

股票代码：000792

股票简称：盐湖股份

青海盐湖工业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2026-002

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	中信证券、中金证券、天风证券、国信证券、华西证券、太平洋证券、申万宏源证券、国联民生证券、长江证券、瑞银集团、广发证券、华泰证券、中泰证券、光大证券、中信建投证券、安联全球投资、瀚亚投资、丰和基金、高盛资产管理、凯思博投资、狮岩投资、保银资产管理、保利华资本、施罗德投资、磐泽资产、太保资产、富国基金、摩根士丹利、泰康资产、鹏华基金、人保资产、招商基金、中欧基金、富安达基金、国泰基金、长城基金、嘉实基金、东方红资产、醇厚基金、华宝信托、美林资本等机构共 159 人
时间	2026 年 4 月 1 日
地点	公司 1 号楼
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 李 舜 证券法务部部长 苗 霞 证券事务代表 巨 敏
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、介绍公司基本情况</p> <p>公司董事会秘书就盐湖股份公司 2025 年度经营情况做了详细介绍。</p> <p>（一）公司 2025 年度生产经营情况介绍</p> <p>1. 经营情况。2025 年，盐湖股份牢固树立“算账经营、</p>

精益管理、价值创造”理念，强化资源保供监测和生产要素保障，构建月度经营运行调度、全面预算管理、业绩考核对标一体化运行体系，生产任务圆满完成，经营业绩持续向好。实现营业收入 155.01 亿元，归母净利润 84.76 亿元，截至 2025 年底，总资产达 557.82 亿元，负债 78.95 亿元，资产负债率 14.15%、净资产收益率 22.30%、营业收现率 119.28%， “一利五率”核心指标全面向好，发展质效稳步提升。

2. 钾板块生产经营情况。2025 年度公司生产氯化钾 490.02 万吨，销售氯化钾 381.47 万吨，为全力保障国内农业春耕用肥供应，公司结合市场需求预判提前开展生产备货工作，夯实国内粮食安全保障基础。报告期内公司最大限度提升加工系统回收率，钾资源综合回收率有了明显提升，通过强化水耗、能耗指标考核，氯化钾单位产品综合能耗同比下降，用水降幅达到 27%，设备完好率保持在 95%以上，氯化钾含量 95%以上产品占钾肥全年产量比重达到 85%。

3. 锂板块生产经营情况。2025 年度公司生产碳酸锂 4.65 万吨，销售碳酸锂 4.56 万吨。2025 年 9 月底，4 万吨/年基础锂盐一体化项目建成并投料试车，该项目集成了公司自主研发的“吸附+膜”提锂工艺，通过工艺优化实现盐湖提锂最优，项目投资得到大幅压降；子公司蓝科锂业公司作为发展主力，其获评国务院国资委“双百企业”和国家级绿色工厂，其“沉锂母液高效分离（萃取）工业化推广应用”技术入选“中国好技术”的引领作用得到充分发挥；公司于 2025 年 12 月完成对五矿盐湖的收购，进一步巩固了在锂领域的资源与技术协同优势。当前，公司正加速推动产业向高效化、高端化、多元化方向发展，致力于巩固并提升在全球锂产业

链中的成本优势与市场竞争力。

4. 股权收购及同业竞争问题解决方面。为加快推进世界级盐湖产业基地建设，推动盐湖产业整合融合，妥善解决同业竞争问题，持续提升上市公司质量与核心竞争力，公司于2025年12月31日披露《关于现金收购五矿盐湖有限公司51%股权暨关联交易的公告》，以46.05亿元现金收购五矿盐湖51%股权。五矿盐湖核心资产位于青海省一里坪盐湖，其氯化锂保有资源量为164.59万吨，氯化钾保有资源量为1463.11万吨。目前，五矿盐湖已建成产能包括：碳酸锂1.5万吨/年、磷酸锂0.2万吨/年、氢氧化锂0.1万吨/年及钾肥30万吨/年。其锂盐产品在收率、质量控制及成本管控等关键指标上均处于盐湖提锂行业领先水平，具备显著的产业协同价值。

收购完成后，公司拥有察尔汗盐湖约3700平方公里和一里坪盐湖422.73平方公里的采矿权，氯化钾的产能达530万吨，碳酸锂产能9.5万吨，磷酸锂0.2万吨，氢氧化锂0.1万吨。

5. 资本运作方面。一是2025年1月7日公司完成了对前期回购股份及破产企业财产处置专用账户股票注销工作，注销股份合计1.41亿股，占注销前公司总股本的2.60%。二是2025年8月9日，中国五矿完成对公司的股份增持，增持完成后，中国五矿及其一致行动人合计控制公司股份15.87亿股，占公司总股本的29.99%，对公司的控制力进一步增强。

6. 营销管理方面。公司始终坚决落实国家粮食安全战略，主动扛起钾肥保供稳价政治责任，着力缓解钾肥市场供需矛盾，积极引领钾肥价格回归理性区间。全力保障春耕生产供应，以超六成国内市场供给筑牢钾肥价格稳定基石。创新推行“双周定价”机制，精准研判市场供需与价格走势，持续提升市场响应效率与价格决策

科学性。同步推进碳酸锂点价销售与套期保值业务，不断优化经营模式与业务结构，全面提升产业链运营质效与核心竞争力。

7. 科技研发方面。坚持以科技创新赋能产业升级，推动创新链与产业链深度融合。青海盐湖资源综合利用技术创新中心顺利通过考核，中试基地成功入选省级成果转化平台，完成十余项科研中试项目。浓排废水淡化工工艺实现突破，碳酸锂吨水耗下降 20%以上；“连续离交+膜耦合技术”规模化应用，破解传统提锂技术瓶颈；无水氯化镁电解关键技术完成中试。全年申请专利 80 项，新增授权专利 93 项，累计授权专利达 874 项，“提升钾肥生产离心机运行效率”项目荣获中国创新方法大赛一等奖，核心技术竞争力持续领跑行业。

二、 交流问答

1. 问：公司未来在主业氯化钾和碳酸锂方面的增量及规划？

答：下一步，公司将围绕中国五矿战略布局，全面落实中国盐湖“三步走”战略，以钾肥保供“国家队”、新能源原材料供应“主力军”和高端轻金属材料“生力军”为重大使命，聚焦盐湖资源高效综合开发，全力保供稳链，扛起保障国家粮食和资源能源安全。一是充分发挥中国五矿一体化优势，全面对标“世界级的资源、世界级的企业、世界级的产业、世界级的技术、世界级的影响力”，制定并实施专项方案。坚持资源是第一战略，科技是第一生产力，推进科技创新与产业发展深度融合，实现盐湖资源综合利用价值最大化，最大程度提高国家粮食安全和资源能源安全保障能力。在省内实施钾盐高效利用、锂盐量质提升、镁盐创新突破、稀散元素高值化利用工程中发挥引领和带动作用，全力获取境外钾、锂等优质资源，形成境内外协同的资源开

发格局，增强资源掌控能力和国际话语权。二是积极融入公司控股股东中国盐湖“三步走”发展战略，放开国际视野，锚定世界一流，加强盐湖全产业链布局和资源整合，紧盯资源项目获取，加快放大钾锂资源产业规模。三是加强盐湖资源勘探、摸清资源储量家底、盘活资源存量，切实加强盐湖矿山地质与资源储量管理。利用先进适用的盐湖资源绿色开采技术，迭代固转液等溶采技术，充分利用低品位固体钾盐资源，着力增加后备保有资源储量，尽最大可能延长盐湖矿山服务年限。采用新技术，应用新方法，建设创新平台，提高盐湖产品附加值，打造创新能力强、集聚效应好、功能特色优的盐湖产业发展高地。四是完善盐湖资源开发利用管理制度体系，推动资源统一规划、统一开发、统一管理，补齐盐湖矿山地质和资源管理短板，科学调控盐湖资源开发强度，全面提高资源开发利用效率。

2. 问：公司新建 4 万吨锂盐一体化项目产能释放及装置运行情况？

答：公司新建 4 万吨锂盐一体化项目由公司锂电科技分公司负责运营管理，该项目作为公司重点布局，已于 2025 年 9 月底正式投产，实现了“投产即量产”的高效开局，成为全球单套规模最大的盐湖提锂装置，并配套采用了当前业内先进的工艺路线。

在工艺路线层面，该项目采用行业前沿的“连续离子交换移动床+膜耦合”核心技术提取老卤中的锂元素，通过工艺创新、技术优化与设备迭代，将锂的综合收率提高到 82.4%。在能源消耗层面，项目全面践行绿色发展理念，以技术创新赋能节能增效，通过降低解吸温度、回收低品位热能等关键举措，综合能耗下浮 50.67%。在数智化转型层面，项目对标国内先进智能工厂与智能制造标杆企业，在原料、生产、经营、财务等

全环节推进数智化升级改造，实现关键工序数控化、生产设备数字化，充分发挥数智化在提升运营效率、节约生产成本、优化管理体系、支撑战略决策等方面的核心价值。

2025年该项目生产碳酸锂约5500吨，产品纯度长期稳定在99.7%以上，整体运营效率保持在较高水平，为盐湖股份新能源板块的高质量发展注入强劲动力。

3. 问：2025年氯化钾库存较高，是否在2026年实现销售，氯化钾成本是否还有下降空间？

答：春耕保供关键期，公司以稳产保供为核心，紧盯市场需求预判，提前布局产能与备货计划，统筹调运与市场投放，全力保障国内农业肥源稳定供应，以高效组织支撑春耕一线用肥需求。

2026年，公司将围绕“降本、增效、提质”总体方向，系统实施全维度成本管控方案，持续对标先进水平，推动产品生产成本实质性优化。一是深化运营管理体系改革，围绕战略目标分解、考核指标设定、权重优化及标准细化等关键环节，推动考核体系与阿米巴经营模式深度适配。通过考核督导、运行评估与即时纠偏等机制，确保管理体系刚性执行；将经营目标精准拆解至各阿米巴单元，实现经营责任与任务目标同频共振、精准落地。二是全面提升资源保障能力，持续开展生产系统修复，优化升级“采、补、驱、溶”固液转化全过程技术，以轮采方式科学统筹东、西、中采区资源布局。加快构建察尔汗盐湖矿产资源数据库与矿区空间基础信息平台，完善资源储量动态更新机制，以数据治理驱动资源管理更加精细、科学、透明。三是强化生产设备全生命周期管理，建成数字化设备管理体系，全面规范设备设计、采购、安装调试、运维、改造、报废等全流程业务标准与数据链路，实现设备状态实时监控、故障预警与维护计划智能生成，显著提升设备运行效率与精细化管控水

平。四是协同优化生产要素配置，进一步完善水资源、电力、天然气等关键要素的供需预测与动态调配机制，推广用水回收再利用技术，通过技术创新与管理优化并举，持续构建绿色、高效、低成本的生产运营体系。

4. 问：公司年报中披露的递延所得税资产对当期报告影响及以后年度影响？

答：公司因司法重整，当期形成大额经营性亏损。根据税法相关规定，该亏损在可在未来5个年度内进行税前弥补。截至2025年末，公司仍存在尚未弥补完毕的亏损。2025年，公司顺利通过高新技术企业资格复审，根据税法规定，亏损弥补期限由5年延长至10年。基于现行税收政策及企业会计准则的要求，公司就可抵扣暂时性差异及未来可税前弥补的亏损计提了相应递延所得税资产，具体金额详见年度报告。未来，公司将根据实际经营实现的利润，逐步冲减递延所得税资产，并相应增加所得税费用，实现税会差异的持续转回。需特别说明的是，上述会计处理仅为财务核算层面的税会差异调整，对公司实际经营成果及生产经营无实质性影响。

5. 问：公司对氯化钾和碳酸锂后续价格展望？

答：当前钾肥市场受全球供应链波动、地缘政治及农业需求季节性变化等多重因素影响，价格呈现易涨难跌的态势。从供给端来看，钾肥主要产区产能释放仍受资源禀赋及运输条件限制，叠加港口库存低位运行，中东冲突带来的供应链不确定性，整体供应处于紧平衡状态；从需求端来看，春耕备肥影响，国内农业种植结构优化带动钾肥刚需增长。尽管受氯化钾国际市场价格波动、国内供需关系及运输成本等因素影响，氯化钾价格有所波动，但公司通过持续优化生产和管理库存，确保了市场的稳定供应和价格的合理波动，为农业和工业领域的持续发展提供了有力支持。

	<p>2025 年全球锂价呈现先抑后扬以及年末震荡回升态势，全年走势受供需格局重构、政策调控深化等多重因素交织影响。上半年供给持续偏宽松，进入下半年，伴随新《矿产资源法》实施以及江西矿产证问题等供应端扰动，以及储能需求爆发，市场格局逐步逆转，价格开启震荡回升通道。面对市场波动，公司凭借成熟的技术与优质的盐湖资源，在成本端构筑起强劲优势，碳酸锂生产成本在行业内处于领先水平。公司将持续通过精细化管理、创新驱动与市场化风险对冲工具的协同发力，不断巩固和扩大成本领先优势，为核心产品在激烈市场竞争中构筑坚实护城河，切实提升持续盈利能力和抗风险水平，助力企业在行业新阶段实现高质量发展。</p> <p>6. 问：2026 年度公司是否有分红计划？</p> <p>答：公司合并报表和母公司报表期末未分配利润均为负数，暂不满足分红条件。2025 年度，公司已完成《公司章程》修订，同步制定《利润分配管理制度》《市值管理制度》，明确“稳健经营与积极回报并重”的核心理念。未来，公司将严格遵循政策要求，具备分红条件时，将积极探索多元化的股东回报方式，保证利润分配政策连续性和稳定性，切实保障广大投资者的利益，回馈大家一直以来的信任与支持。</p> <p>7. 问：2025 年度两钾产品的对收入贡献情况如何？</p> <p>答：公司氯化钾产品覆盖农用与化工多场景需求，保持核心营收支柱地位。2025 年，氢氧化钾及碳酸钾产品销售收入分别占公司总收入的 8.9%和 2.5%。上述产品进一步丰富了公司钾盐产品线结构，增强了整体竞争力，并有效提升了公司抗风险能力。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 4 月 1 日