

证券代码： 000688

证券简称：国城矿业

国城矿业股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系活动类别	☐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 四川辖区 2025 年投资者网上集体接待日及半年度报告业绩说明会
活动参与人员	通过全景网“投资者关系互动平台”参与的投资者
时间	2025 年 9 月 12 日 (周五) 下午 14:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员	朱胜利 总经理 周城雄 独立董事 姜 静 财务总监 马 翀 副总经理兼董事会秘书
投资者关系活动主要内容介绍	1、金鑫矿业 500 万吨/年采矿许可证申请进展如何？若获批，预计何时投产？达产后锂辉石年产量及对应锂盐产能的匹配度如何？ 答：投资者您好，金鑫矿业党坝锂矿项目的《矿山地质环境保护与土地复垦方案》（简称“二合一方案”）已通过自然资源部专家审查。截至目前，金鑫矿业已满足 500 万吨/年采矿许可证的关键手续，在二合一方案通过评审的公示期结束后，将正式提交采矿权申请的相关材料。后续国城锂业锂盐项目生产计划将视实际情况而定。 2、请问金鑫矿业选矿产目前的工程进度。 答：您好，金鑫矿业 5000 吨/天选矿厂建设工作及全系列配套工程充填站、35KV 供配电、一二级泵站等建设工作已基本完成。

	3、中都矿产金矿何时投产？ 答：中都矿产正在开展 35 万吨/年采选扩建工程项目开工前手续办理工作，2025 年 6 月已取得相关项目核准批复，其它手续办理工作正在有序推进中。 4、金鑫矿业目前正在积极办理 500 万吨/年采矿许可证的申请工作，能否介绍下申请进展情况以及预计获批时间？若获批，对公司的业绩和行业地位将带来哪些积极影响？ 答：投资者您好，金鑫矿业党坝锂矿项目的《矿山地质环境保护与土地复垦方案》（简称“二合一方案”）已通过自然资源部专家审查。截至目前，金鑫矿业已满足 500 万吨/年采矿许可证的关键手续，在二合一方案通过评审的公示期结束后，将正式提交采矿权申请的相关材料。未来，公司将协助金鑫矿业加快建设开发，进一步发挥其在四川地区的锂矿资源优势 and 规模效应，为公司业绩产生积极影响。 5、请问德阿园区的冶炼一期六万多项目，目前进展到哪一步，预计什么时候可以竣工？ 答：国城锂业正在开展相关基建工程，完成了包括转型酸化工段基础及主体、净化工段基础及主体等配套公辅主体封顶等工作，后续将全力推进土建主体结构、钢结构施工、主要设备安装等工作。 6、20 万吨/年锂盐项目的一期 6 万吨工程进展是否符合预期？当前锂价下行背景下，公司如何确保项目投产后的盈利空间？ 答：投资者您好，锂盐项目建设进度正在按计划推进。该项目投产后，公司将致力于国城锂业成本控制、工艺技术和市场销售等方面的管理以确保其长期可持续发展。 7、2024 年化学品制造收入增 590.28%（钛白粉贡献 3.82 亿元），2025 上半年整体毛利率降 23.96 个百分点。钛白粉当前产能利用率、单位成本多少？何时盈亏平衡？是否扩产？ 答：国城资源将持续优化生产流程、有效降低生产成本、积极拓展多元化销售渠道，逐步增强市场竞争力，为后续发展夯实基础。
--	---

	8、2025 年金鑫矿业是否继续在探矿区内继续探矿？有无新的发现？ 答：金鑫矿业将持续在矿业权范围内开展探矿增储工作。 9、您好！请问参股的金鑫矿业选矿厂什么时候可以投产使用？尾矿厂什么时候建成？是分期建还是一次性全部建成？谢谢！ 答：金鑫矿业 5000t/d 选矿厂建设工作已基本完成，后续扩建工程项目准备工作正在积极开展中。 10、硫化物固态电池已成为新能源领域的核心发展方向。公司拥有的锂矿资源及硫铁矿资源储量均位居全国前列，其核心成分可作为生产硫化物固态电池电解质的重要原材料。这一资源优势与固态电池行业的原材料需求高度契合，是公司切入高新,高成长赛道的独特竞争力，建议公司积极参与硫化物固态电池相关领域。 答：投资者您好，感谢您的建议。 11、公司与上海璞泰来集团有业务合作吗？ 答：公司未与上述企业开展合作。 12、自然资源部允许永久基本农田内开采战略性矿产，公司是否计划在锂、锌等战略性矿产领域拓展资源储备？具体项目或区域是否已启动调研？ 答：公司将持续在各矿业权范围内开展资源增储工作。 13、国城资源各条生产线是否已经处于满产状态？ 答：您好，国城资源项目处于产能爬坡期，尚未满产。 14、国城实业资产评估已经过去 9 个多月了，为何至今毫无进展？预计何时能完成评估？ 答：您好，公司及有关各方正在有序推进本次交易的具体事宜，本次交易的进展情况请您持续关注公司后续披露的相关公告。 15、公司手握大量优质矿产，但是产能却迟迟无法提升，是什么原因？资金问题？还是管理问题？ 答：投资者您好，矿产资源开发是复杂的系统性工程，产能释放需要一定建设周期。
--	--

	16、请问朱总金鑫矿业 5 千吨每日选矿项目还有多久可以完工投产 答：金鑫矿业 5000 吨/天选矿厂建设工作及全系列配套工程充填站、35KV 供配电、一二级泵站等建设工作已基本完成，后续进入试运行阶段。 17、公司是否有市值管理计划，未有有没有战略规划，会不会扩大分红比例？ 答：公司将围绕生产经营、现金分红、投资者关系管理等方面，持续提升公司投资价值 and 股东回报能力，推动公司投资价值合理反映公司质量，增强投资者信心、维护全体股东利益，促进公司高质量发展。 18、截至 2025 年 8 月，公司锂、锌等核心矿产的保有储量及潜在经济价值是否较年初有显著提升？能否量化披露？ 答：公司主要矿产的储量情况请您关注公司定期报告。 19、请问目前金鑫附近的道路是否影响矿产外运？公司是否可以从未来后续周边的道路规划和建设当中进一步获益？ 答：金鑫矿业目前不存在交通运输受到影响的问题。 20、请问金鑫何时可以实现精矿下山？ 答：您好，金鑫矿业 5000t/d 选矿厂建设工作已基本完成，正式投产后将实现锂精矿生产。 21、请问金鑫矿业目前是否已经具备 100 万吨/年的生产能力？后续 500 万吨/年的工程预计何时开工？ 答：您好，待 5000t/d 选矿厂正式投产后，金鑫矿业将基本具备 100 万吨/年的生产能力。后续扩建工程项目准备工作正在积极开展中。感谢您的关注！ 22、公司经营活动现金流净额为-3.41 亿元，请解释现金流紧张的具体原因，是否有改善措施？公司如何解决短期偿债压力？公司计划如何平衡债务扩张与现金流压力？ 答：公司上半年经营活动现金流净额为-3.41 亿元主要系报告期内国城资源产量提升，原材料储备支出增加、库存商品增加等因
--	--

	素所致。后续公司将持续优化生产流程、努力降低生产成本并积极拓展多元化销售渠道，以增强公司竞争力。 23、公司在德阳的冶炼项目，向当地国资的下属企业转让了 25% 股权，请问是受到当地矿产相关法规的影响吗？ 答：四川国城锂业与德阳产投的合作旨在充分发挥双方资源优势，形成协同效应，共同推动项目开发建设。 24、公司作为钛白粉企业，天然具有以钛白粉副产品生产磷酸铁锂的成本优势。目前磷酸铁锂市场企稳回升，公司是否考虑跨界生产磷酸铁锂？ 答：投资者您好，公司将持续聚焦主业，未来适时根据行业发展情况、公司发展战略及经营目标统筹考虑。感谢您的关注！ 25、国城资源的经营效益一般，请问后续提升计划是什么？ 答：公司将持续优化生产流程、有效降低生产成本、积极拓展多元化销售渠道，逐步增强市场竞争力，为后续发展夯实基础。 26、请问国城矿业，贵公司的钼矿注入最新进展？别老是每月公告，复制和粘贴所说“有序进行”。项目进度多少？完成了多少内容？什么时间点注入完毕？ 答：您好，公司及有关各方正在有序推进本次交易的具体事宜，本次交易的进展情况请您持续关注公司后续披露的相关公告。 27、国城实业重组披露快 10 个月，审计和评估一般不需要这么久。请问大苏计钼矿的注入究竟进展到哪一步？有没有难以推进的环节？告吹的风险提前披露？ 答：您好，公司及有关各方正在有序推进本次交易的具体事宜，本次交易的进展情况请您持续关注公司后续披露的相关公告。 28、同一实控人的众和拥有 50 的金鑫矿业。请问金鑫增资缓慢是否与众和方面进展资产处置缓慢有关，公司是否进行过催促？ 答：感谢您的关注，增资工作正在正常推进。 29、公司从披露增资马尔康金鑫矿业的计划到现在已经超过一个月。请问增资进行到哪一步，预计什么时候完成？ 答：感谢您的关注，增资工作正在正常推进。
--	---

	30、公司在 2025 年上半年完成对宇邦矿业 65%股权的出售并确认投资收益 7.86 亿元，这对公司后续业务布局和盈利模式会产生怎样的具体影响？未来是否还会有类似重大资产交易计划？ 答：公司于 2025 年上半年完成了对宇邦矿业 65%股权的出售并确认投资收益 7.86 亿元，公司目前正在推进国城实业重组项目。 31、2025 年半年报显示，公司归母净利润同比暴增 1111.34%至 5.21 亿元，但扣非归母净利润却为- 1.35 亿元，毛利率同比下降 23.96 个百分点至 13.51%。请问净利润的大幅增长主要来自哪些非经常性损益项目？这些收益是否具有可持续性？如何解释高净利润与低毛利率之间的背离？ 答：公司 2025 年上半年非经常性损益主要系出售宇邦矿业 65%股权导致，具有非可持续性。 32、金鑫矿业有限公司 2025 年上半年亏了 864 万还是赢了 354 万，为何金鑫盈亏数据在公司半年报中的表述与众和 3 半年报不同，前者是亏，后者是赢？ 答：上述差异系公司在确认对金鑫的投资收益时，需根据采矿量摊销收购时点矿权公允价值与账面价值的差额。 33、国城资源钛白粉项目探索“硫钛铁联产”循环经济模式，当前该项目达产后年产 20 万吨钛白粉的生产规模，在行业竞争中，公司如何保持和提升该项目的市场竞争力？ 答：您好，公司将持续优化生产流程、有效降低生产成本、积极拓展多元化销售渠道，逐步增强市场竞争力，为后续发展夯实基础。 34、目前公司旗下内蒙古东矿公司、子公司中都矿产以及重要参股子公司金鑫矿业等资源储备情况良好，公司将如何进一步发挥这些资源优势，提升资源利用效率和经济效益？ 答：东矿公司目前继续推进技改扩建，通过扩产进一步释放产能并增强盈利能力；中都矿产正在开展 35 万吨/年采选扩建工程项目开工前手续办理工作，2025 年 6 月已取得相关项目核准批复，其它手续办理工作正在有序推进中；金鑫矿业选矿厂 5,000 吨/
--	--

	日技改扩建项目投产后，将进一步提升其锂精矿产能，降低生产成本，增强市场竞争力。 35、年报提到公司拟通过重大资产购买注入国城实业的超大型钼金属矿山。在当前钼价走势和新能源产业对钼需求尚不明确的情况下，该收购的估值逻辑是什么？与公司现有锂矿、钛白粉业务的协同效应将如何体现？该交易目前的进展如何？ 答：本次交易完成后，上市公司矿产资源储量将得到大幅提升，将进一步提升公司盈利能力、增强公司核心竞争力，进而强化上市公司整体布局及整合协同，促进上市公司可持续发展。本次交易涉及资产的审计、评估、尽职调查等工作正在进行中，公司及有关各方正在有序推进本次交易的具体事宜。公司将在相关工作完成后，再次召开董事会审议本次交易的相关事项，并由董事会提请股东大会审议与本次交易相关的议案。
附件清单（如有）	不适用
日期	2025-09-12