

证券代码：600392

证券简称：盛和资源

盛和资源控股股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-01

投资者关系活动类别“选中项请打√”	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（电话会议）
参与单位名称	深圳市弘洛私募证券投资基金管理有限公司、博时基金管理有限公司、申万菱信基金管理有限公司、华宝基金管理有限公司、上海君牛私募基金管理有限公司、北京金百镭投资管理有限公司、珠海景瑞私募基金管理有限公司、宁波莲盛投资管理有限公司、北京阳光天泓资产管理有限公司、巨杉（上海）资产管理有限公司、浙江旌安投资管理有限公司、耕霖（上海）投资管理有限公司、乐盈（珠海）私募证券投资基金管理有限公司、西安瀑布资产管理有限公司、玄卜投资（上海）有限公司、海南谦信私募基金管理有限公司、深圳前海佰德纳资本管理有限公司、广东钜洲投资有限责任公司、上海弘尚资产管理中心(有限合伙)、深圳方德信基金有限公司、北京硅谷先锋投资基金管理有限公司、齐家(上海)资产管理有限公司、中信建投证券股份有限公司、信达证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、方正证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、中航证券有限公司、西部证券股份有限公司、国泰海通证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、东方财富证券股份有限公司、华西证券股份有限公司、华福证券有限责任公司、五矿证券有限公司、国盛证券有限责任公司、国金证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、东吴人寿保险股份有限公司、合众资产管理股份有限公司、国元证券股份有限公司、兴业证券股份有限公司、海南与君投资合伙企业(有限合伙)、中汇人寿保险股份有限公司、上海沃珑港资产管理有限公司、上海九方云智能科技有限公司、招商证券股份有限公司
时间	2026年4月30日
地点	电话会议、公司总部会议室

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事、副总经理、董事会秘书：郭晓雷</p> <p>投资者关系总监：孙宇翔</p> <p>证券事务代表：陈冬梅</p> <p>证券部副经理：王尧</p>
<p>调研主要内容介绍</p>	<p>董秘郭晓雷先生主要向投资者介绍了公司 2025 年及 2026 年一季度经营业绩及近期重点工作开展情况：</p> <p>2025 年公司营业收入 149.91 亿元、同比增长 31.83%，归母净利润 8.39 亿元、同比增长 304.94%；2026 年一季度营业收入 33.83 亿元、同比增长 13.07%，归母净利润 3.27 亿元、同比增长 94.46%。公司 2025 年度已实施和拟实施的现金分红合计为每 10 股派 3.5 元。</p> <p>2025 年公司完成了对于 Peak 稀土公司 100%股权的收购，进而控股了坦桑尼亚恩古拉稀土矿项目，实现自有控股世界级稀土矿从零到一的突破；目前，公司已向行政主管部门递交了技术出口申请，待依法取得许可后，计划在 12 个月内完成矿山建设工作。锆钛矿项目加速推进，坦桑尼亚尼亚提锆钛矿项目 2026 年将扩产至 30 万吨/年重矿物精矿产能，其中 Fungoni 项目运行产能已提升至 15 万吨重矿物/年，Tajiri 项目精选厂预计将于 2026 年内建成投产；马达加斯加嘉成锆钛矿项目正在加快推进环评、征地补偿等前期工作，预计将在 2026 年内完成首采区建设准备，2027 年实现首批重矿物精矿出产。公司于 2025 年收购的江阴加华稀土冶炼分离工厂日前完成安全环保全面升级并于 2026 年 3 月完工投产，预计将成为公司又一重要的业绩增长点。</p> <p>Q&A:</p> <p>1、公司位于坦桑尼亚的稀土矿后续的规划和项目最新进展是怎样的？</p> <p>答：公司位于坦桑尼亚的恩古拉稀土矿项目预计初始投资约 1.37 亿美元，规划设计产能为 80 万吨/年矿石采选处理量，主要产品为稀土精矿与草酸盐精矿（TREO 品位约 45%），实物量产量超过 5 万吨/年。目前，公司已向行政主管部门递交了技术出口申请，待依法取得许可后，计划在 12 个月内完成矿山建设工作。</p> <p>2、马达加斯加锆钛矿这个项目的进展和未来的规划是怎么样的？</p> <p>答：马达加斯加嘉成锆钛矿项目正在加快推进环评、征地补偿等前期工作，预计将在 2026 年内完成首采区建设准备，2027 年实现首批重矿物精矿出产，2028 年达成 100 万吨/重矿物精矿产能。</p>

3、公司与 MP 的精矿包销合作终止后，公司稀土原料保障情况、主要来源？

答：公司稀土业务拥有多元化的原料采购渠道，离子型稀土矿、四川轻稀土矿供应均较为充足；此外，公司锆钛选矿业务产出的独居石也是重要的原料补充来源。

4、公司对持有 MP 股权的后续考虑？

答：2025 年公司减持了部分对于 MP 公司的持股，截至年末，公司持有 MP 公司股份 5,546,140 股，其中盛和资源（新加坡）有限公司持有 3,251,175 股，盛和资源（新加坡）国际贸易有限公司持有 MP 公司股份 2,294,965 股。公司对 MP 公司的投资作为其他权益工具投资，该科目以公允价值计量且其变动计入其他综合收益（不影响当期损益）。后续公司将根据自身资金需求对其进行灵活处置。

5、格林兰岛科瓦内湾的项目目前情况如何？

答：格陵兰岛科瓦内湾稀土矿项目为澳交所上市公司 Energy Transition Minerals Ltd（以下简称“ETM 公司”）的主要资产，该项目由于格陵兰自治政府拒绝授予采矿许可，目前进展缓慢。截至目前公司通过控股子公司合计持有 1.29 亿股 ETM 公司普通股股份（累计投资金额 2,434.57 万元），持股比例约为 5.9%。根据企业会计准则，公司对 ETM 公司的投资列报为其他权益工具投资（以公允价值计量且变动计入其他综合收益），经初步评估，该项目的变化预计不会对公司产生重大影响。

6、公司对稀土业务的未来规划是怎样的？

答：根据公司发布的《2026-2028 年发展规划》，稀土业务板块将严格遵循国家政策，聚焦全球资源、产能利用、循环经济及下游布局四大方向。优化现有冶炼分离产能，提升自动化水平，降本增效扩大产品利润空间；发展废料回收项目，实现循环利用产能 15,000 吨/年。重点推进坦桑尼亚恩古拉稀土矿项目的投资与开发进程，在符合国家相关法律法规要求的前提下，力争 2027 年完成项目建设,2028 年实现规模化生产；同步拓展非洲优质稀土项目，新增 1-2 个投资项目。下游布局聚焦绿色低碳能源、高性能材料等领域，重点布局稀土抛光材料，延伸稀土永磁材料、稀土催化材料，通过控股、参股深化与下游龙头合作，培育可持续增长动力。

6、公司对于锆钛矿业务的未来的规划，是否考虑向下游进行拓展？

答：根据公司发布的《2026-2028 年发展规划》，锆钛业务板块作为第二大核心业务，将坚持“国内提质、海外拓量、下游延伸”发展战略。海外

	<p>重点推进两大项目：坦桑尼亚尼亚提重砂矿项目，2026年扩产至30万吨/年重矿物精矿产能，2028年达到50万吨/年重矿物精矿产能；马达加斯加重砂矿，2026年完成首采区建设准备，2027年实现首批重矿物精矿出产，2028年达到100万吨/年重矿物精矿产能。此外，探索锆钛深加工，拓展国内外销售渠道，下游聚焦陶瓷、核电、新能源等场景，重点布局核级海绵锆、锆基合金，挖掘航空航天、新能源电池等新兴应用潜力，培育增长新动力。</p> <p>7、公司对于稀土产品价格及矿产品加工费走势的看法？</p> <p>答：随着《稀土管理条例》全面实施，产业整合深化，指标管控收紧，出口管制升级，稀土供给端的边际收紧叠加下游终端需求的稳健增长，共同推动以镨钕为代表的稀土产品价格中枢抬升；此外，受稀土矿供需格局影响，产业链利润分配朝下游分离企业适度倾斜。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2026年4月30日