

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：2025-007

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他 (电话会议)
参与单位名称及人员姓名	华福证券 王保庆 周志璐 宏利基金 张旭晨 沣京资本 景戎鑫 华夏基金 翟宇航 东证资管 谭鹏万 刘 锐 王 煊 秦绪文 汇添富 刘高晓、高田昊 华泰证券 张 雄 黄自迪 曹英婕 南方基金 龚 晴 富国基金 孙 彬 华安基金 孔 涛 星石投资 王荣亮 中泰证券 曹 惠
时间	2025年12月24日—12月26日
地点	公司1号办公楼、蓝科锂业公司、锂电科技公司
上市公司接待人员姓名	董事会秘书 李 舜 证券事务代表 巨 敏 蓝科锂业 周 磊 锂电科技 智 朋
投资者关系活动主要内容介绍	1、问：公司2025年生产经营情况？ 答：本年度，公司氯化钾与碳酸锂业务生产有序、

销售顺畅，整体运营严格遵循既定规划，圆满达成预期目标。受益于行业供需格局优化，产品价格呈现显著回暖态势，氯化钾市场受全球供给收缩、农业刚性需求支撑，国内均价较上年上涨，大贸合同近期签定价格为348美元/吨；碳酸锂价格近期强势反弹，行业景气度持续回升。公司凭借稳定的产能输出与高效的市场响应，充分把握价格回升红利，实现生产、销售与盈利水平的协同提升。

在生产方面，公司坚持“资源优化+工艺升级”双轮驱动，多举措夯实产能提升，在矿源保障上，科学调配卤水资源、实现水采、旱采资源协同高效利用，在工艺优化上推行精细化管控，动态调整关键生产参数，自主突破技术改造瓶颈，推动资源利用效率与产能同步提升。

在销售方面，今年以来，公司积极融入中国五矿体系，及时根据市场需求调整营销策略，将年度目标剥离为月目标、周目标，从产品结构、市场研判、产销协同、区域攻坚四个维度精准破局。同时，公司不断拓宽销售渠道，依托年度价格预判，及时提出对应方案，助力“盐桥”品牌精准定价，稳定市场份额与客户信心。针对前期碳酸锂价格波动，公司积极探索“套期保值+点价销售”新模式，锚定全年产销目标的实现。

## 2、问：公司新建4万吨锂盐一体化项目生产经营情况？

答：4万吨锂盐一体化项目作为公司重点布局，已于2025年9月28日正式投产，实现了“投产即量产”的高效开局，截至目前不仅顺利达成年度经营目标，更实现了产能的快速爬坡与品质的稳步提升。该项目引用“连续离子交换移动床+膜耦合”先进工艺，推动产业

高端化、智能化、绿色化转型，通过降低解吸温度、回收低品位热能的创新实践，碳酸锂单位生产成本较预算显著下降，突破行业长期存在的“高耗低效”瓶颈，构建起突出的成本优势。目前，产品纯度长期稳定在 99.7% 以上，整体运营效率保持在较高水平，为盐湖股份新能源板块的高质量发展注入强劲动力。

**3、问：近期碳酸锂大涨，公司如何看待碳酸锂未来发展趋势？**

答：公司对碳酸锂行业的长期发展前景持坚定乐观态度。行业需求增长的核心驱动力明确且强劲，一方面源于新能源汽车产业的持续扩容与渗透率提升，另一方面则依托储能领域的规模化发展带来的增量需求。

公司凭借长期深耕形成的技术积累与工艺迭代优势，碳酸锂产品生产成本处于行业领先梯队，具备突出的市场竞争韧性。后续，公司将以产品品质升级与成本精细化管控为双轮驱动，并深度融入阿米巴经营理念，进一步筑牢核心竞争力。

一是技术攻坚层面。持续加大研发投入，推进生产工艺的迭代升级，以高标准的全流程品控体系保障产品品质稳定性，进一步强化产品在市场中的议价能力。

二是成本管控层面。深度践行“算账经营”理念，构建“横向到底、纵向到底”的穿透式成本管控体系，推动成本管理覆盖生产、采购、销售等全业务链条。在此基础上，推行阿米巴独立核算机制，将经营目标层层分解至各最小经营单元，明确各单元的成本责任与效益目标，树立“全员、全流程、全要素”的成本管控意识，激发全员主动降本增效的内生动力。通过降本节支、精益管理的系列举措，持续巩固并扩大成本优势。

**4、问：新建 4 万吨锂盐一体化项目与蓝科锂业比**

**较有何优势？**

答：公司新建 4 万吨锂盐一体化项目紧扣“低耗能、高收率、省投资”的创新目标，立足察尔汗盐湖独特的卤水资源特性，系统开展了预处理工艺、吸附技术、母液吸附回收等多维度的现场实验研究，累计完成 20 余项技术方案的优化提升，成为全球最大的单套盐湖提锂装置。

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%，电能消耗下降 32.77%。

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。

**5、问：盐湖提锂使用的吸附剂是否自主生产？**

答：蓝科锂业目前使用的吸附剂为自产生产，新建 4 万吨锂盐一体化项目使用的吸附剂为外购。

**6、问：公司资本公积金弥补亏损进展情况、未来分红规划及后续是否有回购股份进行注销计划？**

答：公司始终坚守主营业务的深耕与拓展，秉持稳健经营原则。自恢复上市以来，公司通过持续提升经营业绩，实现未分配利润缺口不断收窄。公司已完成《公司章程》修订，并制定《利润分配管理制度》《市值管

理制度》，明确“稳健经营与积极回报并重”的核心理念，将通过持续业绩增长、多元化分红政策及精细化市值管理，全方位提升股东回报，致力于创造长期价值，实现公司与投资者的共同成长。

关于资本公积金弥补亏损事项，鉴于不同企业的资本公积来源存在差异，其后续可能产生的财务影响亦不相同，公司将始终从整体利益出发，审慎妥善处理相关事宜。同时，公司具备分红条件时，将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。

关于回购事项，公司将紧密围绕经营现状、战略布局及行业发展趋势，从合规性、必要性、可行性等维度开展全面、审慎评估，在确保股东利益最大化的前提下科学决策。如后续推进相关计划，公司将严格遵循相关法律法规，及时、准确履行信息披露义务。

**7、问：公司未来资本开支有哪些？**

答：公司着眼于长期可持续健康发展，始终重视与投资者共享发展成果，后续公司将根据市场需求、公司发展战略等，进行合理的资本开支，不断巩固公司的核心竞争力。

**8、问：大股东及实控人在解决同业竞争问题上有何规划，何时整合完成？**

答：公司始终将解决同业竞争问题作为规范运作与战略发展的重要任务，前期公司实际控制人及控股股东已就同业竞争事项作出明确承诺，相关事项在积极推进中，后续如有实质性进展，公司会及时履行相关程序和信息披露义务。

**9、问：公司“走出去”战略实施情况？刚果（布）**

### 钾盐矿进展情况？

答：公司在稳固发展钾、锂核心业务的情况下，持续深耕钾肥领域并高度重视海外钾盐资源的开发，坚定实施钾肥“走出去”战略。同时加快开展与国外钾肥资源富集地的合作，积极拓展外部资源获取通道。目前，刚果（布）BMB 钾盐矿权区的钻探、物探等勘查工作已按计划有序开展中，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。

### 10、问：中国盐湖集团“三步走”战略规划与公司结合度，未来在产业升级方面重点有哪些？

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开发利用的新篇章。

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。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。并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。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 12 月 26 日