

证券代码：000408

证券简称：藏格矿业

藏格矿业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2023-002

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	莫尼塔(上海)信息咨询有限公司 王海涛 光大证券研究所 赵乃迪 中原证券研究所 顾敏豪 南京证券股份有限公司 姚成章 国金证券研究所 李超 淳厚基金管理有限公司 田文天 太平洋证券研究院 白竣天等 115 位分析师和投资者
时间	2023 年 2 月 20 日
地点	“藏格矿业投资者关系”微信小程序
上市公司接待人员姓名	藏格矿业董事会秘书 李瑞雪 藏格矿业副总经理 张 萍 藏格矿业证券事务代表 白 柳
	<p>董事会秘书李瑞雪先生对老挝钾盐勘探协议签署情况作了简要介绍，副总经理张萍女士对老挝钾矿资源储量、勘探矿区现状、后期开发建设、技术运用等情况作了详细解读。</p> <p>1、老挝政府如何看待本次钾盐勘探协议的签署？</p> <p>答：2023 年 2 月 17 日上午 11：30，藏格矿业全资孙公司藏格矿业国际有限公司、成都川寮聚源实业有限公司，合作方 PGM 钾盐矿投资有限公司、XTN 钾盐矿投资有限公司在老挝首都万象市与老挝政府签署了《万象塞塔尼县巴俄县钾盐勘探协议》。</p> <p>老挝政府对此次勘探协议的签署极为重视，国家副总理</p>

莅临现场。同时参加协议签署的有计划与投资部、公安部、老中合作委员会、能源矿产部、总理府秘书司及研究司，万象市市长、万象市计划与投资厅、能矿厅、环保厅，塞塔尼县长、巴俄县长等 90 余人。

2、合作方 PGM 钾盐矿投资有限公司、XTN 钾盐矿投资有限公司与老挝政府签署勘探协议，两家藏格矿业孙公司如何合作？该公司以后是否在老挝设立的投资主体公司中持有股份？是否承担后续的勘探、建设费用？

答：PGM 钾盐矿投资有限公司、XTN 钾盐矿投资有限公司分别与藏格矿业两家孙公司进行合作，投资主体公司成立后，会持有有一定比例的股份，后续的勘探、建设费用会按照持股比例承担，具体以公司后续披露的公告内容为准。

3、国内外钾肥市场前景如何？

答：2016 年 11 月，原国土资源部将钾盐列入“战略性矿产目录”，列为重点短缺矿种。《全国矿产资源规划》

（2016-2020）将钾盐列入战略性矿产目录；目前我国实行氯化钾 1/3 国产、1/3 进口、1/3 境外生产的方针，结合全国氯化钾年平均消费量 1600 万吨的实际需求，未来境外生产供应需求将达 550-600 万吨/年；东南亚作为主要农业生产地区，钾肥需求日渐提升，是目前全球钾肥需求增长率最高的区域，未来 3-5 年，该区域氯化钾总体需求量将达到 1400-1500 万吨/年，市场前景广阔。

4、老挝的投资环境怎么样？

答：老挝目前的矿业政策有利于外资投资，社区环境相对稳定，民风淳朴，外资企业与当地关系融洽。老挝是东南亚中资企业最多的国家之一，中资企业深度参与老挝钾盐资源开发，其中以民营企业为主。

5、根据老挝政府现行的法律，需要缴纳的规费有哪些？标准如何？需要承担的税种有哪些？是否可能享受税收优惠

政策？

答：公司将尽快在老挝境内注册成立投资主体公司，商业运营期主要涉及的规费有开采区土地特许权费，《矿产开发特许经营权协议》中约定的向老挝政府有关部门缴纳的与监管、培训、环保、地方发展等相关费用；以上费用的缴纳标准将在《矿产开发特许经营权协议》中进行具体约定。

投资主体公司进入商业运营后，涉及的主要税种有利润税、自然资源税、增值税、关税及个人所得税等。

投资主体公司可在《老挝投资促进法》规定的条件内，享受相关法定税务优惠；与老挝政府洽谈《矿产开发特许经营权协议》签署时，可就税务优惠方案进行特定磋商和约定，并在老挝国民议会颁发豁免决议后生效。

6、公司在老挝政府投资是否需要经过我国政府审查批准？对外寻求钾肥资源是我国政府鼓励的投资行为，我国政府是否有相应的激励政策？

答：中资企业对外投资都需要经过我国政府的审查批准。化肥是农业生产的重要基础物资。根据国务院关税税则委员会发布的公告，自2023年1月1日起，我国进口钾肥关税税率自1%下调至零。2月21日，国家发展改革委等部门印发通知，要求积极稳妥推动春耕化肥保供稳价工作高质量发展，切实保障国家粮食安全。通知从稳定化肥生产和要素供应、提高化肥流通效率、积极稳妥做好储备和进出口调节、规范化肥市场生产经营秩序、提升肥料施用水平五方面对春耕化肥保供稳价工作作出安排部署。通知指出，各地区、各有关单位要充分认识保障国内化肥生产的重要性和紧迫性，主动落实出台的各项政策措施，督促指导重点化肥生产企业坚决落实好2023年最低生产计划。

7、目前老挝钾矿资源储备以及归属情况如何？现有钾肥企业生产情况怎么样？

答：老挝钾矿资源丰富，属蒸发沉积型固体钾盐，主要分布于万象-昆嵩钾盐成矿带，集中于甘蒙、万象两个区域。

目前在甘蒙地区，中资企业有亚钾国际、东方铁塔拥有大部分矿产资源，并已形成一定规模的钾肥产能；在万象地区，中资企业云南中寮矿业开发投资有限公司、中国水电矿业（老挝）钾盐有限公司、北京普悦老挝投资有限公司、四川龙莽矿业有限公司等，本地企业老挝海王矿业有限公司、老挝东方矿业有限公司等均拥有一定数量的矿产资源，分别处于勘探或开采或生产阶段。

8、全资孙公司成都川寮聚源实业有限公司、藏格矿业国际有限公司参与签署协议约定的特许经营矿区面积分别是多少？两个矿区在地理位置上是否相连？如果不相连，两处特许经营地区的距离是多远？

答：此次勘探协议约定矿区位于万象市塞塔尼县和巴俄县，系综合性大型盐类矿床，对应面积分别为 198.97 平方公里和 199.28 平方公里。根据老挝相关法律，每个勘探区域的面积不得超过 200 平方公里，每个勘探区域的间隔要大于 200 米，公司取得的两个勘探区域地理位置互为相邻，相互间隔为 200 米。根据已有的地质勘探工作和周边矿权资料信息，推测预计两个矿区折合氯化钾的资源量总计约 6 亿吨。

9、老挝钾盐矿区自然条件与基础设施条件如何？是否有利于后期开发与生产？

答：老挝属热带季风型气候，气温终年常热，季节性温度变化不大，全年没有春、夏、秋、冬之分，只有雨、旱季两个季节。生产作业时间长。

两个矿区位于湄公河北岸万象平原北东部，互为相邻，矿区靠近公路沿线，运输条件较好，中老铁路于 2021 年 12 月正式通车，打通了国内铁路运输网络；矿区靠近湄公河、南俄河，淡水资源充足；老挝水电资源丰富，除自用外还可

出口，矿区附近有 115KV 电网完善且互通，保证电力供应；矿区覆盖范围属农耕区，农田、荒地（灌木杂树为主）成片相间分布，居民一般以村落聚集，未来开发的工业设施选址将根据探明的钾矿资源分布情况，选择邻近荒地进行合理布置，尽量避免造成居民和其他工业设施搬迁、安置等情况。

10、矿区钾矿开采的难易程度如何？

答：两个矿区位于老挝万象盆地，钾盐矿藏深度浅，大多位于地表以下 300 米左右，便于勘探与开采；钾盐矿藏厚度大，可多层开采，优化资源利用；钾盐矿主体是光卤石矿，伴生镁、钠、溴等多种元素，有利于资源综合利用、多元化开发。

11、公司开发老挝钾矿资源会采用什么样的采矿工艺路线？

答：老挝钾矿开采方式为地下固体开采（房柱式开采），采空区回填处理，此采矿方法在老挝同类钾盐矿已有成功经验，地下开采作业对地表人居和工业活动没有影响。

公司后期将持续加大勘探投入，让后续开采设计就像带上一副透视眼镜，目标明确，省时省力省钱；同时加强开采系统的防水治水及回填技术等关键源头的管理和研究，在勘探中引入设计，在设计时参与勘探，从而保证安全、稳定、可持续的开采钾盐矿，提高钾盐开采回收率，降低开采成本。

12、公司拟向老挝政府申请勘探的矿种有哪些？根据地质构造及现有的勘探工作成果，该地区有哪些矿种未来具有工业化开采的经济效益？

答：公司申请的矿种主要是含光卤石的钾盐矿，氯化钾含量在 15%左右，伴生矿种主要有氯化钠、氯化镁、溴等。

公司主要对矿区钾盐矿进行工业化开采、实现钾肥的规模化生产；伴生矿种溴的含量较高，在开采钾的同时综合利

用溴生产溴化钠；其他的如氯化钠、氯化镁等暂未考虑进行综合利用，鉴于对当地环境地质保护，开采过程中产生的大量钠盐和镁盐，将通过技术处理后回填至采空区，不仅满足环保要求，而且可以提高矿柱的支撑力，从而提高钾盐的开采回采率。

13、老挝钾矿后期开发的规模经济预期如何？投产建设的时间能否提前？对公司五年发展战略规划的推进有什么促进作用？

答：鉴于老挝万象盆地丰富的钾盐储量，便利的开采条件，以及公司拥有的技术优势、资金优势、运营管理优势、团队优势，公司首期规划年产钾肥 200 万吨，后期有计划地扩大产能。

鉴于公司丰富的建设运营管理经验、资本实力以及技术资源支持，完全有信心、有能力、有条件大大缩短勘探的时间进度，提前获取采矿许可证，提前完成工程建设，提前完成建厂投产，从而实现早启动、早勘探、早投入、早建设、早收获。

此勘探协议的签订，有利于公司加快推进 5 年（2022-2027 年）发展战略规划，朝着全球一流矿业集团目标迈进；有利于公司不断增大钾矿资源储备，不断提高钾肥产能，有利于适应国内外市场需求，为我国粮食安全作出应有的贡献！

14、俄乌边缘政治冲突再一次激化，欧盟对于俄罗斯的制裁进一步趋严，公司目前对于整个国际钾肥的供给格局、供需情况以及对于国际钾肥价格走势的判断是什么样子？

答：对俄罗斯、白俄罗斯实施的制裁与经济限制措施，继续阻碍两国参与全球钾肥市场；在这样的背景下，老挝正在成为东南亚钾肥市场的重要参与者，同时与其他国际供应商相比，老挝具有得天独厚的区位、物流优势，能够以更具

竞争力的价格提供钾肥产品，其市场份额正不断增长，行业影响力正不断增强；虽然老挝钾矿品位不及加拿大和俄罗斯，但老挝钾矿沉积较浅，容易开采且成本低，未来世界钾肥市场或将形成北美、东欧、老挝三足鼎立的格局。

国际钾肥价格自去年高点下跌之后，目前维持在一定的价格区间，虽然短期内市场难见大幅提振，但是随着需求的逐渐回归，以及印度招标、大合同谈判等重大事件的逐步确定，全球钾肥市场已释放出明显的回暖信号。

15、新项目的建设节奏会加快吗？未来钾铜锂的战略规划推进如何？

答：公司在对外公告中披露，老挝钾矿项目争取于 2023 年年底完成勘探工作并提交勘探报告，于 2024 年年底完成可行性研究和环境社会影响评估报告的报批，于 2025 年下半年开始采矿工程建设，于 2026 年投产并争取达到设计产能。这是根据公司与老挝政府签署的《钾盐勘探协议》作出的粗略时间规划。

从实际运作情况看，目前老挝政府积极支持钾盐矿产资源开发，灵活执行矿产资源政策，只要科学论证、依据充分、批准认可，就有条件提前开工建设；鼓励先投资，跟进落实勘探建设，可研及环评报告的编制及评审，采矿权证的获取等相关工作；投资主体公司会立足现有的勘探工作基础，以 3 个月为期限，先行提交储量报告，再跟进可研、环评工作，然后尽快取得采矿许可证；加快项目实施进度，大幅缩短投产时间。

公司长期以来都是立足于主业，专注于主业，实现稳定经营、持续增长。立足青海察尔汗盐湖万吨碳酸锂生产线，加大创新力度、持续开展技术研发，在稳产基础之上实现新的产量突破；藏格锂业为麻米错盐湖开发建设提供技术运营支持，重点推进麻米错盐湖首期 5 万吨碳酸锂项目，公司高

层极为重视，组建专门队伍，总经理亲自带队，部分成员驻扎西藏阿里改则县办公，近期开展了大量的工作，取得了明显成效，力促尽快取得纸质采矿权证、尽快启动项目建设、尽快投入生产、尽快产生收益。公司参股的巨龙铜业 2022 年实现铜产量 11.51 万吨，2023 年计划实现巨龙铜矿一期 15 万吨/年全面达产；按照矿产建设的总体规划，将持续推进巨龙铜矿二期、三期项目建设，计划到 2025 年实现年产铜 35 万吨，2030 年实现年产铜 60 万吨。

16、麻米错盐湖含有丰富的钾、锂，为何只提锂不提钾？反而舍近求远到老挝投资？

答：在进行矿产资源开发方面，公司既要实现经济效益更要兼顾社会效益。麻米错盐湖位于西藏阿里改则县，海拔高，平均海拔 4300 米以上；距离远，从改则县到拉萨距离 2000 公里，相关产品只能汽车运输，单吨运输费用可能超过 1000 元；西藏地区生态脆弱，如果提钾，则需要建盐田摊晒，会对环境带来比较大的破坏。

老挝属于中南半岛国家，公路交通运输比较方便，中老铁路开通运行打通了铁路运输网络，既可以满足国内钾肥需求，同时可以辐射南亚印度、东南亚其他国家，在这样的背景之下，优先选择老挝作为公司后期钾盐资源储备与开发的国家或地区。

17、氯化钾从老挝运回国内，公司会选择铁路还是海运？

答：通过前期调研分析，老挝钾肥产品反哺国内需求，会选择铁路运输为主、公路运输为辅。

18、盐湖提锂的现状以及公司后续的安排如何？另外钾肥销售向国外开拓市场是基于什么安排？

答：众所周知，中国是钾肥需求大国，但我国钾盐资源储量较少，以青海察尔汗盐湖钾盐资源为主，产能规模提升

有限，且开采时间持续了几十年，资源储量逐步缩减，每年钾肥产量稳中有降。基于此，公司提前规划，增大钾盐资源储备与开发，在稳产基础上逐年高产，老挝钾矿资源丰富，具有成熟的开采经验，交通运输便利，钾肥产品可以辐射东南亚、南亚，从而满足国内外钾肥市场需求，保障国家粮食安全。

近期，锂材料价格呈现波动下行的趋势。从公司碳酸锂生产经营情况看，于2018年建成万吨碳酸锂生产线，2019年投入生产，2020、2021年产量不断增长，到2022年实现全面达产；历经数年，公司始终专注模拟连续吸附法工艺的研发与优化，控制成本、提升产量，目前单吨碳酸锂成本完全可以控制在3万元/吨左右。公司始终坚信，国家实施能源结构转型不会变，实现双碳目标不会变，实现汽车产业换道超车方向不会变；公司始终专注盐湖锂资源开拓，专注技术研发，专注成本控制，专注碳酸锂产能与产量提升；公司始终坚信，无论碳酸锂产品市场需求如何变化，价格如何波动，凭借盐湖提锂的成本优势和产品质量，碳酸锂产品定会为公司带来持续、稳定、增长的经营收入及利润。

19、老挝钾肥项目建成投产后，每年大概有多少钾肥运回国内？多少用于出口？

答：老挝项目一期规划产能200万吨，后期根据勘探结果，根据储量，逐步提高产能。钾肥销售需要贯彻执行国家保供稳价政策，按照市场原则，根据仓储能力、运输能力等多方面因素，适时调整销售政策。

20、麻米错盐湖项目报批进展如何？环评到哪里了？

答：在去年4月份对环境影响评价信息进行第一次公示后，因西藏疫情管控，影响了环评申报进程，去年年底顺利开展了麻米错盐湖现场钻孔取样工作，提取相关数据，补充环境影响评价报告，反复审核，基本定稿，经再次提交审核

	通过后，即可进行第二次环境影响评价信息公示，公示期 10 天，其他辅助报告的编制与评审工作也在积极推进，争取尽快取得纸质采矿权证。
附件清单 (如有)	无
日期	2023 年 2 月 22 日