

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：2025-003

|             |   |
|-------------|---|
| 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<br><input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会<br><input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动<br><input checked="" type="checkbox"/> 现场参观<br><input type="checkbox"/> 其他 |
| 参与单位名称及人员姓名 | 长江证券：王筱茜 孙国铭 郝 钰<br>大成基金：韩 创 赵 蓬 齐炜中 徐雄晖 张家旺<br>黄 涛 杨 挺 李 博 刘芳琳<br>中金资管：徐 榕<br>上银基金：尹 盟<br>融通基金：曲 悦<br>财通资管：刘 溢 郭齐坤<br>易米基金：包丽华 柳青涛<br>太保资产：孙凯歌<br>朱雀基金：余金花<br>聚鸣投资：胡 炜<br>民生加银：郭天逸   |
| 时间          | 2025年6月10日-2025年6月12日   |
| 地点          | 公司会议室、钾肥分公司、4万吨锂盐一体化项目  |
| 上市公司接待人员姓名  | 董事长 侯昭飞<br>董事会秘书 李 舜<br>财务部部长 许 敏<br>盐湖中央研究院 侯元昇<br>证券事务代表 巨 敏  |
| 投资者关系活动主要内容 | 1、问：公司钾肥生产规模分配？   |

## 要内容介绍

答：依托察尔汗盐湖得天独厚的资源禀赋，公司已构建起 500 万吨/年的钾肥产能体系。在产能布局上，公司通过科学规划与资源整合，形成了以钾肥分公司为核心、子公司协同发展的生产格局：钾肥分公司承担约 400 万吨/年的生产任务，占总产能的 80%；元通公司、三元公司、盐云公司及晶达科技公司凭借各自工艺特色与产品优势，协同完成其余 100 万吨/年的生产任务，实现了不同品位钾肥产品的差异化生产与供应，充分发挥全产业链协同效能。

### 2、问：公司对未来氯化钾价格的展望？

答：从需求端来看，钾肥作为农业三大基础肥料之一，被誉为粮食的“粮食”，是农作物生长不可或缺的重要营养元素，在保障粮食高效生产方面发挥着不可替代的关键作用。我国钾资源相对匮乏，对外依存度较高。数据显示，2024 年我国氯化钾总进口量达到 1263 万吨，同比增长 9%，进口依存度高达 67%。2025 年中央一号文件将“深入推进粮油作物大面积单产提升行动”列为首要任务，明确提出稳定粮食播种面积，重点提升单产和品质，致力于实现粮食“稳产丰产”目标。在国家大力维护粮食安全的战略背景下，叠加农业结构持续调整和高效农业快速发展，钾肥市场需求预计将保持稳中有升的态势。

在供给端，过去三年间，钾肥价格受地缘政治等因素影响，波动较为剧烈。地缘冲突致使钾肥运输成本大幅上升，进而加剧了价格波动。进入 2025 年，随着俄罗斯、白俄罗斯减产计划的实施等，全球钾肥市场供应收紧，推动国际钾肥价格显著上涨。

展望未来，随着我国农业现代化进程加快以及工业领域对钾肥衍生产品需求的增长，氯化钾市场规模有望

进一步扩大。公司将密切关注国际市场动态，持续优化生产工艺与产品结构，不断提升产品品质与生产效率，积极应对市场变化与行业挑战，充分把握市场机遇，巩固并提升市场竞争力。

**3、问：未来国际市场产能释放对国内钾肥市场的影响？**

答：在全球钾肥需求持续旺盛的背景下，地缘政治冲突、运输通道等因素，使包括我国在内的全球钾肥供应稳定性面临严峻挑战，价格波动频繁加剧。在此形势下，中资企业加快海外钾肥产业布局，成为保障我国钾肥长期稳定供应的关键战略路径。

长期以来，公司始终坚持统筹发展与安全，深度融合国内国际两个市场，秉持稳中求进、以进促稳的发展理念，将钾肥稳产作为守护国家粮食安全的核心任务，全力实现生产运营“安稳长满优”（安全、稳定、长期、满负荷、优质）的目标。公司积极通过境内外地质勘探、资源并购等多元举措，持续扩大钾盐资源储备规模，不断夯实盐湖产业高质量发展的资源根基。

2025年5月12日，公司与高地资源、兖矿能源及EMR资本签署《项目合作意向书》，计划通过系统化治理架构与股权运作安排，实现对加拿大Southey钾矿项目和西班牙Muga项目的实际控制。目前，公司正从资源储量品位、开采技术可行性、项目全生命周期经济效益等多个维度，开展全面深入的评估与论证工作。未来，公司将充分借助中国五矿在跨国并购领域的丰富经验，科学平衡短期资金投入与长期收益回报，推动资源储备向市场竞争优势的高效转化，进一步增强全球钾肥市场话语权与供应保障能力。

**4、问：国外钾盐矿开采工艺较国内有何不同？**

答：全球钾盐矿资源主要分为钾石盐矿、光卤石矿、卤水钾矿三大类型，各类型矿源因成分差异显著，呈现出不同的开发特性：钾石盐矿钾元素品位最高，主流开采工艺涵盖浮选法、溶解结晶法与重液分离法；光卤石矿资源储备丰富，多采用冷溶法与热熔法实现高效开采；卤水钾矿则因品位较低，对技术要求更为严苛。

凭借深厚的技术沉淀与持续的创新突破，公司在卤水提钾领域树立行业标杆。目前，公司已构建起“反浮选-冷结晶、冷结晶-正浮选、热熔-真空结晶法、冷分解-正浮选、固体钾矿浸泡式溶解转化”五大核心工艺体系。这一技术不仅实现了对不同类型钾盐矿的精细化处理，更使公司成为全球唯一全面掌握全品类氯化钾加工技术的企业。依托该技术优势，公司能够精准匹配不同品位的原材料特性，灵活切换生产工艺，生产多元化、高品质钾肥产品，持续巩固行业领先地位。

**5、问：目前公司钾肥、碳酸锂日产量情况？**

答：随着气温回暖，公司生产经营持续向好，氯化钾、碳酸锂核心产线产能加速释放。当前生产进度严格对标年度目标稳步推进，产量提升态势符合预期规划。为进一步巩固优势，公司将持续深化生产流程优化，运用数字化、智能化技术提升生产效率，确保为市场稳定供应高品质产品，全力保障产业链供应链稳定。

在项目建设方面，公司新建的4万吨/年锂盐一体化项目取得重大进展，作为项目核心环节的吸附提锂装置已顺利完成中交验收，标志着项目建设迈入新阶段，为全线贯通投产奠定坚实基础。目前，公司正集中优势资源、强化统筹调度，按照“挂图作战、倒排工期”的推进机制，全力以赴冲刺年度建设目标，力争项目早日投产见效，为公司可持续发展注入强劲动能。

**6、问：新建4万吨锂盐/年基础一体化项目与蓝科锂业的提锂技术比较有哪些优势？**

答：在工艺路线方面。项目工艺采用目前最先进的“连续离子交换移动床+膜耦合”技术提取老卤中的锂元素，预计可提升工艺锂收率25%左右，工艺技术更为先进可靠，可实现盐湖提锂最优。

在能源消耗方面。项目建设秉承绿色理念，为节能增效打好基础，通过降低解吸温度并回收低品位热，预计淡水消耗下降47.4%、综合能耗（标煤）下降50.6%。此外，通过与合作单位的深入交流和技术探讨，项目团队提出切实可行的绿色建设方案，包括光伏铺设、绿电应用、太阳光集热制热水等绿色技术的应用，为锂产业链的延伸和升级做好支撑。

在数智化转型方面。项目对标国内先进智能工厂、智能制造成熟度优秀企业，在原料端、生产端、经营端、财务端等各环节实施数智化改造，实现关键工序数控化、生产设备数字化，切实发挥“提高效率、节省成本，优化管理、服务决策”的作用。

**7、问：公司的分红计划？关于股东回报未来有何规划？**

答：公司始终坚守主营业务的深耕与拓展，遵循稳健的经营原则，自恢复上市以来，通过经营业绩的不断提升，未分配利润在持续收窄。新《公司法》对公积金弥补亏损的修订，为公司优化财务结构、提升股东回报提供了有力的制度支撑，公司已积极研究相关政策，全面评估利用上述事项的可行性。

不过，由于目前未正式颁布具体操作细则，如会计处理、税务衔接等关键环节还未明确。为确保公司运营的合规性，我们会密切关注相关政策动态，严格按照后

续出台的实施细则推进各项工作。后续，公司将依据实施细则对公司章程等内部制度进行相应修订，同时，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。

**8、问：公司成本未来是否还有进一步下降空间？**

答：成本控制是公司生产经营中最重要的一环，一直以来，公司坚持精细管理增效，强化“算账经营”的经营理念，加大降本节支力度，树立“一切成本皆可控”“一切成本皆可降”的理念，探索建立横向到边、纵向到底的穿透式成本管控体系，全方位压降生产成本。

第一，公司从主要材料、燃料动力、辅助材料、设备维保成本等消耗指标全方位压降各环节成本。建立健全标准化管理体系，强化标准执行力度，提升全员标准化意识和能力，深入开展产品消耗对标对表，加强能源消耗管理，推广节能技术和设备，提高能源利用效率，实现绿色低碳发展。

第二，降低销售、物流成本。公司通过深入研究市场状况，准确研判市场趋势，根据市场需求和产品特性，合理划分销售区域，优化销售渠道布局，提升集装箱散料销量、控制远距离市场，进一步降低销售费用、包装成本与运输成本。根据公司生产和销售计划，紧盯实际情况，提前进行物流规划和动态调整，优化内部倒运模式，进一步降低内部物流成本。积极争取运费优惠政策，优化产品外运模式，进一步降低运输成本。

第三，进一步降低劳务成本。依据业务类型、供应商资质等因素综合分析，以“降成本、优资源、提效率”为原则，严格审核公司各类劳务计划，整合同类业务、

优化工序流程，减少业务外包数量和供应商数量，进一步降低公司劳务成本。

第四，常态化开展费用压降管控。严控预算外经济行为，实现收入、效益和经营现金流协同增长。严格抓好各类成本费用对标，通过设定费用刚性预算指标、严格资金支付等方式进一步降低管理费用。

**9、问：大股东变化后对公司有哪些赋能？**

答：中国五矿作为全球金属矿产领域的领军央企，凭借深厚的行业积淀，在资源开发、技术创新及国际化布局等方面成绩卓著。通过与青海省携手组建中国盐湖集团，公司正在融入中国五矿管控体系，这也标志着公司实现央企身份转变，与中国五矿实现业务协同，业务板块将更加清晰、核心竞争力将更加突出、经营管理机制将更加科学。

未来，公司将依托中国五矿及中国盐湖集团的政策扶持与产业协同优势，锚定建设世界级盐湖产业基地这个总目标，积极服务国家重大战略，坚定不移做强做优做大，更好发挥盐湖股份在构建新发展格局中的战略支撑作用，着力践行钾肥基石、转型主力、创新先锋、经济标兵、改革中坚、党建示范，努力实现“资源富足、产品卓越、品牌卓著、创新领先、治理现代、践行责任”，全方位推动盐湖产业高质量发展。

**10、问：中国盐湖集团“三步走”战略如何规划？**

答：2025年，公司正式融入中国五矿体系与中国盐湖，开启高质量发展的全新篇章。站在战略转型的关键节点，公司将牢牢把握融入央企平台的历史机遇，以高度的责任感与使命感，全力投身世界级盐湖产业基地建设，奋力书写盐湖资源综合利用的新篇章。

公司将深度对接控股股东中国盐湖“三步走”发展

|          |   |
|----------|---|
|          | <p>战略，以前瞻性国际视野，锚定世界一流企业目标，持续优化盐湖全产业链布局。通过强化资源整合与协同效应，推动产业集中度和核心竞争力双提升，构建具有全球影响力的盐湖产业集群。同时，公司将聚焦优质资源项目开发，加速钾、锂等战略性资源产业规模扩张，进一步筑牢可持续发展根基。</p> <p>依托中国五矿全产业链一体化运营优势，特别是强大的科技创新能力，公司将全面推动盐湖产业转型升级。未来，公司将充分发挥盐湖产业作为国家粮食安全“压舱石”、新能源产业“稳定器”、高端轻金属材料“生力军”的战略作用，在保障国家战略资源安全、推动经济社会绿色低碳发展中展现更大担当作为。</p> |
| 附件清单（如有） | 无   |
| 日期       | 2025年6月13日  |