

证券代码：600988

证券简称：赤峰黄金

## 赤峰吉隆黄金矿业股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2025-09-10

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
时间	2025年9月10日 16:00-17:00
地点	东方财富路演平台（ <a href="https://roadshow.lvb.eastmoney.com/LVB/Nav/Room/em/4880017">https://roadshow.lvb.eastmoney.com/LVB/Nav/Room/em/4880017</a> ）
召开方式及参与人员	说明会采用业绩数据视频展播+投资者网上文字互动交流方式进行，面向全体投资者
上市公司接待人员姓名	董事长王建华，董事、总裁杨宜方，董事、副总裁兼总工程师吕晓兆，独立董事黄一平，副总裁陈志勇，副总裁兼财务总监黄学斌，董事会秘书董淑宝
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题1：公司今年上半年报表中子公司赤金厦钨的营业收入是5967万，稀土产品的营业收入是5091万，是否可以说明赤金厦钨的营业收入除了稀土还有其它收入约900万？这些是什么产品？另外赤金厦钨的设计年稀土产能是多少吨？预计何时可以达产？达产时年营业收入大约是多少？</b></p> <p>答：赤金厦钨包括一部分建设期间的非稀土产品的出售收益，这部分并非从出售产品而来。可研报告年产3,600吨稀土产品，2025年产量估计约1,300吨。</p> <p><b>问题2：你好王董，上次我提问您公司市值就500亿多点钱，半年多过去了市值还是500亿多点，且贵公司盈利水平也明显提高了，市</b></p>

**值为什么就是上不去呢？请公司管理层好好总结，不要怪市场，因为同行都在创新高，还是公司自身问题**

答：您好！我感觉这半年提高很明显，可能暂时未能满足您的要求，我们继续努力！

**问题3：年度目标 16 吨，现在完成多少了**

答：您好！公司上半年矿产金产量约 6.75 吨。

**问题4：下午好，请问公司业绩下半年能否持续增长呢？股价还会进一步攀升吗？公司最近有利空事件吗？**

答：您好！公司的产量目标较上半年更高，股价是市场反映，无法预测，感谢您的关注！公司没有未公告的重大信息。

**问题5：公司 500 亿市值基本达到，下个目标是多少亿市值。**

答：目标是更高，谢谢您！

**问题6：王总好，能否介绍下贵公司金矿储备和勘探情况？**

答：公司持续投资勘探，相信会有好的结果。

**问题7：董事长，公司当前除了增产外，在矿业收购和股权结构方便有没有新的计划和正在实施的项目。**

答：您好！公司一直坚持并购的战略，在这个价位和时点进行并购更加需要慎重。公司没有关于股权结构方面的计划。

**问题8：王董您好，请问国内和国外的黄金资源储备量目前是多少吨？**

答：截至 2024 年末，公司保有黄金资源金属量约 390 吨。老挝塞班矿 SND 项目新增金当量约 106.9 吨。具体数据请关注公司发布的 2024 年年度报告和公告。

**问题9：王董您好，稀土产销情况能不能做一个简要报告？**

答：公司在老挝的稀土项目已交割，二季度开始生产并销售部分产品，具体请查阅公司半年度报告。谢谢！

**问题10：公司今年上半年电解铜营业收入 1.98 亿，比去年同期增长百分之 10 左右，营业成本成本 3.18 亿，比去年同期增加了约 1 倍，原因是什么？**

答：老挝塞班今年新开工建设一露天铜矿，从一季度开始动工，并已经见矿出矿，现在这露天矿还处于爬坡期，前期费用相对较高。预期这新露天矿全面达产时候，整个塞班矿能年产 10,000 吨电解铜。

**问题11：大家好，请问十年后，公司产品黄金价格会在什么位置？十年后公司效益会是什么程度？**

答：您好！我们对金价保持谨慎乐观态度，具体价格受到多重因素影响，无法准确判断。相信 10 年后公司发展会更好。

**问题12：请问一下公司下半年计划完成 9.3 吨黄金的生产计划完成的确定性高吗？**

答：您好！公司将努力完成下半年产金目标，已将生产任务分解到各个矿山，公司有信心完成。

**问题13：未来三年公司是否有新的金矿投资计划**

答：有，一方面将通过现有矿山扩能改造提升产量，一方面通过并购在产矿山实现产量增加。谢谢！

**问题14：领导好，2025 年至 6 月底黄金价格上涨从 2600 美元每盎司涨到了 3640，请问公司 1-6 月份黄金的平均售价是多少，售价是根据什么决定的？**

答：感谢投资者提问。我们今年上半年的平均销售金价为人民币

699.5 元/克，我们国内矿山金产品定价参考上海黄金交易所价格，海外矿山参考伦敦 LBMA 金价定价都是以即期金价定价。

**问题15：**目前公司金矿资源储备情况，是否会在当前金价高位运行期间加快新金矿勘探进度。

答：是，一定会加快探矿速度，与金价高低无关，这是我们的职责和重要的工作内容。

**问题16：**你好王董事长，1.请问未来勘探核心重点是在五龙矿还是瓦萨矿、塞班矿？投资者可以对哪个矿更有期待？2.未来5年产量计划安排能否透露下？3.在高金价下公司有无举措进行市值管理？

答：各个矿山都在加大勘探速度、深度和范围，每个矿山都值得期待。

**问题17：**下午好，请问咱们公司有增减持股票计划吗？

答：目前没有，董事高管增减持都会按监管规定披露。

**问题18：**管理层如何平衡境内外矿场的精力投放

答：我们对所有矿山都是全力以赴百分百投入。

**问题19：**董事长好，因雨季导致的上半年黄金产量下降因素预计什么时候能消除，公司对该类事情有什么应对措施吗？

答：您好，老挝和加纳的雨季一般在三季度结束。公司进一步加强了矿山排水能力，优化雨季矿石选矿调配方案，尽量降低雨季影响。

**问题20：**贵公司在降本增效上的进度可否介绍下

答：目前的金价水平，我们主要着重于增效，成本目标是控制在全球平均成本的低端。

**问题21：王总好，稀土业务后续增储有没有计划**

答：您好！公司将在所有矿山包括稀土矿山持续开展资源勘探工作。谢谢！

**问题22：王总好，我们在海外融投资的情况怎么样呢**

答：您好！公司H股上市于3月完成，这是公司境外上市融资的重要一步。目前公司境外矿山黄金产量占比较大，未来公司还将继续关注全球范围内的并购项目。

**问题23：我的第三个提问，请问辽东金矿地下的未来储量，跟胶东几千吨有可比性吗？辽东开采到地下一千米，大约要到2035年，十年以后了吧？**

答：辽东已经被国家确定为新一轮找矿突破战略行动重要基地，近几年勘探也有重要发现，专家理论推断地质背景与胶东相似，前景广阔。辽东有悠久的开采历史，中段下降最深基本也到1000米，不用到2035年。谢谢！

**问题24：领导好，请问一下上半年稀土销售了多少吨？能达成年度目标吗？**

答：上半年公司生产稀土产品447.88吨，销售298.28吨。年度完成情况请关注公司年度报告。

**问题25：下半年稀土产量比第二季度更高吗？王董事长下半年稀土产量有目标吗**

答：预计下半年雨季过后产量会更高。

**问题26：机器人与ai和矿山有没有什么场景结合**

答：AI技术发展如火如荼，相信在矿山领域大有作为，目前，在相关工艺上已有应用。谢谢！

**问题27：董事长您好，咱们这次组织业绩说明会，表达的主题是什么？业绩数据很多已经发布了，大家也比较清楚了，还是说年度目标完成信心十足，且让我们大家见证咱们的下半年的努力奋斗吗？**

**答：**公司通过多种方式加强与投资者交流，沟通很重要，我们一直注重努力奋斗。

**问题28：您好！请问股东对公司未来发展有信心吗？是否考虑回购股份呢？**

**答：**公司目前没有回购股份的计划。对未来发展充满信心！

**问题29：万象矿业卡农铜矿储量如何，建成后铜产量如何，上半年成本较高，何时成本能恢复正常**

**答：**铜产量目前计划年产 10,000 吨，随着产能提升，未来产量会有增加。上半年成本略高，后面会有下降。谢谢！

**问题30：建华董事长您好！请问塞班 SND 矿区目前初步探矿增储 100 吨金当量，请问塞班矿区有没有对采矿和选矿的扩产计划？目前产量 6 吨，储量提高一倍多，明后年产量是否可以倍增？**

**答：**您要求的速度比我想象得要快，但是早晚是要生产出来的。

**问题31：董事长好，现在公司的稀土主要分布在境外，公司有无考虑过该部分稀土的提纯等工作放到境外，同时也对境外进行销售？**

**答：**公司稀土产品全部销售到国内，不考虑境外销售。

**问题32：请问半年报略低于市场预期，其中存在的问题比如成本问题公司是否能在今年得到解决或者完善？**

**答：**企业发展总是在不断的出现问题与解决问题的过程中，我们有信心有能力解决，这样公司才能持续发展。

**问题33：赤峰 H 上市募集的资金，什么时候会买矿？**

答：公司一直在看不同的机会，看到适合的就买。

**问题34：关于公司的流金协议时间是多长，下半年还有吗**

答：感谢投资者提问。加纳金星的金属流融资安排分为两阶段执行，第一阶段为向金属流公司供应当期生产量的 10.5%产品，按市场价格 20%定价，直至供应 240,000 盎司为止。之后进入第二阶段，我们向金属流公司供应当期生产量的 5.5%产品，按市场价格 30%定价。

**问题35：除了在产那个稀土矿，公司还有在老挝其他地方有勘探活动吗？**

答：目前没有，谢谢！

**问题36：董事长你好，我想问下贵公司目前的股价低于市盈率，公司如何采取行动**

答：您好，公司持续提升生产经营水平，提高盈利能力，相信市场和投资者会看到和认可。

**问题37：在高金价下，低品位也具备了可开采价值，请问目前是否已偏向低品位挖掘？这对业绩释放会有一定压力，但是从企业长远发展来看是有益的，对此王董怎么看**

答：资源稀缺，应采尽采，这是职业操守，不能只考虑短时利益。

**问题38：公司今年发新行港股募集资金使用情况如何，什么时候能见到新募集资金的使用成果？**

答：感谢投资者提问。募集资金于 2025 年 6 月底的使用情况已经在中报披露，我们于完成 H 股 IPO 后，已经增加在各个矿山的资本性投入，包括了各个矿山的扩能和勘探性，资本性现金流将陆续反应到我们财务报表中。其中老挝初步勘探成果已于较早前的新资源量

公告中披露。

**问题39：赤峰在上海新设的智能主体公司的目标与方向，是否存在开发机器人与 a 结合进行替代井下作业人员以及优化追踪金矿矿脉的具体安排**

答：对，如您所说，有目标和方向。但目前公司才组建，首先是研究用 AI 技术在自有矿山尝试找矿。谢谢提问！

**问题40：之前看到股吧里说，老挝要提高相关税赋，这个消息属实吗？对公司影响大吗？**

答：感谢投资者提问。我们暂时还未收到老挝税局的正式发文，我们会持续跟踪当地情况，并保持和老挝政府的持续沟通。

**问题41：您好，请问半年报中提及的税费增加是否有缓解？以及新区开拓是否已经转化成实际产量了？**

答：您好！目前的税率是确定并将持续的。公司各矿山的新项目将陆续投产。

**问题42：产品的主要销售对象是谁？**

答：您好，公司黄金产品的客户主要为黄金精炼厂。

**问题43：明天股票会上涨吗？为啥 A 股和 H 股增速不一样啊**

答：您好！两个市场投资者构成和投资风格有所差异，感谢您的关注！

**问题44：吕总，最近几年老挝塞班矿铜资源储量变化比较大。最近又发现一个斑岩型铜金矿。到上半年报时，整个塞班矿山铜储量大概有多少吨？**

答：原有铜资源量矿石量大约 5,000 万吨，品位在 1~1.3%左右。南部新发现的斑岩型铜金矿中的铜资源量请查看一下前不久的公告。

谢谢！

**问题45：**王总好，贵公司金矿储备和勘探情况年底前会不会有新的结果

答：您好，公司至少每年更新一次资源量数据，公司持续加大投资勘探，相信会有新的更好的结果。

**问题46：**请问公司对于溪灯坪金矿这样规模较小、环保要求较高的矿区是怎样的开发思路？公司对溪灯坪金矿的战略定位是怎样的？

谢谢！

答：溪灯坪矿资源储量规模确实不大，但按岩金规模划分也到了中大型，但矿石性质简单，回收率高，且适合露天采矿，选矿采用堆浸作业，成本超低，盈利能力很强，未来亦会有产量增加。策略外围找矿，增加资源储量…谢谢！

**问题47：**您好，王董事长，现在正是十五五规划的元年，请问赤峰黄金对2030年末能够达到什么样的状态，有什么样的展望呢？谢谢

答：2020年至今，公司用五六年时间实现了快速发展，现在到2030年还有5年的时间，将是公司团队继续奋斗上一个新台阶的新五年。谢谢！

**问题48：**黄总好，上半年铜的销售毛利率非常难看，刚才也提到说主要是因为前期投入比较大的原因，请问公司铜矿业务什么时候前期投入能完成，完成后按照铜价80000计算销售毛流程预计有多少？

答：感谢投资者提问。老挝塞班新露天铜矿已经见矿出矿，开采能力逐步释放，预期明年初会有较大产量上提升。这露天矿还处于爬坡期，前阶段的剥采比相对较高，但在现在铜价约10,000美元/吨的情况下，还是会对盈利有正面贡献。

**问题49:** 公司股东人数 2024 年末是 12 万多户，2025 年一季报是不到 8 万户，2025 半年报又是 12 万多户，变化如此剧烈，是不是统计口径有所不同？

答：您好！股东人数统计口径相同。

**问题50:** 公司 2025 年上半年利润率增速超过 70%，请介绍一下相关情况；对比山东黄金营收及利润率，公司市值是否被严重低估了。

答：目前股价是市场对公司经营情况的反映，随着公司经营提升和业绩显现，市场和投资者也会有新反映。

**问题51:** 您好，王董事长： 因为赤峰黄金在老挝的塞班铜金矿是咱们企业的主力矿山，因此十分关注老挝的矿产政策环境的变化。2025 年 7 月，老挝总理办公室于发布的政令主要包括：1.全面冻结新项目审批：无论金属矿、非金属矿还是石材矿（国内自用建筑石料除外），只要尚未获得有效特许权证书，从 MOU 阶段起的所有审议一律暂停。这意味着已过期、在谈判、在审、已上报项目均被纳入“新项目”范畴。2.清理存量“僵尸项目”：暂停期内，政府将重点清理未履行义务、长期无进展的项目，直接撤销许可并研究追缴欠款。 3.明确利益分享原则：政府强调矿产项目要根据实际开采和生产的价值，实行国家与企业“五五分成”

（50:50），以确保国家获得最大利益。 请问这种大形势上的政策变化会对企业带来什么样的挑战和机遇？

答：你好！目前公司的塞班矿项目是在产项目，万象矿业与老挝政府签有特许经营权协议，这些政策不会对塞班矿目前运营产生重大影响。

**问题52:** 公司旗下已有铅锌矿，白银多存在于铅锌矿中伴生，请问公司是否有加大白银生产的计划，或者在聚焦黄金赛道的前提下，

目前已经在增加铜矿的生产，还是否有其他矿产品领域会加大投入？谢谢

答：公司的铅锌矿主要是铅锌铜钼，自有矿区内的伴生金属排产会依据价格及资源情况做调整，但公司依然以黄金为主。

**问题53：尊敬的王董事长，您好：我国自2022年启动的国内新一轮找矿突破战略行动，明确将深部和新区作为重点方向，强调“攻深探盲”，寻找隐伏矿和大规模矿。国家重点研发计划：设立了“深地资源勘查开采”等重点专项，投入大量资金用于研发深部探测、智能钻探等关键技术。更早的2021年，科技部就已经将五龙金矿矿集区定为重点勘查靶区，并将中国东北及西北固体矿产第一深孔钻、深度达3000米的验证钻探位置选定五龙金矿。按照目前的开采技术，假设在矿石的品位不变的前提下，开采深度与其开采的全维持成本(AISC)大约是什么样的数量关系？或者说，若开采3000米深度的黄金矿，成本会比当前1000米左右的矿增加多少，20%或30%或者多大的一个数字？另外，黄金矿的品位又如何影响开采成本，大致匡算的规律如何。非常感谢。**

答：你好！这些变化没有统一标准，矿山的条件各有不同。一般来说品位越高对应的单位成本将更低。谢谢！

**问题54：@独立董事黄一平 公司账面现金高达51亿元，平均一股2.5元现金，为什么半年报不分红？**

答：你好，公司分红方面是有许多考虑，亦是会从留存收益中派发，亦顾及公司的发展资金需求，所以难以单单用每股现金作考虑。

**问题55：董秘您好！五龙矿业选矿厂满产后年产黄金大概多少吨？**

答：您好！五龙矿业目前选矿能力为3,000吨/天，黄金产量还要取决于采矿能力和入选品位。

**问题56：公司港股上市后，融资了，有什么收购计划**

答：感谢投资者提问。我们的业务发展部门正研究全球不同并购机会，我们正全力推进并购流程，并会按照上市条例适时披露相关进程。

**问题57：下午好，请问咱们公司下一步有较好的发展规划呢？**

答：公司制定有发展规划并根据实际情况进行调整。

**问题58：公司近年来在 ESG 方面的取得的成果及报告质量很高，在国内资本市场及行业位居前列，作为投资者首先对公司在 ESG 方面的工作表示感谢与尊敬！请问公司未来对 ESG 工作有没有更多的战略目标？公司对 ESG 赋能业务发展的大致思路是怎样的？谢谢！**

答：感谢您的高度评价。这是公司持续提升的一项工作，ESG 工作越来越受到重视，对公司形象，投资价值和公司融资都产生重要影响。

**问题59：请问公司有内部风险吗**

答：公司有定期做内控审计，排查分析可能存在的内部风险并采取应对措施。

**问题60：我的第二个问题是：未来二年 2027 年底，公司产金多少吨？戴维斯双击中，价格表现不错，但是产量有些滞后，当然，假如王董没来，这家公司三分之一的产量都达不到。希望你们再加油，我们只是替你们大股东多操心，我们小股东小赢就欧克了。**

答：未来的产量还要关注公司制定的预算，目前尚无法确定，公司还是追求持续成长。感谢您的鼓励，我们一起努力！

**问题61：公司半年报显示，公司存货 27 亿元，请问这些存货具体是**

	<p>什么品种，数量是多少千克？</p> <p>答：存货主要为公司矿山子公司原矿石等。</p> <p><b>问题62：董事长，我是山东黄金老员工，因为董事长才知道有个赤峰黄金更是因为董事长才重仓了赤峰黄金。可是，从四月底到现在，赤峰黄金跟其他黄金股相比，真是有点惨不忍睹啊……董事长有没有点啥跟股民说的啊</b></p> <p>答：您的要求很高，我们继续努力！</p> <p><b>问题63：您好，想问一下贵公司在塞班金矿产量情况</b></p> <p>答：感谢您的提问。塞班上半年产量和 2024 年上半年产量大致一样，我们在塞班矿去年新动工在矿区西边的远西露天矿，这新矿已出矿，并持续为塞班提供高品位矿石。预计全年产量会比 2024 年为多。</p> <p><b>问题64：请问董事长先生，公司技改现在完成了吗？如果没有完成，对第三季度产量有什么样的影响？今年雨水对第三季度产量有没有影响，与往年相比，影响程度如何？另外，今年金产量目标调整为 16T，现在时间点看，产量进度是否符合预期，全年目标能完成多少%分比？</b></p> <p>答：公司各矿山技改和工程是持续的工作，未来还将继续，以保障可持续发展。相信年度产金目标可以完成。</p>
附件清单	无