

证券代码：600497

证券简称：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：2022-02

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"/> 电话/腾讯会议 <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	线上参与驰宏锌锗 2022 年半年度网上业绩说明会的投资者
时间	2022 年 9 月 2 日（星期五）下午 15:00-16:00
地点	“驰宏锌锗投资者关系”微信小程序
上市公司接待人员	董事长：王冲 独立董事：陈旭东 总经理：陈青 副总经理兼董事会秘书：王小强 财务总监：李昌云
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>问题 1：</b>大宗商品波动性比较大。贵公司 2021 年 12 月份发布了套期保值的公告。请问具体是怎么样来处理大宗商品的价格波动带来的市场风险的？套保带来的利润是多少？或者说，套保对冲掉了多少的风险？未来期货衍生品和主营业务相互之间是怎么规划的？</p> <p><b>答：</b>尊敬的投资者，您好！公司利用金融衍生工具主要是为了规避经营过程中主营产品价格下跌带来的损失，套期保值是结合公司经营利润目标和价格趋势判断来择机开展，保值业务均有现货对应达到期货盈亏和现货盈亏相对冲，开展套期保值的目标是为了防范风险，并不是为了投机带来额外收益。未来的保值业务依旧将结合公司风险敞口情况进行保值，以规避大的风险，实现公司稳健经营。感谢您对公司的关注！</p> <p><b>问题 2：</b>公司今年 6 月正式投产的超高纯四氯化锗项目目前的运营情况和产销情况可以介绍一下吗？</p> <p><b>答：</b>尊敬的投资者，您好！2022 年 6 月公司超高纯四氯化锗项目正式投产，已形成超高纯四氯化锗的连续萃取-催化-精馏技术，完成生产线搭建，已进入投料试运行阶段，正式进入产品验证周期。感谢您对公司的关注！</p>

**问题 3:** 请问集团的资产注入现在进行到什么环节了?

**答:** 尊敬的投资者,您好!金鼎锌业等同业竞争资产注入上市公司,目前尚需结合有关企业实际情况,考虑上市公司各方股东利益,如有重大进展,公司会及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注!

**问题 4:** 上半年锌价涨幅较大,但从公司半年报业绩来看似乎没有兑现涨价收益,原因是什么?

**答:** 尊敬的投资者,您好!锌价短期内涨跌变动幅度较大,产品价格上涨的同时原料价格同步上涨,加工费空间变动较小,同时大宗物资成本上涨明显,造成产品成本同步上升。感谢您对公司的关注!

**问题 5:** 想请教一下王总,目前公司下游需求情况如何?

**答:** 尊敬的投资者,您好!今年房地产市场总体疲软,锌下游消费市场表现一般,但是在低库存背景叠加供应受能源成本扰动背景下,现货供应偏紧,现货升水较高。感谢您对公司的关注!

**问题 6:** 看到日本松下在研发锌空气液流电池的新闻,请问公司在这方面是否有相关技术储备?有什么计划抢占新市场吗?

**答:** 尊敬的投资者,您好!锌空气电池是锌在新能源领域的应用,随着双碳政策的实施,新能源领域必将取得飞速发展。锌空气电池相较锂电池成本更低、安全性更加,近两年来国内外锌电池技术均获得了新突破,未来锌空气电池或将有望成为储能电池中又一个重要的电池材料。公司一直以来都在积极关注并探索锌在新能源领域的研究应用,后续计划通过与知名高校或第三方研究机构共同合作,争取早日实现锌在新能源领域的开发延伸上取得突破。感谢您对公司的关注!

**问题 7:** 公司上半年净利润增长超 7 成,可喜可贺,想问下公司领导对下半年的业绩情况怎么判断?

**答:** 尊敬的投资者,您好!公司下半年将紧紧围绕“深改革、深对标、强作风、创价值”的工作主线,抢抓高位稳产高产,保持住产量高、销量高的形势,同时多措并举深化价值创造,坚持把价值创造作为一切工作的鲜明导向,坚决破除制约盈利能力提升的各类因素。感谢您对公司的关注!

**问题 8:** 锌价目前已达到阶段性高点,董事长怎么看待锌价下半年价格走势?

**答:** 尊敬的投资者,您好!下半年锌价会受美联储持续收紧,市场对欧美经济衰退的担

忧加剧，对锌价形成压制，但是从基本面看，欧洲能源居高不下，成本抬升，减产预期仍在，加之库存较低，对底部形成较强支撑，下半年锌价预计在 22000-25000 元/吨区间。感谢您对公司的关注！

**问题 9:** 看到公司上半年利润增长是降低资产负债率以及同比降低的人力成本导致的，想了解一下公司现在的人力成本在业内算是个怎样的水平？

**答:** 尊敬的投资者，您好！公司 2022 年上半年利润增长主要得益于锌市场价格同比上涨、主要技术指标同比提升降低生产成本带来增收效益等因素所致。公司主要生产区位于云南和内蒙，所在地的人力成本相较中东部地区相对偏低，具有一定的比较优势，同时近年来公司积极强化科技创新赋能，通过智能化和机械化建设的稳步推进及去年的人力资源优化工作的开展，公司的平均劳动生产率稳步提升。感谢您对公司的关注！

**问题 10:** 王总，请问公司铅锌精炼产品目前产量和产能利用率情况如何？

**答:** 尊敬的投资者，您好！2022 年以来，铅锌价格持续高位运行，公司紧抓市场机遇，上半年实现采选冶产能综合利用率 92.52%同比提升 0.18%个百分点。截止目前，公司生产未受到高温及疫情影响。公司将通过科学组织生产，确保产能的充分有效释放。感谢您对公司的关注！

**问题 11:** 呼伦贝尔驰宏较去年同期减亏超 1.5 亿的原因是什么？接下来如何改善经营情况？有信心扭亏吗？

**答:** 尊敬的投资者，您好！2022 年上半年呼伦贝尔驰宏减亏 1.5 亿元主要有以下几方面：一是上半年锌价较去年同期同比上涨 19.48%，呼伦贝尔驰宏紧抓市场机遇，上半年累计生产锌产品 7.17 万吨，同比增加 1.1 万吨，增产带来了利润增加；二是铅系统投入运行，外购原料优选高富含原料，通过开展资源综合回收有价金属，带来了副产品收益；三是呼伦贝尔驰宏持续强化对标降本，通过关键经济技术指标的提升带了成本的下降。未来公司将通过以下几个措施扭亏增盈：一是加强工艺研究，优化生产指标降低生产成本，提升企业盈利能力；二是通过新建综合回收生产线、开展多金属综合回收工艺优化，拓展现有合金产能，提升盈利能力；三是在扭亏脱困取得实质性进展后，通过扩产能，以规模效应进一步摊薄生产成本。感谢您对公司的关注！

**问题 12:** 欧洲能源危机，公司海外业务这块有哪些变化吗？未来对海外业务的发展计划是？

**答:** 尊敬的投资者，您好！欧洲能源危机预期对全球锌金属价格形成支撑，利于公司继

续推动塞尔温项目开发方案优化。未来公司将继续践行资源战略，重点研究并购海外资源项目。感谢您对公司的关注！

**问题 13:** 锌溴液流电池相比全钒液流电池、锂电池有哪些优势？未来锌溴液流电池是否会成为新的发展趋势？

**答:** 尊敬的投资者，您好！与全钒液流电池和锂电池相比，锌溴液流电池的电解液成分为锌和溴，锌相较于锂容易大量获取而且价格较低，具有循环寿命较长，安全可靠，能量密度高，一次性投入成本低等优点。感谢您对公司的关注！

**问题 14:** 国内各家锌厂，目前的扩产节奏如何？欧洲短缺的产能，国内厂家能否实现瓜分和替代？

**答:** 尊敬的投资者，您好！受持续反复的疫情和今年以来的高温天气影响，根据安泰科和上海有色网的最近研究报告显示，国内锌厂的扩产节奏被迫延缓，整体不及预期。本轮欧洲冶炼厂停产主要是受疫情后全球通胀及能源供应影响，电价居高不下。目前嘉能可及新星两大铅锌企业的欧洲锌冶炼厂实施产能低负荷运行、错峰生产或停产维护，通过弹性生产降低高电价及能源价格攀升对生产运营的冲击，欧洲精炼锌供给再度紧张。但就目前情况来看，欧洲冶炼企业计划的弹性生产具有灵活性，对总体产量的影响可能低于预期，停产是否常态化无法预测，且目前看欧洲暂无拟退出的锌冶炼产能。后续可重点关注欧洲国家电价、能源供应及主要锌冶炼产能复产及停产情况。感谢您对公司的关注！

**问题 15:** 近期多地出现用电紧张，公司生产经营是否有受到影响？影响程度有多大？

**答:** 尊敬的投资者，您好！公司主要分子公司分布在云南、内蒙、西藏等地，上述地区暂未受限电影响。同时，为了规避公司用电紧张进而影响公司生产经营，公司内部“一企一策”制定错峰用电应急预案，确保公司经营平稳运行。感谢您对公司的关注！

**问题 16:** 请问公司的发展是否是股价的决定因素，目前公司股价是否合理？为什么十几年股价没什么变化，是否说明公司十几年没什么发展，未来也不会有什么发展，对吗？

**答:** 尊敬的投资者，您好！公司的股价受宏观经济、市场环境及供需关系等诸多因素影响，具有不确定性。针对公司市场估值偏低，股价未能准确反映公司市场价值的现状，公司会继续努力经营，对内通过降低生产成本、购销成本、人工成本、资本成本等多维度挖潜增效、对外争取优质铅锌资源的并购、充分发挥资本市场融资的优势，提升企业发展后劲。同时会继续加强与研究机构、明星基金以及中小股东的沟通交流，切实维护

中小股东和员工的利益。感谢您对公司的关注！

**问题 17:** 军工产品资质申请目前进展情况如何？军工认证下来后对公司后续业务有哪些影响？

**答:** 尊敬的投资者，您好！公司全资子公司驰宏锱业积极推进军工产品资质办理，目前已将申报资料提交给相关部门。公司未来将继续开展锱资源高效利用，以光纤和红外领域为重点发展方向，创新锱产业高质量发展。感谢您对公司的关注！

**问题 18:** 请问，目前公司资产注入有什么最新进展情况可以分享的吗？

**答:** 尊敬的投资者，您好！金鼎锌业等同业竞争资产注入上市公司，目前尚需结合有关企业实际情况，考虑上市公司各方股东利益，如有重大进展，公司会及时履行信息披露义务。感谢您对公司的关注！

**问题 19:** 王总，锌目前国内外的市场供需情况如何？

**答:** 尊敬的投资者，您好！今年锌锭总体处于供需两弱的格局，供应处于紧平衡状态，据安泰科统计今年全球锌锭供应过剩 2 万吨，中国供应过剩 8 万吨。感谢您对公司的关注！

**问题 20:** 欧洲能源危机电价上涨冶炼厂减产明显，对国内锌价有何影响？公司预计后续锌价走势怎样？

**答:** 尊敬的投资者，您好！供应端海外欧洲能源炒作减弱、国内因进口比值回升叠加副产品硫酸收益可观，进口矿实现盈利，因矿紧而导致的减产预期不复存在。消费端，国内疫情动态清零政策，限制消费快速反弹，消费仍处于强预期弱现实的格局。宏观面美联储连续的大幅度加息引发市场对经济衰退的担忧，市场风险偏好下降，预计国内锌价震荡运行。感谢您对公司的关注！

**问题 21:** 公司下半年会新增多少产能？根据目前在手订单情况预计是否能消化新增产能？

**答:** 尊敬的投资者，您好！2022 年公司重点矿山项目建设取得稳步推进：驰宏会泽矿业预计年内完成矿井涌水处理系统 5000m<sup>3</sup> 扩容工程，为井下施工安全和产能进一步释放提供基础保障；彝良驰宏毛坪矿资源接替主体工程 and 帷幕注浆防治水工程预计 2022 年 12 月底完成，将形成 60 万吨/年采矿能力；驰宏荣达矿业铅锌银矿深部资源接替技改工程预计将于 2022 年 12 月份投产；西藏鑫湖预计 2022 年 12 月底具备出矿能力，具备 10 万吨/年采矿能力。公司现有矿山铅锌金属产能 40 万吨，铅锌精炼产能 63 万吨，部分

	<p>冶炼厂存在原料外购需求。上述产能均为矿山产能，矿山产能的提升将有助于进一步提升公司自有原料的保障能力。感谢您对公司的关注！</p> <p><b>问题 22:</b> 请问公司对下半年的业绩有没有预期？</p> <p><b>答:</b> 尊敬的投资者，您好！公司下半年将紧紧围绕“深改革、深对标、强作风、创价值”的工作主线，抢抓高位稳产高产，保持住产量高、销量高的形势，同时多措并举深化价值创造，坚持把价值创造作为一切工作的鲜明导向，坚决破除制约盈利能力提升的各类因素。感谢您对公司的关注！</p> <p><b>问题 23:</b> 公司资源储量情况？套期保值情况？</p> <p><b>答:</b> 尊敬的投资者，您好！公司保有铅锌资源量超 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%；公司期货业务以规避经营过程中现货价格波动风险为目的，期货头寸均有对应的现货相匹配，严格遵守套期保值原则，严禁无现货支持的单边投机行为。感谢您对公司的关注！</p> <p><b>问题 24:</b> 公司管理层下午好！请问公司未来是否有在产业链纵向一体化拓展打算？</p> <p><b>答:</b> 尊敬的投资者，您好！公司始终坚持矿冶一体化发展原则，以提升抵御市场波动风险的能力。未来公司将通过铅锌精深加工，拓展合金市场、研发高端优质合金生产工艺，通过产业链向下游延伸进一步提高产品附加值。感谢您对公司的关注！</p> <p><b>问题 25:</b> 公司每年四季度计提较多商誉减值，今年也会这样吗？对今年全年业绩是否影响较大？</p> <p><b>答:</b> 尊敬的投资者，您好！目前公司所属资产涉及减值的已充分计提，其他资产暂未发生减值迹象。后续公司将持续根据所处的行业变化及经营环境变化情况，实时关注公司资产状况，一旦出现减值迹象，将组织专业人员对相关资产进行减值测试，发生减值的，依据规定计提相应减值准备并履行公告义务。感谢您对公司的关注！</p> <p><b>问题 26:</b> 公司名称过于拗口，是否想过更改名称，很多投资者甚至叫不对公司名字，这个角度来说，影响公司的知名度</p> <p><b>答:</b> 尊敬的投资者，感谢您提供的宝贵意见和建议。公司目前暂无更名计划，后续如有更名计划，将及时履行信息披露义务。谢谢您的关注！</p>
附件清单 (如有)	无