

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：2026-05

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
参与单位名称及人员姓名	麦格理苗华鑫、麦格理李尔鹏、长江证券肖百桓、长江资管刘家俊、华泰自营李艳光、华泰资管曹青宇、天弘基金陈诗雨、工银瑞信易帆、光大保德信基金吴濛旸、东吴基金吴昌柏、深圳红筹投资王之栋、诚通基金王浩宇、IDG 资本顾顺聪
时间	2026 年 7 月 7 日—7 月 9 日
地点	藏格锂业、藏格钾肥一车间
上市公司接待人员姓名	董事会秘书李瑞雪 藏格锂业副总工程师刘明洋 藏格钾肥生产管理处副处长张 腾 投资者关系专员袁成英
投资者关系活动主要内容介绍	公司于 2026 年 7 月 6 日晚披露了《2026 年半年度业绩预告》，本次现场调研系机构投资者在业绩预告后赴格尔木生产基地实地调研，重点了解钾肥、锂业生产经营及巨龙铜业投资收益情况。 1、公司 2026 年上半年业绩情况？ 答：公司 7 月 6 日晚披露的半年度业绩预告显示，2026 年上半年归属于上市公司股东的净利润为 35.5 亿元至 37.5 亿元，同比增长 97.20%至 108.31%；扣除非

	经常性损益的净利润为 36.13 亿元至 38.13 亿元，同比增长 99.79%至 110.85%，延续高增长态势。 2、公司 2026 年上半年氯化钾和碳酸锂的具体产销量是多少？ 答：氯化钾产量约 51.03 万吨、销量约 52.53 万吨；碳酸锂产量约 5,400 吨、销量约 4,000 吨。 3、2026 年上半年公司确认的巨龙铜业投资收益约为多少？ 答：受益于铜价中枢上移和巨龙铜矿二期项目顺利投产，巨龙铜业上半年盈利能力大幅增强。公司按权益法核算，预计 2026 年上半年确认巨龙铜业投资收益约 28 亿元，较去年同期明显增长。 4、2026 年公司从巨龙铜业收到的现金分红情况如何？ 答：2026 年 6 月 22 日，公司收到参股公司巨龙铜业现金分红款 9.23 亿元。截至 2026 年 6 月 22 日，年内累计收到巨龙铜业现金分红款 24.62 亿元，占 2025 年全年经审计归母净利润的 63.92%。分红款直接增厚公司当期现金存量，进一步提高整体流动性安全边际。分红资金将用于支持钾肥、锂业项目建设及股东回报，现金流充足。 5、市场关注到公司投资收益占归母净利润比重较高，是否意味着主业贡献有限？公司后续主业如何布局？ 答：公司投资收益占比较高，主要源于参股企业巨龙铜业良好的经营表现，并不代表公司自营主业贡献有限。具体来看： 一是巨龙铜业为公司重要的优质参股资产。公司持有其 30.78%股权，二期项目已于 2026 年 1 月投产，铜
--	--

	精矿年产量预计由 19 万吨提升至 30—35 万吨，三期项目建成投产后，巨龙铜业产量将达到 60 万吨，未来有望持续贡献稳定收益。 二是参股收益具备较强的现金回报属性。年内公司已收到巨龙铜业现金分红 24.62 亿元，可为钾、锂资源开发及后续项目建设提供有力资金支持。 三是公司将持续推进“自营钾锂主业并进+优质参股铜矿”的发展战略。钾肥板块通过采区优化、能耗管控等措施持续降本增效；麻米错盐湖首期项目计划于三季度投产，预计形成 2 万—2.5 万吨产量。未来，公司将进一步夯实钾肥基本盘，加快锂资源项目建设，同时分享优质铜矿资产成长收益，推动钾、锂、铜三大板块协同发展。 6、公司对 2026 年巨龙铜业的产量预期如何？ 答：巨龙铜业 2026 年预计铜精矿产量为 30 万吨至 31 万吨，公司享有权益产量约 9.23 万吨至 9.54 万吨。 7、近期公司股价出现一定幅度回调，公司有无回购或稳定股价安排？ 答：关于回购及分红事宜，公司将综合考量当期经营业绩、现金流状况、重点项目建设资金需求以及全体股东的长远利益，审慎研究后形成决策。公司始终致力于提升经营质量和投资价值，为股东创造长期回报。 8、公司碳酸锂项目技改对公司有何积极影响？ 答：碳酸锂技改项目投资仅 3,200 万元且全部来自自筹，以较小资本投入实现技术升级与资源利用率提升，投资回报预期良好。项目采用藏格锂业自主研发的循环吸附技术，对原有 1 万吨碳酸锂生产装置的沉锂母液回收系统进行改造，直接接入现有生产体系，无需大规模改动原有装置，建设规模小、实施难度低、落地周
--	---

	期短。项目建成后将在不新增老卤消耗的情况下，通过回收沉锂母液中的锂离子新增电池级碳酸锂产能，实现降本增效、减少材料消耗、增强设备运行稳定性、提升锂离子回收率。同时，本次技改符合青海省及工信部门关于工艺设备升级改造的政策导向，充分体现了公司绿色、高效的发展理念，且投资金额小、全部自筹，对公司正常生产经营不构成重大影响，风险可控。 9、随着碳酸锂价格的波动，下游对碳酸锂产品质量要求不断提高，公司如何应对？ 答：公司已建立严格的质量管理体系，确保产品纯度达标，杂质含量符合指标，满足下游头部正极材料厂商要求。本次藏格锂业技改项目通过对工艺和设备的优化升级，也将进一步提升产品质量的稳定性和一致性。
附件清单（如有）	无
日期	2026 年 7 月 14 日