

证券代码：603979

转债代码：113615

转债代码：113699

证券简称：金诚信

转债简称：金诚转债

转债简称：金 25 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12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（ <u>文字具体说明</u> ）
参与单位名称	广发基金、华源证券、东证资管、紫金投资、方正证券、中加基金、诺安基金、风炎投资、爱心人寿、建信基金、汇添富、国信证券、中信证券、嘉实基金、鹏扬基金、深高投资、长盛基金、新华资产、正心谷、金九瑞和、太平洋资管、旭阳集团、天弘基金、中投公司、永安期货投资、润辉投资、明世伙伴、广发证券、长城财富、首创证券、国融证券、巨杉资产、融通基金、华福证券、南方基金、中信建投基金、国投证券、华夏基金、圆信永丰基金、友安众晟
时间	2025年12月3日、12月4日、12月5日、12月19日、12月25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><b>1、哥伦比亚San Matias 铜金银矿的项目进展</b></p> <p>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。</p> <p><b>2、Lonshi铜矿东区的扩产建设情况</b></p>

证券代码: 603979

转债代码: 113615

转债代码: 113699

证券简称: 金诚信

转债简称: 金诚转债

转债简称: 金 25 转债

根据公司于 2025 年 1 月发布的《刚果（金）龙溪铜矿东区采选工程可行性研究》，东区设计采用地下开采方式，设计开采规模为250-350万吨/年，计划基建工期4.5年，矿山投产后，第4年达产，共生产服务12年。为了平衡龙溪东区和西区的服务年限，随着东区投产，西区会逐年减产，龙溪东区和西区井下最大出矿量合计为450万吨/年。东区达产后，龙溪铜矿东区和西区合计年产约10万吨铜金属量。

### 3、Lubambe铜矿项目技改情况

自2024年下半年完成对赞比亚Lubambe铜矿的收购以来，公司持续优化 Lubambe 铜矿经营管理工作，同时推进地质勘探、采掘生产、选矿生产、井下辅助系统改造等。预计随着技改方案的逐步推进，Lubambe 铜矿经营水平有望得到不断改善。

### 4、铜资源板块生产情况

2025年前三季度，公司Dikulushi铜矿、Lonshi铜矿、Lubambe铜矿合计生产64,053.11吨铜金属(当量)，销售68,227.35吨铜金属(当量)。

### 5、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。

### 6、卡库拉矿段作业的情况

2025 年 5 月 27 日公司发布《金诚信关于暂停卡莫阿-卡库拉铜矿地下采矿作业服务的公告》，公司承接部分地下采矿作业服务的刚果（金）卡莫阿-卡库拉铜矿的卡库拉矿段接连发生多次矿震，该矿段东区发生多处冒顶片帮，虽然公司承接的主要为卡库拉矿段西区地下采矿作业，但出于安全考虑，经与业主方充分沟通协商，公司对相关作业区域实施阶段性停工。

2025年6月初以来，根据业主方的统一安排，公司积极调整生产方案，重新规划采掘生产作业区域，优化施工技术参数，逐步在卡库拉矿段西区的北侧和南侧恢复采矿作业，目前作业量正在逐步恢复。

证券代码: 603979

转债代码: 113615

转债代码: 113699

证券简称: 金诚信

转债简称: 金诚转债

转债简称: 金 25 转债

## 7、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。

## 8、如何看待未来铜价走势

从当前和未来一段时间看,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。在矿端扰动加剧、新能源需求韧性支撑价格的情况下,铜价在中长期紧平衡中维持震荡上行的趋势。

## 9、公司的机械化与无人化开采进展

公司在业内率先倡导井下无轨设备机械化作业,以机械化生产替换人工作业、以自动化控制减少井下操作环节,落实“无人则安、人少则安”的安全发展理念,提升作业效率,同时也解决了人口红利下降所导致的劳动力资源不足问题。

在地下无人智能化开采方面,公司顺应行业发展趋势,将矿山智能化开采研发置于重要位置,持续推进井下铲运机智能控制系统的优化和完善。

## 10、是否还有并购矿山的规划?

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。

## 11、海外用人模式

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模式。

证券代码: 603979

转债代码: 113615

转债代码: 113699

证券简称: 金诚信

转债简称: 金诚转债

转债简称: 金 25 转债

## 12、矿服定价方式

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。