

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：2026-007

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" 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	麦格理资本、长江金属、天弘基金、东吴基金、工银瑞信、华泰资管、长江资管、IDG 资本、红筹投资、华泰自营、诚通基金共 12 人
时间	2026 年 7 月 6 日、7 月 8 日
地点	蓝科锂业、锂电分公司
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 盐湖锂电 智 朋 张 能 蓝科锂业 周 磊
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、问：请简要介绍公司 2026 年半年度业绩情况及全年产销目标实现路径？</p> <p>答：公司已于 2026 年 7 月 3 日披露了《2026 年半年度业绩预告》，报告期公司预计实现归属于上市公司股东的净利润 60.00 亿元-63.00 亿元，同比增长 131.38%-142.95%。报告期公司氯化钾产量约 168.17 万吨，销量约 224.73 万吨；碳酸锂产量约 4.94 万吨，销量约 3.91 万吨，受销量及价格同比上涨驱动，氯化钾板块盈利显著增长。同时，4 万吨/年基础锂盐项目量产，带动碳酸锂产销量同比提升，且市场价格呈上涨趋势，助力公司整体业绩实现大幅增长。</p> <p>上半年公司结合年度生产总体目标，综合考量备矿储备、卤水品质、季节气候、生产配套保障等多重维度</p>

实施生产调度管理。当前公司生产经营平稳有序，产销衔接顺畅，钾、锂两大核心主业产品市场行情向好，行业需求支撑有力。后续公司将多措并举稳生产、拓市场，保障资源持续供给、严控能耗成本、推进技术改造、拓宽销售渠道，全力完成全年产销任务，推动经营业绩稳步增长。

2、问：后续公司如何看待碳酸锂的价格走势？

答：今年以来碳酸锂价格整体中枢上移，短期价格伴随市场情绪存在阶段性波动。需求端层面，新能源产业与传统能源协同互补的战略价值持续凸显，叠加储能、人形机器人等新兴赛道快速发展、应用场景持续扩容，将长期拉动锂盐及锂电上游材料需求稳步增长；供给端方面，上游新增产能释放节奏有所放缓，行业整体维持供需紧平衡格局。

公司依托优质盐湖资源与成熟提锂核心技术，卤水综合利用优势显著，碳酸锂生产成本稳居行业第一梯队，天然成本优势突出。未来公司将深挖盐湖资源综合利用潜力，依托精细化管理、技术创新、套期保值风控多重手段持续强化成本竞争力，夯实锂盐产业护城河，提升盈利韧性与抗周期能力，推动企业高质量长效发展。

3、问：公司如何应对碳酸锂价格波动风险？公司销售模式及客户结构分布如何？

答：面对碳酸锂价格波动，公司通过成本优势、销售模式、科技创新、长期战略布局等核心策略来布局。一是依托盐湖提锂低成本优势，筑牢盈利安全垫，同时公司坚定不移持续推进降本增效，提升产品成本竞争力，不断增强抵御价格波动风险的能力。二是实行“双周定价”机制，密切跟踪行业供需及价格走势，建立价格监测与预警机制，通过点价销售+套期保值等方式对冲短期大幅价格波动风险。三是坚持以技术创新为核心

驱动，通过工艺迭代与技改升级持续提升资源回收利用率，筑牢行业竞争壁垒。四是积极延伸锂产业链，推进产品多元化、高值化系列新产品新技术开发，助力新能源产业发展。

当前公司碳酸锂以直供销售模式为核心，客户资源稳定可靠，碳酸锂主要直供国内正极材料厂商，同时配套长期合作贸易伙伴，稳定畅通的直供渠道持续保障产品销路，夯实公司经营基本盘。

4、问：公司未来资本开支主要在哪些方面？

答：公司将结合行业发展趋势、中长期经营战略审慎统筹规划后续资本开支。主要从以下几个方面：一是持续优化现有盐湖生产工艺，提升主产品回收率与资源利用效能；二是稳步推进存量产能提质增效、节能降本改造，夯实主业经营基本盘；三是深化盐湖资源梯级开发与综合利用，推进卤水资源多元素协同提取，布局钾、锂之外稀有伴生元素高值化开发，延伸产业链条、提升资源整体附加值；四是坚持内生储备与外拓增量并举，持续开展优质资源勘探、获取与储备，筑牢公司长期资源保障底座。公司将从严管控非主业、非必要投资，科学把控投资节奏与投入规模，最大化提升资金使用效益，切实维护全体股东长远利益。后续若形成重大投资落地安排，公司将严格遵照监管规则，第一时间履行信息披露义务。

5、问：公司目前刚果（布）钾盐矿项目进展如何，何时能够释放产能？

答：公司在稳固发展钾、锂核心业务的情况下，持续深耕钾肥领域并高度重视海外钾盐资源的开发，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富集地区，以务实合作拓宽境外资源储备渠道。目前，公司刚果（布）BMB 钾盐矿权开发处于详勘阶段，公司正全力加速相关项目进

程。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：中国五矿后续是否有进一步提高公司的持股比例计划？

答：公司实际控制人中国五矿自 2025 年启动增持计划以来，累计增持公司股票 248,093,348 股，占总股本 4.69%，中国五矿及其一致行动人合计控制公司股份 1,586,848,447 股，占总股本比例为 29.99%。后续如有相关计划，将严格依据相关法律法规及监管规定，及时履行信息披露义务。

7、问：关于现存在的同业竞争问题如何考虑？

答：针对同业竞争事宜，实控人及控股股东已承诺将自取得上市公司控制权之日起五年内，并力争用更短的时间，按照相关证券监管部门的要求，在符合法律法规及相关监管规则的前提下，本着有利于上市公司发展和维护股东利益尤其是中小股东利益的原则，综合运用资产重组、业务调整、委托管理等多种方式，稳妥推进相关资产或业务整合以解决同业竞争问题。

2025 年底已妥善解决公司与实际控制人中国五矿旗下企业五矿盐湖之间关于氯化钾、碳酸锂同业竞争问题。后续公司从维护上市公司及全体股东利益出发，积极推进相关事项的规范解决。如有相关进展，公司将严格按照法律法规及时履行信息披露义务。

8、问：半年度业绩预告中，碳酸锂库存增加的原因？

答：公司碳酸锂出库销售节奏，结合行业供需、中长期价格走势综合统筹。现阶段库存为产能释放后的正常周转备货，公司与下游客户保持长期合作，销售按市场行情灵活调配。后续将结合市场情况统筹优化库存周转。

	<p>9、问：公司对未来的分红计划如何考虑？</p> <p>答：受前期历史经营大额亏损影响，公司此前暂不满足现金分红条件。截至今年一季度，公司合并报表未分配利润已实现转正，母公司报告未分配利润还尚未转正。但值得明确的是，依托钾、锂两大核心盐湖主业持续释放经营优势，公司盈利基本面已实现根本性向好，经营现金流稳步提升，母公司中未分配利润扭亏转正节奏正在持续提速，相关完整财务数据将在后续半年报报告中完整披露。</p> <p>公司高度重视股东回报工作，已修订完善《利润分配管理制度》，建立长效稳定的股东回报机制，充分体现回馈投资者的经营导向。待公司财务指标达到分红法定条件后，公司将综合统筹盐湖产业中长期发展投入、资源综合利用项目资金需求、日常经营周转资金与股东合理回报，科学审慎规划、制定兼顾企业可持续发展与投资者收益的利润分配方案，以稳健经营成果积极回馈全体投资者。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026年7月8日