

证券代码：600988

证券简称：赤峰黄金

赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-06-03

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
召开方式	业绩数据视频展播+投资者网上文字互动提问
时间	2025 年 6 月 3 日 15:00-16:00
地点	东方财富路演平台 （网址： https://roadshow.lvb.eastmoney.com/LVB/Nav/Room/em/4748864 ）
上市公司接 待人员姓名	董事长王建华，董事、总裁杨宜方，董事、副总裁兼总工程师吕晓兆， 独立董事黄一平，副总裁兼财务总监黄学斌，董事会秘书董淑宝
投资者关系 活动主要内 容介绍	问题 1：公司的金产量能否来一次质的突破啊，黄金价格这么高，公司要抓住机会啊？ 答：感谢您的支持！公司时刻紧盯高金价下的产量，争取完成更好业绩。 问题 2：2025 第一季度的收益和 2024 年的第四季度的收益明显高于其它时段，这半年的收益受金价影响您觉得占比有多大？ 答：公司净利润的实现受产量、成本控制等主观因素和销售价格、利润提升导致税费被动增加等客观因素的影响，无法准确量化金价的影响。黄金价格上涨对营业收入增长部分的贡献大约占 80%。 问题 3：盈利能力上来就该多分红，响应号召。 答：感谢您的建议！公司将根据盈利能力、现金流状况和资金需求等因素制定现金分红方案，不断提升现金分红水平。

	问题 4: 杨总裁，你好！如果公司依靠内生增长，那么公司很难再有爆发式增长，我想问公司现在是否在寻找合适的并购项目，通过资本市场让公司的市值再上新台阶。 答：您好，公司内生的产量在过去几年已经证明持续增长，上市后也加大所有现有矿山的勘探力度，并持续在关注行业内的潜在收购目标，有具体进展时会依规定披露。 问题 5: 请问杨董：公司一季报矿产金成本大幅上升，请问二季度成本能恢复到正常吗？ 答：2024 年第四季全球黄金行业平均的全维持成本已超过\$1,500，还在持续上升，公司目标是维持成本在全球平均成本的最低端区域。季度间因不同因素产量及成本都有波动，最好还是看全年平均。 问题 6: 请问五龙矿业找矿有哪些新的突破，黄金储量大概增加了多少？ 答：您好！五龙处在十分有利的成矿区域，近几年通过地质探矿的不断投入，深部外围相继取得很大突破，矿脉在深部有变厚变富趋势。谢谢！ 问题 7: 董事長您好！感謝您帶領的團隊為公司做出的貢獻。前面兩年公司的產金任務都定的比較高，未能實現，今年已進入 6 月，請問公司今年的產金目標能成功實現嗎？從目前時間節點來看，公司是否在按年初的目標在進行生產？實現年初目標的概率有多大？ 答：您好！公司在制定预算时通常提出相对较高的目标，努力完成更好。谢谢！ 问题 8: 25 年一季度业绩怎么比 24 年四季度差距那么大？ 答：每年第一季都有长假期、维修等因素，影响产量，而第四季已将所有计划工程完成，产量大。 问题 9: 公司当前在二级市场的估值与国际黄金股相比仍有较大折价，管理层是否有系统性市值管理规划？是否考虑通过提升分红率、推进股权激励或回购等方式增强市场信心？
--	---

	答：公司股价与黄金价格较为紧密，公司已制定了市值管理制度和“提质增效重回报”行动方案，将一如既往重视投资者回报。谢谢！ 问题 10: 1. Gualcamayo 矿区目前的产能和开采进度如何？是否达到预期？ 2. 是否存在地缘政治或外汇波动对项目运营产生实际影响？阿根廷汇率或通胀是否传导到成本？ 答：这不是本公司的项目。公司在阿根廷没有业务。 问题 11: @董事长王建华稀土矿开发到什么阶段了？有产品出售了吗？利润率怎么样？ 答：已投产，会在半年报中披露收入及利润。 问题 12: 老挝现在开发的稀土矿，产品 92% 稀土氧化物价格大概多少钱一吨？ 答：您好！目前标矿在人民币 18 万元左右每吨，视配分不同而调整，公司生产的产品约 20 万元左右每吨。 问题 13: 吕副总裁，您好！请问国内矿山的资源前景如何？国内矿山在资源勘探上是否有巨大突破？ 答：您好！公司国内所属矿山均处于有利的金矿成矿带，均有大几十年的开采历史，根据近年来的科研工作及地质探矿、生产探矿，无论是在五龙或者吉隆矿的外围及深部都取得了较好的突破，相继探出较富的工业矿体，资源前景广阔。谢谢！ 问题 14: 金属流业务对瓦萨金矿利润释放影响到底有多大，金价如此上涨，是不是金属流业务导致利润没有相应增长？后续有没有可能解除金属流业务？ 答：感谢提问。我们金属流现阶段按市场金价 20% 计价，金价上涨，我们的收入还是会上升，对利润也会有所贡献。未来当金属流进入第二阶段时候，会按金价 30% 计价，对盈利贡献也会有所提升。我们会定期和金属流公司沟通，持续关注之后矿山发展和金属流的可能变更。
--	--

	问题 15: 王董，很想知道股价何时上千亿市值？我从 2018 年无意看到您去了赤峰黄金就一直抱着它呢，谢谢。还有就是稀土怎么推进这么慢呢？ 答：感谢您的支持和信任，稀土项目已经开始生产，陆续会有产品和销售。 问题 16: 王董长，您好！借着互动平台，向您所带领的高管团队表示感谢，绝大多数长期投资的小散都取得了丰厚的回报，我想问公司在市值的管理上有长期规划吗？公司是否有信心通过公的持续发展，把公司的市值提升到 1000 亿？ 答：感谢您的信任！公司管理团队将一步一个台阶继续向更高目标努力奋斗，期待您继续支持。 问题 17: 在厦门钨业上证提问中，已经回答公司稀土已经有了成品产出，贵公司为何一直没有消息，这个稀土已经快 5 年了，人生能有几个 5 年，中小股东们已经身心疲惫了，让更多人因为赤峰黄金的发展而受益，希望不要总是让公司内部人员受益，中小股东最需要受益的，因为我们投的都是真金白银。 答：感谢您长期的坚定支持！公司在老挝的稀土业务已经开始生产，陆续会有产品产出并销售。公司将坚持发展理念，不断提升发展质量和投资回报，让中小股东共同受益。 问题 18: 金价上涨，潜在可收购金矿价格也水涨船高了吗？ 答：您好！估值中所采取的金价会有所提高，但价格只是估值中的因素之一，且不是最重要因素。 问题 19: 新能源电池回收业务发展如何？利润率怎么样？公司是否重视，后续准备做大做强这方面业务吗？有什么具体措施？ 答：公司目前尚未开展此业务。 问题 20: 董事长您好，五龙矿业 3000 米深钻科研项目有具体成果了吗？五龙矿业增储前景如何？谢谢。 答：您好!由科技部、国土资源部等部门联合在五龙矿区实施的 3,000 米深钻已经竣工，揭示了五龙金矿深部的成矿条件，在 2,600
--	---

	多米发现了较富的工业矿体。公司近几年加大投入，实施的地质探矿、生产探矿到深部 1,000 米左右也发现了矿体变厚变富的趋势。五龙的增储前景光明。谢谢！ 问题 21: 什么时候分红除权？赤峰黄金股票价格未来走势如何？ 答：感谢提问。A、H 股的分红除权的时间会短期内于公司公告中披露，请投资者持续关注公司发出的公告内容。黄金价格最近波动较大，会是主要影响股价的主要因素之一。 问题 22: 恭喜王建华董事长，公司历经 5 年，终于到了 500 亿市值，但是目前看 500 亿市值很难保住，做空贵公司的机构很多，贵公司也出台了市值管理制度，能否借此黄金黄金期让公司股价更上一层楼，而不是昙花一现？是否有措施？ 答：公司将努力保持产量成长态势，有效控制成本费用，在当前黄金价格下有望取得更好业绩，回报广大投资者。谢谢！ 问题 23: 公司本期盈利水平如何？ 答：感谢提问。随金价上涨，公司第一季度盈利从去年同期的 2 亿人民币增长至本年度第一季度的 4.8 亿人民币，预期金价在高位维持、公司产量稳定提升的情况下，公司盈利会有进一步增长的空间。 问题 24: 公司香港上市了。股票同价不同权。有没有考虑一下优惠下股票红利给上海 A 股东。多分几点红利比港股。 答：感谢投资者提问。我们的 A、H 股是属于同股同权的，每股分红金额会按人民币汇港币的汇率同金额分派。 问题 25: 请问王总，公司目前以矿产金为主营，未来是否会关注其他金属的投资机会呢？比如银、铜、锡等。 答：坚持以黄金为主。 问题 26: 25 年一季度是预缴了全年的税费嘛？为什么财报里面的税费要显著增加？ 答：感谢投资者提问。海外两座矿山中老挝是一次性交付全年所得税。2024 年的所得税按 2025 年第一季完成审计的结果缴交，于 3
--	--

	月底支付。另外加纳的 2024 年的全年所得税也在第一季度的时候补交余额，导致第一季度的税金现金支付金额较大。 问题 27: 你好嘉宾们，想了解下老挝 Sepon 矿在一季度产量同比变动较大，是否有技术或运营上的挑战？全年是否能达标？加纳瓦萨金矿当前的月度平均产量是多少？是否已达成赤峰并购时规划的产能提升目标？境内主要金矿的产能是否稳定？是否存在安全或环保方面的新监管要求影响正常生产？ 答：塞班矿一季度较同期略有波动，单季是这样，后面会赶上，全年目标有信心完成。加纳瓦萨的当前月度产量在 500 公斤左右，公司在不断通过技改、新项目建设不断增加产能。境内主要金矿的产能稳中有升；在安全环保方面，公司不断加大硬件及软件上的投入，按照监管要求认真做到达标，确保安全生产。谢谢！ 问题 28: 王董，公司目前主要是黄金的生产，有没有考虑参与黄金的精加工行业，比如黄金饰品等。还有公司有没有利用黄金期货等金融工具提高公司的盈利能力？ 答：不装饰、不掩饰、不做首饰。公司董事会每年年初授权一定额度的套期保值额度，2025 年度为不超过当年计划产量 10%。管理层考虑黄金价格和产量完成情况在此额度内进行操作。 问题 29: 王董事长，您好!感谢在您的领导下，公司不管是股票市值还是利润都是大幅增长，作为公司股票的长期投资者，我们对公司中重稀土这块特别关注，我想问公司在老挝的中重稀土是否已经有产出，如果有那么今年的中重稀土产量预计多少吨？ 答：感谢您在内广大投资者一如既往的支持！管理团队对大家期待负有责任，对长期的期待负有长期责任。公司在一季度完成了已完成了稀土并购项目交割，目前已投入生产，陆续将有产品产出和销售。具体数据请关注公司定期报告。 问题 30: 黄金是全球增持焦点，贵司有预期加纳老挝政治风险以及相应对冲措施吗？目前加纳黄金新政策对公司冲击大吗？
--	--

	答：公司谨慎关注矿山所在国的政策变化，已建立稳定的政府沟通机制和合规审查流程。加纳近期提高可持续发展税，目前对公司影响可控。 问题 31：跟沙特的合作有推进吗？有什么具体合作事项？ 答：与沙特的绿地勘探已完成阶段性合作，目前公司以加大自有矿山的勘探增储，加快矿山项目建设为主，同时关注市场上在产矿山的潜在收购机会。 问题 32：希望公司管理层对以后收购金矿持慎重保守态度，因为现在已不是收购的最佳时机，就现有矿山经营好就很好了，等收购金矿开始出产品时候，黄金牛市也结束了。 答：感谢您的建议。 问题 33：请问董事长，老挝塞班矿探矿增储什么时间能公布成果，谢谢。 答：您好！现场团队正在加紧勘探工作，期待在半年度取得阶段性成果，年内完成阶段性资源报告更新。 问题 34：已经投资持有赤金将近五年了，祝王总身体健康，带领赤金人再创佳绩！我们投资者会和您一起驻守在赤金最前。 答：非常感谢！投资是客观的，还是投向最好的、给投资者带来长期更好回报的企业。我们争取做到最好的。 问题 35：请问王总，公司 24 年没有完成计划矿产金产量，25 年完成 16.7 吨的计划目标是否能完成呢？ 答：我们总是制定压力很大的指标，但我相信能够完成。 问题 36：海外金矿开发风险大，难度高，公司是否要更加注重国内金矿的开发呢？ 答：公司按照 H 股上市招股书，目前以加大公司自有矿山勘探增储增量、加快矿山建设为主，同时关注国内外合适的潜在收购机会。 问题 37：从公司的新闻中看到您的照片看，身体康健，一点不老！有些市场想赚钱，只有投资靠谱的人，感谢您和您带领的团队，让我颇有收益，只要您还在管理赤峰，我就一直持有！
--	---

	答：感谢您的关心！其实一个人的作用没有想象的那么大。 问题 38：吕副总裁，你好！请问公司今年老挝 92%中重稀土氧化物产量计划生产多少吨？ 答：您好！稀土项目已完成股权过户及相关证照的办理，并且已经在生产，由于新项目达产较晚，尚有不不确定性，故今年尚未在预算中排出产量计划。半年报时会有上半年的生产及销售，敬请留意。 问题 39：公司今后 5 至 10 年，是立足开拓国际矿产资源还是国内和国际并重，甚至立足国内为主？ 答：目前公司以加大自有矿山的勘探增储，加快矿山项目建设为主，同时关注并谨慎评估国内外适合的潜在收购机会。 问题 40：公司对股票市值管理是如何规划的？有没有冲击千亿市值的计划？ 答：赤峰黄金是追求成长的企业，赤峰黄金管理团队是追求成长的团队，我们一直为更高的目标努力。谢谢！ 问题 41：请问：1.今年到目前的成本情况怎样？下半年以及明年有什么预期？老挝加纳通胀回落对成本有多少影响？2.公司资本开支比较大，折旧摊销较高，是否有相应规划？3.SEPON 矿的闭坑费用大概 16 亿，能否介绍一下？谢谢！ 答：感谢投资者提问。1. 今年成本主要因海外矿山多采低品位矿石而增加，我们将致力通过规模增加，以保持我们在成本上的持续竞争能力。最近海外汇率尤其加纳赛德的汇率波动较大，公司的成本大部分按美元计价，其中加纳基本上都是以美元定价，汇率波动不会对成本有大影响。只对手上持有现金部分有影响，公司持续关注持有的现金水平，不会持有太多当地货币。2. 公司所处行业属资本密集的行业，相对投入的资本开支要求较高。在香港上市完成后，如 H 股招股书所载，公司会投入更多资金于长期勘探之中，这将会公司储量提升，致各矿山寿命延长，矿山的摊销也会分摊到更长的年份。3. 老挝 SEPON 矿山属多个露天矿开采形式开采，加上对大型尾矿的复垦要求，所以公司为老挝的复垦计提较多拨备，以确保
--	--

	完成我们的复垦的义务。我们会持续保持和老挝政府相关部门保持沟通，持续进行复垦工作。 问题 42: 公司老挝塞班矿稀土矿还剩下的探矿面积有没计划几时再探矿。储量乐观吗? 答: 您好! 塞班探矿权内发现稀土矿后, 公司及时与厦钨合作成立公司, 在老挝北部展开收购及组织生产, 目前, 已有产品生产出来, 相对于矿区内的前景要大, 暂时没对剩余面积进行勘探。 问题 43: 公司今年成功在香港上市, 请问上市募集的资金使用进度如何? 答: 感谢投资者提问。我们会按 H 股招股书中所披露的使用用途运用募集资金, 募集资金的使用情况将于中报做出详细披露。 问题 44: 请问贵司 2025 年套期保值最大净持仓量不得超过自产金产量的百分比为何? 答: 您好! 董事会授权额度为当年计划产量的 10%。 问题 45: 请问吕总, 万象矿黄金资源开采年限只有 6 年了, 未来是否有进一步增储得空间? 答: 您好! 勘探在持续推进, 进展情况敬请留意后面公告。 问题 46: 请问吕总, 金星瓦萨目前建设情况怎么样? 建设过程中是否存在一些难点? 答: 您好! 困难一定是有的, 但我们都在按计划推进中。谢谢!
附件清单	无