

股票代码：600497

股票简称：驰宏锌锗

云南驰宏锌锗股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：2024-001

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	线上参与驰宏锌锗2023年度网上业绩说明会的投资者
时间	2024年4月9日（星期二）下午15:00-17:00
地点	“约调研”微信小程序
上市公司接待人员姓名	董事长（代行董事会秘书职责）：陈青先生 独立董事：方自维先生 独立董事：王楠女士 独立董事：宋枫女士 副总经理：王小强先生 财务总监：李辉先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>问题 1：请问公司在 2023 年的分红政策是怎样的，对股东有哪些回报？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！公司积极落实证监会和国资委相关要求，高度重视价值管理工作，始终把做好公司经营业绩作为价值创造的核心，坚持以稳产优产为重点深化价值创造、以资源特强为目标积蓄发展势能、以科技创新为引擎发展新质生产力，高度重视投资者回报，努力为投资者创造长期可持续的价值。2004 年上市至今已实施 18 次分红，累计分红 59.74 亿元，分红率高达 66.5%，在有色金属行业分红排名靠前。2023 年度公司</p>

经营净现金流持续向好，为及时回报股东，拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.40 元（含税）。截至 2023 年 12 月 31 日，公司总股本 5,091,291,568 股，以此计算合计拟派发现金红利 712,780,819.52 元，占公司 2023 年度合并报表归属于上市公司股东净利润的 49.75%。同时，公司综合考量所处行业的发展现状、战略目标及外部融资环境等客观因素，公司优先采取现金分红的利润分配方式。2024 至 2026 年每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的公司可供分配利润的 30%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 40%。感谢您对公司的关注！

问题 2：驰宏锌锗在资源勘探和增储方面的最新进展如何？

答：尊敬的投资者，您好！公司以资源特强为目标，强化地质综合研究提升增储成效和矿权管理确保合规高效生产，重点关注资源消耗与资源增储动态平衡，依据铅锌行业周期实施弹性生产，切实保障资源整合空间和可持续生产。截止 2023 年年底，公司控制铅锌金属资源超 3200 万吨，锗金属资源超 600 吨，铅锌精矿金属产能 42 万吨/年，铅锌矿山整体出矿品位为 15.38%，远高于行业 6.55%的平均水平，同时拥有两座世界级高品位矿山，驰宏会泽矿业和彝良驰宏矿石品位分别达 28% 和 22%，富含锗元素且远景储量丰富。感谢您对公司的关注！

问题 3：请问公司在铅锌行业的市场地位和竞争优势如何？

答：尊敬的投资者，您好！一是公司始终坚持资源第一战略，多年来确立了在行业的资源领先优势。拥有铅、

锌、锗、钼、银等多类金属品种矿山，保有铅锌资源量超 3200 万吨，已探明的锗资源储量超 600 吨约占全国保有储量的 17%，同时拥有两座世界级高品位矿山；二是公司是国内资源自给率较高、冶炼规模最大和产业链最完整的大型铅锌企业之一，业务涵盖锌、铅、锗系列产品的采选、冶炼、深加工、销售与贸易，是拥有全球铅锌联合冶炼，综合回收及渣处理工艺流程最全、最完善的企业之一，具备处理不同属性矿石能力、不同环境下铅锌生产能力；具有上游资源提炼，中游提纯、深加工，下游高端应用生产、研发等锗提取和深加工完整锗产业链，产业协同优势显著；三是公司长期聚焦“矿产资源深地化、采选过程绿色循环化、固废利用常态化、采选作业大型化与智能化”等方向，深入开展“卡脖子”关键核心技术和原创技术攻关，超前规划布局攻克一批关键核心技术，以系列单项冠军技术和产业化应用掌控发展主导权。截止本报告期末，公司拥有有效授权专利 1053 项，其中发明专利 217 项、国外专利 2 项；荣获省部级科技进步奖 68 项，其中国家科技进步奖 2 项；制定各项标准 67 项，在锌湿法直收率、电锌冶炼总回收率、铅粗炼回收率等指标中，9 个指标保持国内第一，4 个指标进入国内前三，所属驰宏锗业被纳入“科改示范企业”，是铅锌锗行业技术发展进步的主要贡献者和引领者；四是公司实行采选冶加全流程协同生产和一体化发展，目前已形成四大冶炼基地，且每个冶炼基地均配备 1-2 座自有在产矿山。通过矿冶一体化产业链布局，保证了公司冶炼平均 75% 的原料自给率，产业配套布局优势显著，具有较强的抵御市场周期波动风险能力。感谢您对公司的关注！

问题 4：驰宏锌锗在环保和可持续发展方面的具体措施

和成效是什么？

答：尊敬的投资者，您好！公司以创新发掘资源价值，绿色铸就金彩事业为企业共同使命。2023 年公司坚持将 ESG 理念融入到生产经营全过程，在董事会层面成立战略与可持续发展（ESG）委员会，不断响应绿色发展与和谐发展，ESG 管理成效逐步显现。公司连续三年入选国务院国资委社会责任局“央企 ESG·先锋 100”榜单，社会责任报告持续获得“五星级”评级，2022 年公司 ESG 报告获得万得 ESG 评级 A 级。同时，公司全面贯彻落实“双碳”战略，首次召开双碳大会，编制“双碳”中长期规划，发布《公司节能降碳实施方案》，力争在绿色低碳、智慧高效、智能工厂建设等技术方面取得突破，引领行业绿色低碳转型。我们始终坚持循环经济的发展模式，以“减量化、无害化、资源化”为原则，以“低消耗、低排放、高效率”为目标，创建资源节约型和环境友好型企业。两家企业被认定为国家级能效领跑者，三家企业被评为云南省省级能效领跑者。感谢您对公司的关注！

问题 5：看了未来三年股东回报计划。其中说“当公司股票估值处于合理范围内，可以考虑采取股票股利分配和公积金转增股本等方式进行利润分配。”请问管理层，公司认为“估值处于合理范围”的标准是什么？

答：尊敬的投资者，您好！公司综合考量所处行业的发展现状、战略目标及外部融资环境等客观因素，公司优先采取现金分红的利润分配方式。2024 年至 2026 年每年以现金方式分配的利润不少于当年实现的公司可供分配利润的 30%。公司最近三年以现金方式累计分配的利润不少于最近三年实现的年均可分配利润的 40%。公司估值的影响因素较多，需考虑公司的发展前景、经营

业绩、社会贡献等内在投资价值，受政策、经济、行业、市场、板块热点、投资者心理等因素影响，具有不确定性。感谢您对公司的关注！

问题 6：每年大额计提是不是太过分了？设备报废也不至于每年都这么大吧？

答：尊敬的投资者，您好！公司严格按照《企业会计准则》的相关规定识别长期资产减值迹象，对存在减值迹象的资产进行减值测试根据测试结果计提资产减值准备，必要时聘请评估机构进行减值测试，确定资产预计可回收价值。资产报废严格按照资产实际状态进行识别、鉴定审批，确实无使用或盘活价值的及时报废处理，公允反映公司资产价值。感谢您对公司的关注！

问题 7：驰宏锌锗行业地位？在铅锌行业排第几名？

答：尊敬的投资者，您好！公司始终坚持资源第一战略，多年来确立了在行业的资源领先优势。拥有铅、锌、锗、钼、银等多类金属品种矿山，保有铅锌资源量超 3200 万吨，已探明的锗资源储量超 600 吨约占全国保有储量的 17%；铅锌矿山整体出矿品位为 15.38%，远高于行业 6.55%的平均水平，同时拥有两座世界级高品位矿山，驰宏会泽矿业和彝良驰宏矿石品位分别达 28%和 22%，富含锗元素且远景储量丰富。公司始终坚持与理论指标比差距、与标杆企业比成本、与一流企业比品质。在可比范围内，2023 年公司铅锌资源量、铅锌精矿金属产量、铅锌冶炼产品产量、锗金属产量位于行业前列。感谢您对公司的关注！

问题 8：贵公司收购的加拿大矿山，根本没有开采价值，此项目单从两国的政治氛围看，也毫无开发的可能性，为何贵公司还将此矿山作为公司的资源储量？

答：尊敬的投资者，您好！公司享有加拿大塞尔温铅锌

矿项目 100%的权益，该项目控制级+推断级铅锌金属量合计 2690 万吨，为全球最大的未开发的铅锌矿项目之一。该项目体量及预期投资较大，公司以获得最优可研方案开发塞尔温项目为目标，在做好刚性费用及财务费用的管控下，通过“先探索试验再扩大试验”的工作思路，协同国内选矿院所进行选矿试验研究，推进项目开发方案优化工作。感谢您对公司的关注！

问题 9：请问驰宏锌锗在国际市场的表现和发展战略是怎样的？

答：尊敬的投资者，您好！公司以提升净资产收益率为核心，对标世界一流，坚持党建引领、聚焦铅锌锗发展，做大资源、做强矿山、做优冶炼、做活合金、做精锗业，强化资源支撑、产业升级、成本领先、改革创新、运营质效、绿色安全。在可比范围内，2023 年公司铅锌资源量、铅锌精矿金属产量、铅锌冶炼产品产量、锗金属产量位于行业前列。到“十四五”末实现“58134”的发展目标，基本建成具有全球竞争力的世界一流铅锌锗企业；到 2035 年全面建成具有全球竞争力的世界一流铅锌锗企业。感谢您对公司的关注！

问题 10：驰宏锌锗在提升生产线运行效率和降低能耗方面有哪些成效？

答：尊敬的投资者，您好！公司秉承“善待自然、绿色发展”的理念，高效推进能源双控，坚持以更少的能耗创造更多的价值。在节能管理方面，余热回收取的进一步突破，节能降碳改造经验得到进一步提升，通过生产组织协同、工艺技术攻关、单项指标冠军赛、装备能效提升，能耗指标进一步提升。在节能降本方面，强化工艺技术管理，实现生产组织、工艺技术与能源消耗的专业联动，控制源头消耗。系统推进装备能效升级改造，

从低压端功率因素提升、以合同管理管理模式推进电机、风机和水泵能效提升、空压机节能等方面实施 10 项改造, 余热发电量创历史新高, 年发电量 1.55 亿 kWh, 发电量同比提升 33.2%。感谢您对公司的关注!

问题 11: 能否详细说明关于资产注入问题? 进展状况!

答: 尊敬的投资者, 您好! 根据中铝集团和中国铜业出具的避免同业竞争的承诺, 2024 年 1 月已将青海鸿鑫纳入上市公司合并报表范围内, 并将金鼎锌业和云铜锌业托管至驰宏锌锗。在云铜锌业资产整合方面: 云铜锌业现冶炼厂需异地搬迁, 已于昆明市安宁工业园区异地新建 15 万吨/年锌冶炼厂, 2023 年 12 月 18 日开工建设, 建设周期 24 个月, 目前项目进展超预期进度, 预计 2025 年中投产。在金鼎锌业资产整合方面: 目前金鼎锌业公益诉讼已取得实质性进展, 正在积极推进临时用地的规范使用。在满足盈利、权属清晰等注入条件, 及时启动云铜锌业、金鼎锌业的注入。公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务, 本着有利于上市公司发展和维护股东利益尤其是中小股东利益的原则, 与控股股东积极推进铅锌资产注入, 尽最大努力争取早日促成整合事宜。如有重大进展或因客观原因无法按照预期注入, 公司将及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注!

问题 12: 驰宏锌锗控股股东结构复杂, 上有云南冶金、中国铜业、中国铝业, 请问在平时公司的运营过程中: 是否存在政出多头, 令公司无所适从的感觉?

答: 尊敬的投资者, 您好! 公司 2018 年 11 月通过股权划转, 正式进入中国铜业、融入中铝集团, 纳入央企管理序列, 从“省道”进入“国道。公司在中铝集团和中国铜业的坚强领导下, 紧紧围绕“深改革、深对标、强作风、稳增长”工作主线, 五年以来, 累计实现利润总

额 45.55 亿元、归母净利润 39.36 亿元，特别是 2023 年归母净利润突破 14 亿元，迈上高质量发展快车道。

感谢您对公司的关注！

问题 13: 驰宏锌锗如何看待当前有色金属市场的趋势和挑战？

答：尊敬的投资者，您好！公司的主要产品为锌产品和铅产品，产品价格和产品产量是影响经济效益的两大核心要素。全球经济环境的不确定性可能会导致铅锌价格波动，影响公司整体经营利润。国际政治事件可能会影响全球铅锌供应链的稳定性，导致原料采购价格攀升，产品成本增加毛利空间压缩；能源双控、限电限产，产品产量预计受到一定程度的影响。面对金属价格波动带来的风险，公司科学精密组织生产，以生产经营为中心，以改革创新为动力，以提质增效为抓手，一是矿山和冶炼生产单位强化预算执行，精益生产管理；二是降低工艺故障、减少设备故障、节约能源成本、加强物资消耗过程管控等；三是对标国际、国内标杆设立成本指标库，找问题、对差距、明措施；四是及时关注、分析市场变化情况，优化购销渠道与方式，充分运用金融衍生工具的保值功能，保证公司稳定经营，夯实应对价格剧烈波动时的抗风险能力。2023 年实现了主产品产量创历史最优，主要经济指标跨越式增长，取得了上市以来同期最好成绩。感谢您对公司的关注！

问题 14: 公司在 2023 年的供应链管理和优化方面有哪些成效？

答：尊敬的投资者，您好！公司秉承“有效竞争、互惠共赢”的公平竞争理念，建立健全供应商、承包商管理体系，大力推行阳光采购，致力于打造责任供应链、产业链，推动铅锌锗产业链补链、固链、强链，构建阳光、

诚信、共赢的供应链生态圈。在供应商管理方面，公司制定《供应商管理制度》《供应商管理公告》《供应商操作手册》等，不断完善供应商管理体系，与优质供应商加强合作，携手更多伙伴共赢共生、共创价值；在承包商管理方面，公司建立健全承包商管理制度体系，持续强化针对承包商的过程管理及基础评价，提升承包商的责任意识；在阳光采购方面，公司秉承“三公”原则，制定《物资采购管理制度》《外购原料敞口风险管理实施细则》，严格履行依法合规的采购要求，遵循“市场放开、价格放开、客商放开”机制，向所有供应商公开详尽、具体、无指向性的采购需求，确保采购全流程合法合规、公平公正。此外，公司将采购、销售、工程建设、物流运输、债权债务等业务进行整合，搭建阳光购销平台，实现铅锌锗购销业务信息化，营造阳光透明的购销环境。感谢您对公司的关注！

问题 15: 请问公司今年“一利五率”的具体指标分别是多少？

尊敬的投资者，您好！2023 年公司“一利五率”分别为：利润总额 17.19 亿元、资产负债率 31.13%、净资产收益率 9.33%、营业现金比率 15.53%、全员劳动生产率 76.75 万元/人、研发经营投入强度 3.9%。公司 2024 年力争实现矿山金属产量 33 万吨，铅锌精炼产品产量 70 万吨，在价格不大幅变动的情况下，争取保持“一利五率”相对稳定。通过持续强化提质增效、精进管理、转观念、抓重点、强管理、重创新，持续深化成本闭环管理，提升资金管理精细度，进一步夯实公司高质量发展基础。感谢您对公司的关注！

问题 16: 驰宏锌锗在未来几年有哪些重大投资计划或项目？

答：尊敬的投资者，您好！公司对外投资以优质铅锌资源获取或优质铅锌企业并购为主，原则上不再对非铅锌主业进行投资，新建冶炼项目必须坚持矿冶一体化布局，通过外延式并购实施资源整合和锗产业中下游拓展，进一步巩固公司铅锌行业龙头地位，到“十四五”末实现“58134”的发展目标，基本建成具有全球竞争力的世界一流铅锌锗企业；到2035年全面建成具有全球竞争力的世界一流铅锌锗企业。相关事项需以公司披露的公告为准。感谢您对公司的关注！

问题 17：根据公司制定的 58134 目标，到 2025 年公司净利润需要达到 40 亿，而 2023 年只有 14.33 亿，意味着接下来的 2 年每年需要保持 65% 以上的增长率，请问公司打算采取哪些措施以确保目标的完成？

答：尊敬的投资者，您好！公司以提升净资产收益率为核心，对标世界一流。一是通过“矿山企业内部资源增储+外部并购”双轮驱动资源增储工作，着力推进公司重点工程项目建设，积极推动同业竞争问题的解决，围绕铅锌重点成矿带，加快推进国内外优质资源整合；二是通过存量产能提质增效和转型升级，创新发展模式，优化冶炼盈利模式，拓展综合回收和产品精深加工。按照“统一规划、分步实施”的原则，顺序建设锌合金生产基地，稳步推进产品结构调整，逐步释放锌合金产能；三是坚持信息化、智能化齐头并进，强化科技创新赋能发展，推进数字化转型全面落地；智能工厂和智能矿山建设，遵循“试点先行，逐步推广”原则，力争“十四五”期间实现一座智能矿山和一个智能工厂建设。同时，持续巩固安全环保优势，加快两化融合驱动发展。到“十四五”末实现“58134”的发展目标，基本建成具有全球竞争力的世界一流铅锌锗企业；到2035年全面建成

具有全球竞争力的世界一流铅锌锗企业。

问题 18：驰宏锌锗在 2023 年度的期货套期保值业务中采取了哪些策略？

答：尊敬的投资者，您好！为有效降低大宗商品市场风险，对冲主要原材料及产品价格波动对公司生产经营造成的不良影响，基于对宏观经济、产业结构供需变动和产品及原材料价格趋势的判断，公司 2023 年度利用金融工具对主要原材料及产品择机进行套期保值，确保公司健康稳健经营。公司充分识别或将面临的风险，积极采取风险控制措施：一是已建立较为完善的期货制度流程，并通过严格的内部控制执行，形成了业务闭环的内控体系及风控体系；二是根据公司经营需求，期货业务严格按照董事会审议的范围及数量执行；三是实施敞口规模分级管控机制，母公司对公司整体敞口量进行控制，不能超过授权量；四是加强对市场的判断力度，提升市场分析的准确性；五是严格控制套期保值的资金规模，合理计划和使用保证金，严格按照《公司期货套期保值管理办法》及相关内部控制制度加强资金管理和合理调度。感谢您对公司的关注！

问题 19：公司锗下游客户主要是哪些行业？提供的是半成品还是原料？

答：尊敬的投资者，您好！锗作为重要的半导体材料，主要应用于半导体、光纤通讯、红外光学、太阳能电池、化学催化剂等领域。公司全资子公司驰宏锗业作为锗材料生产线专业化运营企业，目前产出的锗产品包括高纯四氯化锗、高纯二氧化锗、区熔锗锭、锗单晶、锗镜片等。感谢您对公司的关注！

问题 20：公司如何解决与中铝集团、中国铜业控制的资产存在的同业竞争问题？

答：尊敬的投资者，您好！详见问题 11 的回复，感谢您对公司的关注！

问题 21：驰宏锌锗在提升产品质量和品牌价值方面有哪些具体措施？

答：尊敬的投资者，您好！公司坚持品质为基、质量创效的价值导向，制定《云南驰宏锌锗股份有限公司质量与标准化管理制度（试行）》《云南驰宏锌锗股份有限公司检斤计量管理制度》等，完善产品质量管理体系，牢固树立质量管理意识，协同推进质量品牌双向发展，培育质量品牌特色优势，努力建设质量强企、品牌优企。在质量管理方面，通过统一开发包括无人计量和检化验管理在内的质量管理体系，最大限度控制人为参与风险，实现减员增效。制定出台计量、物资检验、分析化验三项管理制度，制定计量、检化验管理细则，为精细检验检测业务管理提供制度规范；在深化品牌运营方面，积极总结遴选，讲好公司品牌故事，塑造质量品牌形象；牢固树立“质量第一、效益优先，持续改进、追求卓越”质量意识，聚焦关键质量提升，夯实质量发展基础；持续开展“质量管理小组”“信得过班组”“全面质量管理知识竞赛”等群众性质量活动，提升企业全员全过程质量意识和素质；在客户服务方面，公司始终坚持以客户为中心，制定《营销管理制度》，搭建客户服务体系，通过品质服务、销售服务、隐私保护更好地满足市场和客户需求，努力提升客户满意度。感谢您对公司的关注！

问题 22：公司在解决金欣矿业项目采矿证办理方面取得了哪些进展？

答：尊敬的投资者，您好！金欣矿业为公司控股 51% 子公司，主要有两处核心资产，分别是岔路口钨铅锌多金

属矿勘探和岔路口钼铅锌多金属矿外围勘探 2 个探矿权，已探明的钼金属储量 247 万吨，是目前全球已探明最大的斑岩型单体钼矿山。目前已办理完成 39 项手续，正在与政府部门持续沟通，全力推进采矿证的办理，确保项目开发过程的合法合规。金欣采矿证办理、设计优化工作已纳入中铝集团督办事项清单。公司将持续开展资源核查，探索“探采一体”方式对首采区进行验证，采、选、充填技术攻关研究及钼市场调研，持续优化项目建设方案等工作，争取早日将资源优势转化为经济优势。感谢您对公司的关注！

问题 23: 关于金欣矿业采矿证问题，现在还差几项手续未办理？今年可以开始开采吗？为何获取相关证件流程如此复杂，几年都没办理完成，是因为涉及到跨区域、跨部门的利益协调问题吗？

答：尊敬的投资者，您好！详见问题 22 的回复。感谢您对公司的关注！

问题 24: 突然想到陈青董事长在一个会上说的，填旧坑，不挖新坑。作为投资者不禁要问，这些旧坑还有多少、多深？因为这些旧坑，还要继续计提吗？

尊敬的投资者，您好！为进一步实现“十四五”高质量发展，公司将不断夯实企业发展质量，防范经营风险，减少风险资产的增加。公司严格按照《企业会计准则》的相关规定计提资产减值准备。基于谨慎性原则真实反映公司报告期的财务状况和经营成果。计提减值是因为随着时间流逝资产所属内外部环境出现变化减值迹象显现，公司基于科学合理的减值测试结果对存在减值的资产基于谨慎性原则充分计提减值。感谢您对公司的关注！

问题 25: 作为央企，坐拥大量优质资源，驰宏锌锗的股

	<p>价却长年徘徊在低位，不仅低于同类央企、也低于同类民企，是机构投资者不够眼光吗？还是公司还有雷未爆呢？</p> <p>答：尊敬的投资者，您好！股价走势受政策、经济、行业、市场、板块热点、投资者心理等多重因素影响，具有不确定性。公司积极落实证监局和国资委相关要求，高度重视价值管理工作，始终把做好公司经营业绩作为价值创造的核心，坚持以稳产优产为重点深化价值创造、以资源特强为目标积蓄发展势能、以科技创新为引擎发展新质生产力，努力为投资者创造长期可持续的价值。同时，公司将通过提高信息披露质量、增强投资者沟通推介、合理制定股东分红政策等措施，依法依规、科学合理推动上市公司内在价值与市场价值齐头并进，为广大创造长期稳定的投资回报，希望投资者能用长远的眼光来看待和支持公司发展。感谢您对公司的关注！</p>
附件清单（如有）	
日期	2024年4月9日