

证券代码：001203

证券简称：大中矿业

债券代码：127070

债券简称：大中转债

内蒙古大中矿业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称	星展证券、广发证券、上海玛纳经贸投资、海通证券、杭州沐堡投资、国信证券、上海力顺燃机、上海力驶投资、海南矿业、海通证券研究所、上海明溪资产、西藏合众易晟投资、长江联合金融租赁、华福证券、中国太平、中信证券、德邦证券、上海莫暮投资、太平养老保险、国泰君安、利星行能源、申银万国投资、个人投资者（排名不分先后、按照报名顺序）	
时间	2024年3月19日	
地点	上海浦东丽思卡尔顿酒店3楼多功能A厅	
上市公司接待人员姓名	1、董事长牛国锋先生 2、董事、总经理林圃生先生 3、董事会秘书林圃正先生 4、证券事务代表李云娥女士	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>公司于2024年3月19日下午在上海浦东丽思卡尔顿酒店举行了2023年年度业绩说明会现场会议，会上主要进行了以下环节：</p> <p>一、董事长致开幕词</p> <p>公司董事长牛国锋先生从铁矿发展、锂矿规划、技改工程等方面，对公司2023年铁矿经营数据以及在锂矿领域取得的成绩进行概述，并表达对现场参会人员感谢。</p>	

二、公司经营情况简介

公司董事会秘书林圃正先生以 PPT 演示的形式,介绍公司 2023 年业绩情况、财务数据、铁矿业务发展、锂矿业务规划等内容。

三、问答交流环节

具体请参见“业绩说明会问题汇总”。

四、铁矿石、锂市场分析与展望

公司邀请了中信证券钢铁首席分析师唐川林先生、中信证券金属行业联席首席分析师拜俊飞先生,就行业长期发展趋势、市场变动情况进行分析。会上唐川林先生就铁矿石定价模式以及历年的价格波动趋势、黑色产业和产能周期等对铁矿未来发展趋势展开讲解。

拜俊飞先生就锂行业开发现状及其全球的产量、供需、价格等数据进行了分析;对国内锂矿资源布局、碳酸锂价格走势以及锂矿行业的发展前景表达了自己的观点。

五、总经理致答谢词

会议的结尾,公司总经理林圃生先生再次表达了公司对参会人员的感谢,他表明会与广大投资者保持密切的沟通与联系,认真考虑投资者们中肯且有价值的建议,并融入公司经营当中,以提升公司的核心竞争力和盈利能力。

六、业绩说明会问题汇总

公司就业绩说明会现场以及广大投资者通过电话、邮箱等方式反馈的较为关注的问题,结合公司实际情况,综合性的解答如下,主要有三类:

一、锂矿发展类问题

1、问:公司在 2023 年取得两项锂矿探矿权,目前的勘探成果是否达到预期?锂矿项目后续的建设规划及进度是什么?生产成本预计是什么水平?未来如何应对价格下行的压力?

答:尊敬的投资者,您好!公司新取得湖南鸡脚山锂矿(控制权)和四川加达锂矿两个锂矿探矿权,为了尽快探明其资源储量,公司在两矿区全面开展了地质勘探工作。详细的资源储量情况,需以政府部

门的评审结果为准，届时公司将进行信息披露。

就目前来看，湖南锂矿项目的进度快于四川区域。2023年，公司确定了湖南、四川两矿的探采选冶规划及生产工艺，具体进展如下：

（1）湖南鸡脚山锂矿

公司于2023年4月通过拍卖取得郴州城泰控股权，进而控制了湖南鸡脚山锂矿，公司已完成该矿权的延续。证照手续方面，公司规划在湖南区域分两期建设4万吨/年的碳酸锂产能，现已取得碳酸锂项目、年处理1200万吨含锂资源综合回收利用项目的政府立项。碳酸锂项目已于2023年12月取得能评批复、完成安全预评价的评审工作；于2024年2月成功摘牌项目用地。探矿方面，公司已完成首采区的野外勘探工作。

公司在湖南的锂矿新能源项目已被列入省重点项目，受到地方政府的支持。公司将继续积极推进上述项目建设所需的证照手续，争取项目尽快投产。今年，随着各位投资者的关注，公司将通过公告、公众号发布一些项目进度。

（2）四川加达锂矿

公司于2023年8月通过竞拍的方式取得四川加达锂矿，于2023年11月取得该矿探矿权证。

目前，公司正在全面开展该矿的勘探工作，重点先做首采区的探矿，同步论证其建设方案。四川锂矿项目，公司规划先不建设冶炼厂，重点推进探矿、采矿、选矿工作，主要是因为国内现在的冶炼产能较为富余。

公司作为矿山企业，可以凸显出生产锂矿的成本优势，该优势也是公司的核心竞争力。主要表现如下：

（1）湖南鸡脚山锂矿是铁锂云母矿，矿石性质与江西地区不同。铁锂云母具备磁性，所以公司借鉴铁矿的选矿工艺，采用“先强磁抛尾，后浮选提精”，矿石经强磁抛废后，相较于其他工艺，入浮量及球磨量大幅度减少；由此可以降低选矿成本，提高锂精粉的品位。公司锂精粉现在实验的品位可达到2.5%，提高锂精粉的品位最终会大幅降低

碳酸锂的冶炼成本。

(2) 采选冶一体化建设，且均为自营团队，成本控制能力较强。

(3) 四川加达锂矿生产成本低于湖南鸡脚山锂矿，主要系四川加达锂矿为锂辉石且矿石品位较高。

关于锂矿行情，公司认为锂矿本身属于周期性行业，很难预测阶段性价格。公司将通过以下三种措施应对价格下行的压力：(1) 发挥产业能力的优势，控制成本；(2) 快速建设。公司规划采用盾构机打通隧道，效率高于普通掘进工序；(3) 保持较大产能规模。谢谢！

2、问：公司带着矿业经验做锂矿，有什么特殊之处？公司未来的资本开支情况？如果未来锂矿价格持续下跌，公司现金流情况和资金规划是怎样的？

答：尊敬的投资者，您好！目前的锂矿公司大多是从冶炼产业和电池产业向上游延伸过来的，主业为矿山采选的企业较少。公司认为，矿山企业的成本最重要的是矿山设计。那么，公司基于多年的矿山经营经验，可以选择出更符合矿山生产的方案，比如公司湖南锂矿选矿工艺。其次，公司采选自营，尤其是采矿拥有自己的队伍，所以在安全投入、高效管理、成本控制等方面，都有较好的成效。第三，公司的战略定位。公司认为不同矿种的采选工艺差异不大，公司具备产业能力优势，可以将铁矿经营积累的经验，拓展到其他矿种，实现产业落地。公司之所以选择进军锂矿，是因为锂矿可以和铁矿的周期产生对冲。

关于公司未来的现金流和资本开支主要是以下情况：

公司铁矿业务已经成熟，2023年经营性净现金流达16亿元左右，可以支撑公司日常经营、技改扩产及锂矿项目建设。

公司锂矿项目的资本开支，将主要通过铁矿产生的现金流结合银行贷款解决。谢谢。

3、湖南云母锂尾矿的环保问题怎么解决？

答：尊敬的投资者，您好！公司会在投资之前，考虑到环保对整体工艺的要求。云母锂尾矿较难处理的是尾渣中含铊。公司会通过药剂洗的方式收集尾矿中的铊，降低其含量，使尾矿达标排放。达标排放的

尾矿可以用于建筑行业。同时，公司规划在湖南区域建设一个尾矿库，容纳公司生产过程中产生的尾矿。谢谢。

4、四川锂矿的尾矿库和选厂的选址确定了吗？探转采的进度怎么规划？

答：尊敬的投资者，您好！公司四川加达锂矿的尾矿库和选厂的选址已确定，并通过了当地政府的审核，最终的项目用地，还需以政府部门最终的审批为准。公司将选厂选址在低海拔区域，采矿采用 TBM 盾构机打通施工隧道，将矿石通过溜井及隧道内的皮带运输至选矿厂进行选别、生产。由此减少外部气候及环境的影响，缩短基建时间，延长每年的生产周期。

关于探转采的进度，因为四川加达锂矿面积较大，所以公司规划先做首采区的探转采工作，这也是 2024 年重点工作之一。并且在国内的政策背景下，从 2023 年开始，锂矿开发已上升到国家战略程度，多项政策支持新能源产业的发展。并且目前锂资源高度依赖进口，对于国内发展而言，很不安全。所以，自然资源部进行了多项矿权拍卖。在整体政策影响的背景下，我们统计市场上其他公司办采矿证的时间，大概是一年到一年半之间。谢谢。

5、碳酸锂市场处于低谷，对公司锂矿项目的建设有什么影响？公司在燃气发电方面，是否有规划？

答：尊敬的投资者，您好！公司认为在周期低谷建设项目，从设备快速到厂、低价格采购、引入高端人才等几方面可以表明，更有利于处于建设期的项目。并且周期性行业的波动，会在一定时期达到峰值，所以公司会加快项目的建设，落地产能，以扩大利润规模。关于燃气，湖南区域政策规定，用户超过 1000 立方可以直购天然气，成本低于其他区域。公司在湖南的锂矿项目有较大的天然气需求，若能争取到直购天然气的资格，将很大程度降低生产成本。

燃气发电是未来规划，公司会随着项目投产进行综合考虑。谢谢。

6、近期铁矿石不断屡创新高，而碳酸锂屡破新低，不知公司看到现在这个局面，当初花费那么高的价格拍卖加达锂矿是否操之过急？

答：尊敬的投资者，您好！从供给端看，2023年，虽然锂电池行业受到前期产能爆发及产业链去库存等诸多不利因素的影响，碳酸锂价格持续下跌。但是随着多次波动，锂电产业库存目前已处于低位，致使库存风险将逐步解除。同时，下行趋势进一步优化了产业结构，淘汰了落后、低效产能，有利于行业未来发展。展望后续，随着碳酸锂价格不断筑底，行业有望迎来新一轮补库存，产业链盈利有望随之稳定。

从需求端看，在全国聚焦落实“双碳”目标任务的背景下，新能源产业是我国重点发展的战略性新兴产业，也是实现“双碳”目标、优化能源结构、引领经济发展方式转变的基础性产业，其发展显得尤为重要。由此，以新能源汽车、光伏、电子行业等下游产业为代表的崛起对碳酸锂的需求产生了显著影响，新能源行业的持续发展将为碳酸锂等上游原材料创造稳定且持续增长的需求。

此外，公司作为矿山采选行业，拥有资源才能实现可持续发展，且公司拥有成熟的矿山生产与管理经验，具备复制能力。公司将持续推动锂矿在建项目尽快投产，将资源变为产量，为公司盈利能力的提升增添助力。谢谢！

二、铁矿发展类问题

7、铁矿目前的成本？扩产之后，成本是否会降低？公司收购的硫铁矿与公司主业是否有协同性？未来的发展规划？

答：公司铁精粉2023年的成本在365元/吨左右，毛利率水平在60%左右，成本在同行业处于较低水平。产能目前1500万吨/年，未来增量570万吨/年，达产后约2100万吨/年。扩产项目主要是优化采选设备和工艺，不涉及新增产能，故成本不会发生较大变化。

关于公司收购硫铁矿的协同性，主要有以下几方面：

（1）硫铁矿的主要产品是锌精粉、硫精砂。硫精砂是制造硫酸的原料，最终产生的固废，也叫硫铁粉。硫铁粉经过工艺改进、选厂提炼，也可以达到60%以上的品位，可用于直接销售或球团生产。

（2）副产品铅锌矿也可以外售产生收入。

整体来看，公司与金辉稀矿的业务具有协同性，收购完成后形成

了产业配套，增加铁精粉产量，降低球团生产成本。

8、问：公司于 2022 年提出三大铁矿扩产项目，现阶段进度如何？实施过程中是否存在影响项目进展的不确定因素？

答：尊敬的投资者，您好！2023 年，公司重点推进了周油坊铁矿、重新集铁矿、固阳合教铁矿扩产项目的证照审批手续，安徽两矿陆续完成了可行性研究、安全预评价、职业卫生评价论证与评审工作，同时也在编制节能评估报告、环境影响评价报告、水土保持方案等报告。固阳合教铁矿完成 100 万吨/年产能的初步设计、安全设施设计方案，并开始为技改扩建推动斜坡道主体工程的建设。公司目前扩建产能达 570 万吨，投产后铁精粉将会有较大的增量。2024 年，公司预计取得安徽两大扩产项目的政府立项，并完成节能评估报告、环境影响评价报告、水土保持方案、初步设计、安全设施设计等方案的编制与评审工作。同时将根据批复手续进展推动技改扩建工作。

受制于外部环境和行政审批，公司扩产项目的进展存在不及预期的风险，敬请广大投资者注意投资风险。公司也会积极协调地方政府，集中公司各项资源，加快铁矿技改扩产项目建设，以提升公司产能，降低成本，不断提升资产运营效能。谢谢！

9、问：公司近几年是否有铁矿提产计划？主要将通过什么方式达到预定产量？

答：尊敬的投资者，您好！公司未来的铁矿提产计划主要集中于现有采选规模的改进及三大铁矿扩产项目，计划每年产量增量不低于 10%。公司会全力保证生产计划的有效执行，预计产量仅是公司的经营目标，存在因检修停产、环保限产等不确定因素，导致计划不及预期的情况，敬请广大投资者注意投资风险。同时，公司也会关注、拓展国内外高性价比的优质铁矿资源，增加拥有的资源储量，实现可持续发展。谢谢！

10、问：公司如何看待铁矿行业今后的发展前景？

答：尊敬的投资者，您好！当前多项政策提到“扩大钢铁需求，推动钢铁行业稳增长”的发展方向，且为促进资源循环利用、扩大市场需

求，国务院印发《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，提出要有序推动建筑和市政基础设施领域设备、交通运输设备等更新改造，汽车、家电等消费品的更新换代，此举将直接带动市场对钢铁产品的需求。

铁矿作为生产钢材的主要原材料，资源较为稀缺，且已被定义为国家战略资源，对国家的国防安全、经济安全和战略性新兴产业的发展起着至关重要的作用。《钢铁行业稳增长工作方案》中提到，要提高铁素资源等保障能力；充分发挥国内铁矿开发协调机制作用，加快国内重点铁矿项目开工投产、扩能扩产，确保合规矿企正常生产。

所以，公司认为在需求推动和政策支持的双重影响下，铁矿行业具有较好的发展前景。谢谢！

三、生产经营类

11、问：2023 年全年业绩实现情况如何？公司认为主要的业绩增长点是什么？

答：尊敬的投资者，您好！“安全当头、稳中求进”是公司生产工作的总基调，“技改提产、提质增效”是公司经营的总目标。报告期内，公司以“简化生产流程、降低生产成本、提升选矿能力、增加产量”为目的，实施了多项提质增效技改及自动化升级项目，保证生产工作的稳步推进。2023 年，公司生产铁精粉 376.38 万吨，较上年同期增加 16.78%；全年销售铁精粉 361.02 万吨，较上年同期增长 82.03%；全年产销情况良好，且有一定增量。铁精粉的平均销售价格为 1,008.94 元/吨（含税），较上年同期增长 2.94 元/吨（含税），增幅 0.29%。公司全年实现营业收入 40.03 亿元；净利润 11.41 亿元，较上年同期增加 4.52%；每股收益 0.76 元/股。

综上所述，2023 年公司主要的业绩增长点来源于产量提升和销售价格上涨。同时公司主要产品原料自给自足，采选冶等关键生产环节均以自营为主，一体化生产，这使得公司在成本控制方面具有明显优势。2023 年度，公司铁精粉单位销售成本仅为 365.48 元/吨，处于行业较低水平，而铁精粉毛利率则高达 59.07%，处于行业较高水平。成

	<p>本控制优势也使得公司在市场竞争中具有更强的议价能力、盈利能力和抗风险能力。谢谢！</p> <p>12、公司在节能降耗方面做的工作？</p> <p>答：节能降耗是公司 2024 年的重点工作之一。公司计划从以下几方面开展相关工作：</p> <p>（1）以新能源矿用卡车和铲车替换油车。目前，内蒙区域已开始试用新能源电动铲车，2024 年还计划采购 100 台电动铲车、50 台电动矿车。</p> <p>（2）提高绿电使用率。公司现已建设了分布式光伏发电，未来还规划做风电、水电，逐步提高绿电使用率。</p> <p>（3）引入先进的信息系统，控制生产流程，降低能耗。</p> <p>除此之外，公司还聘请了专业的矿山研究院，结合公司实际情况设计节能方案，通过改善工艺、简化流程以降低能耗。谢谢。</p> <p>注：本次业绩说明会活动中就领导提及的项目进度、建设规划等未发生事项，均为公司当前根据发展定位及经营情况制定的计划，能否实现需要考虑证照审批、市场情况等多重因素的影响。敬请广大投资者注意投资风险。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2024 年 3 月 19 日</p>