

金石资源集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025 年 9 月 1 日-10 日)

编号：2025【07】号

金石资源集团股份有限公司于近期以线下参加券商策略会、接待线下调研的方式，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：线下参加券商策略会、投资者线下调研等

序号	日期	参加机构或人员
1	2025 年 9 月 5 日 上海申万宏源策略会	申万菱信、天治基金、江苏瑞华投资、上海尚雅投资、西藏合众易晟投资、华安基金、东方基金、上海聚鸣投资、朴拙资本
2	2025 年 9 月 10 日 公司线下调研	银河证券：孙思源 东方财富：梅宇鑫 方正证券：杨宇禄、林建东 招商基金：陈海波 基时资产：区晓 弈宸基金：华鼎

(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) 公司简要介绍近期生产经营情况

一是包头“选化一体”项目产能、效益显著释放，不论是包钢金石的萤石选矿还是金鄂博的无水氟化氢项目均进展良好，成本也有较为显著的改善。

二是矿山板块。国内单一萤石矿山成本逐步趋于稳定，成本增长的态势得到控制；随着四季度旺季的到来，近期萤石、氢氟酸的价格也企稳回升。

三是两个涉锂板块。目前金石新材料和江西金岭，半年报两公司归母净利润亏损约 2,700 余万。两项目需进一步研发转型升级，并等待时机。

详情可以参见半年报的数据及管理层讨论与分析等，以及半年报电话会的相关调研纪要。

（二）投资者提问及公司回复概要

1. 目前单一矿山的产能情况？

答：目前我们单一矿山的采矿证规模是 112 万吨/年，年报里给的 2025 年的产量目标是年产 40 万-45 万吨的萤石精矿，包括酸级萤石精粉和高品位萤石块矿。

2. 那么，单一矿山近两三年、或者近五年是否有放量的空间？

答：近 2-3 年，一方面翔振矿业通过采选能力改造，为后续提升生产能力做好准备；另一方面，正中精选正在推进“探转采”手续办理，力争提高原矿自给率。这两项工作将为近几年的产能提升提供支持。

从 5 年的周期看，我们还有江山金菱公司的探矿权正在办理“探转采”相关手续。需要注意的是，即使前期手续顺利完成，矿山建设仍需要 2-3 年的周期，因此该项目的产能释放需要较长的周期。

3. 公司高品位块矿和酸级萤石精粉的占比？

答：从单一萤石矿山的营业收入和产量上看，高品位块矿大概占 30%左右，其余为酸级萤石精粉，两者比例有时会上下有些波动。

4. 资产负债率方面，或者说资本结构是否有优化措施？

答：关于公司的资产负债率，可以透过数据看本质。从实质来看，我们资产的公允价值绝对不只账面上体现的价值。大家知道，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 4 亿左右。但是事实上大家知道这些矿权的公允价值远不止这些，我们曾经用单个矿权评估做抵押贷款，单个矿权的评估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。随着后续项目投产后现金流的回笼、以及后续资本开支减少等，争取优化资本结构、降低报表上的资产负债率。

5. 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：今年 1-6 月，金鄂博对外销售的包钢萤石粉大概有近 8 万吨。

6. 萤石的采矿许可证，矿山储量与年开采量一般是怎么确定的？

答：主管部门审批采矿许可证的年开采量，通常是依据矿山开发利用方案确定。年开采量一般是在储量基础上，结合服务年限、技术能力、政策生态要求等综合核定开发规模。

7. 氟化铝产品的生产销售情况？

答：今年 1-6 月，金鄂博生产氟化铝约 1.2 万吨，销售约 1.4 万吨。

8.矿山是否持续严监管，目前检查的频率如何？

答：国内的矿山面临安全、环保的持续严格监管，至于检查的频率并无统一标准，视各地职能部门的安排有所不同。

9. 金鄂博的氢氟酸未来会有扩产空间吗？

答：目前，包头政府提出要规划建设“千亿氟材料基地”，并围绕此目标正大力推进招商引资。按此目标，现有的 30 万吨 AHF 产能还不能满足此规划。从包钢约 1.3 亿吨萤石的资源储量看，扩大 AHF 产能是完全有原材料保障的。但是，如果要进一步扩大产能，需要看各方股东的意愿，以及市场需求情况。目前各方及政府尚未有实质性的研究和推进。请注意投资风险。

10.蒙古国的资源税率？

答：目前，蒙古国资源税是按资源税率 5%另加对应附加税率作为资源税征收税率，计税价格低于 120 美元/吨，按资源税基础税率 5%计征，如果高于 120 美元/吨，则另外征收 5%附加税。供参考。

特此发布，详细内容请参见相关公告，并注意投资风险。

金石资源集团股份有限公司

二〇二五年九月十二日