

金石资源集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025年3月上)

编号：2025【03】号

金石资源集团股份有限公司于近期以接待线下调研方式与投资者、券商分析师等进行交流，现将投资者关系活动的主要情况发布如下：

一、投资者调研情况

(一) 调研方式：线下调研

序号	日期	参加机构或人员
1	2025年3月4日 公司线下调研	财通基金：张玉龙 财通资管：郭齐坤 泰康资产：王铎霖 太平资产：童小龙 银华基金：唐泽辉 广发资管：孙国萌 永安国富：洪少超 申万菱信：路辛之 太和致远：黄瑞娇 申万投资：管永芬 申万宏源：马昕晔
2	2025年3月5日 公司线下调研	富国基金：黄彦东 财通资管：郭齐坤 华宝基金：杨奇 国泰基金：张小皮 银河证券：陈凯茜 开源证券：毕挥

(二) 上述调研公司接待人员：副总经理、董事会秘书 戴水君

二、交流的主要情况及公司回复概要（同类问题已作汇总整理，近期已回复问题不再重复）

1. 蒙古国项目是不是上半年开工后，先经过预处理加工运回来一些矿，等选矿厂建成投产后则生产萤石粉再运回国内销售？

答：基本上就是这么考虑的。蒙古国这边因为目前还天气严寒，大概要4月中旬左右才能开工生产，届时预处理可以先开起来，将目前采出的原矿加工处理成40%左右品位的中间产品运回国内，进一步加工成萤石粉或直接对外销售；后期，等选矿厂建成投产后，则会在当地加工生产成萤石粉运回国内销售。

2. 近期萤石价格情况？

答：2月底3月初以来南方地区的酸级萤石精粉略有上涨100-150元/吨左右，视不同品质到厂价在3,700-3,850元之间，大家可关注相关萤石产品报价网站。公司价格随行就市。

3、金鄂博萤石提质生产线的建设情况和建设背景？

答：包头“选化一体”项目前期主要是以加快建设和尽快投产为目标，选矿和氟化工项目原计划建设期要6年，要到2027年左右才完全建成达产。实际上我们在2024年就基本建成了。但调试和试生产、投产初期，产能处于爬坡期，金鄂博的成本还比较高，一方面因为产量还没完全释放，折旧、摊销都比较高，另一方面由于包钢金石萤石生产线受水循环系统及原料禀赋条件的影响其生产的粉品位、品质有进一步提质的空间，金鄂博生产无水氟化氢所需的萤石粉、硫酸等单耗还比较高。基于这样的背景，我们在金鄂博建设萤石提质再选生产线。

从实验室试验和生产线调试情况看，金鄂博的提质生产线可以较好地提升包钢金石低品位萤石粉的质量。我们根据包钢金石尾矿回收萤石生产线受其厂区内前段生产工艺残余药剂影响较大的情况，特别是受其水质影响较大的实际情况，在金鄂博厂区新建对包钢金石所供低品质萤石粉进行提质增效生产线。金鄂博提质增效生产线初步调试表明其用水基本为独立体系无其它工序残余选矿药剂影响，可较好地保障生产技术指标。我们的目标是通过包钢金石萤石粉的提质增效，逐步降低相关原辅材料单耗，进而降低氢氟酸生产成本。但这也是一个逐步的过程，请大家注意投资风险。

4. 包钢金石 2024 年萤石粉产量情况？

答：我们在2023年年报中给的2024年计划产量目标是生产萤石粉50万-60万吨，2024年完成上述产量目标的中等偏上限水平。

5、目前高品位块矿与酸级萤石精粉产品的比例大概如何？

答：2024年度单一萤石矿的产品结构上，高品位块矿大概占30%左右，酸级萤石精粉占70%左右。

6、公司的资产负债率情况？

答：可能大家看报表数据觉得我们这几年资产负债率有所提高，确实这几年新建项目比较多，有一些新增的银行贷款，主要有控股子公司金鄂博氟化工等的银行授信贷款，这块是我们提供担保的。

关于资产负债率的问题，之前我们对此也有所释疑。一方面，从实质来看，我们资产的实际价值其实不只账面上体现的价值，我们单一矿山特别是早期取得的矿权账面价值比较低，所以现在采矿权无形资产体现在账面上的价值只有三、四个亿左右。但是事实上大家知道这些矿权的实际价值远不止这些，我们也有用单个矿权评估做抵押贷款的，单个矿权的评估价可能都在几亿以上，实际价值比账面成本增值很多，所以我们这个“资产负债率”的分母即资产，是远远大于账面价值的，透过财务数据看背后的实质，资产负债率并不算很高；另一方面，目前银行资金支持实体经济，对于我们这样经营稳健的优质客户，银行给我们的授信额比较大，并且利率也比较低，就目前公司的现金流情况以及项目支出而言，使用银行授信的性价比也还比较高。当然，后续我们也会结合公司项目资金需求和资本市场融资环境、成本等，选择合适的融资方式。

7、金鄂博、江山等在建工程的转固情况？

答：目前金鄂博的无水氟化氢、无水氟化铝生产线，以及江山金石的在建工程已转固。

8、公司既生产萤石粉也生产下游的氢氟酸，如何平衡这两者的定价和市场？

答：这对我们来说确实是一项新的课题，我们也在逐步摸索中，涉及短期利益与长期市场的平衡与取舍。我们会尊重市场，尊重行业发展规律，考虑长期客户的合作伙伴关系，根据市场供需情况随行就市，灵活调整定价策略。

特此发布。请注意投资风险！

金石资源集团股份有限公司

二〇二五年三月十七日