

金诚信公司主持人：

各位投资人上午好，感谢大家今天上午来参加今年信的上半年业绩交流会。昨天我们收盘之后也公布了今年上半年的业绩情况，整体表现还是不错的。下面首先请公司董事会秘书吴邦富先生来介绍公司上半年的经营情况。

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

好的，各位投资人早上好，这个业绩发布了，整体还是上半年还是经营还是比较稳健的，这里面，有一些超预期的，比如说那个矿服，那个的确也超出了我自己的预期，没想到矿服的这个恢复的这个速度比较快。美中不足的，就是这个 澳洲的这个 mining 还是在继续亏损，当然跟去年比也已经有所减亏了整个上半年，各种因素吧，导致这个才卖你，经营不达，不及预期，这个。油价这个在涨，运费物流这个成本在不断抬升，另外，铁矿石价格也在下跌，会导致它这个 伊斯坦星那个铁矿那个承包，出现亏损 那么这个情况，根据这个情况，我们也是决定从八月份开始停产了，不干了。

这样的话就是把剩余的库存逐步往外销售，预计应该能减亏一部分吧，所以，澳洲的这个铁龙 mining 这个亏损到了下半年不会再扩大了，这个是。有可能还会有所减亏，大概是这么个情况。其他也没啥了，整个财务报表还是比较稳健，账上现金流。对外这个公布的是我看到报表上看的是五十七个亿，实际上应该正常应该是六十五，因为还有八个亿是买了什么。理财什么之类的，那个没加进来 赚现金也还不错，接下来还是进入提问环节吧，看看就大家关心的问题我们再展开讨论。

会议秘书让那个提问的人接进来。

中金公司提问环节主持人：

好的，下面有请尾号八六五七参会者提问，请发言，谢谢。

杨耀洪 国信证券有色金属分析师：

吴吴总好，徐总好，我是国信金属杨扬红，也非常恭喜公司在二季度取得非常好的成绩。那我的话主要是有三个问题请教吧，第一个就是公司三个主力的这个铜矿山上半年的这个产销量数据，然后全年的这个产销量目标有没有调整？然后第二个问题的话是这三个铜矿山上半年的这个成本情况，因为之前我记得吴总也提到就是一季度的成本应该同比去年还是上升了有百分之十左右，然后二季度看的话是不是成本还要比一季度成本要更高一些？然后另外的话是这个鲁班底的技改在半年报里面也提到说是今年年底要完成，然后想请教一下就是明后年的这个排产跟成本的预期大概是什么样的？

吴总，我主要是这三个问题。

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

好的，耀峰，你这一口气三个问题，我得简单记一下，三个问题，等一下，我大概看一下吧，看一下。我们上半年，地，地矿的这个产量是。一万一千多的，一万一吧，打税吧。销售了六千二 龙溪是。生产了两万五千多。销售了两万七。然后鲁班笔是生产了一万零四百。

金诚信公司朱总：

销售了九千八百多万。

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

大趋势是这样的，这几个投的或者说。然后成本的话，我看一下成本。地矿的成本上半年是四千块钱。这个成本，其实跟去年比是有所下降的 是这里面其主要的的原因有几种？第一就是今年这个地块，它产量超计划了，有些成本可能摊薄了 第二就是上半年它很大一部分的这个柴油的用的是去年的库存，就是我们在雨季期间，在雨季之前我们备了很多库存，就是雨季的时候去用的，所以这个这一轮的这个柴油涨价还没有传导到它那，所以这个成本可能到下半年可能会往上涨的。

然后，东西是。上半年，四千九，基本上跟一季度差不多，没有太大变化。然后。鲁班 B 的话是。一万零五百，大概跟一季度也差不多。其他没啥了，这三个彩票量成本也都有了，鲁班 B 的话，整个技改反正。进度还可以吧，但是明明年具体排产现在没法排，现在这个因为还没到那个点，得到年底的时候才能知道明年的产量以及。成本的成本端的一些指引，然后后年我估计应该就能够达到这个理想状态了。对，理想状态下应该我们按照原来我们的可研是 有个三万五千吨的这个产量，成本端估计也会大幅下降吧，六千六千五这样子大概就是这么个情况，廖行。

杨耀洪 国信证券有色金属分析师：

明白，谢谢吴总。然后吴总我这边追问一下，就是刚刚说龙磁矿上半年的产量是两点五万吨，那就是二季度其实跟一季度量应该差不多，但我记得您之前也提到就是龙磁今年的整个产量目标其实比较高，是要排产到可能接近六万吨，那是不是下半年这一块这个目标有调整吗？

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

对，今年是这样，上半年情况是这样的，就是，地块超指引了，这些超了。掉了十几个点，long c 是欠计划，欠了一点，主要原因就是，粗矿品位跟去年同期比有点掉，掉了零点三吧，矿石量是完成计划的，但是由于品位下降导致这个。金属量欠了一点，地矿一超，然后，农西矿欠欠一点，所以全年的指引现在我觉得没有必要调整，应该。一缺一补吧，应该问题不大，大概是这样

杨耀洪 国信证券有色金属分析师：

明白，还有另外就是吴总您刚刚也提到龙石矿的整个上半年成本是七千九百美金是吗？

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

我看有没有听错，就是七千九。四，对，因为我四千九，我记得四千九，四千九，四千九，哦，四千九，四千，好，好的，那七千九还在嘞。对，跟实际差不多，跟实际差不多。对，没错没错。

杨耀洪 国信证券有色金属分析师：

谢谢吴总，我觉得这些问题非常清楚，预祝公司今后取得更好成绩，谢谢。谢谢。

会议助理：

大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一。网络端的参会者，您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。

中金公司提问环节主持人：

下面有请尾号七五八三参会者提问，请发言，谢谢。

金诚信公司主持人：

吴总好，我这边是光大金属方玉涛，主要跟您也请教两个小问题吧。第一个的话就是那个矿服这边，能不能方便您再稍微展开讲一下咱们这边毛利提升，包括具体的一个毛利率变化的一个情况，有哪些因素的一些积极变化吧？第二的话就是我也看到咱们那个隆基的矿的话，应该还是在做一些光伏，包括那个储能那个项目再去做一个电力这边的一个改进吧，就是不知道咱们这边对后续的这个电力成本，包括整个东西矿的一个成本的一个下降，有没有就一个大概的一个范围？

以上就聊这两个问题。好的。

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

汉服，这个。改善了几个原因吧，第一今年的这个上半年整体的这个 负面的客观因素就基本上很少，这样的话整个 这个生产就比较顺利，那么顺利以后的结果就是说，这个效率起来了，效率起来对我们来讲最大的后果就是 相对成本就降下来，它的这个毛利率，这个毛利弹性也就起来了第二个原因，就是说去年实在是太差，去年是相当于说各方面的不利因素都挤在一起了。这样的话导致去年是一个负的增长。去年这个今年年度会议的时候，我就告诉大家说，今年无论如何不可能再负了，因为去年实在是太差了像你比如说另外，比如说一些比较大的项目，它也都在改善，比如说像这个 PK，PK 项目，就是我们这个去年刚开始发生矿震的时候，那个时候我们是很难把成本给砍下来的。

你全部停全面停工对吧？然后又是这个人员，你不可能一口气把所有的人员都给都给解除合同，对吧？所以这个成本都担在那里。设备都闲置在那里。那么经过这一段时间的适应，我们也慢慢的对这个成本管控也做了一些措施。另外，这个工作量也是在逐步恢复当中，所以这一块，这个影响就负面的影。影响在逐步的消除，第二个像这种。这个卡马考就是五五矿的卡马考项目也是就是。今年上半年等于是去年下半年开工，那刚开始肯定需要磨合，那么到了今年上半年，整个这个工作就慢慢进入一个有序运转的一个常态了，它的这个盈利也在逐步的改善，所以这个也会有一些积极的贡献我觉得这个势头全年应该还是能。

能保持下去吧？至少目前看应该问题不大，别的也没啥，这个 cost 反正就这样，它另外可能还有一些，朋友也会问，好像觉得说这个采矿量和作业量没有增长，没什么增长，为什么会收入会增长比较多，这个不能，它因为这个量不是标准价，所以。去年的去去年是去年的价，今年是今年的价，这个不是完全的一一对应的，这个是这样的。另外就是这个光伏这一块，我们隆基上光伏这个也说了，另外我们可能还会下一步还会进一步考虑。地块我们可能也会上光伏现在整体测算下来，因为现在柴油这个价格实在是高，我们用柴油发电一度电。

四毛美金，一度电四毛四四毛美金，零点四美金。那么用到用了光伏以后，大致能降到零点一，所以这个还是零点一五吧，大在零点一到零点一五左右，所以这个还是比较合算的大概就这么多，方总。好的，感谢吴总，祝公司下半年业绩再创新高，谢谢。

会议助理：

大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一。网络端的参会者，

您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。

中金公司提问环节主持人：

下面有请尾号八六五七参会者提问，请发言，谢谢。

杨耀洪 国信证券有色金属分析师：

吴总，我这边再请教一个问题，就是，因为我们今年也看到像刚果金这边的话，出台了很多铜相关的这种矿业政策，然后比如说前一段时间有提到说要禁止，铜精矿的出口，然后包括说，有这个什么本地员工要持股百分之五，不知道这一些政策的话，对于公司的项目大概是一个什么样的影响？

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

那个金精粉对精粉的出口限制本来一直都有，反正每年都得申请豁免吧。就是说白一点，说你让我这个地矿这么小的规模的矿，你让我建一个冶炼厂不现实吧 总会有一些合理的理由，比如我们过去几年一直都是每年走豁免，对吧？然后也都批了，然后，他的这个政府就这样，行每一次所谓的搞一个新的东西，其实换汤不换药，无非是找这个借口卡你一下，然后敲点竹杠，我觉得都是这样。我觉得影响不大。关于这个转股百分之五给当地员工的这个，现在就是政府和矿业联合会正在谈，反正整体矿业联矿业联合会还是比较抵制的。

双方之间还在扯。就是说白一点，就是说按照现有的这个政策，那这个转让是有偿的。那好，那这些矿，我们的矿算很小，那大的矿，比如说 KK，比如说洛钼的矿，那他们得评估得多少钱？百分之五那得多少钱？那当地人拿得出来吗？

金诚信公司朱总：

你拿不出来你怎么转？

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

都有一些很多的一个现实的问题，你干五金银行也不可能提供得了这么多的钱。不可能的，对吧？所以这个，那你如果说，那你如果说是有偿，然后转让金，贷先欠着，那好，那 OK，那你将来的红利全部要还转让金了，等你等你红利，等你这个转让金还完了，这矿也开的差不多了这个你说影响，说完全没有影响，我觉得也不现实吧，但是。总是会，你快递公司也不是说都坐在那里挨宰吧，总是会有一点一一些办法去去缓冲或者说去对冲一下呗现阶段反正也不好下结论，因为他双方都在在那里拉扯，具体这个实施操作细则也都没有，反正现在大家都没动静，大概是。

是这么个情况的，对吧？

杨耀洪 国信证券有色金属分析师：

明白，谢谢吴总，我就主要这个问题，谢谢。

会议助理：

大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一。网络端的参会者，您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。

中金公司提问环节主持人：

下面有请尾号五八二五参会者提问，请发言，谢谢。

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

吴总早上好，我是华新的杜飞。那么，接入的晚一点，不知道前面有没有投资者问过，就是，龙溪的话应该是有一些这个电积铜吧，就是湿法吧，它的这个硫酸的影响能不能给我们说介绍一下？就是这个我们现在硫酸的这个我们的这个来来源，包括现在刚务金这边的长期的价格，其对成本的影响能简单介绍一下吗？王总王总，那个杜总，我们龙溪是硫化矿和氧化矿伴生，所以这个时候我们就会有一个焙烧环节，所以焙烧的时候就会有这个副产品硫酸，所以这个副产品除了自用以外还能再对外卖一点，所以硫酸涨价对我们来讲是正贡献。

这段时间硫酸价格最近我没有打听了，可能前段时间说是。给一千块钱一周才干五天最近估计也还比较坚挺吧，行情还是这样。大致是这样，朱总。朱总。那这个问题回答完了，会议秘书再播报一下，另外把线上有举手的再接进来吧。

中金公司提问环节主持人：

好，好的，下面有请尾号七九七零参会者提问。

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

吴总好，我是东方证券的有色金属研究员来阳，因为您那个半年报披露的比较详细，然后我这边就一个小问题，因为半年报里面也提了那个哥伦比亚那个铜金矿今年五月份也有一个进度，然后也想请您帮我们更新一下这一块后面能够出量的一个这个时间点，谢谢您。没什么好更新的，现阶段才刚刚开始，这个工作不会说很快就会有变化。我们还是争取吧，争取两年能够投产。这个但是有难度，这个难度在哪？主要还是在前期的这个准备，我们在半年报里面也说了，什么征地这个那个的，就你光一个征地环节，你就涉及到很多对手对，都是当地的这个土地的所有者，对吧？

我们涉及的土地大概有接近两百宗土地。你想，两百宗土地，你两百多个人，你一个个谈过去得多久，不是我们自己能控制的，明白我意思吧？如果说真的是。开挖的时候，那都是我自已可控的，那就简单了。现在就是说跟外部的这些扯皮，就南美的人就比较不太好打交道，我就觉得。跟大家说个题外话，就是我们，我们不是也有一些采购，就是这些，一些道路工程，委外，这个，然后小组讨论那么当地有一个员工也是在在这个科勒吧，在这个公司工作了好多年了，听了我们都听了他的建议，所以就最后定下来说哪哪个公司让哪个公司干。

然后我们中方的员工，意思就是说按照我们中国人的习惯，就是跟他说，你把这个我们这个会议，形成一个会议纪要，就报告，然后，邮件发给公司领导，然后让公司领导就是一 check 一下，然后 review 就这样说很正常，然后人家就第二天就给我们发律师函了。说你在，这个侮辱我的职业道德。所以就可见，南美人其实不太好打交道的，而且很喜欢打官司，动不动就去法律渠道，所以这些都会导致我们整体的。开工前的这些准备工作会有一些时间上的不可控，等真正能开工的时候，那个才是能可控的，所以我们一直也是跟大家讲，我们争取两年能够投产，大概是这么个情况，好吧？

希望大家能理解。明白，吴总很清楚。然后咱们这个矿的那个产能的规划，还是如果



四点二年的一个寿命来算的话，还是三万吨左右，这个有变化吗？反正没有变化，目前不还不涉及到那个环节。真正投出来了，我就这一个小问题。对，就是你现在问这个问题有点早了，就真正投出来以后，真正投产了以后，我们在生产过程当中，发现可能有一些可改善的一些空间，那可能我们会想办法去干这个那个时候就能发挥我们矿服的这种优势了，明白吧？

现阶段你还没开始投，还没开始挖，这个就是说要改这个，我觉得不太现实，明白吧？明白，吴总，好，谢谢您，很清楚。

中金公司提问环节主持人：

好好好，下面有请尾号五八二五参会者提问，请发言，谢谢。

分析师 1：

不好意思，吴总，我是我是那个杜飞，刚才那个提问的时候不小心误触那个下麦了，就是刚才您回答那会也比较清楚，就是我就追问一个，就是你刚才说我们会外售一部分硫酸，就大概一年是多少吨，就这个量级。几千吨吧，不重要，没多少钱。明白，也就是说整体硫酸其实对咱们影响正面和负面影响都不大，对吧？

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

没有负面，只有正面，但不大。好，明白，明白，谢谢吴总。对，好。

中金公司提问环节主持人：

好，下面是来自网络端参会者的提问，请问领导，港股发行计划不超过多少股？谢谢。

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

这不是那个吗？就是我们就百分之十，我们按最低线。那百分之十，我们现在是六亿，六亿多，六亿的两，六亿六点三亿吧，就大数，那就是六千三百万股吧

中金公司提问环节主持人：

好的，感谢领导解答。

会议助理：

大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一；网络端的参会者，您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。

金诚信公司朱总：

喂，那个吴总好，我是中金公司王志。

王政 东北证券有色金属首席：

这个我问两个小问题。对，对，首先也是恭喜公司取得这么好业绩。那刚刚其实大家也问了一下，就是关于地矿和 L 矿的这个情况，就是我是最想问的问题就是地矿为什么能够这个持续的超预期？我看去年也是产量接近两万吨，今年我看上半年就已经超过超过两吨一半了，所以这个我想请问一下吴总这个超预期的原因以及怎么去远期看，以及说这个 L 矿为什么品位这个突然一下就低于预期，这个是不是在我们考虑范围内的？这第一个第一个问题。第

二个问题就是关于港股这个事情，就是因为之前也聊过，就是想想去港股上市去扩展一下这个业务，就是我想问一下就是现在就是决定去港股是主要是出于一个什么样的一个考虑吧？

整体来说。谢谢胡总。

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

好的，地矿是这样，就是这个采矿这种东西这种事情，就是说你一旦把这个工艺理顺了，整个各个系统运转比较顺畅的时候，它往往能够就跑出一个高速来，就好像一辆汽车，你让它磨合到最佳状态的时候，它往往都能跑出厂家设定的最高速这个其实原理是有一些类似的，那么地矿从刚开始的时候，刚投产的时候磕磕绊绊，刚投产当时还欠计划，到现在就整体理顺，那这样的话它整体就跑的比较顺，至少说在出矿的矿石量上，它一直都有一个持续的一个小小的一个提升。

另外，就是品味这一块，这一块的确是比较富。所以品位上升，再加上这个，矿出矿的矿石量上升，就会导致最后的结果就是超产。这个的确也是。比较超预期，因为今年我们在排计划的时候已经给了他一个比较大的一个量了。实际上这个矿当时我们给的产能才一万吨，但今年年初给的这个计划是让他干一点八万吨，现在看来不止，全年估计能干多干个两三千吨应该问题不大，这个其实也是超出我们这个总部的预期，后续，反正我们就觉得这个矿吧，因为本身它这个矿体比较小。

也不能说期待，所以一直就这样超产下去，这个我觉得不太现实。还是按照这个一点五万吨去去做这个预期，我觉得会比较合理一点，好不好？这个是这样的，就是那么隆喜它是这样，隆喜就是说，它的矿有三个矿体，三条矿体。那么有两个矿体品位低一点，有一个矿体品位富一点 所以今我们也是考虑到贫富兼采，不能老是去采富矿，那么今年 整体的这个出矿量里面平矿可以稍微多一点，富矿少一点。那如果说你一定要说为了完成计划然后这个拼命的采富矿也没问题，下半年我能把产量给赶上来，没有问题的。

但是这样的话对明年影响就比较大了，甚至对这个矿整体后续的这个盈利、持续经营能力都会有影响。我们觉得还是要不能冒进，欠就欠一点，全年估计有可能会。欠个两三千吨，这样的话正好，地矿那边弥补过来，所以我刚才也说了，这个指引，觉得可以不用调，问题应该不大，大概是这么个情况。港股这一块，就是我们其实是。说白一点就是，新增一个新的融资渠道吧 这是第一个考虑，第二个考虑，就是说现阶段我账上的现金以及未来几年。产生的这个现金流，应该是足以对付未来的这个几年的这个资本开支，但是整体来说，还是会偏紧一点点。

我们觉得，这个作为矿业公司，第一账上最好有比较有富裕的现金，第二融资渠道要比较多元，这样的话，未来假设有一些机会出现的时候，我们就可以这个果断的出手你说一定说投向哪投向哪，这个现阶段说实话，这个纯粹是为了募投的要求做的，但这个。横向我觉得不是很重要，这个刚才我考说的这两个基本的出发点可能相对会对企业的未来发展可能会更有帮助吧，大概是这么个情况，真的。

王政 东北证券有色金属首席：

好嘞，那个很清晰，谢谢吴总，我这边没有问题了，

会议助理：

大家好，如需提问，电话端的参会者请按话机上的星号键再按数字一，网络端的参会者您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。

中金公司提问环节主持人：

下面有请尾号八九九六参会者提问，请发言，谢谢。

马彦荣 中金公司有色金属分析师：

好，吴总好，我是申万金属的马燕云，然后也非常恭喜公司上半年是取得非常好的一个业绩，然后我这边主要两个小问题，第一个就是关于地矿，因为地矿今年上半年确实这个产量也还是在持续的超预期，但可能看到之前公告的这个资源量可能大概就是在三到四万吨左右，就想请教一下后续地矿它整体的这个资源的接续情况如何，以及后面几年咱们产量预期大概是一个什么情况，然后第二个小问题主要还是关于费用端，因为看到咱们二季度的这个财务费用可能环比一季度大概还是少了大概四千万左右，也想请教一下相关的一些原因，大概两个，以上两个问题吴总。

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

好的。地矿，地矿它这样，它是个小矿，我们也是在属于那种边采边探的一个状态，就这几年一直是这么干的。那么我们之前投产的时候是八一年投产。二一年投产，但是二一年的年报跟这里面说这个矿的生命周期是三点五八年，三点五八，那么到今年。年初的这个年报的时候，我们说了这个矿的生命周期是二点九八年 也就是说过去了四年，生产了四年，那么生命周期只只比当初缩短了半年那这个矿那么矿石量那么多哪里来的？那都是勘探出来的，对吧？

所以我很难说说一定能干多少，这个反正照目前看，再干三年问题也不大，反正三年又三年，三年又三年，接着接着看吧，反正那一带也是有具备这个存放条件的。希望我们有好运，如果真的是能看到稍微大坨一点的那就那就妥了，那什么东西一样了在这个没有看到之前，那还是维持吧，就是。产量也不太可能说一下子提高多少，我觉得产量按一点五万吨就可以了，就这样去正常预期就可以了费用端这个季度之间差异这个我还真是有点。也现在我还没有搞清楚是咋回事，反正上半年财务费用比较高，主要是汇兑吧，汇兑收益汇兑损益是不是一季度这个人民币升值一下子升的比较快吧，二季度稍微缓一点吧。

升的比较快的时候我们就不太好处理，升的缓一点我们就比较好处理了。大概是这么个情况，有可能把这个财务费用降下来。这个我没把握，我只是有点猜测，明白吧？

马彦荣 中金公司有色金属分析师：

好的，非常清晰，我大概就以上两个问题，谢谢吴总。

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

不客气。

会议助理：

大家好，如需提问，电话端的参会者请先按话机上的星号键，再按数字一。网络端的参会者，您可以在直播间互动区域内文字提问，或点击旁边的举手按钮申请语音提问，谢谢。

金诚信公司董事会秘书吴邦富：

我看都没有提问了，估计我们这个记录的也比较详实，就是大家关心的问题我们都尽量想办法披露出来。那如果没有进一步的提问，我们今天会议就到此了，然后后续大家如果有什么问题 可以通过这个卖方或者直接跟我们联系，都没问题，随时保持沟通，今天的会议就到此结束，祝大家投资顺利，谢谢大家，大家辛苦。