

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：2025-009

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）
时间、参与单位 名称	2025 年 9 月 18 日 16:00-17:00 线上参与公司 2025 年半年度业绩说明会的投资者
地点和方式	“约调研” 小程序网络文字互动
上市公司接 待人员姓名	董事长：杨美彦 董事、总经理：罗进 独立董事：方自维、王楠、宋枫、张建民 财务总监、董事会秘书：李辉
投资者关系 活动主要内 容介绍	投资者主要问题及回复汇总如下： 问题 1：公司对以往的陈述如资产注入、业绩设定等是否有变动，变动是指时间、体量？如有变动请详细说明之？ 资产注入工作正在按承诺计划稳步推进，截至目前推进计划没有变动。其中，云铜锌业异地新建项目已于 2025 年 5 月 28 日成功产出首批锌锭，生产工序全面贯通，下半年正式进入试生产阶段。后续，公司将持续加快推进资产注入工作，敬请投资者注意投资风险！ 问题 2：公司宣布中期分红，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 0.3 元（含税），合计派发 1.5 亿，支付比例达到 16.1%。公司未来的分红政策是否有持续性和稳定性，是否会根据业绩情况和股东诉求进行调整？

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，确保股东报与公司发展协同增长，敬请投资者注意投资风险！

问题 3：目前会泽矿业深部安全系统优化工程和荣达矿业怡盛元矿区，这两个项目的最新进展如何？预计何时能完全达产，达产后将新增多少产能？

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。项目建成后，将进一步提升公司可持续发展能力，敬请投资者注意投资风险！

问题 4：公司锆产品的产能、产量及市场占有率如何，对未来锆产品市场的发展趋势怎么看，公司是否有进一步拓展锆产品业务的计划？

截至 2025 年 6 月 30 日，公司具备锆产品含锆 60 吨/年的生产能力，2024 年公司锆产品含锆产量 65.12 吨。为进一步发挥公司锆资源禀赋优势，推进锆产业向高纯化、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《云南驰宏锌锆股份有限公司

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，向合资公司稳定供应锗原料。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，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，敬请投资者注意投资风险！

问题 5：公司 2025 年上半年毛利率和净利率分别为多少？与同行业其他公司相比处于什么水平，是否有提升空间及相应的计划？扣非归母净利润同比增长 12.11%，增速高于归母净利润，是什么原因导致的，这种趋势能否延续？

公司 2025 年上半年毛利率为 19.77%，净利率为 8.75%，稳居铅锌行业前列，未来公司将持续深化极致经营、提升成本竞争力。2025 年上半年扣非归母净利润增幅较归母净利润增幅高主要系公司 2024 年初享受 2023 年累计的先进制造业增值税加计 5%抵减政策优惠，上年同期政府补助金额较高所致。未来公司将持续加大研发投入，维护优惠政策享受资格，依法合规纳税的同时，实现税收优惠政策红利应享尽享，敬请投资者注意投资风险！

问题 6：公司在数智化建设方面的投入和进展情况如何？如智控中心

和集控中心的建设、全流程的自动化控制等项目的实施效果怎样，是否达到了预期目标？

公司坚持“整体规划，分步实施”的原则，全面推进智慧矿山与智能制造双轮驱动建设。截至目前，会泽矿业、彝良驰宏井下主要采掘作业点全机械化作业体系初步形成，其中会泽矿业应用井下 Wi-Fi 局域网实现千米深井采掘装备远程控制，智能无人行车全自动无人运行率突破 85%，智能化升级在提高效率的同时，也减少了工人在井下作业的安全隐患。驰宏综合利用、会泽冶炼智能工厂建设基本完成各子项初步设计编制，驰宏新材料厂压铸锌合金生产线全面实现智能化，驰宏综合利用电铅智能装备开发项目投运，智能化和自动化生产能力的提升在从本质上降低员工安全生产风险的同时，进一步提升了公司生产效率。未来，公司将通过数字化与智能化的深度融合，加快向高端化、智能化、绿色化转型，敬请投资者注意投资风险！

问题 7：公司 2025 年计划矿山金属产量 33 万吨，铅锌精炼产品产量 70 万吨，能否按时完成，实施过程中有哪些风险和挑战？

2025 年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将对公司 2025 年矿山产能的释放产生阶段性影响；2025 年上半年公司集中开展会泽冶炼、呼伦贝尔驰宏、驰宏综合利用和永昌铅锌冶炼系统年度检修，下半年公司将在主金属有边际贡献的前提下，优化生产组织，确保稳产优产。公司始终严格履行信息披露义务，目前未披露有关 2025 年度产量计划，公司生产经营计划及经营情况请以公司在上海证券交易所网站 www.sse.com.cn 上披露的信息为准，敬请投资者注意投资风险！

问题 8：公司的市值管理目标是什么？是否将市值管理纳入公司绩效

考核体系？

公司高度重视市值管理，已制定并发布《公司市值管理制度》《公司市值管理方案》和配套工作清单，将市值管理目标纳入公司的考核指标中。此前，公司已通过控股股东增持、高效实施注销式回购计划、高比例现金分红等实际行动彰显对公司长期发展的信心。未来公司将持续完善治理结构、优化业务结构、提升经营效率和核心竞争力，夯实价值创造基础；通过系统性市值管理与精细化投资者服务，持续推进公司市场价值向内在价值回归，敬请投资者注意投资风险！

问题 9：作为国内最大的原生锆生产企业，请问公司上半年锆产品产量是多少？

截至目前，公司具备锆产品含锆 60 吨/年的生产能力，2025 年上半年公司实现锆产品含锆产量 32.58 吨。

问题 10：上半年冶炼加工费、硫酸、银均有涨价，公司中期业绩却同比增长一点点，股价常年徘徊在五元，股价涨幅不及大盘和其他有色金属股票，原因是什么？公司二级市场融券量一直很大，这些融券做空的券源是哪一个大股东借出来的？公司是否联手做空自己的股票？

股票价格除受公司基本面影响外，还受宏观经济环境、行业周期、行业政策、市场情绪、投资者偏好等多重因素影响。2025 年尽管银、锆等小金属价格波动对公司带来了增利贡献，但贡献相对有限，公司核心盈利仍聚焦于铅锌主产品线。2025 年有色板块个股涨幅可观，主要是受新能源金属和稀小金属板块驱动，而铅锌属于传统工业金属，市场关注度下降，板块估值整体仍处于偏低水平。根据相关法规规定，持有上市公司股份 5%以上的股东，不得开展以该上市公司股票为标的证券的融资融券交易。公司与股东利益一致，未参与股份融券出借业务，不存在故

意做空公司股价的行为。投资者依法通过融资融券交易属于市场行为，公司会密切关注二级市场情况，敬请投资者注意投资风险！

问题 11：去年面临原料供应紧张和加工费下跌的挑战，请问今年上半年这些情况有没有改善？

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，全球锌精矿供应显著增加，国内原料供应逐步转向宽松。截至 2025 年 9 月，国产锌精矿基础加工费由 2024 年四季度的 1700 元/金属吨上涨至目前的 3950 元/金属吨，涨幅 132.35%，国内锌精矿加工费持续回暖。目前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，整体订单储备充足，敬请投资者注意投资风险！

问题 12：请问当前铅锌锗等金属价格处于什么周期阶段？公司如何应对行业周期性波动风险？

2025 年全球锌精矿供应显著增加，国内原料供应逐步转向宽松，锌精矿加工费上行叠加硫酸利润高企，冶炼厂生产积极性走高精锌供应增加，但下游需求不及预期叠加关税政策扰动，国内锌价震荡走弱；国内原生铅增产与再生铅减产分化，铅精矿持续紧平衡，国产铅精矿基础加工费维持低位运行，含铅废料供应紧张制约再生铅生产对铅价形成支撑，但海外需求转弱拖累出口，叠加美国关税政策反复影响，国内铅价维持在 165000 元/吨-17000 元/吨区间震荡。整体来看，当前铅锌金属价格处于新一轮价格周期的调整阶段。为有效应对行业周期性波动风险，公司始终坚持资源第一战略，形成了安全受控、保供稳链、滚动支撑的资源

储备规模；坚持矿冶一体化布局，持续推进“两最”成本管理，夯实全要素对标降本工作，切实提高市场竞争力；及时关注、分析市场变化情况，优化购销渠道与方式，充分运用金融衍生工具的保值功能，提高应对行业周期性波动风险能力，确保稳健运营，敬请投资者注意投资风险！

问题 13：公司具有 63 万吨/年的铅锌精炼产能，请问上半年冶炼铅锌产品实际产量是多少？

2025 年上半年，公司冶炼铅锌产品产量 32.92 万吨，同比减少 2.47 万吨，降幅 6.98%，主要系上半年公司集中开展会泽冶炼、呼伦贝尔驰宏、驰宏综合利用和永昌铅锌冶炼系统年度检修影响产能释放所致。下半年公司将在主金属有边际贡献的前提下，优化生产组织，确保冶炼系统稳产优产，敬请投资者注意投资风险！

问题 14：公司在 ESG 方面投入较大，建成 4 个国家级绿色矿山和 4 个绿色工厂，请问上半年环保投入金额是多少？

2025 年上半年，公司累计环保投入 2.81 亿元，主要为环保技改投入、污染防治设施运行费用、环保教育培训、环境监测、清洁生产、环保咨询费用等，敬请投资者注意投资风险！

问题 15：公司获得锌锭、粗铅等产品碳足迹证书，成为行业首批，请问这对产品销售价格和市场竞争力有没有什么影响？

国内碳市场逐步纳入有色金属行业，公司获得锌锭、粗铅等产品的碳足迹认证，成为行业首批，有利于公司进一步降低合规成本和进入高端产品供应链的进入门槛，间接提升了公司铅锌产品的溢价能力，敬请投资者注意投资风险！

问题 16：金欣矿业的采矿证到底什么时候办好，2024 年 1 月的时候说开发建设需要的 46 大项手续已办好 39 项，一年半过去了目前进展到

哪一步了？

金欣铝矿采矿证办理、设计优化工作正在开展中，公司正在全力与各级地方政府协同联动，积极推进金欣矿业采矿证等各项手续办理；并同步推进项目可研优化，争取权证办理完毕后早日将资源优势转化为经济优势，敬请投资者注意投资风险！

问题 17：锆在半导体、光伏等新能源领域应用广泛，请问公司在这些高附加值领域的市场拓展情况如何？

公司具备锆产品含锆 60 吨/年的生产能力，产品涵盖区熔锆、锆单晶、四氯化锆、二氧化锆、红外锆片、红外镜头、高纯二氧化锆等。近年来，公司虽然在锆冶炼加工领域具备领先的资源、技术和市场优势，但财务贡献占比不高。且因现有研发团队主要集中于传统冶炼领域、人才与技术错配，高附加值产品研发投入占比不足，导致公司锆产品结构主要停留在初级加工阶段，高纯化、高值化产品产业化进度低于预期。为进一步发挥公司锆资源禀赋优势，推进锆产业向高纯化、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《云南驰宏锌锆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。合资公司成立后，公司将聚焦于毛利率更高的锆金属冶炼、富集和回收业务，向合资公司稳定供应锆原料。通过合资公司全规格接单及产线分工协作，进一步巩固公司锆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，并加速介入锆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 18：金欣矿业采矿证办理，金鼎锌业的注入，每次问到都是官方方式同样的回答，一点变化和进展都没有！作为央企，你们的办事效率，简直就是在戏弄投资者！投资几年公司，本想看贵司成长为铅锌龙头企业，结果成了蛇尾！ 首先衷心感谢您对金欣矿业权证办理与金鼎锌业注入事项的持续关注，我们充分理解您对采矿证办理及资产注入进度的关切，对于当前进展未达预期给您带来的困扰我们深表歉意。作为央企控股上市公司，公司始终致力于提升运营透明度与效率，但部分事项因涉及复杂审批流程及外部协调，确实存在推进不及预期的情况。公司正在积极聚合多方资源，加快推进上述问题的解决，敬请投资者注意投资风险！
附件清单	无
备注	
日期	2025 年 9 月 19 日