

金石资源集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025 年 8 月 20 日-28 日)

编号：2025【06】号

金石资源集团股份有限公司于近期以线上电话会、线下参加券商策略会的方式，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、线下参加券商策略会等

序号	日期	参加机构或人员
1	2025 年 8 月 20 日 长江证券-金石资源 半年报业绩解读电 话交流会	华润元大、东海基金、大成基金、国泰基金、德邦基金、 圆信永丰、九祥资产、中际通资本、银叶投资、恒邦兆丰、 锐方私募、明河投资、海金投资、合众易晟、永拓投资、慎 知资产、附加值投资、中天证券、华龙证券
2	2025 年 8 月 21 日 申万宏源-金石资源 半年报业绩解读电 话交流会	汇添富基金、申万宏源、太平基金、浙商证券（自营） 上海卫宁私募基金、友邦人寿保险、长江证券（自营） 深圳市中兴威投资管理公司、西藏合众易晟投资管理公司、 华宝信托、上海原泽私募基金、南京证券、厦门财富管理顾 问公司、中信建投基金、睿远基金、淳厚基金、博时基金、 上海朴道瑞富投资管理中心（有限合伙）
3	2025 年 8 月 21 日 开源证券-金石资源 半年报业绩解读电 话交流会	仁桥资产、北京森林湖资本、东兴证券自营、嘉合基金 道生投资、光大保德信基金、华夏久盈等
4	2025 年 8 月 21 日 中信证券-金石资源 半年报业绩解读电 话交流会	红杉中国投资管理有限公司、摩根士丹利基金管理（中国） 有限公司、广东精一私募基金、深圳同裕泉私募证券基金、 瀚亚投资（香港）、深圳市恒信华业股权投资基金、上海森 锦投资管理公司、上海方物私募基金、上海五地私募基金、 征金资本、林芝市巴宜区恒瑞泰富实业、首创证券、玄卜投 资（上海）、国开证券、杭州中柏资产管理、中信建投基金、 海南夏尔私募基金、珠海横琴粤信投资、北京禹田资本管 理、东方财富证券股份有限公司
5	2025 年 8 月 21 日	国寿养老：静毅男、冯昱祺 开源证券：毕挥
6	2025 年 8 月 28 日 国金证券策略会	杭州附加值投资：段匡哲 国金证券：杨翼荣、李含钰

(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）

（一）公司简要介绍半年度报告及生产经营情况

报告期内，公司实现营业收入 17.26 亿，同比增长 54.24%；归母净利润 1.26 亿元，同比下滑 24.74%。总体而言，希望与压力并存，既有亮点，非常好的势头，比如包头“选化一体”项目；也有压力，主要是江山新材料、江西金岭两个涉锂的项目。具体来说：

一是“选化一体”项目产能、效益显著释放，成本显著改善，进展良好。包钢金石选矿生产萤石粉约 39 万吨，单吨制造成本基本能稳定在 800 元以内；金鄂博氟化工生产 AHF 10 余万吨，上年同期是 5.26 万吨，增加 5 万吨，基本完成半年度生产计划目标。在硫酸原材料涨价的条件下成本还能显著下降，加上产品价格有所上涨，毛利率提升至 11.57%。

二是矿山板块。单一萤石矿山生产各类萤石产品 18.59 万吨，销售 15.44 万吨，产销量与上年同期基本持平、价格也基本持平，成本同比还是有增加，但与去年全年基本持平，较去年四季度有明显下降。成本逐步趋于稳定，成本增长的态势得到控制。除了之前的投入有一些分摊、折旧外，主要是翔振在技改，为下一步扩大产能提供支撑，外购原矿成本较高。蒙古项目亏损主要是汇兑损失近 650 万，另外管理费用主要是人工开支。

三是涉锂板块。目前江山新材料和江西金岭归母净利润亏损约 2700 万。两项目需进一步研发转型升级，并等待时机。

（二）投资者提问及公司回复概要

1. 看到金鄂博的产能释放出来了，目前无水氟化氢的成本情况？

答：金鄂博今年上半年生产 AHF 约 10.3 万吨，因全年产量目标是 18 万-22 万吨，所以目前看是较好地完成了半年度的生产计划。上半年 AHF 毛利率 11.57%，其中二季度是 12.51%，7 月份以来成本还有所下降。毛利率提升，一方面是产能释放、技术优化、生产逐步稳定后带来成本下降，另一方面，AHF 价格也比去年同期有所提高。

2. 无水氟化氢的单耗目前是否下降，目前单耗大概多少？

答：无水氟化氢对萤石粉的单耗有所下降，特别是提质增效生产线投产后，目前 AHF 对萤石粉的单耗目前可以控制在 2.7-2.8 吨左右，后续有望降至 2.6 吨左右。

3. 包钢选矿项目产量提升较快的原因？

答：包钢 3 条选矿生产线，运转一两年后，目前生产和工艺技术逐步趋于稳定。一方面，随着对尾矿原料品质波动和变化的逐步适应，应对上更为有经验和熟悉，在技术上能

较快作出应变，工艺也逐步稳定和成熟；另一方面，与包钢的生产经营团队的沟通配合方面也更加同步和协调，提高了管理效率。

4. 选化一体项目中，目前萤石粉对外销售的数量大概有多少？

答：报告期内，对外销售的萤石粉大概有近 8 万吨左右。

5. 蒙古国项目目前的进展情况？

答：蒙古国项目的进展可以从三方面来看。一是预处理厂的建设和投产，预处理是去年建设完成的，今年以来进行试生产及投产，预处理了大概 20 万吨原矿，预处理生产了 40%-45%的萤石块矿约 4 万吨；二是配套选矿厂，报告期内完成建设安装进度的 85%左右，计划 10 月底前启动单机试车并出产萤石精粉；三是电力、供水、尾矿库土地等，其审批流程与建设工作均按计划全力推进，为项目全面投产提供保障。总体上看，虽然暂时没有实现盈利，但项目进展整体顺利。

6. 今年的产量计划情况，以及近两三年是否有放量的空间？

答：总体上，目前我们仍然维持年报给的产量目标：单一矿山生产萤石产品 40 万-45 万吨；包钢金石选矿生产萤石粉 60 万-70 万吨，从半年报情况看可能会超额完成全年产量目标；金鄂博生产 AHF18 万-22 万吨。另外，蒙古国项目计划生产的 10 万-20 万吨产品（包含预处理生产的产品），从目前进展看，争取完成产量的下限目标。

7. 内蒙、新疆新矿投产对大家心态有影响，其项目的进展、成本情况及其影响？

答：我们会密切关注相关项目的投产进度。从行业情况看，目前成本中枢在不断提升，包括新取得矿业权的成本、安全环保投入、管理成本等等，偏远地区的运输费用成本也不容忽视。

8. 年内萤石价格冲高又回落的主要原因，近期的价格走势情况？

答：年初萤石价格不错，酸级萤石精粉最高到了 3800 元/吨以上，后来二季度价格下行，最低到了 3000 元，甚至 2950 元左右，8 月份价格企稳回升，上涨 50-100 元。近期，价格已明显向好，标准产品的报价、成交价已到 3300 元左右，大家可关注报价网站。

9. 锂云母精矿存货消化情况？之前计提了减值，如价格回暖是否可以盈利？

答：江西金岭有 4 万多吨锂云母精矿存货，近期有在陆续出货。因之前计提了存货减值，故如实际成交价值高于 1500 元/吨左右，可以有少部分利润转回。

10. 正中公司近年未能显著贡献利润的原因？

答：正中精选名下矿山是老矿山，随着开采年限的增加，其资源储量逐年减少，自有原矿不足。过去，公司兰溪金昌、庄村矿业的原矿运抵正中加工，正中公司有少许盈利。

最近几年，随着兰溪金昌和庄村矿业的自有选矿厂相继建成投产，正中公司开始外购原矿进行加工生产，成本较高。目前，其名下的矿权也在办理资源增储和开采手续，未来几年会逐步增加自有原矿的供给。

11. 翔振的技改情况？

答：由于翔振矿业目前还有 600 万吨矿石量左右，是一个大矿山。我们目前在进行的竖井提升改造及选矿厂技改扩产项目，主要是为提升开采能力并支撑后期采选生产规模扩大，建设计划于 2025 年底前完成。项目投产后，预计将显著提升该子公司的盈利能力。

12. 白云鄂博与包钢进一步合作的可能？“选化一体”是否有扩大产能的可能？

答：进一步合作需要看各方股东的意愿，目前尚未有实质性的讨论和推进。“选化一体”包括选矿规模、AHF 生产规模的扩大，也要看市场的需求情况，从当地政府规划“千亿氟材料基地”的战略定位和招商引资情况看，现有产能可能还不能满足“千亿氟材料基地”的规划，但目前还没有确定和实质的扩大产能的具体方案。以上信息仅供参考。

特此发布，详细信息请参阅公司半年报全文，并注意投资风险。

金石资源集团股份有限公司

二〇二五年八月二十九日