

证券代码：000688

证券简称：国城矿业

国城矿业股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	☐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）
活动参与人员	诺德基金、高毅资产、运舟资本、禾川科技、摩根基金、申万菱信、正心谷资本、漫奇投资、海富通基金、博道基金、淳厚基金、圆信永丰基金、国联安基金、中欧基金、招银理财、Ninety One Asia、华宝基金、国泰海通资管、胤胜资产、开思基金、华泰资产管理、西部利得基金、南方基金、中匀资产管理、易方达基金、长江养老、泰信基金、重阳投资、东吴人寿、祺瑛投资、景顺长城、松熙投资、米利都基金、华泰保兴基金、国泰基金、景林资产、世诚投资、宁泉资产、睿郡资产、联储证券、上银基金、国华兴益、紫阁投资、东北证券自营、青骊投资、山合投资、永城保险、上海合远、永赢基金、喜世润投资、聚鸣投资、广发基金、华泰证券、东证资管、中金公司、国联民生证券、太保资产、华安证券、高盛、申银万国期货、海创基金、富国、托克中国、浙商证券、乾岚资本、香港黄金产业、华能贵诚信托、南通海星联力、信泰人寿、金之灏基金、淡水泉、平安养老、汇添富基金、光证资管、索弘、平安证券资管、杭州弈宸基金、路博迈、东吴基金
时间	2026 年 10 月 9 日
地点	上海
形式	线下交流
公司接待人员	吴 城 国城矿业董事长、总裁 马晨山 国城矿业董事 熊为民 国城矿业董事 周宏亮 国城矿业独立董事 邹庆利 国城矿业财务总监 李云祥 国城矿业董事会秘书 李 博 国城矿业证券事务代表 张璟思 国城矿业证券事务主管
投资者关系活动主要内容介绍	一、站在全球视角，如何看待当前的矿业周期？驱动这一轮矿业周期的本质因素是什么？

	答：未来科技产业发展高度依赖关键矿产资源，AI、科技、具身智能、新材料、算力、能源等新兴产业的发展都依赖矿产资源。矿产资源是战略新兴产业的压舱石和安全底座，矿产资源的底座就有多牢影响着未来科技能攀多高。 二、未来公司的战略发展方向是什么？ 答：公司战略发展方向为聚焦矿业主业，打造多金属平台型上市公司，原因主要系：一是抗周期。矿业是强周期行业，单一矿种波动大、抗风险能力弱，采取多金属组合能在行业周期中形成业绩共振或风险对冲；二是成长性。单一矿山具有规模限制，因此多金属布局可以不断增长公司生产规模，增长具备可延续性；三是可复制性。公司具备强资源获取和整合能力，钼、锂两大矿山的成功经验具有可复制性。 三、如何看待未来几年锂价走势？如何应对锂价波动对金鑫矿业经营效益的影响？ 答：上一轮锂价上行主要由终端需求爆发（电动车）叠加产业链补库驱动，价格弹性大但波动剧烈。本轮需求端除电动车外，储能成为主力增量——电网侧、大储装机持续放量，未来，AI 和算力中心的建设带来了新的用电和备电需求，数据中心配套储能正在形成增量场景；机器人、低空经济、消费电子这些新兴应用也在逐步打开。同时，这一轮供给端放量更分散、成本曲线更陡。因此，位于成本曲线左侧、资源自给率高的企业优势会更加突出，价格下行期足以穿越周期，价格上行期弹性增大；公司新能源业务依靠“资源自给+矿化一体”的成本结构，盈利弹性建立在成本线安全边际范围内，可以有效规避锂价波动对金鑫矿业的经营效益影响。 四、金鑫矿业未来是否有增储空间？ 答：金鑫矿业在四川党坝的锂辉石矿已累计查明的氧化锂达112.07 万吨，为四川首个氧化锂资源储量超百万吨的花岗伟晶岩
--	--

	型锂矿床。目前，金鑫矿业探矿权范围内尚有较大区域未进行勘查找矿工作，后续将继续开展党坝矿区边深部勘查找矿工作，资源储量有望进一步扩大。 五、公司金鑫矿业锂矿 500 万/年采矿证申请进度如何？ 答：投资者您好，金鑫矿业正在积极办理 500 万吨/年采矿许可证的申请工作，已完成采矿许可证申请所需要的重要前置手续办理工作，已通过包括《四川省马尔康市党坝锂矿资源储量核实报告》评审备案、《马尔康金鑫矿业有限公司四川省马尔康市党坝锂矿矿产资源开发利用方案》专家审查以及《矿山地质环境保护与土地复垦方案》审查。 六、如何看待钼作为战略性小金属的中长期需求前景？ 答：供给端，全球钼资源高度集中、主要增量项目有限，且多在副产铜矿中伴生，供给弹性受制于主矿开采节奏；需求端，风电、油气管道、化工设备、高温合金等高端制造领域用钼量持续提升，钼基材料在半导体、军工等方向的应用也在逐步打开。钼作为被市场低估的战略性小金属，中长期需求具备结构性支撑。 七、上市公司控股股东的质押率处于较高状态，未来有无进一步降低质押率的规划？ 答：公司控股股东对自身的负债结构调整是有规划的，降低质押率是既定方向，会结合市场环境和自身资金安排逐步、有序推进。一是引入战略投资者。积极对接产业资本、具备实力的战略财务投资人，通过股权层面的合作引入增量资金，充实股东自有资金来源，用于偿还存量质押对应的债务，推动股份解质押，实现质押率压降；二是依托产业经营释放收益，伴随控股股东下属公司经营效益的释放和现金流创造能力将持续改善，增厚控股股东可支配资金，为降低质押率提供产业层面支撑；三是持续优化股东债务结构，控股股东将主动开展债务梳理，通过债务置换、调整融资
--	--

	期限结构、压降高成本负债等方式改善负债期限与成本结构，合理统筹还款安排，缓释存量质押债务；四是加强上市公司股东分红回报，公司将结合自身业务发展规划、资本开支需求，在保障公司正常经营与项目投入的基础上，持续完善利润分配机制，合理提升现金分红水平，为全体股东提供稳定现金回报，分红所得也将成为控股股东还款解押的资金来源之一。 八、云南铜矿是如何以 3.65 亿元低价获取的？请问未来优质资源的拓展方向上有什么规划？ 答：公司长期聚焦战略性矿种，持续跟踪并储备优质项目资源，基于公司对铜供需格局的判断，铜是公司中长期重点看好的品种。云南铜矿公司一直在持续跟踪，通过司法破产拍卖平台公开竞拍取得植云铜业 100%股权，成交价 3.65 亿元。公司前期做了充分尽调，依托自身矿山处置经验，评估有机会化解历史问题、盘活资产，遂参与竞拍，并以一个较低的成交价取得该优质资产。后续，公司将全力推进矿权相关手续办理，尽早按照公司规划实现权证办理、矿山建设及产能释放。 在资源拓展规划上，公司整体思路是：存量矿山探矿增储做深做透，外部项目审慎择优并购。品种重点围绕钼、锂、铜、银、铅、锌等优质战略矿产，完善资源结构；项目来源上，既会把握困境资产盘活机会，发挥我们的整合孵化能力，也会审慎筛选行业成熟标的，每一笔投资都会严控风险。区域以国内为主，海外项目审慎研判。新项目拿到手优先解决合规、矿权、勘探核实等前置工作，条件具备再推进开发。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不适用
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如	无

有，可作为附件)	
----------	--