

金石资源集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2025年11月16日-28日)

编号: 2025【10】号

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

序号	日期	参加机构或人员
1	2025年11月20日 上海 申万宏源策略会	摩根基金、富国基金、汇添富基金
		华夏久盈基金
		华夏基金、银华基金、国联安、泰信基金、胤胜资产 紫金矿业投资(上海)有限公司、申银万国期货、厦门象 屿创业投资、姚泾河投资、上海国泰海通证券资产管理
		中欧基金
	招商基金	
2	2025年11月21日 公司 线下调研	博衍基金: 陈申 杭州中大君悦: 俞飞仰 个人投资者: 王杰

(二) 公司调研接待人员: 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)

1. 目前几个板块的基本情况?

答: 一是国内单一矿山,目前整体运行较为平稳,在产量目标和成本控制上均按全年计划推进;二是包头“选化一体”项目,前三季度运行情况良好,整体表现超出预期。其中,包钢金石选矿的萤石粉产量较为突出,无水氟化氢业务随着产能持续释放与管理优化,成本也有所降低;三是蒙古国项目,已经完成选厂厂房的建设和设备安装,其余取水、尾矿库等配套工程将于明年开春后启动;四是金石新材料和江西金岭项目,目前正积极推进技术改造与研发工作,若行业与市场环境持续回暖,有望逐步收窄亏损。总体来看,公司各板块业务均呈现向好发展态势,这也体现于第三季度单季业绩实现同比与环比大幅增长。

2. “选化一体”产能的爬坡情况,金鄂博降本的空间?

答：产能爬坡方面，包钢金石选矿去年 1-9 月生产萤石粉约 40 万吨，今年同期达到 62 万吨，同比增长 55%；金鄂博氟化工去年同期的无水氟化氢产量为 8.5 万吨，今年提升至约 16 万吨，增幅达 88%。整体来看，“选化一体”产能释放进展显著。

在降本方面，金鄂博已通过产能释放和管理优化取得一定成效，但近期受硫酸等主要原材料价格上涨影响，降本效果受到部分挤压。随着项目全线贯通并持续运行，我们预计金鄂博在未来仍具备较大的成本优化空间。

3. “选化一体”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“千亿级氟材料基地”，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，也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，我们国内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.公司单一矿山采矿证规模 100 多万吨，就是对应目前的 40 多万产品吗？

答：是的。公司国内单一矿山的采矿证规模为 112 万吨/年，这指的是原矿开采处理能力。经过选矿加工后，最终产出为酸级萤石精粉和高品位萤石块矿这两种产品，我们统一称为“萤石精矿”产品。目前萤石精矿产品的年产量是 40 万-45 万吨，具体产量和原矿品位也是密切相关的。

6.江西金岭的情况？

答：江西金岭目前也在开展选矿相关的技改与研发工作。由于公司在 2024 年年报中对部分存货计提了减值，而近期碳酸锂、锂云母价格有所回升，若价格能够持续回暖，已计提减值的存货有望实现销售或部分减值转回，这将有助于收窄其亏损幅度。

7.翔振的竖井改造情况，明年是否可以正常生产？

答：翔振的竖井等改造工程已完成，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。

8.蒙古项目的情况？明年的计划？

答：今年前三季度，蒙古国项目矿山剥离和预处理项目生产基本正常，前三季度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，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。

9.新疆等地新的萤石矿对供给的影响？

答：这个问题我们前面回复过几次了。我们会持续关注行业新增产能及其投放进度、品质情况等。

10.蒙古国进口萤石的影响？

答：我们认为，蒙古国进口萤石对国内市场的影响已基本反映在当前的供需格局和价格之中。总体来看，蒙古国萤石品质普遍一般，不及我国单一矿山的资源，因此其进口产品多以初级加工后的萤石中间产品或原矿为主，部分为高品位萤石块矿，而高品质的酸级萤石精粉占比有限。

11.近期六氟涨价，公司是否明显感受到下游该领域对氟化氢的需求增量？

答：公司无水氟化氢产品投产以来一直需求不错，产销基本平衡，目前库存也不多。

12.单一矿山萤石精粉和高品位块矿的占比变化如何？

答：从前三季度数据来看，单一矿山萤石精粉与高品位块矿的总产量约为 30 万吨。其中，酸级萤石精粉占比 70%多，高品位块矿占比约为 30%。

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

二〇二五年十一月二十八日