

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16日-29日)

编号：2025【08】号

金石资源集团股份有限公司于近期以接待投资者和分析师线下调研、上门反路演以及线上电话会等方式，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：接待投资者线下调研、上门反路演、线上电话会等

序号	日期	参加机构或人员
1	2025年9月16日 公司线下调研	淡水泉投资：原茵、谷宜恭
2	2025年9月16日 公司线下调研	中邮证券：李帅华 西部证券：刘小龙 虞小波
3	2025年9月26日 上海 线下交流	国寿安保：郭泳驿 长江证券：王 呈
4	2025年9月26日 上海 线下交流	财通资管：陈建新 长江证券：王 呈
5	2025年9月26日 上海 线下交流	申万菱信：路辛之 摩根基金：刘振邦 长江证券：王 呈
6	2025年9月26日 上海 线下交流	建信基金：吴昂达 长江证券：王 呈
7	2025年9月26日 上海 线下交流	永赢基金：林伟昊 长江证券：王 呈
8	2025年9月29日 线上电话会	永安国富：胡瑶 李勇 徐笑然 华文兴 洪少超

(二) 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”项目进展顺利，产能与效益实现显著释放。包钢金石的萤石选矿生产与金鄂博的无水氟化氢生产均运行良好，成本控制得到明显改善。

二是矿山板块方面，国内单一萤石矿山成本逐步趋稳，成本增长态势得到控制。海外蒙古国项目持续推进，预处理项目已建成投产，选矿项目计划年内建成调试；水、电、尾矿库等配套设施建设同步进行，目前电力设施已进入验收阶段，预计近期将正式通电。此外，随着四季度传统旺季到来，萤石及氢氟酸价格已呈现企稳回升态势。

三是涉锂板块中，金石新材料与江西金岭两家公司，在半年报中合计归母净利润亏损约2,700余万元，对公司整体利润造成一定影响。当前需加快推进相关项目的研发与转型升级，同时需等待市场机会。

（二）投资者提问及公司回复概要

1.萤石行业格局、稀缺性以及未来展望等？

答：第一，从全球分布来看，萤石资源主要集中在包括中国、墨西哥、南非、蒙古等在内的少数国家，而日本、韩国、印度、欧盟、美国等地区少有萤石资源储量，形成了全球范围内的结构性稀缺。

第二，我国萤石资源整体品质优良，尤其是单一萤石矿杂质含量低、质量优，广泛应用于高端产业，在全球优质萤石资源中占据重要地位，是我国优势矿种之一。但同时也存在富矿少、贫矿多，矿山数量多而总储量有限，以及资源品质虽优但开采规模普遍偏小、开发程度较高等特点。

第三，从开发趋势来看，浙江、江西、福建、安徽、河南等传统产区萤石资源开发程度已较高，随着开采年限累积以及安全环保要求不断提升，部分小型矿山正面临资源枯竭或逐步退出；而新疆、内蒙古等地虽在推进大型矿山建设，未来有望逐步释放产能，但其在矿权获取、建设、生产及运输等方面的综合成本预计偏高，后续进展值得关注。

2.公司未来是否有向下游延伸的计划？

答：早在2020年致股东信中，董事长就提出了“萤石-氟化工产业”微笑曲线的两端，其中盈利水平较高的，一端是我们所处的原材料端，另一端则是终端应用的新材料领域。在2023年年报中，我们进一步明确了以“资源-深加工”为核心的上下游一体化发展模式，推动资源与高技术、高附加值下游产品深度融合。目前，包头“选化一体”项目已展现出显著的原材料规模与成本优势，为向下游延伸奠定了坚实基础。因此，向产业链下游拓展是公司重要的战略路径。

3.金鄂博氟化工外售萤石粉、自用于生产氢氟酸、氟化铝的萤石粉的比例大概是怎么样的？

答：包钢金石上半年其生产萤石粉约 39 万吨，通过金鄂博氟化工对外销售的萤石粉近 8 万吨，金鄂博自用以约 29 万吨。

4.国内单一萤石矿山，目前其他小矿山的成本如何，相比他们公司是否有成本优势？相比新进入者呢？

答：公司名下的单一萤石矿山近年来因安全、环保等各方面投入加大，整体成本呈逐年上升趋势。与目前在产的中小矿山相比，尤其是那些较早取得矿权、已实现正常生产的中小型矿山，公司的单一矿山可能并不具备显著的成本优势。不过，由于公司多数矿山的矿业权取得成本较低，因此相较于近年通过招拍挂方式以较高价格竞得矿权的新进入者，以及未来需严格按新建矿山标准投入建设的企业，公司预计将具备较为明显的成本优势。

5.萤石矿采选的方式是怎么样，相比其他矿种如有色、铜矿之类是否有相似或很大的不同之处？

答：原则上，各矿种的采选方法基本一致，但萤石矿与有色金属矿的区别主要是规模小、绝大部分萤石矿采用地下开采，萤石精矿品位高需要浮选流程长，此外萤石原矿品位相比有色金属矿的品位高。

6.公司认为蒙古国的政策和营商环境如何？

答：基于近一两年的实际运营，我们能感受到蒙古国政府正积极推动经济转型与吸引投资，整体营商环境在持续改善。目前，我们的项目推进整体上比较顺利，未遇到实质性的政策障碍。

7.包钢金石选矿和金鄂博的氢氟酸未来会有扩产空间吗？

答：从资源和政策层面看，包头“选化一体”项目扩产是具备基础的。一方面，包头市规划建设“千亿氟材料基地”，并围绕此目标进行招商引资，现有 30 万吨无水氢氟酸产能确实尚不能满足这一规划目标。另一方面，包钢约 1.3 亿吨的萤石资源储量也为扩大产能提供了充分的原料保障。但是，扩产计划能否落地，还要看市场需求情况并经股东会决策。目前，该项目尚未进入实质性研究和推进阶段，敬请投资者注意相关风险。

8.关于新疆萤石矿山投产的看法？

答：我们将持续、密切关注其投产进度和成本、市场情况。我们此前也多次强调，从萤石行业情况看，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，特别是偏远地区的运输费用成本也不容忽视。

9.近期（9月25日），相关资讯信息说有厂商氢氟酸提价1,200元/吨的情况，公司怎么看十月萤石和氢氟酸的价格？公司的定价机制？

答：近期，萤石和氢氟酸确实都有较大涨幅。一方面，从需求端看，进入四季度下游需求比较旺盛；另一方面，北方冬季停产，蒙古进口也减少，并且目前上游矿山存货水平也较低。近期，萤石报价在3,700-3,800元（含税）之间，无水氟化氢价格也涨幅较大，出厂价在11,100元/吨左右了。目前公司的产品定价都是随行就市的。

10.公司单一矿山的产能情况，是否有扩产空间？

答：目前，我们拥有的采矿证核准规模为112万吨/年，国内矿山今年计划生产的萤石产品规模约为40万至45万吨。关于未来扩产空间，主要有以下几方面：一是翔振矿业正在进行技改，可进一步提升采选能力；二是正中精选也在实施相关改造，有望适当改善其自给供矿能力；三是江山金菱的探矿权，目前正在推进“探转采”手续的办理工作。但具体扩产空间与进度，将取决于审批手续的办理情况以及后续建设进展，请注意投资风险。

11.政策方面，萤石矿山的安全、环保有没有大检查，有无收紧？

答：安全与环保监管的高标准、严要求是国家及地方对矿山行业的常态化要求。至于具体检查的强度和频率视各地管理部门的工作安排，但严监管、高压态势是常态，作为矿山企业，我们须臾不敢放松。

12.如何看待目前一些国资、险资等其他资金收购萤石矿山？

答：近期，部分国资背景企业与上市公司对萤石矿山的收购动向，我们也关注到了。但从我们公司的投资标准来看，我们主要会基于以下两方面进行研判：一是资源获取的性价比，目前国内周边区域的单一萤石矿山，在矿权交易及资源储量对价方面的整体成本偏高，我们会审慎衡量其长期经济性。二是投资与建设的时间成本，国内单一矿山从获取矿权，到矿地关系处理、完成矿山及选矿厂的规划、建设并最终投产，整个周期较长，资金投入也较大，整体开发节奏相对较慢。因此，从我们的角度看，我们对此类项目在成本与时间上的投入产出比持谨慎观望态度。公司将持续关注行业整合趋势，并在战略布局中坚持效益效率优先以及整体风险可控的原则。

13.金鄂博氟化铝的生产和销售情况？

答：上半年，氟化铝产量约1.2万吨，销量近1.5万吨。

14.公司是否会加大分红力度？

答：公司自2017年上市以来始终坚持回报股东，实施连续、稳定的年度现金分红，分红比例持续保持在归母净利润的30%至50%之间。截至目前，公司分红、回购及股东增持

等累计金额已超过 10 亿元，约为 IPO 融资金额（约 2 亿元）的五倍，体现了公司重视股东回报的一贯立场。当前，公司仍处于成长期，战略重心在于把握发展机遇，持续投入资金以推动业务拓展和产业布局。因此，我们理解公司将继续秉持稳健的分红政策，在支持长远发展与兼顾股东回报之间寻求合理平衡。未来具体的分红安排，将以董事会和股东大会的最终决策为准。

15.随着过去几年新项目的逐步建成投产，接下去公司的资本开支是否会减少？

答：从现有项目周期来看，资本开支的高峰期已过，接下来会有所减少。但公司目前仍处于战略发展期，因此未来的资本开支水平将取决于新项目的投资需求。

特此发布。详细内容请参见公司定期报告及相关公告，并注意投资风险。

金石资源集团股份有限公司

二〇二五年九月二十九日