

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：2025-001

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input 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（策略会、反路演）
来访时间、参与单位名称	1.12月4日下午15:30-17:00 华创证券刘岗，新华基金刘龙龙，华宝信托高慧敏，财通自营朱乾栋，云能资本隋萌、杜佳，月阑基金牟卿，招银理财赵晨希，上银基金许卓岩，前海开源田维。 2.12月13日下午14:00-15:00 光大证券马俊、贾涵钦、杨祎琳，招银理财许佳琪。 3.12月13日下午15:00-16:00 光大证券马俊、申青雯，新华资产严涛、戴丰年。 4.12月13日下午16:00-17:00 光大证券马俊、吴渊，国联安基金刘昭亮、魏东。 5.12月24日上午10:00-11:30 民生证券袁浩，国君资管程威华。 6.12月27日上午10:30-11:30 工银瑞信：母亚乾、董明斌、王可心，国盛证券：张航、洪梓莹。
地点	中国铜业大厦3307会议室、公司本部七楼二会议室、腾讯会议
上市公司接待人员姓名	公司董事会秘书 喻梦 公司证券事务代表 李珺 公司证券部信息披露业务经理 王自金
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，前身为国家“一·五”计划156个重点建设项目之一的会泽铅锌矿，2004年在上海证券交易所主板上市，2019年正式进入央企管理序列，是一户以铅锌锗产业为主，集地质勘探、采矿、选矿、冶炼、化工、深加工、贸易和科研为一体的综合性矿业公司。截止

2024 年三季度末，具有铅锌精矿金属产能 42 万吨/年、铅锌精炼产能 63 万吨/年、锗产品含锗产能 60 吨/年、金银镉铋锑等稀贵金属 1000 余吨/年的综合生产能力。

二、公司 2024 年前三季度经营情况介绍

2024 年公司紧紧围绕“一强、两稳、四提升”的年度工作思路，强化极致经营，通过主观提质和精益管理，1-9 月实现矿山铅锌精矿金属产量 23.03 万吨，冶炼铅锌产品产量 51.01 万吨，锗产品含锗产量 51.18 吨，黄金 155.28 公斤，银产品 109.47 吨；实现营业收入 146.52 亿元，归属于上市公司股东的净利润 14.73 亿元，经营活动产生的现金流量净额 25.87 亿元，资产负债率 28.67%，继续保持了稳健经营的良好态势。

三、问答交流

问题 1：2024 年锗价大幅上涨的原因？

今年以来锗价呈直线上涨趋势，2024 年 1-11 月上海有色金属网国内锗锭月均价 12,966 元/千克，同比上涨 3,739 元/千克，涨幅 40.52%，市场分析人士普遍认为锗价上涨的原因主要为：一是全球地缘冲突加剧对搭载锗红外光学器件的无人机需求爆发式增长。二是人工智能、卫星领域对半导体需求增加，进一步拉动了锗需求的增加。三是随着 5G 及未来 6G 通信技术的推广，对光纤的需求增加，间接促进了锗需求的增长。四是铅锌冶炼厂因加工费较低而减产或停产，导致锗供应减少，锗原料供应紧张。五是作为全球最大的锗生产国，加强了对锗资源的保护和控制，进一步推升锗的战略地位。

问题 2：2024 年公司矿山产量下降的原因？

2024 年 1-9 月公司实现矿山铅锌精矿金属产量 23.03 万吨，同比减少 2.76 万吨，下降的主要原因为：一是会泽矿业为积极响应国家“绿色矿山、智能升级”的政策号召，进一步优化生产工艺、提高本质化安全水平，上半年因选矿厂提质增效项目建设致其选矿系统停产 54 天。二是荣达矿业

因安全生产许可证办理问题,2024年1-8月甲乌拉矿区部分生产系统停产改造至9月份才恢复生产;怡盛元矿区需要对部分现有生产系统进行技改,目前项目尚处于前期论证筹备阶段,尚未恢复生产。

问题3: 公司铅锌矿端和冶炼端成本情况?

2024年以来,公司深入落实成本“五化”闭环管理,持续做实全要素对标降本,矿山铅锌精矿完全成本稳定保持行业前1/4分位,冶炼锌产品完全加工成本稳定保持行业前1/2分位。

问题4: 公司在资源获取方面有哪些进展?

公司坚持践行重要矿产资源保障使命任务,通过“内部资源增储+外部并购”双轮驱动,夯实资源保障,2024年在资源获取方面主要开展了以下工作:一是科学统筹资源增储与采矿生产,加快开展了19个勘查项目立项和设计论证,2024年上半年实现有开发利用价值的铅锌金属量增储14万吨(未备案)。二是2024年1月完成青海鸿鑫100%股权收购,并正式托管金鼎锌业和云铜锌业,加速铅锌资产整合进度。三是以资源开发利用工程为重点,扎实推进矿产资源持续接替、安全高效标杆矿山等重点工程项目建设,持续夯实矿山企业高质量可持续发展基础。

问题5: 公司同业竞争问题的推进情况?

公司积极推动解决与间接控股股东间的同业竞争问题,已于2024年1月完成了青海鸿鑫100%股权收购,并正式托管金鼎锌业100%股权和云铜锌业81.12%股权。

金鼎锌业存在部分临时用地权属不清晰及未决诉讼事项暂不具备注入上市公司条件,目前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。

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,项目于2023年12月18日开工建设,计划于今年12月底前完成土建主体工程建设,2025年6月建成试生产。

在满足盈利、权属清晰等注入条件，公司将及时启动金鼎锌业和云铜锌业的注入。

问题 6：公司目前铅锌原料的保障情况？

公司实行矿冶一体化生产，目前形成了一座矿山匹配一个冶炼基地的生产模式，2024 年受荣达矿业停产整改、会泽矿业因项目建设致产量下降等因素影响，公司原料自给率较去年同期下降，生产所需的原料部分需要外购，外购原料主要来自于冶炼厂所在地周边省市，同时进口部分原料作为补充，目前原料订单量充裕，可以满足公司的生产所需。

问题 7:若铅锌精矿加工费持续下滑，公司冶炼厂是否有减产计划？

2024 年国内铅锌精矿加工费大幅走低，持续挤压冶炼厂利润，打击冶炼厂生产积极性。为有效应对复杂多变的市场环境，公司所属冶炼企业通过主观提质和精进管理，有力应对了铅锌精矿加工费大幅下跌、原料供应紧张等风险挑战，1-9 月实现了冶炼板块全面盈利。公司会审慎选择减产安排，目前冶炼板块暂时没有减产计划。

问题 8：公司未来分红的规划？

公司始终坚持高比例现金分红回馈广大股东，确保分红的连续性和稳定性，与股东共享公司高质量发展成果。自 2004 年上市以来，公司累计现金分红 19 次，合计派发现金股利 66.86 亿元，现金分红率 63.94%。2024 年 4 月公司制定并披露了《公司 2024 年-2026 年股东回报规划》，计划 2024 年至 2026 年，在符合法律法规和《公司章程》规定的分红条件的前提下，公司将坚持采取现金方式分配股利，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供分配利润的 40%。

问题 9：公司未来的锌合金产能安排？

2024 年 9 月会泽冶炼年产 6 万吨锌合金项目投产，公司锌合金产能

	<p>提升至 22 万吨/年，其中驰宏新材料厂 12 万吨/年、会泽冶炼锌 6 万吨/年、呼伦贝尔驰宏 4 万吨/年。2024 年 1-9 月公司锌合金产量 14.34 万吨，同比增长 46.78%，合金产销量再创历史新高。未来公司将统筹协调内部生产和外部销售工作，进一步提高锌合金市场的占有率。</p> <p style="text-align: center;">问题 10：公司 2024 年还会有资产减值吗？</p> <p>公司将严格按照《企业会计准则》和公司会计政策的相关规定，聘请专业的资产评估机构进行现场调查，对公司各类资产进行清查、分析、评估，确定对应资产组实体状况的完整价值，基于谨慎性原则，客观、真实准确的反映公司的资产状况和 2024 年度的经营成果，如需进行资产减值，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。</p>
附件清单	无
备注	
日期	2025 年 1 月 3 日