

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：2025-011

投资者关系 活动类别	业绩说明会
活动主题	驰宏锌锗 2025 年第三季度业绩说明会
时间	2025 年 10 月 30 日 9:00-10:00
地点/方式	1. 地点：上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 2.方式：网络文字互动
参会人员	董事长：杨美彦 董事、总经理：罗进 独立董事：方自维、王楠、宋枫、张建民 财务总监、董事会秘书：李辉
投资者关系 活动主要内容介绍	投资者主要问题及回复汇总如下： 问题 1：公司以持有的驰宏国际锗业 100%股权出资，与关联方共同出资设立新公司，是出于怎样的长远战略考量？如何确保本次与关联方共同设立新公司的交易对所有股东公平合理？本次交易对公司未来的营业收入和利润结构会有哪些影响？ 锗作为国家战略性稀缺半导体材料，资源的高效开发与产业链升级时不我待。截至 2025 年 6 月 30 日，公司具备锗产品含锗 60 吨/年的生产能力，虽然公司在锗冶炼加工领域已具备显著的资源、技术和市场优势，但现有团队多集中于传统冶炼环节，存在人才结构与技术发展不匹配、高附加值产品研发投入占比偏低等问题。为进一步发挥公司锗资源禀赋优势，推进锗产业向高纯化、高值化发展，公司将与中铝集团、中国铝业、云南铜业和中铝资本共同出资设立

	合资公司，联合打造稀有金属产业链延伸平台。合资公司主营业务为镓、锗、硒、碲、铋、铟、镉等高纯金属、化合物及相关产品。公司以持有的驰宏锗业 100%股权+现金合计 3 亿元人民币出资，持有合资公司 20%的股权，其中驰宏锗业 100%股权定价将以经国有资产评估备案程序的资产评估结果为依据，遵循了公平、公允的市场化定价原则，不存在损害公司及全体股东特别是中小股东利益的情形。 合资公司成立后，公司将聚焦于毛利率更高的锗金属冶炼、富集和回收业务，向合资公司稳定供应锗原料。通过合资公司全规格接单及产线分工协作，进一步巩固公司锗产业链上游核心地位，同时可持续分享中铝集团各类稀有金属向高附加值下游延伸的经营收益和股权增值，并加速介入锗之外的其他战略金属，发挥并分享集团化作战优势及不同品种稀有金属材料产业协同优势。敬请投资者注意投资风险！ 问题 2：金鼎锌业等资产注入何时完成？ 公司正在积极加快推进资产注入工作，金鼎锌业与云铜锌业资产的注入正在按承诺计划与时间稳步推进中。敬请投资者注意投资风险！ 问题 3：锌供应紧张格局会持续多久，公司产销策略是否调整？ 2025 年，随着海外铅锌矿山逐步复产、提产，全球锌精矿供应显著增加，国内原料供应逐步转向宽松，目前公司外购原料的采购以本地化为主导，主要来源于冶炼厂所在地周边省市，整体订单储备充足；公司将根据市场变化，灵活调整公司生产组织，深化“产供销储运财”高度一体协同，确保稳产、优产。敬请投资者注意投
--	---

资风险！

问题 4：公司铅锌产业降碳+高附加值转型的投入重点？

公司始终坚守“善待自然，绿色发展”原则，将科技创新和绿色发展有机结合，构建具有自身特色的绿色化、低碳化生产方式，协同推进降碳、减污、扩绿、增长，持续打造天更蓝、水更碧、土更净的绿色矿山和绿色工厂。依托资源禀赋优势，加快向产业链前端和价值链高端延伸，重点加大高纯金属、锌合金等新理论、新工艺、新产品、新技术研究研发，促进科技成果走出实验室向现实生产力转化；结合公司现有其他稀散、小金属产品开展高纯、超高纯材料制备技术的研发，构建关键稀有金属集成发展新优势。敬请投资者注意投资风险！

问题 5：近期公司股价表现弱于有色板块，公司是否有稳定股价的措施，如回购、增持？

近期有色金属板块表现分化明显，黄金、白银等稀贵金属及铜铝板块表现亮眼，相比之下，铅锌板块今年以来市场关注度相对较低，涨幅不及其他金属板块。公司高度重视市值管理，已制定并发布《公司市值管理制度》《公司市值管理方案》和配套工作清单，将市值管理目标纳入公司的考核指标中。此前，公司已通过控股股东增持、高效实施注销式回购计划、高比例现金分红等实际行动彰显对公司长期发展的信心。未来公司将持续完善治理结构、优化业务结构、提升经营效率和核心竞争力，夯实价值创造基础；通过系统性市值管理与精细化投资者服务，持续推进公司市场价值向内在价值回归。敬请投资者注意投资风险！

问题 6：公司后续是否有再融资计划？若有募资用途是否会向

高景气的锆业务倾斜？

公司目前暂无再融资计划，后续将根据业务发展需要，择机开展再融资，如有将严格按照证券监管规定及时履行信息披露义务。敬请投资者注意投资风险！

问题 7：公司今年还会召开股东会吗，大概什么时候，能周六或周日吗？股东会是否会披露机构投资者的最新持股变化及沟通反馈？中小股东在股东会提出的建议，公司通常如何响应？

根据公司生产经营安排，如需召开股东会，公司将严格遵循证券监管规定，及时发布股东会召开通知。公司机构投资者的最新持股信息主要通过定期报告进行披露，在股东会上公司会向与会人员通报参会股东的持股数量及比例。公司高度重视中小股东权益，中小股东可通过现场或网络投票方式参与股东会表决，其提出的合理建议将被记录并纳入公司决策考量。敬请投资者注意投资风险！

问题 8：今年股东会是否会新增股东回报相关议案，如提高分红比例？

为进一步增强分红的可预期性，公司制定并发布了《公司未来三年（2024 年-2026 年）股东分红回报规划》，在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，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%，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%。未来，公司将结合年度的生产经营和投资计划，充分考虑股东诉求，统筹谋划年度分红事项，确保股东回报与公司发展协同增长。敬请投资者注意投资风险！

问题 9：导致公司单季度利润与收入增长显著背离的具体原因

是什么？

公司第三季度营业收入增长但利润下降主要是受以下三个因素影响：一是公司第三季度营业收入增长主要系与云铜锌业发生的产品贸易额增加、公司冶炼铅锌产品和银产品产销量同比增加所致；但 2025 年第三季度国内锌锭价格同比下降 1,327 元/吨，铅锭价格同比下降 272 元/吨，价格的同比下降部分抵消了收入的增长效应。二是公司为统筹平衡薪酬兑现，根据权责发生制在 2025 年 1-9 月期间计提了薪酬，导致管理费用同比增加。三是呼伦贝尔驰宏冶炼系统及荣达矿业采矿系统进行停产检修，导致公司矿山铅锌精矿产量下降。敬请投资者注意投资风险！

问题 10：公司前三季度营收增但净利降，后续如何改善盈利？

未来，公司将通过资源增储、技术降本与产业链延伸的三维驱动，持续提升公司盈利能力：一是坚持“资源第一”战略，持续加大勘探投入，提升资源储量与利用率；优化项目建设与生产组织节奏，减少产量波动对利润的冲击，确保资源高效转化为经营优势。二是继续推进“两最”成本管理，深化全要素对标降本工作，通过技术升级、流程优化和精细化运营，持续降低生产成本，确立行业成本领先地位。三是推进产品升级，加快高附加值产品研发与市场布局，增强终端客户粘性，推动产品结构向高端化、差异化转型。四是动态跟踪市场供需与价格变化，灵活调整购销策略，拓展战略合作渠道，强化风险对冲机制，确保经营稳健性与抗风险能力。敬请投资者注意投资风险！