

金石资源集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025 年 10 月 16 日-31 日)

编号：2025【09】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以及三季报线上电话会解读等方式，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、线上电话会等

序号	日期	参加机构或人员
1	2025 年 10 月 16 日 公司线下调研	杰鼎基金：李华林 山合投资：王兆成
2	2025 年 10 月 28 日 申万宏源化工-金石资源三季报线上电话会	西藏合众易晟投资、长江证券、平安养老保险、长江证券(上海)资管、申万研究所、南京证券、景林资产、度势投资、上海原泽私募、创金合信基金、申万宏源、南京证券、厦门财富管理、泰康资产、睿远基金、襄阳市创新投资公司、国泰基金、鹏扬基金等 18 家机构
3	2025 年 10 月 29 日 长江证券-金石资源三季报线上电话会	平安养老保险、创金合信基金、华富基金、长江证券(上海)资管、方正富邦基金、富国基金、华安基金、东方证券资管、中银国际证券、上海珞容投资、浦银安盛基金、长江证券、中科沃土基金、润晖投资、太平资管、深圳亘泰投资、中天国富证券等 17 家机构
4	2025 年 10 月 29 日 开源证券-金石资源三季报线上电话会	汇添富基金、开源证券研究所、国联安基金、华夏久盈、财通基金、东兴证券（自营）、百阖私募、东证资管、中信资管、北京森林湖资管、百阖私募等 11 家机构
5	2025 年 10 月 30 日 中信证券-金石资源三季报线上电话会	易方达基金、清和泉资本、新华养老保险、红土创新基金、光大证券（自营）、长江证券(上海)资管、长安基金、创金合信基金、上海荷和投资、西安清善企业管理咨询、银河证券等 11 家机构

(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) 公司简要介绍生产经营情况（三季报电话会）

公司三季报整体情况尚可，特别是第三季度各项业绩指标表现较好：

第一，前三季度营收 27.58 亿，同比增长 50%多；三季度单季营收 10.33 亿元，同比增长 45%。营收大幅增长，显示公司业务规模 and 市场份额提升较快。

第二，前三季度利润 2.36 亿元，比去年同期小幅下滑 5.88%；但第三季度单季利润约 1.1 亿元，去年同期约 8,200 万，同比增长 32%，环比二季度的 5,900 多万增长近 85%。

第三，营收、利润大幅增长主要原因是包头“选化一体”产能、效益释放，两项目归母净利润约 1.7 亿；单一矿山生产和成本也基本回到正常轨道，报告期内产销量比上年度增加 2 万余吨，前三季度的单吨制造成本也从去年全年的 1,650 元、去年四季度的 2,000 元，下降到 1,600 元左右，第三季度单季更低一些，降至 1,500 元左右。

（二）投资者提问及公司回复概要

1.关于萤石行业的监管政策？

答：萤石是国家战略资源，是氟化工产业的源头。监管政策方面，从矿业权管理层面看，由国家自然资源部门负责，受通用的矿产资源管理体系约束，具体的探矿、采矿许可由省级自然资源主管部门审批与管理。从日常运营监管看，作为资源开采类行业，萤石企业受到严格的安全与环保常态化监管，监管职责由地方政府的相关职能部门如应急管理局、生态环境局履行，目前处于常态化的严监管、高压态势。去年针对萤石矿山，有全国性安全专项检查，也表明国家对萤石行业的安全、环保要求正在持续趋严。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。作为矿山企业，我们要时刻绷紧这根弦。

2.公司在包头“选化一体”模式的具体安排？

答：包头“选化一体”项目系指上游萤石选矿和下游氟化工产品的生产一体化运作。四家股东成立了两家公司，一家是包钢金石选矿公司，包钢股份占 51%，金石资源 43%，负责选矿，即将伴生在稀土、铁中的萤石选出来，由包钢股份控股并表；另一家是金鄂博氟化工公司，我们金石 51%，包钢股份 43%，负责将较低品位的萤石粉加工成标准品质的无水氟化氢产品，由金石资源控股、并表。

3. 包头当地的招商环境和力度如何，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，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。

4.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。

5.第三季度销量比二季度增加不少，是公司的刻意安排还是随行就市？

答：主要是三季度后期市场需求回暖、好转，特别是 9 月份，价格和需求都提升了。

6.包钢选矿前三季度就达到 62 万吨，超预期很多，主要是什么原因？

答：我们理解这是技术、流程、管理三个层面共同改进、协同作用带来的综合效益体现：一是技术上提升，对不同品质尾矿的适应性和处理能力都有较大提升；二是流程上理顺，内部工作流程理顺后，各部门、各环节之间的配合更加密切、协调；三是管理更加优化，团队协作精神增强，共同努力的成果。

7.金石新材料项目 1-9 月亏损 3,100 万，目前的技改进展？

答：金石新材料公司由于产量较少，折旧、人工以及技改投入较大，故报告期内亏损，所以对部分生产线进行技术改造升级，目前相关技改工作还在推进中。

8.翔振的竖井改造情况，明年是否可以正常生产？

答：翔振的竖井改造已基本接近尾声，预计明年可以按原有采选规模正常生产，达到原有采选规模，并且启动扩产手续的办理。

9.看到我们三季度有一个处置章府会矿权的收益，这个主要是什么原因？

答：这个矿权开采规模比较小，预计其产生的效益相比公司的资金和管理投入来说，贡献不大，所以予以出售剥离。此次矿权处置，也是公司对萤石行业当下格局和布局的理解，某种意义上也反映了公司对萤石矿山的投资逻辑：不做分散的小额投资，不参与非理性的高价竞争，而是集中资源，在全球范围内寻求能够带来规模效应和高回报的优质矿山项目。

10.蒙古项目的情况？明年的计划？

答：我们在三季报里披露了相关进展。报告期内，蒙古国项目矿山剥离和预处理项目生产基本正常，目前共生产经预处理后的 40%左右品位的萤石矿约 8.5 万吨，其中 4.1 万

吨已运至国内进行选矿加工或销售。选矿厂项目已基本完成建设和安装，计划于近期进行单机调试，单机试车系对设备进行调试。由于蒙古国冬季天气严寒，通常自10月底至次年4月都不能进行施工，故选矿厂的带料生产调试以及取水工程、尾矿库建设预计将在2026年4月后继续进行。

11.蒙古国项目三季度运回了矿石，是不是基本扭亏了？

答：运回的中间产品出售，所以第三季度看，蒙古国项目已基本扭亏，产品稍有毛利率。

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

二〇二五年十月三十一日