

西藏矿业发展股份有限公司投资者（机构）关系活动记录表

编号： 临 2021-037

<p>投资者关系活动 类别</p>	<p> <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议） </p>
<p>参与单位名称及 人员姓名</p>	<p>机构投资者（具体参会名单详见附件）</p>
<p>时间</p>	<p>2021 年 10 月 31 日 10:00-11:30</p>
<p>地点</p>	<p>公司会议室</p>
<p>上市公司接待人员 姓名</p>	<p> 公司董事长：曾 泰 公司总经理：张金涛 公司财务总监兼董秘：徐少兵 </p>
<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p>1、生产经营情况？</p> <p>1) 锂精矿方面，三季度锂精矿实现营业收入 0.9 亿元，销量 3000 吨左右。公司今年的太阳池收盐工作正在进行，今年 7000 吨目标基本可以达成，但四季度由于大雪封山可能销售存在一定困难，明年产量希望在今年基础上增加 10-20%。2) 铬铁矿方面，截止 10 月底，罗布莎铬铁矿产量达到 12 万吨左右，今年 13 万吨目标基本可以实现。</p> <p>2、战略规划？</p> <p>宝武集团要求西藏矿业做到极致专业化聚焦，做大做强矿产主业，成为国内盐湖提锂龙头企业。远期目标要求成为中国宝武旗下百亿级营收，十亿级利润的优秀企业。此外，中国宝武与宁德时代于 2021 年 8 月份签订战略合作协议，其中涉及到西藏矿业有两方面：1) 锂资源开</p>

发方面，宁德时代优选西藏矿业作为碳酸锂战略供应商，并助力扎布耶盐湖项目扩大规模、增加产能、提升产品质量及附加值，实现互惠共赢；2) 正极材料合作，双方共同在碳酸锂—氢氧化锂—正极材料—新能源电池等产业开展合作。

3、股权激励与小股东整合？

公司正在紧锣密鼓安排股权激励计划，目前国务院预审意见已经反馈给公司。公司进行修订后正式上报，最后需要国务院国资委正式批准，审批环节比较多，所以时间节点有很大不确定性。西藏扎布耶小股东整合方面，我们正在考虑对这部分股权优化，前期和小股东沟通对方也愿意将这部分股权注入上市公司平台，目前正在做前期准备工作，这部分审批环节比较多，具体时间存在不确定性，希望明年完成。

4、产能规划？

1) 锂盐方面，扎布耶盐湖一期原有太阳池计划扩产至 1 万吨设计产能（品位 50-70%）；二期 1.2 万吨碳酸锂项目 EPC+O 合同已经进入前期准备工作，预计明年 4 月开工，2023 年 7 月建成，9 月份投产；另外公司与久吾高科签订了 100 吨氢氧化锂中试合同，明年开始建设，2023 年上半年完成，待中试成功后，后续考虑氢氧化锂建设产能规模 1 万吨以上。2) 铬铁矿方面，20 万吨扩产改造进入设计阶段，明年启动建设。另外高碳铬铁委托加工业务由于长期亏损，已经暂停。

5、生产成本？

1) 锂精矿单位生产成本 1 万元/吨左右；2) 铬铁矿单位生产成本 572 元/吨，完全成本 792 元/吨。

6、西藏自治区盐湖整合进展？

资源收购流程：选择标的物→得到地区政府支持→市场化运作。自治区政府支持以西藏矿业为平台进行西藏地区盐湖资源整合，但也要考虑市场化因素，需要和目前资源拥有者进行沟通安排，目前没有明确计划进度表。我们已经和自治区政府进行了交流，自治区在资源摸底后，发现目前看具有开发价值的有龙木错盐湖、结则茶盐湖、当雄错盐湖、麻米错盐湖等，但也要考虑西藏地区盐湖资源开发的公辅配套、电力、

水资源基础比较薄弱，我们计划先完成扎布耶二期项目工作，并以此为样板进行资源开发整合。

7、扎布耶采矿权证面积是多少，是否覆盖南湖和北湖？目前资源勘探进度如何，预计增储潜力有多大？

总面积 298 平方公里，覆盖南湖和北湖，目前正在按照新的储量核实准则进行勘探，预计和原有储量差异不会特别大，核实工作预计 12 月份完成。

8、光伏购电成本是 0.82 元/度，与当地电网电价水平相比如何？

随着光伏项目建设运营，后续在 0.82 元/度基础上会进行一定优惠，西藏地区电网价格大约 0.77 元/度，大概有 5 分钱差距。

9、EPC+0 合同中建设承包费约 21 亿，固定资产投资是多少，能否分拆一下？

固定资产投资约 20.34 亿，其中设计费 0.42 亿，设备费 9.15 亿，建安费 10.76 亿。

10、三季度生产经营情况，四季度生产经营计划？

三季度锂精矿营业收入 0.9 亿，销量 3000 吨左右。四季度由于道路运输条件限制，销量可能有所下降。

11、公告 16.98 亿元贷款额度是否有利率优惠？

公告利率为 2.65%，这个已经享受了国家财政补贴额给予的 2 个百分点利率优惠，与内地相比较低。

12、公司后续资本开支计划，资源整合过程中政府方面是否会遇到审批困难问题？

近期资本支出主要是光伏光热项目+扎布耶二期碳酸锂开发项目，另外是与久吾高科合作的 100 吨氢氧化锂中试线项目，中试完成后如果方案可行会进行 1 万吨氢氧化锂产能建设。其余规划存在一定的不确定性。

13、西藏自治区对于西藏矿业 5 万吨产能要求能否实现？

8 月份中国宝武与自治区政府沟通中，自治区政府希望公司达到 5 万吨锂盐产能，我们也在积极规划落地，目前计划到 2025 年形成 3 万

吨产能，接下来的 2 万吨就需要储备对应的盐湖资源。

14、公司贷款额度 16.98 亿元+货币资金约 12 亿元基本覆盖扎布耶二期 EPC+O 整体投资规模，后续 1 万吨氢氧化锂产能建设的资金来源？

第一，二期项目投资主体是西藏扎布耶，费用由西藏扎布耶承担，现在首付款 4.2 亿元（20%）已经使用自有资金支付给东华科技，后续 80%资金由银行贷款解决，我们做了未来三年的资金平衡，项目推进不存在太大问题；第二，氢氧化锂等产能规划会根据项目推进情况考虑做一些定向增发工作，整体要考虑公司的资金平衡。

15、公司目前负债率比较低，后续资产负债率规划水平？

公司目前 ROE 水平较低，一个主要原因是目前负债率水平偏低，公司现有产线现金回报能力很强，后续公司会充分利用好西藏地区融资成本优势，通过一定的财务杠杆提高净资产收益率水平，在扎布耶项目 80%贷款完成后，公司负债率会提升至 60%-70%左右，后续随着盈利能力提升，负债率可能会回落到 50%，我们期望公司能够维持 50%-70%的良性负债率水平。

16、1 万吨氢氧化锂建设是在上市公司平台还是西藏扎布耶平台，是在扎布耶盐湖开展吗？

这个项目大概率由西藏扎布耶投资，但届时西藏扎布耶可能会成为公司全资子公司，项目会在扎布耶盐湖进行，属于扎布耶盐湖 3 万吨规划一部分。

17、西藏地区产能扩张的瓶颈？

1) 技术瓶颈，主要是西藏地区盐湖资源禀赋差异大，存在一湖一工艺的问题，开采需要进行相对应的前期准备工作；2) 西藏地区人力资源短缺；3) 电力和水资源配套欠缺。

18、如何解决当地人力资源短缺的问题？

公司发展面临人才短缺的问题，对于长期发展不利，通过三方面解决：1) 公司已经开始通过校园招聘人才，2021 年招聘了 24 名相关专业的大学生；2) 公司也通过社会招聘专业高级技术人才保障工程迅速落地；3) 加强内部培训力度，公司通过参加中国宝武内部培训，使人

力资源得到充分补充。

19、员工招聘情况，招聘数量、可招聘范围（当地员工或者外地招聘）？生产技术型员工的培训周期？

公司对于低技术难度的岗位，主要是解决目前员工的消化问题而不会进一步扩招。未来将以本科、专科和高级职业技术学校人才作为员工招聘主体。西藏矿业作为央企会相应承担社会责任，因此员工以藏族为主，且这部分员工基本是在内地上大学后进入西藏矿业。

培训周期因人而异：公司去年和前年分别招聘一批技术员工进行人才储备，在2021年和2022年都会进行新员工招聘，公司与合作方东华科技协商讨论这部分员工的生产培训问题，并且向其他盐湖提锂企业进行学习，以适应现场管理和操作；目前暂定培训周期为两年，员工将在2023年项目建成投产后具备现场操作能力。

20、水资源是否为公司限制瓶颈？

西藏地区水资源比较缺乏，但西藏扎布耶盐湖附近有一个淡水湖，并且二期项目蒸发会自产一部分淡水，不会消耗淡水，从扎布耶情况来看不会成为开发瓶颈。

21、二期膜法工艺稳定性？是否需要晒卤和浓缩？

膜法提锂在青海盐湖已经得到大规模应用，整个工艺技术相对稳定。为了进一步降低膜法成本，公司也建设了一部分盐田，充分利用当地蒸发量大的优势进行前期预晒浓缩，整体生产周期较短，基本不会受到季节性波动影响。

22、氢氧化锂生产工艺路径是什么样？钛系吸附剂损耗率和收率水平？

根据久吾高科前期小试情况看，氢氧化锂工艺通过前期杂质预处理后，利用钛系吸附剂吸附，得到锂盐后通过双极膜电解和电渗析法生产氢氧化锂。西藏地区采用钛系吸附剂吸附主要是出于环保考虑，盐湖本身也有钛离子，所以不会造成污染。小试吸附和解吸过程都达到前期设计要求，具体参数涉及技术保密不方便对外公布。

23、宝武集团和上市公司协同发展的具体措施？

公司和集团在管理上全面对接和全面覆盖，通过强绩效文化调动广大员工工作积极性，实现管理全方位支撑。2020年9月份，中国宝武派遣16名资深团队对上市公司从管理体系、安全、生产技术、营销、财务、技术、人力资源等各方面进行1年的改造，目前已经结束。后续中国宝武在整个扎布耶二期项目建设过程中，会派遣专业技术人员提供支持。

24、川藏铁路开通是否会带来运输成本大幅下降？

目前公司汽运为主，汽运相比现有铁路运输成本低。未来川藏铁路建设完成后可能对运输成本有所降低。公司产品大多销往四川和青海等地，每年4-10月份有大量进藏车辆，公司可以利用大量返程车实现低成本运输。

25、3亿无形资产是否存在减值风险？

公司考虑重新对资产进行评估，并按照会计准则进行减值测试。

26、公司对于铬铁矿价格判断？

国内铬铁矿主要依赖海外进口，今年受海外疫情影响和近期运输成本影响价格大幅上涨。随着国内碳排要求提高以及高能耗企业逐渐淘汰，公司保持谨慎乐观态度，整体看未来具备较好的发展潜力。

27、聂尔措盐湖开发情况和规划？

公司在聂尔措主要进行铜资源开发，没有进行锂资源勘测。

28、锂精矿产出和销售是否有季节性规律？

每年10月份左右开始锂精矿产出，前期兑卤和结晶过程中有季节性影响。锂精矿销售由于西藏地区运输条件限制，销售集中在3-10月份，12-2月份由于大雪封山和运输条件影响，可能对外销售减少。今年产出的锂精矿多数会安排在明年销售。

29、销售锂精矿品位是多少，下游客户是谁，如何定价？

锂精矿品位在50%-70%之间，主要客户包括雅化集团、南氏锂电、国轩高科，其中雅化份额接近50%，目前公司正在与客户洽谈销售份额问题，年底至明年1月会确定销售份额的分配。锂精矿售价方面，每周基于上海有色金属网碳酸锂报价进行结算和调整，运输费用客户自行支

付。

30、根据目前产能情况，平均单位工人贡献的生产量？后续产能扩张后的单位员工锂产品产量贡献情况？

二期项目投产后人均锂产品产量将大幅提高。

31、公司后期主要会通过债权融资进行吗？

公司资金筹措首先需要考虑将融资成本率降到最低；其次公司资产结构需要保持健康，负债过高也会导致融资成本上升；最后是资金需求量问题，如果未来产能扩张资本支出可能比较大，可能会考虑多种融资渠道，包括资本市场融资、大股东增资等。

32、公司或者宝武集团后期是否有向下游电池、正极材料等方面发展的考虑？

宝武集团目前没有新战略规划，因为宝武集团目前已经有子公司宝武碳材生产负极材料。西藏矿业希望从资源端向下游进行延伸，目前集团也支持公司向下游进行延伸，这也是中国宝武与宁德时代签订战略协议时的主要考量。

33、公司高碳铬铁委托加工占比，是否需要外购铬铁矿？

高碳铬铁加工业务至 2020 年长期出现亏损，因此 2021 年已经停止该业务。

34、公司在当地进行盐湖资源收购的审批，需要自治区内决议还是上报至国务院？

自治区探矿权和采矿权的批复已经收归至国家层面，因此需要通过区内决议后上报至国务院进行审批。

35、公司相比于国内其他盐湖区域的竞争优势？

1) 资源优势：公司充分利用扎布耶低镁锂比、丰富钾资源的资源优势，能够对资源进行充分开发利用；2) 管理优势：公司可以利用中国宝武管理体系支撑，此外二期合作伙伴东华科技作为央企旗下较强的工程承包公司，具有很好的技术能力；3) 利用当地光照资源充分的优势，实现清洁能源电力供应。

36、宝武作为大股东的持股比例后续维持在多少？后续增资空间？

	<p>宝武集团和西藏国资委通过西藏矿业资产经营公司穿透持股，所以不会对上市公司直接增资，国务院国资委备案要求西藏矿业资产经营公司持股比例不能低于 20%，上限没有规定，只要保持控制上市公司即可。</p> <p>37、公司钾肥开发规划？</p> <p>公司扎布耶二期项目副产钾肥 15.6 万吨，钾肥产量需要取决于后续产线规划。</p> <p>38、最近原材料波动比较大，二期项目成本 2.4 万元/吨中，原材料成本占比多少？</p> <p>二期产线主要是膜、电力成本，烧碱、盐酸等原材料占比不大，对成本影响不大。</p> <p>39、二期项目电碳比例能否提升？</p> <p>后续随着产线运行稳定成熟，有可能会增加一部分电碳，但整体还是维持 1.2 万吨产能。</p> <p>40、市场传闻一般盐湖可采量大概是储量的三分之一，比如公司的 184.1 万吨储量，可能最后能采出的大概只有 60 万吨？请问是这样的吗？</p> <p>根据 2002 年提交的《西藏自治区仲巴县扎布耶盐湖矿床详查报告》，并通过国土资源部国土资认储 [2002] 222 号《矿产资源储量认定书》认定的碳酸锂资源量为 184.10 万 t，其中，地表卤水碳酸锂资源量 70.41 万 t、晶间卤水碳酸锂资源量 11.47 万 t、固体矿产碳酸锂资源量 102.22 万 t，但在开采过程中，固体矿与液体矿可能会存在转化现象，目前公司主要是开发利用地表卤水资源。扣除截止目前的实际开采量，地表卤水资源的保有量达 55.97 万 t，固体及晶间卤水资源保有量达 113.69 万吨，按照正常的回收率来计，扎布耶盐湖可开发利用的资源保有总量应该在 158.29 万吨以上。目前，公司正在开展储量核实工作，待取得新的储量认定书后将及时公告。从技术层面来分析，关于“可采量大概是储量的三分之一”的说法并不成立。</p>
<p>日期</p>	<p>2021 年 10 月 31 日</p>

附件：

序号	公司名称	姓名
1	国盛证券	王琪
2	国盛证券	刘思蒙
3	国盛证券	魏雪
4	国盛证券	马越
5	汇添富基金	李超
6	汇添富基金	赵鹏飞
7	汇添富基金	袁建军
8	汇添富基金	沈若雨
9	天弘基金	张寓
10	中欧基金	李帅
11	上投摩根	翟旭
12	前海人寿	欧阳光
13	平安基金	张俊生
14	华夏基金	杨晋
15	国泰基金	陈树莹
16	鹏华基金	苏东
17	海富通	陈林海
18	诺安基金管理有限公司	耿诺
19	华富基金	范亮
20	格林基金	李玉杰
21	常春藤资产	蒋煜
22	东吴基金	刘元海
23	中银基金	丁戈
24	九泰基金	赵万隆
25	朱雀基金	胡荣春
26	圆成基金	王剑雨
27	银华基金	方建
28	银河基金	毛泓洋
29	国联安基金	徐志华
30	益民基金	张博
31	华商基金	侯瑞
32	华润元大基金管理有限公司	哈舍章
33	中再资产	赵勇
34	国君资管	范杨
35	华安资产	房晓
36	富舜资产	陈洪
37	泰康资产	马晓琳

38	国寿资产	和川、杨琳
39	太平资产	赵洋
40	泰达宏利	赖庆鑫
41	国开自营	周成娟
42	国海自营	王宗凯
43	深圳鑫然投资管理有限公司	李会坤
44	深圳金泊投资管理有限公司	陈佳琦
45	人保资产	张海波
46	人保健康险	利铮
47	青云合宜	丁单涛
48	盘京投资	张奇
49	名禹资产	梅林
50	玖歌投资	高松
51	金犇投资	曹剑飞
52	杰鼎投资	章仕坚
53	建投资管	梁斌
54	北京勤益投资	韩华
55	北京东方睿石投资	唐谷君
56	拙一资产	刘光谱
57	兆天投资	胡孟汉
58	长见投资	唐祝益
59	巽升资产	沈杰
60	寻常投资管理有限公司	李天
61	Mighty Divine	刘宏
62	兴业证券	张航
63	广发证券	陈先龙
64	招商有色	刘伟洁
65	民生银行拉萨分行	江巴四朗
66	海通证券	甘嘉尧