

金石资源集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025 年 4 月)

编号：2025【04】号

金石资源集团股份有限公司于近期以线上电话会及接待线下调研方式，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：线上电话会、线下调研

序号	日期	参加机构或人员
1	2025 年 4 月 22 日 申万宏源-金石资源 2024 年报及 2025 年一 季报解读电话会	博时基金、西藏合众易晟投资、上海益昶资产管理、上海明河投资管理、上海度势投资、华商基金、摩根基金管理(中国)、东海基金、上海灏象资产管理、深圳私享股权投资基金、中量财富(北京)投资、嘉合基金、东方证券资产管理、上海弘尚投资管理、上海大威德投资、淳厚基金、上海人寿保险、进门财经、申万宏源化工等近 20 家机构
2	2025 年 4 月 23 日 长江证券-金石资源 2024 年报及 2025 年一 季报解读电话会	光大保德信基金、东海基金、泰康基金、同泰基金、国联安、惠升基金、中科沃土基金、睿远基金、明河投资、正圆投资、合众易晟、锐方私募、永拓投资、恒邦兆丰、启泰私募、五地私募、山岳私募基金、南土资产、高毅资产、世纪证券、中邮证券、长江自营、中再资管、太保资产、生命资管、平安资管等 26 家机构
3	2025 年 4 月 23 日 开源证券-金石资源 2024 年报及 2025 年一 季报解读电话会	交银施罗德基金、鹏华基金、招商基金、嘉合基金、中信资管、诺德基金、上海中亿、东方证券(自营)、北京森林湖、红筹投资、深圳杉树资产、杭州锐誉进取私募基金、合众资产、光大保德信基金、开源证券研究所等 15 家机构
4	2025 年 4 月 23 日 中信证券-金石资源 2024 年报及 2025 年一 季报解读电话会	闻天私募证券投资基金(广州)、中国人寿养老保险、杭州晟维资产管理、新华养老保险、粤港澳大湾区共同家园发展基金、睿胜投资、上海国泰君安证券资产管理、华能贵诚信托有限公司、中信证券、进门财经等 10 余家机构
5	2025 年 4 月 29 日 公司线下调研	武汉证国私募基金 陈阜东、涂谦

(二) 上述调研公司接待人员：副总经理、董事会秘书 戴水君

二、公司介绍 2024 年报以及 2025 年一季报情况

2024 年报，公司实现营业收入 27.52 亿，同比增长 45.17%；归母净利润 2.57 亿元，同比减少 26.33%；扣除非经常性损益后归母净利润 2.59 亿，同比减少 26.11%。

2025 年一季报，公司重回增长态势。营业收入 8.59 亿，同比增长 91.68%；归母净利润 0.67 亿元，同比增长 10.46%；扣非后归母净利润 0.69 亿，同比增长 12.67%。

2024 年报利润下滑，主要有两方面的原因：一是尾泥提锂和江山锂电材料，两个涉锂的项目，受锂业周期性影响，江西金岭计提锂云母存货减值 2,000 多万元，报告期内亏损 4,377 万元，导致归母净利润亏损 2,200 多万元；江山锂电材料也亏损 1,600 多万。二是单一矿山的产销量下滑，安全环保投入增加带来成本增加。2024 年公司单一萤石共生产萤石精矿 38.41 万吨，比 2023 年减少 4.25 万吨，销售自产萤石精矿 39.96 万吨，同比也减少 4.17 万吨。尽管萤石产品价格比上年有所上涨，但由于矿山安全环保整治带来投入加大，以及外购原矿等，成本显著增加，报告期内单一矿山自产萤石精矿毛利率较上年同期减少 5.83 个百分点。

2025 年一季度，随着 3 月份兰溪矿山的复产，目前各主要子公司生产经营基本走上正轨。特别是包头“选化一体”项目，包钢金石生产萤石精粉约 20 万吨，金鄂博生产无水氟化氢 4.95 万吨，销售无水氟化氢 4.88 万吨，对外销售萤石精粉 4.66 万吨(不含金鄂博氟化工自用部分)。包钢金石选矿平均制造成本已控制在 800 元/吨以内，无水氟化氢开始盈利，毛利率为 10.66%， “选化一体”成本优势逐步体现。

三、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. 2024 年分红的预案？包含去年中期分红，本次累计分红比例是多少？

答：鉴于公司已于 2024 年 11 月实施了中期分红，已经向全体股东每 10 股派发了现金红利 1.00 元（含税），所以本次分红预案是每 10 股派发现金红利 0.50 元。两者合计，2024 年度公司现金分红总额 8,996 万元，占 2024 年度归属于上市公司股东净利润的比例为 35%。同时，本次公司还拟向全体股东每 10 股送红股 4 股（不包括公司回购专户的股份）。公司上市以来每年分红，分红比例基本在 30%-50%之间。

2. 我们看到 2024 年公司单一萤石矿山的成本上升是比较明显的。主要原因是什么？

答：这个问题在年报致股东信里，董事长也有分析到。主要原因是近年来国内矿山监管趋严，淘汰和出清了一些不规范的矿山，带来供给端持续收缩，推动萤石价格逐年走高，但阶段性看我们自己也不可避免的受到冲击，去年名下各个矿山均接受常态化的严格监管和现场检查，产能减少与投入加大叠加，直接推高萤石精粉单吨制造成本至 1,800 元左右，相较上市初期几近翻倍，为近年最高。从短期来说，产量减少和投入加大直接影响我们的当期利润，但从长期看，我们相信这也有助于全行业更健康良性的发展。

3. 去年的安全环保以及改造成本已经比较大，这种投入会持续吗？后期成本能向稳或下降吗？

答：去年的整改投入确实比较大。接下来的投入，应该不会有像去年这种体量的大规模整改投入，以后的投入主要以生产经营中的正常安全、环保投入为主，单一矿山的成本会逐步趋稳。接下来，我们的主要工作将以“降本增效”为目标。

4. 公司现金流大幅增长原因？

答：主要是金鄂博氟化工产能释放，无水氟化氢及萤石粉对外销售大幅增加，相关货款回笼增加。

5. 单一矿山、选化一体、蒙古国项目 2025 年的计划产量情况？

答：根据我们年报披露的经营计划，2025 年单一萤石矿计划生产各类萤石产品 40 万-45 万吨；包头“选化一体”计划生产萤石粉 60 万-70 万吨，无水氟化氢 18 万-22 万（包括柔性化生产氟化铝所需的无水氟化氢，无水氟化铝产量视市场销路、价格等安排生产；蒙古项目，计划生产 10 万-20 万吨萤石产品。公司会根据市场情况随时调整以上生产计划。

6. 蒙古项目目前进展，预处理生产后如何安排？选矿厂大概什么时候可以建成投产？

答：外蒙古项目剥离了 70 万吨的原矿。预处理厂已经建成，近期已经在调试生产。选矿厂预计在下半年七、八月份可以基本建成，但投产进度要看基建配套如土地、水、电等的建设进展。初步设想，在选矿厂建成之前，会逐步进口预处理后的中间产品到国内，由国内选矿厂进一步加工成萤石精粉对外销售。

7. 公司海外销售这块占比不大吧，关税有什么影响吗？

答：公司海外销售占比很小，去年营收占比仅 0.69%，且主要是日本和韩国方向，没有对美的出口。萤石作为美国的关键性矿物，也在本次关税豁免清单内。

8. 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，江山金石以及蒙古预处理项目的在建工程已转固。

9. “选化一体”项目所有装置都转固了吗？

答：金鄂博的硫酸生产线、提质再选生产线尚未转固。

10. 后续我们的资本开支还大吗？如果没有新项目的话是不是就目前的这些？

答：如果没有新项目的话，资本开支不会进一步扩大。

11. 金鄂博提质再选生产线的目的，可以起到什么样的作用？萤石再选单吨会增加多少成本，对氢氟酸生产降成本的效果？

答：建设的背景和目的我们在之前的调研纪要中也有回复，这里我再简要复述一下。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。目前初步测算，再选单吨萤石粉的成本大约在100-200元，大概可以提升萤石粉品位5%左右，预计可以降低氢氟酸对萤石的单耗10%左右。具体还要看运行后的结果。

12. 公司近几年毛利率、净利率逐年下滑原因？

答：如前所述，一方面成本不断提高，现在成本跟公司刚上市时候几近翻倍。2024年因矿山整改等原因，公司有加大外购矿。如果外购矿等原因剔除，单一矿山仍有45%左右的毛利率。另外，包钢选矿部分利润高但不合并报表，以权益法核算2024年度实现投资收益8,800多万元；氢氟酸利润低合并报表，由于无水氟化氢产品行业毛利率整体偏低，故拉低了公司整体毛利率；但基于“选化一体”模式，金鄂博氟化工将包钢金石的低品位萤石粉转化成标准的、可供下游使用的无水氟化氢产品，实现了包钢金石生产的近58万吨非标准的、低品位萤石粉的市场价值，即金鄂博氟化工的部分利润体现在了包钢金石。

13. 一季度包钢金石产量是超计划的吗？金鄂博也开始盈利了，主要原因是什么？

答：一季度包钢金石选矿生产萤石粉产量超过内部下达的经营计划指标 30%，吨制造成本也降到 800 元以内，基本达到了我们可研的目标。金鄂博盈利，主要是无水氟化氢的销售价格有所回升以及成本有所下降，一季度无水氟化氢的毛利率为 10.66%。

14. 包钢金石 800 元/吨以内的成本，是否包括人工、折旧？

答：这个指制造成本，包括生产车间的人工和折旧，不包括期间费用。

15. 公司 2024 年报中“矿产品贸易”是什么？

答：主要是金鄂博对外出售包钢萤石粉。

16. 公司年报、一季报营收增长很快。2025 年营收的增长点主要是？

答：主要是金鄂博的产能释放，蒙古国项目以及单一矿山产量回到正常水平。

特此发布。详细信息请关注公司公告，注意投资风险。

金石资源集团股份有限公司

二〇二五年四月三十日