

证券代码：603505

证券简称：金石资源

公告编号：2022-012

## 金石资源集团股份有限公司

### 关于接待机构调研的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

金石资源集团股份有限公司（以下简称“公司”）于近期通过电话会议参加机构策略会、接待机构调研，现将调研情况公告如下：

#### 一、机构调研情况

##### 1. 调研方式：券商策略会等（电话会议）

日期	参加机构（排名不分先后）
2022年3月3日 西部证券春季策略会线上交流	信达澳银基金、华夏基金、兴全基金、博时基金、国联安基金、鹏华基金、兴银理财、国寿安保基金、敦和资管、中银资管；大成基金、海通自营（朱乾栋）、东吴基金、进门财经、西南证券（自营）、友邦保险控股、彤源投资、财通自营、玖鹏资产、人寿资产；成泉资本、西部证券研发中心、拾贝投资、弘毅、千合资本、南京证券、广州金控资产、海通自营（何粮宇）、正心谷资本、幻方量化；汇丰晋信基金、海川汇富、国海资管、中意资产、合众资产、方正资管、千合资本、西部利得基金、中欧基金、友邦资产；兴银理财、恒越基金、清和泉资本、国联安基金、上海国理、九泰基金、海通自营（谢伟）、上投摩根基金、海螺创投、申九资产、广银理财等50余家机构。
2022年3月3日 开源证券稳增长策略会	方正资管、东海资管、长城财富、上银基金、富国基金、京华山一、杉树资产、湘财基金、光大保德信、泰信基金、中泰自营、汇丰晋信基金、中银资管、拾贝投资、西部利得、星石投资、前海道明投资、尚雅投资、清和泉资本、

	中融基金、上海焱牛投资管理有限公司、聚鸣投资、农银汇理基金、敦和资管、开源证券等20余家机构。
2022年3月16日	广发基金线上“一对一”交流

**2. 公司接待人员：**副总经理兼董事会秘书 戴水君

## 二、交流的主要情况及公司回复概要

### （一）近期行业及公司情况的简要介绍

金石资源于2017年5月在上交所主板上市，一直以来专注于国家战略性矿产资源萤石矿的投资与开发，以及萤石产品的生产和销售，是我国非金属矿采选行业第一家上市公司，也是目前萤石行业唯一上市公司。萤石是大自然中氟元素的主要来源，是氟化工产业链的起点，在新能源、新材料等战略新兴行业以及化工、冶金、建材等行业中都有难以替代的战略作用。

2021年以来，公司业务有所拓展，可以说是公司业务的转型升级：一是资源端，我们从单一萤石矿的采选进入到伴（共）生矿的选矿领域；二是产业链的延伸，我们借助与包钢合作项目的“选-化一体化”进入到下游氟化工领域，同时我们在浙江衢州江山化工园区布局了2.5万吨的含氟锂电材料产能，作为公司进入新能源领域的起点。

以下从四个方面介绍一下行业和公司近期的情况：一是前期公告的2021年业绩情况，二是萤石行业的供给和需求情况，三是包钢项目“选-化一体化”的进展情况，四是位于浙江江山化工园区的六氟磷酸锂项目的基本情况。

#### 1. 2021年业绩快报的主要数据

前期，公司公布了2021年业绩快报，2021年全年营业收入约10.4亿元，比上年同期增长18.64%，净利润约2.45亿，同比增长2.91%，其中扣非净利润2.44亿元，同比增长8.94%。具体大家可以看一下公告，相关数据最终以审计后的年报为准。

#### 2. 萤石行业及供需情况的简要介绍

萤石采选是我们的主业，公司现有在产单一矿山8座，萤石保有资源储量约2700万吨矿石量，对应矿物量约1300万吨，截至目前，我们的业务收入和利润大

多来源于单一萤石矿山，这是我们的“基本盘”。

供给端看，据统计数据，全球和我国这几年总体比较平稳，全球产量在700多万吨，我国在400-500万吨左右。现在我们公司年产45万吨左右的产量，市场份额不高，主要是行业还呈现“小散乱”特征，市场集中度不高。公司在2020年年报中提出的目标是希望5年内能达到150万吨/年左右的萤石产量，是由三部分组成的：一是现有的矿山和选矿厂的产能，2021年公司萤石产品的目标产量是45万吨；二是包钢项目伴生矿选矿，即我们与包钢股份等4家单位成立的合资公司“包钢金石”，目前计划是5年内达到80万吨/年的产能；三是我们会继续关注行业内优质的单一矿山的并购。

需求端看，现阶段主要的需求还是以传统需求为主，如制冷剂，近两年传统需求总体感觉是“不温不火”，新能源方面的需求在现阶段还没有明显体现。但自2021年下半年以来，公司受到投资者较多的关注，大多是因为大家看到了新能源领域对氟的新增需求将可能异军突起，比如六氟磷酸锂、PVDF、光伏面板的清洗等，对氟的需求增量比较大，这个确定性是比较大的。

另外，萤石的价格这两年在2300-2900元/吨左右波动，没有大的突破，我们理解这个价格主要还是受传统需求不太景气的影响，新能源的增量需求对价格的带动在现阶段并未有明显体现。总体而言，萤石行业中，公司的龙头地位是比较稳固的，对未来的增量需求我们也比较有信心。

但新能源对氟的增量需求何时到来或者说“爆发”，这个时点较难判断，也要看大家是短期投资还是长期投资，所以也建议大家注意投资风险。

### 3. 与包钢股份等合作的“选-化一体化”项目

该项目于2021年3月下旬签约，4月初成立萤石选矿公司，5月和7月完成两条中试生产线的调试，之后接收了包钢原有的10万吨/年产量的萤石选矿生产线。总体来说，选矿项目的建设进度和产品品质基本达到预期，目前正在推进新生产线的建设和全面技改；氟化工项目，因涉及到的前置审批环节较多，目前正在施工图设计、设备采购和前期安评、环评、能评等的报批工作。项目的具体进展大家届时可关注公司定期报告。

### 4. 位于浙江江山的六氟磷酸锂项目

本项目于2021年10月中旬与浙江衢州江山经济开发区管委会签约，现在第一

期已经在施工，公司会争分夺秒抢时间，争取第一期早日带料投产。但是这个项目我们是第一次做，在土建和设备安装完成后，技术方面可能需要调试和磨合，具有一定不确定性。从公司角度希望能尽快完成一期的建设和投产。

综上，总体而言，这两年对金石资源来说，是比较关键的，是原有业务的转型升级，是产业链的延伸，让我们打开了原有单一萤石业务的“天花板”，初步形成了萤石资源端、下游氟化工和新能源含氟锂电材料三个板块。

## **(二) 投资者关注的主要问题及回复**

### **问题1：包钢项目进展怎么样？今年预计达到什么状态？**

回答：选矿项目，包钢金石的萤石精粉原有10万吨生产线，进行改造后已经正常生产，产品在陆续销售，有的客户需要和别的品位好的粉掺着用，有的客户经过产线改造可直接用，但考虑到后续我们都是自用的，所以目前没有计划对其他下游客户的生产线进行大规模改造。项目整体顺利推进，披露的是5年达到80万吨/年的产能释放，实际进度要比原计划快很多，具体年报中会披露。氟化工项目，目前处在前期的立项、安评、环评等审批，也在采购和预订相关设备。选矿产能释放和氟化工产能建设之间可能存在1年左右的时间差。从检验产品品质角度，萤石到氢氟酸的路径，已有一家股东单位在应用，产品品质方面问题不大。项目如果完全建成达产，将有30万吨/年氢氟酸产能计划，可能是目前全球最大的氢氟酸产能。

### **问题2：氟化工项目的产业园区叫什么，是实行绿电化产业园吗？**

回答：选址定于包头达茂巴润工业园区氟化工基地项目。这个园区是政府致力于打造的零碳园区，与上海远景能源合作。园区可能基础设施建设周期较长，所以前期还会使用传统电能。选择此园区的主要考量是，公司也考虑到绿能这个方向，对未来终端产品销售特别是出口有好处，也是公司践行ESG的一个具体行动。

### **问题3：包钢项目为何只生产90%左右的较低品位萤石粉，是技术达不到还是考虑成本？**

回答：我们公司王董事长在2020年报中有比较详细的关于技术的介绍。包钢项目的模式，我们称之为“选-矿一体化”，主要是应用了两个技术，一是从伴

生矿中提炼出萤石，但这个萤石先天的品位是相对较低的，如果单独对外销售价格也不及我们常规的96%以上品位萤石精粉的价格；二是将低品位萤石粉制成氢氟酸的技术。这两个技术同时应用，才能将这个资源的综合利用、循环经济发挥出最大的效益。选择做到90%左右的萤石粉，经过我们对选矿回收率及化工的综合成本的测算，是相对来说既经济合理又能在品质上满足我们自己做氢氟酸的需求。

**问题4：新能源这块对全球萤石需求的增量公司如何判断？**

回答：公司做了一些研究，也和下游厂家、研究机构有一些基于实践的沟通，综合各条技术路径综合考量，我们比较认可“单吨六氟磷酸锂消耗3吨萤石粉”的计算口径。现在，新能源车和六氟的增量，以及PVDF、光伏面板等下游需求，市场有些公开的数据，建议大家可以自己测算一下。现有资料表明，在近十年内新能源将可能成为萤石的最大需求领域，有可能超过目前制冷剂对萤石的需求。所以，我们对新能源领域对萤石的增量需求抱有信心。

**问题5：公司认为的“1吨六氟磷酸锂需要3吨萤石”，这个测算是偏乐观还是保守？**

回答：这是行业的平均水平。目前国内厂商在成本控制上差距还是比较大，因为技术路径不一样、产品品质各方面把控不同等原因。根据多方了解，行业内最低有单耗1吨六氟磷酸锂做到使用0.8-0.9吨氢氟酸的，最高的单耗在2吨氢氟酸以上，所以我们初步测算是取了平均水平，按1吨六氟磷酸锂用1.3吨氢氟酸计算，而1吨氢氟酸通常要用2.2-2.3吨萤石精粉。最后推算用1吨六氟磷酸锂大概需用萤石是3吨。我们自己六氟项目未来的用量，还要看一期投产后的具体情况，我们希望能在成本上控制的更好。

**问题6：公司推出回购计划的考虑是什么？我们看到回购效率非常高，已经完成下限，之后是否还会继续回购？**

回答：公司回购最主要还是看好公司的未来，看好萤石行业的未来发展空间，我们认为现在股价是被低估的。本次回购计划是5000万到1个亿，截至3月9日已经回购了近8500万。事实上，公司上市时净融资大概1.8亿，这几年现金分红、回购以及董事长个人增持已经超过4亿，最主要是看好公司未来发展。另一方面公告的计划用途为股权激励，因为新的业务板块陆续引进很多高层次的技术和管

理人才，下一步还是要考虑股权激励计划。

**问题7：萤石的进口问题？**

回答：萤石是我国的优势矿种，过去我们一直是净出口国，但是2019年前后，我们成了净进口国，国家环保和安全等各方面管控比较严格导致供给难有大的新增可能是因素之一。2020年和2021年上半年，进口比较多，但是2021年6月以后断崖式下降，我们了解到主要是墨西哥萤石矿山生产不正常，以及疫情原因、进口质量问题等。但萤石总体而言我国是有优势的，我们理解新能源的需求也是一个全球的趋势，在这样的大背景下，萤石的供需应该放在全球来看。当然，我们会持续关注海外资源，特别是有无新增大的矿山投产的情况。

**问题8：公司产品的主要销售方式？是直销还是通过经销商？**

回答：销售模式这个问题也一直是投资者关注的问题。公司主要产品是酸级萤石精粉和高品位块矿。其中酸级萤石精粉主要用于下游氟化工企业，这个基本上是以直销为主；高品位块矿，在南方地区，我们大约有一半以上是直销给下游钢厂等冶炼企业的，也有一部分通过经销商销售，北方地区主要是内蒙古翔振公司的产品目前还需要通过经销商销售。另外，产品品质和价格方面，北方地区也不如南方地区，具体的我们在去年年报中有分类说明。

**问题9：对磷化工副产的氟硅酸技术如何看待？**

回答：大家关注的磷矿回收利用制作氟硅酸我们认为可持续观察一段时间，目前看应是萤石制备氢氟酸的补充，这一块在国外的趋势看，大概不超过20%占比，这几年在下降。我们也了解到目前国内大概有8-10万的氢氟酸产能来自于磷化工副产，远期规划的可能有20多万吨产能。我们的观点是，磷矿提氟是萤石制备氢氟酸的补充，不太可能完全取代从萤石中提取氟元素。并且目前技术上也不是所有的公司都能做到，有一定的不确定性。

**问题10：公司对近期外部环境造成的股价下跌有何看法？**

回答：公司基本面没有发生不利变化，并且随着新项目的建设和投产，发展空间会越来越大。无论是从周期复苏还是新能源需求带来的广阔成长空间看，公司都充满了信心，会按计划回购。在当下，我们认为最重要的是做好自己，原有矿山采选业务方面要降本增效，新项目要争分夺秒推进建设，争取早日投产、早日产生效益，形成我们的增长“第二曲线”。

目前公司生产经营活动正常，相关项目建设正积极推进、有序开展。同时，也提醒广大投资者注意投资风险。

特此公告。

金石资源集团股份有限公司

董 事 会

2022年3月17日