

藏格矿业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-004

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他（电话会议）
参与单位名称及人员姓名	大成基金韩创、大成基金李博、大成基金徐雄晖、汇添富张朋、中邮基金张屹岩、工银安盛赵博容、华夏久盈周义、平安资产张良、国君资管冯自力、泉果基金张詮、易方达万字翔、永赢基金郑州杰、兴全基金刘洋、海富通蒋旭杰、浦银安盛凌亚亮、华夏基金石开、长城基金任柯宇、创金合信谢天卉、人保资产黄海培、南方基金薛原、中金资管徐榕、上银基金尹盟、融通基金曲悦、财通资管刘溢、易米基金包丽华、易米基金柳青涛、太保资产孙凯歌、朱雀基金余金花、聚鸣投资胡炜、民生加银郭天逸、财通资管郭齐坤、长江证券王筱芮、民生证券南雪源等 57 位分析师和投资者。
时间	2025 年 6 月 11 日-2025 年 6 月 13 日
地点	藏格锂业生产车间、巨龙铜业
上市公司接待人员姓名	藏格矿业董事会秘书 李瑞雪 藏格锂业生产副总 马存彪 巨龙铜业财务总监 曾庆淋 巨龙铜业财务副总监 唐定建
投资者关系活动主要内容介绍	藏格锂业生产副总马存彪先生向各位投资者详细讲解了公司整个的碳酸锂生产流程，并解答了投资者关于吸附剂、碳酸锂生产工艺等方面的问题。巨龙铜业财务总监曾庆淋向各位投资者详细讲解了巨龙铜业的采选流程，并解答了投资者关于生产工艺方面

的问题。

1、碳酸锂生产过程中各车间收率可达到什么样的水平？

答：吸附车间三代技术老卤收率可达 80%以上，膜车间收率可达 98%，产品车间收率理论上可达到 99%以上。

2、单吨碳酸锂中吸附剂的成本占比是怎样的？吸附剂的更换频率及每次补充量如何？

答：吸附剂前期投入较大，预计使用年限较长，公司对其按照固定资产进行核算。以平均年限法计提折旧，故每吨碳酸锂成本中吸附剂成本占比较小。吸附剂更换频次较低，每年约补充吸附剂 100~200 立方米。

3、公司后期增储会考虑开采深层卤水区的碳酸锂吗？

答：公司目前持有的采矿许可证仅适用于地面以下 20 米左右的矿产开采作业，公司暂未取得深层卤水的采矿许可证。

4、麻米错盐湖运用的工艺流程与藏格锂业工艺流程有区别吗？

答：麻米措矿业的生产工艺路线大体与藏格锂业保持一致，然而鉴于两地卤水成分的差异，麻米错项目在借鉴察尔汗盐湖成熟工艺的基础上，特别增加了卤水改性环节。该环节旨在将硫酸型卤水转化为氯化型卤水，以便更有效地提取锂资源。尽管前端工艺进行了调整，但项目依旧沿用了经过长期实践验证的铝系吸附工艺，确保了生产过程的稳定性和产品品质的可靠性。

5、麻米错后续生产运营时技术人员问题如何解决？

答：目前藏格锂业已经针对麻米错项目培养了 100 多名技术人员，技术素养和业务能力均达到了对应岗位的要求。麻米错项目启动后，已储备的技术人员可迅速投入岗位，无缝衔接项目的技术需求，为项目的顺利推进提供坚实的技术支持。

6、公司目前使用的吸附剂是哪一种？

答：经公司长期生产实践验证，铝系吸附剂所在循环使用寿命长与其使用成本低特性使得铝系吸附剂与公司的整体生产工艺

	体系更为契合。公司使用铝系吸附剂不仅提升了生产效率，也优化了成本结构，为公司的持续发展和市场竞争力的增强提供了有力支撑。 7、2024 年巨龙分红 50 亿，分红率 80%，比 23 年提高很多，主要出于哪些考虑，未来分红如何展望？ 答：巨龙铜业在保障项目建设的基础上将剩余资金用于分红，至今累计已现金分红 65 亿。巨龙铜业若未来现金流比较充裕，综合贷款利率等因素考虑下，将平衡好规划偿还贷款和现金分红。 8、2024 年二季度开始，巨龙成本有明显下降，主要采取了哪些措施，哪些成本在下降？ 答：第一，采购成本，巨龙铜业以紫金集团整体采购规模为筹码和供应商谈判，具备较高的议价能力。第二，规模效应，巨龙一期全部达产后规模效应带动成本下降。第三，回收率上升带动成本下降。展望未来，这三个方面可以持续降本。除此之外，公司通过优化管理来降本增效，包括智能化、自动化带来的效率提升、成本下降。 9、公司通过哪些方法提升铜矿回收率的？ 答：巨龙铜业一方面通过技术改造、信息化建设、优化药剂添加点等方式提升回收率；另外公司设立专门的技术研究团队，不断优化技术水平提高回收率。 10、产品的销售和运输模式是怎样的？ 答：巨龙铜业产品销售模式是尽产尽销。在运输环节中，产品从甲玛乡通过公路运输至拉萨，此段运输任务由甲玛乡车队承担；抵达拉萨后，再转交物流公司进行后续运输。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 6 月 16 日