

中信金属股份有限公司投资者关系活动记录表

编号： 2023-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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"/> 一对一沟通 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位及人员	华泰证券研究所 马晓晨、王鑫延、黄自迪
时间	2023 年 7 月 6 日下午 15:30-17:00
地点	公司会议室
接待人员	财务总监兼董事会秘书赖豪生、董事会办公室主任兼证券事务代表秦超、实业投资部副总经理宁波、董事会办公室高级经理成昱
投资者关系活动主要内容介绍	<p>1、当年增资艾芬豪是出于什么契机，考虑到紫金已经在 15 年进入，公司和紫金之间是否有潜在的合作关系？</p> <p>中信金属主营业务是聚焦金属矿产资源领域的大宗商品贸易和相关上游资源投资，公司一直以行业研究体系为基础，积极在全球范围内研究筛选契合公司发展战略的投资项目，紧盯适合的投资机会。2018 年艾芬豪在全球范围内寻找和引入战略投资人时，中信金属认为该标的与公司的发展战略和投资理念高度契合，主动抓住市场机会完成了入股，并在 2019 年第二次增资，总投资约 9.2 亿美元收购了艾芬豪合计 26% 的股份，目前是艾芬豪单一最大股东。</p> <p>在投资入股艾芬豪之前，中信金属是紫金矿业铜精矿的供应商，存在贸易方面的合作；当下，中信金属为艾芬豪第一大股东、紫金为第二大股东，并且 KK 项目也是艾芬豪和紫金共同运营的，相信未来中信金属和紫金矿业会继续保持良好合作关系。</p> <p>2、中信集团中资源类企业还包括中信资源、中信矿业国际、中信金属在集团内的定位是？</p> <p>根据已公开信息，中信资源控股有限公司是一家主要从事勘探和销售天然资源的投资控股公司。中信矿业国际是世界主要磁铁矿生产商和中国铁精粉进口主要供应商，年精矿产量和出运量超 2000 万吨，旗下中信澳矿项目是中资企业 100% 控股在海外投资的大型矿产资源绿地项目。</p> <p>中信金属是中信集团先进材料板块重要子公司，主营业务是聚焦金属矿产资源领域的大宗商品贸易和相关上游资源投资，致</p>

力于构建全球化的供应链服务网络，以实际行动落实国家“贸易强国”战略，鼓励中信金属在该领域长期发展、做强做大，支持中信金属不断提升竞争优势，为保障国家金属矿产领域产业链供应链安全稳定贡献力量。

3、考虑到贸易业务毛利率较采矿业低，且贸易保护主义盛行，复盘国际贸易巨头嘉能可发展历程，是通过转型实体矿产生产商实现突围的，公司未来在海外钢铁、有色金属矿山的并购上是否有布局计划？形式仍以参股为主还是考虑控股？是否有品种和区域偏好？勘探采选是否是我们自己的人？

嘉能可由大宗商品贸易业务起步，通过并购转型成为全球一流大型矿业公司，证明“大宗商品贸易+矿业资源投资”双轮驱动模式具有较强的可行性。中信金属积极践行央企责任，通过投资布局上游资源及开展贸易业务，为我国获取稀缺战略矿产资源，为保障国家产业链供应链安全稳定服务；

中信金属未来将继续立足行业研究、坚持优中选优，继续布局上游优质矿业资产，投资品种聚焦以铜为核心的国家稀缺战略矿产品种，地理区域上聚焦全球主要铜矿地带，优先布局我国周边国家及“一带一路”国家。

关于是否参股还是控股，公司持开放态度，对于符合公司和国家发展战略的优质矿业资产，会在合理论证调研的基础上进行决策。

4、投资收益（矿山）拆分：-23-25年CBMM、Las Bambas、KK项目矿投资收益大概多少？-Kipushi 锌铜矿、Platreef 铂族矿持股比例、投产进度、计划产能、是否拿到包销协议、预计获得投资收益多少？-KK项目3-4期扩产进度、计划产能、Capex金额、是否需要股东出资？-Las Bambas矿是否存在增持的可能？

CBMM项目：自投资以来经营稳定，国内钢材的铌需求量逐年提升，对CBMM经营形成良好支撑；同时，铌未来在新能源领域具备较好增长空间，目前CBMM与东芝合作研发铌钛氧负极材料，并参与投资铌-石墨烯、铌基负极材料等具有较大成长潜力的项目。

LB项目：随着社区问题逐步缓解、秘鲁政局日趋稳定，目前LB项目运营情况良好。预计未来随Chalcobamba矿区投产，基于LB项目具竞争力的现金成本，在项目稳定运营的情况下可为股东带来较好回报。目前LB项目各方股东合作良好。

艾芬豪项目：1)KK项目一期、二期均在预算内比预期提前建成投产，展现了艾芬豪对矿山建设及运营的管理能力。KK项目三期进展顺利，预计2024年底建成投产，届时选矿处理量将从现在的920万吨/年提升至1420万吨/年，铜产量预计将超过60万吨/年。KK项目现金流良好，按照当前铜价预测无需股东进一步出资，项目三期及冶炼厂的资本金开支总计约30亿美元。同时项目

	<p>四期将继续新增 500 万吨/年处理量，四期的具体推进时间待定。</p> <p>2) Kipushi 项目艾芬豪持股 68%，预计 2024 年第三季度投产，项目已和嘉能可达成包销及融资安排协议。Kipushi 项目设计产能 80 万吨/年，预计年产 43.7 万吨锌精矿，锌品位 55%。</p> <p>3) Platreef 项目艾芬豪持股 64%，预计 2024 年第三季度一期投产，一期预计年产铂族金属 11.3 万盎司，及部分有色金属副产品。项目一期的包销协议已签署。</p> <p>5、如何控制商品和外币汇率风险？</p> <p>商品和外币汇率风险为公司常规风险。公司坚持稳健经营，已形成了完整的风险管理体系和机制。</p> <p>制度层面上，为管控大宗商品市场价格和外币汇率风险，公司设立了完整的风险控制制度和措施（制订了《商品敞口头寸管理制度》、《汇率风险敞口管理办法》、《外汇敞口管理细则》、《大宗商品风险管理系统（CTRM）敞口与盈亏报告管理细则》等管理办法和细则），规定了完整、全面的操作流程。</p> <p>操作层面上，公司合理利用衍生品工具进行套期保值，管理贸易品种市场价格风险，并建立完善敞口头寸管理机制，通过管理敞口头寸限额和浮动亏损限额有效管控贸易业务的价格风险和汇率风险，将风险控制在可承受范围内，保持经营稳定性。</p> <p>6、公司未来资本开支重点和战略规划？</p> <p>公司对于未来的发展会积极寻求好的上游资源项目，寻求优秀的市场机会，目前尚无可披露的内容。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应当披露重大信息的说明</p>	<p>无</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有）</p>	<p>无</p>