

证券代码：603979

证券简称：金诚信

证券代码：113615

证券简称：金诚信转债

金诚信矿业管理股份有限公司

投资者关系月度记录

(2023年2月)

活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（文字具体说明）
参与单位名称	华创证券、天弘基金、财信证券、银华基金、中邮证券、中邮基金、华鑫证券、益安资本、中国人寿、国金证券、建信基金、安信证券、人保资产、阳光资产、汐泰投资、兴证资管、诚通证券资管、长盛基金、首创证券、景顺长城、国信证券、国海富兰克林
时间	2023年2月2日、2月6日、2月13日、2月14日、2月15日、2月16日、2月20日、2月23日
地点	线上会议、现场调研
上市公司接待人员	董事会秘书、证券事务代表
调研主要内容汇总	1、经营模式介绍 公司经营模式为矿业纵向一体化，包括以矿山工程建设、采矿运营管理、矿山设计与技术研发、矿山机械设备制造在内的矿山开发服务业务，以及矿山资源开发业务。 公司业绩目前主要来源于包括矿山工程建设和采矿运营管理业务在内的矿山开发服务业务。资源项目正处于基建、投产等前期阶段，尚未产生业务收入。因此，公司现阶段业绩主要驱动力来自于矿山服务业务量增加及采购成本和其他管理成本控制。矿山服务业务通常合同约定综合单价，根据实际完成的工程量进行结算。

证券代码：603979

证券简称：金诚信

证券代码：113615

证券简称：金诚转债

2、矿服企业的海外格局如何？

矿山开发技术和装备比较发达的国家主要集中在欧美等地区，目前国际大型矿山开发服务商主要来自矿山开发技术和装备比较发达的欧美、澳洲等地区，如：Redpath Holdings、Thyssen Schachtbau、Macmahon、Byrnecut等。公司在科研、施工技术、充填技术、深部资源开发、装备及维修操作一体化、项目运营管理等方面积累了丰富的行业经验，凭借卓越的执行力、优良的服务品质逐步赢得了海外业主的认可，在业内积累了较高的口碑和认可度。

3、矿服业务的增量体现在什么方面？

矿服的业务增量，一方面是新承接的项目；另一方面是存量业务的新增业务量，大矿山往往有很多矿体，项目也会分成多期开发。一期干到一定的阶段，二期会开始启动。面对复杂的地质条件和工艺，在现有服务商遇到瓶颈时，业主也有择优选择服务商的意愿。

4、矿山工程建设与采矿运营管理的业务模式

矿山工程建设主要指矿山基建期各项建设工程、矿山生产期改扩建各项建设工程以及其他单项技改措施工程等，按照工程内容可划分为竖井工程、平（斜）巷道工程、斜坡道工程以及相配套的安装工程、附属工程等。公司按照工程的不同特点，配备人员、设备、物资等，组建具有针对性的项目经理部，承建工程项目。

采矿运营管理是以矿山持续稳定的采矿生产为目标，保证矿山在一定的生产周期内，按照核准的生产规模，连续均衡地产出质量合格的矿石，其过程涉及开拓、采准、切割、运输、提升、给排水、通风、机电等多系统的运行管理；业主会根据自身的情况来决定外包形式和外包内容。公司一般按照采矿运营业务的不同特点，组建具有针对性的项目经理部，负责采矿运营管理工作。公司服务的矿产资源产权和公

证券代码：603979

证券简称：金诚信

证券代码：113615

证券简称：金诚转债

司采出矿石的所有权均归属于矿山业主，公司所从事的采矿运营管理业务不属于采矿权承包经营的范畴。

矿山工程建设与采矿运营管理紧密衔接，矿山工程建设是采矿运营管理的必经环节，由矿山的生产情况决定的，两者没有必然的比例关系。

5、业主为什么外包矿服业务？

矿山开发过程中将矿山建设和运营外包是国际通行的运营模式，是专业化分工的体现。矿业公司将自身精力专注于资源管理和资本运作；而服务商提供生产能力，为矿山业主缩短建设周期、快速投产达产、节省基建投资。

6、不同的资源的矿山开发服务是否有差异，定价是否有差异？

我们的业务范围是非煤地下固体矿山的开发服务业务，非煤、固体各类矿种的生产和开采技术基本上是相通的。矿服采用成本加成的方式进行定价，跟资源禀赋、开采的技术难度、开采成本有关。

7、海外用人问题

随着海外业务占比不断增加，公司采用自国内派出优秀管理、技术人员并与本土化用工政策相结合的人员配备方式，在严控技术质量标准的同时积极为项目东道国解决就业问题，为公司业务的持续良性发展，探索出了可复制的本土化人才培育模式。

8、公司开始自营矿山的原因

公司对矿山有非常直接、深刻的理解，20多年来服务过多种类型的矿山，有丰富的成本控制及项目运营经验，可以更好的降低单位生产成本、增厚自有矿山市场竞争的安全边际，为资源开发创造有利条件，使之成为公司收入和盈利水平实现中远期长足发展的关键，提升公司业绩弹性。同时，亦可为矿山开发服务进一步开拓市场。

证券代码：603979

证券简称：金诚信

证券代码：113615

证券简称：金诚转债

9、公司对铜价未来的趋势判断

从中长期来看，全球矿业采选业的有效供给呈现刚性化，全球有色金属领域勘探投入出现阶段式收缩，根据市场机构引用标普数据统计，2011-2015年全球有色金属领域勘探投入总计754.4亿美元，年均投入150.9亿美元，而2016-2020年勘探领域投入降至434.4亿美元，年均投入缩至86.9亿美元，降幅达43%，这意味着未来从矿山供给端会产生越来越强的刚性制约。而在全球新能源汽车普及、碳中和路线图推进等方面的支撑下，对以铜为代表的有色金属的需求不断增加。供需两端合力支撑起中长期有色金属价格的走势。

10、公司业绩提升的驱动来自哪里？

公司近年来海外业务规模增大，海外收入占比增加。2018年公司主营业务海外占比约38%，2021年已达到59.12%。

11、公司是怎么打开海外市场的？

公司“走出去”的时间比较早，2003年开始在赞比亚承接了业务，经过20多年的沉淀积累，现在不但得到“一带一路”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开发服务商，拥有较好的品牌影响力。

12、资本开支跟周期的关系

资源价格的上涨不必然导致资本开支的增加，这主要由于国际主流矿山企业的投资规律通常为逆周期投资，即在行业低迷时，以较低的投入获取矿业权，以较低的建设成本完成矿山建设，为未来行业高涨期做好准备；另一方面，在资源价格低迷时，受停产后维护成本高（包括固定成本折旧摊销、财务费用、矿山设备设施维护等）、人才流失、合同违约等因素的制约，大型矿山通常仍会通过平衡资源开采品位

证券代码：603979

证券简称：金诚信

证券代码：113615

证券简称：金诚转债

等手段来保持矿山的生产运营。

13、汇率波动对业绩的影响？

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

14、矿服业务营业收入是否与金属价格相关？

矿服业务营业收入跟作业量相关，每月根据合同约定按照综合单价及实际验收的工作量结算。单价按照成本加成的方式确定，与作业工序、作业难度等相关。

15、矿服业务的成本构成

主要是人工、材料、设备，公司服务的对象大多为大型矿山，其作业方式为机械化作业，故设备费成本较其他两项成本稍高些。

16、公司矿服主要的技术优势有哪些？

技术优势可以通过公司的作业能力来体现。

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进行科学的统筹规划，确保矿山持续稳产、高产目标的实现。

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，这一采矿方法可以较低成本对符合条件的低品位地下矿体进行开采。同时，公司在深井工程业务领域有

证券代码：603979

证券简称：金诚信

证券代码：113615

证券简称：金诚转债

领先的综合施工能力和服务优势，具备同时施工 10 条超千米竖井的能力，竣工竖井最深达 1,526 米，在建竖井最深达 1,559 米。

17、机械装备板块的考虑

机械装备板块是公司的辅助支持业务，旨在发挥业务协同效益，全面提升矿山开发服务及资源开发服务两大核心业务的运营效率。公司积累的矿山设备使用经验使得公司对矿山设备选型、市场需求、性能改进等市场定位方面的理解比较深入，有助于引进先进制造技术，生产符合市场定位的矿山设备；并且，在学习消化国外先进制造技术的同时，培养一支业务精炼、技术熟练的集设备管理、操作、维修、保养于一体的“高、精、尖”设备人才队伍，反哺矿建服务板块和资源开发板块。

18、公司转债是否会强制赎回。

公司今年 1 月公告承诺至 2023 年 7 月 6 日，若公司转债触发赎回条款，公司均不行使提前赎回权利。2023 年 7 月 7 日后，若再次触发赎回条款，公司届时将根据市场及公司情况再做决定。

19、Lonshi 勘探情况

公司在 2022 年 4 月底发布了关于 Lonshi 铜矿勘查进展的公告，在 Lonshi 断裂带以东通过钻探控制，新发现了 5 号、6 号、7 号等 3 条主要铜矿体，目前地质勘查工作尚未完成资源量估算，存在不确定性，公司将根据后续进展情况予以公告。

20、哥伦比亚 San Matias 项目的进展情况

Cordoba 矿业已于 2021 年 11 月向哥伦比亚国家矿业局（ANM）提交了关于 Alacran 铜金银矿床的开采计划（PTO），该计划尚需取得哥伦比亚国家矿业局（ANM）的批准。目前 Alacran 铜金银矿床的可行性研究（FS）、环境影

证券代码：603979

证券简称：金诚信

证券代码：113615

证券简称：金诚转债

响评估（EIA）正在推进中，待可行性研究（FS）、环境影响评估（EIA）完成后，Alacran 铜金银矿将进入建设阶段。同时，Cordoba 矿业继续开展钻探工作以更新 Alacran 铜金银矿床的矿产资源估算。

21、San Matias 项目 Alacran 铜金银矿周边矿床的勘探前景？

Alacran 铜金银矿周边的 Alacran North 矿床、Montiel East 矿床、Montiel West 矿床、Costa Azull 矿床总体勘探程度较浅，尚需后期开展地质普查及详查地质工作，圈定工业矿量，为开发方案研究提供资源依据。

22、未来是否还有并购矿山的规划？

长远来看，更加关注铜和贵金属，体量与公司规模相匹配。

目前，公司正在投资 Dikulushi 和 Lonshi，现阶段我们认为如果能够通过勘探来增储是更加经济的资源获取方式。

23、公司未来战略方面的侧重点是什么？

坚持国内和海外“两个市场”的发展方向，继续夯实矿山开发服务板块领先地位的基础上，重点培育资源开发板块成为公司第二大核心业务，力求充分利用和发挥自身的人才、技术、管理、市场等优势，以“矿山开发服务”及“资源开发”双轮驱动的商业模式，推动公司从单一的矿山开发服务企业向集团化的矿业公司全面转型。