

证券代码：603979

证券代码：113615

证券简称：金诚信

证券简称：金诚转债

## 金诚信矿业管理股份有限公司

### 投资者关系月度记录

(2022年11月)

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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（文字具体说明）
参与单位名称	建信基金、国信金属、南方基金、交银施罗德、华商基金、中欧基金、华西证券、永赢基金、中信证券、银华基金、民生金属、信达澳亚、民生资管、博时基金、民生加银、太平资产、平安基金、中金资管
时间	2022年11月3日、11月4日、11月8日、11月9日、11月11日、11月14日、11月16日、11月18日
地点	丰台办公区、线上会议
上市公司接待人员	董事会秘书、证券事务代表、证券专员
调研主要内容汇总	<p><b>1、 经济周期对矿服业务的影响</b></p> <p>矿服业务虽然会随着资源开发受到宏观经济、国际政治、矿业行业波动等因素的影响，表现出一定的周期性特征，但规模大、综合技术服务能力较强、拥有优质客户的矿服企业，受周期性波动影响相对较小。这主要是因为当行业低迷时，运营成本高、抗风险能力较弱的中小型矿山开发企业会采取减产、停产等措施来降低经营风险，但大型矿山通常因受停产后维护成本高(包括固定成本折旧摊销、财务费用、矿山设备设施维护等)、人才流失、合同违约等因素的制约，仍会通过平衡资源开采品位等手段来保持矿山的生产运营以维持现金流平衡，部分实力强的矿山业主可能会增加矿山工程建设投资，以较低投入</p>

证券代码：603979

证券简称：金诚信

证券代码：113615

证券简称：金诚转债

获取矿业权，以较低的建设成本完成矿山建设，为未来行业高涨期做好准备。公司矿服业务以“实力业主、知名矿山”为目标客户，长期跟踪“大市场、大业主、大项目”，近年来不断签署了大量新的经营合同，保证了公司矿服业务长期稳定的增长。

## 2、矿山服务业务目前的整体情况

近年来，公司的服务能力逐步得到国际大型矿业公司的认可，矿服业务在海外市场规模增大，海外收入占比增加，2018年公司主营业务海外占比约38%，2021年已达到59.12%。

## 3、矿服项目周期

矿服业务可以伴随矿山的整个生命周期。目前我们服务时间最长的国内项目已近30年，国外项目最长的近20年。

## 4、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。

## 5、矿服基建与采矿的区分。

矿山开发服务的持续性较强，通常是伴随着矿山整个生命周期的。矿山工程建设与采矿运营管理紧密衔接，矿山工程建设是采矿运营管理的必经环节，比如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；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，提前进行巷道等的基建，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。采矿运营和矿山建设是矿山开

证券代码：603979

证券简称：金诚信

证券代码：113615

证券简称：金诚转债

发中密不可分的环节，是由矿山的生产情况决定的，没有必然的比例关系。

#### **6、矿服业务是否受限于矿种？**

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。

#### **7、公司目前矿服业务中的铜矿山占比较大，是出于什么考虑？**

矿服的业绩主要跟业务量相关，铜矿一般体量比较大。

#### **8、矿服在海外的主要竞争对手**

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。

#### **9、矿服业务的竞争优势**

公司是行业内专注度最高的矿山开发服务商之一，始终坚持为矿山业主提供超值服务的理念，有效地满足业主矿山建设与采矿运营的需要，更好地实现从基建到生产的快速、稳妥过渡，为矿山业主缩短建设周期、快速投产达产、节省基建投资。

经过20多年的深耕，公司在技术、人才、装备、项目组织运作、项目增值服务、一体化业务链服务、内部管理等方面具备较强的竞争力，积累了优质、稳定的客户资源。随着公司海外业务市场规模拓展的不断扩大，公司国际化程度逐渐提高，国际市场竞争力也不断增强，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，拥有较好的品牌影响力。

#### **10、矿服的定价模式，是否关联大宗商品价格？**

矿服采用成本加成的方式进行定价，根据矿山的资源禀赋、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。每月按照完成的工作量进行结算，根据

证券代码：603979

证券简称：金诚信

证券代码：113615

证券简称：金诚转债

合同约定支付工程款。

### 11、矿服业务的成本构成

矿服业务的成本构成主要是人工、材料、设备。公司服务的对象大多为大型矿山，其作业方式为机械化作业，故设备费较其他两项成本稍高。

### 12、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。

### 13、合同期限的确定

基建合同一般按照工期来签；采矿合同视具体项目情况，有的在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。

### 14、矿服的价值体现在哪里？

矿山开发过程中将矿山建设和运营外包是国际通行的运营模式，是专业化分工的体现。矿业公司将自身精力专注于资源管理和资本运作；而服务商提供生产能力，为矿山业主缩短建设周期、快速投产达产、节省基建投资。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，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。

### 15、海外用人问题

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，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

证券代码：603979

证券简称：金诚信

证券代码：113615

证券简称：金诚转债

模式。

#### **16、公司应收账款金额较大的是行业属性吗？**

主要是行业属性。公司所处的矿山工程行业具有合同工程量大、服务周期长的特点，行业内普遍存在应收账款周期长、应收账款金额较大的情形；同时按照行业惯例，应收账款又分为应收工程进度款、应收工程进度扣款（保留金）和应收质量保证金。其中应收工程进度扣款和质量保证金通常在施工过程中尚不具备合同收款条件。

1) 应收工程进度款系根据合同约定，在项目结算时需支付一定比例的工程款。

2) 应收进度款扣款（保留金）是根据合同约定在项目结算时产生的工程保留金，业主在进行结算时，会按照一定比例扣留与公司结算的工程进度款作为工程保留金，待工程竣工验收合格或年度结算后一并支付给公司。

3) 项目质量保证金系根据合同约定在项目结算时产生的工程质量保证金，会按照一定比例扣留与公司结算的工程进度款作为工程质量保证金，待工程竣工验收合格1年后一并支付给公司。

#### **17、公司自营矿山的原因，怎么评价自己的优势？**

公司对矿山有非常直接、深刻的理解，20多年来服务过多种类型的矿山，有丰富的成本控制及项目运营经验，可以更好的降低单位生产成本、增厚自有矿山市场竞争的安全边际，为资源开发创造有利条件，使之成为公司收入和盈利水平实现中远期长足发展的关键，提升公司业绩弹性。同时，亦可为矿山开发服务进一步开拓市场。

#### **18、自营矿山生产情况**

前三季度公司自营矿山没有产生收入。具体建设情况：

1) Dikulushi铜矿今年计划生产约5000吨铜金属，产品为铜精矿。Dikulushi铜矿因井下矿岩破碎、涌水量大，掘进效率

证券代码：603979

证券简称：金诚信

证券代码：113615

证券简称：金诚转债

低，进而影响通风、排水、充填等系统正常运行。为保证项目后续运行顺利，现阶段工作主要以理顺和完善生产系统为主，产量低于预期。综合考虑目前生产系统运行情况，调整了全年生产计划。

2) Lonshi铜矿计划2023年底建成投产，达产后年产约4万吨铜金属，产品为阴极铜。目前整体进展顺利。

3) 两岔河磷矿南部采区预计2023年建成投产，达产后年产约30万吨磷矿石，产品为磷矿石原矿。

### 19、Lonshi矿的建设情况

Lonshi 铜矿现场建设总体进展顺利。生活区、办公区和选冶等地表工程建设稳步推进，选厂和冶炼厂土建施工顺利展开，井下工程正式开掘，已完成主要设备、材料、钢结构的采购，主体设备已经发运，力争按计划实现2023年底投产。

### 20、对铜价的看法？

从中长期来看，全球矿业采选业的有效供给呈现强刚性化，全球有色金属领域勘探投入出现阶段式收缩，根据市场机构引用标普数据统计，2011-2015年全球有色金属领域勘探投入总计754.4亿美元，年均投入150.9亿美元，而2016-2020年勘探领域投入降至434.4亿美元，年均投入缩至86.9亿美元，降幅达43%，这意味着未来从矿山供给端会产生越来越强的刚性制约。而在全球新能源汽车普及、碳中和路线图推进等方面的支撑下，对以铜为代表的有色金属的需求不断增加。供需两端合力支撑起中长期有色金属价格的走势。

### 21、对磷价的看法

磷矿石价格2022年持续走高，在原有磷化工供需格局基础上，新能源行业的快速发展为磷矿石焕发第二春提供了可能。结合以往国内磷矿石产量和表观消费来看，国内磷矿供需处于相对紧平衡状态。

### 22、哥伦比亚Cordoba目前的进展情况。

证券代码：603979

证券代码：113615

证券简称：金诚信

证券简称：金诚转债

Cordoba项目由艾芬豪主导，已发布了预可行性研究报告。

### **23、公司矿服海外业务在哪些国家？**

目前海外业务主要在赞比亚、刚果（金）、塞尔维亚、哈萨克斯坦、老挝。

### **24、Lonshi铜矿的增储潜力如何？**

公司在收购Lonshi铜矿后，主要通过钻探施工配合采样、加工及化验分析对Lonshi铜矿开展探矿工作并取得阶段性成果，在 Lonshi断裂带以东（东区）通过钻探控制，新发现 5号、6号、7号等 3条主要铜矿体并在今年4月发布了《金诚信关于Lonshi铜矿地质勘查进展公告》，目前东区地质勘查工作尚未完成资源量估算，公司将根据后续进展情况予以公告。

### **25、未来是否还有并购矿山的规划？**

长远来看，更加关注铜和贵金属，体量与公司规模相匹配。

目前，公司正在投资Dikulushi和Lonshi，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。

### **26、公司未来战略是怎么样**

坚持国内和海外“两个市场”的发展方向，继续夯实矿山开发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“矿山开发服务”及“资源开发”双轮驱动的商业模式，推动公司从单一的矿山开发服务企业向集团化的矿业公司全面转型。

### **27、可转债后续的安排**

公司今年6月曾公告承诺至2022年12月15日，若公司转债触发赎回条款，公司均不行使提前赎回权利。2022年12月16日后，若再次触发赎回条款，公司届时将根据市场及公司情况再做决定。