金诚信矿业管理股份有限公司

投资者关系月度记录

（2025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 | 中信证券、暖逸欣基金、中再资产、华源证券、华夏久盈、和谐汇一、五矿证券、中庚基金、民生证券、诺安基金、中金资管、信达证券、华创证券、博时基金 |
| 时间 | 2025年1月3日、1月6日、1月7日、1月10日、1月23日 |
| 地点 | 现场调研 |
| 上市公司接待人员 | 董事会秘书、投资者关系总监 |
| 调研主要内容汇总 | **1、Dikulushi、Lonshi和两岔河项目2024年生产销售计划**Dikulushi铜矿2024年计划生产、销售铜精矿含铜（当量）约10,000吨；Lonshi铜矿2024年计划生产铜金属20,000吨，销售铜金属22,000吨；两岔河磷矿南采区2024年计划生产和销售30万吨磷矿石。**2、Lonshi铜矿增储情况**公司分别在2022年4月和2024年12月发布了《金诚信关于Lonshi铜矿地质勘查进展公告》和《金诚信关于Lonshi铜矿东区资源量情况的公告》，就阶段性的勘探进展和Lonshi铜矿东区的资源量估算数据进行了披露，截至2024年10月31日，东区共探获（探明+控制+推断）类矿石量2604.8万吨，铜金属量104万吨，铜平均品位3.99%，其中探明铜金属量15万吨，占比为14.55%；控制铜金属量59万吨，占比为56.44%；推断铜金属量30万吨；探明+控制铜金属量占比70.99%。**3、Lonshi铜矿东区投资建设情况**公司在2025年1月19日发布了《金诚信关于投资建设Lonshi（龙溪）铜矿东区采选工程的公告》和《刚果（金）龙溪铜矿东区采选工程可行性研究》，就项目开采方式和生产规模、基建计划和服务年限以及投资估算及经济收益等情况进行了披露。其中，东区设计采用地下开采方式，设计开采规模为250-350万吨/年，计划基建工期4.5年，矿山投产后，第4年达产，共生产服务12年。为了平衡龙溪东区和西区的服务年限，随着东区投产，西区会逐年减产，龙溪东区和西区井下最大出矿量合计为450万吨/年。东区达产后，龙溪铜矿东区和西区合计年产约10万吨铜金属量。本次投资尚需取得政府部门或其授权的有关部门的审批/备案，包括但不限于刚果（金）政府及中国政府或其授权部门的审批/备案，相关事项尚存在一定的不确定性。**4、Lubambe铜矿项目情况**根据公司2024年1月发布的《赞比亚鲁班比铜矿采选工程可行性研究》，公司将在2024-2026年对整个矿山系统进行技术改造，并通过技术改造使矿山具备达产条件。有关矿山资源、技改方案及经济效益分析等具体情况详见《赞比亚鲁班比铜矿采选工程可行性研究》。公司在2024年6月19日接管Lubambe铜矿后，即开始对矿山各个系统进行全面梳理，并对发现的技术问题进行论证和研究。公司于2024年7月发布了《金诚信关于Lubambe铜矿完成交割的公告》，双方完成股权交割，公司获得LCML80%的股权。**5、不同种类的资源，矿山开发服务在技术方面是否有差异？**我们的业务范围是非煤地下固体矿山的开发服务业务，非煤、固体各类矿种的生产和开采技术基本上是相通的。**6、矿服业务的增长潜力**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。**7、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。**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、海外矿服业务占比情况**公司海外矿服业务近年来规模增大，收入占比增加。2024年上半年，海外矿服营业收入占整体矿服营业收入的63.99%。**10、海外业务用工情况** 随着海外业务占比不断增加，公司采用自国内派出优秀管理、技术人员并与本土化用工政策相结合的人员配备方式，在严控技术质量标准的同时积极为项目东道国解决就业问题，在技术技能操作等方面不断加强对本地员工的培训，为公司业务的持续良性发展探索出了可复制的本土化人才培育模式。**11、澳大利亚Terra Mining Pty Ltd项目情况**根据公司2024年12月发布的《金诚信关于收购澳大利亚Terra Mining Pty Ltd 51%股权的公告》，Terra Mining主要从事露天矿山服务业务，本次交易拟发挥协同效应，进一步拓展公司业务链条，不断提升公司国际化经营水平。**12、是否还有并购矿山的规划？**现阶段我们认为通过勘探来增储是更加经济的资源获取方式。长远来看，关注铜和贵金属，且项目体量与公司规模相匹配。**13、哥伦比亚San Matias项目进展情况** San Matias项目Alacran铜金银矿已完成可行性研究，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。该项目尚未进入建设阶段，需要等EIA获得批复后才能转入建设阶段。**14、如何看待未来铜价走势** 从2024年和未来一段时间看，随着全球铜矿平均品位的下降以及持续低位的资本开支，铜的供给量预计将受到限制，同时，全球新能源领域和部分新兴市场的基础设施建设对于铜可能会产生持续需求。由于上述因素的相互作用，供需两端将合力支撑起铜金属价格的中长期走势。 |