

紫金矿业集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2021 年 10 月)

证券简称：紫金矿业

证券代码：601899

投资者关系 活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 其他（雪球平台互动）
参与单位 名称	兴业证券证券 雪球 中小投资者
时间	2021 年 10 月 28 日
地点	福建厦门思明区环岛东路 1811 号中航紫金广场 B 座
公司接待人 员姓名	投资者关系团队
投资者关系 活动主要内 容介绍	<p>上海证券交易所、深圳证券交易所、福建省上市公司协会作为指导单位，雪球联合兴业证券投教基地发起“兴系投资者——坚信中国力量，发掘价值企业”主题投教活动，于 2021 年 10 月 28 日下午在雪球平台与中小投资者进行互动问答。交流的主要问题及答复如下：</p> <p>1. 为什么进入锂资源赛道，可是因为铜未来的产能饱和，扩张动能减弱？</p>

回复：

国家“双碳”政策和全球清洁能源革命带来的光伏、风电、储能、新能源车和电网配套等领域的快速发展，对铜的需求量将有显著提升，铜金属需求增量将打开新的增长空间。铜未来仍有广阔的发展前景。

全球清洁能源革命为新能源金属带来广阔的增长空间。锂是新能源的战略性矿种，是公司董事会确定需拓展的战略性资源。公司过去长期从事金、铜、锌等有色金属矿种的开发，已形成较强的行业竞争力和影响力；依托公司矿业开发以及化工、冶金、环保等技术优势，进一步拓展与新能源相关战略性矿种，符合公司战略，扩大公司发展空间，构建全新增量领域，有利于公司可持续发展。

2. 对黄金未来收益可有预期？

回复：金价走势受到全球通胀以及美联储货币政策的影响，如果持续高通胀，货币政策收缩力度不大，金价还是有较强支撑，如果联储货币政策超预期收缩，金价可能会承压。

3. 企业的长远战略是什么？是否面临环保压力？有哪些战略对策？

回复：公司始终坚持“绿水青山就是金山银山”的生态环保理念，坚持矿产资源开发与生态环境保护并重和“在保护中开发、在开发中保护”的原则，致力于在矿山勘探、设计、开采、选冶、闭矿等矿业开发全生命周期内做好环境保护与生态修复工作，

使矿产资源开发活动对生态环境的不利影响降低至最小，尽可能实现环境、社会、经济效益的高度和谐与统一。

公司依靠先进的工艺和技术不断提高矿产资源综合利用效率和水平，提高矿石中目标元素的回收率，减少管理、废水、废气和废渣的产生与排放，并努力保护生物多样性和维护生态系统稳定性。

公司积极响应“巴黎协定”和国家“双碳”政策。已经建成碳排放体系以及能源消耗数据平台，并承诺采用 TCFD 框架实施披露工作。执行层面，2021 年初发行中国贵金属行业首单“碳中和”债券，全部用于新能源项目建设；设立新能源公司，首座 3.4MW 分布式光伏发电项目投入使用；2020 年水电发电为社会贡献清洁电力 1.0 亿度、年度减排 CO₂ 约 8.0 万吨；福建紫金铜业积极参与碳交易，去年达成 1 万吨碳配额售卖。

4. 企业进入锂资源赛道，是出于怎样的战略考虑？未来对公司发展有怎样的提升空间？

公司董事会及战略及可持续发展委员会确定把新能源和新材料作为未来发展方向之一。锂是新能源的战略性矿种，是公司董事会确定需拓展的战略性资源。公司过去长期从事金、铜、锌等有色金属矿种的开发，已形成较强的行业竞争力和影响力；依托公司矿业开发以及化工、冶金、环保等技术优势，进一步拓展与新能源相关战略性矿种，符合公司战略，扩大公司发展空间，构建全新增量领域，有利于公司可持续发展。公司近期

公告收购的阿根廷 3Q 盐湖项目，还需项目公司的股东大会及相关政府及监管部门审批，尚存在不确定性。

公司坚持金铜为主，新能源金属将作为公司矿产组合的重要组成部分，目前公司新能源业务体量较小。

5. 如何看后期铜的供应情况，需求端大概率继续增长，供应端都有哪些大的增量，会如何影响铜价？谢谢！

回复：铜的供应长期来看将处于偏紧的状态。主要原因包括：1) 全球在产的大的铜矿大部分已经开采多年，产量逐步下降，或者需要投入大量的资本开支才能维持现有的产量；2) 新发现的铜矿山，从探明到产出需要较长时间，且近 20 年来，发现大的铜矿的难度越来越高。

公司与艾芬豪共同持有的卡莫阿 - 卡库拉铜矿成为近 20 年全球新发现的规模和价值最大的铜矿之一，是全球第四大高品位铜矿。卡莫阿-卡库拉一期已经于 2021 年 6 月建成投产，产量快速爬坡，目前日处理量已经超过设计产能。塞尔维亚佩吉铜金矿上部矿带于 2021 年 6 月进入试生产，于 10 月正式投产。西藏驱龙铜矿预计将于 2021 年底建成投产。

6. 公司目前所在开采的矿，有被当地限电停产的措施影响吗？

回复：限电对公司矿山项目没有实质性影响。矿山在限电期间合理安排检修，目前均已恢复正常生产。

7. 国外的矿都有哪些风险，早期看到一些非洲国家会经常提收回采矿权，提高价格等？

回复：海外矿产投资存在政治、地缘、经济和社区等风险。

公司在向海外拓展业务的时候会综合评估相关的风险，并采取应对措施。

- 1) 公司海外项目主要分布在“一带一路”沿线国家；
- 2) 遵守项目所在国法律法规，坚持依法合规经营；
- 3) 坚持“共同发展”的理念，在开发矿业的同时，通过增加就业、纳税、捐赠、扶持当地企业等方式造福社会。保护环境和生物多样性，与当地社区和居民和谐共同发展。

8. 请问黄金后续会怎么走？请问美联储货币政策有啥影响？

回复：金价走势受全球通胀以及美联储货币政策的影响，如果持续高通胀，货币政策收缩力度不大，金价还是有较强支撑，如果联储货币政策超预期收缩，金价可能会承压。

9. 有矿才有好未来，但是现在买“锂矿”是不是成本过高呢？

回复：评价并购成本高低需要综合考虑多方面因素，包括资源量、资源禀赋，开发运营成本等，需要具体项目具体分析。例如：公司拟收购的阿根廷 3Q 项目，资源量大，对应的每吨的收购成本在全球范围来看，并不是很高。另外，3Q 盐湖资源禀赋好，品位高，投资建设成本及运营成本相对较低。

10. 请讲一讲紫金的企业文化和内部管理机制，取得好成绩的主要原因是什么？

回复：公司秉承“开发矿业、造福社会”的宗旨，“艰苦创业，开拓创新”的企业精神，“和谐创造财富，企业、员工、社会协调

发展”的价值观。

公司的竞争优势主要体现在几个方面：一是系统能力强。公司注重打造地、采、选、冶、环，以及设计研究、金融、物流和建设的系统能力；二是注重效率。三是注重创新，科技创造紫金是紫金非常重要的一个价值观，矿业也是非常需要创新能力的一个领域。公司注重创新，比如建设方案、运营模式和低成本能力方面的创新。四是共赢理念，公司到国外去开矿，注重带动社区和利益相关方的共同发展，以及对这个国家的发展（如税收贡献），所以我们得到了所在项目、所在投资地、投资国大力的支持。

11. 紫金矿业如何抵御周期呢？

回复：1) 公司坚持逆周期并购，在矿业低估期收购，以较低成本获取了一批世界级矿产资源；在矿业繁荣期勘探，公司总资源量约 50% 为自主勘查成果。2) 公司坚持创新，独创“矿石流五环归一”的工程化管理模式，在资源勘探、项目设计建设、运营管理、成本管控等方面形成独特的核心竞争力。重点项目均以自主设计、建设、运营、管理为主，同时，依托自有平台形成的自主技术和矿业工程研究设计建设开发能力，对诸多重大建设项目开发方案进行优化，缩短建设周期，快速释放产量，形成高效率、低成本和高效益的“紫金模式”，依托低成本优势抵御周期波动。3) 公司坚持金铜为主，丰富的矿产组合有助于公司抵御周期波动。

12. 请问公司业绩如何继续保持，还会继续购买矿产吗？

回复：1) 提升主要矿产资源拥有量。面向全球配置资源，寻找重要的投资并购机会；加大地质勘查力度，争取获得地质找矿的重大突破，提升矿产资源拥有量。2) 加快资源优势转化为产品和效益优势，实现重大建设项目按期或提前投产、达产及达标，确保企业跨越增长。

13. 请问你们公司还招人吗？

回复：为助力公司全球化发展战略加速实施，公司持续建立完善面向全球的人才引进和培养体系，提升紫金人才全球竞争力。未来 3-5 年，公司将加大人才培养和引进力度，着力解决国际化人才“瓶颈”问题。以全球化角度和视野，加大国际化人才引进与培养。

14. 请问近期收购新锂公司 100%股权会给公司未来业绩带来什么样的影响？

回复：根据项目预可研报告，3Q 项目初始投资为 3.19 亿美元，年产 2 万吨电池级碳酸锂，投资回收期 1.7 年（不含收购资金和项目建设期）。该项目具备扩产条件，产量有可能提升至 4 万吨至 6 万吨。

15. 公司在刚果金出资修建的水电站能否 100%满足双卡当前以及未来扩产的电力需求？

回复：水电站能满足卡莫阿-卡库拉一阶段及二阶段 760 万吨/年选厂及冶炼厂的电力需求。

