

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

金诚信矿业管理股份有限公司

投资者关系月度记录

(2025年5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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（文字具体说明）
参与单位名称	华源证券、华宝信托、煜德投资、枫瑞基金、神农投资、中邮基金、明溪资产、东方财富研究所、诚通基金、招商基金、国信金属、清和泉资本、中金资管、鹏扬基金、泰康资产、鑫顺和康、国源信达、柏治投资、星石投资、煜德投资、九泰基金、申万宏源、中信证券、华安证券、中信建投、方正证券、添笙投资、中泰证券、上海普行资产、泓德基金、北京合创友量
时间	2025年5月12日、5月13日、5月14日、5月15日、5月19日、5月22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	<p>1、公司的业务模式</p> <p>公司经营模式为矿业纵向一体化，包括以矿山工程建设、采矿运营管理、矿山设计与技术研发、矿山机械设备制造在内的矿山服务业务，以及矿山资源开发业务。</p> <p>2、矿服业务的增长潜力</p> <p>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。</p> <p>3、矿服目标客户的选择</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

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。

4、矿服合同签署周期

矿山服务的持续性较强，通常是伴随着矿山整个生命周期的，但具体的工程合同通常分阶段签署：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。

5、矿服应收款账期

矿服业务按照行业惯例，应收账款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：

1) 工程进度款系根据合同约定，每月按照完成的工作量进行结算需支付一定比例的工程款。应收部分主要由结算和支付的时间差造成。

2) 工程进度扣款（保留金），为根据合同约定，在进行结算时，业主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（基建合同）或年度结算后（采矿合同）一并支付给公司。

3) 质量保证金，对于基建合同，业主会按照合同约定比例扣留部分工程进度款作为工程质量保证金，扣留时间视合同期限长短确定，待工程竣工验收合格一年后支付给公司。

6、对自有矿山进行开发和对外提供矿山服务，两种业务之间是否有明显差异？

公司对矿山有非常直接、深刻的理解，矿山服务是公司的传统主业也是核心竞争优势，20多年来服务过多种类型的矿山，积累了丰富的成本控制及项目运营经验，可以更好地降低单位生产成本、增厚自有矿山市场竞争的安全边际，为资源开发项目创造有利条件，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，也有利于公司矿山服务业务进一步开拓市场。

7、自然崩落法的适用矿山和特点？

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

自然崩落法是一种非常规的地下采矿方法，适用该采矿方法的矿山，须满足矿体厚大、矿化较均匀、矿体是易于破碎的岩体等一系列地质、岩石物理性质及自然环境等条件。自然崩落法生产能力大、开采成本低，但初期基建投资大，建设周期较长。

8、科马考铜矿地下采矿业务的情况

科马考项目是金诚信在博茨瓦纳承接的首个矿山开发服务项目，合同总价款约8.05亿美元。详细情况已于2025年5月20日发布相关公告。

9、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。

10、汇率波动对业绩的影响

公司按照企业会计准则的要求对外币交易、外币财务报表折算进行相应会计处理。由于公司境内外币业务量较少，因此而产生的汇兑损益金额较少；公司境外子公司的外币业务会产生一定的汇兑损益，公司为此已制定了一系列的外汇管理制度，以规避境外子公司所在国的汇率变动，降低外汇风险和资产损失风险。就公司整体而言，境外子公司财务报表折算为人民币金额时，产生的差额在合并报表中列示于其它综合收益，不会对当期利润产生影响。因此，人民币汇率波动不会对公司业绩产生较大影响。

11、Lonshi铜矿的增储扩产

Lonshi（龙溪）铜矿东区已完成资源勘查工作，共探获（探明+控制+推断）类矿石量 2,604.8 万吨，铜金属量 104 万吨，铜平均品位 3.99%。

公司完成了 Lonshi（龙溪）铜矿东区采选工程建设开发方案的可行性论证，在充分利用西区现有生产和生活设施的基础上，拟投资 7.5

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

亿美元建设东区采选工程，预计基建工期 4.5 年，矿山投产后，第 4 年达产，达产后龙溪铜矿东西区合计年产约 10 万吨铜金属。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。

12、Lonshi、Dikulushi和Lubambe铜矿，贵州磷矿的2025的生产与销售计划

2025年，Lonshi、Dikulushi和Lubambe铜矿计划生产铜金属（当量）7.94 万吨、销售铜金属（当量）7.89 万吨。贵州两岔河磷矿计划生产销售磷矿石 30 万吨。

13、哥伦比亚San Matias 铜金银矿的项目进展

Alacran 矿床开采计划（PTO）已获哥伦比亚国家矿业局（ANM）批准，环境影响评估报告（EIA）已提交哥伦比亚国家环境许可证管理局（ANLA），尚待批复。环境影响评估（EIA）获批是 San Matias 铜金银项目转入建设阶段的必要条件，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。

另外，公司于2025年5月9日发布公告，公司拟追加收购CMH公司（即 San Matias项目公司）5%的股权并取得其控制权。本次交易能否顺利完成取决于相关公告所述的一系列“交割条件”能否达成，包括履行必要的外部审批/备案程序、Alacran 铜金银矿床环境影响评估（EIA）获批等，相关事项尚存在一定的不确定性。

14、Lubambe铜矿项目技改情况

2024年下半年公司完成对赞比亚Lubambe铜矿的收购，实现了矿山顺利接管和生产平稳过渡，相应其7-12月铜精矿销售纳入公司整体。由于Lubambe 铜矿产能利用率低、矿山综合管理存在诸多事项有待逐步解决，公司对Lubambe 铜矿的各个生产系统进行技改和管理升级，虽已取得初步效果，但由于时间尚短，2024年7-12月经营存在亏损，预计随着技改方案的逐步推进，Lubambe铜矿经营水平有望得到逐步改善。

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

15、是否还有并购矿山的规划？

长远来看，更加关注体量与公司规模相匹配的铜和贵金属资源。现阶段，公司已有5个矿山资源项目，我们认为通过在已有资源项目中进行勘探来增储是更加经济的资源获取方式。

16、已发行可转债的后续安排

公司在2025年4月公告承诺在2025年4月10日至2025年10月9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2025年10月10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。

17、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。