

藏格矿业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2025-005

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	参加 2025 年青海辖区上市公司投资者集体接待日暨 2024 年度业绩说明会的投资者
时间	2025 年 6 月 18 日 15：00-17：00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net) 采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	财务总监 张立平 董事会秘书 李瑞雪 证券事务代表 陈 哲 投关负责人 陈牧迪
投资者关系活动主要内容介绍	1、听说现在矿产价格忽高忽低，咱们卖货的时候有没有啥办法尽量卖个好价钱？ 答：尊敬的投资者您好，公司产品价格受行业供需影响，虽然无法掌控销售价格，但公司有望通过降本增效，控制产品成本，进而增厚产品利润，谢谢。 2、有没有试过用新技术提效率？比如自动化的机器，效果如何？ 答：尊敬的投资者您好，创新、和谐、绿色、共享是我们长期坚持的经营理念和使命，与时俱进，使用新技术，提高效率，

建设绿色矿山也是我们努力的方向。谢谢！

3、客户买咱们产品的需求有变化吗？比如有的厂子减产了，订单是不是变少了？

答：尊敬的投资者您好，钾锂作为关键矿产资源品，我们一直与客户保持长期而稳定的战略合作关系，谋求共生共赢，相互支持、共同成长是我们长期坚持的主旋律。谢谢！

4、运输费涨了没？特别是往内地运货，油钱或者过路费高不高？

答：尊敬的投资者您好，从目前公司钾锂两大主营产品的运输费用实施情况看，与往年相比运费没有发生大的变化。谢谢！

5、矿石质量有没有波动？客户有没有因为质量不稳定退货？

答：尊敬的投资者您好，公司盐湖中矿石质量保持稳定，我们的交货产品符合客户要求。谢谢！

6、紫金矿业收购藏格矿业，将其定位为氯化钾和碳酸锂业务的承接。而对于某些小金属或者稀有金属，鉴于紫金矿业体量可能没有重大的开采意义，那么这些品类项目是否会放到藏格上呢？紫金是否有这方面的考量？

答：尊敬的投资者您好，紫金入驻藏格，成为控股股东，将着力强化与藏格矿业在资源、产业、技术等方面的协同配合，依托全流程自主技术、大规模系统工程研发实施能力等，对藏格矿业进行深度赋能。结合双方行业领先的成本控制能力，加快藏格矿业钾、锂板块资源潜力的释放，加速资源优势向经济效益的转化。谢谢！

7、高原地区挖矿条件苦，工人待遇有没有涨？会不会招不到人？

答：尊敬的投资者您好，中国人民具备吃苦耐劳的精神，艰苦创业、开拓创新是我们立足青藏高原、开发高原矿产的立企之本，公司员工始终怀揣坚定信仰，以传承“藏格精神”为使命且

公司设立了合理且具有行业竞争力的薪酬结构。谢谢！

8、在银行资本市场，紫金矿业的美誉和认可度都远超藏格矿业。藏格矿业未来在银行融资，是否会因为紫金作为控股股东，能获得很好的条件和贷款利息，来降低企业融资成本？紫金在这方面是否会考虑给予藏格矿业力所能及的助力？

答：投资者您好！目前，多家银行已表示有意愿给予公司授信支持。紫金矿业的入驻，将极大提升藏格矿业的融资能力，且会降低藏格融资成本。紫金矿业作为藏格的股东，也将会全力支持藏格的发展。谢谢！

9、请问领导能分享老挝钾盐矿项目的最新建设进展情况吗？

答：尊敬的投资者您好，公司紧密围绕证照办理和项目建设两条主线，深耕老挝万象钾盐矿产资源开发。今年的目标是要拿到巴俄矿区的采矿证。从当前项目推进进度及紫金矿业派驻团队的工作情况来看，整体进展保持稳定，各项工作正按既定项目规划有序推进，与预期目标一致。

10、请问，贵公司生产一吨氯化钾的综合成本是多少钱？

答：尊敬的投资者您好，2024年度，氯化钾销售成本1,167.06元/吨，公司最近三年氯化钾平均销售成本稳定在合理水平，夯实了氯化钾业务作为业绩“压舱石”的地位。谢谢！

11、请问老挝钾肥矿是矿石钾肥，紫金是这方面的绝对专家。紫金是否已经派驻专家进驻老挝项目？

答：尊敬的投资者您好，紫金矿业作为控股股东，时刻关注国家粮食安全，钾肥作为农业生产中不可或缺的核心肥料，得到控股股东的高度重视，并派专家进驻老挝项目，加速老挝钾矿项目的开发进度。谢谢！

12、公司2024年完成国能矿业的39%股权收购，请问国能矿业名下的结则茶卡及龙木错盐湖在2025年的规划情况如何？

答：尊敬的投资者您好，2025年国能矿业一方面将加快委托

加工 1 万吨氢氧化锂生产线的产线建设及各项配套建设，年内形成 1 万吨的产能并产出产品，同时确定剩余 2 万吨氢氧化锂产线的建设安排；另一方面加快推进结则茶卡盐湖及龙木错盐湖的自建线项目落地，同步落实配电单位跟进相应电力配套建设。谢谢！

13、关税问题缓解，请问公司管理层后续对铜的价格走势如何看待？

答：尊敬的投资者您好，近期 LME 铜反弹至 9700 美元/吨，维持高位震荡。基本面方面，进口铜持续补充，但主流货源在贸易流转需求下仍较紧张。同时美国与印度、日本、欧盟、韩国、泰国方面贸易谈判均有一定进展，产业低库存格局下，内外宏观氛围回暖。

从长远看，铜定价逻辑清晰，矿端供应刚性对价格形成支撑。全球铜精矿的供应存在脆弱性，比如老牌矿山老化、品位下降、社会关系、自然灾害气象异常、潜在大型可开发的优质项目减少等负面情况都会导致供给受限，难以贡献显著增量。下游消费领域分化较大，传统行业有所降温，特别是建筑行业增速下滑明显，不过能源改革和 AI 用铜量继续增长。铜的供需基本面对价格形成激励，铜价中枢有支撑。

14、您好，公司老挝钾矿投产时，中资企业全部产能是否会造成产品过剩？

答：尊敬的投资者您好，全球人口不断增加，人们对生活品质要求日益提高，对粮食的需求持续攀升，钾肥作为提高农作物产量和品质的重要肥料，其市场需求正随产业发展持续释放。Nutrien 报告数据显示，2024 年全球钾肥消费量提升至 7250 万吨，且预计 2025 年保持增长势头，全球钾肥消费量有望达到 7500 万吨。中资企业若能在海外成功获取钾资源并建立稳定的生产和供应体系，将既能反哺国内钾肥需求缺口，又能在国际市场上占据一席之地，享受全球钾肥市场增长带来的红利。谢谢！

15、目前复合肥厂采购钾肥的积极性？近期氯化钾销售执行

价格是多少？

答：投资者您好！传统意义上的需求旺季基本结束，复合肥厂采购积极性一般，静待市场秋季备肥启动；相较于一季度来说，我们目前钾肥价格比较稳定，现在的销售价格维持在 2800-2900 元/吨（含运费）。谢谢！

16、此次公司变更控股股东为紫金矿业，请问公司后续对于钾、锂这两个板块的规划是如何的？

答：尊敬的投资者您好，公司的战略目标是到 2027 年基本达到全球一流矿业集团水平，藏格矿业作为一家矿产资源储量、品质优，且在盐湖提钾、提锂方面拥有深厚且领先技术的企业，未来将紧紧依托紫金矿业在矿产资源采选冶、品牌与渠道等方面优势，围绕钾锂等矿产资源品种在资源储量、产能与产量、开发技术深度上做好“增量”工作，以更好地推动公司在钾锂等资源上成为全球最重要的供应商之一。谢谢！

17、请问察尔汗盐湖采矿证续期进展情况？

答：投资者您好！关于《采矿许可证》延续事宜，资料已提交至自然资源部预审，事项进展顺利，谢谢您的关注。

18、今年钾肥大合同定价后，对国内价格有什么影响？

答：尊敬的投资者您好，据中国无机盐工业协会，2025 年 6 月 12 日，中国钾肥进口谈判小组（中化、中农、中海化学）与食安供应链有限公司（迪拜）就 2025 年钾肥年度进口合同价格达成一致，合同价格为 346 美元/吨 CFR，较一周前印度签订大合同每吨低 3 美元，较去年的 273 美元/吨大幅上调 73 美元，涨幅达 27%。

百川盈孚展望，大合同价格是当前市场价格的底部指引，实际市场价格可能要高于该价格，346 美元/吨定价将为今年国内钾肥价格提供上行预期支撑。谢谢！

19、藏格矿业持有巨龙铜矿 30.78%股权。紫金矿业控股藏格后，有无进一步通过定向增发等方式把紫金矿业持有巨龙铜业的股权注入藏格矿业，从而形成双赢的计划？

	答：投资者您好！藏格矿业未来主要聚焦钾肥、锂矿等资源开发和利用，同时继续按照现有比例参股巨龙铜业享有投资收益。谢谢！ 20、请问张总监，25 年藏格矿业是否有大的项目投资准备？是否需要银行贷款？ 答：投资者您好！我们当前正在积极推动的大额投资项目是麻米错锂盐湖项目和老挝钾肥项目，公司根据项目投资金额结合自有现金情况考虑是否需要银行贷款，必要时我们会考虑银行贷款。谢谢！ 21、请问董秘，巨龙铜矿二期进展怎么样？何时能正式生产？ 答：您好，目前巨龙铜矿二期正稳步推进中，预计 2025 年年底建成投产。
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 6 月 18 日