

股票代码：000408

股票简称：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：2026-02

<b>投资者关系活动类别</b>	<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（2025年年度股东会）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	紫金国际控股有限公司、荷宝基金等共计 21 位现场出席股东及代理人。
<b>时间</b>	2026 年 4 月 3 日（星期五）14:30-17:00
<b>地点</b>	成都市高新区天府大道北段 1199 号 2 栋 19 楼会议室
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事长吴健辉、副董事长兼总裁肖瑶、董事兼党委书记曹三星、董事兼常务副总裁李健昌、董事兼财务总监张立平、董事兼副总裁秦世哲、独立董事刘志云、独立董事胡山鹰、独立董事刘娅、副总裁蒋秀恒、副总裁黄鹏、董事会秘书李瑞雪。
<b>投资者关系活动主要内容介绍</b>	公司董事长吴健辉先生主持召开了公司 2025 年年度股东会，全体董事出席会议，部分高级管理人员及见证律师列席了会议。本次年度股东会共有 21 位股东及代理人现场参会。互动交流环节，现场股东围绕公司生产经营、财务表现与经营效益，巨龙铜矿、重点盐湖项目开发、老挝钾矿与青海茫崖探矿进展，以及公司整体战略定位和紫金矿业赋能等问题，开展了充分、坦诚且深入的沟通交流。重点交流问题及回复如下：

**1、紫金矿业年报提出将加快公司锂板块资源潜力释放，推动公司成为全球最大的锂生产企业之一。请问该目标如何定量落地，公司将如何落实紫金集团的发展要求？**

答：感谢您的提问，非常感谢您对公司发展的深入研究与关注。关于涉及紫金矿业层面的具体内容，建议您后续可在紫金矿业的相关交流活动中作进一步咨询，本次股东会我们主要立足藏格矿业的自身发展情况进行交流。

加快藏格矿业在锂资源板块发展是我们的目标，也是努力的方向。至于什么时候做到、做到多大，市场确实有重大不确定性。锂价经历大幅震荡。面对这种金属价格的变化，公司坚定围绕核心竞争力开展经营工作。在与紫金的锂业务协同方面，双方始终保持密切沟通，朝着互利共赢、协同发展的方向努力。

**2、巨龙铜矿二期前不久已完成投产，请问是否会进行三期规划？如有规划，三期项目何时启动申报工作？**

答：巨龙铜矿三期规划建设由紫金矿业为主推进，具体项目申报涉及一系列事项，各环节环环相扣、受多重因素影响，整体推进进度仍存在不确定性，暂无法明确具体时间，提请投资者注意相关风险。巨龙铜业将积极推进各项前期准备工作，确保在合规框架内推进项目。

**3、非常感谢管理层取得的优秀业绩，为股东创造了巨大价值。除了产量，价格也是影响公司整体业绩的重要因素。想请领导展望一下未来铜价的运行区间或高度？**

答：整体看好铜价持续向好。铜和锂同属于新能源

金属，其在新能源领域的应用备受市场关注。近几年铜在新能源领域的需求确实在放量，尽管传统需求可能有所调整，但总体支撑依然强劲。从供给端来看，铜的供给弹性较小，全球新发现大型铜矿少，且随着开发强度加大，矿石品位下降，开发成本上升，成本中枢呈上升态势。另外，随着新能源发展，铜的导电性能几乎没有其他金属可以替代。当然，作为大宗商品，铜受多种因素影响，短期波动不可避免，但中长期我们看好铜价。

**4、三年规划中 2028 年氯化钾 115-125 万吨、当量碳酸锂 6-8 万吨，请问实现上述产量目标，公司面临的主要不确定性因素及潜在风险有哪些？**

答：本次将三年（2026-2028 年）发展战略规划提交年度股东会审议，系严格履行公司《发展战略管理办法》规定的治理程序。在此特别提请投资者注意，本规划是公司基于当前行业环境、资源禀赋及经营能力，对未来发展方向作出的战略指引与内部经营管理目标，其中 2028 年产量规划等前瞻性内容，受多重重大不确定性因素影响，目标实现存在一定风险，不构成对投资者的实质性业绩承诺或盈利预测。本次提请股东会审议，核心是让全体股东充分了解公司中长期战略布局，并授权管理层在本规划框架下统筹推进生产经营工作，相关规划数据并非不可调整的刚性指标。

公司在推进 2026-2028 年规划目标、特别是 2028 年规划产量的过程中可能存在如下风险：**一是外部环境与市场风险**。公司核心产品所处的行业受宏观经济、地缘政治及供需格局影响较大，产品市场价格的剧烈波动将直接影响公司经营效益；此外，产业政策与环保法规的动态调整也可能带来一定的合规与运营风险；**二是项目投资与建设执行风险**。产量目标的达成高度依赖重点

增量项目的顺利落地。如重点增量项目的建设 with 投产均需获得相关政府批文、环评许可、用地许可等，任何关键环节的延迟或未获批复，都可能导致项目进度滞后，进而影响产量目标的如期实现；三是**资源并购与整合风险**，如可能涉及的股权收购、解决同业竞争等事项，其成功实施取决于交易谈判、尽职调查、审计评估、监管批准及后续整合等多重环节，客观上存在交易失败或整合效果不及预期的风险。

**5、老挝钾盐矿勘探面积近 400 平方公里，包括老挝发展和老挝塞塔尼。现在老挝发展已取得资源储量证，但剩下的塞塔尼约 200 平方公里是什么情况？**

答：老挝发展与老挝塞塔尼作为公司实施走出去战略的前沿阵地与资源储备拓展的核心板块，分别负责万象市巴俄县、塞塔尼县钾盐矿的勘探与开发。截至 2025 年年报披露日，老挝发展在 157.72 平方公里的矿区范围内已取得资源储量证，备案氯化钾资源量约 9.84 亿吨；老挝塞塔尼正持续推进辖区内矿区的资源勘探工作，相关勘探报告已通过评审，目前正待资源储量证核发。

**6、紫金矿业作为控股股东，其对藏格的定位是什么？未来如何更好的发挥控股股东的赋能，助力藏格资源并购、持续发展？**

答：藏格矿业的定位很明确，以钾、锂为主营产品，保持巨龙铜业的投资权益，构成“钾、锂、铜”三大核心业务板块。紫金作为藏格的控股股东，给予重大赋能，为藏格的发展提供管理、技术、资源等支持，共同推动藏格矿业实现高质量发展，为全体股东创造价值。

**7、董事长刚才提到的“提质、上产、控本、增效”，确实是公司近一两年最重要的任务，对于一些重点项**

目，如老挝钾矿、麻米错盐湖，在可控范围内如何做到最优？

答：公司将“提质、上产、控本、增效”作为总的工作方针，围绕重点项目的推进，在保障合规运营与安全生产的基础上，积极通过技术优化、管理提升与流程再造，持续提高资源综合利用效率与项目运行质量。在当前市场环境下，公司高度重视将资源优势转化为持续发展优势，稳步推进资源开发与产能建设，并持续通过精细化管理和成本控制增强企业竞争力；公司也将根据市场变化与项目实际进展，合理配置资源，优化资金使用，努力提升整体经营效益，为股东创造长期价值。公司相关项目进展及经营情况，请以公司披露的定期报告和临时公告为准，敬请投资者注意投资风险，理性投资。

**8、在当前锂价波动较大的情况下，碳酸锂的销售模式、定价机制是否发生变化？**

答：公司碳酸锂销售策略聚焦头部客户维护与新客户拓展，叠加价格结算模式创新双轮驱动。客户层面，推进分级管理体系，在每月组织核心客户访谈的同时，积极参与行业会议，积极拓展新客户，在降低核心客户依赖风险的同时储备客户资源。公司始终重视产品价格风险管理，密切关注碳酸锂期货与现货市场的动态。销售结算主要采用市场化方式，目前主要采用双指数月均价结算模式——即以上海钢联优质碳酸锂月均价与上海有色网（SMM）电池级碳酸锂月均价作为基准，两者结合确定最终结算价格。引入双报价机构机制后，价格公允度进一步提升，能够更全面地反映市场真实水平。公司将持续研究和优化定价策略，以在复杂的市场环境中稳健经营并致力于提升效益。

**9、管理层如何看待今年氯化钾的价格？**

	<p>答：近两三年来，钾肥表观需求持续超预期，主要受两方面驱动：一是种植面积扩大及作物结构变化，东南亚棕榈油扩种、国内耕地提升、非洲农业开发等直接拉动用肥需求；二是全球粮食需求增长推动种植面积扩张，带动氮磷钾整体消费，其中钾肥因性价比优势增速领先复合肥均值。中国无机盐工业协会数据显示，我国氯化钾表观消费量为 1910.3 万吨，同比增加 0.2%。2025 年氯化钾产量 655.7 万吨，产量同比下降 0.52%，自给率持续下滑，进口依存度维持在 65%以上。传统三大产区受资源品位下降、地缘政治风险及运输成本上升制约，供应稳定性承压；新增产能正向老挝集中，国产+海运进口+老挝反哺的三元供应体系加速成型。综合来看，国内钾肥市场将持续保持供需紧平衡的态势。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 4 月 8 日