

证券代码： 000426

证券简称： 兴业矿业

## 内蒙古兴业矿业股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号： 2023-02

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 checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2023年6月9日(周五)下午 14:00~17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会
上市公司接待人员姓名	1、总经理张树成 2、财务总监董永 3、董事会秘书孙凯 4、证券事务代表尚佳楠
投资者关系活动主要内容介绍	<p style="text-align: center;"><b>投资者提出的问题及公司回复情况</b></p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1、孙总好！银漫矿业技改公告披露“在矿床类型、矿体赋存规律、矿石特征及矿物组成时空演化特征方面取得了长足的进展”。众所周知，矿业企业的根本是矿山储量、矿种及品位，以及增储潜力。烦请详细介绍在矿床类型、矿体赋存规律、矿石特征及矿物组成时空演化特征方面取得了哪些具体的长足的进展？</p> <p>感谢您的关注！1、首先公司重视对该矿床的系统研究，从矿田成矿系统角度，重新认识该矿床及周边矿床的成矿系列和成矿过程，构建合理的成矿模式，提出了斑岩型-中-高温、中-低温热液脉型和浅成低温热液型成矿系统，指导该区的找矿勘查工</p>

作；

2、对于当前开采区域的矿体赋存规律，我们的认识进一步提升，其主矿体受断层控制，产状稳定，能够准确圈定矿体；

3、矿石及矿物组成特征，随着主矿体由浅部向深部，其矿石品位有所增加，同时矿物组成也发生变化，主要是上部锡以锡石和锡硫化物为主，下部则过渡为以锡石为主，锡石含量明显增加。

**2、公司银漫的地质找矿前景广阔，但投资者未见到具体的工程数据及成果，公司近期是否有整理勘查资料并披露阶段性成果的计划？**

感谢您的关注！截至目前，银漫矿业尚未形成可提交评审备案的地质报告；公司将视勘探进展，及时履行披露义务。

**3、在地质勘查方面，除了银漫取得长足进展外，还有哪些矿石取得突破？**

感谢您的关注！地质勘查方面，除银漫矿业外，锡林矿业、融冠矿业、乾金达矿业及荣邦矿业等均有所突破，但截至目前，尚未形成可提交评审备案的地质报告。

**4、银漫二期处理的矿石矿种及品位与一期相比，是否变化？**

感谢您的关注！银漫矿业一期选矿厂规模 5000t/d，选矿分成铜锡系统及铅锌系统，两个系统可以调换使用，也可以全部处理铜锡矿石。银漫二期计划主要处理铅锌银系列，矿石品种与一期变化不大；因选矿系统可根据矿石实际情况灵活应用，故各金属量不固定。

**5、您好，银漫矿业目前产能 165 万吨，2023 年对于铅锌银矿和铜锡银锌矿的开采计划分别是多少吨呢**

感谢您的关注！2023 年由于技改需要停产，计划开采矿量 153 万吨，其中开采铅锌银矿为 33 万吨，开采铜锡银锌矿 120 万吨。

**6、您好，请问 2023 年银漫的产能已经实现多少，计划全年实现产能多少呢**

感谢您的关注！2023 年银漫矿业一季度锌金属、银金属、

铅金属、铜金属、铋金属、锡金属及锡次金属产量分别为：2,306.83吨、29.75吨、559.09吨、404.32吨、341.36吨、555.26吨及61.22吨；计划全年锌金属、银金属、铅金属、铜金属、铋金属、锡金属及锡次金属产量分别为：10,665.83吨、131.75吨、2,200.09吨、1,957.32吨、1,622.36吨、6,152.26吨及643.22吨。

7、孙董好！2022年6月25日公告披露“根据公司目前探矿工作的开展情况，银漫矿业矿区深部岩体含矿，深部有良好的找矿远景，具备形成斑岩型矿床的地质条件。”请问：深部岩体含矿，含的是什么矿？品位如何？含矿岩体规模多大？公司就斑岩型矿床施工了多少工程量？

感谢您的关注！深部斑岩型矿化以Sn-Cu-Ag矿为主，目前根据有限的工程验证，其金属品位较好，因为该矿体还没有完成规范的勘查工作，其工程控制程度低，暂不能评价其含矿岩体规模。根据斑岩型成矿成熟的理论和实践经验，在没有剥蚀和保存完整的情况下，斑岩型矿床的矿石及金属储量规模是巨大的。公司当前重点围绕斑岩型矿床的上部的中高温热液脉型Sn-Ag-Cu多金属矿的勘探和找矿工作，并制定了针对深部斑岩型矿床的勘探方案，拟分阶段推进勘探工作。

8、张总好！银漫矿业2024年度四个季度的产量是否可以与技改公告中披露的2023年度第四季度的产量规划持平？即2023年四季度的生产水平是否可以均衡持续？

感谢您的关注！根据生产计划，银漫矿业可以确保完成2023年2-4季度的生产任务；2023年四季度为原矿石抛废项目投入使用后常态化生产数据；截至目前，公司尚未编制2024年度生产计划。

9、孙董，“近两年银漫围绕主采区深部及外围开展增资扩储的勘探工作，取得了部分工作进展，据此推测银漫矿业储量存在大幅增加的可能性。”公司能否详细介绍巨体的勘查成果、增储情况、新发现的矿体？

感谢您的关注！当前的具体勘查成果是，一是对银漫 III 区主矿体的控矿因素、空间分布规律及矿床的成因及成矿模式方面有了新的认识；二是，对银漫 III 区主矿体的地质特征，变化规律及矿物学组成特征方面有了新的认知；三是，对银漫 III 区主矿体，尤其是 17 号矿体在 800m 标高以上及 00m 至 690m 标高范围的矿体规模及品位变化有了较为充分的认识，矿体规模变大，品位有所提高。

截至目前，银漫矿业深部斑岩型矿床的勘探工作，尚未全面系统开展，暂无法提供详细信息。

10、“当前主采区 17 号、8、9、10 号矿体的成矿类型是中-高温岩浆热液脉状矿体，与深部斑岩型矿床是统一成矿系列。其成矿物质来源、成矿期次及成矿过程与深部斑岩型矿床有密切联系，可以视为统一成矿系统。”这个找矿的重大发现，公司何时披露勘查与研究的具体成果？

感谢您的关注！公司制定了 3~5 年的勘探计划和方案，并积极有序推进整个矿田的勘探工作，待整体矿田勘探计划及方案阶段实施，并取得响应阶段成果，公司会分阶段、分步骤进行披露具体勘查和研究成果。

11、张总好！银漫矿业技改后，年选矿能力可以达到多少万吨？入选矿石的锡、银、铜、铅、锌、铋等金属的品位最高可以达到多少？

感谢您的关注！银漫矿业本次技改主要为提升锡的回收率及入选品位，处理能力无变化；历史上单班次入选最高品位可达锡 2%、银 300g/t、铜 0.6%、铅 1.5%、锌 3.5%、铋 0.9%，入选品位根据开采位置不同、配矿等因素，动态变化。

12、张总好！银漫矿业技改公告披露“在矿床类型、矿体赋存规律、矿石特征及矿物组成时空演化特征方面取得了长足的进展，银漫矿业自 2023 年起拟采矿石性质为富锡低硫型原矿，与以往所采浅部低锡高硫型难选矿石存在差异性。烦请详细介绍 2023 年拟开采的富锡低硫矿的中的矿种及其品位；详细介绍在

矿石品位与储量方面是否取得“长足的进展”。

感谢您的关注！银漫矿业以往所采是低锡高硫难选矿石，自2023年起拟采的富锡低硫型原矿，主要品种锡的品味将由的0.6%-0.7%提升至1%-1.2%。银漫矿业探矿增储工作仍在持续推进中，按照公司对银漫及周边矿区的勘查部署，从矿田成矿系统角度对银漫矿区的资源统筹考虑，部署了勘探方案，近两年银漫围绕主采区深部及外围开展增资扩储的勘探工作，取得了部分工作进展，据此推测银漫矿业储量存在大幅增加的可能性。

13、融冠矿业锌、铁的品位分别是5.57%、31.25%。该矿2018年营收7.99亿元，净利3.41亿元，但是2019年以来，该矿净利润一直不如2018年，请问该矿2023年二季度之后是否达产？其净利润恢复到2018年水平是否可能？

感谢您的关注！融冠矿业备案锌、铁的品位为全区平均地质品位，实际采矿过程中，入选品位发生变化属正常现象；截至目前，融冠矿业已实现满产运营。

14、您好，请问银漫矿业2022年的财务费用、管理费用、销售费用分别是多少呢

感谢您的关注！银漫矿业2022年度销售费用、管理费用、研发费用及财务费用分别为：2407.59万元、7424.81万元、4926.07万元及3350.48万元。

15、2023年2-4季度及2024年全年公司所有矿山的产量是否能够达到设计产能？

感谢您的关注！根据生产计划，银漫矿业可以确保完成2023年2-4季度的生产任务；截至目前，公司尚未编制2024年度生产计划。

16、目前银漫矿业正在开采的矿体是几号矿体？其矿石储量、品位分别是多少？预计可以开采多少年？能否确保连续均衡出矿，保持业绩的稳定性？

感谢您的关注！目前银漫矿业主要开采矿体为17号、8号、9号及10号矿体；已备案储量能够确保25年以上的服务年限；

并能确保连续均衡出矿，特别是本次技改完成后，可以保证业绩的持续稳定增长。

**17、唐河时代是国内难得的可以用于锂电池的镍矿资源。该矿开发的时间表如何？是否考虑与国内锂电业巨头宁德时代等进行合作开发？**

感谢您的关注！截至目前，唐河时代恢复建设工作仍在推进中；截至目前，未有上述合作计划。

**18、张总好！烦请详细介绍银漫矿业未来 3-5 年的产量规划。未来 3 年、5 年、10 年拟开采的矿体及其采矿准备工程进展情况？**

感谢您的关注！银漫矿业一期 165 万吨/年目前已实现满产运营，主要由三区供矿；银漫二期投产后，与一期合并可实现 297 万吨/年生产规模，主要由一、四区供矿。

**19、张总好！银漫矿业 2023 年第三、第四季度矿山计划开采多少矿石，是否可以满足选矿厂满负荷生产？**

感谢您的关注！银漫矿业 2023 年三、四季度计划开采矿石 90 万吨，可满足选厂满负荷生产。

**20、张总好！烦请详细介绍银漫矿业二期工程的选矿产能及进展情况。二期预计需要投资多少资金？二期的建设期需要多长时间？二期建设资金的筹集情况？**

感谢您的关注！银漫矿业一、二期合计产能为 297 万吨/年；截至目前，银漫二期可行性研究报告已通过专家评审并定稿；目前正在编报立项所需节能评估、水土保持、突发事件应急预案、资源开发利用方案等报告及组织专家评审备案工作；根据可研，银漫二期预计投资为 18 亿元，建设期二年，公司将在取得立项批复后通过但不限于定向增发、银行贷款等方式筹集建设所需资金。

**21、2023 年第 4 季度锌、银、铅、铜、铋、锡、锡次金属产量分别为 3319 吨、42 吨、469 吨，970 吨、352 吨、3583 吨、237 吨。按照今日各个金属价格，计算含税总收入约 11 亿元，扣除增值税后的销售收入约 9.76 亿元。烦请咨询董总，2024 年**

银漫矿业若保持 2023 年 4 季度水平，扣税营收理论值是否可以达到  $9.76 \times 4 = 39$  亿元？

感谢您的关注！产值及利润受处理处理、原矿品位、回收率、产品销售价格、原材料价格及开采成本等多重因素影响；公司仅根据生产计划提供相关产品产量数据，暂无法对利润指标进行推算。

22、第四季含税营收：锌  $0.3319 \times (1.988 - 0.7) = 0.427$  亿；银  $42 \times 0.05659 \times 0.9 = 2.14$ ；铅  $0.0469 \times (1.516 - 0.3) = 0.057$ ；铜  $0.097 \times 6.694 \times 0.85 = 0.55$ ；铋  $0.0352 \times 8.2 \times 0.8 = 0.23$ ；锡  $0.3583 \times 21.37 \times 0.95 + 0.0237 \times 21.37 \times 0.7 = 7.63$  亿。共 11.034 亿，扣税后营收 9.76 亿。可否依此推算第四季营收？

感谢您的关注！产值及利润受处理处理、原矿品位、回收率、产品销售价格、原材料价格及开采成本等多重因素影响；公司仅根据生产计划提供相关产品产量数据，暂无法对利润指标进行推算。

23、今年以来，中油证券就公司已经发了 4 篇研究报告，预计公司 2023 年度净利可以达到 13 亿元，2024 年度净利在 21 亿元以上。从公司披露的技改公告来看，技改后第四季度金属产量单季度产值可以达到 9-10 亿元，以此我们推测 2024 年银漫的营收有望达到 36-40 亿元，根据过往该矿的毛利水平，该矿净利理论值可以达 20-25 亿元。与中油证券报告基本相符。请问孙董 2024 年公司净利达到 21 亿元以上是否可能实现？

感谢您的关注！产值及利润受处理处理、原矿品位、回收率、产品销售价格、原材料价格及开采成本等多重因素影响；公司仅根据生产计划提供相关产品产量数据，暂无法对利润指标进行推算。

24、银漫矿业目前产能 165 万吨，2018 年采选综合成本 400 元/吨，假设 2024 年度采选综合成本提高到 600 元/吨，那么银漫矿业综合总成本 =  $165 \text{ 万} \times 600 \text{ 元/吨} = 99000$  万元，即 9.9 亿元。如果用技改后 2023 年第四季度产值水平（约 9.76 亿元）推算

2024 年营收总额 39 亿元，那么推算 2024 年银漫营业利润可以达到 29.1 亿元，扣除所得税 15%后净利 24.7 亿元。以上推算是否准确？

感谢您的关注！产值及利润受处理处理、原矿品位、回收率、产品销售价格、原材料价格及开采成本等多重因素影响；公司仅根据生产计划提供相关产品产量，暂无法对利润指标进行推算。

25、董总好！银漫矿业目前吨矿石的综合处理成本（含开采吨成本、吨选矿成本、每吨分摊的管理费用、财务费用、销售费用等费用）在 2018 年报中体现大约是 400 元/吨。请问技改达产后，如果按照年处理 165 万吨矿石计算，预计吨矿综合成本能否在 400-500 元？

感谢您的关注！银漫技改完成后，吨选矿成本预期不会出现大幅变化。

26、银漫矿业目前每年银的产量是多少？最近又要停产什么原因？

感谢您的关注！银漫矿业 2021 年度、2022 年度及 2023 年度计划生产银金属分别为 68.15 吨、117.74 吨及 131.75 吨；近几年，随着银漫矿业地质科学研究工作的深化，在矿床类型、矿体赋存规律、矿石特征及矿物组成时空演化特征方面取得了长足的进展，银漫矿业自 2023 年起拟采矿石性质为富锡低硫型原矿，与以往所采浅部低锡高硫型难选矿石存在差异性。银漫矿业是国内罕见以锡、银为主，共伴生铅、锌、铜、铋的复杂难选矿石，为解决银漫矿业锡石粒度细、易碎、回收率偏低等关键问题，实现资源高效、综合回收利用，使银漫矿业的选矿工艺与未来拟采矿石性质更加匹配，进一步提高银漫矿业锡的选矿回收率和矿石入选品位，从而提升银漫矿业的企业效益，银漫矿业携手北矿院、中国矿业大学、广州院等科研院所组建专项科研团队，深度合作创新研发，取得了突破性的进展，通过科技创新和工艺研发，提出“智能抛废-强化分级-优先选硫-分级重选-高效脱泥-微细粒机柱联合”工艺及设备创新集成优化方案。目前，本次技改的前

期科研技术储备及初步试验研究工作已完成，因接下来的技改施工项目与生产系统相互制约，故需要进行停产技改。

**27、请问吉总，贵公司银漫矿业近两年银的产量是多少？最近为什么又准备停产？**

感谢您的关注！银漫矿业 2021 年度、2022 年度生产银金属分别为 68.15 吨及 117.74 吨；近几年，随着银漫矿业地质科学研究工作的深化，在矿床类型、矿体赋存规律、矿石特征及矿物组成时空演化特征方面取得了长足的进展，银漫矿业自 2023 年起拟采矿石性质为富锡低硫型原矿，与以往所采浅部低锡高硫型难选矿石存在差异性。银漫矿业是国内罕见以锡、银为主，共生铅、锌、铜、锑的复杂难选矿石，为解决银漫矿业锡石粒度细、易碎、回收率偏低等关键问题，实现资源高效、综合回收利用，使银漫矿业的选矿工艺与未来拟采矿石性质更加匹配，进一步提高银漫矿业锡的选矿回收率和矿石入选品位，从而提升银漫矿业的企业效益，银漫矿业携手北矿院、中国矿业大学、广州院等科研院所组建专项科研团队，深度合作创新研发，取得了突破性的进展，通过科技创新和工艺研发，提出“智能抛废-强化分级-优先选硫-分级重选-高效脱泥-微细粒机柱联合”工艺及设备创新集成优化方案。目前，本次技改的前期科研技术储备及初步试验研究工作已完成，因接下来的技改施工项目与生产系统相互制约，故需要进行停产技改。

**28、请问公司的锡林、荣邦矿业 2023 年是否达产？荣邦 2023 年矿石处理量可以达到多少万吨？**

感谢您的关注！锡林矿业受采空区充填、探矿增储等影响，暂未达产运行；荣邦矿业 2023 年计划处理原矿 42.85 万吨。

**29、近两年生产勘探工作，重点查明 III 区开采主矿体（17 号、8 号、9 号、10 号矿体）800m~690m 标高和 690m 标高以下范围地质特征及变化规律，取得了阶段性勘查成果。请问：从勘查及研究情况看，III 区开采主矿体 17 号、8 号、9 号、10 号矿体与深部的斑岩型矿床是否紧密关联，这些主矿体的矿**

来源是否来自深部斑岩？深部斑岩是否是银漫矿区上部矿体众多、储量巨大的直接成因？

感谢您的关注！根据我们对银漫矿田及成矿系统的研究，我们认为当前主采区 17 号、8、9、10 号矿体的成矿类型是中-高温岩浆热液脉状矿体，与深部斑岩型矿床是统一成矿系列。其成矿物质来源、成矿期次及成矿过程与深部斑岩型矿床有密切联系，可以视为统一成矿系统。

30、公开资料显示乾金达设计采选矿石 30 万吨/年，年产银 120 吨，锌 1.2 万吨、铅 1.3 万吨、铜 0.1 万吨。但是该矿近两年一直未达产。请问该矿 2023 年 2 季度开始是否已经达产。预计 2023 年可以采选矿石多少万吨？2024 年全年是否能够全面达产，是否还有有制约该矿达产的内外部因素？

感谢您的关注！乾金达已于 2023 年二季度实现达产；但因一季度未生产，全年计划处理矿量 24 万吨。预计 2024 年可以实现满产运营。

31、银漫矿业含金的勘查是否有新的进展？

感谢您的关注！银漫矿业采矿许可证面积较大（11.0193 平方公里），成矿原理复杂，矿区所在地无霜期较短，且矿山地质工作需要经过漫长的时间持续探矿，需要投入大量的系统性钻探工作，因此，地质工作需要较长的时间周期。银漫矿业探矿工作一直在稳步有序推进（2017 年，银漫矿业实施勘探坑内钻孔 23,503.00 米，坑道 24,117.25 米，共计投入 5,748.67 万元；2018 年，银漫矿业实施勘探坑内钻孔 20,783.70 米，坑道 28,671.59 米，共计投入 6,569.10 万元。2019 年，受事故影响银漫矿业未开展勘探活动；2020 年，银漫矿业实施勘探坑内钻 3,611.20 米，坑道 9,519.80 米，共计投入 2,095.08 万元；2021 年，银漫矿业实施勘探坑内钻孔 5,462.70 米，坑道 5,604.82 米，共计投入 1,225.89 万元），2022 年，银漫矿业实施勘探坑内钻孔 19,813 米，坑道 8,784 米，共计投入 2,458.49 万元。如果未来实现重要的探矿进展，公司将根据相关规定及时履行信息披露

义务。鉴于有色金属矿业行业的特点，未来探矿工作及探矿结果仍存在不确定性，在此提醒广大投资者注意投资风险。

**32、张总好！据相关报道，兴业集团还持有一些矿权，烦请介绍这些矿权的资源量、矿种及品位？烦请详细介绍集团持有的布墩银根矿权目前资源情况？何时履行承诺将集团矿权注入上市公司？**

感谢您的关注！公司控股股东兴业集团及其下属矿业公司拥有多项金属矿探矿权，覆盖金、银、铜、铅、锌、锡、铁等基本金属、稀贵金属种类。兴业集团已针对部分探矿权做出承诺：在兴业集团及下属子公司（除上市公司）从事探矿业务完成探矿权转为采矿权后，在相关采矿权或相关采矿业务子公司投产且形成利润后一年内，兴业集团将启动将相关采矿权或采矿业务子公司转让给上市公司工作。截至目前，暂未有符合注入条件的标的，目前未有注入计划。

**33、从最近两年探测成果来看 银漫储量有没有大幅增加可能？**

感谢您的关注！按照公司对银漫及周边矿区的勘查部署，从矿田成矿系统角度对银漫矿区的资源统筹考虑，部署了勘探方案，近两年银漫围绕主采区深部及外围开展增资扩储的勘探工作，取得了部分工作进展，据此推测银漫矿业储量存在大幅增加的可能性。

**34、公司前几年实际业绩与投资者根据公司地质资料与生产能力计算的理论业绩差距较大，影响了投资者对公司的信心。公司未来如何提升业绩，提高投资回报水平？**

感谢您的关注！以银漫矿业为例，公司备案品位为矿区平均地质品位，过往几年矿山所采矿石为浅部低锡高硫型难选矿石，因此，入选品位较低，且采选成本相对较高；随着井巷开拓的不断延伸，银漫矿业 2023 年起拟采矿石性质为富锡低硫型原矿，本次专家组提出“智能抛废-强化分级-优先选硫-分级重选-高效脱泥-微细粒机柱联合”工艺及设备创新集成优化方案，技改

	<p>完成后，能够推动银漫矿业选矿技术进步，提高银漫矿业选厂入选品位，降低选矿成本，提高锡的回收率，为公司创造更大的经济效益。</p> <p>综上，公司对未来业绩的提升充满信心！</p>
附件清单(如有)	
日期	2023-06-09