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7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	天风证券、中信证券、源乐晟、华夏基金、嘉实基金、景策基金、国盛证券、华夏久盈、景顺长城、国泰海通、中金公司、长江证券、易方达基金、太平资产、华泰证券
时间	2025年7月2日、7月3日、7月18日、7月23日、7月24日、7月29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、是否还有并购矿山的规划？</p> <p>长远来看，关注体量与公司规模相匹配，且具备价值投资潜力的资源品种。现阶段，公司已有5个矿山资源项目，我们认为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。</p> <p>2、卡库拉矿段因矿震暂停采矿作业的情况</p> <p>公司主要负责卡莫阿-卡库拉铜矿的卡库拉矿段西区的地下采矿，为了确保安全，经过与业主方协商，公司在矿震后暂停了相关作业。后续复工将根据业主方对矿震原因的调查结果及复产时间做安排。</p> <p>3、Lonshi、Dikulushi和Lubambe铜矿，贵州磷矿2025的生产与销售计划</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

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。

4、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。

5、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。

6、矿服业务中海外收入占比和公司营业收入中资源开发业务占比

2024年，海外矿服营业收入约占矿服业务收入的63.04%；资源开发收入约占公司营业收入的32.28%。

7、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。

8、公司的核心竞争力表现在哪些方面？

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

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和项目运营管理等方面积累了丰富的行业经验。通过对这些能力和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、缩短建设周期并节省建设投资是公司作为矿山服务商的核心能力。公司也凭借着卓越的执行力和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。

9、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。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，公司需要对Lubambe铜矿的各个生产系统进行技改和管理升级，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。

10、Dikulushi铜矿的可采年限

综合考虑生产消耗、生产探矿等因素，截至2024年末，Dikulushi铜矿保有矿石量约67万吨，铜平均品位7.59%，资源剩余可开采年限4.35年。

11、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。

12、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。

13、资源价格波动与公司矿服业务的作业量及定价的关系

公司的目标客户为“实力业主、知名矿山”，其矿山资源禀赋、盈利能力、抗风险能力均显著优于中小型矿山企业。当矿产品价格低迷时，考虑到矿山固定成本折旧摊销、财务费用、矿山设备设施维护等因素，大型矿山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获取现金流；部分实力强的矿山业主可能会增加矿山建设投资，以较低投入获取矿业权，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。

另外，矿服业务的定价模式为成本加成，是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。一般情况下，不与矿产资源产品价格挂钩。

14、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模式。

15、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 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

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

	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。
--	---