

股票简称：金诚信

股票代码：603979



金诚信矿业管理股份有限公司

（注册地址：北京市密云区经济开发区水源西路28号院1号楼101室）

向不特定对象发行可转换公司债券 募集说明书 摘要

保荐机构/主承销商



中国银河证券股份有限公司
CHINA GALAXY SECURITIES CO.,LTD.

住所：北京市丰台区西营街8号院1号楼

联席主承销商



中信证券股份有限公司
CITIC Securities Company Limited

住所：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

二〇二五年九月

声 明

中国证监会、交易所对本次发行所作的任何决定或意见，均不表明其对申请文件及所披露信息的真实性、准确性、完整性作出保证，也不表明其对发行人的盈利能力、投资价值或者对投资者的收益作出实质性判断或保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责。投资者自主判断发行人的投资价值，自主作出投资决策，自行承担证券依法发行后因发行人经营与收益变化或者证券价格变动引致的投资风险。

重大事项提示

本公司特别提请投资者注意，在作出投资决策之前，务必仔细阅读募集说明书正文内容，并特别关注以下重要事项。

一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明

根据《证券法》《上市公司证券发行注册管理办法》等相关法律法规规定，公司本次向不特定对象发行可转换公司债券符合法定的发行条件。

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

公司本次发行的可转换公司债券已经联合资信评估股份有限公司评级，并出具了《金诚信矿业管理股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》。根据评级报告，金诚信主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转换公司债券的信用评级降低，将会增加投资者的风险。

三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保

公司本次发行可转债未提供担保措施，如果本次可转债存续期间出现对公司经营管理和偿债能力有重大负面影响的事件，本次可转债可能因未提供担保而增加偿债风险。

四、关于本公司的股利分配政策

（一）公司现行利润分配政策

根据《公司章程》规定，公司利润分配政策如下：

1、利润分配原则

公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，并兼顾公司的可持续发展；公司利润分配以母公司可供分配利润为计算基础，不得超过母公司累计可供分配利润的范围，不得损害公司持续经营能力。

2、利润分配形式

公司可以采取现金、股票或者现金股票相结合等方式分配股利，并积极推行以现金方式分配股利；具备现金分红条件的，优先采用现金分红方式进行利润分配。董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，提出差异化的现金分红政策：

（1）公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

（2）公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

（3）公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%；

（4）公司发展阶段不易区分但有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

3、利润分配的时间间隔

在符合分红条件的情况下，公司原则上每年度进行一次分红，公司董事会可以根据公司的资金需求状况提议公司进行中期现金分配。

4、利润分配的比例

在保证公司持续经营能力的前提下，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可供分配利润的 10%，且连续三年内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 30%。

5、利润分配的审议

公司董事会根据公司的盈利情况和资金需求，在考虑对全体股东持续、稳定、科学回报的基础上，制定利润分配方案；独立董事应当对利润分配方案进行审核并发表意见，审计与风险管理委员会对利润分配政策及决策程序进行监督。董事会应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及其决策程序要求等事宜。独立董事认为现金分红具体方案可能损害公司或者中小股东权益的，有权发表独立意见。董事会对独立董事的意见未采纳或者未完全采纳

的，应当在董事会决议公告中披露独立董事的意见及未采纳的具体理由。

董事会审议通过利润分配方案后，按照《公司法》及章程规定提交股东会审议。公司股东会对利润分配方案作出决议后，公司董事会须在股东会召开后2个月内完成股利（或股份）的派发事项。

股东会对现金分红具体方案进行审议时，应当积极采用网络投票方式召开会议，便于广大股东充分行使表决权；并应采取多种渠道与股东特别是中小股东进行沟通和交流，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

公司董事会将根据公司发展情况，结合股东、独立董事的意见，在前述利润分配政策规定的范围内制定或者调整分红回报规划。若公司无法按照既定现金分红政策确定现金分红方案，或者现金分红水平较低的，应当在年度报告中披露具体原因，独立董事应当对此发表独立意见。

存在股东违规占用公司资金情况的，公司应当扣减该股东所分配的现金红利，以偿还其占用的资金。

6、公司利润分配的具体条件

（1）公司实施现金分红的具体条件：

1）公司该年度的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值，且每股收益不低于0.1元；

2）公司未来十二个月内无重大对外投资计划或重大现金支出（募集资金项目除外）。重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或者购买设备等交易的累计支出达到或者超过公司最近一期经审计净资产的50%，且超过3,000万元人民币；

3）审计机构对公司该年度的财务报表出具标准无保留意见的审计报告；

4）董事会通过包含以现金形式进行利润分配的预案。

（2）公司发放股票股利的具体条件：公司发放股票股利应注重股本扩张与业绩增长保持同步。除满足前款条件外，若公司经营状况良好，在满足上述现金股利分配之余，公司可以以股票方式分配股利。

7、利润分配政策的调整

公司应保持股利分配政策的连续性和稳定性。如因生产经营情况、投资规划和长期发展的需要确需调整利润分配政策，可对上述利润分配政策进行调整，但调整后的利润分配政策不得违反有关法律法规、中国证监会和上海证券交易所的相关规定。公司应通过修改《公司章程》对关于利润分配的相关条款予以调整，调整的决策程序为：

（1）董事会制定调整利润分配政策的方案，并依法作出修改《公司章程》的议案；

（2）独立董事对方案予以审核并发表审核意见；

（3）董事会依法通过议案后提请股东会审议；

（4）股东会依法予以审议，并须以特别决议审议通过。

（二）最近三年公司利润分配情况

1、2022 年利润分配

2022 年度利润分配方案于 2023 年 5 月 16 日经 2022 年年度股东大会审议通过，公司以 2022 年利润分配实施公告确定的股权登记日当日（即 2023 年 7 月 6 日）可参与分配的股份数量 602,131,561 股为基数，按每 10 股派发现金人民币 1.20 元（含税）的比例实施利润分配，实际分配现金人民币 7,225.58 万元。

2、2023 年利润分配

2023 年度利润分配方案于 2024 年 6 月 7 日经 2023 年年度股东大会审议通过，公司以 2023 年利润分配实施公告确定的股权登记日当日（即 2024 年 7 月 10 日）可参与分配的股份数量 617,727,444 股为基数，按每 10 股派发现金人民币 2.00 元（含税）的比例实施利润分配，实际分配现金人民币 12,354.55 万元。

3、2024 年利润分配

2024 年度利润分配方案于 2025 年 6 月 9 日召开的 2024 年年度股东大会审议通过，公司以 2024 年利润分配实施公告确定的实施权益分派的股权登记日当日可参与分配的股份数量 623,777,804 股为基数，按每 10 股派发现金人民币 4.50 元（含税）的比例实施利润分配，实际分配现金人民币 28,070.00 万元。

公司最近三年现金分红情况如下：

单位：万元

项目	2024 年度	2023 年度	2022 年度
合并报表中归属于上市公司股东的净利润	158,382.50	103,122.73	61,113.79
现金分红金额（含税）	28,070.00	12,354.55	7,225.58
现金分红/当年归属于母公司所有者净利润	17.72%	11.98%	11.82%
最近三年累计现金分红	47,650.13		
最近三年年均可分配利润	107,539.67		
最近三年累计现金分红/最近三年年均可分配利润	44.31%		

公司最近三年以现金方式分配的利润共计 47,650.13 万元，占最近三年实现的年均可分配利润的 44.31%，符合中国证监会及《公司章程》等对于现金分红的要求。

五、本次发行对原股东权益或者即期回报摊薄的影响以及填补的具体措施

公司向不特定对象发行可转换公司债券后，存在公司即期回报被摊薄的风险。公司拟通过多种措施防范即期回报被摊薄的风险，以填补股东回报，实现公司的可持续发展、增强公司持续回报能力。公司拟采取如下填补措施：不断加强内部控制及经营管理，提升经营效率和盈利能力；加强募集资金管理，保证募集资金按计划合理合法使用；推进募投项目建设，提高募集资金使用效率；严格执行利润分配政策，强化投资者回报机制。

公司董事会对本次发行对原股东权益或者即期回报摊薄的影响以及填补的具体措施进行了认真论证分析和审议，为确保填补措施得到切实履行，公司控股股东、实际控制人、董事和高级管理人员亦出具了相关承诺，具体内容详见公司刊登于 2024 年 9 月 27 日在上海证券交易所网站上的《金诚信关于向不特定对象发行可转换公司债券摊薄即期回报及采取填补措施和相关主体承诺的公告》。

六、特别风险提示

本公司提请投资者仔细阅读募集说明书“第三节 风险因素”全文，并特别注意以下风险：

（一）宏观经济环境引致的风险

矿山服务与矿山资源开发为行业上下游关系。矿山资源开发行业作为国民经济的基础行业之一，与宏观经济联系较紧密。宏观经济的波动直接影响矿山资源开发行业，进而对矿山服务行业造成一定的影响。若宏观经济长期不景气导致矿山资源开发活动陷入低迷，将一定程度抑制矿山服务行业的需求增长，给公司的业绩增长带来不利影响。

（二）地下作业固有的安全环保风险

矿山服务及矿山资源开发存在固有的高危性，在地下作业环境中，因工程及水文地质条件复杂，工作人员会受到冒顶片帮、透水（涌水）等自然灾害的潜在威胁，安全风险相对较高；项目运营过程中可能会出现因气候原因导致的暴雨、泥石流等自然灾害，设备故障、爆破事故等突发危险情况，可能造成人员伤亡和财产损失。资源项目开发过程中产生的大量的废水、废石、尾矿渣等，如果排污排渣、尾矿库管理不善，存在形成局部灾害及环境污染的可能。

尽管公司不断加大对安全及环保的投入，严格执行国家法律法规和行业规范对安全环保的有关规定，报告期内未发生较大以上生产安全环保事故，但仍不可能完全杜绝上述突发危险情况的发生及其对公司生产经营的影响。未来一旦因突发生产安全环保事故导致人员伤亡、环境污染、财产损失、行政处罚、诉讼纠纷、项目进度延缓或停滞、合同提前终止等严重情形，将给公司的生产经营、企业盈利和品牌信誉带来不利影响。

（三）下游行业景气度低及资源价格波动风险

公司矿山服务业务下游客户主要为大型矿山企业，受全球矿山金属行业整体情况及资源价格波动的影响，下游客户经营存在一定行业周期性。虽然矿山服务行业的利润水平保持平稳，不会因资源价格的涨跌出现大幅波动，但若下游客户生产经营出现问题，对发行人自身经营可能产生一定影响，可能影响发行人原有合同的执行及新业务的开拓，并给发行人现金流带来一定压力。此外，公司矿山资源开发业务产品主要涉及铜、磷，产品的市场需求情况及产品价格波动将影响公司的盈利能力。

（四）应收账款风险

报告期各期末，发行人的应收账款账面价值分别为 195,889.66 万元、239,037.97 万元、224,086.19 万元和 232,839.72 万元，占总资产的比重分别为 17.38%、17.54%、13.20%和 12.64%。公司应收账款账面金额较大，占资产总额的比例较高。公司应收账款主要由矿山服务业务形成。公司应收账款金额较高的主要原因是公司的矿山服务业务具有合同工程量大、服务周期长的特点，行业内普遍存在应收账款回款周期长、应收账款金额较大的情形。如果未来应收账款居高不下或保持较快的增长速度，将加剧公司的资金压力，公司也将面临资产减值风险，从而给公司财务状况和生产运营带来不利影响。

公司大部分服务对象为实力较强、信誉良好的国内外大型矿山开发企业，其发生经营困难导致无力还款的可能性较小，同时公司制定了相应的应收款项管理措施。尽管如此，由于应收账款金额较大、占比较高，一旦未来客户的财务状况出现困难，则公司存在应收账款发生坏账的风险，这将影响公司资金周转，对公司财务状况和生产经营带来不利影响。

（五）公司盈利波动风险

报告期内，发行人净利润分别为 6.06 亿元、10.32 亿元、15.71 亿元和 11.01 亿元，发行人营业收入分别为 53.55 亿元、73.99 亿元、99.42 亿元和 63.16 亿元。发行人经营与经济周期有一定相关度，严峻的经济形势和市场环境将会对公司盈利能力产生一定影响，报告期内净利润、营业收入呈上升趋势，如未来出现下滑，将使公司盈利存在波动风险。

（六）发行人控股股东股权质押比例较高的风险

截至 2025 年 6 月 30 日，发行人控股股东金诚信集团及其一致行动人鹰潭金诚和鹰潭金信直接持有发行人股份 258,747,410 股，占发行人全部股份的 41.48%，其中 42,600,000 股已质押，已质押股份占其所持股份的比例为 16.46%，控股股东及其一致行动人股权质押比例较高。

若因发行人控股股东及其一致行动人资信状况及履约能力大幅恶化、市场剧烈波动或发生其他不可控事件，导致发行人控股股东及其一致行动人所持股权被强制平仓或质押状态无法解除，公司面临控制权不稳定的风险。

（七）募集资金运用不能达到预期收益的风险

虽然本次募投项目已经过公司审慎的可行性论证，但项目实施过程中仍可能存在一些不可预测的风险因素，使得最终实际达到的投资效益与估算值之间可能存在一定差距。如果市场或者外部环境发生不利变化，公司将面临短期内因固定资产折旧大幅增加而导致净资产收益率下降的风险，可能影响本次募投项目的投资效益，进而影响到公司的经营业绩。本次募投项目“赞比亚鲁班比铜矿采选工程（技改）项目”中鲁班比铜矿现有采矿权证有效期至 2033 年，该项目效益测算采用的计算期为 14 年，效益测算时间超过采矿权证有效期，如果采矿权许可证未能成功续期，则该项目可能存在募集资金运用不能达到预期收益的风险。

（八）发行可转债到期不能转股的风险

股票价格不仅受公司盈利水平和发展前景的影响，而且受国家宏观经济形势及政治、经济政策、投资者的偏好、投资项目预期收益等因素的影响。如果因公司股票价格走势低迷或可转债持有人的投资偏好等原因导致可转债到期未能实现转股，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会相应增加公司的资金负担和生产经营压力。

七、公司持股 5%以上股东、董事、第五届监事及高级管理人员关于本次可转债的认购意向的承诺

（一）控股股东

公司控股股东金诚信集团及其一致行动人鹰潭金诚、鹰潭金信将视情况参与本次可转债发行认购，针对本次可转债的认购已向公司作出如下承诺：

“本企业作为金诚信矿业管理股份有限公司（以下简称“公司”）的控股股东及其一致行动人，就公司本次向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）事宜承诺如下：

1、本企业将在满足相关法律法规要求的前提下，根据市场情况决定是否参与公司本次可转换公司债券的认购。

2、若本企业在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月存在股票减持情形，本企业承诺将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体

参与本次可转债的认购。

3、若本企业参与公司本次可转债的发行认购并认购成功，本企业承诺将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）起至本次可转换公司债券发行完成后六个月内不减持公司股票及认购的本次可转换公司债券。

4、若本企业出现未能履行上述关于本次可转债发行的承诺情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

（二）发行人董事（独立董事除外）、第五届监事、高级管理人员

公司董事（独立董事除外）、第五届监事、高级管理人员将视情况参与本次可转债发行认购，针对本次可转债的认购已向公司作出如下承诺：

“本人作为金诚信矿业管理股份有限公司（以下简称“公司”）的董事/监事/高级管理人员，就公司本次向不特定对象发行可转换公司债券（以下简称“可转债”）事宜承诺如下：

1、本人及配偶、父母、子女将在满足相关法律法规要求的前提下，根据市场情况决定是否参与公司本次可转换公司债券的认购。

2、若本人及配偶、父母、子女在本次可转债发行首日（募集说明书公告日）前六个月存在股票减持情形，本人承诺本人及配偶、父母、子女将不参与本次可转债的发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转债的认购。

3、若本人及配偶、父母、子女参与公司本次可转债的发行认购并认购成功，本人承诺本人及配偶、父母、子女将严格遵守相关法律法规对短线交易的要求，自本次发行可转换公司债券发行首日（募集说明书公告日）起至本次可转换公司债券发行完成后六个月内不减持公司股票及认购的本次可转换公司债券。

4、若本人及配偶、父母、子女出现未能履行上述关于本次可转债发行的承诺情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

（三）独立董事

公司独立董事张建良、潘帅、叶希善将不参与本次可转债发行认购，前述人员针对本次可转债的认购已向公司作出如下承诺：

“1、本人承诺本人及配偶、父母、子女将不参与公司本次可转换公司债券发行认购，亦不会委托其他主体参与本次可转换公司债券发行认购。

2、本人及配偶、父母、子女放弃本次可转换公司债券发行认购系真实意思表示，若本人及配偶、父母、子女出现未能履行上述关于本次可转债发行的承诺情况，由此所得收益归公司所有，并依法承担由此产生的法律责任。”

目 录

声 明.....	1
重大事项提示	2
一、关于本次可转换公司债券发行符合发行条件的说明.....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、公司本次发行可转换公司债券不提供担保.....	2
四、关于本公司的股利分配政策.....	2
五、本次发行对原股东权益或者即期回报摊薄的影响以及填补的具体措施.....	6
六、特别风险提示.....	6
七、公司持股 5%以上股东、董事、第五届监事及高级管理人员关于本次可转债的认购意向的承诺.....	9
目 录.....	12
第一节 释 义	14
第二节 本次发行概况	21
一、发行人基本情况.....	21
二、本次发行的背景和目的.....	21
三、本次发行基本情况.....	23
四、本次发行的相关机构.....	37
五、认购人承诺.....	39
六、发行人与本次发行中介机构的关系.....	40
第三节 发行人基本情况	41
一、公司股本结构及前十名股东持股情况.....	41
二、控股股东及实际控制人基本情况及最近三年的变化情况.....	42
第四节 财务会计信息与管理层分析	46
一、最近三年及一期财务报表审计情况.....	46
二、最近三年及一期财务报表.....	46
三、合并财务报表的编制基础、合并范围及其变化情况.....	74
四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表.....	76
五、会计政策变更、会计估计变更及重大会计差错更正及其影响.....	78

六、财务状况分析.....	82
七、盈利状况分析.....	112
八、现金流量分析.....	128
九、资本性支出分析.....	130
十、技术创新分析.....	131
十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况.....	134
十二、本次发行的影响.....	134
第五节 本次募集资金运用	136
一、本次募集资金投资项目计划.....	136
二、本次募集资金投资项目的的基本情况.....	136
三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响.....	158
第六节 备查文件	160

第一节 释 义

在募集说明书中，除非上下文另有所指，下列简称具有如下含义：

一、一般性释义		
募集说明书、《可转换公司债券募集说明书》	指	金诚信矿业管理股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书
公司、金诚信、发行人	指	金诚信矿业管理股份有限公司
本次可转债发行、本次发行	指	金诚信本次向不特定对象发行可转换公司债券，募集资金不超过 200,000 万元（含本数）的行为
实际控制人	指	王先成、王慈成、王友成、王亦成、王意成
金诚信集团	指	金诚信集团有限公司，为发行人控股股东
鹰潭金诚	指	鹰潭金诚投资发展有限公司，为发行人控股股东一致行动人
鹰潭金信	指	鹰潭金信投资发展有限公司，为发行人控股股东一致行动人
金诚信有限	指	金诚信矿业管理有限公司，为发行人前身
北京贞元	指	北京贞元投资有限责任公司，为发行人关联方
贞元实业	指	贞元国际实业有限公司（塞舌尔）
开诚投资	指	开诚国际投资有限公司（香港）
金鑫矿业	指	金鑫矿业股份有限公司（刚果（金））
澳金矿业	指	澳金矿业有限公司
长沙迪迈	指	长沙迪迈数码科技股份有限公司
施玛特迈	指	长沙施玛特迈科技有限公司
中职安健	指	中职安健（北京）科技发展有限公司
景运实业	指	北京景运实业投资有限责任公司
空维激光	指	长沙空维激光技术服务有限公司
长沙聚迈	指	长沙聚迈咨询有限责任公司
亚钾国际	指	亚钾国际投资（广州）股份有限公司
云南金诚信	指	云南金诚信矿业管理有限公司
金诚信设计院	指	金诚信矿山工程设计院有限公司
金诚信研究院	指	北京金诚信矿山技术研究院有限公司
金诚信技术公司	指	北京金诚信矿业管理技术有限公司
湖北金诚信	指	湖北金诚信矿业服务有限公司
两岔河矿业	指	贵州两岔河矿业开发有限公司
北京众诚城	指	北京众诚城商贸有限公司
金诺公司	指	金诺矿山设备有限公司

智能装备公司	指	金诚信（湖北）智能装备有限公司
元诚科技	指	元诚科技（海南）有限公司
金诚信国际	指	金诚信国际投资有限公司
丽江金诚信	指	丽江金诚信酒店有限责任公司
贵州金诚信	指	贵州金诚信矿业管理有限公司
景诚资源	指	Conest Resources Limited 景诚资源有限公司
开元矿业	指	Intera Mining Investment Limited 开元矿业投资有限公司
有道国际	指	Bemoral International Investment Limited 有道国际投资有限公司
致景国际	指	Topview International Trading Limited 致景国际贸易有限公司
南非远景公司	指	Bonview Trading(Pty)Ltd. 南非远景贸易有限公司
致元矿业	指	Eunital Mining Investment Limited 致元矿业投资有限公司
致用实业	指	Vavail Industrial Company Limited 致用实业有限公司
赞比亚金诚信	指	JCHX Mining Construction Zambia Limited 金诚信矿业建设赞比亚有限公司
迈拓矿业	指	Master Mine Service (Zambia)Limited 迈拓矿业服务（赞比亚）有限公司
金刚公司	指	Jimond Mining Management Company 金诚信刚果矿业管理有限公司
百安矿业	指	Beam Mining &Construction SARL 金诚信百安矿业建设有限公司
金科建设	指	Kingko Construction SARL 金科建设有限公司
金诚信塞尔维亚	指	JCHX Kinsey Mining Construction d.0.0.Bor 金诚信塞尔维亚矿山建设有限公司
金哈矿山建设	指	Kingka Mining Construction 金哈矿山建设有限责任公司
老挝金诚信	指	JCHX Lao Sole Co.,Ltd 金诚信老挝一人有限公司
印尼达瑞项目联合体	指	金诚信雅加达代表处与 Focon 联合体
刚果（金）金诚信	指	JCHX Mining Congo SARL 金诚信矿业刚果（金）有限公司
金印公司	指	PT JCHX Mining Construction Indonesia 金诚信（印尼）矿山建设有限公司
开拓者公司	指	Setters Investment Limited Company 开拓者投资有限公司
金吉公司	指	Kingki Mining SAS 金吉矿业有限公司
金石建设	指	Kingrock Mining Construction SAC 金石矿山建设有限公司
元景矿业	指	Bienvview Mining SARL 元景矿业有限公司

金景矿业	指	Everbright Mining SARL 金景矿业有限公司
Sky Pearl 公司	指	Sky Pearl Exploration Limited 明珠勘探有限公司
Sabwe 公司	指	Sabwe Mining SARL 萨布韦矿业有限公司
昭景矿业	指	Bonafay Mining Investment Limited 昭景矿业投资有限公司
昭元矿业	指	Sundimo Mining Investment Limited 昭元矿业投资有限公司
Lubambe 铜矿、鲁班比铜矿、LCML	指	Lubambe Copper Mine Limited 鲁班比铜矿有限公司
开景矿业	指	Iniview Mining Investment Limited 开景矿业投资有限公司
维理达公司	指	Veritas Resources AG 维理达资源股份有限公司
阿尔及利亚公司	指	Eurl Jchx Algeria Mining Management 金诚信阿尔及利亚矿业管理有限责任公司
Terra 公司、泰睿公司	指	Terra Mining Pty Ltd 泰睿矿业有限公司
金诚信博茨瓦纳公司	指	Jchx Botswana Mining Construction Proprietary Limited 金诚信博茨瓦纳矿山建设有限公司
景航资源	指	Pronavis Resources Limited 景航资源有限公司
金荣矿业	指	Kingshine Mining S.A.S. 金荣矿业有限公司
Cordoba 矿业	指	Cordoba Minerals Corp.
CMH 公司	指	CMH Colombia S.A.S.
Minerales 公司	指	Minerales Cordoba S.A.S.
中国有色	指	中国有色矿业集团有限公司，为发行人的客户
赞比亚 KCM	指	Konkola Copper Mines Plc，主要从事金属矿的开采、选矿与冶炼等，为发行人的客户
中国铝业	指	中国铝业集团有限公司，为发行人的客户
TRAFIGURA PTE.LTD	指	托克公司，主要从事能源商品交易、金属与矿产品交易以及物流与基础设施支持业务，为发行人的客户
紫金矿业	指	紫金矿业集团股份有限公司，为发行人的客户，同时为发行人可比公司之一
IXM S.A	指	埃珂森公司，主要从事金属原矿与精矿产品的贸易，为发行人的客户
KANSANSHI	指	KANSANSHI MINING PLC.，主要从事铜矿产品的冶炼与销售，为发行人的客户
西部矿业	指	西部矿业集团有限公司，为发行人的客户
卡莫阿铜业	指	卡莫阿铜业有限公司，主要从事金属矿的开采、选矿与冶炼等，为发行人的客户
金川集团	指	金川集团有限公司，为发行人的客户
贵州磷化	指	贵州磷化（集团）有限责任公司，为发行人的客户

首云矿业	指	首云矿业股份有限公司，为发行人的客户
Sandvik	指	Sandvik AB 及其下属公司，主要从事矿山、工程和建筑机械及其零部件的生产与销售，为发行人矿山机械设备供应商
Epiroc	指	Epiroc AB 及其下属公司，主要从事矿山、工程和建筑机械及其零部件的生产与销售，为发行人矿山机械设备供应商
CEC	指	Copperbelt Energy Corporation PLC，成立于 1997 年，于 2008 年在卢萨卡证券交易所上市，主要从事发电、电力传输及电力贸易业务，为发行人电力供应商
NIS A.D	指	NIS A.D.NOVI SAD，成立于 2005 年，主要从事石油和石油产品的勘探、生产、精炼、分销，为发行人燃料供应商
WUHUANG	指	Wuhuang Construction et Commerce RDC SAS，成立于 2019 年，为中国十五冶金建设集团有限公司全资子公司，主要从事建筑施工服务，为发行人工程分包供应商
RELIANT	指	RELIANT MINING AND CONSTRUCTION，位于赞比亚，主要从事地下矿山服务业务，为发行人矿山服务供应商
David Campbell	指	David Campbell Transport Pty Ltd，成立于 1997 年，主要从事运输服务相关业务，为发行人运输服务供应商
MANDARINE OCEAN	指	MANDARINE OCEAN LTD，成立于 2019 年，主要从事运输服务相关业务，为发行人运输服务供应商
南源矿建	指	浙江南源矿建有限公司，成立于 2010 年，主要从事建设工程施工、建筑劳务分包等，为发行人井下施工业务劳务分包供应商
东大矿建	指	温州东大矿建工程有限公司，成立于 2003 年，主要从事各类工程建设活动、矿山资源开采、建筑劳务分包等，为发行人井下施工业务劳务分包供应商
盛达矿山	指	温州盛达矿山建设有限公司，成立于 2004 年，主要从事矿山工程施工总承包、劳务分包等，为发行人井下施工业务劳务分包供应商
千通矿业	指	温州千通矿业有限公司，成立于 2019 年，主要从事建设工程施工、建筑劳务分包等，为发行人井下施工业务劳务分包供应商
ZCCM-IH	指	ZCCM Investments Holdings PLC
FOCON 公司	指	PT. Focon Anggun Karya
铜冠矿建	指	铜冠矿山建设股份有限公司，发行人可比公司之一
广东宏大	指	广东宏大爆破股份有限公司，发行人可比公司之一
腾达建设	指	腾达建设集团股份有限公司，发行人可比公司之一
中铝国际	指	中铝国际工程股份有限公司，发行人可比公司之一
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所	指	上海证券交易所
国家发改委	指	国家发展和改革委员会
应急管理部	指	中华人民共和国应急管理部
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
自然资源部	指	中华人民共和国自然资源部

工信部	指	中华人民共和国工业和信息化部
财政部	指	中华人民共和国财政部
生态环境部	指	中华人民共和国生态环境部
商务部	指	中华人民共和国商务部
人力资源和社会保障部	指	中华人民共和国人力资源和社会保障部
教育部	指	中华人民共和国教育部
保荐机构、主承销商、银河证券	指	中国银河证券股份有限公司
联席主承销商	指	中信证券股份有限公司
会计师、审计机构、中汇会计师	指	中汇会计师事务所（特殊普通合伙）
发行人律师、国枫律师	指	北京国枫律师事务所
评级机构、联合资信	指	联合资信评估股份有限公司
股东会、股东大会	指	金诚信矿业管理股份有限公司股东会、股东大会
董事会	指	金诚信矿业管理股份有限公司董事会
独立董事	指	金诚信矿业管理股份有限公司独立董事
《公司章程》	指	本公司现行的公司章程
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
A 股	指	发行人经证监会批准向境内投资者发行、在证券交易所上市、以人民币标明股票面值、以人民币认购和进行交易的普通股
报告期	指	2022 年度、2023 年度、2024 年度、2025 年 1-6 月
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元
二、专业释义		
矿山服务行业	指	业主将矿山地质勘查、设计研究、工程建设、采矿运营、选矿运营等环节和作业工序部分或全部外包给专业服务商而形成的供求关系的集合
工法	指	以工程为对象，工艺为核心，运用系统工程的原理，把先进的技术和科学管理结合起来，经过工程实践形成的综合配套的施工方法
开拓	指	为了开采地下矿床，需从地面掘进一系列巷道通达矿体，使之形成完整的提升、运输、通风、排水和动力系统，称为矿床开拓，简称开拓
采准	指	一般采矿中，会根据采矿方法的要求将矿体划分为相对独立的回采单元（称为采场、盘区或矿块等），在完成开拓工程后，为开采而做的准备工程（包含采矿方法要求的各种井巷工程），称为采准工程，这一过程称为采准
切割	指	对于相对独立的回采单元（采场、盘区或矿块等），当完成开拓和采准工作后，尚需根据采矿方法要求施工必要的井巷工程，使其具备直接开始回采作业的条件，这些工程称为切

		割工程，这一过程称为切割
采切	指	采准工程和切割工程可统称为采切工程，其过程简称为采切
回采	指	按照采矿方法的要求通过一系列的作业从完成采准、切割工作的回采单元（采场、盘区或矿块等）内采出矿石的过程
辅助系统	指	为矿山生产服务的，具有特定完整功能的一系列井巷工程、设备、管线等设施以及为实现其功能而进行的管理、运转、维修、操作等的统称。一般包括提升系统、运输系统、破碎系统、通风系统、供水系统、供电系统、压风系统、排水、排泥系统、充填系统、通讯系统、避险系统等
井巷工程/井/巷道	指	在地下开挖的，具有特定用途的，联通地表与地下或地下两点之间的通道或开挖的特定的空间，统称为井巷工程。一般轴向倾角较大的称为井，按其用途可分为主井（提升矿石的井）、副井（提升废石和人员、材料的井）、混合井（安装多套设备兼具主副井功能）、进风井、回风井、通风天井、矿石溜井、废石溜井、切割井等。一般轴向倾角较小的称为巷道，按其用途分为运输巷道、通风巷道、凿岩巷道等，或其功能分为开拓巷道、采准巷道、切割巷道等
硐室	指	为容纳设备、人员或其他用途开辟的特定空间，按其用途分为变配电硐室、破碎硐室、排水泵房、维修硐室、炸药库等
平巷	指	其轴向近似水平面的，供矿石、废石、人员、设备、材料通行的主要巷道，当与地表直接相通时称为平硐，当与其他井巷工程相通时称为平巷
竖井	指	其轴向与水平面相垂直的，供提升矿石、废石、人员、设备、材料等用或提供其他辅助系统使用的主要通道
斜井	指	其轴向与水平面成一定倾角的主要巷道，其功能与竖井相同
斜坡道	指	供运行无轨设备及安装胶带输送机使用，不铺设轨道，坡度小，方向变换灵活
空场采矿法	指	将矿块划分为矿房和矿柱，先采矿房再采矿柱，主要依靠围岩自身的稳固性和留下的矿柱来管理地压，形成的采空区一般先不做处理的采矿方法
充填采矿法	指	在矿房或矿块中，随着回采工作面的推进，向采空区送入充填材料，以进行地压管理、控制围岩崩落和地表移动，并在形成的充填体上或在其保护下进行回采的方法
崩落采矿法	指	崩落围岩来实现地压管理的采矿方法，即在回采单元中，与崩落矿石的同时或稍后，强制（或自然）崩落围岩，用以填充采空区，来控制和管理地压的方法
回采率	指	矿山企业计算开采范围内实际采出矿石量与该范围内地质储量的百分比，是衡量矿山企业开采技术和开采管理水平优劣、资源利用程度高低的主要技术经济指标
采矿贫化率	指	计算开采范围内原矿地质品位与采出矿石品位之差与原矿地质品位的比值，是考核矿山企业采出矿石质量的指标之一，也是分析采矿方法是否合理的依据之一
冒顶片帮	指	矿井、隧道、涵洞开挖、衬砌过程中因开挖或支护不当，会造成顶部或侧壁大面积垮塌。矿井作业面、巷道侧壁在矿山压力作用下变形，破坏而脱落的现象称为片帮，顶部垮落称为冒顶
品位	指	指单位体积或单位重量矿石中 useful 组分或有用矿物的含量

业主	指	矿山开发项目的投资人或投资人专门为矿山开发项目设立的独立法人，是矿山开发项目的产权所有者
----	---	--

募集说明书中部分合计数或各数值直接相加之和若在尾数上存在差异，为四舍五入所致。

第二节 本次发行概况

一、发行人基本情况

法定中文名称:	金诚信矿业管理股份有限公司
法定英文名称	JCHX MINING MANAGEMENT CO., LTD.
上市地点:	上海证券交易所
股票简称:	金诚信
股票代码:	603979
法定代表人:	王青海
注册地址:	北京市密云区经济开发区水源西路 28 号院 1 号楼 101 室
注册资本:	62,377.6176 万人民币（因公司处于可转债转股期间，截至 2025 年 6 月 30 日，公司实收股本为 62,377.7888 万人民币，尚未办理工商变更登记手续）
经营范围:	一般项目：工程管理服务；对外承包工程；工程造价咨询业务；信息技术咨询服务；工业工程设计服务；技术服务、技术开发、技术咨询、技术交流、技术转让、技术推广；软件开发；矿山机械制造；机械设备租赁；建筑工程机械与设备租赁；矿山机械销售；专用设备修理；智能车载设备制造；智能车载设备销售；货物进出口；技术进出口；进出口代理；常用有色金属冶炼；金属矿石销售；非金属矿及制品销售；非居住房地产租赁。（除依法须经批准的项目外，凭营业执照依法自主开展经营活动）许可项目：建设工程施工；非煤矿山矿产资源开采（限外埠经营）；爆破作业；建设工程勘察；建设工程设计；建筑劳务分包；金属与非金属矿产资源地质勘探。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动，具体经营项目以相关部门批准文件或许可证件为准）（不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）

二、本次发行的背景和目的

（一）国家政策大力支持矿业高质量发展

近年来，国家密集出台了一系列政策举措，旨在全面促进矿业的高质量发展。具体而言，2024 年 7 月，党的二十届三中全会审议通过的《中共中央关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》明确指出，需依托国家标准的提升，引领并加速传统产业的优化升级进程，同时鼓励企业积极运用数智化及绿色技术对传统产业进行改造与提升。此外，中共中央、国务院联合发布的《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》亦强调，需加强对国内重要能源及矿产资源的勘探开发与增储上产力度，加速新型能源体系的构建，进而提升国家战略物资储备的保障能力，并延长矿山服务年限，持续推进矿山的智能化与绿色化建设。

2024 年 3 月，国务院发布了《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》，该方案将节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型及智能化升级作为关键方向，以推动钢铁、有色、石化等重点行业的设备更新与技术改造。同年 4 月，国务院相关部委还发布了《关于进一步加强绿色矿山建设的通知》及《关于深入推进矿山智能化建设促进矿山安全发展的指导意见》，为矿山的绿色化与智能化建设提供了更为坚实的政策支撑。

（二）资源量是矿业企业未来的发展潜力及空间

随着全球经济的发展，矿业行业面临着资源供给紧张的问题。随着国内外政策环境的调整，矿业行业的资源开发、生产和运输等方面面临着越来越多的挑战，对于关键矿产的需求和依赖成为必然，这就是矿业企业目前所处的矿产资源形势。我国矿山总体资源储量丰富，但铜等大宗工业金属存在明显供应不足问题，且矿体综合品位与矿脉面积较海外优质矿山存在明显差距。随着国内经济持续快速发展及工业化进程的不断推进，国内自有资源生产能力已经越来越不能充分满足日益增长的资源需求。近年来，头部矿业企业面向全球布局，在资源并购和开发等方面取得了显著效果。资源量是矿业企业未来的发展潜力及空间。通过资源开发，矿业企业不断增加重要矿产资源的储备，进一步提升自身竞争力。

（三）采矿业下游市场快速发展带来广阔的市场空间

随着经济全球化步伐加快、国家“走出去”战略的深入推进以及中国矿产资源对外依存度不断提升，中国矿山开发企业将大力寻求海外项目发展，中国矿山服务企业也跟随着国内大型矿山开发企业走向国际；另一方面，国际大型矿业公司也在寻求技术和资金实力雄厚、业务效率高、行业内信誉度高的中资矿山服务商，这为公司矿山服务业务拓展国际市场创造了有力的条件。

我国目前正处于产业升级、经济转型、矿产需求增大的阶段，同时伴随近些年行业下游新能源、信息技术、航天航空等战略新兴产业迅速发展以及一系列行业支持政策的陆续出台，国内矿山服务行业的市场需求保持稳定上升。出于环保及安全要求，对于矿山服务商的资质、技术等要求越来越高，行业集中度提高，大型矿山服务商的业务量逐渐上升，市场容量总体呈现上升态势。

（四）补充营运资金，优化财务结构

近年来，公司业务规模持续增长，报告期内，公司实现营业收入分别为 535,485.99 万元、739,921.45 万元、994,240.64 万元和 631,602.54 万元。随着公司业务规模的不断扩大，公司的营运资金需求将进一步增加。本次向不特定对象发行可转换公司债券募集资金将部分用于补充流动资金，可以更好地满足公司业务规模不断增长对营运资金的需求，提高公司资本实力，有效改善公司的资本结构，增强财务稳健性和提高公司抗风险能力，并降低公司融资成本，有利于公司的长期稳健发展。

三、本次发行基本情况

（一）本次发行的审核情况

本次发行可转换公司债券方案于 2024 年 9 月 27 日经公司第五届董事会第十四次会议审议通过，并于 2024 年 10 月 14 日经公司 2024 年第二次临时股东大会审议通过。2025 年 8 月 25 日经公司第五届董事会第二十五次会议审议通过，将本次发行的决议有效期延长 12 个月，并于 2025 年 9 月 10 日经公司 2025 年第三次临时股东会审议通过。

本次发行方案已获得上海证券交易所审核通过、中国证监会同意注册。

（二）本次可转债发行方案要点

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转债及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转债募集资金总额为人民币 200,000.00 万元，发行数量为 20,000,000 张（2,000,000 手）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券每张面值为人民币 100 元，按面值发行。

4、债券期限

本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即 2025 年 9 月 26 日至 2031 年 9 月 25 日。

5、票面利率

本次发行的可转债票面利率设定为：第一年 0.10%、第二年 0.30%、第三年 0.60%、第四年 1.00%、第五年 1.50%、第六年 2.00%。

6、付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转换公司债券本金和支付最后一年利息。

（1）年利息计算方式

年利息指可转债持有人按持有的可转债票面总金额自可转债发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为：

$$I=B \times i$$

I：年利息额；

B：本次发行的可转债持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转债票面总金额；

i：可转债的当年票面利率。

（2）付息方式

①本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

②付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日，如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。转股年度有关利息和股利的归属等事项，由公司董事会根据相关法律法规及上海证券交易所的规定确定。

③付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公

司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

④可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转债转股期自本次可转债发行结束之日（2025年10月10日，T+4日）起满六个月后的第一个交易日（2026年4月10日）起至可转债到期日（2031年9月25日）止，即2026年4月10日至2031年9月25日（如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个交易日；顺延期间不另付息）。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为63.46元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息等引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额÷该二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易额÷该日公司股票交易量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，当公司因派送股票股利、转增股本、增发新股或配股、派送现金股利等情况（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）使公司股份发生变化时，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，最后一位四舍五入）：

派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1 + n)$ ；

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1 + k)$ ；

上述两项同时进行： $P1 = (P0 + A \times k) / (1 + n + k)$ ；

派送现金股利： $P1 = P0 - D$ ；

上述三项同时进行： $P1 = (P0 - D + A \times k) / (1 + n + k)$ 。

其中： $P0$ 为调整前转股价， n 为派送股票股利或转增股本率， k 为增发新股或配股率， A 为增发新股价或配股价， D 为每股派送现金股利， $P1$ 为调整后转股价。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在上海证券交易所和中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股时期（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据届时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制定。

9、转股价格向下修正条款

（1）修正条件与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交股东会表决。

该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东会进行表决时，持有本次发行可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东会召开日前二十个交易日公司股票交易均价和前一个交易日的公司股票交易均价的较高者。同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产和股票面值。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登股东会决议等相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等相关信息。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日），开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量的计算公式为： $Q=V\div P$ ，并以去尾法取一股的整数倍。其中：

Q：指可转换公司债券持有人申请转股的数量；

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是一股的整数倍。转股时不足转换为一股的可转换公司债券余额，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在可转换公司债券持有人转股当日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的票面余额及其所对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将以本次发行的可转债的票面面值 112%（含最后一期利息）的价格向可转债持有人赎回全部未转股的本次可转债。

（2）有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

①在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司 A 股股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

②当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t / 365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

（1）有条件回售条款

在本次发行的可转换公司债券最后两个计息年度，如公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司（当期应计利息的计算方式参见“11、赎回条款”的相关内容）。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生送红股、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格

向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起按照修正后的转股价格重新计算。

最后两个计息年度可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次；若可转换公司债券持有人未在首次满足回售条件时公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

(2) 附加回售条款

若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会或上海证券交易所认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不能再行使附加回售权。

13、转股后的股利分配

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的本公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

(1) 发行方式

本次发行的可转换公司债券向股权登记日（2025年9月25日，T-1日）收市后登记在册的发行人原股东优先配售，原股东优先配售后余额部分（含原股东放弃优先配售部分）采用网上通过上交所交易系统向社会公众投资者发售的方式进行，余额由主承销商和联席主承销商包销。

(2) 发行对象

①向发行人的原股东优先配售：发行公告公布的股权登记日（即2025年9月25日，T-1日）收市后中国证券登记结算有限责任公司上海分公司（以下简称

“中国结算上海分公司”或“登记公司”) 登记在册的发行人所有股东。

②网上发行：持有中国结算上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。参与可转债申购的投资者应当符合《关于可转换公司债券适当性管理相关事项的通知（2025 年 3 月修订）》（上证发〔2025〕42 号）的相关要求。

③本次发行的主承销商和联席主承销商的自营账户不得参与网上申购。

15、向原股东配售的安排

（1）优先配售数量

原股东可优先配售的可转债数量为其在股权登记日（2025 年 9 月 25 日，T-1 日）收市后登记在册的持有发行人股份数按每股配售 3.206 元可转债的比例，并按 1,000 元/手转换为可转债手数，每 1 手为一个申购单位，即每股配售 0.003206 手可转债。

发行人现有总股本 623,780,087 股，无回购专户库存股，全部可参与原股东优先配售。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 2,000,000 手。

（2）原股东的优先认购方式

原股东优先配售均通过网上申购方式进行。本次可转债发行向原股东优先配售证券，不再区分有限售条件流通股与无限售条件流通股，原则上原股东均通过上交所交易系统通过网上申购的方式进行配售，并由中国结算上海分公司统一清算交收及进行证券登记。原股东获配证券均为无限售条件流通证券。

本次发行的原股东的优先认购通过上交所交易系统进行，认购时间为 2025 年 9 月 26 日（T 日）上交所交易系统的正常交易时间，即 9:30-11:30，13:00-15:00。如遇重大突发事件影响本次发行，则顺延至下一交易日继续进行。配售代码为“753979”，配售简称为“金 25 配债”。

可认购数量不足 1 手的部分按照精确算法原则取整，即先按照配售比例和每个账户股数计算出可认购数量的整数部分，对于计算出不足 1 手的部分（尾数保留三位小数），将所有账户按照尾数从大到小的顺序进位（尾数相同则随机排序），

直至每个账户获得的可认购转债加总与原股东可配售总量一致。

(3) 若原股东的有效申购数量小于或等于其可优先认购总额，则可按其实际申购量获配金 25 转债；若原股东的有效申购数量超出其可优先认购总额，则该笔认购无效。

本次发行没有原股东通过网下方式配售。原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额部分的网上申购。

16、本次募集资金用途

本次向不特定对象发行可转债募集资金总额不超过 200,000 万元人民币（含本数），扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	总投资金额	拟投入募集资金额
1	赞比亚鲁班比铜矿采选工程（技改）项目	80,115.91	80,000.00
2	矿山采矿运营及基建设备购置项目	94,762.09	80,000.00
2.1	国内矿山工程业务项目	30,896.30	30,000.00
2.2	国外矿山工程业务项目	63,865.79	50,000.00
3	地下绿色无人智能设备研发项目	8,962.15	8,000.00
4	补充流动资金	32,000.00	32,000.00
合计		215,840.15	200,000.00

注：“赞比亚鲁班比铜矿采选工程（技改）项目”投资总额 11,445.13 万美元，“国外矿山工程业务项目”投资总额 9,123.68 万美元，本报告按照 1 美元=7 元人民币换算为人民币投资金额，尾差为四舍五入所致。

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟投入募集资金总额，在不改变本次发行募投项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

17、担保事项

本次发行的可转债不提供担保。

18、本次发行方案有效期

公司本次向不特定对象发行可转债方案的有效期为 12 个月，自发行方案经股东会审议通过之日起计算。

本次发行已于 2024 年 9 月 27 日经公司第五届董事会第十四次会议审议通过，并于 2024 年 10 月 14 日经公司 2024 年第二次临时股东大会审议通过。

公司于 2025 年 8 月 25 日经公司第五届董事会第二十五次会议审议通过，将本次发行的决议有效期延长 12 个月，并于 2025 年 9 月 10 日经公司 2025 年第三次临时股东会审议通过。

19、募集资金存放账户

公司已制订了《募集资金管理制度》，本次发行的募集资金将存放于公司董事会指定的募集资金专项账户中，具体开户事宜将在发行前由公司董事会确定，并在发行公告中披露募集资金专项账户的相关信息。

（三）债券持有人会议相关事项

1、债券持有人的权利

（1）依照法律法规、《公司章程》的相关规定、《可转换公司债券募集说明书》的相关约定以及《可转换公司债券持有人会议规则》参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；

（2）根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件将所持有的本次可转换公司债券转为公司 A 股股票；

（3）根据《可转换公司债券募集说明书》约定的条件行使回售权；

（4）依照法律法规、《公司章程》的相关规定以及《可转换公司债券募集说明书》的相关约定转让、赠与或质押其所持有的本次可转换公司债券；

（5）依照法律法规、《公司章程》的相关规定以及《可转换公司债券募集说明书》的相关约定获得有关信息；

（6）依照其所持有的本次可转换公司债券数额享有约定利息；

（7）根据《可转换公司债券募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付

其所持有的本次可转换公司债券的本金和利息；

(8) 法律法规及《公司章程》《可转换公司债券募集说明书》所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

2、债券持有人的义务

(1) 遵守公司本次发行可转换公司债券条款的相关规定；

(2) 依其所认购的可转换公司债券数额缴纳认购资金；

(3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；

(4) 除法律法规规定及《可转换公司债券募集说明书》约定的条件外，不得要求公司提前偿付本次可转换公司债券的本金和利息；

(5) 依据法律法规、《公司章程》的规定及《可转换公司债券募集说明书》的约定应当由本次可转换公司债券持有人承担的其他义务。

3、债券持有人会议的权限范围

(1) 当公司提出变更《可转换公司债券募集说明书》约定的方案时，对是否同意公司的建议作出决议，但债券持有人会议不得作出决议同意公司不支付本次债券本息、变更本次债券利率和期限、取消《可转换公司债券募集说明书》中的赎回或回售条款等；

(2) 当公司未能按期支付本次可转换公司债券本息时，对是否同意相关解决方案作出决议，对是否通过诉讼等程序强制公司和担保人（如有）偿还本次债券本息作出决议，对是否参与公司的整顿、和解、重组、重整或者破产的法律程序作出决议；

(3) 当公司减资（因将股份用于员工持股计划或者股权激励、承诺业绩未完成、上市公司为维护公司价值及股东权益所必需等目的回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产时，对是否接受公司提出的建议，以及行使债券持有人依法享有的权利方案作出决议；

(4) 当保证人（如有）或担保物（如有）发生重大不利变化时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(5) 当发生对债券持有人权益有重大影响的事项时，对行使债券持有人依法享有权利的方案作出决议；

(6) 在法律法规规定许可的范围内对债券持有人会议规则的修改作出决议；

(7) 对变更、解聘债券受托管理人作出决议；

(8) 法律、行政法规和规范性文件规定以及《可转换公司债券募集说明书》应当由债券持有人会议作出决议的其他情形。

4、债券持有人会议的召开

在本期可转债存续期间内，出现下列事项之一的，应当召开债券持有人会议：

(1) 公司拟变更《可转换公司债券募集说明书》的约定；

(2) 公司不能按期支付本次可转换公司债券本息；

(3) 公司发生减资（因将股份用于员工持股计划或者股权激励、承诺业绩未完成、上市公司为维护公司价值及股东权益所必需等目的回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散、重整或者申请破产；

(4) 保证人（如有）或担保物（如有）或者其他偿债保障措施发生重大变化；

(5) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；

(6) 公司拟修改债券持有人会议规则；

(7) 公司管理层不能正常履行职责，导致公司债务清偿能力面临严重不确定性，需要依法采取行动的；

(8) 公司提出债务重组方案的；

(9) 拟变更债券受托管理人或受托管理协议的主要内容；

(10) 公司董事会、受托管理人、单独或者合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人书面提议召开的其他情形；

(11) 根据法律、行政法规、中国证监会、上交所及债券持有人会议规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

5、下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议：

（1）公司董事会；

（2）单独或合计持有本次可转换公司债券未偿还债券面值总额 10%以上的债券持有人；

（3）债券受托管理人；

（4）法律、行政法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

（四）预计募集资金量和募集资金专项存储情况

1、预计募集资金量

本次可转债预计募集资金总额不超过人民币 200,000 万元（未扣除发行费用）。

2、募集资金专项存储账户

公司对本次向不特定对象发行可转债募集资金设立专用账户，并与银行签订募集资金专用账户管理协议，将募集资金净额及时、完整地存放在使用专户内，并按照规定的使用计划及进度使用。

（五）本次债券的评级情况

本次可转换公司债券经联合资信评估股份有限公司评级，根据其出具的《金诚信矿业管理股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券信用评级报告》，金诚信主体信用等级为 AA，本次可转换公司债券信用等级为 AA，评级展望稳定。

在初次评级结束后，评级机构将在受评债券存续期间对受评对象开展定期以及不定期跟踪评级。如果由于外部经营环境、本公司自身情况或评级标准变化等因素，导致本期可转债的信用评级降低，将会增加投资者的风险。

（六）承销方式及承销期

1、承销方式

本次可转债发行由主承销商及联席主承销商以余额包销方式承销。

2、承销期

本次可转债发行的承销期为自 2025 年 9 月 24 日至 2025 年 10 月 10 日。

（七）发行费用

本次发行可转换公司债券费用预计约为 1,372.93 万元，具体为：

项目	金额（万元）
保荐及承销费用	1,132.08
律师费用	89.62
会计师费用	90.00
资信评级费用	33.02
发行手续费用	14.15
信息披露及路演推介宣传等费用	14.06
合计	1,372.93

注：以上金额均为不含税金额；各项费用根据发行结果可能会有调整。

（八）证券上市的时间安排

本次可转债发行期间的主要日程安排如下：

日期	交易日	发行安排	股票停复牌安排
2025 年 9 月 24 日	T-2	刊登募集说明书、发行公告、网上路演公告	正常交易
2025 年 9 月 25 日	T-1	网上路演、原A股股东优先配售股权登记日	正常交易
2025 年 9 月 26 日	T	刊登发行提示性公告；原A股股东优先配售认购日；网下、网上申购日	正常交易
2025 年 9 月 29 日	T+1	刊登网上中签率公告及网下发行配售结果公告、进行网上申购摇号抽签	正常交易
2025 年 9 月 30 日	T+2	刊登网上中签结果公告、网上中签投资者足额缴纳认购资金、网下投资者根据配售结果缴款	正常交易
2025 年 10 月 9 日	T+3	根据网上网下资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
2025 年 10 月 10 日	T+4	刊登发行结果公告、募集资金划至发行人账户	正常交易

上述日期均为交易日。如相关监管部门要求对上述日程安排进行调整或遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（九）违约责任与争议解决机制

1、构成违约的情形

发行人未能按期兑付本次可转债的本金或者利息，以及募集说明书、《债券

持有人会议规则》《受托管理协议》或适用法律法规规定的其他违约事项。

2、违约责任

发生违约情形时，公司应当依据法律、法规和规则、募集说明书及《受托管理协议》的规定承担违约责任。

3、争议解决机制

本次可转换公司债券发行和存续期间所产生的争议适用于中国法律并依其解释。本次可转债公司债券发行和存续期间所产生的争议或纠纷，首先应在争议各方之间协商解决。如果协商解决不成，争议各方有权按照《受托管理协议》等约定提交仲裁委员会按照届时有效的仲裁规则进行仲裁。

（十）本次发行可转债的上市流通

本次发行的可转债不设持有期限限制。发行结束后，公司将尽快向上交所申请上市交易，具体上市时间将另行公告。

四、本次发行的相关机构

（一）发行人

名称：金诚信矿业管理股份有限公司

法定代表人：王青海

办公地址：北京市丰台区育仁南路3号院3号楼

联系电话：010-82561878

传真：010-82561878

董事会秘书：吴邦富

（二）保荐机构/主承销商

名称：中国银河证券股份有限公司

法定代表人：王晟

办公地址：北京市丰台区西营街8号院1号楼

联系电话：010-80927216

传真：010-80926725

保荐代表人：梁奋、马青海

项目协办人：周冉

项目成员：李雪斌、刘扬、朱亚男、田聃、侯明宇、刘鑫、宋欢、冯浩轩

（三）联席主承销商

名称：中信证券股份有限公司

法定代表人：张佑君

办公地址：广东省深圳市福田区中心三路8号卓越时代广场（二期）北座

联系电话：010-60838888

传真：010-60836029

项目经办人：王晓雯、张浩然、赵悠、蓝子俊

（四）律师事务所

名称：北京国枫律师事务所

负责人：张利国

办公地址：北京市东城区建国门内大街26号新闻大厦7层

联系电话：010-88004488

传真：010-66090016

经办律师：王鑫、罗聪

（五）审计机构

名称：中汇会计师事务所（特殊普通合伙）

负责人：高峰

办公地址：杭州市上城区新业路8号华联时代大厦A幢601室

联系电话：0571-88879999

传真：0571-87178856

经办注册会计师：谢贤庆、齐放

（六）资信评级机构

名称：联合资信评估股份有限公司

法定代表人：王少波

办公地址：北京市朝阳区建国门外大街 2 号院 2 号楼 17 层

联系电话：010-85172818

传真：010-85171273

经办评级人员：候珍珍、喻宙宏、曹梦茹

（七）申请上市的证券交易所

名称：上海证券交易所

办公地址：上海市浦东新区杨高南路 388 号

联系电话：021-68808888

传真：021-68804868

（八）登记结算公司

名称：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址：上海市浦东新区杨高南路 188 号

联系电话：021-58708888

传真：021-58899400

（九）收款银行

开户银行：中国民生银行北京木樨地支行

账户名称：中国银河证券股份有限公司

账号：608955778

五、认购人承诺

购买本次可转换公司债券的投资者（包括本次可转换公司债券的初始购买人

和二级市场的购买人及以其他方式合法取得本次可转换公司债券的人)被视为作出以下承诺:

(一)接受募集说明书对本次可转换公司债券项下权利义务的所有规定并受其约束。

(二)同意《受托管理协议》《债券持有人会议规则》及债券募集说明书中其他有关发行人、债券持有人权利义务的相关约定。

(三)债券持有人会议按照《公司债券发行与交易管理办法》的规定及《债券持有人会议规则》的程序要求所形成的决议对全体债券持有人具有约束力。

(四)发行人依有关法律、法规的规定发生合法变更,在经有关主管部门批准后并依法就该等变更进行信息披露时,投资者同意并接受该等变更。

六、发行人与本次发行中介机构的关系

截至 2025 年 6 月 30 日,本次可转债的保荐机构中国银河证券股份有限公司直接持有发行人 10,300 股,占总股本的比例小于 0.01%。除上述情形外,银河证券及其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在直接或间接持有本公司或本公司控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

截至 2025 年 6 月 30 日,本次可转债的联席主承销商中信证券股份有限公司与发行人的关系情况如下:截至 2025 年 6 月 30 日,中信证券通过自营业务股票账户持有发行人 244,488 股;通过信用融券专户持有发行人 17,990 股,通过资产管理业务股票账户持有发行人 18,711,025 股,中信证券及其子公司合计持有发行人 18,973,503 股,约占发行人总股本的 3.04%。除上述情形外,中信证券及其控股股东、实际控制人、重要关联方不存在直接或间接持有本公司或本公司控股股东、实际控制人、重要关联方股份的情况。

截至 2025 年 6 月 30 日,公司控股股东金诚信集团向本次发行的保荐机构中国银河证券股份有限公司质押了 5,000,000 股,占总股本的比例为 0.80%。除此之外,发行人与本次发行有关的保荐人、证券服务机构及其负责人、高级管理人员、经办人员之间不存在直接或间接的股权关系或其他权益关系。

第三节 发行人基本情况

一、公司股本结构及前十名股东持股情况

（一）公司股本结构

截至 2025 年 6 月 30 日，公司总股本为 623,777,888 股，均为无限售条件流通股份。

股份性质	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的股份		
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持有	-	-
4、外资持股	-	-
其中：境外法人持股	-	-
境外自然人持股	-	-
有限售条件股份合计	-	-
二、无限售条件的股份		
1、人民币普通股	623,777,888	100.00
2、境内上市的外资股	-	-
3、境外上市的外资股	-	-
4、其他已流通股	-	-
无限售条件流通股份合计	623,777,888	100.00
三、股份总数	623,777,888	100.00

（二）公司前十名股东持股情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司前十名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	股东性质	持股数量 （股）	持股比例 （%）
1	金诚信集团	境内非国有法人	242,519,049	38.88
2	全国社保基金四零六组合	其他	14,792,688	2.37
3	香港中央结算有限公司	境外法人	13,893,186	2.23
4	全国社保基金一一一组合	其他	9,820,591	1.57

序号	股东名称	股东性质	持股数量 (股)	持股比例 (%)
5	澳门金融管理局－自有资金	境外法人	9,074,437	1.45
6	鹰潭金诚	境内非国有法人	8,736,584	1.40
7	鹰潭金信	境内非国有法人	7,491,777	1.20
8	科威特政府投资局－自有资金	境外法人	7,111,472	1.14
9	全国社保基金四一八组合	其他	6,972,754	1.12
10	中意人寿保险有限公司－分红产品 2	其他	6,894,557	1.11
合计			327,307,095	52.47

二、控股股东及实际控制人基本情况及最近三年的变化情况

（一）控股股东

截至 2025 年 6 月 30 日，金诚信集团直接持有发行人 38.88%股权，为发行人的控股股东。

1、基本情况

名称	金诚信集团有限公司	
住所	北京市丰台区育仁南路 3 号院 3 号楼 3 层 301-9	
法定代表人	王先成	
注册资本	11,500.00 万元	
成立日期	1997 年 12 月 5 日	
统一社会信用代码	91110108633694364R	
经营范围	投资与投资管理；销售计算机、金属矿石、非金属矿石、机械设备、化工产品（除危险化学品）、金属材料、有色金属；经济信息咨询；采金船建造及修理；软件开发；货物进出口、技术进出口、代理进出口。（市场主体依法自主选择经营项目，开展经营活动；以及依法须经批准的项目，经相关部门批准后依批准的内容开展经营活动；不得从事国家和本市产业政策禁止和限制类项目的经营活动。）	
主营业务	投资控股	
财务情况 (母公司)	项目（万元）	2024 年 12 月 31 日/2024 年度
	总资产	143,398.47
	所有者权益	86,916.35
	营业收入	3,737.91
	净利润	5,834.32

注：以上财务数据未经审计。

2、股权结构

截至 2025 年 6 月 30 日，金诚信集团的股权结构如下：

股东	出资额（万元）	占比（%）
王先成	4,369.77	38.00
王慈成	2,054.48	17.87
王友成	2,054.48	17.87
王亦成	1,208.53	10.51
王意成	1,208.53	10.51
李占民	604.21	5.25
合计	11,500.00	100.00

3、其他投资情况

截至 2025 年 6 月 30 日，除发行人外，金诚信集团其他投资情况如下：

序号	公司名称	成立时间	注册资本	持股比例	主营业务
1	北京贞元	2015/07/10	10,000.00 万元	100%	投资控股
1.1	贞元实业	2015/08/24	5.00 万美元	100%	投资控股
1.1.1	澳金矿业	1995/08/24	4,263.06 万澳元	2.28%	矿业投资
1.1.2	开诚投资	2016/09/05	1.00 万港元	100%	投资控股
1.1.2.1	金鑫矿业	2016/10/10	50.00 万美元	60%	矿业勘探
1.2	首云矿业	1971/01/01	30,000.00 万元	27.41%	黑色金属采选
2	景运实业	2015/08/05	85,500.00 万元	100%	物业运营
3	鹰潭金诚	2010/11/18	598.04 万元	100%	投资控股
4	鹰潭金信	2010/11/18	512.83 万元	100%	投资控股
5	长沙迪迈	2010/11/10	1,000.00 万元	34%	矿山软件及配套
5.1	施玛特迈	2019/01/07	1,000.00 万元	100%	矿山软件及配套
5.2	空维激光	2019/09/03	102.04 万元	51%	激光技术服务
6	长沙聚迈	2022/01/05	500 万元	41.46%	咨询服务
7	中职安健	2017/12/29	1,800.00 万元	10.00%	咨询服务
8	亚钾国际	2008/07/23	6,944.44 万元	0.43%	钾盐矿开采

（二）实际控制人

公司实际控制人为王先成、王慈成、王友成、王亦成、王意成。截至 2025 年 6 月 30 日，实际控制人直接持有发行人 1.68%的股权，通过金诚信集团控制

发行人 38.88%的股权，通过鹰潭金诚、鹰潭金信控制发行人 2.60%股权，直接及间接方式合计控制发行人 43.16%的股权。

1、基本情况

王先成先生，1958 年 8 月出生，中国国籍，无永久境外居留权，教授级高级工程师。1997 年 12 月至今历任金诚信集团总经理、董事长；2008 年 1 月至 2011 年 5 月，历任金诚信有限董事、董事长、总经理；2011 年 5 月至 2014 年 12 月任公司董事长、总裁；2014 年 12 月至 2020 年 5 月任公司董事长；2020 年 5 月至今任公司董事；2025 年 1 月至今任公司副董事长。

王慈成先生，1966 年 7 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1987 年 2 月至 1997 年 11 月，历任温建矿山井巷公司技术员、质检员，德兴铜矿施工员、队长，武山铜矿指挥长；1997 年 12 月至今任金诚信集团董事；2008 年 1 月至 2010 年 9 月任金诚信有限董事长、总经理；2010 年 10 月至 2011 年 5 月任金诚信有限董事、副总经理；2011 年 5 月至 2018 年 1 月任公司董事、副总裁；2018 年 1 月至 2022 年 2 月任公司董事、副总裁兼总经济师；2022 年 3 月至 2023 年 5 月任公司董事、副总裁；2023 年 5 月至今任公司董事、常务副总裁；2025 年 8 月至今兼任公司总经济师。

王友成先生，1969 年 9 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。1997 年 12 月至今，历任金诚信集团项目经理、副总经理、董事；2008 年 1 月至 2011 年 5 月任金诚信有限董事；2011 年 5 月至今任公司董事、副总裁。

王亦成先生，1960 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2007 年 1 月至 2010 年 8 月任金诚信有限机电安装工程顾问；2010 年 8 月至 2018 年 12 月任金诚信集团工程师；2019 年 1 月至今任公司安装项目顾问。

王意成先生，1963 年 12 月出生，中国国籍，无境外永久居留权。2006 年 4 月至 2014 年 1 月金诚信物资供应中心副经理；2014 年 1 月至 2011 年 5 月金诚信物资供应中心经理；2011 年 5 月至 2015 年 6 月金诚信物资供应中心物资管理中心采购管理部经理；2015 年 6 月至 2019 年 1 月任公司设备物资管理中心总经理助理；2019 年 1 月至今任公司物资管理中心专业总监。

2、实际控制人其他投资情况

截至 2025 年 6 月 30 日，发行人实际控制人王先成、王慈成、王友成、王亦成、王意成直接持有金诚信集团 94.75%的股权，除金诚信集团及其下属企业外，发行人实际控制人未投资其他企业。

（三）控股股东及实际控制人变化情况

报告期内，公司控股股东、实际控制人未发生变更。

（四）控股股东及实际控制人持有公司的股份是否存在质押或其他有争议情况

截至 2025 年 6 月 30 日，公司控股股东金诚信集团所持公司股权质押及冻结情况如下：

股东名称	直接持股数量（股）	直接持股比例（%）	持有有限售条件股份数量（股）	质押或冻结情况	
				股份状态	数量（股）
金诚信集团	242,519,049	38.88	-	质押	42,600,000

除上述情况外，公司控股股东及其一致行动人、实际控制人所持有发行人股份不存在质押、冻结或其他争议情况。

第四节 财务会计信息与管理层分析

一、最近三年及一期财务报表审计情况

（一）审计意见

公司 2022 年度、2023 年度和 2024 年度财务报告已经中汇会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并出具了“中汇会审[2023]4359 号”、“中汇会审[2024]5271 号”、“中汇会审[2025]5613 号”标准无保留意见审计报告。

（二）报告期内与财务会计信息相关的重大事项或重要性水平的判断标准

公司根据自身所处的行业和发展阶段，从项目的性质和金额两方面判断财务信息的重要性。在判断项目性质的重要性时，公司主要考虑该项目在性质上是否属于日常活动、是否显著影响公司的财务状况、经营成果和现金流等因素；在判断项目金额重要性时，公司主要考虑该项目金额占资产总额、负债总额、营业收入、净利润、所有者权益总额等直接相关项目金额的比重或占所属报表明列项目金额的比重。

二、最近三年及一期财务报表

2022 年度、2023 年度和 2024 年度财务数据均摘自于各年度经审计的财务报表，其中涉及追溯重述的，采用重述后的财务数据。2025 年 1-6 月财务报表未经审计或审阅。

（一）资产负债表

1、合并资产负债表

单位：元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	3,790,678,516.49	2,615,933,682.66	1,917,880,142.02	2,133,115,009.03
交易性金融资产	4,367,375.58	1,761,845.79	-	-
应收票据	82,846,184.75	84,167,918.86	44,647,348.93	50,209,592.61
应收账款	2,328,397,239.47	2,240,861,925.79	2,390,379,669.71	1,958,896,557.93
应收款项融	172,767,258.63	322,661,178.65	420,451,796.96	415,748,629.81

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
资				
预付款项	253,039,824.14	102,232,905.00	93,427,545.82	80,347,104.03
其他应收款	133,199,929.13	135,870,432.74	115,141,221.44	161,595,107.36
合同资产	627,006,660.62	629,537,862.27	465,370,082.84	400,073,410.35
存货	1,549,573,587.82	1,585,575,217.58	1,656,065,844.87	1,169,810,058.62
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	6,443,560.83	5,109,437.84	4,595,522.01	3,720,000.08
其他流动资产	400,150,677.79	341,031,299.74	222,593,210.93	166,108,769.55
流动资产合计	9,348,470,815.25	8,064,743,706.92	7,330,552,385.53	6,539,624,239.37
非流动资产：				
长期股权投资	530,426,037.22	427,123,015.52	315,326,072.36	22,257,315.39
其他权益工具投资	50,554,904.96	50,780,596.50	75,143,201.58	71,905,048.60
其他非流动金融资产	65,128,213.53	64,721,969.17	17,233,517.12	19,352,309.41
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产合计	5,771,398,252.18	5,962,010,306.39	4,428,588,046.20	2,094,967,606.91
在建工程合计	333,206,529.10	135,924,646.88	107,264,915.41	1,269,882,163.51
使用权资产	265,290,937.09	236,851,132.50	116,418,958.51	73,262,602.69
无形资产	1,321,771,806.72	1,352,068,658.73	637,777,348.91	647,834,705.29
长期待摊费用	48,762,650.04	56,408,702.97	47,977,020.14	18,782,532.79
递延所得税资产	422,707,508.98	429,589,204.77	384,271,091.14	263,854,519.48
其他非流动资产	256,138,154.97	200,424,742.29	164,722,700.39	250,580,875.50
非流动资产合计	9,065,384,994.79	8,915,902,975.72	6,294,722,871.76	4,732,679,679.57
资产总计	18,413,855,810.04	16,980,646,682.64	13,625,275,257.28	11,272,303,918.94
流动负债：				
短期借款	852,244,350.95	971,808,026.27	740,061,356.47	583,537,086.51
应付票据	-	-	122,672,678.11	221,216,869.36
应付账款	1,504,161,873.26	1,578,107,013.20	1,363,978,309.50	1,291,278,955.18

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
预收款项	-	-	-	-
合同负债	346,904,071.68	79,185,637.46	93,410,317.48	152,011,433.01
应付职工薪酬	270,467,067.18	360,720,556.36	309,220,363.63	256,885,543.47
应交税费	854,518,566.39	798,609,618.93	609,875,487.17	356,116,712.71
其他应付款	893,227,347.13	896,503,689.59	44,136,267.15	44,119,427.31
一年内到期的非流动负债	803,832,707.78	1,079,776,906.75	508,123,458.74	323,925,324.23
其他流动负债	120,342,086.13	35,861,236.86	45,810,315.23	49,097,097.67
流动负债合计	5,645,698,070.50	5,800,572,685.42	3,837,288,553.48	3,278,188,449.45
非流动负债：				
长期借款	1,365,919,847.65	729,991,681.55	1,406,164,470.78	859,691,494.72
应付债券	474,002,300.25	459,866,776.21	677,042,941.32	647,789,808.36
租赁负债	97,573,280.13	68,175,912.54	35,623,814.85	33,793,060.05
长期应付款	395,187,019.49	423,787,730.98	108,349,870.98	129,182,608.27
长期应付职工薪酬	26,304,405.34	24,637,600.30	19,047,405.17	12,973,158.91
预计负债	177,325,069.39	171,393,140.37	31,761,101.51	6,109,313.45
递延收益	4,175,029.67	4,672,880.52	5,160,113.77	5,531,903.81
递延所得税负债	262,826,639.49	239,170,943.83	225,654,370.63	108,196,518.53
非流动负债合计	2,803,313,591.41	2,121,696,666.30	2,508,804,089.01	1,803,267,866.10
负债合计	8,449,011,661.91	7,922,269,351.72	6,346,092,642.49	5,081,456,315.55
所有者权益：				
股本	623,777,888.00	623,775,770.00	602,138,231.00	601,792,695.00
其他权益工具	116,918,478.43	116,923,280.31	180,043,270.62	181,065,912.90
资本公积	2,182,651,520.61	2,195,434,187.11	1,895,462,786.26	1,872,145,645.57
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	343,438,463.44	262,643,436.72	211,357,129.43	106,123,332.38
专项储备	53,168,198.74	47,767,084.19	46,326,730.84	45,683,460.70
盈余公积	260,842,270.05	260,842,270.05	193,490,030.20	162,636,171.94
未分配利润	6,307,125,082.72	5,476,914,829.08	4,089,166,040.05	3,160,695,433.01

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
归属于母公司所有者权益合计	9,887,921,901.99	8,984,300,857.46	7,217,984,218.40	6,130,142,651.50
少数股东权益	76,922,246.14	74,076,473.46	61,198,396.39	60,704,951.89
所有者权益合计	9,964,844,148.13	9,058,377,330.92	7,279,182,614.79	6,190,847,603.39
负债和所有者权益总计	18,413,855,810.04	16,980,646,682.64	13,625,275,257.28	11,272,303,918.94

2、母公司资产负债表

单位：元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
流动资产：				
货币资金	604,522,665.53	544,025,242.65	554,151,099.47	765,838,472.88
交易性金融资产	-	-	-	-
应收票据	74,204,066.61	77,516,047.99	42,681,850.50	45,125,000.00
应收账款	989,489,473.81	1,181,882,046.62	1,311,881,801.80	1,492,652,383.54
应收款项融资	124,992,028.26	249,685,741.53	363,487,138.52	381,464,469.04
预付款项	34,214,374.11	23,800,724.08	32,360,869.20	30,756,613.40
其他应收款	3,324,957,095.66	3,585,808,305.21	2,687,509,952.89	1,654,539,460.71
合同资产	425,936,858.19	363,600,972.48	292,356,259.34	247,987,239.19
存货	226,321,124.21	235,123,141.89	296,312,586.64	353,376,242.58
持有待售资产	-	-	-	-
一年内到期的非流动资产	4,384,429.23	4,381,532.35	4,068,343.49	1,559,407.07
其他流动资产	21,358,082.74	29,738,907.75	11,918,460.60	6,300,530.74
流动资产合计	5,830,380,198.35	6,295,562,662.55	5,596,728,362.45	4,979,599,819.15
非流动资产：				
长期股权投资	882,820,095.52	882,820,095.52	787,609,884.52	787,609,884.52
其他权益工具投资	50,554,904.96	50,780,596.50	75,143,201.58	71,905,048.60
其他非流动金融资产	15,526,999.80	15,509,572.26	17,233,517.12	19,352,309.41
投资性房地产	-	-	-	-
固定资产合计	274,130,536.11	307,173,889.38	319,025,903.13	309,182,282.71
在建工程合计	1,224,775.00	472,603.93	1,720,156.05	3,093,787.93
使用权资产	44,294,406.54	893,387.28	24,885,549.13	42,933,261.21

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
无形资产	38,428,943.87	40,266,181.19	32,062,194.66	28,442,740.49
长期待摊费用	16,411,961.76	15,199,292.99	27,184,954.10	25,424,475.65
递延所得税资产	81,118,252.08	84,839,753.19	91,347,586.70	90,136,281.92
其他非流动资产	34,091,585.26	34,956,099.52	56,876,832.30	87,189,355.26
非流动资产合计	1,438,602,460.90	1,432,911,471.76	1,433,089,779.29	1,465,269,427.70
资产总计	7,268,982,659.25	7,728,474,134.31	7,029,818,141.74	6,444,869,246.85
流动负债：				
短期借款	766,763,147.22	808,384,304.43	623,843,021.96	488,669,836.52
应付票据	-	-	121,206,711.71	218,898,069.36
应付账款	415,161,658.86	325,710,996.32	410,668,840.05	318,982,736.73
预收款项	-	-	-	-
合同负债	10,726,851.76	21,700,438.70	64,591,169.16	116,922,862.95
应付职工薪酬	128,032,209.08	187,121,183.74	172,501,901.09	152,399,887.63
应交税费	36,062,997.47	58,349,277.19	54,648,778.89	37,991,897.61
其他应付款	348,546,301.28	519,175,265.55	231,007,129.16	141,854,386.73
一年内到期的非流动负债	188,286,894.60	371,008,848.31	177,697,047.75	229,915,692.72
其他流动负债	29,933,849.94	25,433,497.80	36,102,927.00	26,268,728.38
流动负债合计	1,923,513,910.21	2,316,883,812.04	1,892,267,526.77	1,731,904,098.63
非流动负债：				
长期借款	-	29,100,000.00	249,200,000.00	70,100,000.00
应付债券	474,002,300.25	459,866,776.21	677,042,941.32	647,789,808.36
租赁负债	27,364,387.77	350,911.64	7,108,537.47	31,657,946.68
长期应付款	12,501,834.10	41,665,625.01	108,349,870.98	129,182,608.27
预计负债	-	218,938.39	-	-
递延收益	286,104.12	498,059.95	413,503.16	213,503.16
递延所得税负债	6,644,160.98	134,008.09	-	-
非流动负债合计	520,798,787.22	531,834,319.29	1,042,114,852.93	878,943,866.47
负债合计	2,444,312,697.43	2,848,718,131.33	2,934,382,379.70	2,610,847,965.10
所有者权益：				
股本	623,777,888.00	623,775,770.00	602,138,231.00	601,792,695.00
其他权益工具	116,918,478.43	116,923,280.31	180,043,270.62	181,065,912.90
资本公积	2,206,903,453.58	2,206,876,002.09	1,906,904,601.24	1,883,664,070.55

项目	2025年 6月30日	2024年 12月31日	2023年 12月31日	2022年 12月31日
减：库存股	-	-	-	-
其他综合收益	-29,514,495.12	-31,241,003.12	-12,561,198.12	-15,187,357.43
专项储备	37,960,232.07	34,599,441.92	34,886,805.98	35,297,638.64
盈余公积	257,202,099.27	257,202,099.27	189,849,859.42	158,996,001.16
未分配利润	1,611,422,305.59	1,671,620,412.51	1,194,174,191.90	988,392,320.93
所有者权益合计	4,824,669,961.82	4,879,756,002.98	4,095,435,762.04	3,834,021,281.75
负债和所有者权益总计	7,268,982,659.25	7,728,474,134.31	7,029,818,141.74	6,444,869,246.85

（二）利润表

1、合并利润表

单位：元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
一、营业总收入	6,316,025,397.70	9,942,406,397.81	7,399,214,496.30	5,354,859,889.97
其中：营业收入	6,316,025,397.70	9,942,406,397.81	7,399,214,496.30	5,354,859,889.97
二、营业总成本	4,791,646,393.82	7,880,784,505.85	5,854,294,589.58	4,472,326,992.17
其中：营业成本	4,145,207,312.46	6,809,472,730.06	5,154,296,999.44	3,917,785,154.62
税金及附加	214,236,702.16	242,702,206.01	83,830,925.58	43,250,895.54
销售费用	11,211,750.92	29,812,050.14	27,388,331.14	26,438,201.42
管理费用	242,649,105.35	500,156,520.58	391,536,338.42	367,929,241.68
研发费用	60,893,134.33	99,766,121.07	102,270,034.71	94,166,054.10
财务费用	117,448,388.60	198,874,877.99	94,971,960.29	22,757,444.81
其中：利息费用	116,224,535.57	218,043,426.75	143,166,937.71	130,600,479.96
利息收入	22,243,996.16	42,462,221.49	43,574,620.99	13,366,925.91
加：其他收益	9,833,579.52	17,690,824.84	14,123,547.22	9,846,464.15
投资收益	-39,438,558.12	-71,626,280.22	-83,547,778.58	-31,980,528.04
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-40,032,978.30	-72,808,256.84	-83,867,920.78	-32,564,383.30
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-3,027,193.70	-1,421,446.68
公允价值变动收益	33,949,800.02	-47,984,999.26	-1,790,426.43	-7,493,647.14
信用减值损失	37,097,759.30	54,279,835.73	-115,745,675.71	-69,964,145.77

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
资产减值损失	-20,990,425.49	-27,907,197.29	-13,299,089.38	2,593,877.32
资产处置收益	15,225,691.06	6,614,569.32	1,885,448.68	1,030,365.96
三、营业利润	1,560,056,850.17	1,992,688,645.08	1,346,545,932.52	786,565,284.28
加：营业外收入	293,037.29	3,624,359.56	938,595.61	2,400,827.56
减：营业外支出	2,966,073.90	6,886,271.44	16,569,361.21	8,060,751.57
四、利润总额	1,557,383,813.56	1,989,426,733.20	1,330,915,166.92	780,905,360.27
减：所得税费用	456,437,893.43	418,644,555.39	299,194,403.75	174,517,533.02
五、净利润	1,100,945,920.13	1,570,782,177.81	1,031,720,763.17	606,387,827.25
1.归属于母公司所有者的净利润（净亏损以“-”号填列）	1,110,910,265.44	1,583,824,966.89	1,031,227,318.67	611,137,902.21
2.少数股东损益（净亏损以“-”号填列）	-9,964,345.31	-13,042,789.08	493,444.50	-4,750,074.96
六、其他综合收益的税后净额	80,795,026.72	51,286,307.29	105,233,797.05	203,234,704.31
七、综合收益总额	1,181,740,946.85	1,622,068,485.10	1,136,954,560.22	809,622,531.56
归属于母公司股东的综合收益总额	1,191,705,292.16	1,635,111,274.18	1,136,461,115.72	814,372,606.52
归属于少数股东的综合收益总额	-9,964,345.31	-13,042,789.08	493,444.50	-4,750,074.96
八、每股收益：				
（一）基本每股收益	1.78	2.57	1.71	1.02
（二）稀释每股收益	1.69	2.43	1.61	0.99

2、母公司利润表

单位：元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
一、营业收入	1,261,307,523.04	2,691,647,511.14	2,701,769,670.31	2,368,792,439.22
减：营业成本	988,417,133.77	2,173,313,478.56	2,120,590,454.91	1,831,005,967.97
税金及附加	6,411,649.36	13,727,086.25	14,277,104.99	11,479,055.30
销售费用	5,662,045.92	10,908,715.73	10,855,428.03	11,655,602.47
管理费用	144,482,514.52	312,293,055.79	262,838,684.30	282,318,225.24
研发费用	45,351,015.20	77,278,100.03	82,364,380.70	75,085,648.25

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
财务费用	-3,192,859.28	-30,262,451.88	38,037,798.99	24,136,121.18
其中：利息费用	33,243,827.19	80,033,319.60	93,440,625.41	90,875,489.94
利息收入	53,430,364.49	91,545,328.00	55,410,769.88	23,395,877.41
加：其他收益	6,514,858.96	10,757,544.86	8,338,735.07	6,007,761.01
投资收益	107,785,836.41	520,243,317.93	166,444,105.54	72,879,424.30
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	-	-	-	-
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-	-	-
公允价值变动收益	48,005.83	-917,161.84	-1,790,426.43	-7,493,647.14
信用减值损失	63,452,957.78	60,191,811.39	20,925,202.24	-63,369,749.02
资产减值损失	1,195,551.31	-5,201,529.36	-6,306,073.53	8,308,560.75
资产处置收益	-93,410.62	1,006,739.29	417,288.05	7,793,563.60
二、营业利润	253,079,823.22	720,470,248.93	360,834,649.33	157,237,732.31
加：营业外收入	81,489.94	1,396,083.33	174,605.26	1,828,983.09
减：营业外支出	2,472,587.72	2,174,407.28	6,067,089.60	5,802,188.63
三、利润总额	250,688,725.44	719,691,924.98	354,942,164.99	153,264,526.77
减：所得税费用	30,186,820.56	46,169,526.51	46,403,582.39	11,418,260.23
四、净利润	220,501,904.88	673,522,398.47	308,538,582.60	141,846,266.54
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	220,501,904.88	673,522,398.47	308,538,582.60	141,846,266.54
（二）终止经营净利润（净亏损以“-”号填列）	-	-	-	-
五、其他综合收益的税后净额	1,726,508.00	-18,679,805.00	2,626,159.31	8,798,549.02
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-191,837.81	-16,321,933.86	2,752,430.03	7,196,467.02
（二）将重分类进损益的其他综合收益	1,918,345.81	-2,357,871.14	-126,270.72	1,602,082.00
六、综合收益总	222,228,412.88	654,842,593.47	311,164,741.91	149,271,857.46

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
额				

（三）现金流量表

1、合并现金流量表

单位：元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量				
销售商品、提供劳务收到的现金	6,664,996,695.18	9,579,209,134.54	7,185,057,366.91	5,096,540,241.91
收到的税费返还	36,298,875.35	46,525,029.25	98,652,547.07	110,628,269.51
收到其他与经营活动有关的现金	128,944,086.04	358,426,922.88	508,549,329.42	353,976,610.18
经营活动现金流入小计	6,830,239,656.57	9,984,161,086.67	7,792,259,243.40	5,561,145,121.60
购买商品、接受劳务支付的现金	2,788,504,274.92	4,248,283,835.65	3,625,293,895.72	2,094,586,630.08
支付给职工及为职工支付的现金	1,406,326,297.20	2,183,448,332.29	1,907,402,123.42	1,458,779,472.91
支付的各项税费	628,281,623.35	1,088,943,445.28	631,704,850.22	468,977,036.30
支付其他与经营活动有关的现金	281,241,573.94	410,300,811.55	542,886,876.69	581,901,880.17
经营活动现金流出小计	5,104,353,769.41	7,930,976,424.77	6,707,287,746.05	4,604,245,019.46
经营活动产生的现金流量净额	1,725,885,887.16	2,053,184,661.90	1,084,971,497.35	956,900,102.14
二、投资活动产生的现金流量				
收回投资收到的现金	138,696.70	4,138,696.70	-	82,059,843.06
取得投资收益收到的现金	30,578.29	806,783.02	328,365.86	2,005,301.94
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	56,609,203.55	74,512,226.72	19,893,824.01	4,010,260.56
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	18,036,636.10	-	-
投资活动现金流入小计	56,778,478.54	97,494,342.54	20,222,189.87	88,075,405.56
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	309,867,477.47	551,885,012.99	1,667,098,943.96	1,598,780,371.93
投资支付的现金	143,556,000.00	188,762,015.97	279,007,596.06	82,359,998.83

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	4.67	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	83,123,056.00	28,223,200.00	67,573,000.00
投资活动现金流出小计	453,423,477.47	823,770,089.63	1,974,329,740.02	1,748,713,370.76
投资活动产生的现金流量净额	-396,644,998.93	-726,275,747.09	-1,954,107,550.15	-1,660,637,965.20
三、筹资活动产生的现金流量				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	1,277,273,577.06	1,130,995,276.98	1,702,626,404.47	1,467,812,669.03
收到其他与筹资活动有关的现金	53,720,072.00	453,352,872.22	309,485,457.00	406,286,129.74
筹资活动现金流入小计	1,330,993,649.06	1,584,348,149.20	2,012,111,861.47	1,874,098,798.77
偿还债务支付的现金	1,029,549,840.69	1,370,037,125.08	898,801,116.06	706,814,053.45
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	361,368,390.45	287,039,051.79	230,692,148.52	147,572,027.58
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	156,627,816.94	443,894,271.09	160,133,926.41	131,801,737.22
筹资活动现金流出小计	1,547,546,048.08	2,100,970,447.96	1,289,627,190.99	986,187,818.25
筹资活动产生的现金流量净额	-216,552,399.02	-516,622,298.76	722,484,670.48	887,910,980.52
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	28,218,593.76	-13,595,902.46	9,437,573.80	48,479,587.95
五、现金及现金等价物净增加额	1,140,907,082.97	796,690,713.59	-137,213,808.52	232,652,705.41
加：期初现金及现金等价物余额	2,538,054,982.11	1,741,364,268.52	1,878,578,077.04	1,645,925,371.63
六、期末现金及现金等价物余额	3,678,962,065.08	2,538,054,982.11	1,741,364,268.52	1,878,578,077.04

2、母公司现金流量表

单位：元

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
----	-----------	--------	--------	--------

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	1,466,492,388.75	2,501,402,740.81	2,786,042,578.26	2,558,034,795.74
收到的税费返还	584,408.88	-	1,898,546.13	-
收到其他与经营活动有关的现金	1,176,633,016.74	243,572,471.53	369,052,025.55	327,831,780.57
经营活动现金流入小计	2,643,709,814.37	2,744,975,212.34	3,156,993,149.94	2,885,866,576.31
购买商品、接受劳务支付的现金	429,407,065.94	1,155,854,425.36	1,326,775,665.96	1,234,912,299.27
支付给职工及为职工支付的现金	512,424,102.60	778,385,550.68	739,135,428.55	645,701,794.97
支付的各项税费	70,408,601.50	170,786,810.99	170,370,963.42	131,015,299.97
支付其他与经营活动有关的现金	1,137,186,879.12	217,009,165.13	401,079,032.06	374,213,751.03
经营活动现金流出小计	2,149,426,649.16	2,322,035,952.16	2,637,361,089.99	2,385,843,145.24
经营活动产生的现金流量净额	494,283,165.21	422,939,260.18	519,632,059.95	500,023,431.07
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	138,696.70	4,138,696.70	-	82,059,843.06
取得投资收益收到的现金	339,784,788.29	238,175,420.95	164,392,702.71	74,300,870.98
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	16,972,971.00	13,825,669.74	15,819,448.48	22,992,571.43
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	614,115,320.02	-	174,106,286.95
投资活动现金流入小计	356,896,455.99	870,255,107.41	180,212,151.19	353,459,572.42
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	7,367,471.15	18,762,270.59	70,505,772.28	96,049,025.20
投资支付的现金	143,696,000.00	99,367,026.97	-	98,683,052.53
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	1,022,396,706.32

项目	2025年1-6月	2024年度	2023年度	2022年度
投资活动现金流出小计	151,063,471.15	118,129,297.56	70,505,772.28	1,217,128,784.05
投资活动产生的现金流量净额	205,832,984.84	752,125,809.85	109,706,378.91	-863,669,211.63
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	366,500,000.00	827,300,000.00	913,400,000.00	568,000,000.00
收到其他与筹资活动有关的现金	-	50,000,000.00	485,240,426.91	352,478,748.67
筹资活动现金流入小计	366,500,000.00	877,300,000.00	1,398,640,426.91	920,478,748.67
偿还债务支付的现金	624,700,000.00	749,100,000.00	682,800,000.00	457,100,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	299,215,515.80	162,524,545.16	129,455,718.69	105,243,661.75
支付其他与筹资活动有关的现金	81,499,489.59	1,067,779,559.20	1,402,847,753.43	122,669,701.51
筹资活动现金流出小计	1,005,415,005.39	1,979,404,104.36	2,215,103,472.12	685,013,363.26
筹资活动产生的现金流量净额	-638,915,005.39	-1,102,104,104.36	-816,463,045.21	235,465,385.41
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-531,487.27	-	2,768,001.21	2,372,088.73
五、现金及现金等价物净增加额	60,669,657.39	72,960,965.67	-184,356,605.14	-125,808,306.42
加：期初现金及现金等价物余额	517,479,232.37	444,518,266.70	628,874,871.84	754,683,178.26
六、期末现金及现金等价物余额	578,148,889.76	517,479,232.37	444,518,266.70	628,874,871.84

（四）所有者权益变动表

1、2025 年 1-6 月合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本 (或股本)	优先股	永续债	其他	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
一、上年期末余额	623,775,770.00	-	-	116,923,280.31	2,195,434,187.11	-	262,643,436.72	47,767,084.19	260,842,270.05	-	5,476,914,829.08	-	8,984,300,857.46	74,076,473.46	9,058,377,330.92
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	623,775,770.00	-	-	116,923,280.31	2,195,434,187.11	-	262,643,436.72	47,767,084.19	260,842,270.05	-	5,476,914,829.08	-	8,984,300,857.46	74,076,473.46	9,058,377,330.92
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	2,118.00	-	-	-4,801.88	-12,782,666.50	-	80,795,026.72	5,401,114.55	-	-	830,210,253.64	-	903,621,044.53	2,845,772.68	906,466,817.21
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	80,795,026.72	-	-	-	1,110,910,265.44	-	1,191,705,292.16	-9,964,345.31	1,181,740,946.85
（二）所有者投入和减少资本	2,118.00	-	-	-4,801.88	-12,782,666.50	-	-	-	-	-	-	-	-12,785,350.38	12,810,117.99	24,767.61
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	2,118.00	-	-	-4,801.88	27,451.49	-	-	-	-	-	-	-	24,767.61	-	24,767.61
3. 股份支付计入所	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

所有者权益的金额															
4. 其他	-	-	-	-	-12,810,117.99		-	-	-	-	-	-12,810,117.99	12,810,117.99		-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-280,700,011.80	-280,700,011.80	-	-280,700,011.80	
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-280,700,011.80	-280,700,011.80	-	-280,700,011.80	
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	5,401,114.55	-	-	-	5,401,114.55	-	5,401,114.55	
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	82,908,687.46	-	-	-	82,908,687.46	-	82,908,687.46	
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	77,507,572.91	-	-	-	77,507,572.91	-	77,507,572.91	
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	623,777,888.00	-	-	116,918,478.43	2,182,651,520.61	-	343,438,463.44	53,168,198.74	260,842,270.05		6,307,125,082.72	-9,887,921,901.99	76,922,246.14	9,964,844,148.13	

2、2024 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2024 年度
----	---------

	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者 权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他			小计
		优先 股	永续 债	其他											
一、上年期末余额	602,138,231.00	-	-	180,043,270.62	1,895,462,786.26	-	211,357,129.43	46,326,730.84	193,490,030.20	-	4,089,166,040.05	-	7,217,984,218.40	61,198,396.39	7,279,182,614.79
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	602,138,231.00	-	-	180,043,270.62	1,895,462,786.26	-	211,357,129.43	46,326,730.84	193,490,030.20	-	4,089,166,040.05	-	7,217,984,218.40	61,198,396.39	7,279,182,614.79
三、本期增减变动 金额（减少以“－” 号填列）	21,637,539.00	-	-	-63,119,990.31	299,971,400.85	-	51,286,307.29	1,440,353.35	67,352,239.85	-	1,387,748,789.03	-	1,766,316,639.06	12,878,077.07	1,779,194,716.13
（一）综合收益总 额	-	-	-	-	-	-	46,107,858.08	-	-	-	1,583,824,966.89	-	1,629,932,824.97	-13,042,789.08	1,616,890,035.89
（二）所有者投入 和减少资本	21,637,539.00	-	-	-63,119,990.31	299,971,400.85	-	-	-	-	-	-	-	258,488,949.54	25,920,866.15	284,409,815.69
1．所有者投入的 普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．其他权益工具 持有者投入资本	21,637,539.00	-	-	-63,119,990.31	284,583,256.53	-	-	-	-	-	-	-	243,100,805.22	-	243,100,805.22
3．股份支付计入 所有者权益的金 额	-	-	-	-	15,388,144.32	-	-	-	-	-	-	-	15,388,144.32	-	15,388,144.32
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	25,920,866.15	25,920,866.15
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	67,352,239.85	-	-190,897,728.65	-	-123,545,488.80	-	-123,545,488.80
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	67,352,239.85	-	-67,352,239.85	-	-	-	-
2．提取一般风险 准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3．对所有者（或 股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-123,545,488.80	-	-123,545,488.80	-	-123,545,488.80

项目	2024 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者 权益合计	
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般 风险 准备	未分配利润	其他			小计
优先 股		永续 债	其他												
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益 内部结转	-	-	-	-	-	-	5,178,449.21	-	-	-	-5,178,449.21	-	-	-	-
1. 资本公积转增 资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增 资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补 亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划 变动额结转留存 收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益 结转留存收益	-	-	-	-	-	-	5,178,449.21	-	-	-	-5,178,449.21	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	1,440,353.35	-	-	-	-	1,440,353.35	-	1,440,353.35
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	162,934,238.69	-	-	-	-	162,934,238.69	-	162,934,238.69
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	161,493,885.34	-	-	-	-	161,493,885.34	-	161,493,885.34
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	623,775,770.00	-	-	116,923,280.31	2,195,434,187.11	-	262,643,436.72	47,767,084.19	260,842,270.05	-	5,476,914,829.08	-	8,984,300,857.46	74,076,473.46	9,058,377,330.92

3、2023 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2023 年度
----	---------

	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
		优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	601,792,695.00	-	-	181,065,912.90	1,872,145,645.57	-	106,123,332.38	45,683,460.70	162,466,763.28	-	3,159,158,003.59	-	6,128,435,813.42	60,704,951.89	6,189,140,765.31
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	169,408.66	-	1,537,429.42	-	1,706,838.08	-	1,706,838.08
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	601,792,695.00	-	-	181,065,912.90	1,872,145,645.57	-	106,123,332.38	45,683,460.70	162,636,171.94	-	3,160,695,433.01	-	6,130,142,651.50	60,704,951.89	6,190,847,603.39
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	345,536.00	-	-	-1,022,642.28	23,317,140.69	-	105,233,797.05	643,270.14	30,853,858.26	-	928,470,607.04	-	1,087,841,566.90	493,444.50	1,088,335,011.40
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	105,233,797.05	-	-	-	1,031,227,318.67	-	1,136,461,115.72	493,444.50	1,136,954,560.22
（二）所有者投入和减少资本	345,536.00	-	-	-1,022,642.28	23,317,140.69	-	-	-	-	-	-	-	22,640,034.41	-	22,640,034.41
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	345,536.00	-	-	-1,022,642.28	4,392,635.89	-	-	-	-	-	-	-	3,715,529.61	-	3,715,529.61
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	18,847,894.80	-	-	-	-	-	-	-	18,847,894.80	-	18,847,894.80
4. 其他	-	-	-	-	76,610.00	-	-	-	-	-	-	-	76,610.00	-	76,610.00
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	30,853,858.26	-	-102,756,711.63	-	-71,902,853.37	-	-71,902,853.37
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	30,853,858.26	-	-30,853,858.26	-	-	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-71,902,853.37	-	-71,902,853.37	-	-71,902,853.37

项目	2023 年度														
	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者 权益合计
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
		优先股	永续债	其他											
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	643,270.14	-	-	-	-	643,270.14	-	643,270.14
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	155,341,879.78	-	-	-	-	155,341,879.78	-	155,341,879.78
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	154,698,609.64	-	-	-	-	154,698,609.64	-	154,698,609.64
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	602,138,231.00	-	-	180,043,270.62	1,895,462,786.26	-	211,357,129.43	46,326,730.84	193,490,030.20	-	4,089,166,040.05	-	7,217,984,218.40	61,198,396.39	7,279,182,614.79

4、2022 年合并所有者权益变动表

单位：元

项目	2022 年度
----	---------

	归属于母公司所有者权益													少数股东权益	所有者 权益合计
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他	小计		
		优先股	永续债	其他											
一、上年年末余额	593,966,469.00	-	-	204,254,762.91	1,732,989,640.42	-	-97,111,371.93	47,509,820.53	148,419,432.44	-	2,657,827,641.56	-	5,287,856,394.93	65,455,026.85	5,353,311,421.78
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	32,112.85	-	289,015.62	-	321,128.47	-	321,128.47
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	593,966,469.00	-	-	204,254,762.91	1,732,989,640.42	-	-97,111,371.93	47,509,820.53	148,451,545.29	-	2,658,116,657.18	-	5,287,177,523.40	65,455,026.85	5,353,632,550.25
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	7,826,226.00	-	-	-23,188,850.01	139,156,005.15	-	-203,234,704.31	-1,826,359.83	14,184,626.65	-	502,578,775.83	-	841,965,128.10	-4,750,074.96	837,215,053.14
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-168,377,519.50	-	-	-	611,137,902.21	-	779,515,421.71	-4,750,074.96	774,765,346.75
（二）所有者投入和减少资本	7,826,226.00	-	-	-23,188,850.01	139,156,005.15	-	-	-	-	-	-	-	123,793,381.14	-	123,793,381.14
1．所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2．其他权益工具持有者投入资本	7,826,226.00	-	-	-23,188,850.01	98,422,432.75	-	-	-	-	-	-	-	83,059,808.74	-	83,059,808.74
3．股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	40,733,572.40	-	-	-	-	-	-	-	40,733,572.40	-	40,733,572.40
4．其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	14,184,626.65	-	-73,701,941.57	-	-59,517,314.92	-	-59,517,314.92
1．提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	14,184,626.65	-	-14,184,626.65	-	-	-	-
2．提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2022 年度														
	归属于母公司所有者权益												少数股东权益	所有者权益合计	
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	一般风险准备	未分配利润	其他			小计
优先股		永续债	其他												
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-59,517,314.92	-	-59,517,314.92	-	-59,517,314.92
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	34,857,184.81	-	-	-	-34,857,184.81	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	34,857,184.81	-	-	-	-34,857,184.81	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-1,826,359.83	-	-	-	-	-1,826,359.83	-	-1,826,359.83
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	127,353,517.64	-	-	-	-	127,353,517.64	-	127,353,517.64
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	129,179,877.47	-	-	-	-	129,179,877.47	-	129,179,877.47
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	601,792,695.00	-	-	181,065,912.90	1,872,145,645.57	-	106,123,332.38	45,683,460.70	162,636,171.94	-	3,160,695,433.01	-	6,130,142,651.50	60,704,951.89	6,190,847,603.39

5、2025 年 1-6 月母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2025 年 1-6 月										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年期末余额	623,775,770.00	-	-	116,923,280.31	2,206,876,002.09	-	-31,241,003.12	34,599,441.92	257,202,099.27	1,671,620,412.51	4,879,756,002.98
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	623,775,770.00	-	-	116,923,280.31	2,206,876,002.09	-	-31,241,003.12	34,599,441.92	257,202,099.27	1,671,620,412.51	4,879,756,002.98
三、本期增减变动金额（减少以“－”号填列）	2,118.00	-	-	-4,801.88	27,451.49	-	1,726,508.00	3,360,790.15	-	-60,198,106.92	-55,086,041.16
（一）综合收益总额	-	-	-	-	-	-	1,726,508.00	-	-	220,501,904.88	222,228,412.88
（二）所有者投入和减少资本	2,118.00	-	-	-4,801.88	27,451.49	-	-	-	-	-	24,767.61
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	2,118.00	-	-	-4,801.88	27,451.49	-	-	-	-	-	24,767.61
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-280,700,011.80	-280,700,011.80
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-280,700,011.80	-280,700,011.80
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	3,360,790.15	-	-	-	3,360,790.15
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	65,761,095.38	-	-	-	65,761,095.38
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	62,400,305.23	-	-	-	62,400,305.23
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	623,777,888.00	-	-	116,918,478.43	2,206,903,453.58	-	-29,514,495.12	37,960,232.07	257,202,099.27	1,611,422,305.59	4,824,669,961.82

6、2024 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2024 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者 权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年期末余额	602,138,231.00	-	-	180,043,270.62	1,906,904,601.24	-	-12,561,198.12	34,886,805.98	189,849,859.42	1,194,174,191.90	4,095,435,762.04
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	602,138,231.00	-	-	180,043,270.62	1,906,904,601.24	-	-12,561,198.12	34,886,805.98	189,849,859.42	1,194,174,191.90	4,095,435,762.04

项目	2024 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者 权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
三、本期增减变动金额(减少以“—”号填列)	21,637,539.00	-	-	-63,119,990.31	299,971,400.85	-	-18,679,805.00	-287,364.06	67,352,239.85	477,446,220.61	784,320,240.94
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-23,858,254.21	-	-	673,522,398.47	649,664,144.26
(二)所有者投入和减少资本	21,637,539.00	-	-	-63,119,990.31	299,971,400.85	-	-	-	-	-	258,488,949.54
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	21,637,539.00	-	-	-63,119,990.31	284,583,256.53	-	-	-	-	-	243,100,805.22
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	15,388,144.32	-	-	-	-	-	15,388,144.32
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	67,352,239.85	-190,897,728.65	-123,545,488.80
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	67,352,239.85	-67,352,239.85	-
2. 对所有者(或股东)的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-123,545,488.80	-123,545,488.80
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	5,178,449.21	-	-	-5,178,449.21	-
1. 资本公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2024 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者 权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	5,178,449.21	-	-	-5,178,449.21	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-287,364.06	-	-	-	-287,364.06
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	133,340,686.72	-	-	-	133,340,686.72
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	133,628,050.78	-	-	-	133,628,050.78
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	623,775,770.00	-	-	116,923,280.31	2,206,876,002.09	-	-31,241,003.12	34,599,441.92	257,202,099.27	1,671,620,412.51	4,879,756,002.98

7、2023 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2023 年度										
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库 存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
一、上年年末余额	601,792,695.00	-	-	181,065,912.90	1,883,664,070.55	-	-15,187,357.43	35,297,638.64	158,826,592.50	986,867,643.02	3,832,327,195.18
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	169,408.66	1,524,677.91	1,694,086.57
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2023 年度										
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
二、本年期初余额	601,792,695.00	-	-	181,065,912.90	1,883,664,070.55	-	-15,187,357.43	35,297,638.64	158,996,001.16	988,392,320.93	3,834,021,281.75
三、本期增减变动金额(减少以“－”号填列)	345,536.00	-	-	-1,022,642.28	23,240,530.69	-	2,626,159.31	-410,832.66	30,853,858.26	205,781,870.97	261,414,480.29
(一)综合收益总额	-	-	-	-	-	-	2,626,159.31	-	-	308,538,582.60	311,164,741.91
(二)所有者投入和减少资本	345,536.00	-	-	-1,022,642.28	23,240,530.69	-	-	-	-	-	22,563,424.41
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	345,536.00	-	-	-1,022,642.28	4,392,635.89	-	-	-	-	-	3,715,529.61
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	18,847,894.80	-	-	-	-	-	18,847,894.80
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三)利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	30,853,858.26	-102,756,711.63	-71,902,853.37
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	30,853,858.26	-30,853,858.26	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-71,902,853.37	-71,902,853.37
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四)所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

项目	2023 年度										
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-410,832.66	-	-	-410,832.66
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	134,072,804.28	-	-	134,072,804.28
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	134,483,636.94	-	-	134,483,636.94
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	602,138,231.00	-	-	180,043,270.62	1,906,904,601.24	-	-12,561,198.12	34,886,805.98	189,849,859.42	1,194,174,191.90	4,095,435,762.04

8、2022 年母公司所有者权益变动表

单位：元

项目	2022 年度										
	实收资本（或股本）	其他权益工具			资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先股	永续债	其他							
一、上年年末余额	593,966,469.00	-	-	204,254,762.91	1,744,508,065.40	-	-23,985,906.45	37,594,648.73	144,779,261.66	954,816,165.15	3,655,933,466.40
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	32,112.85	289,015.62	321,128.47
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年期初余额	593,966,469.00	-	-	204,254,762.91	1,744,508,065.40	-	-23,985,906.45	37,594,648.73	144,811,374.51	955,105,180.77	3,656,254,594.87

项目	2022 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
三、本期增减变动金额 (减少以“－”号填列)	7,826,226.00	-	-	-23,188,850.01	139,156,005.15	-	8,798,549.02	-2,297,010.09	14,184,626.65	33,287,140.16	177,766,686.88
(一) 综合收益总额	-	-	-	-	-	-	-26,058,635.79	-	-	141,846,266.54	115,787,630.75
(二) 所有者投入和减少 资本	7,826,226.00	-	-	-23,188,850.01	139,156,005.15	-	-	-	-	-	123,793,381.14
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者 投入资本	7,826,226.00	-	-	-23,188,850.01	98,422,432.75	-	-	-	-	-	83,059,808.74
3. 股份支付计入所有者 权益的金额	-	-	-	-	40,733,572.40	-	-	-	-	-	40,733,572.40
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	-	-	-	14,184,626.65	-73,701,941.57	-59,517,314.92
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	-	-	-	14,184,626.65	-14,184,626.65	-
2. 对所有者(或股东) 的分配	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-59,517,314.92	-59,517,314.92
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部 结转	-	-	-	-	-	-	34,857,184.81	-	-	-34,857,184.81	-
1. 资本公积转增资本(或 股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本(或 股本)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额 结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留 存收益	-	-	-	-	-	-	34,857,184.81	-	-	-34,857,184.81	-

项目	2022 年度										
	实收资本 (或股本)	其他权益工具			资本公积	减： 库存 股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
		优先 股	永续 债	其他							
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-	-	-	-2,297,010.09	-	-	-2,297,010.09
1. 本期提取	-	-	-	-	-	-	-	113,643,869.96	-	-	113,643,869.96
2. 本期使用	-	-	-	-	-	-	-	115,940,880.05	-	-	115,940,880.05
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	601,792,695.00	-	-	181,065,912.90	1,883,664,070.55	-	-15,187,357.43	35,297,638.64	158,996,001.16	988,392,320.93	3,834,021,281.75

三、合并财务报表的编制基础、合并范围及其变化情况

（一）财务报表编制基础

本公司以持续经营为基础，根据实际发生的交易和事项，按照财政部颁布的《企业会计准则——基本准则》和各项具体会计准则、企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定（以下合称“企业会计准则”），以及中国证券监督管理委员会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定（2023年修订）》的披露规定编制财务报表。

（二）合并范围的确认原则

合并财务报表的合并范围以控制为基础确定。控制是指公司拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响该回报金额。合并范围包括公司及全部子公司。子公司，是指被公司控制的主体（含企业、被投资单位中可分割的部分、结构化主体等）。

（三）合并范围的变化情况

公司最近三年及一期合并报表范围变化情况及原因如下表：

序号	公司名称	注册资本	持股比例 ¹	变动情况	变更方式
1	云南金诚信	8,950.72 万元	100%	-	-
2	金诚信设计院	6,000.00 万元	100%	-	-
3	赞比亚金诚信	506.50 万克瓦查	100%	-	-
4	老挝金诚信	2,891,200 万基普	100%	-	-
5	金诚信研究院	1,000.00 万元	100%	-	-
6	金诚信技术公司	5,000.00 万元	100%	-	-
7	金诚信国际	100.00 万美元	100%	-	-
8	湖北金诚信	5,000.00 万元	100%	-	-
9	北京众诚城	2,000.00 万元	100%	-	-
10	迈拓矿业	1.50 万克瓦查	100%	-	-
11	金刚公司 ²	200.00 万美元	100%	-	-
12	丽江金诚信	100.00 万元	100%	-	-
13	有道国际	20.00 万美元	100%	-	-
14	金诺公司	12,200.00 万元	51%	-	-

序号	公司名称	注册资本	持股比例 ¹	变动情况	变更方式
15	南非远景公司	50.00 万美元	100%	-	-
16	致用实业	1.02 万美元	100%	-	-
17	两岔河矿业	1,000.00 万元	90%	-	-
18	金诚信塞尔维亚	118,028,300.00RSD	100%	-	-
19	百安矿业 ²	16,400.00 万 刚果法郎	100%	-	-
20	景诚资源	1.00 万美元	100%	-	-
21	致元矿业	1.00 万美元	100%	-	-
22	金景矿业	16,350.00 万 刚果法郎	90%	-	-
23	金科建设 ²	10.00 万美元	100%	2021 年新增	设立
24	元景矿业	1,635.00 万刚果法郎	90%	-	
25	元诚科技	10,000.00 万元	100%	2021 年新增	设立
26	开元矿业	1.00 万美元	100%	-	-
27	致景国际	10.00 万美元	100%	-	-
28	印尼达瑞项目联合体	-	75%	-	-
29	Sky Pearl 公司	5.00 万美元	100%	-	-
30	Sabwe 公司	4,650,000.00 刚果法郎	95%	-	-
31	金哈矿山建设	1,250.00 万坚戈	100%	2021 年新增	设立
32	智能装备公司	5,000.00 万元	100%	2021 年新增	设立
33	金印公司	400.00 亿印尼盾	67%	2022 年新增	设立
34	刚果（金）金诚信	4,000.00 万刚果法郎	100%	2021 年新增	设立
35	开景矿业	1.00 万美元	100%	2023 年新增	设立
36	开拓者公司 ³	19,800,000 加纳塞地	100%	2023 年新增	设立
37	金吉公司 ²	10.00 万美元	100%	2023 年新增	设立
38	昭景矿业	1.00 万美元	100%	2024 年新增	设立
39	昭元矿业	1.00 万美元	100%	2024 年新增	设立
40	金石建设	53.17 万新索尔	100%	2024 年新增	非同一控制下企业合并
41	Lubambe 铜矿 ⁴	12.82 亿克瓦查	80%	2024 年新增	非同一控制下企业合并
42	维理达公司	1,000 万瑞士法郎	100%	2024 年新增	设立
43	阿尔及利亚公司	130 万阿尔及利亚第纳尔	100%	2024 年新增	设立
44	Terra 公司	1,100.02 万澳元	51%	2024 年新增	非同一控

序号	公司名称	注册资本	持股比例 ¹	变动情况	变更方式
					制下企业合并
45	金诚信博茨瓦纳公司	100 股	100%	2025 年新增	设立
46	景航资源	1.00 万美元	100%	2025 年新增	设立
47	金荣矿业 2	28,000 万刚果法郎	100%	2025 年新增	设立
48	贵州金诚信	100 万元	100%	2025 年新增	设立

注 1：“持股比例”为公司直接持股与间接持股总和。

注 2：金诚信国际直接持有金刚公司 49%的股权；金诚信国际直接持有百安矿业 10%股权，致用实业直接持有百安矿业 39%股权；金诚信国际直接持有金科建设 20%股权，致用实业直接持有金科建设 29%股权；致用实业直接持有金吉公司 49%股权，通过优先股安排的协议享有金刚公司、百安矿业、金科建设、金吉公司、金荣公司 100%权益。

注 3：致用实业直接持有开拓者公司 60%股权，通过股东协议安排享有 100%权益。

四、最近三年及一期主要财务指标及非经常性损益明细表

本节中的财务数据与财务指标，除特别注明外，均根据合并报表口径填列或计算。

（一）主要财务指标

财务指标	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
流动比率（倍）	1.66	1.39	1.91	1.99
速动比率（倍）	1.38	1.12	1.48	1.64
资产负债率（合并）（%）	45.88	46.65	46.58	45.08
资产负债率（母公司）（%）	33.63	36.86	41.74	40.51
归属母公司所有者每股净资产（元）	15.85	14.40	11.99	10.19
利息保障倍数	22.44	13.22	9.18	7.43
应收账款周转率（次）	2.24	3.43	2.71	2.19
存货周转率（次）	2.60	4.17	3.65	3.99
总资产周转率（次）	0.36	0.65	0.59	0.54
每股经营活动产生的净现金流量（元/股）	2.77	3.29	1.80	1.59
每股净现金流量（元/股）	1.83	1.28	-0.23	0.39

注：财务指标计算公式如下：

1、流动比率=流动资产/流动负债

2、速动比率=（流动资产-存货）/流动负债

3、资产负债率=（负债总额/资产总额）×100%

4、归属母公司所有者每股净资产=归属母公司所有者权益合计/期末普通股股份数

5、利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本化利息）

6、应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额

- 7、存货周转率=营业成本/存货平均账面余额
 8、总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值
 9、每股经营活动产生的现金流量=经营活动产生的现金流量净额/期末股本总额
 10、每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额/期末股本总额

（二）公司最近三年及一期净资产收益率及每股收益

公司按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》和《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》的要求计算的净资产收益率和每股收益如下：

项目	报告期	加权平均净资产收益率（%）	每股收益（元/股）	
			基本	稀释
归属于公司普通股股东的净利润	2025年1-6月	11.65	1.78	1.69
	2024年度	19.44	2.57	2.43
	2023年度	15.44	1.71	1.61
	2022年度	10.71	1.02	0.99
扣除非经常性损益后归属公司普通股股东的净利润	2025年1-6月	11.41	1.74	1.65
	2024年度	19.27	2.54	2.41
	2023年度	15.39	1.71	1.61
	2022年度	10.76	1.03	0.99

（三）公司最近三年及一期非经常性损益明细表

报告期内，公司非经常性损益的具体构成情况如下：

单位：万元

项目	2025年1-6月	2024年	2023年	2022年
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,415.78	220.27	-995.27	-247.86
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	744.05	1,545.93	1,224.34	872.70
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	182.37	-697.68	-179.04	-749.36
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	176.96	1.98	313.16	9.16

项目	2025 年 1-6 月	2024 年	2023 年	2022 年
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	49.48	-	-
债务重组损益	-	-	342.49	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-160.51	65.52	-387.03	-215.10
其他符合非经常性损益定义的损益项目	149.61	122.21	97.66	111.94
小计	2,508.26	1,307.71	416.32	-218.52
减：所得税影响额	67.02	-31.13	87.60	63.64
减：少数股东权益影响额（税后）	118.29	-16.50	12.62	0.06
合计	2,322.95	1,355.34	316.10	-282.22

五、会计政策变更、会计估计变更及重大会计差错更正及其影响

（一）会计政策变更情况

1、2022 年会计政策变更

（1）执行财政部《关于印发<企业会计准则解释第 15 号>的通知》

财政部于 2021 年 12 月 30 日发布了《关于印发<企业会计准则解释第 15 号>的通知》（财会[2021]35 号，以下简称“解释 15 号”）。其中“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”及“关于亏损合同的判断”的规定自 2022 年 1 月 1 日起施行。本次变更经公司第四届董事会第十次会议审议通过。

公司自 2022 年 1 月 1 日起执行解释 15 号“关于企业将固定资产达到预定可使用状态前或者研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理”的规定，并对在首次施行该解释的财务报表列报最早期间的期初至该解释施行日之间发生的试运行销售进行追溯调整，对可比期间财务报表数据无影响；

公司自 2022 年 1 月 1 日起执行解释 15 号中“关于亏损合同的判断”的规定，对 2022 年年初留存收益及财务报表其他相关项目无影响。

（2）执行财政部《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>的通知》

财政部于 2022 年 11 月 30 日发布了《关于印发<企业会计准则解释第 16 号>

的通知》（财会[2022]31号，以下简称“解释16号”）。其中“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”及“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”的规定自2022年11月30日起施行。本次变更经公司第四届董事会第十次会议审议通过。

公司自2022年11月30日起执行解释16号中“关于发行方分类为权益工具的金融工具相关股利的所得税影响的会计处理”的规定，对分类为权益工具的金融工具确认应付股利发生在2022年1月1日至该解释施行日之间的，涉及的所得税影响根据该解释进行调整；对分类为权益工具的金融工具确认应付股利发生在2022年1月1日之前且相关金融工具在2022年1月1日尚未终止确认的，涉及的所得税影响进行追溯调整，该规定对可比期间财务报表无影响；

公司自2022年11月30日起执行解释16号中“关于企业将以现金结算的股份支付修改为以权益结算的股份支付的会计处理”的规定，对2022年1月1日至该解释施行日之间新增的上述交易根据该解释进行调整；对2022年1月1日之前发生的上述交易进行追溯调整，对2022年年初留存收益及财务报表其他相关项目无影响，对可比期间信息不予调整。

2、2023年会计政策变更

（1）重要会计政策变更

会计政策变更的内容和原因	受重要影响的报表项目名称	影响金额
财政部于2022年11月30日发布《企业会计准则解释第16号》（财会[2022]31号，以下简称“解释16号”），本公司自2023年1月1日起执行其中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的规定。	递延所得税资产等科目	1,706,838.08元

注：关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理，解释16号规定对于不是企业合并、交易发生时既不影响会计利润也不影响应纳税所得额（或可抵扣亏损）、且初始确认的资产和负债导致产生等额应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异的单项交易不适用《企业会计准则第18号——所得税》关于豁免初始确认递延所得税负债和递延所得税资产的规定，企业对该交易因资产和负债的初始确认所产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异，在交易发生时分别确认相应的递延所得税负债和递延所得税资产。

本公司自2023年1月1日起执行解释16号中“关于单项交易产生的资产和负债相关的递延所得税不适用初始确认豁免的会计处理”的规定，对在首次施行该解释的财务报表列报最早期间的期初至该解释施行日之间发生的上述交易进

行追溯调整；对在首次施行该解释的财务报表列报最早期间的期初因上述单项交易而确认的资产和负债，产生的应纳税暂时性差异和可抵扣暂时性差异进行追溯调整，并将累计影响数调整财务报表列报最早期间的期初留存收益及其他相关财务报表项目，可比期间财务报表已重新表述，受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

受重要影响的报表项目	合并报表影响金额	母公司报表影响金额
2022 年 12 月 31 日资产负债表项目		
递延所得税资产	1,706,838.08	1,694,086.57
盈余公积	169,408.66	169,408.66
未分配利润	1,537,429.42	1,524,677.91
2022 年度利润表项目		
所得税费用	-1,385,709.61	-1,372,958.10
2022 年初所有者权益变动表项目		
盈余公积	32,112.85	32,112.85
未分配利润	289,015.62	289,015.62

3、2024 年会计政策变更

(1) 《企业会计准则解释第 17 号》

财政部于 2023 年 10 月 25 日发布《企业会计准则解释第 17 号》(财会[2023]21 号，以下简称“解释 17 号”)，本公司自 2024 年 1 月 1 日起执行解释 17 号的相关规定。

1) 关于流动负债与非流动负债的划分，解释 17 号规定，企业在资产负债表日没有将负债清偿推迟至资产负债表日后一年以上的实质性权利的，该负债应当归类为流动负债。对于符合非流动负债划分条件的负债，即使企业有意图或者计划在资产负债表日后一年内提前清偿，或者在资产负债表日至财务报告批准报出日之间已提前清偿，仍应归类为非流动负债。对于附有契约条件的贷款安排产生的负债，在进行流动性划分时，应当区别以下情况考虑在资产负债表日是否具有推迟清偿负债的权利：1)企业在资产负债表日或者之前应遵循的契约条件，影响该负债在资产负债表日的流动性划分；2)企业在资产负债表日之后应遵循的契约条件，与该负债在资产负债表日的流动性划分无关。负债的条款导致企业在交易对手方选择的情况下通过交付自身权益工具进行清偿的，如果企业将上述选择权

分类为权益工具并将其作为复合金融工具的权益组成部分单独确认，则该条款不影响该项负债的流动性划分。

本公司自 2024 年 1 月 1 日起执行解释 17 号中“关于流动负债与非流动负债的划分”的规定，未对本公司产生影响。

2) 关于供应商融资安排的披露，解释 17 号规定，企业在对现金流量表进行附注披露时，应当汇总披露与供应商融资安排有关的信息。在披露流动性风险信息时，应当考虑其是否已获得或已有途径获得通过供应商融资安排向企业提供延期付款或向其供应商提供提前收款的授信。在识别流动性风险集中度时，应当考虑供应商融资安排导致企业将其原来应付供应商的部分金融负债集中于融资提供方这一因素。

本公司自 2024 年 1 月 1 日起执行解释 17 号中“供应商融资安排的披露”的规定，并对此项会计政策变更采用未来适用法。

3) 关于售后租回交易的会计处理，解释 17 号规定，售后租回交易中的资产转让属于销售的，在租赁期开始日后，承租人应当按照《企业会计准则第 21 号——租赁》(以下简称“租赁准则”)第二十条的规定对售后租回所形成的使用权资产进行后续计量，并按照租赁准则第二十三条至第二十九条的规定对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量。承租人在对售后租回所形成的租赁负债进行后续计量时，确定租赁付款额或变更后租赁付款额的方式不得导致其确认与租回所获得的使用权有关的利得或损失(因租赁变更导致租赁范围缩小或租赁期缩短而部分终止或完全终止租赁的相关利得或损失除外)。

本公司自 2024 年 1 月 1 日起执行解释 17 号中“关于售后租回交易的会计处理”的规定，未对本公司产生影响。

(2) 《企业会计准则应用指南汇编 2024》

财政部于 2024 年 3 月发布《企业会计准则应用指南汇编 2024》(以下简称“新版应用指南”)，规定计提的保证类质保费用应计入“主营业务成本/其他业务成本”，不再计入“销售费用”，本公司自 2024 年 4 月 1 日起执行新版应用指南的相关规定。本公司对此项会计政策变更采用追溯调整法，可比期间财务报表已重新表述，受重要影响的报表项目和金额如下：

单位：元

受重要影响的报表项目	合并报表影响金额	母公司报表影响金额
2023 年利润表项目		
主营业务成本	967,007.42	-
销售费用	-967,007.42	-

4、2025 年 1-6 月会计政策变更

2025 年 1-6 月，公司无重要会计政策变更情况。

（二）会计估计变更情况

报告期内，公司无会计估计变更情况。

（三）前期会计差错更正情况

报告期内，公司无前期差错更正情况。

六、财务状况分析

（一）资产结构分析

报告期各期末，公司资产构成具体情况如下：

单位：万元、%

资产	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
流动资产	934,847.08	50.77	806,474.37	47.49	733,055.24	53.80	653,962.42	58.01
非流动资产	906,538.50	49.23	891,590.30	52.51	629,472.29	46.20	473,267.97	41.99
合计	1,841,385.58	100.00	1,698,064.67	100.00	1,362,527.53	100.00	1,127,230.39	100.00

报告期各期末，公司总资产分别为 1,127,230.39 万元、1,362,527.53 万元、1,698,064.67 万元和 1,841,385.58 万元。报告期内公司生产经营状况良好，公司资产总额保持稳定增长态势。

从公司整体资产结构来看，非流动资产占比有所上升。报告期各期末，非流动资产占总资产的比例分别为 41.99%、46.20%、52.51%及 49.23%，主要原因是：一方面，公司经营规模持续扩大，公司进行了与收入规模相匹配的机器设备采购，公司固定资产规模上升；另一方面，公司加强了矿山资源开发板块的布局，先后并购了刚果（金）Lonshi 铜矿、赞比亚 Lubambe 铜矿，矿山资源开发项目所持

采矿权计入无形资产，同时，新增项目的基建施工及设备投入金额大幅增加，导致公司非流动资产占资产总额比重上升。

1、流动资产结构分析

报告期各期末，公司的流动资产具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
货币资金	379,067.85	40.55	261,593.37	32.44	191,788.01	26.16	213,311.50	32.62
交易性金融资产	436.74	0.05	176.18	0.02	-	-	-	-
应收票据	8,284.62	0.89	8,416.79	1.04	4,464.73	0.61	5,020.96	0.77
应收账款	232,839.72	24.91	224,086.19	27.79	239,037.97	32.61	195,889.66	29.95
应收款项融资	17,276.73	1.85	32,266.12	4.00	42,045.18	5.74	41,574.86	6.36
预付款项	25,303.98	2.71	10,223.29	1.27	9,342.75	1.27	8,034.71	1.23
其他应收款	13,319.99	1.42	13,587.04	1.68	11,514.12	1.57	16,159.51	2.47
存货	154,957.36	16.58	158,557.52	19.66	165,606.58	22.59	116,981.01	17.89
合同资产	62,700.67	6.71	62,953.79	7.81	46,537.01	6.35	40,007.34	6.12
一年内到期的非流动资产	644.36	0.07	510.94	0.06	459.55	0.06	372.00	0.06
其他流动资产	40,015.07	4.28	34,103.13	4.23	22,259.32	3.04	16,610.88	2.54
合计	934,847.08	100.00	806,474.37	100.00	733,055.24	100.00	653,962.42	100.00

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司的流动资产主要包括货币资金、应收票据、应收账款、应收款项融资、存货、合同资产，上述资产合计占流动资产的比重为 93.70%、94.06%、92.73%和 91.47%。

(1) 货币资金

报告期各期末，公司货币资金具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
库存现金	694.81	0.18	582.81	0.22	605.61	0.32	435.85	0.20
银行存款	367,195.13	96.87	253,217.27	96.80	173,530.55	90.48	187,421.69	87.86
其他货币资金	11,177.92	2.95	7,793.29	2.98	17,651.85	9.20	25,453.95	11.93

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	379,067.85	100.00	261,593.37	100.00	191,788.01	100.00	213,311.50	100.00

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司的货币资金分别为 213,311.50 万元、191,788.01 万元、261,593.37 万元及 379,067.85 万元，主要为银行存款及其他货币资金，其他货币资金包含银行承兑汇票保证金、保函保证金、借款保证金及矿山地质环境治理恢复基金，货币资金规模总体保持平稳。2025 年 6 月末，公司货币资金余额增长较快，主要系本期公司营业收入规模增长、继续强化工程款及矿产品销售款回收力度，及新增长期融资款尚未使用所致。

（2）交易性金融资产

2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司交易性金融资产余额分别为 176.18 万元及 436.74 万元，主要系公司 2024 年 12 月收购 Terra 公司，报告期末 Terra 公司持有的澳大利亚上市公司 Warriedar 公司股票 8,884,391 股(股票代码：WA8)纳入合并报表，2025 年 6 月末公司交易性金融资产有所增加，主要系报告期末所持股票价格上涨所致。由于投资时间较短，以出售及赚取差价为目的，在交易性金融资产科目列示。

（3）应收票据与应收款项融资

报告期内，公司应收票据具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
应收票据								
银行承兑汇票	-	-	57.74	0.69	80.00	1.79	134.88	2.69
商业承兑汇票	8,284.62	100.00	8,359.06	99.31	4,384.73	98.21	4,886.08	97.31
合计	8,284.62	100.00	8,416.79	100.00	4,464.73	100.00	5,020.96	100.00
应收款项融资								
银行承兑汇票	17,276.73	100.00	32,266.12	100.00	42,045.18	100.00	41,574.86	100.00

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
合计	17,276.73	100.00	32,266.12	100.00	42,045.18	100.00	41,574.86	100.00

由于适用新金融工具准则，发行人将信用等级较高的银行承兑汇票按应收款项融资核算。报告期内，发行人应收款项融资及应收票据主要为与发行人有业务往来的客户支付工程款及采矿运营管理服务的款项形成。

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司应收票据和应收款项融资合计分别为 46,595.82 万元、46,509.91 万元、40,682.91 万元和 25,561.34 万元，占流动资产的比重分别为 7.13%、6.35%、5.04%和 2.73%。报告期内，公司总体应收票据和应收款项融资规模与公司整体经营规模相匹配。

（4）应收账款

报告期内，公司应收账款具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
应收账款账面价值	232,839.72	224,086.19	239,037.97	195,889.66
营业收入	631,602.54	994,240.64	739,921.45	535,485.99
应收账款账面价值占营业收入比例	-	22.54	32.31	36.58

1) 应收账款规模分析

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司应收账款账面价值分别为 195,889.66 万元、239,037.97 万元、224,086.19 万元和 232,839.72 万元，应收账款账面价值占各期流动资产的比例分别为 29.95%、32.61%、27.79%和 24.91%。公司应收账款金额较大，主要是由公司所属行业的特性决定的：公司采矿运营管理及矿山工程建设业务的主要服务对象为大型矿山业主，该类业务具有合同工程量大、服务周期长的特点，行业内普遍存在应收账款回款周期长、应收账款账面余额较大的情形。

2021 年至 2023 年度，公司营业收入逐年增长，但公司加强应收账款管理，对应收账款积极催收，因此应收账款账面价值占营业收入比例逐年降低。

2) 应收账款账龄分析

报告期内，公司应收账款账面余额账龄情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
1 年以内	198,272.82	69.62	182,258.84	65.17	193,872.51	64.71	117,184.65	47.63
1-2 年	23,197.61	8.15	33,993.97	12.16	15,127.74	5.05	37,267.01	15.15
2-3 年	10,969.88	3.85	6,784.62	2.43	31,913.44	10.65	26,707.58	10.85
3-4 年	6,335.10	2.22	24,775.25	8.86	21,032.73	7.02	41,025.44	16.67
4-5 年	21,181.81	7.44	5,030.06	1.80	17,898.46	5.97	13,944.61	5.67
5 年以上	24,846.67	8.72	26,819.05	9.59	19,755.53	6.59	9,923.94	4.03
合计	284,803.89	100.00	279,661.79	100.00	299,600.41	100.00	246,053.24	100.00

报告期各期末，公司应收账款账龄以 1 年以内为主。2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，1 年以内的应收账款余额占比分别为 47.63%、64.71%、65.17%及 69.62%，2 年以内应收账款占比分别为 62.78%、69.76%、77.33%和 77.76%，应收账款账龄结构较为合理，回收风险较小。

应收账款主要为应收工程进度款、应收工程进度扣款（保留金）。其中，应收工程进度款主要系由工程进度结算期和支付期时间差造成，公司大部分业主属于境内外大型矿业公司，内部结算流程复杂、付款审批流程较长；应收工程进度扣款（保留金）为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) 应收账款质量分析

报告期各期末，公司应收账款均按组合计提坏账准备，具体情况如下：

单位：万元，%

种类	2025 年 6 月 30 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	284,803.89	100.00	51,964.17	18.25	232,839.72
合计	284,803.89	100.00	51,964.17	18.25	232,839.72
种类	2024 年 12 月 31 日				

	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	279,661.79	100.00	55,575.60	19.87	224,086.19
合计	279,661.79	100.00	55,575.60	19.87	224,086.19
种类	2023 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	299,600.41	100.00	60,562.44	20.21	239,037.97
合计	299,600.41	100.00	60,562.44	20.21	239,037.97
种类	2022 年 12 月 31 日				
	账面余额	比例	坏账准备	计提比例	账面价值
按单项计提坏账准备	-	-	-	-	-
按组合计提坏账准备	246,053.24	100.00	50,163.59	20.39	195,889.66
合计	246,053.24	100.00	50,163.59	20.39	195,889.66

2022 年末、2023 年末以及 2024 年末，公司依据信用风险特征将应收款项划分为若干组合，在组合基础上计算预期信用损失，确定组合的依据如下：

组合 1	重大风险组合
组合 2	较大风险组合
组合 3	一般风险组合
组合 4	较小风险组合
组合 5	极小风险组合
关联方组合	应收合并范围内关联方款项

公司已充分考虑了应收账款的性质和可收回性，按照应收账款坏账准备会计政策的规定，在报告期内对存在坏账风险的应收账款足额地计提了相应的坏账准备，符合稳健性、谨慎性原则。公司应收账款坏账准备的计提政策与同行业可比上市公司相比不存在较大差异。具体比较情况如下：

坏账计提比例	铜冠矿建	广东宏大	腾达建设	中铝国际	紫金矿业	洛阳钼业	行业计提区间	金诚信
1 年以内	5.00%	2.12%	5.00%	0.50%	未披露	4.20%	0.50%-5.00%	2.28%
1-2 年	16.21%	10.45%	10.00%	10.00%	未披露	13.84%	10.00%-16.21%	17.31%
2-3 年	32.50%	21.27%	15.00%	20.00%	未披露	61.89%	15.00%-61.89%	14.29%
3-4 年	58.18%	43.88%	20.00%	30.00%	未披露	100.00%	20.00%-100.00%	61.25%
4-5 年	-	61.43%	20.00%	40.00%	未披露	100.00%	20.00%-100.00%	50.99%

坏账计提比例	铜冠矿建	广东宏大	腾达建设	中铝国际	紫金矿业	洛阳钼业	行业计提区间	金诚信
5年以上	100.00%	98.89%	20.00%	88.16%	未披露	100.00%	20.00%-100.00%	100.00%

注 1：数据来源：可比公司 2024 年年度报告、Wind 资讯

注 2：公司主营业务包括采矿运营管理、矿山工程建设、矿山资源开发等。依据公司的行业归属及主营业务构成，围绕不同业务，分别选取铜冠矿建（920019.BJ）、广东宏大（002683.SZ）、腾达建设（600512.SH）、中铝国际（601068.SH）、紫金矿业（601899.SH）和洛阳钼业（603993.SH）作为发行人的同行业可比公司，具体可比公司情况介绍参见本节“七/（三）/2、主营业务毛利率构成分析”。

报告期各期末，公司应收账款余额前 5 名客户情况如下：

单位：万元

2025 年 6 月 30 日			
单位名称	期末余额	占应收账款期末余额比例	坏账准备
紫金矿业	61,646.86	21.65%	1,279.91
首云矿业	23,886.57	8.39%	23,886.57
西部矿业	22,553.76	7.92%	690.51
中国铝业	16,256.50	5.71%	640.36
金川集团	15,747.09	5.53%	1,848.07
合计	140,090.77	49.19%	28,345.42
2024 年 12 月 31 日			
单位名称	期末余额	占应收账款期末余额比例	坏账准备
紫金矿业	43,645.92	15.61%	816.34
Kamoa Copper SA	24,660.24	8.82%	0.78
首云矿业	23,886.57	8.54%	23,886.57
西部矿业	18,904.30	6.76%	656.91
金川集团	16,923.63	6.05%	634.99
合计	128,020.66	45.78%	25,995.58
2023 年 12 月 31 日			
单位名称	期末余额	占应收账款期末余额比例	坏账准备
紫金矿业	35,452.34	11.83%	425.84
贵州磷化	35,228.34	11.76%	7,961.79
赞比亚 KCM	25,576.10	8.54%	15,258.76
中国铝业	24,108.52	8.05%	4,966.19
首云矿业	23,886.57	7.97%	23,849.04
合计	144,251.87	48.15%	52,461.61

2022 年 12 月 31 日			
单位名称	期末余额	占应收账款期末余额比例	坏账准备
贵州磷化	55,561.59	22.58%	12,526.47
金川集团	25,327.44	10.29%	1,013.13
首云矿业	23,886.57	9.71%	21,735.26
中国铝业	20,340.90	8.27%	4,454.98
赞比亚 KCM	17,413.36	7.08%	2,745.01
合计	142,529.86	57.93%	42,474.85

报告期各期末，公司应收账款余额前五大客户结构相对稳定，应收账款余额前五大客户合计占各期末应收账款余额分别为 57.93%、48.15%、45.78%及 49.19%，应收账款余额前五大客户主要为国际、国内大型矿业开发企业，公司已根据客户信用状况足额计提坏账准备。

（5）预付款项

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司预付款项分别为 8,034.71 万元、9,342.75 万元、10,223.29 万元及 25,303.98 万元，占流动资产比重分别为 1.23%、1.27%、1.27%及 2.71%。报告期内，公司预付款项规模呈上升趋势，主要原因是随着公司境外业务规模增加，相应提前备货，因此预付材料款有所增加。

（6）其他应收款

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司其他应收款分别为 16,159.51 万元、11,514.12 万元、13,587.04 万元和 13,319.99 万元，占流动资产比重分别为 2.47%、1.57%、1.68%和 1.42%。公司其他应收款项主要为履约与投标保证金、支付给业主和监管部门的安全生产与风险押金以及职工预支备用金等。根据采矿运营管理与矿山工程建设业务合同，业主一般会要求公司在执行合同前支付一定的金额作为合同履约保证金。

（7）存货

报告期各期末，公司存货具体情况如下：

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
原材料	100,003.76	92,209.33	102,277.19	70,028.73
合同履约成本	19,036.96	20,232.92	21,522.78	29,403.59
在产品	12,438.71	18,334.36	22,299.07	2,756.25
库存商品	18,760.77	26,474.59	17,518.85	12,122.99
发出商品	3,715.17	452.68	338.81	1,561.16
周转材料	981.43	841.22	1,635.58	1,059.42
低值易耗品	20.56	12.42	14.30	48.86
合计	154,957.36	158,557.52	165,606.58	116,981.01

报告期内，公司存货主要由原材料、合同履约成本、在产品和库存商品构成，报告期内上述四项合计金额分别为 114,311.57 万元、163,617.89 万元、157,251.21 万元和 150,240.20 万元，占各期末存货账面价值的比例在 90%以上。

公司原材料种类较多，公司承接项目较多且分散于各地矿山，大部分地理位置较为偏远，交通欠发达，导致原材料从提出采购计划至到达项目现场周期较长，为了保证正常生产，公司各地的工程项目现场都会保有一定数量的库存，因而公司原材料金额较大。

报告期内，公司合同履约成本主要核算采矿运营管理业务发生的成本，产生原因如下：公司采矿运营管理业务以每月结算的矿石量、生产掘进量及相关辅助作业量按约定的结算单价确认当月营业收入，尚未结转的合同履约成本主要包括：（1）已开采出但尚未与业主结算的矿石，（2）为开采矿石而已经发生但尚未与业主进行结算的劳务成本。报告期内，公司合同履约成本金额较为稳定。

报告期内，公司的库存商品包含用于设备物资贸易的设备、生产矿用物资及开采的铜精粉等；公司在产品主要为生产的尚待冶炼加工的半成品铜精矿、阴极铜及公司自产的半成品设备。公司利用多年从事矿山服务积累的技术优势、管理优势、行业经验和人才优势，积极向矿山资源开发领域延伸，先后并购了贵州两岔河磷矿、刚果（金）Dikulushi 铜矿、刚果（金）Lonshi 铜矿、赞比亚 Lubambe 铜矿，随着矿山资源开发项目的陆续投产，公司报告期内库存商品及在产品两者合计金额不断增加。

报告期内，公司的发出商品包含用于设备物资贸易的在途设备、材料。报告

期各期末，公司发出商品余额较小。

(8) 合同资产

报告期内，公司合同资产明细如下：

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
工程质保金	23,292.82	25,386.22	20,869.26	15,717.76
合同结算	39,407.84	37,567.57	25,667.75	24,289.58
合计	62,700.67	62,953.79	46,537.01	40,007.34

公司合同资产主要包括矿山工程建设业务的工程质保金及已完工未结算的合同款。

报告期内，公司按照投入法确认矿山工程建设业务收入，公司将确认的收入超过业主结算金额计入“合同资产”科目中，产生的主要原因：（1）业主根据已完成的工程施工进度与公司进行结算，而公司根据投入法确认收入，履约进度按累计实际发生的合同成本占合同预计总成本的比例确定，完工确认方式不同造成的差额；（2）公司矿山工程建设业务的结算一般需要经过业主和监理方的验收、业主内部审核确认并向公司出具结算单等多道环节，收入的确认与业主结算存在时间差所造成的差额。公司矿山工程建设业务规模较大，因此合同资产中已完工未结算的合同款金额较大。

应收质量保证金主要系业主会扣留部分工程进度款作为工程质量保证金，通常在工程竣工验收合格一年至两年后支付给公司。

(9) 一年内到期的非流动资产

报告期内，公司一年内到期的非流动资产明细如下：

单位：万元、%

项目	2025年6月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
摊销期限一年以上的周转材料	644.36	100.00	510.94	100.00	459.55	100.00	372.00	100.00
合计	644.36	100.00	510.94	100.00	459.55	100.00	372.00	100.00

2022年末、2023年末、2024年末以及2025年6月末，公司一年内到期的

非流动资产分别为 372.00 万元、459.55 万元、510.94 万元及 644.36 万元，占流动资产比重分别为 0.06%、0.06%、0.06%及 0.07%。报告期内，公司一年内到期的非流动资产主要为摊销期限一年以上的周转材料，即使用期限一年以上的电缆、钢丝绳、风筒、焊接管等材料，当上述周转材料的剩余摊销期限小于 12 个月时，由其他非流动资产转计一年内到期的非流动资产。

（10）其他流动资产

报告期内，公司其他流动资产具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
预交税金	5,004.25	12.51	2,576.97	7.56	724.24	3.25	1010.75	6.08
待认证抵扣和待退返增值税	34,820.64	87.02	31,367.67	91.98	21,535.08	96.75	15,600.13	93.92
可转债发行费用	190.18	0.48	158.49	0.46	-	-	-	-
合计	40,015.07	100.00	34,103.13	100.00	22,259.32	100.00	16,610.88	100.00

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司其他流动资产分别为 16,610.88 万元、22,259.32 万元、34,103.13 万元和 40,015.07 万元，占流动资产比例分别为 2.54%、3.04%、4.23%和 4.28%，主要为预缴的增值税及企业所得税、待认证抵扣和待退返增值税款项。

2、非流动资产分析

报告期内，公司非流动资产明细情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期股权投资	53,042.60	5.85	42,712.30	4.79	31,532.61	5.01	2,225.73	0.47
其他权益工具投资	5,055.49	0.56	5,078.06	0.57	7,514.32	1.19	7,190.50	1.52
其他非流动金融资产	6,512.82	0.72	6,472.20	0.73	1,723.35	0.27	1,935.23	0.41
固定资产	577,139.83	63.66	596,201.03	66.87	442,858.80	70.35	209,496.76	44.27

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
在建工程	33,320.65	3.68	13,592.46	1.52	10,726.49	1.70	126,988.22	26.83
使用权资产	26,529.09	2.93	23,685.11	2.66	11,641.90	1.85	7,326.26	1.55
无形资产	132,177.18	14.58	135,206.87	15.16	63,777.73	10.13	64,783.47	13.69
长期待摊费用	4,876.27	0.54	5,640.87	0.63	4,797.70	0.76	1,878.25	0.40
递延所得税资产	42,270.75	4.66	42,958.92	4.82	38,427.11	6.10	26,385.45	5.58
其他非流动资产	25,613.82	2.83	20,042.47	2.25	16,472.27	2.62	25,058.09	5.29
合计	906,538.50	100.00	891,590.30	100.00	629,472.29	100.00	473,267.97	100.00

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司非流动资产分别为 473,267.97 万元、629,472.29 万元、891,590.30 万元和 906,538.50 万元，主要由固定资产和无形资产构成，上述两项合计占公司非流动资产比重分别为 57.95%、80.49%、82.03%及 78.24%。

（1）长期股权投资

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司长期股权投资分别为 2,225.73 万元、31,532.61 万元、42,712.30 万元和 53,042.60 万元，报告期内，公司长期股权投资金额大幅增加，主要因收购 Cordoba 矿业下属 CMH 公司 50%权益所致。

2023 年，公司拟出资不超过 1 亿美元收购 Cordoba 矿业下属 CMH 公司 50% 的权益，与 Cordoba 矿业合资运营 San Matias 铜金银矿项目，交易对价将在协议约定的里程碑目标完成的前提下，分阶段支付（该交易简称“股权投资”）。根据股权投资框架协议的约定，2023 年 5 月 8 日公司已完成第一阶段 4,000 万美元交易对价的支付，并办理完毕股权交割手续。2023 年 12 月第二阶段 4,000 万美元付款条件已成就，公司根据双方约定完成其中 1,400 万美元交易对价的支付。2024 年 1 月已经完成第二阶段剩余 2,600 万元美元交易对价的支付。2025 年 6 月末，公司出资 2,000 万美元完成 CMH 公司增发新股的认购，截至报告期末公司已完 成 10,000 万美元对价的支付。

（2）其他权益工具投资

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司其他权益工具

投资分别为 7,190.50 万元、7,514.32 万元、5,078.06 万元和 5,055.49 万元，2022 年末、2023 年末主要为公司持有的北京恒溢永晟企业管理中心（有限合伙）2.7279%出资份额以及西宁特钢 2,090.00 万股股票，2024 年末为公司持有的西宁特钢 2,257 万股股票。

2022 年 3 月，公司基于自身业务发展的角度考虑，经与恒溢永晟协商，计划将恒溢永晟持有的西宁特钢 2,090.00 万股股票通过大宗交易的方式减持给公司直接持有。2024 年 10 月，公司与恒溢永晟签署了《合伙份额退出协议书》及《大宗交易协议》，退出恒溢永晟的全部份额，并通过大宗交易购买西宁特钢 167 万股。截至 2024 年 12 月末，发行人不再持有恒溢永晟出资份额，并直接持有西宁特钢 2,257 万股。

本公司持有西宁特钢的股票系基于完善公司产业布局的考虑，推动公司持续稳定发展，本公司拟长期持有西宁特钢的股票，并非为出售并赚取差价为目的，因此将其指定为以公允价值计量且其变动计入其他综合收益的金融资产。

（3）其他非流动金融资产

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司其他非流动金融资产分别为 1,935.23 万元、1,723.35 万元、6,472.20 万元和 6,512.82 万元。

2022 年及 2023 年，公司其他非流动金融资产为持有的深圳市福田区赛富动势股权投资基金合伙企业（有限合伙）1.80%的股权，公司初始投资深圳市福田区赛富动势股权投资基金合伙企业（有限合伙）2,000 万元，出资比例较小（仅占 1.80%），该项投资意图非为长期持有，因此将其作为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产；2024 年末，公司其他非流动金融资产大幅增加，主要系公司 2024 年 1 月购买澳大利亚 Terramin Australia Limited 发行的可转换债券 668 万美元所致，锁定期限自发行日期起计 3 年，即到期日为 2027 年 1 月中旬，公司持有澳大利亚-Terramin Australia Limited 可转债拟持有至到期，短期内不出售。

（4）固定资产

公司固定资产主要包括机器设备、房屋及建筑物、运输工具、巷道资产等。

报告期各期末，公司固定资产情况如下：

单位：万元、%

项目	2025年6月30日		2024年12月31日		2023年12月31日		2022年12月31日	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
机器设备	364,605.38	63.17	370,354.48	62.12	316,565.99	71.48	156,369.99	74.64
房屋及建筑物	47,432.66	8.22	50,653.20	8.50	46,041.40	10.40	37,821.01	18.05
运输工具	11,632.33	2.02	12,149.95	2.04	12,554.74	2.83	11,441.83	5.46
电子及其他设备	4,337.50	0.75	4,608.66	0.77	4,030.03	0.91	2,665.87	1.27
临时设施	482.13	0.08	499.85	0.08	733.77	0.17	1,198.07	0.57
巷道资产	148,649.82	25.76	157,934.88	26.49	62,932.87	14.21	-	-
合计	577,139.83	100.00	596,201.03	100.00	442,858.80	100.00	209,496.76	100.00

2022年末、2023年末、2024年末以及2025年6月末，公司固定资产账面价值分别为209,496.76万元、442,858.80万元、596,201.03万元和577,139.83万元，占非流动资产比重分别为44.27%、70.35%、66.87%和63.66%。

报告期内，随着生产经营规模的扩大，公司进行了与之相匹配的固定资产投资，包括购置台车、铲运机、井下运输卡车等采掘施工设备、运输设备及巷道资产等，同时，公司自有的矿山资源开发项目Lonshi铜矿基建投资工程及两岔河磷矿南采区基建工程陆续转固，2024年收购Lubambe铜矿及Terra公司，其固定资产纳入合并报表，因此，公司固定资产总体呈上升趋势。

随着公司业务的开展以及市场情况的变化，对固定资产提出了越来越高的需求，公司拟通过本次发行的募集资金加大在固定资产方面的投资，以满足日益扩大的生产经营需求。

（5）在建工程

报告期内，公司在建工程的分类如下表所示：

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
在建工程	33,266.29	13,534.60	10,437.28	57,419.67
工程物资	54.36	57.87	289.21	69,568.54
合计	33,320.65	13,592.46	10,726.49	126,988.22

其中，在建工程明细情况如下：

单位：万元

项目	2025年6月 30日	2024年12 月31日	2023年12 月31日	2022年12 月31日
两岔河采矿工程	11,363.57	9,834.53	10,008.17	3,827.43
Lonshi 铜矿防治水工程	-	-	83.53	-
Lonshi 铜矿巷道工程（1060 中段、-960 中段、轻车斜坡道、重车斜坡道等）	2,645.21	-	24.88	-
Lubambe 铜矿巷道掘进	14,100.65	2,772.72	-	-
Lubambe 铜矿尾矿库筑坝	763.92	121.67	-	-
Lubambe 铜矿地质钻工程	915.91	-	-	-
Lubambe 铜矿营地建设工程	554.00	-	-	-
Lubambe 铜矿 GMO 办公室工程	165.03	-	-	-
Lonshi 铜矿地表总变电所	-	-	92.42	-
Lonshi 铜矿选矿工程	-	-	-	53,199.29
其他金额较小工程	2,758.00	805.68	228.28	392.95
合计	33,266.29	13,534.60	10,437.28	57,419.67

由于公司海外业务规模不断增长，2021 年 1 月公司自欧亚资源集团收购 Lonshi 铜矿采矿权及周边探矿权，并于 4 月全面完成交割，交割后勘探、设计、采购、露天排水及地表工程等工作均按计划紧张推进，因此 2022 年末在建工程账面余额中，Lonshi 铜矿基建施工及待安装设备大幅增加；2023 年末公司在建工程较 2022 年末大幅下降，主要系公司报告期内 Lonshi 铜矿基建投资工程及两岔河磷矿南采区基建工程转固所致；2024 年末及 2025 年 6 月末，公司在建工程金额增长较快，主要系公司报告期内 Lubambe 铜矿基建工程建设投入所致。

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司工程物资账面价值分别为 69,568.54 万元、289.21 万元、57.87 万元和 54.36 万元，2022 年末工程物资账面金额大幅增加，主要系公司采购的专用材料及专用设备，用于 Lonshi 铜矿建设，计入工程物资核算，2023 年随着 Lonshi 铜矿基建投资工程的完工，工程物资金额大幅减少。

（6）使用权资产

公司于 2021 年 1 月 1 日起开始执行新租赁准则，对除短期租赁和低价值资产租赁以外的租赁确认相关使用权资产和租赁负债。

报告期各期末，公司使用权资产账面价值分别为 7,326.26 万元、11,641.90 万元、23,685.11 万元及 26,529.09 万元，主要系公司租入的办公楼及机器设备等。

（7）无形资产

报告期内，公司无形资产情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
土地使用权	6,741.54	4,528.49	4,164.27	4,291.63
商标	1,240.00	1,426.00	1,798.00	2,170.00
非专利技术	8,236.33	9,883.60	408.30	510.38
软件	2,175.71	2,368.32	1,519.05	931.85
采矿权	113,783.59	117,000.46	55,888.11	56,879.61
合计	132,177.18	135,206.87	63,777.73	64,783.47

2024 年末，公司无形资产规模增长明显，主要系公司报告期内收购 Lubambe 铜矿 80%股权增加采矿权资产及 Terra 公司 51%股权增加非专利技术所致，所持铜矿采矿权计入无形资产。

（8）长期待摊费用

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司长期待摊费用分别为 1,878.25 万元、4,797.70 万元、5,640.87 万元和 4,876.27 万元，分别占非流动资产比重为 0.40%、0.76%、0.63%和 0.54%。公司长期待摊费用主要为租入固定资产改良与修理支出、项目办公与生产临时设施等。

（9）递延所得税资产

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司递延所得税资产分别为 26,385.45 万元、38,427.11 万元、42,958.92 万元和 42,270.75 万元，占非流动资产比重分别为 5.58%、6.10%、4.82%和 4.66%，主要为资产减值准备计提、坏账准备、内部交易未实现利润、固定资产折旧计提等项目形成的可抵扣暂时性差异等。

（10）其他非流动资产

报告期内，公司的其他非流动资产情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
摊销期限在 1 年以上的周转材料	3,676.44	14.35	4,462.36	22.26	3,997.22	24.27	3,125.75	12.47
购买长期资产的预付款项	21,937.38	85.65	15,580.12	77.74	12,475.05	75.73	21,932.34	87.53
合计	25,613.82	100.00	20,042.47	100.00	16,472.27	100.00	25,058.09	100.00

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司其他非流动资产分别为 25,058.09 万元、16,472.27 万元、20,042.47 万元和 25,613.82 万元，占非流动资产比重分别为 5.29%、2.62%、2.25%和 2.83%，其中主要为预付设备款。

2022 年末，公司其他非流动资产较多，主要系报告期预付购置设备款项、及预付购置 Lonshi 铜矿基建工程物资款所致；2023 年末，预付设备款金额有所下降，主要原因系随着 Lonshi 铜矿基建工程的推进及采购设备逐步交付，预付设备款有所减少。

（二）负债情况分析

报告期内，公司负债的构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	比例	金额	比例	金额	比例
短期借款	85,224.44	10.09	97,180.80	12.27	74,006.14	11.66	58,353.71	11.48
应付票据	-	-	-	-	12,267.27	1.93	22,121.69	4.35
应付账款	150,416.19	17.80	157,810.70	19.92	136,397.83	21.49	129,127.90	25.41
合同负债	34,690.41	4.11	7,918.56	1.00	9,341.03	1.47	15,201.14	2.99
应付职工薪酬	27,046.71	3.20	36,072.06	4.55	30,922.04	4.87	25,688.55	5.06
应交税费	85,451.86	10.11	79,860.96	10.08	60,987.55	9.61	35,611.67	7.01
其他应付款	89,322.73	10.57	89,650.37	11.32	4,413.63	0.70	4,411.94	0.87
一年内到期的非流动负债	80,383.27	9.51	107,977.69	13.63	50,812.35	8.01	32,392.53	6.37
其他流动负债	12,034.21	1.42	3,586.12	0.45	4,581.03	0.72	4,909.71	0.97
流动负债合计	564,569.81	66.82	580,057.27	73.22	383,728.86	60.47	327,818.84	64.51
长期借款	136,591.98	16.17	72,999.17	9.21	140,616.45	22.16	85,969.15	16.92
应付债券	47,400.23	5.61	45,986.68	5.80	67,704.29	10.67	64,778.98	12.75
租赁负债	9,757.33	1.15	6,817.59	0.86	3,562.38	0.56	3,379.31	0.67
长期应付款	39,518.70	4.68	42,378.77	5.35	10,834.99	1.71	12,918.26	2.54

项目	2025 年 6 月 30 日		2024 年 12 月 31 日		2023 年 12 月 31 日		2022 年 12 月 31 日	
	金额	占比	金额	比例	金额	比例	金额	比例
长期应付职工薪酬	2,630.44	0.31	2,463.76	0.31	1,904.74	0.30	1,297.32	0.26
预计负债	17,732.51	2.10	17,139.31	2.16	3,176.11	0.50	610.93	0.12
递延收益	417.50	0.05	467.29	0.06	516.01	0.08	553.19	0.11
递延所得税负债	26,282.66	3.11	23,917.09	3.02	22,565.44	3.56	10,819.65	2.13
非流动负债合计	280,331.36	33.18	212,169.67	26.78	250,880.41	39.53	180,326.79	35.49
合计	844,901.17	100.00	792,226.94	100.00	634,609.26	100.00	508,145.63	100.00

公司负债结构以流动负债为主。2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司流动负债占负债总额的比重分别为 64.51%、60.47%、73.22%和 66.82%，负债结构总体较为稳定。

公司的流动负债主要包括短期借款、应付账款、一年内到期的非流动负债。2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，上述三项负债合计占流动负债的比重分别为 67.07%、68.07%、62.57%和 55.98%。

公司的非流动负债主要为长期借款、应付债券和递延所得税负债，上述三项负债合计占非流动负债的比重分别为 89.60%、92.03%、67.35%和 75.01%。2024 年末，上述三项负债占非流动负债的比重下降较多，长期应付款较期初增加 291.13%，主要系公司报告期内收购 Lubambe 铜矿，原股东 EMR Capital 提供 4,050 万美元卖方贷款所致。

报告期内，公司主要负债情况分析如下：

1、短期借款

报告期内，公司短期借款明细如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
质押借款	-	-	3,700.00	-
抵押借款	-	-	-	3,482.30
保证借款	85,219.99	97,139.44	69,806.16	54,800.00
信用借款	4.45	41.36	300.00	-
未到期应付利息	-	-	199.98	71.41
合计	85,224.44	97,180.80	74,006.14	58,353.71

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司短期借款分别

为 58,353.71 万元、74,006.14 万元、97,180.80 万元和 85,224.44 万元，占总负债比例分别为 11.48%、11.66%、12.27%和 10.09%。公司短期借款余额呈上升趋势，主要系公司随着经营规模迅速扩张，通过银行借款融入资金满足公司日常经营需要所致。

报告期内，公司短期借款以保证借款、抵押借款为主，不存在已逾期未偿还的短期借款情况。

2、应付票据

报告期内，公司应付票据明细如下：

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
商业承兑汇票	-	-	361.00	3,675.67
银行承兑汇票	-	-	11,906.27	18,446.02
合计	-	-	12,267.27	22,121.69

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司应付票据分别为 22,121.69 万元、12,267.27 万元、0.00 万元和 0.00 万元，占总负债的比例分别为 4.35%、1.93%、0.00%和 0.00%。2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司无应付票据，主要系报告期末票据到期兑付所致。

报告期内，公司不存在逾期未支付的应付票据。

3、应付账款

报告期内，公司应付账款明细如下：

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
1 年以内（含 1 年）	134,406.74	145,749.06	127,733.76	122,006.56
1-2 年（含 2 年）	9,069.22	8,234.98	4,628.23	5,094.53
2-3 年（含 3 年）	3,697.10	967.17	2,503.57	864.87
3 年以上	3,243.13	2,859.49	1,532.27	1,161.93
合计	150,416.19	157,810.70	136,397.83	129,127.90

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司应付账款分别为 129,127.90 万元、136,397.83 万元、157,810.70 万元和 150,416.19 万元，占总

负债的比例分别为 25.41%、21.49%、19.92%和 17.80%。2022 年末公司应付账款增长较快，主要系报告期业务量增加，加大采购量，以及 Lonshi 铜矿基建投资加大固定资产及工程物资采购量所致。

4、合同负债

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司合同负债分别为 15,201.14 万元、9,341.03 万元、7,918.56 万元及 34,690.41 万元，占总负债的比例分别为 2.99%、1.47%、1.00%及 4.11%。合同负债主要核算公司提供矿山服务的已结算未完工项目及预收合同款项，2023 年及 2024 年末公司合同负债下降明显，主要系报告期部分矿山服务业务履行完毕所致，2025 年 6 月末，公司合同负债增长较快，主要系报告期内新开发矿山服务项目按照合同约定预收客户款项所致。

5、应付职工薪酬

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司应付职工薪酬金额分别为 25,688.55 万元、30,922.04 万元、36,072.06 万元和 27,046.71 万元，占总负债的比例分别为 5.06%、4.87%、4.55%和 3.20%。报告期内，公司应付职工薪酬主要为计提的工资、奖金、津贴和补贴等。报告期内，公司应付职工薪酬金额稳定增长，主要是由于随着生产经营规模的增长和业绩的提升，薪酬上涨、人员增加导致薪酬规模相应增加。

6、应交税费

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司应交税费金额分别为 35,611.67 万元、60,987.55 万元、79,860.96 万元和 85,451.86 万元，占总负债的比例分别为 7.01%、9.61%、10.08%和 10.11%。报告期内，公司应交税费金额逐渐增加，主要系随着业务规模增长，增值税及企业所得税增加所致。

7、其他应付款

报告期内，公司其他应付款明细如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
押金保证金	1,322.06	2,384.27	1,271.17	1,327.67

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
暂借款	78,577.34	76,346.66	1,940.78	1,874.14
应付暂收款	8,596.84	10,298.88	559.82	788.27
其他	826.50	620.56	641.85	421.85
合计	89,322.73	89,650.37	4,413.63	4,411.94

2022年末、2023年末、2024年末以及2025年6月末，公司其他应付款分别为4,411.94万元、4,413.63万元、89,650.37万元和89,322.73万元，占总负债的比例分别为0.87%、0.70%、11.32%和10.57%。报告期内，公司其他应付款主要为押金保证金、暂借款、应付暂扣个人保险等，2024年末，公司其他应付款大幅增加，主要系报告期内收购Lubambe铜矿80%股权，其少数股东ZCCM Investments Holdings的股东借款1.04亿美元纳入合并报表所致。

8、一年内到期的非流动负债

报告期内，公司一年内到期的非流动负债明细如下：

单位：万元

项目	2025年6月30日	2024年12月31日	2023年12月31日	2022年12月31日
1年内到期的长期借款	59,697.23	79,655.62	30,562.12	16,904.41
1年内到期的长期应付款	9,078.50	15,478.30	14,296.26	11,280.21
1年内到期的租赁负债	11,607.54	12,843.77	5,620.13	3,433.59
未到期应付利息	-	-	333.84	774.33
合计	80,383.27	107,977.69	50,812.35	32,392.53

2022年末、2023年末、2024年末以及2025年6月末，公司一年内到期的非流动负债分别为32,392.53万元、50,812.35万元、107,977.69万元和80,383.27万元，占总负债的比例分别为6.37%、8.01%、13.63%和9.51%。报告期内，公司一年内到期的非流动负债主要为1年内到期的长期借款。

2024年末，公司一年内到期的非流动负债增长较大，主要系报告期一年内到期的长期借款、一年内到期的长期应付款及一年内到期的租赁负债重分类所致。

9、其他流动负债

2022年末、2023年末、2024年末以及2025年6月末，公司其他流动负债

金额分别为 4,909.71 万元、4,581.03 万元、3,586.12 万元和 12,034.21 万元，占总负债的比例分别为 0.97%、0.72%、0.45%和 1.42%。其他流动负债增长主要系报告期内部分矿山服务项目合同结算滞后计提应交税费-待转销项税额产生。

10、长期借款

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司长期借款金额分别为 85,969.15 万元、140,616.45 万元、72,999.17 万元和 136,591.98 万元，占总负债的比例分别为 16.92%、22.16%、9.21%和 16.17%。2022 年至 2023 年，公司长期借款逐步上升，公司获得长期资金的能力不断增强；2024 年末，长期借款有所下降，主要系随着借款的偿还，部分长期借款金额调整至 1 年内到期的非流动负债核算；2025 年 6 月末，公司长期借款有所增长，主要系本期新增中长期银团贷款所致，新增借款主要用于境外 Lonshi 铜矿东区、San Matias 铜金银矿的基建投资。

报告期各期末，公司均不存在逾期未偿还的长期借款。

11、应付债券

报告期内，公司应付债券明细如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
债券面值	49,595.70	49,598.30	76,373.50	76,807.10
利息调整	-2,660.12	-3,633.58	-8,697.46	-12,049.03
未到期应付利息	464.65	21.95	28.25	20.91
合计	47,400.23	45,986.68	67,704.29	64,778.98

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司应付债券分别为 64,778.98 万元、67,704.29 万元、45,986.68 万元和 47,400.23 万元，占总负债的比例分别为 12.75%、10.67%、5.80%和 5.61%。2020 年公司发行可转债“金诚转债”融资 100,000 万元，截至 2025 年 6 月 30 日，累计共有 504,043,000 元可转债转换为公司股票，累计因转股形成的股份数量为 40,369,456 股，占公司可转债转股前公司已发行股份总额的 6.9196%，尚未转股的可转债的金额为 495,957,000 元，占可转债发行总额的 49.5957%。

12、租赁负债

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司租赁负债分别为 3,379.31 万元、3,562.38 万元、6,817.59 万元和 9,757.33 万元，占总负债的比例分别为 0.67%、0.56%、0.86%和 1.15%，占比较低。

13、长期应付款

报告期内，公司长期应付款明细如下：

单位：万元

项目	2025 年 6 月 30 日	2024 年 12 月 31 日	2023 年 12 月 31 日	2022 年 12 月 31 日
Lubambe Copper Holdings Limited	28,992.33	29,113.02	-	-
融资租赁款	19,604.87	28,744.05	25,131.25	24,198.47
其中：一年内到期的长期应付款-融租 租赁款	-9,078.50	-15,478.30	-14,296.26	-11,280.21
合计	39,518.70	42,378.77	10,834.99	12,918.26

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司长期应付款分别为 12,918.26 万元、10,834.99 万元、42,378.77 万元和 39,518.70 万元，占总负债的比例分别为 2.54%、1.71%、5.35%和 4.68%。2024 年末，公司长期应付款激增，主要系公司报告期内收购 Lubambe 铜矿，原股东 EMR Capital 提供 4,050 万美元卖方贷款所致。

为保障 Lubambe 铜矿生产稳定，本次交易卖方及买方根据协议约定，收购完成后，原股东 Lubambe Copper Holdings Limited 向公司提供 4,050 万美元卖方贷款，用于偿还 Lubambe 铜矿已有的外部经营负债，保障 Lubambe 铜矿的日常运营。未来还款相关约定详见公司 2024 年 1 月 21 日发布于上海证券交易所网站上的《金诚信关于拟收购 Lubambe 铜矿的公告》。

14、长期应付职工薪酬

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司长期应付职工薪酬分别为 1,297.32 万元、1,904.74 万元、2,463.76 万元和 2,630.44 万元，占总负债的比例分别为 0.26%、0.30%、0.31%和 0.31%。报告期内，公司长期应付职工薪酬主要为公司海外属地员工退休或离职后的福利。

15、预计负债

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司预计负债分别为 610.93 万元、3,176.11 万元、17,139.31 万元和 17,732.51 万元，占总负债的比例分别为 0.12%、0.50%、2.16%和 2.10%。2023 年末及 2024 年末公司预计负债增长较大，主要系公司矿山资源开发项目计提矿山环境恢复准备金增加及 2024 年 6 月收购 Lubambe 铜矿确认非同一控制下企业合并形成的预计负债 1,428.16 万美元所致。

16、递延收益

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司递延收益分别为 553.19 万元、516.01 万元、467.29 万元和 417.50 万元，占总负债的比例分别为 0.11%、0.08%、0.06%和 0.05%。报告期内，公司递延收益均为与资产相关的政府补助。

17、递延所得税负债

2022 年末、2023 年末、2024 年末以及 2025 年 6 月末，公司递延所得税负债分别为 10,819.65 万元、22,565.44 万元、23,917.09 万元和 26,282.66 万元，占总负债的比例分别为 2.13%、3.56%、3.02%和 3.11%。报告期内，公司递延所得税负债规模基本稳定。

（三）偿债能力分析

1、发行人偿债能力指标

报告期内，公司各期主要偿债能力指标如下：

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
流动比率（倍）	1.66	1.39	1.91	1.99
速动比率（倍）	1.38	1.12	1.48	1.64
资产负债率（合并）	45.88%	46.65%	46.58%	45.08%
资产负债率（母公司）	33.63%	36.86%	41.74%	40.51%
利息保障倍数	22.44	13.22	9.18	7.43

注：流动比率=流动资产/流动负债；

速动比率=（流动资产-存货）/流动负债；

资产负债率=总负债/总资产；

利息保障倍数=（利润总额+计入财务费用的利息支出）/（计入财务费用的利息支出+资本

化利息)

报告期内，公司流动比率及速动比率均大于 1，整体流动性较好，公司短期偿债能力较强，同时，公司经营策略较为稳健，资产负债率较低。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

报告期内，公司与同行业上市公司的偿债能力指标对比如下：

指标	公司名称	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
流动比率 (倍)	铜冠矿建	1.69	1.70	1.70	1.57
	广东宏大	1.54	1.51	1.48	1.94
	腾达建设	1.70	1.66	1.59	1.67
	中铝国际	1.32	1.31	1.20	1.23
	紫金矿业	0.97	0.99	0.92	1.12
	洛阳钼业	1.49	1.74	1.71	1.71
	行业平均值	1.45	1.49	1.43	1.54
	金诚信	1.66	1.39	1.91	1.99
速动比率 (倍)	铜冠矿建	1.52	1.55	1.57	1.41
	广东宏大	1.45	1.46	1.42	1.85
	腾达建设	1.06	1.08	1.15	1.28
	中铝国际	1.21	1.21	1.11	1.14
	紫金矿业	0.66	0.66	0.57	0.72
	洛阳钼业	1.00	1.08	1.07	1.07
	行业平均值	1.15	1.17	1.15	1.25
	金诚信	1.38	1.12	1.48	1.64
资产 负债率	铜冠矿建	44.83%	45.94%	48.37%	52.56%
	广东宏大	51.61%	60.25%	51.14%	53.51%
	腾达建设	40.98%	42.71%	44.98%	46.57%
	中铝国际	77.89%	78.51%	82.28%	77.94%
	紫金矿业	56.36%	55.19%	59.66%	59.33%
	洛阳钼业	50.15%	49.52%	58.40%	62.41%
	行业平均值	53.64%	55.35%	57.47%	58.72%
	金诚信	45.88%	46.65%	46.58%	45.08%

数据来源：Wind 资讯

2022-2023 年，公司流动比率及速动比率略高于上述上市公司的平均值，2024 年基本持平，公司资产负债结构良好，资产负债率低于上述上市公司平均值，体

现了公司具有较好的偿债能力。

（四）资产周转能力分析

1、发行人资产周转能力指标

报告期内，公司主要营运能力指标如下：

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收账款周转率（次）	2.24	3.43	2.71	2.19
存货周转率（次）	2.60	4.17	3.65	3.99
总资产周转率（次）	0.36	0.65	0.59	0.54

注：应收账款周转率=营业收入/应收账款平均账面余额；

存货周转率=营业成本/存货平均账面余额；

总资产周转率=营业收入/总资产平均账面价值。

报告期内，公司注重并加强应收账款管理，2022 年、2023 年和 2024 年应收账款周转率分别为 2.19、2.71 和 3.43，呈逐渐升高的趋势。

2022 年、2023 年和 2024 年，公司存货周转率分别为 3.99、3.65 和 4.17，整体较为稳定。

2022 年、2023 年和 2024 年，公司总资产周转率分别为 0.54、0.59 和 0.65，整体较为稳定。

2、与同行业上市公司相关指标对比分析

报告期内，公司与同行业上市公司的运营能力指标对比如下：

指标	公司名称	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收账款周转率（次）	铜冠矿建	1.29	2.50	2.65	3.46
	广东宏大	2.68	5.80	5.28	5.22
	腾达建设	5.17	10.37	10.13	14.67
	中铝国际	0.59	1.50	1.47	1.55
	紫金矿业	20.86	41.62	37.39	52.18
	洛阳钼业	118.15	239.37	192.80	223.77
	行业平均值	24.79	50.19	41.62	50.14
	金诚信	2.24	3.43	2.71	2.19
存货周转率	铜冠矿建	5.16	13.29	12.58	13.19
	广东宏大	3.26	5.93	5.38	4.95

指标	公司名称	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
(次)	腾达建设	0.32	0.75	0.95	1.35
	中铝国际	0.98	2.45	2.07	1.99
	紫金矿业	3.61	7.47	8.27	9.37
	洛阳钼业	2.56	5.80	5.28	5.30
	行业平均值	2.65	5.95	5.76	6.03
	金诚信	2.60	4.17	3.65	3.99

数据来源：Wind 资讯

报告期内，公司应收账款周转率低于上述上市公司平均值，主要原因是，一方面，公司相较可比公司业务合同数量较多、工程量大、服务周期长，应收款项规模较大所致；另一方面，上述上市公司存在部分业务与发行人可比性较低，如广东宏大主营业务中包含工业炸药及管索等民爆器材的销售，紫金矿业、洛阳钼业营业收入中矿产品销售收入占比较高，而此类实物销售类业务回款周期相对较短，应收账款周转率较高。目前公司已采取多种措施加强对应收账款的催收和管理力度，因此公司应收账款周转率呈上升趋势，与可比公司差距逐渐缩小。此外，公司客户大多为大中型矿山企业或上市公司，资金实力较强且市场信誉良好，公司应收账款不存在较大不可回收的风险。

报告期内，公司存货周转率低于上述上市公司平均水平，主要原因是，一方面，报告期内随着公司境内外业务规模逐渐扩大，存货中物资储备、库存商品及在产品相应有所增加；另一方面，上述上市公司存在部分业务与发行人可比性较低，如广东宏大主营业务中包含工业炸药及管索等民爆器材的销售，紫金矿业、洛阳钼业营业收入中矿产品销售收入占比较高，而此类实物销售类业务普遍存货周转效率较高。

（五）公司财务性投资情况

1、自本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前新投入和拟投入的财务性投资金额及扣除情况

2024 年 9 月 27 日，公司召开第五届董事会第十四次会议审议通过了本次向不特定对象发行可转债相关议案，自本次发行董事会决议日前六个月起至本报告出具之日，公司新投入或拟投入的财务性投资（包括类金融投资）情况详情如下：

（1）类金融业务投资

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在以增资、借款等形式新投入或拟投入类金融业务的情形。

（2）非金融企业投资金融业务

自本次发行董事会决议日前六个月起至今，公司不存在以增资、借款等形式新投入或拟投入金融业务的情形。

（3）与公司主营业务无关的股权投资

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新增与公司主营业务无关的股权投资的情况。

（4）投资产业基金、并购基金

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新增投资产业基金、并购基金的情况。

（5）拆借资金、委托贷款

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在新增对外拆借资金、委托贷款的情形。

2024 年 12 月 10 日，经公司董事会审议通过，为推进 San Matias 项目 Alacran 铜金银矿床项目进展，公司拟与 CDB 公司按照持股比例向 CMH 公司提供总额不超过 1,000 万美元的股东贷款。其中，公司将通过全资子公司开景矿业按照 50% 的持股比例提供不超过 500 万美元股东贷款。贷款资金将用于 San Matias 项目 Alacran 铜金银矿的资本开支及 CMH 公司日常运营。贷款期限为三年，利率为 10%-12%，2024 年 12 月 27 日已经完成支付 CMH 公司 500 万美元的股东贷款。截至 2025 年 6 月末，公司累计确认该笔借款利息收入 24.93 万美元。2025 年 7 月 CMH 公司已经全部偿还该笔借款和利息。CMH 公司主要业务为 San Matias 铜金银矿的勘探、开发，与公司主营业务相关，具有较强的业务协同效应，且公司持有 CMH 公司 50% 的股份，是公司拓展境外资源开发业务的重要举措之一。该笔贷款属于保障参股公司业务发展，以围绕产业链获取客户、渠道为目的向参股公司的拆借资金，符合《证券期货法律适用意见第 18 号》第 1 条中“（二）

围绕产业链上下游以获取技术、原料或者渠道为目的的产业投资，以收购或者整合为目的的并购投资，以拓展客户、渠道为目的的拆借资金、委托贷款，如符合公司主营业务及战略发展方向，不界定为财务性投资”

(6) 以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资

公司控股股东未设立单独财务公司，公司不存在以超过集团持股比例向集团财务公司出资或增资的情形。

(7) 购买收益波动大且风险较高的金融产品

自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司新增的理财产品均为本金不受损失的结构性存款或较低风险的短期理财产品，风险低、收益波动较小，期限最长不超过一年。因此，自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在购买收益波动大且风险较高的金融产品。

2024 年 12 月，公司收购 Terra 公司，将其纳入合并范围。在收购前，Terra 公司曾于 2024 年 3 月、4 月以 50 万澳元购入澳大利亚上市公司 Warriedar 公司的股票合计 1,315.79 万股，2024 年 11 月出售 427.35 万股，截至 2024 年末，剩余 888.44 万股，计入交易性金融资产科目，截至 2025 年 6 月末，持股数量未发生变化，该笔投资属于财务性投资。但由于该投资行为发生在收购前，投资发生时公司尚未对其形成控制，亦未纳入公司合并范围，且收购后未再新增资金投入，故不属于本次发行董事会决议日前六个月至本次发行前公司新投入和拟投入的财务性投资，无需从本次募集资金中扣减。

除上述情形外，自本次发行董事会决议日前六个月至今，公司不存在其他新投入或拟投入财务性投资的情况。

2、最近一期末，发行人持有财务性投资余额的具体明细、持有原因及未来处置计划

截至最近一期末，按照企业会计准则及相关规定，公司涉及核算可能存在的财务性投资的财务报表科目具体列示如下：

单位：万元

序号	可能涉及的会计科目	账面价值	其中：财务性投资	备注
1	交易性金融资产	436.74	436.74	新收购的 Terra 公司原持有的澳大利亚上市公司 Warriedar 公司

序号	可能涉及的会计科目	账面价值	其中：财务性投资	备注
				股票
2	其他应收款	13,319.99	-	保证金、抵押金等款项，不存在借与他人等情形的财务性投资情况。
3	其他流动资产	40,015.07	-	待认证抵扣和待退返增值税等情形，不存在财务性投资。
4	长期股权投资	53,042.60	-	公司持有 Cordoba Minerals Corp 19.995%的股权和 CMH Colombia S.A. 50%的股权，不存在财务性投资。
5	其他权益工具投资	5,055.49	-	公司直接持有西宁特钢 2,257 万股股票，形成对产业链的战略投资，不界定为财务性投资。
6	其他非流动金融资产	6,512.82	6,512.82	公司投资持有私募基金福田赛富 1.80%的股权，以及购买 Terramin Australia Limited 可转债，基于谨慎性原则，认定为财务性投资。
7	其他非流动资产	25,613.82	-	主要为预付的设备购置款和期限超过一年的周转材料，不存在财务性投资。
合计		143,996.53	6,949.56	-

公司持有的财务性投资为境外上市公司股票、私募基金股权以及可转债投资。公司收购 Terra 公司，其原来持有的澳大利亚上市公司 Warriedar 公司股票，由于投资时间较短，以出售及赚取差价为目的，属于财务性投资；公司持有深圳市福田区福田赛富动势股权投资基金合伙企业（有限合伙）1.80%的股权，公司持股比例较小，不为长期持有，属于财务性投资；公司 2024 年 1 月购买澳大利亚 Terramin Australia Limited 在 Australian Securities Exchange 发行的可转换债券 668 万美元，锁定期限自发行日期起计 3 年，即到期日为 2027 年 1 月中旬。公司持有澳大利亚-Terramin Australia Limited 可转债拟持有至到期，短期内不出售。公司为拓展国际市场，以战略投资者身份认购 Terramin Australia Limited 定向可转债，虽以拓展业务渠道为目的，但可转债属于风险较高的金融产品，故基于谨慎原则，认为属于财务性投资。由于购买时点不在发行董事会决议日（2024 年 9 月 27 日）前六个月，故无需从本次募集资金总额中扣除。

综上，截至最近一期末，公司持有的财务性投资合计金额为 6,949.56 万元，占归属于母公司净资产比例为 0.70%，低于 30%。因此，发行人最近一期末不存在持有金额较大、期限较长的交易性金融资产和可供出售的金融资产、借予他人

款项、委托理财等财务性投资的情形，符合《上市公司证券发行注册管理办法》《证券期货法律适用意见第 18 号》等相关规定要求。

七、盈利状况分析

报告期内，公司利润表主要财务指标如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业收入	631,602.54	994,240.64	739,921.45	535,485.99
营业成本	414,520.73	680,947.27	515,429.70	391,778.52
营业利润	156,005.69	199,268.86	134,654.59	78,656.53
利润总额	155,738.38	198,942.67	133,091.52	78,090.54
净利润	110,094.59	157,078.22	103,172.08	60,638.78
归属于母公司所有者净利润	111,091.03	158,382.50	103,122.73	61,113.79
归属于母公司所有者净利润/营业收入	17.59%	15.93%	13.94%	11.41%

报告期内，公司业务规模逐步扩大，2022 至 2024 年度，公司营业收入呈稳步上升态势，公司分别实现营业收入 535,485.99 万元、739,921.45 万元和 994,240.64 万元。随着营业收入的增长，公司的净利润整体保持稳定增长态势。

（一）营业收入结构分析

报告期内，公司营业收入构成如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务收入	623,457.66	98.71%	975,315.92	98.10%	723,327.36	97.76%	522,886.46	97.65%
其他业务收入	8,144.88	1.29%	18,924.72	1.90%	16,594.09	2.24%	12,599.53	2.35%
合计	631,602.54	100.00%	994,240.64	100.00%	739,921.45	100.00%	535,485.99	100.00%

报告期内，公司主营业务收入占营业收入的比重均在 95%以上，主营业务突出。公司主营业务收入包括矿山服务和矿山资源开发业务收入。2022 年、2023 年、2024 年以及 2025 年 1-6 月，公司主营业务收入分别为 522,886.46 万元、723,327.36 万元、975,315.92 万元和 623,457.66 万元，报告期呈稳步增长趋势。

报告期内，公司其他业务收入为零星物资贸易收入、为业主提供设备大修所

获得的劳务收入及设备租赁收入。

1、主营业务收入分行业构成分析

报告期内，主营业务收入按行业分类如下：

单位：万元

所属板块	业务类型	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
矿山服务	采矿运营管理	250,281.95	40.14%	441,902.43	45.31%	448,083.91	61.95%	333,075.95	63.70%
	矿山工程建设	74,865.71	12.01%	200,323.81	20.54%	198,667.49	27.47%	187,226.26	35.81%
	矿山工程设计	804.32	0.13%	1,937.24	0.20%	5,711.28	0.79%	2,584.25	0.49%
	矿山机械设备制造	6,294.30	1.01%	10,219.77	1.05%	8,286.45	1.15%	-	-
矿山资源开发	阴极铜、铜精矿及磷矿石销售	291,211.38	46.71%	320,932.67	32.91%	62,578.23	8.65%	-	-
合计		623,457.66	100.00%	975,315.92	100.00%	723,327.36	100.00%	522,886.46	100.00%

注：公司根据自身技术能力，生产部分地下矿山专用设备，在满足自身需要的基础上面向市场销售，2022 年矿山机械设备制造业务实现收入 3,536.25 万元，由于整体规模偏小，尚未形成成熟业务模式，故分类至其他业务收入列示，未在上表中体现。2023 年，公司地下矿山专用设备持续迭代升级，矿山机械设备制造业务收入实现快速增长，故分类至主营业务收入列示。

报告期内，公司主营业务收入以矿山服务业务为主，公司在矿山服务业务产业链上下游不断拓展，逐渐形成了集矿山工程设计、矿山工程建设、采矿运营管理、矿山机械设备制造等业务一体化的矿山综合服务能力。同时，为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，公司在夯实矿山服务板块领先地位的基础上，持续重点培育矿山资源开发板块，陆续并购优质矿山资源项目。2023 年以来，公司位于刚果(金)的 Dikulushi 铜矿、Lonshi 铜矿、赞比亚 Lubambe 铜矿及贵州两岔河磷矿陆续实现销售，故相应矿山资源开发销售收入占比增加。

矿山服务作为公司传统主营业务，经过多年深耕，已形成的技术优势、成本控制及项目运营经验为公司向矿山资源开发领域拓展奠定了坚实基础。公司多年的技术积累、现场施工经验和对矿山的理解能力，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，为矿山资源开发创造有利条件，提升公司业绩弹性。同时，矿山资源开发亦可为矿山服务进一步开拓市场，在资源项目有限投资的基础上，为矿山服务业务的拓展带来杠杆效应。因此，报告期内公司整体业务规模稳定提升。

2、主营业务收入分地区构成分析

报告期内，公司主营业务收入按地区分类情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	133,852.40	21.47%	271,543.15	27.84%	256,730.46	35.49%	199,986.79	38.25%
境外	489,605.26	78.53%	703,772.76	72.16%	466,596.90	64.51%	322,899.67	61.75%
合计	623,457.66	100.00%	975,315.92	100.00%	723,327.36	100.00%	522,886.46	100.00%

报告期内，公司矿山服务业务按照“大市场、大业主、大项目”市场策略，以“实力业主、知名矿山”为目标市场导向，形成以央企、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，不但在国内继续巩固原有的领先地位，并且伴随着客户的成长，与客户一同开拓境外市场。此外，公司矿山资源开发业务通过并购境内外优质矿山资源项目，不断向矿山资源开发业务拓展，利用在矿山服务领域多年的技术积累、现场施工经验和对矿山的理解能力，降低单位生产成本、增厚自有矿山资源市场竞争的安全边际，为矿山资源开发创造有利条件。因此，报告期内境外营业收入不断增长，截至 2024 年末，境外业务收入占比已超过 70%。

目前，公司的境外矿山服务业务主要分布于非洲及欧亚地区，服务的矿山包括赞比亚 Chambishi 铜矿、Mopani 铜矿，刚果（金）Kamoa 铜矿、Musonoi 铜钴矿、Kinsenda 铜矿、Kipushi 锌铜矿，加纳 Wassa 金矿，博茨瓦纳 Khoemacau 铜矿，塞尔维亚 Timok 铜金矿、Bor 铜金矿、丘卡卢-佩吉铜金矿以及老挝开元钾盐矿等。公司境外矿山资源开发业务主要处于非洲，公司先后并购了刚果（金）Dikulushi 铜矿、刚果（金）Lonshi 铜矿、赞比亚 Lubambe 铜矿，并参股哥伦比亚 San Matias 铜金银矿，境外高质量项目的承接为公司未来海外市场的持续发展奠定了坚实基础。未来公司拟通过本次发行募集资金继续保持国内市场领先地位，加大国际市场开拓力度，未来境外业务占比有望进一步增加。

（二）营业成本构成与变动分析

财政部于 2024 年 3 月发布《企业会计准则应用指南汇编 2024》，规定保证类质量保证费用应计入“营业成本”。根据上述企业会计准则的规定和要求，公

公司对原采用的相关会计政策进行相应变更,自 2024 年 4 月 1 日起执行。公司 2024 年审计报告对 2023 年财务报表重新表述,增加营业成本 96.70 万元,同时销售费用减少相应金额。该事项对 2022 年的影响为增加营业成本 144.17 万元,同时销售费用减少相应金额,整体影响金额较小,故下述分析仍以审计报告及财务报表数据为准。

报告期内,公司营业成本构成如下:

单位:万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	407,883.80	98.40%	664,666.85	97.61%	501,843.28	97.36%	378,341.26	96.57%
其他业务成本	6,636.93	1.60%	16,280.43	2.39%	13,586.42	2.64%	13,437.26	3.43%
合计	414,520.73	100.00%	680,947.27	100.00%	515,429.70	100.00%	391,778.52	100.00%

1、主营业务成本分产品构成分析

报告期内,公司主营业务成本分产品构成情况如下:

单位:万元

所属板块	业务类型	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
矿山服务	采矿运营管理	192,547.12	47.21%	316,288.76	47.59%	314,957.18	62.76%	231,408.57	61.16%
	矿山工程建设	58,364.80	14.31%	154,280.92	23.21%	145,153.74	28.92%	144,818.80	38.28%
	矿山工程设计	406.16	0.10%	865.39	0.13%	2,051.58	0.41%	2,113.89	0.56%
	矿山机械设备制造	4,195.39	1.03%	7,892.02	1.19%	7,374.26	1.47%	-	-
矿山资源开发	阴极铜、铜精矿及磷矿石销售	152,370.33	37.36%	185,339.76	27.88%	32,306.52	6.44%	-	-
合计		407,883.80	100.00%	664,666.85	100.00%	501,843.28	100.00%	378,341.26	100.00%

注:2022 年公司矿山机械设备制造业务对应成本为 2,864.34 万元,分类至其他业务成本列示,未在上表中体现。

报告期内,公司主营业务成本随公司主营业务收入稳步增长而呈逐年上升趋势,各业务营业成本占比与营业收入占比基本保持一致。

2、主营业务成本分地区构成分析

报告期内,公司主营业务成本按地区分类情况如下:

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
境内	88,031.89	21.58%	189,869.31	28.57%	187,354.75	37.33%	148,412.37	39.23%
境外	319,851.91	78.42%	474,797.54	71.43%	314,488.53	62.67%	229,928.89	60.77%
合计	407,883.80	100.00%	664,666.85	100.00%	501,843.28	100.00%	378,341.26	100.00%

报告期内，公司境外主营业务成本随境外主营业务收入稳步增长而呈逐年上升趋势。

3、主营业务成本结构构成分析

公司主营业务包括矿山服务业务与矿山资源开发业务两大板块，矿山服务业务主要由采矿运营管理、矿山工程建设构成，其成本构成中机械使用费、直接材料、直接人工和分包费用占比较高，各项成本具体情况如下：

序号	成本类型	具体情况
1	机械使用费	与台车、铲运机、运输卡车等施工机械和运输设备相关的各项作业费用，包括相关材料费、操作工工资和福利费、燃料及动力费、机器设备折旧费、修理费等
2	直接材料	在施工过程中所耗用的构成工程实体或有助于形成工程实体的原材料、辅助材料、构件、配件、零件、半成品的成本和周转材料的摊销费等
3	直接人工	从事直接生产人员的工资、奖金、津贴补贴、社会保险、职工福利费等职工薪酬
4	分包费用	支付的对外工程分包和劳务分包成本
5	间接费用	项目经理部为组织施工生产经营活动所发生的费用，主要包括项目经理部管理人员的工资、奖金等费用
6	其他直接费用	施工生产过程中发生的除人工费用、材料费用、机械作业费之外的其他可以直接计入营业成本的费用，主要包括相关设计和技术援助费、施工现场材料的二次搬运费、检验试验费、工程点交费

矿山资源开发业务主要为阴极铜、铜精矿及磷矿石销售，其成本构成中直接材料、直接人工、能源费用、制造成本和分包成本占比较高，各项成本具体情况如下：

序号	成本类型	具体情况
1	直接材料	在施工过程中所耗用的原材料、辅助材料、构件、配件、零件、半成品的成本和周转材料的摊销费等
2	直接人工	从事直接生产人员的工资、奖金、津贴补贴、社会保险、职工福利费等职工薪酬
3	能源费用	生产所需的发电用能耗及外购电力

4	制造成本	各生产部门发生的水电费、物料消耗、项目管理人员的职工薪酬、办公费等
5	分包成本	支付的对外工程分包和劳务分包成本
6	折旧与摊销	采矿、选矿、焙烧制酸、冶炼相关的房屋建筑物、巷道、机器设备的折旧费，以及采矿权的摊销费
7	其他直接费用	主要为矿产品的销售运费、检测费、相关税费等

（1）采矿运营管理业务成本构成

报告期内，主营业务成本具体构成情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
机械使用费	83,194.00	43.21	135,177.27	42.74	129,800.35	41.21	95,402.99	41.23
直接材料	36,508.51	18.96	63,580.21	20.10	67,057.79	21.29	45,616.05	19.71
直接人工	31,234.09	16.22	47,262.29	14.94	44,207.45	14.04	29,023.59	12.54
分包费用	15,314.52	7.95	38,041.91	12.03	41,113.44	13.05	35,866.44	15.50
间接费用	14,464.75	7.51	21,209.11	6.71	21,756.90	6.91	19,938.66	8.62
其他直接费用	11,831.27	6.14	11,017.97	3.48	11,021.25	3.50	5,560.84	2.40
合计	192,547.12	100.00	316,288.76	100.00	314,957.18	100.00	231,408.57	100.00

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，采矿运营管理业务成本主要由机械使用费、直接材料、直接人工和分包费用构成，合计占比分别为 88.98%、89.59%、89.81%和 86.34%，成本结构比较稳定。

2023 年以来，分包费用占成本比重持续下降，主要系公司推进产业工人队伍专业化建设，积极开展内部培养和选拔考评；同时，陆续引进外部专业产业工人，以“输入+培养”的模式扩充优秀产业工人队伍，减少劳务分包费。

2024 年，采矿运营管理业务成本结构与 2023 年度基本保持一致。

（2）矿山工程建设业务成本构成

单位：万元、%

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
机械使用费	16,295.30	27.92	48,200.14	31.24	46,359.19	31.94	43,912.58	30.32
直接材料	15,495.66	26.55	40,674.18	26.36	36,631.11	25.24	44,413.58	30.67
分包费用	8,497.18	14.56	24,189.41	15.68	22,351.71	15.40	18,937.49	13.08

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接人工	8,568.47	14.68	17,626.78	11.43	15,853.60	10.92	13,758.86	9.50
间接费用	6,015.27	10.31	14,281.75	9.26	14,748.75	10.16	14,655.64	10.12
其他直接费用	3,492.92	5.98	9,308.66	6.03	9,209.38	6.34	9,140.65	6.31
合计	58,364.80	100.00	154,280.92	100.00	145,153.74	100.00	144,818.80	100.00

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，矿山工程建设业务成本中机械使用费、直接材料、分包费用和直接人工合计占比分别为 83.57%、83.50%、84.71% 和 83.71%，成本结构比较稳定。

2023 年，直接材料占成本比重较 2022 年减少 5.43 个百分点，主要系 2023 年公司业务持续拓展，项目增多，而各矿山工程建设项目生产工艺及投入设备种类不同，故成本结构也存在差异，直接材料占比有所下降；分包费用占成本比重较 2022 年上升 2.32 个百分点，主要系 2023 年新增部分基建类项目，此类项目涉及施工类别较多，故分包比例偏高。

2024 年，矿山工程建设业务成本结构与 2023 年度基本保持一致。

(3) 阴极铜、铜精矿及磷矿石销售

单位：万元、%

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例
直接材料	30,059.54	19.73	26,602.76	14.35	9,986.72	30.91
直接人工	16,105.90	10.57	20,422.27	11.02	5,918.68	18.32
制造成本	18,077.17	11.86	16,747.68	9.04	2,890.02	8.95
分包成本	14,746.15	9.68	32,128.66	17.33	4,594.77	14.22
能源费用	25,577.44	16.79	29,263.55	15.79	4,535.51	14.04
折旧与摊销	27,841.21	18.27	39,096.69	21.09	1,848.00	5.72
其他直接费用	10,602.09	6.96	8,872.79	4.79	756.41	2.34
销售环节成本	9,360.83	6.14	12,205.36	6.59	1,776.41	5.50
合计	152,370.33	100.00	185,339.76	100.00	32,306.52	100.00

2023 年，公司在刚果（金）Dikulushi 铜矿的铜精矿及贵州两岔河的磷矿石实现销售，由于 Dikulushi 铜矿处于生产爬坡期，故材料耗用较多，相应占比较高。2024 年，公司在刚果（金）Lonshi 铜矿项目的铜精矿与阴极铜实现销售，

Lonshi 铜矿项目涵盖采矿、选矿、焙烧制酸、冶炼等全流程，基建投资大，相应矿山构筑物及建筑物、巷道资产按期折旧，折旧与摊销占该项目成本比重处于 29.64% 的较高水平。同时，2024 年 Lonshi 项目产销量较大，在整个矿山资源开发业务的销售成本中占比达到 47.89%，故导致整体折旧与摊销占成本比重较 2023 年度出现较大增加，而直接材料、直接人工占比随之降低。2025 年 1-6 月，公司在收购鲁班比铜矿后，持续对其进行技改优化，大幅减少对外分包，故导致整体分包成本占总成本比重下降。

（三）毛利率分析

1、主营业务毛利构成分析

报告期内，公司主营业务分产品的毛利构成如下：

单位：万元

所属板块	业务类型	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
		金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
矿山服务	采矿运营管理	57,734.83	26.78%	125,613.67	40.44%	133,126.73	60.11%	101,667.38	70.34%
	矿山工程建设	16,500.92	7.65%	46,042.89	14.82%	53,513.75	24.16%	42,407.46	29.34%
	矿山工程设计	398.16	0.18%	1,071.85	0.35%	3,659.70	1.65%	470.36	0.33%
	矿山机械设备制造	2,098.91	0.97%	2,327.75	0.75%	912.19	0.41%	-	-
矿山资源开发	阴极铜、铜精矿及磷矿石销售	138,841.05	64.41%	135,592.92	43.65%	30,271.71	13.67%	-	-
合计		215,573.86	100.00%	310,649.07	100.00%	221,484.08	100.00%	144,545.20	100.00%

注：2022 年公司矿山机械设备制造业务毛利为 671.91 万元，分类至其他业务列示，未在上表中体现。

报告期内，公司主营业务毛利来源以采矿运营管理、矿山工程建设和阴极铜、铜精矿及磷矿石销售为主，合计占主营业务毛利比重均在 97% 以上。

2、主营业务毛利率构成分析

报告期内，公司主营业务毛利率分产品情况如下：

单位：%

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
采矿运营管理	23.07	28.43	29.71	30.52
矿山工程建设	22.04	22.98	26.94	22.65
矿山工程设计	49.50	55.33	64.08	18.20

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
矿山机械设备制造	33.35	22.78	11.01	-
阴极铜、铜精矿及磷矿石销售	47.68	42.25	48.37	-
主营业务毛利率	34.58	31.85	30.62	27.64

注：2022 年公司矿山机械设备制造业务毛利率为 19.00%，分类至其他业务列示，未在上表中体现。

（1）采矿运营管理业务毛利率

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司采矿运营管理业务毛利率分别为 30.52%、29.71%、28.43%和 23.07%。2022-2024 年，公司采矿运营管理业务毛利率相对平稳。2025 年 1-6 月，公司采矿运营管理业务毛利率有所下降，主要系公司 2024 年 12 月收购 Terra 公司，将其纳入合并报表，Terra 公司主要为露天矿服业务且尚处于业务开展前期阶段，毛利率较低；另外，受卡莫阿-卡库拉铜矿非承包矿段矿震影响，相关作业区域实施阶段性停工，导致毛利率有所下降。

报告期内，本公司的采矿运营管理业务与可比公司的相关业务毛利率比较情况如下：

单位：%

公司简称	可比业务	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
铜冠矿建	采矿运营管理	10.94	9.14	8.99	5.50
广东宏大	矿山开采	16.47	17.72	16.82	16.55
平均值		13.71	13.43	12.91	11.03
本公司		23.07	28.43	29.71	30.52

报告期内，本公司的采矿运营管理业务的毛利率高于可比上市公司可比业务的毛利率平均水平，主要原因是各公司业务类型及业务相关技术难度差异所致。

铜冠矿建采矿运营业务与公司类似，但整体机械化程度偏低；广东宏大以露天矿山开采爆破工程及土方工程为主。而公司从事地下矿山开采业务，需要深入地下岩层进行采掘，所涉及的技术环节相对较多、技术难度相对较大、机械化程度也偏高，因此毛利率相对较高。

（2）矿山工程建设业务毛利率分析

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司矿山工程建设毛利率分别

为 22.65%、26.94%、22.98%和 22.04%。报告期内，公司矿山工程建设业务毛利率相对平稳，2024 年略有下降，主要系个别矿山工程建设项目受到生产作业环境变化和施工工序转换阶段影响，导致毛利率有所下降。

报告期内，本公司的矿山工程建设业务与可比公司相关业务的毛利率比较情况如下：

单位：%					
公司名称	可比业务	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
铜冠矿建	矿山工程建设	13.54	12.19	13.26	16.64
腾达建设	工程施工	8.70	9.33	7.97	7.79
中铝国际	工程及施工承包	8.18	9.89	4.22	10.16
平均值		10.14	10.47	8.48	11.53
本公司		22.04	22.98	26.94	22.65

报告期内，本公司的矿山工程建设业务的毛利率高于上述上市公司的可比业务的毛利率平均水平，主要原因是各公司业务类型及业务相关技术难度差异所致。

铜冠矿建矿山工程建设业务与公司类似，但整体机械化程度偏低；腾达建设属于地方路桥基建企业，以市政工程、公路、桥梁等工程施工为主；中铝国际工程及施工承包业务主要为冶金工业、房屋建筑、公路、建材、电力、水利、化工、矿山、市政公用、钢结构等地上建筑领域。

本公司矿山工程建设业务主要为地下矿山建设，施工难度较大，工艺较为复杂，对技术水平、人员素质、施工装备、行业经验均有较高的要求，因此较上述企业可比业务的毛利率更高。

（3）矿山工程设计业务毛利率

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司矿山工程设计业务的毛利率分别为 18.20%、64.08%、55.33%和 49.50%。

公司矿山工程设计业务主要是为业主提供矿山采选工程设计、开发利用方案、可行性研究报告设计、开采设计、初步设计、选厂设计等服务。报告期内业务规模较小，各期具体客户需求差异较大，因此毛利率波动较大。

（4）矿山机械设备制造业务毛利率

公司利用多年来积累的地下矿山施工现场经验，引进国际领先技术与工艺，实现先进矿山设备的中国本土化生产，同时组建新能源、智能化矿山设备研发团队，进行智能化、新能源矿山设备的自主研发与生产，在满足自身设备需求的基础上，通过市场化渠道增加新的收入来源。2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司矿山机械设备制造业务的毛利率分别为 11.01%、22.78%和 33.35%。报告期内业务规模较小，各期销售设备种类及型号不同，因此毛利率存在一定差异。

（5）矿山资源开发业务毛利率

2023 年以来，公司位于刚果（金） Dikulushi 铜矿、Lonshi 铜矿、赞比亚 Lubambe 铜矿及贵州两岔河磷矿陆续实现销售，故相应矿山资源开发销售利润贡献逐渐增加，2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，毛利率分别为 48.37%、42.25%和 47.68%。

报告期内，本公司的矿山资源开发业务与可比公司相关业务的毛利率比较情况如下：

单位：%				
公司名称	可比产品	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度
紫金矿业	铜精矿	65.03	66.03	59.52
洛阳钼业	铜	53.63	50.26	45.30
平均值		59.33	58.15	52.41
本公司		47.68	42.25	48.37

矿山资源开发项目毛利率受不同矿山的矿产类型、资源品位、地质条件、开采深度、采矿方法、设备效率等多重因素影响，故毛利率差别较大。

紫金矿业是一家以金、铜锌等金属矿产资源勘查和开发为主的大型矿业集团，其持有多个铜矿权益，大型铜矿主要集中在刚果（金）、塞尔维亚等国家；洛阳钼业主要从事基本金属、稀有金属的采、选、冶等矿山采掘及加工业务和矿产贸易业务，其持有刚果（金）的 TFM 铜钴矿和 KFM 铜钴矿，主要铜产品为阴极铜。公司自有铜矿主要集中于刚果（金），与可比公司铜矿的所处地域类似，故作为对比，但整体资源业务体量与其存在较大差距。

2024 年，本公司 Lonshi 铜矿项目首次实现收入，项目尚处于开发初期，故毛利率偏低，此外，公司 2024 年收购了赞比亚 Lubambe 铜矿，由于其尚未达产，

单位成本较高，故毛利率偏低，与可比公司存在一定差异。

（四）期间费用

报告期内，公司期间费用具体情况如下：

单位：万元、%

项目	2025 年 1-6 月		2024 年度		2023 年度		2022 年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
销售费用	1,121.18	0.18	2,981.21	0.30	2,738.83	0.37	2,643.82	0.49
管理费用	24,264.91	3.84	50,015.65	5.03	39,153.63	5.29	36,792.92	6.87
研发费用	6,089.31	0.96	9,976.61	1.00	10,227.00	1.38	9,416.61	1.76
财务费用	11,744.84	1.86	19,887.49	2.00	9,497.20	1.28	2,275.74	0.42
合计	43,220.24	6.84	82,860.96	8.33	61,616.67	8.33	51,129.09	9.55

报告期内，公司期间费用随生产经营规模的扩大而相应增长，占营业收入的比例较为稳定。

1、销售费用分析

报告期内，公司销售费用情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
职工薪酬	756.81	2,129.94	2,081.97	1,945.17
广告宣传费	11.77	489.84	277.68	329.11
办公及差旅费	180.34	214.31	281.31	160.11
投标费	167.51	126.74	66.32	125.74
运费、装卸费	-	-	-	27.31
其他	4.75	20.37	31.55	56.39
合计	1,121.18	2,981.21	2,738.83	2,643.82

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司销售费用随生产经营规模扩大而持续增长，主要是销售人员薪酬增加，销售费用占各期营业收入的比例分别为 0.49%、0.37%、0.30%和 0.18%，2023 年以来，由于矿山资源开发业务实现收入，带动营业收入快速增长，故销售费用占营业收入的比例有所下降。

2、管理费用分析

报告期内，公司管理费用情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
职工薪酬	15,552.51	29,995.68	22,200.98	18,809.81
折旧费及费用摊销	2,598.26	4,844.68	4,042.09	3,054.92
差旅费	960.71	2,016.32	2,226.32	2,386.86
办公费	1,135.08	2,960.88	2,094.65	2,489.37
车辆运行费	109.63	214.16	285.40	379.44
业务招待费	624.08	1,510.85	1,348.51	1,148.30
租赁费	1,036.90	1,515.32	1,415.28	1,732.40
中介机构费	1,520.12	4,611.67	3,087.14	1,925.04
会议费	129.07	257.05	79.91	33.05
修理费	104.23	107.87	147.56	311.96
其他费用	494.33	442.37	341.00	448.43
以权益结算的股份支付费用	-	1,538.81	1,884.79	4,073.36
合计	24,264.91	50,015.65	39,153.63	36,792.92

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司管理费用随生产经营规模扩大而持续增长，主要是管理人员薪酬增加，管理费用占各期营业收入的比例分别为 6.87%、5.29%、5.03%和 3.84%。2023 年以来，由于矿山资源开发业务实现收入，带动营业收入快速增长，同时公司内部管理效率提升，故管理费用占营业收入的比例有所下降。

报告期内，公司管理费用占营业收入的比例相对较高，主要原因是公司项目较多且分散于各地，为保证项目管理及保证施工质量，公司在管理职能机构设置和人员配备方面投入较多，从而造成公司的管理费用较高。

3、研发费用分析

报告期内，公司研发费用情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
职工薪酬	3,517.83	5,814.75	6,019.30	5,102.95
直接材料	1,698.43	2,428.66	2,483.68	2,554.76
折旧与摊销	363.28	768.88	679.18	670.39
其他	509.77	964.32	1,044.84	1,088.50
合计	6,089.31	9,976.61	10,227.00	9,416.61

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司研发费用整体规模相对稳定，主要是研发人员薪酬和直接材料费用。研发费用占各期营业收入的比例分别为 1.76%、1.38%、1.00%和 0.96%，2023 年以来，由于矿山资源开发业务实现收入，带动营业收入快速增长，故研发费用占营业收入的比例有所下降。

4、财务费用分析

报告期内，公司财务费用情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
利息支出	11,622.45	21,804.34	14,316.69	10,385.35
利息收入	-2,224.40	-4,246.22	-4,357.46	-1,336.69
汇兑损益	669.31	-1,103.29	-2,646.96	-8,170.03
手续费支出	1,677.48	3,432.66	2,184.92	1,397.12
合计	11,744.84	19,887.49	9,497.20	2,275.74

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司财务费用占各期营业收入的比例分别为 0.42%、1.28%、2.00%和 1.86%。2022 年财务费用偏低，主要系由于美元大幅升值，公司持有以美元结算的货币性项目和持有的美元货币资金计提汇兑损益所致。2024 年财务费用增加较快，主要系本期公司矿山资源开发项目基建投资结束，借款利息不再资本化所致。

（五）资产减值损失分析

报告期内，公司资产减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
存货跌价损失	-398.45	-2,253.88	16.33	-86.06
合同资产减值准备	-1,700.59	-536.84	-1,346.24	345.44
合计	-2,099.04	-2,790.72	-1,329.91	259.39

报告期内，公司资产减值损失主要为合同资产减值准备和存货跌价损失。2024 年末，公司对本期收购的 Lubambe 铜矿存货进行盘点清查，并足额计提存货跌价准备，故存货跌价损失增加。

（六）信用减值损失分析

报告期内，公司信用减值损失情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
应收票据坏账损失	3.92	-209.17	26.39	-61.79
应收账款坏账损失	3,641.50	5,509.79	-11,643.01	-6,349.13
其他应收款坏账损失	64.36	127.37	42.06	-585.50
合计	3,709.78	5,427.98	-11,574.57	-6,996.41

报告期内，公司信用减值损失主要为应收款项坏账损失。公司已根据《企业会计准则》制定各项资产减值准备计提的政策，并按照公司制定的会计政策计提各项减值准备。2024 年，公司应收账款回收增加，对应转回坏账准备，故应收账款坏账损失减少。

（七）其他收益分析

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司其他收益分别为 984.65 万元、1,412.35 万元、1,769.08 万元和 983.36 万元，均为与经营相关的政府补助。具体如下：

单位：万元

补助项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
政府补助	744.05	1,545.93	1,224.34	872.70
个税手续费返还	149.61	100.94	97.66	78.53
其他	89.69	122.21	90.35	33.42
合计	983.36	1,769.08	1,412.35	984.65

（八）投资收益分析

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司投资收益分别为-3,198.05 万元、-8,354.78 万元、-7,162.63 万元和-3,943.86 万元。主要为收购 Cordoba Minerals Corp. 19.995%股权和 CMH Colombia S.A.S. 50%股权的投资收益。

（九）营业外收入和支出

报告期内，公司的营业外收入和支出如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
营业外收入	29.30	362.44	93.86	240.08
营业外支出	296.61	688.63	1,656.94	806.08

报告期内，公司营业外收入主要为无法支付的应付款项冲回、罚没及违约金收入等，营业外支出主要为对外捐赠、违约金等。

（十）所得税费用分析

报告期内，公司所得税费用如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
当期所得税费用	42,395.59	38,751.85	40,399.28	29,338.32
递延所得税费用	3,248.19	3,112.61	-10,479.84	-11,886.56
合计	45,643.79	41,864.46	29,919.44	17,451.75
利润总额	155,738.38	198,942.67	133,091.52	78,090.54
占利润总额比例	29.31%	21.04%	22.48%	22.35%

报告期内，公司所得税费用总体与各主体所得税率保持一致。

（十一）非经常性损益

报告期内，公司非经常性损益如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
非流动性资产处置损益，包括已计提资产减值准备的冲销部分	1,415.78	220.27	-995.27	-247.86
计入当期损益的政府补助，但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	744.05	1,545.93	1,224.34	872.70
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外，非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	182.37	-697.68	-179.04	-749.36
计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	176.96	1.98	313.16	9.16
企业取得子公司、联营企业及合营企业的投资成本小于取得投资时应享有被投资单位可辨认净资产公允价值产生的收益	-	49.48	-	-
债务重组损益	-	-	342.49	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	-160.51	65.52	-387.03	-215.10

项目	2025 年 1-6 月	2024 年度	2023 年度	2022 年度
其他符合非经常性损益定义的损益项目	149.61	122.21	97.66	111.94
小计	2,508.26	1,307.71	416.32	-218.52
减：所得税影响数	67.02	-31.13	87.60	63.64
减：少数股东损益（税后）	118.29	-16.50	12.62	0.06
合计	2,322.95	1,355.34	316.10	-282.22
净利润	110,094.59	157,078.22	103,172.08	60,638.78
占净利润比例	2.11%	0.86%	0.31%	-0.47%

八、现金流量分析

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024年度	2023年度	2022年度
经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	666,499.67	957,920.91	718,505.74	509,654.02
收到的税费返还	3,629.89	4,652.50	9,865.25	11,062.83
收到其他与经营活动有关的现金	12,894.41	35,842.69	50,854.93	35,397.66
经营活动现金流入小计	683,023.97	998,416.11	779,225.92	556,114.51
购买商品、接受劳务支付的现金	278,850.43	424,828.38	362,529.39	209,458.66
支付给职工及为职工支付的现金	140,632.63	218,344.83	190,740.21	145,877.95
支付的各项税费	62,828.16	108,894.34	63,170.49	46,897.70
支付其他与经营活动有关的现金	28,124.16	41,030.08	54,288.69	58,190.19
经营活动现金流出小计	510,435.38	793,097.64	670,728.77	460,424.50
经营活动产生的现金流量净额	172,588.59	205,318.47	108,497.15	95,690.01

报告期内，公司经营活动产生的现金流量净额逐年稳步增长。各期经营活动现金流净额与公司净利润存在差异，主要原因是公司固定资产折旧较大，以及随着公司业务规模的增加，物资采购量加大，导致经营性应付账款余额增加。

2024 年，公司经营活动产生的现金流量净额较同期增长较快，主要系公司

报告期内营业收入规模增长所致。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024年度	2023年度	2022年度
投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	13.87	413.87	-	8,205.98
取得投资收益收到的现金	3.06	80.68	32.84	200.53
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	5,660.92	7,451.22	1,989.38	401.03
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	1,803.66	-	-
投资活动现金流入小计	5,677.85	9,749.43	2,022.22	8,807.54
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	30,986.75	55,188.50	166,709.89	159,878.04
投资支付的现金	14,355.60	18,876.20	27,900.76	8,236.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	0.00	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	8,312.31	2,822.32	6,757.30
投资活动现金流出小计	45,342.35	82,377.01	197,432.97	174,871.34
投资活动产生的现金流量净额	-39,664.50	-72,627.57	-195,410.76	-166,063.80

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-166,063.80 万元、-195,410.76 万元、-72,627.57 万元和-39,664.50 万元。报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额为负，主要系随着业务规模的扩张，公司购置固定资产所支付的现金规模较高所致。2024 年投资活动产生的现金流量净额较上年同期下降，主要系公司 Lonshi 铜矿和两岔河磷矿南采区基建投资均已完成，矿山建设投资减少所致。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量情况如下：

单位：万元

项目	2025 年 1-6 月	2024年度	2023年度	2022年度
筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	127,727.36	113,099.53	170,262.64	146,781.27
收到其他与筹资活动有关的现金	5,372.01	45,335.29	30,948.55	40,628.61
筹资活动现金流入小计	133,099.36	158,434.81	201,211.19	187,409.88
偿还债务支付的现金	102,954.98	137,003.71	89,880.11	70,681.41
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	36,136.84	28,703.91	23,069.21	14,757.20
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	15,662.78	44,389.43	16,013.39	13,180.17
筹资活动现金流出小计	154,754.60	210,097.04	128,962.72	98,618.78
筹资活动产生的现金流量净额	-21,655.24	-51,662.23	72,248.47	88,791.10

2022 年、2023 年、2024 年和 2025 年 1-6 月，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 88,791.10 万元、72,248.47 万元、-51,662.23 万元和-21,655.24 万元。

2022 年公司筹资活动产生的现金流量净额较上年同期增加 114,738.94 万元，主要系公司报告期内资源项目基建建设投资资金筹集增加所致。

2024 年，公司筹资活动产生的现金流量净额降低明显并为负，主要系公司 Lonshi 铜矿和两岔河磷矿南采区基建投资已完成，矿山建设投资资金减少，原有借款陆续到期偿还所致。

九、资本性支出分析

（一）公司重大资本性支出

报告期各期，公司购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金分别为 159,878.04 万元、166,709.89 万元、55,188.50 万元和 30,986.75 万元，重大资本性支出规模与公司业务发展情况、资产规模及收入利润规模相匹配。

（二）未来可预见的重大资本性支出计划

截至募集说明书签署之日，公司未来可预见的重大资本性支出主要为本次募

集资金计划投资的项目。具体请参见募集说明书“第七节 本次募集资金运用”。未来公司将根据宏观经济形势、行业发展状况、同行业公司竞争状况及公司自身财务状况确定资本支出计划。

十、技术创新分析

（一）技术先进性及具体表现

公司将“技术创新、技术领先”作为发展基石，通过多年实践总结探索，公司已在矿山服务领域形成了独特的技术优势，整体技术实力处于同行业前列，具体体现在：

1、施工技术方面

公司在大立方涌水、高温、流沙层等各种复杂水文地质条件下进行井巷工程施工等诸多方面拥有丰富的实践经验；面对不同类型矿体的赋存形态，公司能够结合多年积累的实践经验，对三级矿量平衡、采掘平衡、采充平衡、采选平衡、金属平衡等要素进行科学的统筹规划，对人力、设备、材料、机具、技术、资金等生产资源进行经济合理的运营协调，确保矿山持续稳产、高产目标的实现；公司能根据市场形势和业主要求，对出矿量、出矿品位进行适时调节，以满足业主总体经营的需要，并最大限度地降低损失、贫化率，提高矿产资源的回收水平。

公司承建的赞比亚 Chambishi 铜矿西矿体开拓基建工程、老挝东泰钾盐验证工程分别获得境外工程鲁班奖、普朗铜矿一期采选工程矿山井巷工程出矿系统获中国建设工程鲁班奖（国家优质工程）。

2、充填技术方面

公司于 2016 年建成的金诚信膏体充填实验室是以绿色矿山理论为指导，开展矿山充填新工艺、新装备及新材料的实验研究平台，拥有 200 台套设备，占地面积 2,000 平方米，总投资超 5,000 万元。实验室创建了集尾砂浓密、制备、输送、自控系统“四位一体”的膏体测试平台，研制了组合式深锥和分体机械耙架等关键装置，自主设计连锁控制稀释系统和膏体流向控制装置等核心单元，率先实现了膏体充填参数的工业级精准测试与自动控制，改变了膏体系统设计依赖低浓度充填数据及经验的局限；可开展充填材料基本物理性质、充填料浆流变性能、充填体强度性能等方面的检测工作，能够开展尾砂旋流分级、尾砂深锥浓密、膏

体制备、膏体泵送环管输送等探究试验和方案验证试验；同时不断向精细化发展，建成了“基本理化性能实验室”、“力学性能实验室”、“充填试块制备室”、“尾矿元素检测室”四个室内实验室。

实验室承担了北京科技大学实践教学基地、金诚信博士后科研工作站、全国工业固废综合利用科技成果转化平台战略入驻合作单位、“金属矿山高效开采与安全”教育部重点实验室等教学实践与科研任务。2016 年被北京市科学技术委员会认定为“基于膏体充填的绿色采矿技术北京市国际科技合作基地”；2017 年与北京科技大学共同完成“尾矿膏体处置技术工程实验室建设”；2018 年实验室承接“十三五”国家重点研发课题“膏体充填管道减磨输送技术”，并于 2021 年顺利通过国家验收；2021 年公司内部立项研发厢式尾砂浓密智能化试验装置与厢式膏体充填环管试验装置，已于 2023 年完成最终调试并投入使用。

实验室自成立以来与国内外大中型矿山企业与研究院所合作，签订并完成了 30 余项委托实验与研究合同，相关成果获得部级协会成果奖 5 项，授权专利 20 余项，软件著作权 10 项，其中包括发明专利 6 项，并参与编制《全尾砂膏体充填技术规范》（GB/T39489-2020）、《全尾砂膏体制备与堆存技术规范》（GB/T39988-2021）两项国家规范。

3、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，在实现 10 台铲运机在不同巷道自动驾驶和遥控操作联合作业的基础上，持续提高自动驾驶的智能化，实现了 1 位操作员操作 2 台铲运机同时进行作业，进一步提高了作业效率；同时还研发了铲运机的自动卸矿功能，使铲运机智能控制作业流程得到了深度扩展。2023 年，该系统在试点项目部的深度应用，避免了因泥石流因素造成的人员伤害，加强了安全生产能力，同时，自动化铲运机出矿量超过了该项目全年总出矿量的一半，提高了作业效率。

（二）参与标准制定及取得荣誉情况

经过多年的积累，公司先后获得国家级工法 4 项、部级工法 95 项、发明专利 30 项、实用新型专利 199 项；参与完成了 12 项国家或行业标准（规范）的制

定工作，其中有 4 项标准（规范）作为责任单位之一承担了标准（规范）的部分起草工作，8 项标准（规范）作为参与单位，对部分内容提出了积极的建设性意见。其中，《有色金属采矿设计规范》《有色金属矿山井巷工程设计规范》《有色金属矿山井巷工程质量验收规范》《有色金属矿山井巷安装工程质量验收规范》《非煤矿山井巷工程施工组织设计标准》《超深竖井施工安全技术规范》《全尾砂膏体充填技术规范》《全尾砂膏体制备与堆存技术规范》8 项国家标准已经获得批准并出版。

公司积极推进工艺技术创新，在自然崩落法、深大竖井和智能化开采等方面持续发力，“自然崩落法矿山智能化开采关键技术及工业化应用”获 2023 年度中国有色金属工业科学技术一等奖，“纱岭金矿副井掘砌工程”、“刚果（金）卡莫亚铜钴矿深部矿体基建井巷工程斜坡道区段工程”、“刚果（金）Lonshi 铜矿项目地下开拓工程”、“普朗铜矿一期采选工程首采区南部矿段采切工程”荣获中国有色建设协会 2023 年度新技术应用示范工程。

（三）正在从事的研发项目及进展情况

公司正在从事的主要研发项目如下：

序号	项目名称	目前所处阶段
1	普朗铜矿智能化出矿技术研究	正在进行中
2	锡铁山矿软弱岩层巷道掘进与支护技术研究	正在进行中
3	普朗铜矿采场拉底技术研究	正在进行中
4	两岔河矿段（南段）磷矿南采区上向分层充填采矿方法试验研究	正在进行中
5	海矿石碌采矿方法工艺技术研究	正在进行中
6	银山矿采场底部结构稳定性检测技术研究	正在进行中
7	45T 混合动力运矿卡车研制	正在进行中

（四）保持持续技术创新的机制和安排

公司设立科技创新事业部，统筹管理金诚信研究院、金诚信设计院、膏体充填实验室、博士后科研工作站，提升科研攻关能力，增强市场意识，充分利用国内外多个非煤矿山施工、生产实际，发现问题、解决问题，不断积累经验和创新技术，为业主提供合理化建议，优化设计方案和设计参数，逐步形成一种由金诚信研究院对疑难问题开展研究、金诚信设计院吸收转化研究成果、项目部将设计

蓝图建成矿山的良性循环模式，有力提高公司核心竞争力，争取在未来发展成为国内领先的非煤矿山设计、研究、咨询机构。

公司针对科研人员特地设立了相关的激励制度，通过采用科研工作量化评价方法对科研工作的内容、过程、结果进行量化设计，实现对科研工作价值的科学量化评价。根据评价结果制定相应的考核指标，为科研人员绩效与薪酬体系的有机结合提供依据。这种方式将员工的个人利益与企业利益有效联系起来，可以充分调动研究人员的积极性，体现创新驱动发展的思想，促进公司科研工作的开展，提升公司的核心竞争力。

十一、重大担保、仲裁、诉讼、其他或有事项和重大期后事项情况

（一）对外担保

截至报告期末，公司不存在合并范围外的对外担保情形。

（二）重大诉讼、仲裁及其他或有事项等

截至报告期末，公司及其控股子公司不存在涉诉金额在 500 万元以上的尚未了结的或可预见的重大诉讼情况。

（三）重大期后事项

截至募集说明书签署日，公司不存在重大期后事项。

十二、本次发行的影响

（一）本次发行完成后，上市公司业务及资产的变动或整合计划

本次向不特定对象发行可转债募集资金投资项目是围绕公司主业展开的，不会导致上市公司业务发生变化，亦不产生资产整合事项。

（二）本次发行完成后，上市公司控制权结构的变化

截至 2025 年 6 月 30 日，金诚信集团直接及间接控制公司 41.48%的股份，为公司控股股东，王先成、王慈成、王友成、王意成、王亦成五名自然人（系兄弟）直接及间接控制公司合计 43.16%的股份，为公司实际控制人。公司本次发行完成并完全转股后，不会导致上市公司控制权发生变化。

（三）本次发行完成后，累计债券余额不超过最近一期末净资产的 50%

截至 2025 年 6 月 30 日，公司应付债券余额为 49,595.70 万元，系公司 2020 年向不特定对象发行的可转换公司债券尚未转股的部分，公司不存在已获准尚未发行的债务融资工具。

截至 2025 年 6 月 30 日，公司合并口径归属于上市公司股东的净资产为 988,792.19 万元，公司本次发行可转债拟募集资金总额不超过人民币 200,000.00 万元（含本数），本次发行完成后，累计债券余额为 249,595.70 万元，占报告期末公司合并口径归属于上市公司股东的净资产的 25.24%，不超过最近一期末净资产的 50%，符合《上市公司证券发行注册管理办法》第十三条、《证券期货法律适用意见第 18 号》第三条的相关规定。

第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金投资项目计划

公司本次向不特定对象发行可转换公司债券拟募集资金总额不超过 200,000 万元人民币（含本数），扣除发行费用后拟投资于以下项目：

单位：万元

序号	项目名称	投资总额	拟投入募集资金金额
1	赞比亚鲁班比铜矿采选工程（技改）项目	80,115.91	80,000.00
2	矿山采矿运营及基建设备购置项目	94,762.09	80,000.00
2.1	国内矿山工程业务项目	30,896.30	30,000.00
2.2	国外矿山工程业务项目	63,865.79	50,000.00
3	地下绿色无人智能设备研发项目	8,962.15	8,000.00
4	补充流动资金	32,000.00	32,000.00
合计		215,840.15	200,000.00

注：“赞比亚鲁班比铜矿采选工程（技改）项目”投资总额 11,445.13 万美元，“国外矿山工程业务项目”投资总额 9,123.68 万美元，本报告按照 1 美元=7 元人民币换算为人民币投资金额，尾差为四舍五入所致。

若本次发行实际募集资金净额低于上述项目的拟投入募集资金总额，在不改变本次发行募集资金投资项目的前提下，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整，不足部分由公司自筹解决。

本次发行募集资金到位前，公司将根据项目进度的实际情况，以自有资金或其他方式筹集的资金先行投入，并在募集资金到位后按照相关法规规定的程序予以置换。

二、本次募集资金投资项目的的基本情况

（一）赞比亚鲁班比铜矿采选工程（技改）项目

1、项目基本情况

（1）项目内容

本项目总投资金额 80,115.91 万元，拟使用募集资金 80,000.00 万元。该项目鲁班比铜矿位于非洲赞比亚铜带省孔科拉盆地，距离赞比亚首都卢萨卡以北 350km，该铜矿为地下开采，采矿设计规模 250 万吨/年，但一直未达产。公司于

2024 年完成对鲁班比铜矿的收购，拟对其采选工程实施技改，对开采方案、选矿厂产能、选矿指标等方面进行优化，通过项目实施使鲁班比铜矿实现达产。在矿山原设计规模下，考虑技改优化后，预计可实现项目年均铜精矿产量 7.75 万吨，铜精矿含铜金属量 3.25 万吨。

（2）项目实施主体及实施地点

本项目的实施主体为鲁班比铜矿有限公司，实施地点为非洲赞比亚铜带省。

（3）项目实施周期

本项目建设周期为 3 年。

2、项目必要性

（1）加快公司资源开发业务战略布局，助力扩大优质铜矿储备及产能

公司自 2019 年开始在全球布局资源开发业务，取得了显著效果。公司充分利用从事矿山服务积累的技术优势、管理优势、行业经验和人才优势，积极向矿山资源开发领域延伸，先后并购了两岔河磷矿、刚果（金）Dikulushi 铜矿、刚果（金）Lonshi 铜矿、参股哥伦比亚 San Matias 铜金银矿以及收购赞比亚 Lubambe 铜矿 80%的股权。截至募集说明书签署日，公司资源项目已增至 5 个，分布在 4 个国家，拥有铜、银、金、磷矿产的生产能力。随着自有矿山资源项目的陆续建设及投产，公司资源业务收入及盈利能力快速提高，逐步形成矿山资源并购、勘探、建设、采矿、选矿、冶炼、产品销售的全产业链，“双轮驱动”战略愈加稳健。该项目的实施与公司发展战略相契合，有助于公司加快资源开发业务布局，扩大重要优质铜矿产资源的储备及生产能力。

（2）满足项目提升施工效率及降低运营成本的需求

鲁班比铜矿设计产能为 250 万吨/年，但矿山一直无法达产，2022 年采矿量约为 147 万吨，其采选工程目前的施工操作相对较为粗放，在采矿、选矿方面都有一定的优化空间。公司亟需通过技改实施优化矿山建设及采选作业流程，以实现鲁班比铜矿达产。采矿方面，目前开拓运输效率偏低，随着矿区采场的不断向深部延伸，矿（废）石的运距越来越长，导致相关运输成本负担不断加重。根据矿体赋存状况和矿山已有开拓系统工程布置，可在现有基础上开拓运输系统实现

斜坡道和胶带斜井相辅相成，进而提升矿（废）石的运输效率，缩减运输成本；选矿方面，目前选矿厂产能有待提升，通过优化磨矿系统，可以改善磨矿产品的组成，为后续的浮选创造有利条件，提升回收率，同时优化选矿指标选择，避免过磨及过细而导致的产能浪费和对浮选（尤其是精选作业）的不利影响。通过该项目实施，矿山能够实现达产，创造良好的经济效益。

3、项目可行性

（1）国家政策鼓励企业增强战略矿产资源的全球经略能力

党的二十大报告强调，要加强重点领域安全能力建设，确保能源资源安全。我国是全球最大的精炼铜生产国，但国内铜矿资源储量较少，对外依存度高。根据中国海关总署公布数据，2024 年我国累计进口铜矿砂及精矿 2,811 万吨。而中资企业控制的境外铜精矿权益产能仅 200 余万吨，权益铜资源保障程度严重不足。铜作为一种重要基础原材料，在电力、交通等传统行业以及新能源等新兴行业都有重要用途。因此，铜矿供应的稳定性不仅关系到工业生产的连续性，而且与国家能源安全、产业升级乃至金融稳定紧密相联。工业和信息化部、科技部、自然资源部等三部门联合发布的《“十四五”原材料工业发展规划》中也指出，要推进矿产资源领域国际合作，优化境外投资结构和布局，规范有序参与境外资源开发，增强矿产资源全球经略能力，其中铜矿建设被列入战略资源安全保障工程。

（2）矿区具备丰富的矿产资源，通过技改可显著提升经济效益

根据该项目可行性研究报告，截至 2023 年 9 月 30 日，鲁班比铜矿资源量（探明+控制+推断）为 8,660 万吨，铜品位 1.95%，酸溶铜 0.35%。采矿设计规模为 250 万吨/年，开拓运输方式为胶带斜井+斜坡道，出矿平均品位为 1.83%，选矿回收率为 81.98%，矿石经选别后，产品为铜精矿，品位为 42%。项目年均铜精矿产量为 77.45kt，铜精矿含铜金属量为 32.53kt。项目达产后，税后财务内部收益率 17.36%，税后投资回收期 7.40 年，项目的实施能取得较好的经济效益。

（3）公司具备丰富的资源开发业务经验

公司是国内较早“走出去”的矿山服务商之一，自 2003 年承接赞比亚 Chambishi 项目矿山开发业务，至今已有 20 余年，期间积累了丰富的国际化矿山

基础建设及采矿运营经验，不但得到“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服务商。公司在收购前就承接了赞比亚 Lubambe 矿山开发业务，为其提供工程建设及采矿运营管理服务，因此对于矿山环境与施工条件等方面较为熟悉，有助于后续业务的开展。此外，公司在海外矿产资源开发方面也具有成功经验，公司自有的 Dikulushi 铜矿已于 2021 年 12 月投产，2021 年 4 月开始建设的 Lonshi 铜矿也于 2023 年 9 月进入生产阶段，上述项目的成功运作经验为 Lubambe 铜矿的后续成功开发提供了有力保障。

4、项目投资概算

本项目估算投资总额为 11,445.13 万美元（折算人民币 80,115.91 万元），拟使用募集资金 80,000.00 万元。项目投资的具体构成如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占总投资比例	拟使用募集资金额
1	建筑工程费	55,336.89	69.07%	55,336.89
2	设备购置费	23,187.08	28.94%	23,187.08
3	安装工程费	1,591.94	1.99%	1,476.03
合计		80,115.91	100.00%	80,000.00

5、项目预计经济效益

本项目建成后，财务内部收益率（税后）为 17.36%，投资回收期（税后）为 7.40 年，项目预期效益良好。本项目整体效益测算依据及测算过程如下：

（1）营业收入

由于本次募投项目为技改项目，系在鲁班比矿山现有运营状况的基础上进行的改扩建，为更加全面体现技改完成后的收益情况，效益测算系考虑鲁班比铜矿整体投资收益情况。本项目预计收入全部来源于产品铜精矿的销售收入，以矿山生产出来的铜精矿中的含铜金属量，乘以预计铜金属的销售价格得出。铜精矿产量是基于设计产能，参考矿石品位、采矿贫化、损失率、选矿回收率等指标确定，由于铜品位不同，产量各年存在差异；鉴于产品下游需求旺盛，各年产量全部实现销售。铜金属销售价格参考历史年平均市场价格并结合市场现价走势确定，项目生产期的年均营业收入为 23,810 万美元。

（2）营业成本及费用

本项目成本费用的测算方式采用生产成本加期间费用算法，主要项目的测算依据如下：

1) 采矿经营成本：主要包括采矿外包成本、充填成本和其他制造费用，其中采矿外包成本根据公司在鲁班比项目的承包价格计算，充填成本根据公司同类项目赞比亚谦比希铜矿的充填成本估算，其他制造费用根据鲁班比铜矿历史财务数据测算。

2) 工程服务及选矿成本：工程服务成本主要包括动力、提升、通风、排水等工程和其他制造费用，选矿成本包括辅材、动力及其他制造费用，参考鲁班比铜矿历史数据，结合技改后项目实际情况估算。

3) 管理费用及销售费用：参考鲁班比铜矿历史数据，结合技改后，项目规模的扩大及现场管理的优化进行估算。

4) 折旧费用：固定资产按年限平均法进行折旧，房屋建筑物折旧年限按矿山服务年限 14 年，机器设备折旧年限按 10 年，固定资产残值率均按 5%。

5) 摊销费用：无形资产及其他资产主要为项目前期所需的费用，按 10 年平均摊销。

(3) 税金

按照赞比亚资源税相关规定，当铜价大于 7000 美元/t 时，资源税税率为 10.0%，本项目预测铜价为 8300 美元/t，因此资源税税率按 10% 计算。考虑到项目之前运营一直处于亏损状态，需要持续补亏，所得税按 20% 进行估算。

6、项目审批情况

本项目已取得北京市发展和改革委员会出具的《项目备案通知书》（京发改（备）[2024]120 号）。

本项目已取得北京市商务局出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N1100202400103 号）。

根据赞比亚境外律师出具的法律意见书，鲁班比铜矿已按照当地法律法规要求取得了赞比亚环境管理局出具的环境影响声明决定书（“EIS”Decision Letter），本次技改项目无需额外获得赞比亚环境管理局或其他监管机构的任何许可或批

准。鲁班比铜矿已获得该项目的土地所有权，不需要再获得任何土地或地块来执行该项目。

7、通过控股子公司实施募投项目

本项目的实施主体为公司间接控股子公司鲁班比铜矿有限公司，公司拟先将本次募集资金以增资或借款予全资子公司，再以借款方式提供给鲁班比铜矿。

（1）由控股子公司实施募投项目的原因及合理性

发行人持有鲁班比铜矿 80%股权，少数股东 ZCCM-IH 持有其 20%股权，发行人于 2024 年完成上述 80%股权的收购，ZCCM-IH 为收购前鲁班比铜矿的存续股东，是赞比亚国有投资控股公司，历史上一直参与鲁班比铜矿的经营。公司自 2017 年开始为鲁班比铜矿提供矿山服务业务，对该铜矿的采矿情况熟悉，与 ZCCM-IH 有一定的合作基础，且 ZCCM-IH 同意发行人对鲁班比矿山的投资计划并由发行人主导该铜矿的运营管理，因此由控股子公司实施募投项目具有合理性。

（2）其他股东未同比例提供借款

鲁班比铜矿的少数股东 ZCCM-IH 基于自身的资金情况等原因，不计划向募投项目实施主体提供借款。公司向鲁班比铜矿提供借款将参照银行同期贷款利率确定，借款条件公允，少数股东将按照所持股权比例间接承担相应借款利息。

（3）公司能够对募投项目实施有效控制

股权结构方面，公司对鲁班比铜矿股东会具有控制权；董事会方面，鲁班比铜矿共有 5 名董事，其中 4 名由发行人委派，董事长及总经理也由发行人委派；发行人对鲁班比铜矿享有控制权，股东双方之间不存在关联关系。公司能够对募投项目的实施进程有效控制，确保规范管理和使用募集资金。

8、公司向少数股东 ZCCM-IH 转让 10%股权相关情况及进展

（1）股权转让的背景

1) 发行人收购 Lubambe 铜矿 80%的权益

2024 年 7 月，发行人通过全资子公司自 EMR Capital 收购 Lubambe Copper Mine Limited(以下简称“LCML”)80%股权及相关债权，从而取得赞比亚 Lubambe

铜矿 80%的权益，相关股权交割手续已办理完毕。发行人已对 LCML 董事及高管进行了任命，有权就 Lubambe 铜矿的运营和管理直接作出决定。

2) 交易对象为赞比亚国有企业，深化合作有助于推进 Lubambe 铜矿项目发展

本次交易对象 ZCCM Investments Holdings PLC（以下简称“ZCCM-IH”）已持有 LCML 20% 股权，其控股股东为赞比亚政府全资拥有的工业发展公司，本次交易系应 ZCCM-IH 的要求，经双方友好协商确定，有利于发行人与赞比亚政府的长期友好合作，共同推进 Lubambe 铜矿未来发展。

（2）股权转让的原因

1) 股权合作是推动项目发展的共同选择

在赞比亚当地类似案例较多，例如中国有色在当地与 ZCCM-IH 在 1998 年合作开发了谦比希（Chambishi）铜矿项目，中国有色矿业持股 85%，ZCCM-IH 持股 15%；在 2009 年合作开发了卢安夏（Luanshya）项目，卢安夏项目中国有色矿业持股 80%，ZCCM-IH 持股 20%。由此可见，与当地国有企业合作共同开发矿产项目，系中国企业境外参与矿产开发项目的一致选择。

2) 调整现有及未来股东贷款还款优先级约定，降低投资风险

根据发行人与 ZCCM-IH 双方协商，重新约定现有及未来 LCML 的股东贷款偿还优先级，具体优先顺序如下：

单位：万美元

偿还级别	类别	贷款金额
优先级	金诚信约定将新提供的股东贷款	30,000
	金诚信承接原股东的优先贷款	3,000
	金诚信其他贷款（EMR 卖方贷款）	4,050
小计		37,050
普通级	ZCCM-IH 普通贷款	10,370
	金诚信承接原股东的普通贷款	82,712
小计		93,082

注：发行人将向 LCML 提供总额为 3 亿美元的资金支持，其中包括：按照约定在交割后提供 2,000 万美元股东借款、在交割后 6 个月内投资 5,000 万美元作为日常运营资本、在交割后 3 年内根据技术升级计划投资 1.2 亿美元、剩余的 1.1 亿美元在整个矿山生命周期内投入。

债权回收是发行人获取项目收益的主要来源。根据上述约定，发行人目前已提供及将来拟提供予 LCML 的股东贷款（合计约 3.705 亿美元）为优先级股东贷款，在 LCML 全部优先级股东贷款及利息偿还完毕后，再根据 Lubambe 铜矿的现金流状况，按普通股股东贷款余额比例向股东偿还。该约定为发行人项目投资的资金回收提供了保障，降低了投资风险。

（3）转让价格确定依据

1）转让价格

本次交易的标的为 LCML10%的股权，交易完成后，ZCCM-IH 将获得 Lubambe 铜矿 10%的权益。经初步协商，公司计划以 1 美元的价格出售 LCML10%的股权至 ZCCM-IH。

2）价格确定依据

①前次交易价格

LCML 由于多方面原因，矿山一直无法达产，财务状况持续亏损，并且净资产为负。且参考 2024 年 7 月 11 日 LCML 公司 80%股权交易价格也为 1 美元，双方协商确定 1 美元作为定价，具有合理性。

②降低投资风险

本次交易对 LCML 股东贷款的偿还优先级作出约定，明确已提供及将来拟提供予 LCML 的股东贷款（合计约 3.705 亿美元）为优先级股东贷款，有利于项目发展并降低发行人风险。

综上所述，本次交易将加强发行人与当地政府的合作，有利于项目的落地，尽快实现项目达产，有助于效益的提升，为股东创造价值，价格设定具有合理性。

（4）最新进展情况

截至募集说明书签署日，发行人拟出售 LCML10%的股权至 ZCCM-IH 的事项仍在沟通讨论过程中，尚未签署相关合同。

（5）该事项对本次募投项目实施的影响

本次募集资金拟以股东借款的形式投入，新增的还款优先级约定将降低本次

发行人募投项目的投资风险。且本次出售 10%LCML 的股权不会影响发行人对 LCML 的控制权，本次股权交易完成后，发行人仍将主导 Lubambe 铜矿的运营管理。同时，该事项将深化发行人与当地政府的合作情况，加快推进募投项目建设，有利于项目的落地。综上，该股权转让事项不会对募投项目实施造成不良影响。

（二）矿山采矿运营及基建设备购置项目

1、项目基本情况

公司积极布局国际国内两个市场协同发展，随着经营规模不断增长及市场开发力度的不断深化，国内外矿山开发工程业务量预计在未来三年均呈现快速增长趋势。为了解决目前设备无法满足快速增长的业务量要求的问题，也为满足公司整体装备水平向规模大型化、设备无轨化、环境生态化、管理智能化、开采深部化的发展要求，公司拟对矿山工程建设设备及采矿运营管理设备逐步扩大投入，以确保所承接的工程能按计划开展，进一步扩大国内外市场份额，保持公司可持续增长能力与盈利能力。

本项目包括 2 个子项目，具体情况如下所示：

序号	子项目名称	实施主体	实施周期
1	矿山采矿运营及基建设备购置项目 ——国内矿山工程业务项目	金诚信矿业管理股份有限公司	3 年
2	矿山采矿运营及基建设备购置项目 ——国外矿山工程业务项目	金诚信（印尼）矿山建设有限公司、金诚信阿尔及利亚矿业管理有限公司	3 年

2、项目必要性

（1）公司“五五”战略规划业务增长的需要

公司“五五”战略规划指出，要依靠既有优势，按照“大市场、大业主、大项目”的市场策略，把握行业机遇，促进国内国外“两个市场”协同发展，深化与主要客户的战略合作关系，优化项目规模结构和业务结构，聚焦大型项目，提高采矿运营业务比重，并加强矿山技术研发，进一步巩固和提升核心竞争力，充分发挥公司自身优势；进入“五五”战略期后，一方面基于“四五”战略期打下的坚实基础以及各业务架构布局已基本完成，另一方面又恰逢矿业景气行情，公司业务规模持续稳步增长。随着公司规模的持续增长，境内外业务对设备的需求

将进一步增加，因此，充足的设备投入是保持公司收入和效益稳定增长的前提和关键。

（2）公司巩固核心竞争力的要求

出于巩固提升在“大型化、深部化、无轨化”矿山施工建设领域的核心竞争力的要求，公司需不断遴选符合战略目标的大型项目，持续开展大规模的矿山施工建设，进一步总结深大竖井和大规模掘进、开采的技术经验。购置深大竖井施工的大型机电设备和大规模掘进、开采运营的大型无轨设备，并建立一支一流的设备管理、操作、维修队伍，养成大型化、无轨化、自动化施工设备的运营和管理能力，将使公司朝着确定的核心竞争力目标迈进。

（3）缓解新增业务量快速增长与设备不足的矛盾

公司始终围绕国际和国内“两个市场”战略布局，近年来不断加大市场开发力度。国内市场方面，已有优势项目继续巩固发展，新增矿山开发业务的规模较之前大幅提升，瓮安、织金等项目部陆续承接采矿及建设工程，后续新增业务合同和新增项目已经在实施或将在一年内实施；国际市场方面，自公司承接刚果（金）的世界级超大型产铜矿山-卡莫阿-卡库拉铜矿的建设工程以来，在刚果（金）积淀了良好的施工业绩和项目管理口碑，并以此为基础带动了海外其他市场的蓬勃发展，2024 年公司在东南亚及北非的项目已初步达成合作意向。海外项目通常规模大、资源品位高、机械化程度高，符合公司发展战略，是公司当前和未来巩固和发展的重点区域，主要投入的设备基本全由安百拓和山特维克公司生产，属世界上先进行列的设备。由于国内外合计掘进和采矿业务增加量较大，公司急需补充一批生产设备，以提高公司掘进和采矿运营业务的生产能力，进而扩大公司在海内外的市场份额，提高国际知名度。

（4）满足深大竖井技术突破及开拓矿山深井市场的需要

在矿山资源开采领域，随着经济发展对资源需求的扩张，浅部矿产资源开采殆尽，开采深度逐步向超千米深部发展，且近年新发现的特大型矿山资源也埋藏较深。处于深部的矿产资源需依靠深井施工技术和深部开采技术才能得以开发，国内有能力承担该项业务的公司数量有限。公司通过不断攻克施工安全技术和工艺技术难题，不断购置先进的专业设备用于施工作业，积累了丰富的超千米深井

施工和采矿生产经验，是国内为数不多的有能力承揽超深矿井建设的公司之一。目前公司国内已有客户和潜在客户尚有多条超千米深井即将实施。为了满足新增加的深竖井施工需要，还需要购置大型提升机、凿井绞车、液压伞钻、凿井井架等专业设备设施。

（5）提高优势产品产能的需要

平（斜）巷施工是公司的传统优势产品，特别是大断面斜坡道施工速度在行业内一直居于行业前列。随着公司施工管理水平的不断提高和平（斜）巷优势产品品牌效应的显现，平（斜）巷业务量得到快速增长。为提高优势产品产能，充分发挥拳头产品的作用，扩大优势产品市场份额，公司必须加大与该业务相关设备的投入，尤其是先进的大型无轨机械化配套设备，以适应矿业市场对该项产品产能的需要。

（6）符合国内外加快矿业绿色低碳转型发展的总体要求及趋势

绿色矿山建设是推动矿业高质量发展的重要举措。在世界各主要国家纷纷提出减碳规划的背景下，国家已出台系列规划、政策、指导意见和法律法规等，全球各大矿山开发企业积极践行相关义务，在产的老矿山将寻求技术升级改造、装备升级改造，走矿产资源开发利用和地质生态环境协调发展的道路，建立低生态危害的采矿工艺系统，无废少废、零排放，保持矿区周围景观美好和谐，逐步实现矿山开发绿色化、低碳化。本项目实施后，公司新购置的专业化矿山工程设备都将具有较高的科技含量和低碳、高效、节能的属性，这些先进矿山设备在公司多个项目的成功运用，不但使公司落实了国家关于矿业向绿色低碳方向转型的总体要求，符合国际上关于矿业向低碳、绿色、环保化方向发展的总体要求，且在一定程度上促进矿业工程设备整体水平的提升。

3、项目可行性

（1）符合国家及行业发展规划，响应国家“一带一路”战略

近年来，国务院、自然资源部、工业和信息化部、国家发展改革委等部门陆续公布了《全国矿产资源规划（2021~2025 年）》《“十四五”原材料工业发展规划》《“十四五”国家安全生产规划》《“十四五”矿山安全生产规划》《关于进一步加强绿色矿山建设的通知》《有色金属行业稳增长工作方案》等系列规

划和方案，对矿产资源开发做了系统部署，并倡导中国矿企业要积极走出去。

《“十四五”矿山安全生产规划》中指出：增强矿山装备安全保障能力。适时更新先进适用技术及装备推广、落后设备及工艺淘汰目录，不断提高矿山装备水平，实现机械化、自动化、信息化、智能化迭代升级。推进非煤矿山凿、铲、运等工艺装备高端化、控制智能化。《关于进一步加强绿色矿山建设的通知》中指出：坚持创新驱动，转型升级。发挥创新引领作用，加快矿业领域技术创新和装备升级改造，着力推动关键技术突破，促进绿色低碳新技术、新工艺、新装备加快发展和广泛应用。到 2028 年底，绿色矿山建设工作机制更加完善，持证在产的全部大型矿山、80%中型矿山要达到绿色矿山标准要求。

我国自然资源部发布的《全球矿业发展报告 2023》中提到，全球 50 强矿业公司名单中，中国公司数量最多，上榜的中国矿业公司达到 10 家。中国矿业企业积极“走出去”，用实际行动为亚洲、非洲、欧洲、美洲等共建“一带一路”的国家实现矿业绿色、高质量发展提供支撑。我国自提出“一带一路”倡议以来，得到了越来越多国家和地区的响应。十年来，我国政府与 150 多个国家、30 多个国际组织签署 240 多份共建“一带一路”合作文件，形成一大批合作项目。公司海外业务发展的重点区域和国家，如非洲赞比亚、刚果（金）、阿尔及利亚，亚洲的印度尼西亚，欧洲的塞尔维亚，南美洲的秘鲁、智利等都积极响应并加入中国“一带一路”倡议，在共建“一带一路”框架下加快推进全方位合作，实现发展战略对接。其中，中国与印度尼西亚合作建设的雅万高铁是东南亚首条高速铁路，也是“一带一路”倡议的标志性工程和印尼国家战略项目；2023 年 5 月，中刚两国元首宣布，两国合作共赢的战略伙伴关系提升为全面战略合作伙伴关系。

（2）中国经济稳步增长，全球经济复苏及能源转型，采矿业市场容量可观

2023 年，中国经济运行逐渐恢复。虽面临外贸承压、国内房地产市场“磨底”的不利因素，但居民收入恢复、消费潜力释放，基建与制造业投资维持较快增长，中国经济最终取得了 5.2% 的增速。与世界其他主要经济体比较而言，2023 年中国经济对世界经济增长的贡献超过 30%，仍是世界经济增长的最大引擎。同时，近年来风电、光伏、电动车等新能源领域高速发展，抵消掉了传统经济下行的负向冲击，尤其是新能源行业对各项金属非金属矿的需求更是传统行业的数

倍，采矿业发展面临着强有力的基本面支撑。中国一直是金属生产和消费大国，其中铜、铅锌消费量均多年位于世界第一。此外，新能源行业拉动铜需求增长明显，占全国铜消费量比例不断提高。随着国家政策的持续发力以及新能源的蓬勃发展，预计未来金属、非金属矿产品的消费量仍将呈稳定增长趋势。

从全球经济发展趋势来看，2023 年以来，全球经济从俄乌冲突和气候灾难的重重打击中缓慢复苏，展现出明显的韧性。发达国家经济增速虽然放缓但没有陷入停滞，发展中国家尤其是新兴经济体经济增速依然亮眼，成为世界经济稳定、发展的中坚力量，中国经济将继续保持平稳发展的态势，为当前和未来的矿产品需求提供支撑。另外，随着全球双碳目标形成共识，全球能源将向绿色低碳可再生方向转型，对新能源相关重要矿产资源的需求将呈现爆发式增长，矿业企业将迎来前所未有的发展机遇。为实现《巴黎气候协定》全球升温 2°C 以内的目标，国际能源署（IEA）和国际货币基金组织（IMF）预测显示，未来 20 年与新能源相关的关键矿产需求总量将会增加 2-4 倍。

公司海外市场的重要发展和目标区域，如非洲、东南亚都是世界上矿产资源比较集中的地区，未来发展潜力巨大。非洲大陆分布多个世界闻名的矿带，其矿产储备占到全球的 2/3，拥有超过全球储备半数以上的黄金、铂、钯、钴、钻石以及大量的铀、锰和铬；东南亚地区以其丰富的矿产资源而闻名，主要包括锡、石油、天然气、铁、铜、金、镍等。其中，东南亚的铜矿探明储量占全球总量的 14.08%，对全球铜矿具有重要影响。

（3）采矿业逐步向专业化方向发展

从全球采矿行业看，产业链的分工已经非常专业和细致，专业的矿山工程建设和采矿运营管理服务企业成为行业重要的参与者，采矿业正逐步向专业化外包及托管方向发展。随着矿山开采向着大型化、无轨化、数字化、智能化、生态化方向的发展，开采深度、开采难度对矿山技术提出更高的要求，一些原先依靠自身力量进行全流程运作的国有矿山企业正在逐步向专业化分工的经营模式转变。目前，中国黄金、中国有色、江西铜业、紫金矿业、金川集团、云铜集团、包钢集团、开磷集团等国有大型企业已经将大部分矿山工程建设、采矿运营管理业务按照国家招投标有关规定对外发包或托管，自身则更专注于矿山的运营和综合开发。

此外，随着国家对探矿权、采矿权的放开，其他行业资本迅速进入国内矿产资源行业，但由于对矿山工程建设和采矿运营管理业务不熟悉，此类资本在控制资源后，需要专业的矿山工程建设和采矿运营管理服务企业为其提供外包及托管服务，这也在一定程度上推动了采矿业的专业化分工进程。

（4）公司具备较强的海外项目施工和管理经验

公司是国内较早“走出去”的矿山服务商之一，自 2003 年承接赞比亚 Chambishi 项目矿山开发业务，至今已有二十余年，期间积累了丰富的国际化矿山服务经验，建立了较好的品牌影响力，不但得到“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服务商，公司陆续承接了赞比亚 Konkola、Lubambe、Luanshya 等大型矿山开发业务，并成功进入矿业资源极其丰富的刚果（金）市场，为世界级超大型铜矿卡莫阿-卡库拉（Kamoa-Kakula）项目提供矿山服务；后续又在卡莫阿项目的基础上在刚果（金）地区开发了 Kamoya 铜钴矿、穆松尼铜钴矿项目、Kipushi 锌铜矿项目、金森达等铜矿项目。除此之外，公司海外项目还拓展至欧洲、东南亚、中亚以及南美洲等地区，海外项目运作经验愈加成熟。海外项目规模大、机械化程度高，对项目施工能力、技术水平、装备水平、人员素质、项目综合管理能力等各方面都提出了更高的要求，而公司通过多年海外项目的实践积累了大量相关经验，对今后海外新增项目的管理运作都具备极大的借鉴意义，也是其他项目成功的关键保障。

4、项目投资概算

国内矿山工程业务项目估算投资总额为 30,896.30 万元，拟投入募集资金 30,000.00 万元；国外矿山工程业务项目估算投资总额为 9,123.68 万美元（折算人民币 63,865.79 万元），拟投入募集资金 50,000.00 万元人民币。项目投资的具体构成如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占总投资比例	拟使用募集资金金额
1	国内矿山工程业务项目	30,896.30	32.60%	30,000.00
1.1	新增采掘施工设备	29,896.30	31.55%	29,000.00
1.2	流动资金	1,000.00	1.06%	1,000.00
2	国外矿山工程业务项目	63,865.79	67.40%	50,000.00

2.1	新增采掘施工设备	61,065.79	64.44%	50,000.00
2.2	流动资金	2,800.00	2.95%	-
项目总投资		94,762.09	100.00%	80,000.00

5、项目预计经济效益

国内矿山工程业务项目新增设备购置预计达产后可实现收入 32,817 万元/年，财务内部收益率（税后）为 18.67%，投资回收期（税后）为 5.74 年。国外矿山工程业务项目新增设备购置预计达产后可实现收入 13,156 万美元/年，财务内部收益率（税后）为 21.12%，投资回收期（税后）为 5.93 年；项目预期经济效益良好。本项目整体效益测算依据及测算过程如下：

（1）营业收入

本项目实施周期为 3 年，实施期间工程量爬坡，于第 5 年完全达产。公司结合现有及潜在矿山工程业务项目未来三年每年新增业务量规划情况，预测本项目新增设备购置实施及达产后的营业收入。工程单价参照合同约定或同类型项目的历史价格并根据项目具体情况确定。

（2）营业成本及期间费用

本项目的营业成本主要包括材料费、燃料动力、人工成本、折旧摊销、分包作业费用及其他费用。营业成本及相关费用在历史盈利情况基础上进行适当调整测算，包括：根据三年的新增设备按投资额扣除增值税金额后计算设备原值，以折旧年限为 8 年、设备残值率 5% 计提设备折旧；按照设备年折旧金额的 10%-20% 考虑了设备维修费用；工资、社会保险费与住房公积金支出在考虑了设备使用带来的人工成本节约的基础上，综合考虑了一定涨幅。管理费用比例考虑规模效益后，逐年下降，自达产期后保持稳定。

（3）所得税费用

本项目在严格遵守各国关于增值税、附加税等税率规定的基础上，进行所得税费用的谨慎测算。国内矿山工程业务项目所得税税率为 15%，国外矿山工程业务项目根据项目所在国家及对应收入比例计算综合所得税率。

6、项目审批情况

矿山采矿运营及基建设备购置项目——国内矿山工程业务项目无需履行投资项目核准/备案手续和环评手续。

矿山采矿运营及基建设备购置项目——国外矿山工程业务项目，拟通过金诚信（印尼）矿山建设有限公司实施的已取得北京市发展和改革委员会出具的《项目备案通知书》（京发改（备）[2024]617 号）和北京市商务局出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N1100202400705 号）；拟通过金诚信阿尔及利亚矿业管理有限公司实施的已取得北京市发展和改革委员会出具的《项目备案通知书》（京发改（备）[2024]609 号）和北京市商务局出具的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N1100202400680 号）。

7、通过控股子公司实施募投项目

本项目的子项目之“国外矿山工程业务项目”的实施主体为金诚信（印尼）矿山建设有限公司、金诚信阿尔及利亚矿业管理有限公司，其中金诚信阿尔及利亚矿业管理有限公司为公司的全资子公司，金诚信（印尼）矿山建设有限公司为公司控股子公司。

（1）由控股子公司实施募投项目的原因及合理性

发行人 2021 年与 FOCON 公司合资成立金印公司，发行人持股比例 67%，FOCON 公司持股比例 33%。FOCON 公司为印度尼西亚知名矿山工程承包企业，拥有丰富的矿山工程管理经验，发行人与 FOCON 公司已在印尼达瑞铅锌矿井下生产系统开拓工程施工项目上开展合作，基于双方合作经验，FOCON 公司将在合规运营、项目规范管理、外事管理等方面提供更多支持，有利于高效推进该募投项目的实施。截至募集说明书签署日，金印公司已经取得从事井下矿山工程施工所需要的相关资质。因此由控股子公司实施募投项目具有合理性。

（2）其他股东未同比例提供借款

金印公司的少数股东 FOCON 公司基于自身的资金实力等原因，不计划向募投项目实施主体提供借款。公司向金印公司提供借款将参照银行同期贷款利率确定，借款条件公允，少数股东将按照所持股权比例间接承担相应借款利息。

（3）公司能够对募投项目实施有效控制

股权结构方面，公司对金印公司股东会具有控制权；董事会方面，发行人委派至该公司的董事拥有多数表决权，且总理由发行人委派；发行人对金印公司享有控制权，股东双方之间不存在关联关系。公司能够对募投项目的实施进程有效控制，确保规范管理和使用募集资金。

（三）地下绿色无人智能设备研发项目

1、项目基本情况

（1）项目内容

本次地下绿色无人智能设备研发项目，是在公司无人化配置的基础上，通过大吨位新能源铲运机/矿卡、无人驾驶集群控制系统、车联网系统等技术分项研发、统一集成，实现大吨位铲运机与矿卡绿色智能设备在公司项目中的应用；通过导航、线控、智控等具有集群控制功能的无人驾驶系统的开发，实现铲运机与矿卡的无人驾驶及协同控制；通过提升已建立的服务器算力和建立车联网系统，实现无人驾驶车辆的全域数据采集及可视化管理；最终通过新能源无人智能系统体系的建立，实现绿色低碳、单位出矿成本的降低、施工效率的提高、安全风险的有效控制、国内外行业竞争力的快速提升。

（2）项目实施主体及实施地点

本项目的实施主体为全资子公司金诚信（湖北）智能装备有限公司，实施地点为湖北省大冶市。

（3）项目实施周期

本项目实施周期为 30 个月。

2、项目必要性

（1）加快新能源开采技术应用，推动矿山生产提质增效及绿色低碳发展

绿色矿山建设是推动矿业高质量发展的重要举措，国内外诸多矿山及设备公司均加快布局矿山的新能源技术应用。全球主要矿业国家政府如加拿大、澳大利亚等均采取了一系列政策措施用于推动采矿装备的动力清洁化发展。全球矿山设备龙头企业近年来也加快推出新能源采矿设备及无人驾驶的生产系统解决方案，

如瑞典的安百拓（Epiroc）及山特维克相继推出纯电池版智能铲运机及与之配套的矿卡，并可搭配 Automate 自动驾驶系统；国内金川集团下属的金川机械厂也开发出纯电动 4m³铲运机。本项目的建设有利于加快公司在矿山绿色开采技术方面的储备，提升竞争优势。

（2）深入推进矿山无人化技术应用，促进矿山智能化、安全化发展

智能无人化建设是推动矿业安全发展的重要举措，也是矿业绿色低碳可持续发展的必经之路。国外矿业的智能化发展较为领先，西方发达国家从上世纪 90 年代就开始研究智能无人化开采技术，美国、加拿大、瑞典、南非以及澳大利亚等国的部分矿山已经实现了遥控采矿以及井下作面无人化的目标。世界领先的地下矿山装备公司安百拓建立了自动化和信息管理中心，收集和分析运营数据，并将数据转化为决策见解。数据加自动化的设备可以尽可能地延长机器的正常运转时间，为矿山带来更大的收益。

国内矿山无人驾驶技术通过多年的人才储备、网络设施建设等取得了显著发展。目前，各大矿区都在积极探索无人驾驶技术，通过对现有设备的改造，存在较多露天矿基本实现了矿区车队的无人化运行。2021 年，公司普朗项目部的 5G+ 铲运机无人驾驶系统，实现了井下穿脉内铲矿、运矿、卸矿作业自动化、智能化，无需人工穿脉内操作，有效降低了生产安全风险，改善了员工工作环境。在人工智能、5G 等新一代信息技术加速应用的背景下，未来矿山的发展唯有向精细化管理、数字化运行转变，才能真正建成智慧矿山，实现本质安全。

（3）适应中国人口红利结构深度转型的需求

国家人口结构会对经济增长与经济结构产生深远而重大的影响，中国劳动人口增速近年来开始进入下降通道，经济学中的刘易斯拐点出现，曾经的劳动力红利效应开始逐步减弱。劳动力供给的降低，不仅导致劳动力数量的相对不足，而且带来了劳动力成本持续攀升。随着近年来“用工荒”的加剧及工资标准的不断提升，矿业企业由于工作地点偏远且工作环境相对艰苦，因此更易出现招工困难和劳动力成本持续攀升的问题。本项目的建设通过使用设备和技术来代替普通劳动力，使企业实现持续稳定发展。

（4）解决职业健康和安全生产问题是矿业企业可持续发展的核心

矿业开发中安全问题最为重要，矿业领域里的安全事故大多起因于操作人员违规行为，矿山职业病也对从业人员的健康造成威胁。为了实现职业健康与生产安全的目的，最根本的措施是作业人员与危险环境的隔离，而打造地下绿色无人智能生产系统的矿山则是最直接的途径：一方面，可以降低从业人员长时期处于较为恶劣的生产环境而诱发职业病的可能性；另一方面，通过地下绿色无人智能生产系统与生产作业现场的隔离，可以从根本上杜绝人身安全事故的发生。

3、项目可行性

（1）国家政策大力支持矿山绿色、智能化发展

国家先后出台多项政策支持矿业的高质量发展。2024 年 7 月，党的二十届三中全会《中共中央关于进一步全面深化改革推进中国式现代化的决定》提出，要以国家标准提升引领传统产业优化升级，支持企业用数智技术、绿色技术改造提升传统产业。中共中央、国务院《扩大内需战略规划纲要（2022—2035 年）》要求加强重要能源、矿产资源国内勘探开发和增储上产，加快规划建设新型能源体系，提升国家战略物资储备保障能力，延长矿山服务年限，持续推进矿山智能化、绿色化建设。2024 年 3 月，国务院《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》提出，以节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级为重要方向，推进钢铁、有色、石化等重点行业设备更新和技术改造。2024 年 4 月，国务院相关部委发布《关于进一步加强绿色矿山建设的通知》《关于深入推进矿山智能化建设促进矿山安全发展的指导意见》，对矿山绿色化、智能化建设提出更多的政策支持。

（2）国内外矿山智能化、无人化技术突破为项目提供坚实基础

国外方面，近年来山特维克、安百拓（Epiroc）等国际知名矿业设备制造企业均在大力发展智能开采装备及相关技术，其生产的井下设备不仅具有良好的自动化和智能化功能，而且也融入了多种智能矿山的技术与装备系统。如安百拓（Epiroc）研发的 Scooptram 铲运机使用电力或柴油发动机，可实现人工或远程遥控，负载 3.6 吨至 15 吨。国内方面，随着国家政府不断重视和扶持，国内部分大中型矿山企业数字化设计工具普及率、关键工艺流程数控化率已经得到一定程度的提高，智能化水平也在不断提升。近年来，国内立项开展了多项与智能化、

无人化矿山相关的重点或专项科技攻关项目，为进一步全面开展绿色无人智能设备研发，奠定了良好技术基础。

（3）绿色开采技术发展提供了有力助推

随着科技的进步，锂电池作为清洁能源的代表之一，在矿山设备中的应用越来越广泛。锂电池续航、充电问题、安全防爆等技术的突破，为地下绿色无人智能设备的研发提供了一定的技术支持。为了满足矿山设备长时间、高强度工作的需求，锂电池技术在大容量和高能量密度方面取得了显著进展，使得锂电池能够存储更多的电能，从而延长了矿山设备的工作时间，提高了作业效率，同时也极大减少了传统燃料的使用，减少碳排放。

（4）公司施工经验丰富，人才及技术储备雄厚，具备较强的研发能力

公司现在境内外承担 33 个大型矿山工程建设和采矿运营管理项目；竣工竖井最深达 1,526 米，斜坡道最长达 8,008 米，均处于国内行业前列。公司是国内为数不多能够精确把握自然崩落法采矿技术的服务商之一，并采用优化后的自然崩落法为普朗铜矿提供矿山工程建设和采矿运营管理服务，辅之以大规模机械化作业，保障了其 1,250 万吨/年设计规模的实现，使之成为目前国内规模最大的地下金属矿山。

经过多年的积累，公司先后获得国家级工法 4 项、部级工法 95 项、发明专利 30 项、实用新型专利 199 项；参与完成了 12 项国家或行业标准（规范）的制定工作。公司具有一支专业的研发团队，研发人员全部为本科及以上学历，其中硕士研究生以上学历占 76%以上，专业涵盖总体布置、机械设计、流体动力、动力总成、智能电驱、集成电控、边缘计算、自动化控制等。公司研发团队成功开发了无线点检系统、7T 新能源纯电动铲运机、25T 湿式制动卡车、25T 换电卡车及 35 吨柴油铰接卡车等，成功实现了 10T 柴油铲运机的远程驾驶。

4、项目投资概算

本项目估算投资总额为 8,962.15 万元，拟投入募集资金 8,000.00 万元。项目投资的具体构成如下表所示：

单位：万元

序号	项目	投资金额	占总投资比例	拟使用募集资金金额
----	----	------	--------	-----------

序号	项目	投资金额	占总投资比例	拟使用募集资金金额
1	智能化新能源铲运机/矿卡研发	4,500.00	50.21%	4,500.00
2	铲运机/矿卡集群控制无人驾驶系统开发	3,532.90	39.42%	2,570.75
3	车联网综合调度指挥中心建设	660.00	7.36%	660.00
4	服务器算力提升	269.25	3.00%	269.25
项目总投资		8,962.15	100.00%	8,000.00

5、项目预计经济效益

本项目研发成功后，通过选取符合条件的项目进行设备更替，通过作业面的绿色化、智能化、无人化和设备使用的数字化，实现绿色低碳、减少人工成本、降低安全风险、提高工作效率、延长设备正常使用时间，进一步提升公司竞争力。

6、项目审批情况

本项目已取得湖北省大冶市发展和改革局出具的《湖北省固定资产投资项目备案证》（登记备案项目代码：2410-420281-04-01-574035）。本项目不属于《建设项目环境影响评价分类管理名录（2021 年版）》规定的建设项目，不纳入建设项目环境影响评价管理，无需办理环评手续。

（四）补充流动资金

1、项目概况

公司在综合考虑市场环境、行业特点、经营规模、财务状况、未来战略规划等自身及外部条件的基础上，拟将本次募集资金总额中的 32,000.00 万元用于补充流动资金。

2、项目必要性

随着公司业务规模的不断扩张，公司对资金的需求逐步增加。从行业现状来看，资金实力是制约矿山资源开发、矿山工程建设及采矿运营管理行业内企业进行大型工程项目、开拓国际市场的瓶颈，也是公司发展的基础。通过本次发行适度补充流动资金，可以进一步优化公司资产负债结构，也能够缓解公司流动资金压力，更好地满足公司业务迅速发展所带来的资金需求，为公司主营业务的发展提供重要支撑，进而有利于巩固公司的市场地位，提升综合竞争力。

因此，本次发行募集资金补充流动资金具有必要性和合理性。

3、融资规模的合理性

（1）补充流动资金规模符合相关监管要求

本次拟使用募集资金投资金额中的非资本性支出金额不超过本次募集资金投资总额的 30%。公司本次募集资金部分用于补充流动资金符合《上市公司证券发行注册管理办法》《<上市公司证券发行注册管理办法>第九条、第十条、第十一条、第十三条、第四十条、第五十七条、第六十条有关规定的适用意见——证券期货法律适用意见第 18 号》等法律法规的相关规定。公司将严格按照中国证监会、上海证券交易所有关规定及公司募集资金管理制度对上述流动资金进行管理，根据公司的业务发展需要进行合理运用。

（2）补充流动资金的测算过程

本次流动资金需求测算假设公司在主营业务、经营模式保持稳定不发生较大变化的情况下，综合考虑各项经营性资产、经营性负债与销售收入的比例关系等因素，以公司 2024 年末各项经营性流动资产和经营性流动负债项目占收入的比重为计算依据，利用销售百分比法估算 2025 年至 2027 年公司营业收入增长所导致的相关流动资产及流动负债的变化，进而估算公司未来生产经营对流动资金的需求量。

2022 年至 2024 年，公司营业收入分别为 535,485.99 万元、739,921.45 万元和 994,240.64 万元，年均复合增长率为 36.26%，出于谨慎性考虑，假定 2025 年至 2027 年公司的营业收入增长率为 30%。根据测算，公司未来三年的累计营运资金需求为 395,937.00 万元，超过本次公司拟用于补充流动资金的规模，补充流动资金规模具有合理性。

未来三年的累计营运资金需求的具体测算如下：

单位：万元

项目	2024 年度	占营业收入比例	2025E	2026E	2027E
营业收入	994,240.64	100.00%	1,292,512.83	1,680,266.68	2,184,346.69
应收票据	8,416.79	0.85%	10,941.83	14,224.38	18,491.69
应收账款	224,086.19	22.54%	291,312.05	378,705.67	492,317.37

项目	2024 年度	占营业收入比例	2025E	2026E	2027E
应 收 款 项 融 资	32,266.12	3.25%	41,945.95	54,529.74	70,888.66
存 货	158,557.52	15.95%	206,124.78	267,962.21	348,350.88
预付账款	10,223.29	1.03%	13,290.28	17,277.36	22,460.57
合同资产	62,953.79	6.33%	81,839.92	106,391.90	138,309.47
经 营 性 流 动 资 产 合 计	496,503.70	49.94%	645,454.81	839,091.25	1,090,818.63
应付账款	157,810.70	15.87%	205,153.91	266,700.09	346,710.11
合同负债	7,918.56	0.80%	10,294.13	13,382.37	17,397.08
经 营 性 流 动 负 债 合 计	165,729.27	16.67%	215,448.04	280,082.46	364,107.20
流动资金 占用额	330,774.44	33.27%	430,006.77	559,008.80	726,711.44
新 增 流 动 资金需求	-	-	99,232.33	129,002.03	167,702.64
未来三年新增流动资金需求			395,937.00		

注 1：上述关于 2025 年、2026 年和 2027 年营业收入的预测仅为测算本次发行流动资金缺口所用，不代表公司对未来年度经营情况及财务状况的判断，亦不构成盈利预测。投资者不应据此进行投资决策，投资者据此进行投资决策造成损失的，公司不承担赔偿责任。

注 2：经营性流动资产和经营性流动负债各项目销售百分比=各项目金额/当年营业收入

注 3：流动资金占用金额=经营性流动资产-经营性流动负债

三、本次发行对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次发行募集资金围绕公司的主营业务，本次募投项目符合国家产业政策和公司未来战略发展规划。募集资金投资项目实施后，公司的采矿运营管理和矿山工程建设业务的盈利能力和运行效率、矿山开发的开采管理能力、大型设备运营和管理能力、技术研发水平和技术服务能力等大幅提升，这将进一步提升公司的核心竞争力及市场影响力，增厚公司业绩并增强公司的可持续发展能力，符合公司及公司全体股东的利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司货币资金、总资产和总负债规模将相应增加。随着公司募投项目的逐步实施及可转债持有人陆续转股，公司资本实力将得到明显的增强，负债水平将会降低，公司抵御财务风险的能力将会提升。募集资金投资

项目投产后，公司的盈利能力将得到进一步增强，公司整体的业绩水平将得到进一步提升。

第六节 备查文件

投资者可以查阅与本次向不特定对象发行可转换公司债券有关的所有正式法律文件，该等文件也在交易所网站和符合中国证监会规定条件的网站上披露，具体如下：

（一）本公司最近三年的财务报告及审计报告；

（二）保荐机构出具的发行保荐书、发行保荐工作报告和尽职调查报告；

（三）法律意见书和律师工作报告；

（四）董事会编制、股东会批准的关于前次募集资金使用情况的报告以及会计师出具的鉴证报告；

（五）资信评级报告；

（六）中国证监会对本次发行予以注册的文件；

（七）其他与本次发行有关的重要文件。

自募集说明书公告之日起，除法定节假日以外的每日 9:30-11:30，13:30-16:30，投资者可至本公司、保荐人（主承销商）住所查阅相关备查文件，亦可在上交所网站和符合中国证监会规定条件的信息披露媒体查阅本次发行的《募集说明书》全文及备查文件。

（本页无正文，为《金诚信矿业管理股份有限公司向不特定对象发行可转换公司债券募集说明书摘要》之签章页）

