

证券代码：600392

证券简称：盛和资源

盛和资源控股股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-01

投资者关系活动类别“选中项请打√”	<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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	广发证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司、国盛证券有限责任公司、中信证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、华福证券有限责任公司、国金证券股份有限公司、东北证券股份有限公司、华泰证券、上海浦东发展银行股份有限公司、中国中金财富证券有限公司、睿远基金管理有限公司、上海大智慧股份有限公司、金股证券投资咨询广东有限公司、青岛金光紫金股权投资基金企业（有限合伙）、鸿运私募基金管理（海南）有限公司、
时间	2024年4月30日
地点	公司总部会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：郭晓雷 证券代表：陈冬梅
调研主要内容介绍	<p>一、情况介绍</p> <p>盛和资源首先介绍了公司 2023 年度和 2024 年第一季度的财务数据和生产经营情况，2023 年开展的重点工作，以及 2024 年的重点项目投资计划。</p> <p>二、互动交流</p> <p>1、关于稀土价格走势的看法？</p> <p>稀土价格主要受供需影响。2023 年稀土价格震荡下行主要是短期供需错配影响，尤其是供应端，受国内稀土生产指标增加以及东南亚进口矿大幅增长因素影响，年内稀土供应增幅较大，导致短期内供大于求。预期 2024 年稀土供应增速会有所放缓，而稀土整体需求会持续增长，供需格局有望向好发展。</p> <p>此外，从国内外稀土行业上市公司已经披露的财务数据来看，行业整体业绩承压，成本端对价格也会起到支撑作用。</p> <p>2、请介绍一下 PEAK 项目目前的进展情况？</p> <p>2023 年 4 月 Peak 公司的 Ngualla 稀土矿项目获得采矿许可证，8 月公司与 Peak 稀土签署了包销协议，约定公司将购买 Ngualla 项目产出的 100%</p>

稀土精矿、至少 50%的中间稀土产品或最终分离的稀土氧化物等，协议期限是七年。

同时，双方还签署了非约束性的谅解备忘录，Peak 公司拟指定盛和提供 Ngualla 项目大部分工程的 EPC（工程、采购、施工）方案、项目融资解决方案。承包方案目前还在谈判商议阶段。PEAK 公司预计会在今年下半年做出最终投资决定，启动项目建设，预计在 2025 年底或 2026 年初建成投产。项目初期预计年产折合氧化物 1.8 万吨稀土精矿，对应该氧化镨钕约 4000 吨。

3、稀土废料回收环节利润情况？

去年稀土废料回收行业整体盈利不理想。一是因为在稀土价格在震荡下行周期，对废料回收行业的毛利率挤压比较严重，另一个原因是废料回收行业的竞争较为激烈。

稀土废料资源主要来自于两个渠道，一是磁材厂生产过程中产生的钕铁硼废料，另一来源是拆解废料。生产过程中的废料会随钕铁硼产量的增长而增长，约占钕铁硼总产量的 20%-30%。拆解废料将来随着磁材终端产品的淘汰，增量预期较大。

公司废料回收生产工艺在行业里面处于相对领先的地位，公司在江西有一家废料回收工厂，拥有约 10000 吨稀土废料的处理能力，年产稀土氧化物接近 3000 吨。目前在建的“年产 3300 吨稀土氧化物项目”也是一处稀土废料回收工厂，预计今年可以建成投产。同时公司也在废料拆解领域进行了布局，公司在江西丰城的拆解工厂已经建成投产，初步构建了废旧磁钢的回收渠道。

公司在稀土废料回收领域一直走在行业前列，有先发优势。未来，公司将凭借积累的技术和产业优势，进一步扩展稀土废料回收领域的发展。

4、连云港项目目前的运营情况，达产之后各产品产量能达到多少，目前距离达产的困难有什么？

连云港锆钛矿选矿厂的产能在逐步释放，核准产能为年处理锆钛原料 150 万吨。在达到满产状态下，锆英砂产量预计可达 10 万吨以上，钛矿可达几十万吨，独居石约 2 万吨，当然，具体各类产品的产量与原料中各种元素的构成密切相关。

连云港工厂目前还处于产能爬坡阶段，核心困难有两点：一是稳定的原料供应渠道，国内的重砂矿大量依赖进口，连云港是新建工厂，需要一段时间来构建稳定的原材料供应渠道；二是目前原材料的来源比较分散，会影响生产效率。目前公司正在积极布局和拓展稳定的原料供应渠道，推动连云港工厂尽快达产。

5、公司在稀土行业的定位是什么？在国内稀土集中度大幅提高的背景下，盛和的定位是否更为清晰？

公司定位为负责任的关键原材料国际化供应商，围绕稀土产业链、锆钛独居石产业链和循环经济产业链三个业务方向发展，充分利用自身的产业和技术优势，以及体制机制优势，依托公司在海外项目上积累的成功经验，把

	<p>国外资源和国内产业有机结合起来，努力构建稳定的负责任的关键原材料供应链。</p> <p>6、未来的资本开支情况？</p> <p>公司在年报中披露了在建项目的预算和投资执行情况。公司目前在手资金较为充裕，资产负债率相对较低，具有较强的融资能力，能够很好地支撑公司的建设和投资项目。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2024年4月30日