

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：2025-007

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	7月23日 14:00-15:30 长城财富资管、人保养老、招商信诺基金、平安基金、友安众晟、国投证券
地点	公司本部七楼会议室
上市公司接待人员姓名	公司财务总监 李辉 公司董事会秘书 喻梦 公司财务资产部副经理 陈晓燕 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	<p>一、公司基本情况介绍</p> <p>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2024年12月31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、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。</p> <p>二、问答交流</p> <p>问题1：公司今年的成本情况？</p> <p>会泽矿业深部安全系统优化工程施工将阶段性影响公司铅锌精矿产能释放叠加青海鸿鑫高品位矿石占比减少，2025年公司矿山铅锌精矿完全成本将略微上升，但整体仍将保持在行业前列。得益于多金属的综合回收利用、冶炼总回收率的提升、硫酸及锌精矿加工费的同比上涨，2025</p>

年公司铅锌冶炼产品完全加工成本优化趋势明显，将继续保持下降趋势。

问题 2：公司未来的产能增量？

公司已经编制完成《公司“十五五”规划》（建议稿），目前正在做进一步完善修订，完善审定后将及时进行披露。目前，公司冶炼板块主要在现有产能基础上实施升级改造，以进一步提升冶炼生产效率和盈利能力；矿山板块聚焦智能化、机械化、自动化建设和深边部资源接替，以全面提高矿山本质化安全水平和可持续发展能力。未来公司将持续深耕铅锌锗主业，以强化资源保障能力为基础，向高附加值产业链延伸，科学规划产能布局，持续提升公司市场竞争力。

问题 3：公司矿山板块今年的生产计划和盈利水平情况？

会泽矿业深部安全系统优化工程建设和荣达矿业怡盛元矿区整改工作的推进，将对公司 2025 年矿山产能的释放产生阶段性影响，公司将统筹协调矿山板块的生产组织与项目建设，优化生产组织，进一步提高采矿效率和铅锌选矿回收率，确保矿山生产工程稳中有进。

问题 4：公司冶炼板块今年的生产计划和盈利水平情况？

2025 年以来，国内锌精矿加工费持续回暖、硫酸销售价格同比显著提升，公司冶炼板块抢抓市场机遇，动态优化检修与生产资源配置，在主金属有边际贡献的前提下，最大负荷组织生产，力争实现全年主要精炼产品产量同比增加。得益于市场行情的改善，2025 年公司冶炼板块盈利优势进一步凸显。下半年冶炼盈利的关键取决于铅锌精矿加工费、副产品的价格和生产的稳定性。

问题 5：云南驰宏资源综合利用有限公司盈利能力强的原因？

云南驰宏资源综合利用有限公司（以下简称“驰宏综合利用”）以铅锌冶炼为核心业务，并综合回收锗、金、银、镉、铋等小金属，依托

铅锌联合冶炼的协同优势，构建了“主金属稳产、小金属增效”的盈利模式。近年来通过开展全要素对标管理、深入实施“阿米巴经营”和5C价值管理等，驰宏综合利用冶炼锌产品完全加工成本、锌冶炼单位产品能耗持续领跑行业，铅粗炼回收率、锗湿法直收率等关键经济技术指标持续优化，锌产品合金化率和副产品产量稳步提升，2024年在加工费持续下跌的情况下实现净利润2.37亿元。

问题 6：公司今年的原料保障情况？

公司实行采选冶加全流程协同生产和一体化发展，尽管会泽矿业深部安全系统优化工程建设和荣达矿业怡盛元矿区整改导致原料自给率微降至53.98%，但这一水平仍显著高于行业平均标准。2025年，随着海外铅锌矿山逐步复产、提产，国内原料供应较去年同期明显改善。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，目前整体订单储备充足。

问题 7：公司未来的分红计划？

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》，明确：公司在当年盈利且累计未分配利润为正的情况下，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%。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%。未来公司将结合年度的生产经营和投资计划，统筹谋划年度分红事项，优先采取现金分红的方式，保持稳健的分红政策，积极回报股东。

问题 8：云铜锌业和金鼎锌业同业竞争问题的解决进展？

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，正在加速推进临时

	<p>用地的规范使用，尚需要一定的努力和时间。云铜锌业异地新建项目于2023年12月18日开工建设，2025年5月28日已经成功产出首批锌锭，项目生产工序全面贯通，2025年下半年进入试生产阶段。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。</p> <p>问题 9：公司 2025 年还有资产减值和报废计划吗？</p> <p>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，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> <p>问题 10:2025 年一季度公司利润同比增长的原因？</p> <p>2025 年一季度，公司实现归属于上市公司股东的净利润 4.94 亿元同比增长 1.4%，经营活动产生的现金流量净额 11.32 亿元同比增长 58.97%，继续保持了稳中向好的经营态势，主要系一季度铅锌价格较上年同期有所上涨、公司期初库存商品外销变现影响所致。</p>
附件清单	无
备注	
日期	2025 年 8 月 5 日