金诚信矿业管理股份有限公司

投资者关系月度记录

（2024年1月）

|  |  |
| --- | --- |
| 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（文字具体说明） |
| 参与单位名称 | 中金公司、 Kadensa Capital、大家资管、西部证券、华宝基金、嘉实基金、民生加银基金、富国基金、禾其投资、中再投资、天风证券、华夏基金、中英人寿、盘京投资、申万菱信、华福证券、海富通基金、[西藏东财基金](https://www.dongcaijijin.com/)、清和泉资本、中信证券、北京诚盛投资、南方天辰、  中新融创、相聚资本、国信证券、北京雪球私募、九泰基金、机缘投资、龙蟒集团投资部、北京源乐晟资产管理、兴全基金、中泰证券 |
| 时间 | 2024年1月4日、1月8日、1月9日、1月16日、1月18日、1月19日、1月30日、1月31日 |
| 地点 | 公司展厅参观、现场调研、线上会议 |
| 上市公司接待人员 | 董事会秘书、证券事务代表、投关总监 |
| 调研主要内容汇总 | **1、公司业务情况**  公司业务包括以矿山工程建设、采矿运营管理、矿山设计与技术研发、矿山机械设备制造等在内的矿山服务业务；以及矿山资源开发业务，自营两岔河磷矿、Dikulushi铜矿、Lonshi铜矿，投资参股哥伦比亚San Matias铜金银矿。  **2、矿服业务的增量体现在什么方面？**  矿服的业务增量，一方面是新承接的项目；另一方面是存量业务的新增业务量，大矿山往往有很多矿体，项目也会分成多期开发。一期干到一定的阶段，二期会开始启动。面对复杂的地质条件和工艺，在现有服务商遇到瓶颈时，业主也有择优选择服务商的意愿。  **3、公司的核心竞争力、行业壁垒表现在哪些方面？**  矿山服务商的综合能力直接影响到矿山的经营成果、盈利能力。因此业主对服务商的选择非常慎重。公司深耕矿山服务行业，在科研、施工技术、充填技术、深部资源开发、装备及维修操作一体化、项目运营管理等方面积累了丰富的行业经验。通过这些能力、经验的系统化综合运用，为矿山业主安全、高质量地实现矿山快速投产达产、缩短建设周期、节省建设投资是作为矿山服务商的核心能力。公司也凭借卓越的执行力、优良的服务品质赢得了业主广泛的认可，在业内积累了较高的口碑和认可度。  **4、矿服目标客户的选择**  公司以“大市场、大业主、大项目”为目标市场，服务“实力业主、知名矿山”，经过多年的市场发展，形成了以央企、地方国企、上市公司、国际知名矿业公司为代表的稳定客户群。  **5、资源品种及其价格波动对矿服的定价是否有影响？**  矿服业务的定价模式为成本加成，是根据各矿山项目的资源禀赋、开采的技术难度等，按照行业普遍的作业效率、作业成本作为参考来进行定价。一般情况下，不与矿产资源产品价格挂钩。  **6、公司矿服有哪些海外客户？**  公司是国内较早“走出去”的矿山开发服务商之一，自2003年承接赞比亚Chambishi项目矿山开发业务，至今已近20年，期间积累了丰富的国际化矿山服务经验，建立了较好的品牌影响力，不但得到“一带一路”走出去的中国矿业企业的认可，也是屈指可数的被国际大型矿业公司认可的中国矿山开发服务商，目前与Ivanhoe、Vedanta、EMR、Shalkiya Zinc等都有良好的合作。  **7、海外的服务商有哪些？**  目前国际大型矿山开发服务商主要来自矿山开发技术和装备比较发达的欧美、澳洲等地区，如：Redpath Holdings、 Thyssen Schachtbau、 Macmahon、 Byrnecut等。  **8、矿服业务中矿山工程建设和采矿运营管理的关系**  矿服业务的矿山工程建设与采矿运营管理是矿山开发中密不可分的环节，是由矿山的生产情况决定的，矿山工程建设包括从地面掘进一系列巷道到达矿体，形成完整的提升、运输、通风、排水、动力系统等；采矿运营管理是以矿山持续稳定的采矿生产为目标，保证矿山在一定的生产周期内，按照设定的生产规模，连续均衡地产出质量合格的矿石；在采矿运营管理业务实施期间，也会为了实现连续采矿的目的，提前进行巷道等的工程建设，为后续采矿做准备；另外矿山生产期改扩建各项建设工程以及其他单项技改措施工程等也会涉及到工程建设。  **9、海外矿服占比**  公司近年来大力发展海外市场，海外矿服业务占比逐步提升，2023年上半年，海外矿服收入占公司矿服业务收入的比重已超过60%。  **10、是否可以根据每年新签合同金额判断当年收入增幅？**  不能单纯按照每年新签合同金额推算当年收入增幅。矿服业务合同通常为单价合同，最终需按照作业进度、根据实际验收完成的工作量及单价来进行结算；另外，单个合同涵盖的周期不同，基建合同一般按照工期来签；采矿合同视具体项目情况，有的框架协议下定期签署施工协议、有的三年到五年签署一次、有的项目一年一签。  **11、资源项目进展情况**  两岔河磷矿南采区已投产，2023年计划全年出矿15万吨；北采区已开工建设。  刚果（金）已进入雨季，按照年度计划安排，Dikulushi铜矿2023年计划生产铜精矿含铜（当量）约8,000吨，计划销售铜精矿含铜（当量）约1万吨；  Lonshi铜矿2023年3季度投产，初步计划2024年完成爬坡。  哥伦比亚San Matias项目Alacran铜金银矿的可行性研究报告已获得Cordoba Minerals Corp.董事会批准，Alacran铜金银矿床环境影响评估已提交哥伦比亚国家环境许可证管理局（ANLA）审批，具体情况详见公司于2023年12月19日发布的《金诚信关于San Matias铜金银项目的进展公告》。完成开采计划（PTO）和环境影响评估（EIA）是San Matias项目Alacran铜金银矿转入建设阶段的两个必要条件，相关许可是否能顺利通过以及获得许可所需时间，存在一定不确定性。  **12、铜价的看法**  从中长期来看，矿山供应边际放缓格局仍未改变，新能源产业预计将保持较高增速。整体来看，铜供需紧平衡，铜价存在长期持续震荡上行可能。  **13、公司未来业务在矿山服务和资源上是否有侧重点？**  矿山服务是公司的传统主业也是核心竞争优势，未来公司将在继续夯实矿山服务板块领先地位的基础上，重点培育资源开发板块成为公司第二大核心业务，力求充分利用和发挥自身的人才、技术、管理、市场等优势，以“矿山服务”及“资源开发”双轮驱动的商业模式，推动公司从单一的矿山服务企业向集团化的矿业公司全面转型。  **14、未来是否还有海外并购矿山的规划？**  目前，公司海外自有Dikulushi和Lonshi铜矿。长远来看，关注体量与公司规模相匹配的铜和贵金属标的，现阶段我们认为如果能够通过勘探来增储是更加经济的资源获取方式。  **15、Lonshi铜矿增储情况**  公司在2022年4月发布了《金诚信关于Lonshi铜矿地质勘查进展公告》，就阶段性的勘探进展进行了披露，在Lonshi断裂带以东，通过钻探控制新发现了3条主要铜矿体，矿体连续性较稳定，向深部延深较大，铜品位变化较均匀，且与其上、下平行的较小矿体沿走向和延深均未圈闭。目前尚未完成资源量估算，存在不确定性，公司将根据后续进展情况予以公告。  **16、雨季对Dikulushi铜矿和Lonshi铜矿的影响**  Lonshi铜矿与Dikulushi铜矿都在刚果（金），雨季会对两个项目生产运输带来不同程度的影响。  考虑当地在雨季的气候特点，Dikulushi铜矿的产量及销量在全年并非均匀分布。一般情况下，雨季影响矿区外围道路状况，进而影响生产物资采购和销售产品的运输，因此雨季产销量相对较低。  总体来看，Lonshi铜矿距离赞比亚边境仅3km，周边基础设施建设较为完善，道路状况受雨季影响较小。  **17、矿服业务的发展趋势**  截止2023年三季度，公司矿服增长显著，主要是各项目所处生产建设阶段使得本期业务量有所增加。按以往经验来看，公司矿服业务整体增长平稳。  **18、可转债的后续安排**  公司在2023年7月公告承诺在2023年7月28日至2024年1月27日的六个月内，若“金诚转债”触发赎回条款，公司均不行使提前赎回权利。以2024年1月28日（若为非交易日则顺延）为首个交易日重新计算，若“金诚转债”再次触发赎回条款，公司将根据《可转债募集说明书》的约定，再次决定是否行使“金诚转债”的提前赎回权利。  **19、Lubambe项目进展**  投资赞比亚Lubambe铜矿项目的议案已经公司董事会审议通过，具体情况详见公司于2024年1月22日发布的《金诚信矿业管理股份有限公司关于拟收购Lubambe铜矿的公告》。本次投资事项尚需提交股东大会审议，同时后续交易能否顺利完成取决于先决条件能否达成（或经交易各方书面豁免）。相关议案是否能顺利通过股东大会，以及后续交易取得有关批准所需时间，存在一定不确定性。 |