

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：2025-010

投资者关系 活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☒路演活动 ☐现场参观 ☒其他（策略会、反路演、电话会议）
来访时间、 参与单位名称	1.9月4日 永赢基金、华泰柏瑞基金、人保资产基金、国信证券。 2.9月5日 兴全基金、国信证券。 3.9月9日 新华资产、中邮基金、工银瑞信基金、农银人寿、国新投资、中邮创业基金、合煦智远基金、兴合基金、英大保险、华创证券。 4.9月10日 平安养老基金、东方财富证券。 5.9月23日 嘉实基金、长江证券、华福证券。 6.9月25日 新加坡大华银行、上汽集团、华创证券。
地点	上海、北京、昆明
上市公司接 待人员姓名	财务总监、董事会秘书 李辉 财务部（资本运营部、证券事务部）副经理 陈晓燕 公司本部相关人员。
投资者关系 活动主要内 容介绍	一、公司基本情况介绍 驰宏锌锗成立于2000年7月，是以铅锌锗产业为主，集地质勘探、采矿、选矿、冶炼、化工、深加工、物流、贸易和科研为一体的国有A股上市公司。截至2025年6月30日，具有铅锌精矿金属产能42万吨/年、铅锌精炼产能63万吨/年、金银镉铋锑等稀贵金属1,000余吨/年的综合生产能力。

二、公司 2025 年上半年经营情况介绍

2025 年上半年，公司紧紧围绕年度经营目标，在主力矿山升级调整、冶炼厂集中检修的双重压力下，以“极致经营”理念为引领，围绕资源、成本、技术、项目多维发力，实现铅锌精矿产量 15.16 万金属吨，同比增长 2.29%；冶炼铅锌产品产量 32.92 万吨，同比下降 6.98%，主要系公司集中开展冶炼系统年度检修影响所致；营业收入 105.81 亿元，同比增长 7.67%；归属于上市公司股东的净利润 9.32 亿元，同比增长 3.27%；扣除非经常性损益后的加权平均净资产收益率 5.74%，同比增长 0.45 个百分点；资产负债率 26.44%，同比下降 5.16%，核心业务盈利能力进一步夯实，资产结构进一步优化。

三、问答交流

问题 1：会泽矿业和荣达矿业何时能恢复正常生产？

会泽矿业深部安全系统优化工程于 2024 年底开工建设，截至目前项目建设正在有序推进中；荣达矿业甲乌拉矿区已于 2024 年 9 月全面复产，怡盛元矿区整改工作正在加快推进中，2 个项目的建设将对公司矿山产能的释放产生阶段性影响，但项目建成后将有效提升公司的可持续发展能力。

问题 2：公司未来锗产业发展方向？

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，公司于 2025 年 8 月 28 日在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 披露了《云南驰宏锌锗股份有限公司关于与关联方共同投资设立参股公司暨关联交易的公告》（公告编号：临 2025-042）。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。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，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。

问题 3：公司锗资源保有情况？

截至 2025 年 6 月 30 日，公司保有经备案的锗金属量 593 吨，主要来自于公司所属会泽矿业和彝良驰宏，均为铅锌矿山伴生资源。

问题 4：公司的资本开支构成？

目前公司主要围绕矿山探矿、开拓工程等项目开展维护性资本支出，同时在选矿能力提升、冶炼端提质增效、多金属综合回收利用等方面保持确定性资本预算和开支，此外还覆盖“双碳”投入与设备替代与更新。

问题 5：公司的副产品有哪些，产能多大？

公司的副产品主要包括硫酸、硫酸铵、银产品、黄金、精镉和精铋等，主要来源于铅锌冶炼过程中的伴生金属回收。截至 2025 年 6 月 30 日，公司具有硫酸 114 万吨/年、金银镉铋锑等稀贵金属 1000 余吨/年的生产能力。

问题 6：公司银资源保有情况？

截至 2025 年 6 月 30 日，公司保有经备案的银金属量 960 吨。

问题 7：2025 年上半年公司冶炼板块的盈利能力？

2025 年上半年，公司冶炼板块以市场为导向，动态优化检修与生产资源配置，提高硫酸产出率和锌合金产量，多金属元素回收与减渣降废同向发力，冶炼锌产品完全加工成本同比下降 27.85%，实现“六年连降”，所属 4 家冶炼企业持续保持全面盈利。

	问题 8：公司未来的资源获取计划？ 公司始终将资源保障作为生命线，未来将持续通过“内部资源增储+外部并购”双轮驱动，夯实资源保障。一是积极探索应用勘查新技术、新方法，加大所属矿山深边部及外围找矿勘查力度，保持资源增储量大于消耗量。二是提高外部优质资源获取的前瞻性、系统性和敏锐性，通过积极参与矿权招拍挂、推进风险勘查与合作、控股股东优质铅锌资源注入、市场化并购等，加速优质资源整合。三是构建“国内+国外”双循环采购渠道，完善原料供应链，筑牢资源保障根基。 问题 9：公司未来是否考虑提高分红比率？ 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。 问题 10：公司今年还会做资产减值和报废处理吗？ 基于市场变化、公司及公司所属企业业务实际、生产调整变化等情况，公司严格遵照《企业会计准则》和公司会计政策的相关规定秉持谨慎性原则，进行核算列报，更加公允的反映公司财务状况及经营成果。2025 年度如需进行资产减值和报废，公司将严格按照相关法律法规的规定及时履行信息披露义务。
附件清单	无
备注	
日期	2025 年 10 月 15 日