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：2026-08

投资者关系活动类别“选中项请打√”	☐特定对象调研　☐分析师会议　☐媒体采访　☑业绩说明会 ☐新闻发布会　☐路演活动　☐现场参观　☐其他（电话会议）
活动主题	盛和资源 2026 年第三季度业绩说明会
时间	2026 年 11 月 5 日 13:45 -14:45
地点	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 视频录播+网络文字互动
上市公司接待人员姓名	副董事长、总经理 黄平 独立董事 周玮 董事、副总经理、董事会秘书 郭晓雷 副总经理、财务总监 李抗
调研主要内容介绍	**预征集问答** 1、想了解以下几个问题 ①4 家冶炼厂的交割时间表和最终评估价；②出表后 2027 年的利润口径；③Q4 存货和套保策略；④恩古拉出口许可进展。 答：您好，①公司正在积极推进与中国稀土集团关于 4 家稀土冶炼分离企业的股权合作相关工作，具体进展请关注公司后续公告； ②本次股权转让合作实施完成后，4 家企业将不再纳入公司合并报表范围，公司将按交易完成后的持股比例对标的公司采用权益法核算，确认投资收益； ③敬请关注公司的定期报告； ④公司正在积极推动稀土矿采选技术出口前置许可申请工作，待获得前

	置许可手续后将启动项目建设，预计建设周期 12 个月。谢谢您的关注。 **互动交流** 1、贵司拟转让 4 家冶炼分离子公司 51%股权、不再并表改按权益法核算。请问：①这笔交易预计确认多少一次性投资收益？②剩余 49%股权未来每年能为公司贡献多少权益法投资收益？③管理层如何评估本次出表对公司利润中枢的影响，将通过什么方式弥补不再并表带来的利润缺口？ 答：您好，①由于目前四家标的公司评估工作尚未结束，交易作价尚未最终确定，目前暂无法预计本次股权转让的投资收益； ②剩余股权按照权益法核算对应的投资收益请关注公司后续的公告； ③本次股权合作仅限于稀土冶炼分离业务，其他业务仍由公司独立运营： 稀土方面，公司已形成包括稀土矿山、冶炼分离、金属加工、深加工及废料回收等环节在内的完整产业链。金属加工、深加工及废料回收业务仍由公司正常运营。稀土矿方面，2025 年公司通过收购 Peak 稀土公司 100%股权进而控股了坦桑尼亚恩古拉稀土矿，目前正在积极推动稀土矿采选技术出口前置许可工作。本次合作完成后，公司通过和中稀集团的深化合作，将推动公司的稀土业务进入新的发展阶段。 锆钛方面，公司已构建起海外资源及国内选矿两大核心业务基础。目前，公司位于非洲坦桑尼亚的 Fungoni 项目已实现规模化生产，已于今年 7 月份正式实现重矿物精矿回运，与国内锆钛选矿业务形成协同联动效应，形成公司新的业绩增长点。坦桑尼亚 Tajiri 项目粗选厂已实现连续稳产，正在加快推动当地精选厂建设，朝全面投产迈出坚实步伐。马达加斯加重砂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。 根据 2026 年 4 月公司发布的《2026-2028 年发展规划》，公司在立足稀土、锆钛业务的同时，未来还将积极探索拓展多元化有色金属及非金属矿产投资，构建“关键资源开发+功能材料制备”并重的发展格局。目前公司的发展定位和发展规划没有发生改变。通过此次与中国稀土集团拟开展的合作，公司将继续发挥自身体制机制、技术、市场及团队优势，并借助中国稀土集团资源储备、产业基础、技术研发、综合服务等方面优势，全面提升合作企业的发展质量，充分保障其生产运营、原料供应，全力争取扩大生产经营规模，实现双方的合作共赢。谢谢您的关注！

	2、贵司近期拟向中稀发展转让部分稀土冶炼分离企业股权，同时提出到2028年新增海外资源储备的目标。未来公司会更侧重自主开发现有矿山，还是通过与外部矿业企业合作及产业投资，进一步扩大资源布局？ 答：您好，公司目前正在积极推动自主矿山的开发利用相关工作，具体进展敬请关注公司公告。公司将以发布的《2026-2028年发展规划》为指引，通过投资、合作等多种方式努力扩大公司的资源布局。谢谢您的关注！ 3、请问，稀土价格受开采指标和政策影响明显。想请教公司怎么判断四季度的价格走势？在指标分配上，今年的情况与去年相比有什么变化？ 答：您好，1.稀土供应端受生产指标制约，供给弹性小，需求端受宏观经济形势及新能源汽车、风电、消费电子、节能家电、人形机器人、无人机等行业发展情况影响较大，结合当前的供需结构预计4季度稀土主要产品价格将维持窄幅震荡；2.稀土生产指标分配情况请以官方口径为准，公司稀土冶炼分离业务严格遵循国家产业政策指引开展。 4、请问，公司在海外的稀土资源布局是国内同行里比较早的。想请教海外矿的产量和运输情况如何？在海外冶炼环节有没有新的安排？ 答：您好，1.公司目前控股的海外稀土矿为坦桑尼亚恩古拉稀土矿，该项目正在积极推动稀土矿采选技术出口前置许可申请工作，待获得前置许可手续后将启动项目建设，预计建设周期12个月，规划设计年产稀土精矿约5万吨（TREO 约45%）；2.公司暂时没有在海外布局稀土冶炼分离业务。谢谢您的关注！
附件清单（如有）	无
日期	2026年11月5日