

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：2025-04

投资者关系活动类别“选中项请打√”	<div><div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/>分析师会议</div><div><input type="checkbox"/>媒体采访</div><div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/>路演活动</div><div><input type="checkbox"/>现场参观</div><div><input checked="" type="checkbox"/>其他（电话会议）</div></div>
参与单位名称	泉果基金管理有限公司、上海君牛私募基金管理有限公司、上海途灵资产管理有限公司、北京点石汇鑫投资管理有限公司、深圳创富兆业金融管理有限公司、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、上海普行资产管理有限公司、山东吉富高新股权投资管理有限公司、海山合私募基金管理中心(有限合伙)、鸿运私募基金管理（海南）有限公司、深圳市杉树资产管理有限公司、深圳市云众创融投资有限公司、中国国际金融股份有限公司、方正证券股份有限公司、西部证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、国泰君安证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、国投证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、海通国际证券有限公司、中泰证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、甬兴证券有限公司、华福证券有限责任公司、华安证券股份有限公司、光大证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、天风证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、五矿证券有限公司、上海申银万国证券研究所有限公司、财通证券股份有限公司、中银国际证券股份有限公司、东吴人寿保险股份有限公司、国金证券股份有限公司、东方证券股份有限公司、弘尚资产、华阳国际控股有限公司、考斯韦（上海）信息咨询有限公司、大家资产管理有限责任公司、蒙犇投资（海南）有限公司、海南宽行私募基金管理有限公司、华泰资产、斯米克投资、静瑞私募基金管理(上海)有限公司、煜德投资、工银理财有限责任公司、华能贵诚信托有限公司、国泰君安国际控股有限公司（资管）、睿胜投资、西部利得基金管理有限公司、前海开源基金、人保资产（上海）、前海海富资管、日照钢铁有限公司、东北证券股份有限公司、深圳前海富鑫资本投资管理有限公司、中邮证券、北京凯斯博投资管理有限公司、吉富创投、正圆投资、宁波幻方量化投资管理合伙企业(有限合伙)、上海深积资产管理有限公司、大横琴股份（香港）有限公司、兴业资管、上海石锋资产管理公司、红杉

	资本、上海贵源投资有限公司、福建豪山资产管理有限公司、上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)、中信建投基金、浙江国信投资管理有限公司、苏州龙远投资管理有限公司、交银施罗德基金管理有限公司、中科实业集团(控股)有限公司
时间	2025 年 5 月 6 日、5 月 7 日
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事、副总经理、董事会秘书：郭晓雷 投资者关系总监：孙宇翔 证券事务代表：陈冬梅
调研主要内容介绍	<p>董秘郭晓雷先生主要向投资者介绍了公司 2024 年及 2025 年一季度经营业绩及部分重点工作相关情况：</p> <p>受主要产品价格波动影响，2024 年度公司实现营业收入 113.71 亿元，与上年同比减少 36.39%；归属于上市公司股东净利润 2.07 亿元，与上年同比减少 37.73%。2025 年第一季度公司实现营业收入 29.92 亿元，同比增长 3.66%，归属于上市公司股东净利润 1.68 亿元，同比增长 178.09%。去年，在稀土资源方面，公司继续深化和 Peak 公司在坦桑尼亚 Ngualla 稀土矿项目的合作，已就项目的投资资金、开发方案以及权益比例达成了基本的合作意见，为项目下一步的开发运营打下了坚实的基础；锆钛资源方面，成功收购了嘉成矿业（上海）有限公司 65%的权益和非洲资源公司 100%的股权，两家公司采矿权证范围内的重矿物资源量合计超过 2700 万吨，为锆钛产业链的发展储备了充足的资源保障。坦桑尼亚 Fungoni 项目一号生产线已于 2024 年年底正式投产，到 2025 年 9 月份将形成 10 万吨重矿物/年的选矿能力，标志着公司正式向资源控股型上市公司转型升级。与此同时，公司通过收购、新建、技改等多种方式，不断提升和优化自身的生产经营能力，公司主要产品的产销量逐年攀升。</p> <p>Q&amp;A:</p> <p>1、美国 MP 公司暂停向中国出口稀土精矿，对公司影响程度如何？</p> <p>答：MP 公司与公司控股子公司盛和资源（新加坡）国际贸易有限公司于 2024 年 1 月再次续签了新的包销协议，盛和资源（新加坡）国际贸易有限公司为 MP 公司在中国的独家经销商；协议期限 2 年，到期后可延长 1 年；包销产品除稀土精矿外，还有其他稀土产品。截至目前，双方签署的包销协议尚在有效期内。</p>

	<p>目前受中美两国互相加征关税的影响，出于经济性考量，MP 公司暂时停止向中国出口稀土精矿；后续 MP 也将视关税政策变动走向灵活调整对于国内的精矿出口的策略。</p> <p>公司已构建了多元化的稀土原料供应渠道，短期看国内四川矿、独居石以及其他国家进口矿可以作为替代供应来源，长期看公司海外资源项目投产后可进一步增强公司对于原材料的需求保障。总体来看，MP 公司暂停向中国出口稀土精矿不会对公司生产经营产生重大影响。</p> <p>2、近期海外稀土价格涨幅较大，对国内稀土出货和价格有何影响？</p> <p>答：国内稀土价格走势目前还未受到海外市场的显著影响。以镨、铽为代表的近期海外市场价格涨幅较大的上游稀土金属产品历年直接对外出口数量较为有限；中下游产品方面，根据 2025 年 4 月商务部产业安全与进出口管制局等国家主管部门政策解答：“由钕钴永磁材料、含铽的钕铁硼永磁材料、含镨的钕铁硼永磁材料进一步深度加工形成的电子元器件（如电机）或电子产品（如扬声器、耳机等），不属于管制范围”、“荧光粉、催化材料（如‘汽车用触媒’）、晶体材料（如‘硅酸钆钕光学晶体’）、陶瓷材料（如‘钕钐合金’‘全磁义齿用氧化锆瓷块’‘陶瓷增白剂’‘热喷涂粉末’‘钕稳定氧化锆粉末’）等稀土下游功能材料不属于中重稀土物项管制范围”。整体来看，受上游原料供应集中度进一步提升及增量预期放缓，以及下游消费需求预期增长等因素影响，稀土主要产品价格走势向好。尽管近期加征关税等因素引发市场对整体消费需求的担忧，影响主要稀土产品价格有所回调，但下跌幅度有限。随着政策的逐步明朗，预期后市将向好发展。</p> <p>3、公司在海外开发锆钛资源后续的资本开支需要投入多少？</p> <p>答：由于公司海外锆钛资源项目属重矿砂类型，采选难度较小，故对于设备等的资本开支强度较低，资本性支出或主要集中在基础设施建设上（如马国项目可能需要修建简易码头以解决运输问题），总体资本开支金额在公司可承受范围内且项目具备良好的经济可行性。</p> <p>4、公司一季度产量有所增长，预计 2025 年产量情况会继续增长吗？</p> <p>答：公司主要产品的产销量逐年攀升，后续将通过收购、新建、技改等多种方式不断提升和优化自身的生产经营能力，伴随着上述新项目的陆续投产，预计公司主要产品的产销量将保持持续增长势头。</p> <p>5、公司目前的原料和成品的库存情况如何？未来的库存策略是怎样的？</p> <p>答：公司会在维持安全库存的基础上，根据对市场走势的合理研判灵</p>
--	--

	活调整库存策略，以期实现生产平稳及效益增厚的双重目标。
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 5 月 7 日