

雪球访谈

利润翻倍，“紫金速度”是怎么炼成的？

2021年10月28日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾

紫金矿业



访谈小秘书 V 雪球访谈小秘书官方账号

访谈简介

#调研百家中国上市公司##雪球云调研#近日，紫金矿业发布的三季报：公司前三季度营业收入为1689.76亿元，同比增长29.55%，归属于上市公司股东的净利润为113.02亿元，同比增长147.19%。

根据公开资料，卡莫阿-卡库拉一期一序列、及塞尔维亚紫金铜业MS矿等多个项目即将于明年上半年建成投产，紫金矿业的铜、金金属产量都有望得到突破。此外，公司今年对于盐湖提锂项目的收购更是彰显了其进入锂资源行业的决心。

究竟紫金矿业是如何实现业绩的稳步增长？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？

本期紫金矿业高管@紫金矿业作客雪球访谈！与大家在线互动，快发起提问吧！

(进入雪球查看访谈)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] ghyy:

对 @紫金矿业 说：你好 问两个问题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。②对黄金未来收益可有预期

[答] 紫金矿业：

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。

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。

[问] 骑兵团弯刀:

对 @紫金矿业 说：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？

[答] 紫金矿业：

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CO₂e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。

[问] 仍在追寻：

对 @紫金矿业 说：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？

[答] 紫金矿业：

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。

[问] 思而学投资：

对 @紫金矿业 说：您好，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！

[答] 访谈小秘书：

@紫金矿业：

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。

[问] 富有营养的土豆泥：

对@紫金矿业说：请问一下，公司目前所在开采的矿，有被当地限电停产的措施影响吗？

[答] 紫金矿业：

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。

[问] 思而学投资：

对@紫金矿业说：国外的矿都有哪些风险，早期看到一些非洲国家会经常提回收采矿权，提高价格等，谢谢！

[答] 访谈小秘书：

@紫金矿业：

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。

[问] 冬天将至大雪漫天：

对@紫金矿业 说：

请问黄金后续会怎么走？

请问美联储货币政策有啥影响？

请问紫金是最好的有色龙头吗？

[答] 访谈小秘书：

@紫金矿业：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。

[问] 一路都在赢：

对 @紫金矿业 说：有矿才有好未来，但是现在买“锂矿”是不是成本过高呢？

[答] 访谈小秘书：

@紫金矿业：评价并购成本高低需要考虑多方面因素，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。

[问] 棱角子：

对 @紫金矿业 说：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。

[答] 紫金矿业：

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。

[问] 炒股是世界上最难的：

对@紫金矿业 说：

- 1，紫金矿业如何抵御周期呢？
- 2，对于锂矿投资，现在紫金进来还来得及吗？
- 3，对于未来如何保持稳定的持续成长呢？

[答] 访谈小秘书：

@紫金矿业：

如何抵御周期：

- 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。

[问] 霹雳猴儿偷西瓜:

对 @紫金矿业 说: 请问公司业绩如何继续保持, 还会继续购买矿产吗

[答] 访谈小秘书:

@紫金矿业: 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。

[问] 囫囵吞枣:

对 @紫金矿业 说: 请问你们公司还招人吗

[答] 访谈小秘书:

@紫金矿业: 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。

[问] 欢乐趣雪晴云淡:

对@紫金矿业 说: 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?

谢谢!

[答] 紫金矿业:

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。

[问] Restartholy2021:

对 @紫金矿业 说：能源短缺以及成本（天然气、柴油）上升对公司的影响程度？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？

[答] 紫金矿业：

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。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态？立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧！

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里