

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：2026-08

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	线上参与藏格矿业 2026 年第三季度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 10 月 19 日（星期一）15:00-17:00
地点	“藏格矿业投资者关系”微信小程序
上市公司接待人员姓名	藏格矿业总裁肖瑶先生 藏格矿业财务总监张立平女士 藏格矿业独立董事刘娅女士 藏格矿业董事会秘书李瑞雪先生
投资者关系活动主要内容介绍	财务总监张立平女士全面汇报了 2026 年前三季度财务数据；董事会秘书李瑞雪先生对前三季度生产经营情况做了详细讲解。最后，公司管理层针对广大投资者关心的问题进行了集中解答与交流。 1、公司领导好，请问公司 2026 年前三季度整体经营情况如何，各主要业务板块的收入和利润表现有哪些亮点？ 答：2026 年前三季度，公司实现营业收入 33.20 亿元，同比增长 38.23%，实现归母净利润 61.09 亿元，同比增长 122.09%。公司钾、锂、铜三大资源板块协同发力，

经营质效实现明显提升。氯化钾业务实现营业收入 20.42 亿元，毛利率 64.22%；碳酸锂业务实现营业收入 12.60 亿元，毛利率 73.32%；公司确认巨龙铜业投资收益 47.08 亿元，占公司归母净利润的 77.06%。整体来看，公司多元盈利结构为全年高质量发展奠定了坚实基础。

2、肖总您好！现在证监会一再强调并鼓励有条件的上市公司努力回报股东，提高现金分红，且在二级市场上红利股的估值更稳定也受到机构投资者和股民一致认可。投资者一直比较关注公司的现金分红，公司未来对于分红的展望？

答：您好，感谢您的关注。公司高度重视股东回报，坚持常态化现金分红，积极响应监管关于上市公司回报股东的导向。公司已于三季度实施 2026 年半年度权益分派，向全体股东每 10 股派发现金红利 10.00 元(含税)，合计派发现金红利约 15.64 亿元，年内累计派发现金红利约 39.13 亿元。后续公司将在保障正常经营、项目建设和长期发展的基础上，持续以稳定、可观的现金分红回馈广大投资者。谢谢！

3、截至三季度末，公司资产负债率较低，但麻米错、刚果布钾盐矿等项目均存在资金需求，请问现有资金和融资能力能否保障项目顺利推进？

答：公司目前财务结构稳健，截至三季度末经营活动产生的现金流量净额为 17.51 亿元，期末货币资金为 41.43 亿元，同时，公司经营性现金流保持良好，巨龙铜业分红也进一步补充了公司现金储备，公司具备一定的资金实力和融资空间。报告期末公司资产负债率为 7.52%，融资渠道相对畅通，后续可根据项目建设节奏，合理使用自有资金和银行融资。对于后续麻米措股权收购、察尔汗技改及海外钾盐矿项目建设等资金需求，公司将结合项目

	实际进展、投资安排及资金状况统筹规划，合理使用自有资金及外部融资工具，在保障财务稳健的前提下推进相关项目。 4、公司前三季度确认巨龙铜业投资收益约 47 亿元，请问铜板块对公司整体业绩增长的具体贡献如何？ 答：巨龙铜业是公司战略性铜资源布局的重要组成部分。前三季度，巨龙铜矿实现矿产铜产量 21.65 万吨，销量 21.65 万吨；实现营收 249.58 亿元，净利润 153.98 亿元。公司持有巨龙铜业 30.78%的股权，报告期内公司取得投资收益 47.08 亿元，占公司归母净利润的 77.06%，同比增长 141.41%。巨龙铜矿产能稳步释放，优质资源正加快转化为产能和现金流，为公司提供长期、稳定的权益价值支撑。 现金流方面，截至三季度末，公司 2026 年度累计收到巨龙分红款 46.17 亿元，进一步补充了公司现金储备。未来公司将持续关注巨龙铜业生产经营及项目建设进展。 5、公司三季度碳酸锂业务改善较为明显，请问量、价和成本分别发挥了怎样的作用？ 答：第三季度公司碳酸锂产量 4,619 吨，环比增加 27.06%，销量 5,220 吨，环比增加 93.31%，产销规模较上半年明显提升。价格方面，今年锂盐供需宽松程度较前期收窄，2026 年 1-9 月，碳酸锂平均销售价格 15.46 万元/吨（含税），同比上涨 129.66%。成本方面，公司前三季度平均销售成本 3.65 万元/吨，同比下降 10.95%，碳酸锂成本下降主要源于技术改造提升产量、摊薄单位固定成本，叠加部分资产报废降低固定资产折旧。总体来看，量增、价升和低成本优势共同推动了锂业务改善。公司后续将继续推进技术改造和生产优化，持续做好提质、增产和成本管控工作。
--	--

6、目前碳酸锂价格波动较大，公司如何看待后市锂盐的价格走势及市场的供需情况？

答：您好，感谢关注。近期碳酸锂期现货价格波动幅度较大，主要受新增产能投放、下游产业链库存变化、新能源汽车、储能终端需求、宏观环境等多重复杂因素共同影响。公司长期深耕低品位、高镁锂比盐湖资源开发，相较部分矿石提锂路线，公司盐湖提锂在生产成本方面具备较强竞争力。即使在锂价波动环境下，仍能够保持较好的盈利能力和经营稳定性。公司将充分发挥这一核心优势，根据市场情况灵活安排生产、销售与库存管理，持续推进技改升级，通过提质降本增强穿越周期的经营能力。

7、请问公司前三季度氯化钾业务的产量、销量和销售价格表现如何？

答：前三季度公司实现氯化钾产量 70.80 万吨、销量 72.94 万吨，平均含税销售价格 3,051.43 元/吨、平均销售成本 1,001.59 元/吨，实现营业收入 20.42 亿元，毛利率 64.22%，整体经营表现稳健。面对国内保供稳价和国际供应偏紧并存的市场环境，公司坚持稳产保供，依托察尔汗盐湖资源禀赋、成熟工艺和稳定客户渠道，较好发挥了钾肥主业的经营“压舱石”作用。

8、您好，业绩很好，辛苦了！请问钾肥停产检修是计划中的检修么？Q4 产能是否已恢复正常？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注与认可！藏格钾肥停产检修属于公司生产调度层面的正常检修安排，系阶段性、可恢复的生产检修。检修结束后，钾肥业务四季度已恢复正常生产，目前生产装置运行平稳。公司将持续加强生产组织管理，优化生产工艺，提升装置运行效率，全力保障四季度钾肥生产稳定有序，努力完成全年生产经营目标。

9、麻米措矿业的产销量情况如何？

答：前三季度，麻米措矿业实现碳酸锂产量 1.05 万吨，销量 0.19 万吨；实现营业收入 2.31 亿元，净利润 1.37 亿元。麻米措盐湖资源禀赋较好，公司结合项目特点持续优化工艺路线和生产组织，并通过技术迭代、规模化生产等方式提升运营效率。随着项目产能逐步释放，规模效应有望进一步显现，持续增强公司锂业务的资源保障能力和成本竞争力。

10、麻米措矿业股权收购相关事宜是否在推进中？

答：麻米措一期正式投产后，公司对基金持有的麻米措矿业股权享有优先收购权。目前，麻米措一期项目已实现达产达标，公司正按照市场化原则，与基金方保持积极沟通，稳步推进相关股权整合事宜。后续如涉及收购、控股或应披露事项，公司将严格履行审议及信息披露义务。感谢关注！

11、老挝钾矿有进展吗？

答：您好，感谢关注。老挝钾矿项目目前正积极推动采矿证办理，公司持续与当地主管部门保持沟通对接，项目后续进展请以公司公告为准。

12、刚果布钾盐项目的情况？报告期内有什么推进吗？

答：报告期内，公司联合云图控股通过境外合资平台，以约 1.71 亿美元（不含交易税费）收购 Kanga Potash 92% 股权（公司按 75% 权益对应出资约 1.28 亿美元）。KP 公司持有刚果（布）Kanga 采矿权证及 Loango 探矿权证，Kanga 矿区控制+推断氯化钾资源量约 19.89 亿吨，平均品位 16.73%。目前公司正在办理境内 ODI 审批手续。

13、前三季度，公司从巨龙铜业取得投资收益 47.08 亿元，占归母净利润的 77% 左右。公司如何看待目前的利

润构成？未来将通过哪些业务培育新的利润增长点？

答：巨龙铜业是公司重要的权益投资资产，为公司贡献可观投资收益与现金分红。同时，公司钾、锂自有主业具备独立的盈利基础和持续增长潜力。氯化钾业务是公司经营的“压舱石”，碳酸锂业务是公司经营的“增长极”，随着麻米错项目产能持续释放，锂板块盈利体量有望持续提升。公司坚持提质、上产、控本、增效，持续做强自有钾锂业务，降低单一资产业绩波动影响。感谢您的关注！

14、公司为什么本次没有参与藏青基金扩募，是有其他考虑么？

答：本次西藏藏青基金实施扩募，系基金层面为匹配国能矿业盐湖项目后续开发需要，引入新的产业资本与战略资源，有利于保障项目整体推进效率。公司基于现阶段统筹资金配置、聚焦自有核心项目建设的综合战略考量，决定本次不追加认购扩募份额。需要说明的是，公司并未改变对盐湖锂资源长期价值的判断，公司作为基金现有出资人，权益安排维持不变。当前，公司将优先聚焦麻米错项目达产后的稳定运营与提质增效、海外钾矿项目有序落地，以更扎实的产能兑现支撑长期价值。后续如涉及应披露事项，公司将严格按监管要求履行信息披露义务。

15、请问麻米错盐湖在达产达标后实现的生产成本与销售成本各是多少？产品质量相对察尔汗盐湖提锂是否更优？

答：感谢您的关注！麻米错一期8月1日才投料试车，三季度内处于“试车—消缺—达产”阶段，产销节奏暂不同步，生产成本与销售成本待后续披露；麻米错盐湖资源禀赋优于察尔汗，但高海拔爬坡期成本会有波动，请以公告为准。

16、西藏藏青基金合伙人此次新增出资时藏格矿业未

	增资，但公司第三股东却大幅增资是否系公司与其达成了公司收购其在江苏藏青基金持股麻米错项目股权而对其作出的让步？公司控股麻米措股权事宜是否在推进中？预计何时完成这一工作？ 答：新沙鸿运投资参与西藏藏青基金扩募，是经全体合伙人一致同意、引入产业/国资战略资本的市场化安排；公司全资子公司藏格矿业发展基于资金统筹与重点项目推进需要未同比例认购，二者性质不同，不属于“公司为其转让麻米措股权作出让步”。麻米措矿业由江苏藏青基金持有，公司通过江苏藏青基金穿透持有麻米错项目约26.95%权益；根据2021年《战略合作协议》，麻米错一期正式投产后，公司对基金持有的麻米措矿业股权享有优先收购权。目前麻米错一期已实现达产达标，公司正按市场化、合理化定价原则与基金方保持沟通，推动核心锂资源股权整合，但暂无明确完成时间表。后续如涉及收购、控股或应披露事项，公司将严格履行审议及信息披露义务。 17、请问三季度碳酸锂产量4619吨，是包括了麻米错试产的产量吗？麻米错的盈利，也像巨龙铜业一样体现在投资收益中？ 答：您好，感谢您的关注。公司第三季度碳酸锂产量4,619吨不包含麻米错项目试生产期间的产量。麻米错项目目前未纳入公司合并报表范围，公司按照权益法核算相关投资收益，麻米错项目的盈利贡献体现在公司的投资收益中。
附件清单（如有）	无
日期	2026年10月19日