

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：2025-008

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	1.8月7日 华泰证券、易方达基。 2.8月28日—29日 民生证券、中信证券、华创证券、国信证券、汇添富基金、平安养老保险、新华资产等68家券商、机构投资者。
地点	公司本部七楼会议室、进门财经、腾讯会议。
上市公司接 待人员姓名	财务总监、董事会秘书 李辉 财务资产部副经理 陈晓燕 财务资产部业务经理 罗云春、伍荣霞 证券部业务经理 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1000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产能释放所致；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 个百分点，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：公司上半年矿山端和冶炼端的成本情况？

2025 年上半年，公司大力推行“全要素成本对标+三年降本”双轮驱动，打造冶炼和矿山环节低成本组合，其中：矿山铅锌精矿完全成本同比略微上升，但整体仍稳定保持在行业前列，主要系会泽矿业深部安全系统优化工程施工阶段性影响公司铅锌精矿产能释放、青海鸿鑫高品位矿石占比减少所致；冶炼锌产品完全加工成本同比下降 27.85%，实现“六年连降”，主要系公司加大有价多金属的综合回收、冶炼总回收率同步提升所致，进一步巩固了公司的成本竞争优势。

问题 2：“十五五”公司矿山和冶炼产能规划？

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，其中呼伦贝尔驰宏贵金属综合回收冶炼工程和铅锌冶炼挖潜增效工程 2 个挖潜增效项目正在有序推进中，建成后呼伦贝尔驰宏铅锌冶炼产能将提升至 30 万吨/年，新增银锭产能 380 吨/年、金锭产能 230 千克/年，并同步副产锑、铋等。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。未来公司将以强化资源保障能力为基础，科学规划产能布局，持续提升公司市场竞争力。

问题 3：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 2025 年矿山产能的释放产生阶段性影响。在怡盛元矿区完成整改前，公司将根据市场行情，通过外购部分矿石作为补充，确保其选矿产能的充分释放。会泽矿业安全优化工程项目短期内对公司铅锌精矿产能释放形成制约，但项目建成后将有效提升公司的可持续发展能力。

问题 4：公司实施中期分红的考虑和未来的分红计划？

为积极响应中国证监会及上海证券交易所关于增加分红频次、优化分红节奏的政策号召，进一步提高股东回报，结合经营实际，公司于 2025 年 8 月 27 日披露中期分红方案（拟 10 派 0.3 元，总额 1.51 亿元），推动一年多次分红。

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，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 5：荣达矿业上半年亏损的原因？

受冬歇期影响，荣达矿业甲乌拉矿区 4 月下旬才正式恢复生产，上半年正常生产时间 2.5 个月，致原矿开采量及选矿处理量不足，叠加怡盛元矿区建设项目的持续投入，荣达矿业固定成本同比上升。截至目前，荣达矿业怡盛元矿区的整改工作仍在有序推进。为最大限度减少项目对荣达矿业整体经营的影响，公司将根据市场行情，通过外购部分矿石作

为补充，保障其选矿产能的充分利用。

问题 6：西藏鑫湖项目建设进度，上半年正常生产了吗？

西藏鑫湖位于西藏墨竹工卡县，由公司控股 51%。采矿设计产能 20 万吨/年，建成后可形成 2 万吨/年的矿山铅锌金属产能，项目分两期进行建设。2024 年 6 月，一期项目顺利完工，具备 10 万吨/年采矿能力、1 万吨/年的矿山铅锌金属产能，并于 10 月份取得了安全生产许可证，2025 年正式投产。2025 年上半年，西藏鑫湖实现原矿含铅锌产量 2,085 吨，同比增长 156.14%。

问题 7：公司参股设立稀有金属平台公司的原因和目的？

锆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。当前，公司在锆冶炼加工领域已具备领先的资源、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。公司锆产品结构仍以初级加工为主，高纯化、高值化产品发展进程缓慢，锆精深加工业务推进不及预期。与关联方联合成立新公司，可充分整合中铝集团内部的技术、人才、资金与市场等资源，实现规模效应与协同发展。依托新公司的研发平台力量以及新增资源的投入，有望加速锆产业向后端延伸，推动产品结构向高附加值领域转型升级。同时，进一步强化锆供应链的韧性和稳定性，巩固上游核心地位，全面激活锆战略资源价值。

问题 8：参股设立稀有金属平台公司对公司生产经营的影响？

目前公司锆业务的营业收入和利润主要集中在冶炼端，2024 年冶炼端锆原料效益约占公司锆产业效益的 98%。本次交易完成后，公司将聚焦更具优势的锆资源提取和回收业务，该环节的效益将继续在公司得到充分体现；公司按市场价格向新设公司销售锆物料，可有效对冲加工端部分收入和利润的减少；除了锆以外，新设公司还经营中铝集团具有资

	源优势的镓、硒、碲、铋等金属品种，通过持有新设公司 20%股权，公司可以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。 问题 9：参股设立的稀有金属平台公司未来发展定位？ 面向战略新兴产业和未来产业发展，新设公司将持续深化中铝集团“战略主金属、关键稀有稀散金属”双金属战略，构建“结构材料、功能材料”双材料新格局，加快推进以锗、镓为核心的稀有稀散金属，实现“资源化、高纯化、化合物、器件化”全链条创新发展，有力支撑以信息产业和能源产业为核心的新质生产力高质量发展，致力于打造和培育世界一流专业稀有金属企业。 问题 10：公司 2025 年还有资产减值和报废计划吗？ 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。 问题 11：公司管理层人员频繁变动的原因？ 近年来，公司管理层人员的变动主要是基于公司的经营管理实际和业务发展需要而做出的安排，均为正常的人事调动，不会对公司的正常生产经营造成不利影响。新任的管理人员均具备履行岗位职责所需的专业知识、工作经验和能力，能够有效推动公司战略目标落地。
附件清单	无
备注	
日期	2025 年 9 月 4 日