

股票代码：000792

股票简称：盐湖股份

### 青海盐湖工业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	方正证券、国海证券、中金资管、中加基金、中信建投证券共 8 人
时间	2026 年 6 月 3 日、6 月 4 日
地点	公司 1 号办公楼
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 李 舜 证券事务代表 巨 敏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：公司近期生产经营情况？2026 年公司业绩增长的驱动？</p> <p>答：今年以来，公司生产经营稳中有升、运行平稳，经营态势持续向好。钾肥业务产销稳健，筑牢业绩基本盘；锂盐产品产量同比稳步攀升，成为营收增长新亮点。公司持续强化大局意识，提升协同作战能力，统筹推进常态化供应保障、高效资源开采、生产周期调控等核心任务，围绕资源统筹、财务优化、内部管理等关键领域细化工作举措，推动各项重点任务落地见效、提质增效。</p> <p>2026 年一季度公司生产氯化钾 87.73 万吨，销售氯化钾 132.97 万吨，在生产端持续保持稳定，销量同比提升 49.22%，氯化钾板块盈利显著增长；生产碳酸锂 1.95 万吨，销售碳酸锂 1.68 万吨，受益于行业景气度提升，公司碳酸锂产品实现了量价的同步提升。受新建</p>

4万吨锂盐一体化项目全面投产及完成一里坪盐湖股权收购影响，公司锂盐产能达到9.8万吨，公司将持续通过保障资源稳定供应、强化能源消耗管理、提升卤水质量、工艺优化、加大技改、拓宽销售渠道等措施保证全年产销目标实现和业绩的稳定增长。

**2、问：公司后续分红有何规划？**

**答：**截至2026年一季度，公司合并报表未分配利润已顺利实现转正，母公司单体报表未分配利润亏损额度持续收窄。依托主营产品盈利水平稳步提升，母公司未分配利润转正进程持续提速；当期归母净利润同比大增154.78%。与此同时，公司财务结构持续优化，资产负债率仅为15.8%，经营性现金流充裕稳健，同比增加86%，整体经营基本面不断向好，为未来分红回馈投资者夯实基础。

公司高度重视投资者回报，始终将提升股东获得感作为重要目标，目前，公司已完成《公司章程》修订，同步制定《总部利润分配管理制度》《市值管理制度》，确立“稳健经营与积极回报并重”的核心理念，未来公司将严格遵循政策及制度要求，聚焦钾锂主业、提升经营业绩，改善整体财务状况。后续，待符合分红条件后，公司将结合现金流状况、业务发展需求及资本开支规划，统筹考虑分红安排，以持续稳健的经营成果回馈投资者长期信任与支持。

**3、问：公司碳酸锂生产的成本及产能爬坡情况？以及后续怎么看碳酸锂的价格走势？**

**答：**公司凭借长期深耕形成的技术积累与工艺迭代优势，碳酸锂产品生产成本处于行业领先梯队，具备突出的市场竞争韧性。特别是依托察尔汗盐湖得天独厚的资源禀赋，叠加自主研发的“吸附+膜分离核心技术”

构建了显著的低能耗成本优势，具备较强的抗风险和抗周期能力。目前公司碳酸锂产量较去年同期大幅提升，尤其是4万吨锂盐一体化项目自2025年9月底正式投产以来，全系列装置运行平稳、负荷充足，各项工艺指标受控，产品质量稳步提升，整体生产运营呈现安全高效、良性循环的态势。与此同时，公司对标现役生产装置先进指标，加速老旧装置提质增效改造。

公司对碳酸锂行业的长期发展前景持坚定乐观态度。今年以来碳酸锂价格持续上涨，行业需求增长的核心驱动力明确且强劲，一方面源于新能源汽车产业的持续扩容与渗透率提升，另一方面则依托储能领域的规模化发展带来的增量需求。未来，在新能源汽车、储能、人形机器人等新兴产业的驱动下，将为锂的需求带来增量空间，保持高速增长。面对市场波动，公司凭借成熟的技术与优质的盐湖资源，在成本端构筑起强劲优势，碳酸锂生产成本在行业内处于领先水平，公司将持续通过精细化管理、创新驱动与市场化风险对冲工具的协同发力，不断巩固和扩大成本领先优势，为核心产品在激烈市场竞争中构筑坚实护城河，切实提升持续盈利能力和抗风险水平，助力企业在行业新阶段实现高质量发展。

#### **4、问：公司如何看待氯化钾后续价格走势？**

**答：**公司作为国内钾肥行业龙头企业，始终将“稳价保供”作为核心责任与央企担当，通过科学优化生产组织、强化全链路物流调度、统筹资源调配等举措，全力保障春耕等农时的钾肥市场供应，有效维护钾肥市场平稳运行，切实筑牢农业生产用肥保障防线，以实际行动践行国家粮食安全战略。

钾肥市场受全球供应链波动、地缘政治及农业需

求季节性变化等多重因素影响。今年来国内钾肥供需总体平稳，从供给端来看，当前国内钾肥市场已构建完善国产+进口+老挝回运多元保供体系，春耕期间国产装置开工稳健，进口到货与港口库存同步提升，货源支撑充足；从需求端来看，国内耕地面积稳增叠加种植结构持续优化，下游农业刚需稳步抬升。综合供需基本面、国际原料成本及行业周期研判，短期内国内钾肥价格整体或以理性震荡运行为主，但市场底部支撑较强。后续公司将持续锚定国家粮食安全战略，坚守保供主体职责，持续保障国内农资市场平稳有序。

**5、问：公司刚果（布）的钾矿项目进展情况？**

**答：**公司稳步夯实钾、锂核心主业发展根基，持续深耕钾肥产业，稳步推进钾肥“走出去”布局，审慎挖掘海外优质钾盐资源。公司循序渐进对接全球钾肥资源丰富地区，以务实合作拓宽境外资源储备渠道。当前刚果（布）BMB 钾盐项目有序开展详勘工作，相关筹备工作稳步推进。因项目仍处于开发早期，后续落地节奏存在一定不确定性。公司将严守法律法规与监管要求，项目进展满足披露条件时，依规及时做好信息披露。

**6、问：一里坪盐湖原卤提锂装置运行情况如何？**

**答：**公司今年年初完成了五矿盐湖 51% 股权收购，五矿盐湖核心资产为一里坪盐湖，该盐湖矿区面积达 422.73 平方千米，资源禀赋优异且开发潜力大。五矿盐湖已建成规模化生产能力，形成碳酸锂 1.5 万吨/年、磷酸锂 0.2 万吨/年、氢氧化锂 0.1 万吨/年及钾肥 30 万吨/年的产能规模，其锂盐产品在收率、质量控制及成本管控等关键指标上均处于盐湖提锂行业领先水平，具备显著的产业协同价值。

一里坪原卤提锂项目于 2025 年 3 月试车成功并产

出合格产品，投产运行一年来，项目连续安全稳定运行，装置负荷率、产品合格率、资源产出率全线创优，锂资源综合收率提升至原来的两倍以上，水、电单耗分别下降 39.74%、35.57%，生产成本同比下降 22.91%，构建起收率、成本、质量三重领先优势，为盐湖资源高效开发提供了可复制、能推广的实践方案。

#### **7、问：公司未来发展战略？**

**答：**公司将围绕中国五矿战略布局，全面落实中国盐湖“三步走”战略。以钾肥保供“国家队”、新能源原材料供应“主力军”和高端轻金属材料“生力军”为重大使命，坚守“中国五矿新能源产业的资源保障关键企业、中国盐湖建设世界级盐湖产业基地的核心企业、盐湖开发绿色化智能化标杆企业”三大定位，聚焦盐湖资源高效综合开发，全力保供稳链，扛起保障国家粮食和资源能源安全，世界级盐湖产业基地建设的使命担当，深刻认识世界级盐湖产业基地的内涵和外延，高质量谋划好、推进好“十五五”规划，全力把美好蓝图变为现实图景。

一是充分发挥集团公司一体化优势，全面对标“世界级的资源、世界级的企业、世界级的产业、世界级的技术、世界级的影响力”，制定并实施专项方案。要坚持资源是第一战略，科技是第一生产力，推进科技创新与产业发展深度融合，实现盐湖资源综合利用价值最大化，最大程度提高国家粮食安全和资源能源安全保障能力。要在青海省实施钾盐高效利用、锂盐量质提升、镁盐创新突破、稀散元素高值化利用工程中发挥引领和带动作用，系统谋划“1+1+4”现代化盐湖产业体系重点任务 and 具体措施，加快培育盐湖资源综合利用国家先进制造业集群。要全力获取境外钾、锂等优质资源，形成

境内外协同的资源开发格局，增强资源掌控能力和国际话语权。

二是积极融入公司控股股东中国盐湖“三步走”发展战略，放开国际视野，锚定世界一流，加强盐湖全产业链布局和资源整，紧盯资源项目获取，加快放大钾锂资源产业规模。中国盐湖将实施“三步走”发展战略，到2025年内完成整合优化，具备世界一流盐湖产业的雏形；到2030年形成1000万吨/年钾肥、20万吨/年锂盐、3万吨以上/年镁及镁基材料产能；到2035年初步构建以盐湖为核心的锂电全生命周期产业、绿色氢能循环利用产业、高端镁基材料产业、新型储能产业，成为中国最大、世界一流的盐湖产业集群，筑牢国家战略资源保障基石，努力为全球盐湖产业发展贡献中国五矿经验。

三是加强盐湖资源勘探、摸清资源储量家底、盘活资源存量，切实加强盐湖矿山地质与资源储量管理。要利用先进适用的盐湖资源绿色开采技术，迭代固转液等溶采技术，充分利用低品位固体钾盐资源，着力增加后备保有资源储量，尽最大可能延长盐湖矿山服务年限。要采用新技术，应用新方法，建设创新平台，提高盐湖产品附加值，打造创新能力强、集聚效应好、功能特色优的盐湖产业发展高地。

四是完善盐湖资源开发利用管理制度体系，推动资源统一规划、统一开发、统一管理，补齐盐湖矿山地质和资源管理短板，科学调控盐湖资源开发强度，全面提高资源开发利用效率。要完善双重预防机制，在安全责任、安全规划、安全标准、安全科技、安全工程、安全素质等方面补短板强弱项，提升企业安全管理水平。要推动绿色开采、绿色管理、绿色生产，节约集约利用盐

	湖资源，促进资源的高效开采、循环利用。
附件清单（如有）	无
日期	2026年6月4日