

证券代码：600711

公司简称：盛屯矿业

盛屯矿业集团股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-003

投资者关系 活动类别	特定对象调研	
参与单位名称及人员姓名	长江证券：王筱茜、肖百桓； 和沅资产：李进； 博时基金：邓云程； 华宝基金：杨奇； 招商信诺：陈江威； 聚鸣投资：于凡雅； 中银基金：吉文宜； 浦银安盛：陈晨； 施罗德投资：王晓林； 懿胜投资：王道斌； 华夏基金：卢疆啸； 人保资产：李一冉； 国联基金：熊健； 太平养老：曹云； 东方基金：朱翔； 富国基金：谭卓尔； 财通资管：毛鼎； 大家资产：王辉； 华夏基金：翟宇航； 南方基金：龚晴； JP Morgan：Rebecca Jiang、高云； 南方基金：王天瑜； 华能贵诚：宋环宇； 聚鸣投资：陈奇； 创金合信：黄浩东； 景顺长城：尤木； 诺德基金：孙小明； 中银资管：王瑾； 永诚财险：杨松晓； 摩根士丹利基金：孙人杰； 汇添富基金：黄梓淇； 国新自营：张舒媛； 创金合信基金：黄弢； 敦和资产：陈文敏； 国寿养老：李哲佩；	
时间	2025-10-30 - 13:30-15:00	
地点	福建省厦门市思明区展鸿路 81 号翔业国际大厦 6F 会议室 B	
上市公司接待人员	董事会秘书：林举	
投资者关系 活动主要内容介绍	一、董事会秘书林举先生介绍公司基本情况 二、主要问答 1、今年除了关注刚果金铜钴板块的业绩释放外，公司未来的增长点黄金领域。公司在刚果金拿到的黄金资源对价较为有优势，为什么能获得这样的资源？目前项目的建设周期、资本开支及	

未来成本水平如何？

答：公司在黄金板块的布局是基于长期规划，公司在国内外矿山的選擇上注重与自身规模匹配的资源，并持续关注和评估多个矿山项目。此次收购的黄金矿山是经过长时间尽调和谈判的结果，还需要完成加拿大私有化相关程序、相关方的沟通工作（包括人员安全、建设资金筹措、相关政府手续等），才能会有进一步的进展。

2、公司在铜矿领域的资源储备和未来发展规划如何？

答：公司在铜矿领域持续推进卡隆威项目的增储工作，卡隆威矿区预计还有三年左右的开采周期，后续将继续推进资源开发和储量评估。

3、刚果金政府对钴配额的政策指引对公司明年的产量是否会有影响？公司如何判断政策执行力度及对供给端的影响？

答：公司在非洲深耕多年，有较强的资源获取能力。明年的具体配额量尚不确定，需根据政府政策的进一步明确来评估，未来将根据政策变化调整生产计划。

4、新收的金矿计划有预期的年产量说是 8 吨，实际上会有吗？

答：根据目前的规划，年处理矿石量为 360 万吨，矿石品位从 2.08 克/吨到 2.89 克/吨不等。年产量计算还需考虑矿石剥采比、选矿回收率等因素。

5、新收金矿距离卢旺达大概有多远

答：距离卢旺达边境有数百公里，中间还有原始森林等地形，交通较为复杂。

6、新收金矿当时是加拿大的上市公司，为什么不自己开发，而是要转让这个项目？

答：该公司主要从事勘探业务，核心资产是金矿，之前并未进行过矿山开发，且缺乏足够资金。公司在矿山开发方面拥有丰富的设计和开发经验，且现金流状况良好，去年三季报经营活动产生的现金流量净额为 21.72 亿元，今年三季报为 30.75 亿元，具备矿山开发的资金和经验条件。

7、新收金矿后面产品形式？

答：目前规划产品是金精矿。

8、新收金矿资金来源如何解决？

答：资金为公司自有或自筹资金。

9、公司铜冶炼成本如何？

答：2024 年度公司铜产品综合毛利率约 35%，自有矿山的铜冶炼毛利率高于外购原材料的铜冶炼毛利率。

10、公司利润里面除了折价系数这一项之外，会不会有一些副产品产生相关影响？

答：公司 2024 年度钴产品的毛利是 43%。公司铜钴矿的主要伴生品是钴，钴价上涨对公司利润有一定影响。

11、关于将黄金作为独立板块发展，除现有布局外，若进一步考虑金矿开采规模及资源匹配，公司对该板块的总体发展规模是否有更具体的规划？例如，期望实现的远期产量目标为何？

答：除能源金属业务以外，公司将黄金业务的发展列为重要的战略方向，未来会逐步推进。

12、介绍一下公司拥有的矿山情况？

答：目前国内主要有 5 个矿山，大理三鑫铜矿、保山恒源鑫茂铅锌矿、华金矿业金矿、埃玛矿业铅锌矿、银鑫矿业铜钨银锡矿。大理三鑫及保山恒源鑫茂处于建设期，华金矿业及埃玛矿业按照计划进行生产，银鑫矿业暂未复工。

13、请问盛屯锌锗的情况，包括技术改造进度、产量以及未来对盈利的贡献？

答：盛屯锌锗是公司位于四川的大型冶炼基地，是拥有年产能 30 万吨锌锭、40 吨高纯二氧化锗综合项目。下半年电费会因四川雨季，水电价格降低，减负会有所体现。

14、如果报道数据就是年度的情况，现在刚果（金）还保留了 9600 吨的战略配配额，而冶炼的规模较大，实际生产量比矿山部分要大。从政府的角度后面会不会有一些争取增长的可能性？

	答：关于出口配额的增长，公司会积极争取相关支持。基于公司多年来在刚果（金）的深耕和储备，公司在这方面具有一定优势，相信后续在政策支持上会有较好的进展。 15、从政策导向来看，刚果（金）并非仅满足于粗制氢氧化钴的出口，其战略考量是鼓励企业在本土进行下一步的深加工，以提升产品附加值。公司是否有进一步考虑。 答：目前公司还是以粗制氢氧化钴为产品出口，产品工艺暂时没有改变。 16、FTB 项目进展 答：探矿权从勘探出成果到转为采矿权需要较长周期，FTB 项目面积较大，对于企业来说，可以作为后续储备和发力点，公司会继续推进相关工作。 17、冶炼这块有什么规划？ 答：国内冶炼不会在没有资源的基础上进行产能扩张。公司依然会在国内外努力拓展资源。 18、减值方面的情况如何？ 答：公司这两年的减值主要集中在存货方面，公司一直以来严格按照会计准则规定，谨慎做好存货减值测试。 19、公司期货方针是如何？ 答：公司现有业务以有色金属冶炼加工为主，金属贸易为辅，为了降低有色金属价格波动风险，严格依照国家相关法律法规及公司内部管理制度规范开展套期保值业务，期货品种跟公司生产经营及持有现货品种对应。公司将继续优化套保策略，未来做更细化的规划和执行。
--	---