证券代码：601028 证券简称：玉龙股份

**山东玉龙黄金股份有限公司投资者关系活动记录表**

|  |  |
| --- | --- |
| **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 □电话会议 □其他  |
| **参与单位名称及人员姓名** | 鹏华基金：孙嘉晨国联证券：骆可桂南方基金：潘越 |
| **时间** | 2023年7月11日 |
| **地点** | 公司会议室 |
| **上市公司接待人员姓名** | 董事长：牛磊副总经理（矿业总监）：高峰董事会秘书：姜骏（线上参会）董办工作人员：许金龙（线上参会）、王露静 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **1、帕金戈金矿去年产量大幅度提升，根据目前整体表现以及团队运营情况，今年在产量上与去年相比是否能实现同比增长？成本端是否存在一定的变化？**帕金戈金矿具备年产60-70万吨的选厂规模，目前已处于满负荷生产状态，只能在品位上实现突破，产量方面预计可实现10%-20%的增量。今年以来，在生产规模一定的情况下，一是对生产管理进一步进行优化，如贫化率和回收率都有了明显的改善；二是成立了探矿公司加大勘查力度，今年在资源升级和矿山寿命延长方面都有较大提高；未来，在资源量升级达到一定的基础上，会统筹考虑产能升级问题。自玉龙股份接手以来，矿山生产成本持续优化，根据上半年运营情况，矿山全成本为220元人民币/克，对标国内黄金矿山企业仍有明显的竞争优势。**2、帕金戈金矿成本优化来源于哪些方面？根据年报显示2022年对帕金戈进行了人员等优化工作，请问具体措施以及目前矿山人员构成情况？**帕金戈金矿成本的优化源自于多方面工作提质的结果，主要体现在人员优化、设备升级、回收率提升等方面。人员优化方面，自去年开始一直在持续进行，2022年主要体现在结构性裁岗和部门合并，取消了一部分重复性岗位并将采矿承包运营改为矿山自营生产；2023年主要是通过SAP管控体系的应用，提升了工作效率。帕金戈金矿一线矿山人员规模在300人以内，当地外国人居多，实行两班倒的工作模式。原先公司的主要设备多为外部租赁形式，今年在现金流充足的情况下，进行了较大规模的采购，大大降低了设备使用成本。同时公司制定了多项保障措施和应急措施，使设备使用率和运转率都有较大幅度的提高。在技术指标方面，公司也一直致力于不断优化提升，各项生产指标有了明显改善，如今年的选矿回收率较往年上升了两个百分点。**3、按照目前的运营模式以及人员配备情况，帕金戈金矿今年在产能上是否有进一步提升？产能提升的瓶颈是什么？**如果按现有的设备进行生产运营，产能提升可能性较小。矿山产能提升主要取决于储量，需要达到一定的储量规模才可以考虑产能升级。针对这方面，公司提出了继续优化管理策略，在矿山寿命和总资源量达到一定程度的情况下，未来产能升级也是可以实现的。目前公司成立了勘探公司，专注于资源升级及矿山寿命问题，为产能升级做好基础工作。**4、从贵公司发展历史来看，主营业务发生了一些变化，从钢管到大宗贸易，以及现在的矿业转型，请问公司未来发展的侧重点、发力点是在哪一个方面？**公司未来发展与当前的战略定位息息相关， 2021年公司“十四五”规划做出了战略定位：以金矿和新能源新材料矿产“双轮驱动”作为公司的主业，以非金属矿和大宗贸易作为有益补充。其中，帕金戈金矿已于2022年12月底注入到公司，合并报表合并了其12月份数据；今年将是第一个完整年度的金矿财报合并至上市公司。从新能源新材料矿产的角度，去年着手并入了陕西钒矿作为新能源矿的布局，已于今年上半年开展基建，预计投产期两年左右。新材料方面，去年签了辽阳硅石矿，目前尚未合并报表。硅石矿为露天矿，投产时间较短，预计明年年初达成投产。上市公司一直将储备优质矿山资源作为重点工作，下半年拟进一步完善国内矿产布局。下一步，将继续压缩大宗贸易占比，弱化其角色定位，逐渐实现有益补充的角色转变，不作为上市公司未来主要发力方向。**5、从协同角度看，大宗贸易在银行授信、后续并购等方面是否能够提供一定的融资支持？二季度以来，国内整体大宗环境处于一个比较有压力的状态，在大宗贸易的产品服务费以及价差收取方面，是否处于同步缩减状态？**大宗贸易从既往角色来看，更多的是提供收入支持。融资方面，大宗贸易在银行授信、并购贷款等方面对公司的支撑比较单薄，且大宗板块实现的银行融资只能用于大宗业务专款专用，无法投向矿业项目并购和基建。自去年起，公司持续调整大宗贸易结构，压缩或者剔除周转慢、毛利低的业务，正因大宗贸易的规模收缩、结构优化，所以外部环境变化对公司的影响较小，处于可控范围。**6、矿产资源方面，贵公司目前拓展较多，有金矿、钒矿、硅石矿、石墨矿等，请问目前是否有明确的拓展方向？**纵观整个业务布局，国内金矿方面，从过去两年多公司团队大量的考察筛选结果可以看出：品位好、规模大、回收率高、具有采矿证的金矿资源较少，且并购难度较大；​因此，金矿的下一步并购重点应该在国外，未来在澳洲、非洲、中亚可能会有这方面的发力。新能源矿产方面，目前主要是钒矿，往年我国五氧化二钒的产量大概约13万吨左右；而公司钒矿的两期规划预计产量为1万吨左右，静态看将达到全国市场份额的8%左右。首先，在不考虑钒矿在储能领域应用情况下，​五氧化二钒在当前整个市场供应中稳中有升，能够提供一定的利润空间。其次，如果考虑储能应用市场，目前正处于需求扩张期，公司对下游的全钒液流电池做了深入调研，考察了国内外等掌握先进技术的企业，并于2022年与大连融科签署了战略合作协议；如果条件具备将考虑产业链下游的合作。新材料矿产方面，投资了辽阳硅石矿，相对投资时间短，投资回收快；公司将把硅石矿作为获取东北战略资源的一个支点，强化主业资源配置。从投资者角度看，可能认为公司涉及的矿产领域较多，但从上市公司角度出发，当前最重要的是借助这个平台圈入优质的目标资源之后，下一阶段再考虑就哪类细分领域进行侧重发展。**7、当前贵公司在矿产方面未来的发展规划较多，公司自有资金，是否能够支持现有的远期规划？下一步是否有资本市场融资计划？** 当前来看，制约未来项目规划发展的主要因素并不是资金，而是能够支撑项目落地、实现战略意图的，且具备丰富经验的核心团队。资金方面，目前公司负债率较低，将来随着大宗贸易业务的逐步压缩和结构调整，公司资金相对会比较宽裕。另外，在融资方面，公司可以根据实际情况适时匹配直接融资或间接融资手段来支撑并购业务发展。**8、请问贵公司历史发展中股东变换较多的原因？上市公司在日常管理中是否具备实际掌控能力？针对公司重要决策事项，小股东表决方面是否存在不利于公司发展的情形？**根据公司发展历程，2019年厚皑科技成为公司的控股股东，2020年济南高新控股集团通过协议受让成为玉龙股份第二大股东，2021年转变为上市公司控股股东。在济高控股集团控股之前，前十大股东中自然人股东居多的情况长期存在；济高控股集团控股后，公司积极推进股东结构优化，引入机构投资者。下一步公司将通过有效手段进一步优化股权结构，规范股东股权管理，循序渐进地探索适合公司特点的优化路径。目前上市公司三会一层的管理、决策均在证监会、交易所的监管下规范运转，包括小股东在内，针对公司整体战略目标是一致的；截至目前，公司的重大并购决策均是通过董事会或股东大会投票表决通过后实施执行。各位股东通过正常行使表决权限支持公司重大事项决策，未出现小股东阻挠重要事项决策的情况。**10、大股东济南高新控股作为有实力的地方国企，是否在省内外有优质资产注入？资产类型侧重哪方面？济南高新控股集团控股玉龙股份的出发点是什么？**济南高新控股集团在纾困和化解区域性金融风险过程中，积累了一定的矿产类资源，能够将其中优质的矿产资源注入到上市公司，支撑上市公司主营业务发展，这是济南高新控股集团实现控股的初心。目前，公司正在对接省内和省外的一些优质资产。当前已对接济高集团落地启动的投资项目有位于莫桑比克的石墨矿，其实际控制人为济南高新控股集团，今年5月，公司通过认购澳交所上市公司催腾矿业（Triton）定向增发股份方式进入石墨矿领域，实现对石墨矿的产业布局，其中安夸贝石墨矿项目已开展基建。公司一方面积极推动催腾矿业旗下石墨矿项目的建设、投产工作，另一方面，继续加大对石墨矿产业链下游企业的交流合作。下一步将根据石墨矿建设的实际情况，适时考虑是否扩大持股比例，以取得整个项目的控制权。**11、根据贵公司当前并购项目进展情况，请问今年涉及的投资规模大概多少？** 今年项目资金支出主要包括硅石矿和钒矿，硅石矿项目投资体量大概处于千万级规模；钒矿项目今年建设资金需求预计2个亿人民币左右；整体来看，公司今年投资强度不算大，除公司自有资金外，还可通过银行贷款等多种融资途径实现资金支持。**12、请问贵公司未来是否有实施股权激励的规划？**去年在公司内部实际上已经启动了股权激励，包括前期方案已提报相关部门审批，待方案优化后，将根据需求适时推行。 |
| **附件清单****（如有）** | 无 |
| **日期** | 2023年7月11日 |