

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：2025-001

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	长江证券王筱茜、民生证券南雪源、中泰证券安永超、中金证券张家铭、国信证券杨耀洪、国泰君安宁紫微、中信证券刘宇飞、华福证券曹钰涵、光大证券周家诺、国金证券李超、华创证券李梦娇、东吴证券胡锦芸、海通证券张恒浩、广发证券黄士菡、德邦证券康宇豪、国投证券周古玥、国盛证券蔺一杭、广发证券陈琪玮、华安证券刘天其、信达证券李治、国联证券樊景扬、南京证券姚成章、西部证券滕朱军、兴业证券韩亦佳、中信建投证券郭衍哲、海通证券陈先龙、开源证券冯伟珉、五矿证券于柏寒、天风证券胡十尹、浙商证券王南清、海通国际吴旖婕、平安养老刘慨昂、东兴基金孙义丽、信达澳亚何静、朱雀基金余金花、兴银基金石亮、诺安基金李顺帆、高毅资产张汇韬、上银基金尹盟、景林资产郭牧原、华宝基金董宇博、贝莱德基金神玉飞、平安基金李化松、嘉实基金李嘉禾、南方基金潘越、华商基金蒋伟林、申万菱信苗琦、上海度势投资顾宝成、上海利檀投资焦明远、北京禹田资本赵玮玮、摩根基金陈雁冰、中加基金王亚楠、鹏扬基金邓彬彬、上海宁泉资产吴文涵、等 235 位分析师和投资者。
时间	2025 年 1 月 17 日
地点	进门财经线上电话会
上市公司接待人员姓名	藏格矿业董事会秘书 李瑞雪 藏格矿业投资者关系主管 陈牧迪

<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>公司董事会秘书李瑞雪先生关于公司控制权拟变更的事项向投资者做了介绍并对投资者的提问做了回复。</p> <p>1、此次股权转让暨控制权发生变更是基于什么目的？藏格矿业未来的发展战略如何规划？</p> <p>答：公司此次引入紫金矿业，主要是基于以下原因：</p> <p>（1）战略资源协同开发：紫金矿业作为矿产资源领域的领军企业，与公司共同持有巨龙铜业股权，实现了铜矿资源的高质量开发。双方建立了稳固的合作关系，紫金矿业的丰富经验和开发能力有望提升公司资源开发效率；</p> <p>（2）优势互补降低资源开发风险：紫金矿业在铜、金、锌（铅）及银等资源储备和技术上拥有优势，而公司在盐湖提锂及钾资源开发领域具有技术优势。双方合作能够发挥各自所长，减少资源开发的不确定性，并降低开采成本；</p> <p>（3）锂资源业务协同发展提升抗风险能力：紫金矿业业务范围广，市场渠道多，已涉足锂资源领域。双方在锂产业链上存在广阔的合作空间，公司可以借助紫金矿业的市场渠道，有效应对行业波动，提高公司整体抗风险能力。</p> <p>2、公司如何看待与紫金矿业之间的协同效应？协同性主要体现在哪些维度？</p> <p>答：藏格矿业立足青藏高原，起步青海察尔汗盐湖，进军西藏铜矿、盐湖，截止目前，公司在产的察尔汗盐湖项目的氯化钾、碳酸锂成本低，毛利率高，盈利能力强，且在建的麻米错盐湖，锂资源丰富且锂浓度极高，依托低成本优势，预计经济效益较好。本次交易完成后，公司在钾、锂领域领先的成本控制能力与紫金矿业的全流程自主技术、大规模系统工程研发实施能力、全球范围内广泛的资源和市场渠道相结合，加快释放公司在钾、锂板块的资源潜力，促进资源优势向经济效益转化。</p> <p>3、作为一家矿产资源企业，公司矿产资源开发利用方面有哪些核心竞争优势？</p> <p>答：作为一家矿产资源企业，经过多年的发展，在资源储量与开发技术上积累了行业领先优势，其中：</p>
----------------------	--

(1) 拥有丰富的钾锂铜资源储备。

钾资源方面，藏格矿业基于察尔汗盐湖钾资源开发起家，拥有青海察尔汗盐湖铁路以东 724.35 平方公里采矿权 100%权益，目前已发展成国内第二大氯化钾生产企业。老挝巴俄县区 157.72 平方公里钾盐矿的氯化钾资源量约为 9.84 亿吨，产能提升空间大；

锂资源方面，公司依托察尔汗盐湖提钾后的老卤为原料，已建成达 1 万吨/年的电池级碳酸锂产能。此外，公司储备丰富的锂盐增量项目，包括麻米错盐湖一期规划的 5 万吨/年锂盐产能、龙木错盐湖规划的 7 万吨/年锂盐产能、结则茶卡盐湖规划的 6 万吨/年锂盐产能，其中，在建的麻米错盐湖锂浓度极高，平均品位氯化锂 5,645mg/L，依托公司在碳酸锂开发的低成本优势预估经济效益较好；

铜资源方面，公司持有巨龙铜业 30.78%比例股权，目前巨龙铜矿二期扩建工程正在加紧建设，预计将于 2025 年底投产，届时归属藏格矿业权益的矿产铜产量将达 9.2-10.8 万吨/年；若三期得到政府有关部门批准，公司权益产能还将进一步提升至 18 万吨/年。

(2) 拥有行业领先的盐湖提钾、提锂工艺，并有效转化为成本优势。经过多年的发展，藏格矿业搭建了一支专业团队，拥有丰富的盐湖开发经验和低成本盐湖提钾、提锂技术。

在盐湖提钾方面，公司自主研发“固转液”技术解决了低浓度钾资源提取难题，实现对低品位钾盐资源的利用，有效保证钾盐的长期高效利用与国家战略资源的供给；

在盐湖提锂方面，公司通过不断创新，攻克了超高锂镁比、超低浓度卤水提锂的世界性难题，使锂回收率达到 95%以上，同时研发了具有国际领先水平的“一步法”提锂工艺，可一次性得到电池级碳酸锂。

4、此次交易中，紫金矿业与藏格矿业在碳酸锂业务存在的同业竞争问题后续如何解决？

答：根据此次交易协议，紫金矿业自取得藏格矿业控制权之日起 60 个月内，将综合运用包括但不限于资产重组、业务调整、委托管理等多种方式，稳妥推进碳酸锂业务整合以解决与公司同业竞争或潜在同业竞争问题。此外，

紫金矿业保证在面对新竞争机会时，保证藏格矿业独立参与市场竞争，优先由藏格矿业开展与锂盐、钾肥业务相关的工作，不损害藏格矿业及其中小股东的利益。

5、肖永明先生及其一致行动人通过股份转让，让渡公司控制权的具体原因是什么？

答：此次肖永明先生及其一致行动人通过股份转让的形式让渡藏格矿业控制权给紫金矿业，是出于藏格矿业在紫金矿业的协同下，可实现“1+1>2”效果，从而实现藏格矿业长远高质量发展。

6、巨龙铜业作为藏格矿业参股的企业，未来是否会从上市公司剥离？

答：巨龙铜业作为紫金矿业控股的、藏格矿业参股的公司，在此次交易中不存在触发同业竞争的情形。此次交易完成后，紫金矿业将对藏格矿业实现控股的同时，实现对巨龙铜矿的绝对控股，有望提升矿山运营管理效率，加快推进二期、三期项目建设。此次交易完成后，紫金矿业与藏格矿业之间的交易将严格遵循交易协议中各方关于规范关联交易的承诺。

7、此次交易完成后，公司的管理层后续如何安排？

答：各方将积极配合紫金矿业对公司法人治理结构进行调整，包括对董事会、监事会以及高级管理人员进行改选。根据交易协议，新一届董事会将由9人组成、监事会由3人组成，成员由紫金矿业和藏格矿业推荐，高级管理人员由新一届董事会聘任。藏格矿业已于第九届董事会第十七次（临时）会议审议通过了《关于公司2025年度生产经营计划的议案》，其中2025年的氯化钾产销计划分别为100万吨、95万吨；碳酸锂产销计划分别为11,000吨、11,000吨，未来公司将按照既定的钾锂产销计划，稳步推进生产与销售工作。

8、公司目前拥有钾锂铜三大板块，此次公司控股股东变更为紫金矿业，公司未来的业务板块发展定位是如何的？

答：钾锂作为公司核心业务板块，在此次交易完成后，通过发挥紫金矿业在全流程自主技术、大规模系统工程研发实施能力的优势，结合双方行业领先的成本控制水平，能够加快藏格矿业钾、锂板块资源潜力的释放，促进资源优势向经济效益转化，并推动公司成为全球钾锂资源最重要的供应商之

	<p>一，逐步迈向世界一流水平的矿业公司。铜矿板块作为公司参股部分，此次交易完成后，紫金矿业实现对巨龙铜矿的绝对控股，将提升该矿运营管理效率，加快二三期项目建设，有望进一步提升藏格矿业通过参股巨龙铜业所享受的投资收益。</p> <p>9、此次控股股东/实控人变更后，公司在建重点项目的推进节奏是否有变化？</p> <p>答：紫金矿业作为世界领先的综合性矿产资源开发企业，多年来在矿产资源开发和利用方面积累了丰富的经验和资源优势。本次交易完成后，公司可依托紫金矿业在全球资源开发领域的丰富经验赋能，加快矿产资源开发与利用，加快包括老挝钾盐矿项目、麻米错盐湖等重点项目的建设进度。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2025年1月17日