

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：2025-002

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与藏格矿业 2024 年年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025 年 3 月 30 日（星期日）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	藏格矿业董事长 肖宁先生 藏格矿业独立董事 刘娅女士 藏格矿业财务总监 田太垠先生 藏格矿业董事会秘书 李瑞雪先生 藏格矿业投关主管 陈牧迪女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司董事会秘书李瑞雪先生对公司 2024 年业绩做出解读、财务总监田太垠先生对公司 2024 年财务数据进行详细分析、投资者关系主管陈牧迪女士对铜钾锂的行业趋势做了介绍；公司董事长肖宁先生、独立董事刘娅女士、财务总监田太垠先生、董事会秘书李瑞雪先生、投关主管陈牧迪女士对广大投资者的问题做了回复。</p> <p>1、公司领导好，请问 2024 年公司整体财务和各版块业务表现如何？</p> <p>答：2024 年，公司实现营业收入 32.51 亿元，归母净利润 25.80 亿元，经营性现金流净流入 9.19 亿元。尽管受行业周期波动影响，公司盈利能力仍较为突出，其</p>

中氯化钾业务毛利率 44.83%，碳酸锂业务毛利率 45.44%，产品竞争力突出。

2、公司 2024 年在资源储备和产能扩张方面有哪些突破性进展？

答：公司在钾锂铜三个板块的资源储备与产能扩张上取得实质性进展，锂资源方面，公司进一步增加对国能矿业的持股比例，其穿透持股提升至 21.09%，并积极推进麻米错项目采矿证审批与项目施工准备工作；钾资源方面，公司已取得老挝万象塞塔尼县和巴俄县区 157.72 平方公里钾盐矿储量证，对应氯化钾资源量约为 9.84 亿吨，已向老挝能矿部矿管司提交可行性研究报告并同步开展环评报告的编制，并于 2024 年完成了 200 万吨/年氯化钾一期项目的设计招标工作；铜矿资源方面，巨龙铜矿二期改扩建项目预计将于 2025 年底建成投产，达产后一二期合计年矿产铜将达 30-35 万吨，与此同时巨龙铜矿在增储方面取得重大突破，巨龙铜业新增铜金属资源量 1472.6 万吨，截至 2024 年末，巨龙铜业（含巨龙铜矿及知不拉铜矿）保有资源量铜 2,561 万吨、银 1.5 万吨、钼 165 万吨。

3、公司在过去几年以积极现金分红方式获得投资者认可，如果后续公司控股股东变更为紫金矿业，公司在股东回报方面有什么新的考量吗？

答：2024 年，公司以现金分红与回购股份注销双举措夯实投资者回报，现金分红方面，报告期内公司现金分红 4.08 亿元，且最近三年公司累计现金分红达 74.29 亿元；股份回购方面，截至 2025 年 2 月 28 日，公司已使用约 3 亿元完成股份回购并注销，彰显了公司的投资者回报意愿和能力。未来公司将在控股股东紫金矿业赋能下，在资源整合与管理优化基础上，深入贯彻落实“质

量回报双提升”方案，并积极践行以投资者为本的理念，强化股东回报。

4、在规范治理方面，公司在过去一年有什么凸显的成绩吗？

答：2024年，公司结合自身实际情况、独立董事个人意愿与调研诉求，积极安排独立董事深入一线生产及职能部门调研，为公司规范治理与高质量发展提出专业建议，且通过构建合规风控体系、完善组织架构、统筹项目规划及职责划分等举措，推动母子公司协同运作。目前管控体系已覆盖合规、内控、人员及业务条线，管理效能初步显现。

5、公司在确保安全生产方面，有采取哪些布局或措施？

答：为确保安全生产，公司一方面已建立三级安全管理架构，按照“属地管理”和“谁主管、谁负责”原则，落实全员安全生产责任制。公司已制定了《安全目标责任书》并要求全体员工签订，每季度按照该责任书对各部门主要负责人实行绩效考核；另一方面，公司通过制定并执行危险识别与整改相关制度，建立起完善的安全风险分级管控和隐患排查治理双重预防体系；除此以外公司针对性开展各类安全专项培训和主题活动，多措并举加强安全生产文化建设。

6、公司控股股东变更为紫金矿业后，对巨龙铜业发展有什么影响吗？

答：此次交易完成后，紫金矿业将对藏格矿业实现控股的同时，实现对巨龙铜业的绝对控股，有望提升矿山运营管理效率，加快推进二期、三期项目建设。

7、巨龙铜业二期改扩建工程进展如何？对公司未来有何影响？

答：巨龙铜业二期工程按计划推进，预计 2025 年底建成投产，投产后矿产铜产能达 30-35 万吨，预计将为公司业绩贡献显著增量。

8、2025 年巨龙铜业的矿产铜产量大概在什么水平？美国加关税铜价又开始一轮升价，会考虑多增加产量吗？

答：2025 年，巨龙铜业计划矿产铜 17 万吨，相较于 2024 年稳中略增。

9、过去一年里，氯化钾和碳酸锂的价格都下滑比较厉害，尤其是碳酸锂，所以哪家企业产品成本低谁的盈利能力就突出，想问公司在氯化钾和碳酸锂这两个产品的成本控制做得如何？

答：藏格矿业在 2024 年通过技术创新和管理优化，实现对产品成本的有效控制。氯化钾产品成本方面，公司通过“降能耗、提效率”等措施，将平均销售成本控制在 1,167.06 元/吨，实现氯化钾最近三年平均销售成本稳定在合理水平；碳酸锂产品成本方面，公司围绕锂盐的生产工艺，尤其在吸附工艺环节开展优化，实现全年碳酸锂平均销售成本为 4.10 万元/吨，保持产品 45% 以上的毛利率。

10、钾肥和碳酸锂在去年三季度的时候都面临价格的低点，四季度价格才有些回暖，请问公司去年第四季度业绩表现如何呢？

答：2024 年第四季度实现营业收入 9.27 亿元，环比增加 65%；实现归母净利润 7.12 亿元，环比增加 25%；经营活动产生的现金流量净流入 3.07 亿元，环比增加 18%。

11、公司作为国内第二大钾肥生产商，今年年初氯化钾的价格上涨对公司在氯化钾业务板块的利润影响

多大呢？

答：公司积极响应国家“春耕保供”政策号召，严格按照计划推进生产任务，为春耕用肥提供稳定供应。具体氯化钾板块业绩情况请关注公司后续披露的定期报告。

12、请问藏格的老挝钾矿预期的成本会有多高？

答：根据老挝钾盐矿项目进展情况，针对老挝万象塞塔尼县和巴俄县区 157.72 平方公里钾盐矿区，公司已向老挝能矿部矿管司提交可行性研究报告，等待评审，关于生产成本问题，虽然开发条件和老挝已有项目类似，但我们会加大勘探的投入，让我们的后续开采设计犹如戴了一副透视眼镜，目标明确，省时省力省钱，加强开拓系统的防水治水及回填技术等关键源头的管理和研究，在勘探中引入设计，在设计时勘探参与，保证安全、稳定、可持续地开采钾盐矿，从而有效控制生产成本。

13、紫金矿业在锂资源布局上储备丰厚，如果紫金矿业正式入主公司后，公司的碳酸锂业务和紫金矿业的锂业务能产生协同呢？

答：紫金矿业拥有世界级锂资源储备，而公司在盐湖提锂领域拥有显著的技术优势，公司与紫金矿业在锂资源开发的协同效应将体现在以下几个方面，一是低成本提锂工艺与规模化工程能力的结合，二是在西藏地区锂资源开发互补，三是通过市场与渠道协同，增强抗风险能力。

14、面对锂价下行压力，公司如何保持碳酸锂业务竞争力？

答：面对碳酸锂价格下行压力，公司通过：（1）持续推进工艺创新与优化，实现控本增效。2024 年公司围

绕锂盐的生产工艺，尤其在吸附工艺环节开展优化，产品全年平均销售成本为 4.10 万元/吨；（2）多元化扩充销售渠道，实现满产满销。公司全年生产碳酸锂 11,566 吨、销售 13,582 吨。2024 年公司被指定为广期所碳酸锂期货交割厂库，进一步拓展业务渠道；（3）持续扩充锂资源储备。2024 年，公司进一步增加对国能矿业的穿透持股比例至 21.09%，且全面推进西藏麻米错项目施工准备与技术创新，为项目高效落地奠定基础，助力公司成为全球重要的锂盐供应商。

15、工商信息显示，公司对国能矿业的合计持股比例增加，公司是出于什么考虑呢？

答：公司进一步增加对国能矿业的持股比例，其穿透持股提升至 21.09%，有助于公司储备锂资源、扩大锂盐产能，并进一步增强公司在新能源材料领域的竞争力。

16、公司是否有计划收购藏青基金其他股东股份从而全资控股藏青基金，来把对西藏几个盐湖的持股比例提升至 50%以上？

答：根据公司披露的第二期员工持股计划草案及摘要中关于业绩考核目标设置描述，其中一项是，麻米错一期项目（5 万吨/年）建成投产且公司穿透持有麻米错矿业公司的股权比例在 50%以上，由此可见，公司在持股比例问题上有所考虑与展望。

17、请问，第二期员工持股计划设定的业绩考核指标依据是什么？

答：公司本次推出员工持股计划旨在构建长效激励机制，通过业绩目标与项目建设/资源储量里程碑的复合考核体系以实现股东与员工利益的双赢。在中短期维度，参与激励的员工需达成董事会审定的年度利润指标

与经营计划，确保中短期战略目标的有效达成；同时针对矿业企业特性设置战略里程碑考核机制，将资源储量增长、重大项目建设进度等中长期战略目标纳入考核体系，既实现核心员工与企业发展的深度绑定，又通过分层分类考核机制保障激励的广泛参与性，力求达成股东、员工等多方受益格局。

18、现在的资源企业在环保压力下愈发注重 ESG，请问公司在 ESG 治理方面是否有相应的规划？过去一年在 ESG 方面有开展哪些重要的举措和取得的成果？麻烦管理层介绍下？

答：2024 年，公司优化 ESG 治理，做深做实绿色发展。积极响应国家双碳发展方针，启动碳盘查工作，为“促减排、控成本、提效益”打好坚实基础；发布《藏格矿业股份有限公司供应商 ESG 手册》，协同上下游共同抵御风险；持续推行“藏格矿业益行红光”项目，积极践行企业社会责任。凭借在 ESG 方面的出色表现，2024 年公司荣获“2024 年上市公司可持续发展优秀实践案例”等多项荣誉。

19、年报不分红，绝大多数坚定长期投资藏格矿业的投资人感觉心理落差还是比较大的，考虑到我司正与紫金矿业进行股权交割，请问：年报不分红是否与交易窗口期有关系？

答：在公司披露的 2024 年年度利润分配公告中有非常详细的说明，2024 年公司实施了中期分红，分红金额达 4.08 亿元；并于 2024 年 8 月起开展以注销为目的的股份回购，截至 2024 年末回购总金额约 1.5 亿元。关于不实施年度分红的原因是预留充足的现金，满足资源储备、项目建设等所需的资本投入，保持财务稳定性；未来，在公司净利润现金率持续提升的情况下，我们将

	<p>充分考虑可持续经营与发展、资本充足水平等因素，平衡好股东们的投资回报需求，积极回馈投资者。</p> <p>20、请问大股东和二股东股权转让是否有了新的进展？国资委和工商总局是否已经批准？</p> <p>答：根据协议转让股份的相关约定，控股股东与主要股东实施股份转让行为，需要履行相应的国资审批、反垄断审查、股份转让合规确认、股份过户登记等事项，目前正处于积极推进过程中，公司与交易各方保持沟通协作，力争在尽可能短的时间内完成本次交易。如有实质性进展，公司将及时履行信息披露义务。</p>
附件清单（如有）	
日期	2025年3月30日