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：2023-06

|  |  |
| --- | --- |
| **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） |
| **参与单位名称** | 信达证券股份有限公司、国信证券股份有限公司、中信证券股份有限公司、中国国际金融股份有限公司、国金证券股份有限公司、南京证券股份有限公司、中原证券股份有限公司、西南证券股份有限公司、海通证券股份有限公司、中泰证券股份有限公司、华安证券股份有限公司、民生证券股份有限公司、中国银河证券股份有限公司、广发证券股份有限公司、长江证券股份有限公司、财通证券股份有限公司、浙商证券股份有限公司、华福证券研究所、国盛证券有限责任公司、招商证券股份有限公司、中邮证券有限责任公司、东北证券股份有限公司、华创证券有限责任公司、金股证券投资咨询广东有限公司、国信期货有限责任公司、深圳市三利谱光电科技股份有限公司、海通国际研究有限公司、上海牛乎资产管理有限公司、上海大智慧金融信息服务有限公司、邵惟波、蚌埠明道资产管理合伙企业、汇添富基金管理股份有限公司，圆信永丰基金管理有限公司、第一北京资产管理公司、上海丰仓股权投资基金管理有限公司、上海贵源投资有限公司、北京点石汇鑫投资管理有限公司、泳诚私募基金管理(海南)有限公司、珠海市聚隆投资管理有限公司、北京鼎诺投资管理有限公司、歌斐资产管理有限公司、北京青创伯乐投资有限公司、江西铂润投资管理有限公司、上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙)、木马牛投资、懿宽资产管理(上海)有限公司 |
| **时间** | 2023年8月30 |
| **地点** | 公司总部会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 总经理：王晓晖 董事会秘书：郭晓雷 财务总监：李抗 证券事务代表：陈冬梅 |
| **电话会议**  **主要内容介绍** | 1、请问对于上游原材料的价格以及自身产品价格的变动，两者之间关系是怎样的？  公司原材料的价格变动要比产品的价格变动滞后。公司的主要稀土产品以现价销售为主。而原料主要是来自于海外，在采购定价时，会参考之前一个周期的稀土产品价格确定稀土精矿的价格，加上运输的时间以及生产的时间，会导致原料成本的波动滞后于产品价格的波动。在稀土价格下行区间里，公司的毛利率会受到影响。  2、请预判一下今年下半年稀土价格的趋势？  稀土价格主要受供需影响。前两年价格上涨主要受到需求端影响，尤其是新能源汽车的爆发式增长，还有节能变频空调、风电等新能源产业的带动。今年下跌是因为供需关系出现短期错配，下游需求受宏观经济等因素影响相对较弱，上游供应增加，导致价格下跌。  目前价格相对稳定，氧化镨钕目前的价格相对于2020年前还是有较大幅度的增长。预计下半年供需会逐渐趋于平衡，价格预期趋稳。  3、格陵兰项目的仲裁进展如何？仲裁结果对公司的影响有多大？稀土价格的趋势大概如何？  格陵兰项目是公司2016年投资的，出资462.5万澳元，约合人民币2358.75万元人民币，目前持股比例约9.3%。公司看好这个项目资源量大、关键稀土元素含量高。但由于格陵兰法规的修改，项目暂时不能获得开采许可证。ETM公司（原格陵兰公司）今年7月份提出了仲裁申请，目前等待格陵兰政府和丹麦政府的反馈。国际仲裁事项耗时会比较久，公司会密切关注仲裁事项的进展。  4、关于独居石项目的进展和盈利情况？  公司锆钛矿选矿厂的产量在逐步释放，同时在海外也在积极开拓资源。公司去年投资了澳洲的一个锆钛矿资源项目，目前在加紧推进。一方面公司自身投资的锆钛矿资源类项目会给国内选矿厂提供一定的原料保障，另一方面公司也会去从市场上去采购一些资源，满足选矿厂的生产需求。独居石的产量受到原料中独居石含量的影响，公司的目标是将来独居石的产量达到3万吨以上。  5、循环经济产业链中的磁材回收板块，现在牌照的限制是否有所放开？未来的竞争主要来自哪些方面？  未来废料回收行业的竞争不是牌照的竞争，而是原材料采购渠道和企业生产工艺的竞争。稀土废料资源主要来自于两个渠道，一是磁材厂生产过程中产生的钕铁硼废料，另一来源是拆解废料。生产过程中的废料会随钕铁硼产量的增长而增长，约占钕铁硼总产量的20%-30%。拆解废料将来随着磁材终端产品的淘汰，增量预期较大。  公司废料回收生产工艺在行业里面处于比较领先的位置，未来公司会着力提升收率、降低成本。  6、美国矿包销情况以及MP自有分离产能建设情况如何呢？  美国矿的包销正常进行，目前MP每年稀土精矿产量约4.3万吨，绝大部分由公司包销。公司目前与MP签订的包销协议中包销产品的范围并不局限于稀土精矿，也包括氧化物类的产品。MP公司自身分离产能的建设请关注该公司的公告。  7、Peak稀土项目的进展情况？  近期，公司与Peak稀土签署了包销协议，约定公司将购买Ngualla项目产出的100%稀土精矿、至少50%的中间稀土产品或最终分离的稀土氧化物等。  同时，双方还签署了非约束性的谅解备忘录，Peak公司指定盛和提供Ngualla项目大部分工作的固定价格交钥匙 EPC（工程、采购、施工）方案、项目融资解决方案，各方将评估盛和认购 Ngualla Group UK Limited（Peak 公司的全资子公司，Peak 公司通过该公司持有 Ngualla 项目选矿公司 Mamba Minerals Corporation Limited 和冶炼公司 Mamba Refinery Corporation Limited 的股权）的显著规模的非控制性股权的可能性，并确保董事会代表权。  根据Peak公司的公告，Ngualla项目预计将于2026年初完成建设和开发。 |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日期** | 2023年8月31日 |