

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：2024-008

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	长江证券 王筱茜 民生证券 张弋清 华福证券 王保庆 浙商证券 王南清 西南证券 郑 龔 中金资管 杨 钊 国联基金 柯海东 浦银安盛 楚天舒 长城基金 杨建华 陈子扬 大成基金 徐雄晖 工银瑞信 母亚乾 董明斌 殷 悦 景顺长城 李建霖 信达澳亚 杜开欣 胤胜资产 李 跃 景林资产 周 茜
时间	2024年6月4日-2024年6月5日
地点	西藏阿里麻米措矿业开发有限公司、西藏巨龙铜业有限公司

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>藏格矿业董事会秘书 李瑞雪 巨龙铜业财务总监 曾庆淋 麻米措矿业总工程师 王守恒</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>1、请问麻米措盐湖未来如何缴交权益金？</p> <p>答：按照 2023 年财政部、自然资源部、税务总局修订印发的《矿业权出让收益征收办法》，权益金按照产品成交价的一定比例征收。</p> <p>2、麻米措项目电力供应的情况？</p> <p>答：麻米措矿业前期已与中广核就电力供应相关事宜进行商议，且截止目前已有十几家电力公司在项目电力供应上表达合作意愿。后续麻米措项目取得采矿证后，麻米措矿业将尽快确定电力供应商，以进行备案和启动项目建设。</p> <p>为加速电力建设进度，2024 年 5 月，麻米措矿业已委托设计院进行前期投研方案制定。若后续与包括中广核在内的电力供应商确定合作，其可以借助前期准备的数据快速启动项目。</p> <p>3、电站的建设周期有多久？</p> <p>答：项目的整体规模很大，用电量是周边单位的两倍以上，初步方案是采用纯光伏+储能+风电的模式，在时间节奏上会比较快，但电力系统稳定性上可能存在一些问题。因此可能后期还会有部分熔岩储热作为补充电力供应方案，熔岩储热的建设周期较长，但电力系统的稳定性会更高一些。</p> <p>4、为什么不直接拉到格尔木进行精盐加工呢？成本不是会更低吗？</p> <p>答：主要考虑两方面，一方面，西藏政府要求必须做到高品质的原料级产品；另一方面，麻米措矿业具备提锂技术优势，通过吸附+膜工艺一次制成电池级的碳酸锂，同样能够保持较低的成本，而如果将提取粗产品转运至格尔木，会产生二次包装、储存费用。</p> <p>5、预计后续生产电池级碳酸锂的比例？</p>

答：后续生产电池级碳酸锂的比例理论上是 100%。但因为客户需求产品的品味跨度很大，所以在生产过程中考虑客户需求，麻米措矿业也会对非电池级碳酸锂有所产出。

6、能详细介绍麻米措盐湖的工艺路线吗？

答：麻米措矿业主要的工艺线路与藏格锂业一致，但因为两地的卤水体系有区别，所以在察尔汗盐湖成熟的工艺路线基础上，麻米措项目前端增加了卤水改性的工艺，把硫酸型转化为氯化型，但仍采用经过长期验证的铝系吸附工艺。

7、卤水改性的意义？

答：卤水改性主要有两方面意义，一方面可以增加锂的浓度，降低项目投资成本。一方面利于后续的吸附工艺稳定运行，降低生产成本。

8、5万吨的产线是逐条投产吗？

答：是逐条投产，逐条调试并试运营。

9、具体有多少条生产线？有没有超产的潜力？

答：该部分设计原则采用多条生产线，每条生产线均可独立运行，便于设备检修。其中后端沉锂工序设置了 6 条，前端工艺需有 8-9 条并联生产线，每个工序各有不同。全负荷产能相较正常设计超 5%-10% 余量。

10、公司在麻米措盐湖有没有考虑做氢氧化锂？

答：如果在西藏地区做氢氧化锂，经济效应不明显，能源消耗较大，工业化分离的技术也不是很成熟。另外，市场上对碳酸锂的需求比氢氧化锂更大一些。目前比较成熟的氢氧化锂集中在四川和江西。麻米措矿业已经开展了氢氧化锂产品研发工作。

11、公司能在麻米措同步生产氯化钾吗？

答：成熟的氯化钾生产技术路线是通过盐田法摊晒。但目前西藏政府对盐田法的支持力度不高，当地的盐湖也不具备大量的盐田建设条件。此外，盐田法摊晒还要消耗大量淡水，破

坏生态，经济、环保效益较差。

12、麻米错一期 5 万吨需要多少的工人？

答：350 人左右。

13、麻米错盐湖的储量有增加吗？

答：2011 年储量报告中表明 LiCl 资源量 250.11 万吨，品位 5,645mg/l；KCl 资源量 602.69 万吨，品位 13,684.4mg/l。根据现场取样，品位没有变化。

14、巨龙后续项目的资本开支和分红的规划？

答：资本开支方面，根据二期可研报告预估的建设资金是 174.6 亿元。

巨龙铜业会持续分红，但考虑到目前在建二期项目以及后续规划三期项目建设所需资金的投入，近几年的分红比例可能会适当降低，未来项目全部完成建设后，营业利润除偿还前期项目建设贷款与经营开支外，分红比例会相应提高。

15、和紫金其他的矿山相比，巨龙的成本位于什么梯队？

答：从采矿成本来看，因为巨龙铜矿剥采比低，采矿成本较低；但从选矿成本来看，巨龙铜矿比较高。以多宝山为例，它的矿石品味比较高，所以选矿成本只有巨龙铜矿的 70%。综上，巨龙铜矿的综合成本和国内矿山水平基本相近。

16、巨龙一期项目每年需要多少电力？

答：巨龙铜矿一期每年需要 12 亿度电。拉萨大规模工业用电 0.66 元/度，我们生产峰谷平、枯水期都在用，平均用电成本约 0.63 元/度。

17、巨龙二期入选品味下降，成本会不会上升？

答：一期规划的铜金属品位为 0.38%，但实际入选品位为 0.34%。在考虑未来二、三期项目建成，巨龙铜矿平均品位会逐步降低至 0.32%。如果其他成本不变，回收率维持现有水平，吨铜成本预计小幅上升，但后续银行贷款的财务费用成本会下

降，总体成本会保持平衡。

18、巨龙铜业中铜回收率的情况？钼的回收率？

答：金属铜，巨龙铜矿的回收率可以达到 83%，目标是做到 85%。未来通过优化选矿环节提升回收率，采矿损失已经控制在 3%以内。

2024 年，钼回收率已达到 75%，整体回收率已处于较高水平。此外，钼回收和气候有关系，夏季的时候波动比较大，冬季的时候反而稳定。

19、目前核准的生产规模是多少？

答：巨龙一期采矿 4500 万吨/年，15 万吨/日处理量。

20、二期尾矿库的位置和海拔？投资规模有多少？

答：基础坝海拔 5000 米，达到坝顶 5200 米。设计容量 10.8 亿立方米，总投资约 38 亿元。

21、巨龙铜业 2024 年的产量规划？

答：巨龙铜业 2024 年矿产铜的目标产量是保底 15.83 万吨，力争 16.63 万吨；矿产钼的计划产量 5700 吨，主要原因是回收率提高。

22、矿山和冶炼厂之间的博弈点是什么？

答：不同的计价区间，巨龙铜业拟调整不同的计价系数。冶炼厂主要差异是回收率水平，各家技术水平不同，副产品的回收能力不同，成本也不一样。

23、巨龙铜业的生产有季节性吗？

答：生产的季节性不明显，生产的安排都是提前规划安排。巨龙铜矿一季度产铜 4.2 万吨，二季度会进行检修，产量会有所下降。

24、巨龙铜业的权益金是如何缴纳的？

答：知不拉铜矿按营收缴纳权益金。巨龙铜矿早期做过矿权出让，按照目前细则，要等到可用采矿权范围内 700 多万吨铜金属消耗完成后，才需要按照营收缴纳权益金。

	<p>25、巨龙铜业后续要不要建冶炼厂？</p> <p>答：基于西藏后续大规模开采铜矿的预期，巨龙铜业前期对冶炼厂选址有初步考察，但是否建设冶炼厂仍处于早期商讨阶段。</p> <p>26、巨龙铜业在风光电力的布局？</p> <p>答：巨龙铜业目前已建设完成选矿厂屋顶光伏，准备与战略投资者合作开发其他区域的光伏。由于光伏的投资回收期非常长，巨龙铜业不会考虑将其作为主业布局发展。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024年6月7日