

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：2025-012

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	1.11月13日 申万宏源证券、信达澳亚基金、红塔证券、玖石投资、益和源资产、宝盈基金、太平资管、广发自营。 2.11月20日 兴业证券、中欧基金、前海开源基金、财通资管、广发基金、华泰资产、东方自营、宁泉资产、中盈蓝景、煜德投资。
地点	公司本部九楼三会议室
上市公司接 待人员姓名	1.财务总监、董事会秘书 李辉 2.财务部（资本运营部、证券事务部）副经理 陈晓燕 3.装备部（数字化管理部）经理 简成卫 4.公司本部相关人员。
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9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1,000余吨/年的综合生产能力。 二、公司2025年1-9月经营情况介绍 2025年，公司持续深化业财融合，提升价值创造，1-9月实现铅锌精

矿产量 22.59 万金属吨，同比下降 1.05%；冶炼铅锌产品产量 51.54 万吨，同比增长 1.06%；银产品产量 141.90 吨，同比增长 29.62%；营业收入 171.78 亿元，同比增长 17.24%；归属于上市公司股东的净利润 13.24 亿元，同比下降 10.18%，主要受铅锌产品价格下行及生产检修影响；经营活动产生的现金流量净额 34.14 亿元，同比增长 31.96%；截至 2025 年 9 月 30 日，公司资产总额 259.15 亿元较上年度末下降 1.7 个百分点，资产负债率 25.8%较上年度末下降 2.97 个百分点，资产结构持续优化。

三、问答交流

问题 1：2025 年公司铅锌矿端和冶炼端成本情况？

2025 年以来，公司持续强化“两最成本”管理，将成本控制贯穿于生产经营各个环节。2025 年 1-9 月，公司矿山铅锌精矿完全成本同比略微上升，但整体仍稳定保持行业前列；冶炼锌产品完全加工成本实现“六年连降”，进一步巩固了成本竞争优势。敬请投资者注意投资风险！

问题 2：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，2025 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，公司原料自给率下降至 54%左右，但整体仍处于行业领先水平。目前公司生产所需的原料部分需要外购，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，可以满足公司的生产所需。敬请投资者注意投资风险！

问题 3：公司未来的资本开支计划？

当前，公司主要围绕矿山探矿、开拓工程等项目开展维护性资本支出，同时在选矿能力提升、冶炼端提质增效、多金属综合回收利用等方面保持确定性资本预算和开支，此外还覆盖“双碳”投入与设备替代与

更新。未来，公司资本开支将紧紧围绕高质量发展战略，重点投向三大核心领域：一是通过技术迭代与工艺创新，提升高附加值产品占比，优化产品结构；二是强化国内外优质资源并购及自有矿山深边部找探矿，增强原料供应保障能力；三是加快低碳技术研发应用，推进数智化矿山和冶炼厂建设，持续巩固、提升公司核心竞争力。敬请投资者注意投资风险！

问题 4：2025 年公司副产品的盈利水平？

公司的副产品主要包括硫酸、硫酸铵、银产品、黄金、精镉和精铋等，主要来源于铅锌冶炼过程中的伴生金属回收。2025 年，公司紧抓硫酸、黄金、白银等产品价格同比上涨的市场机遇，通过动态优化检修计划与生产资源配置，多金属元素回收与减渣降废同向发力，硫酸产出率和白银产量均实现同比增长，副产品盈利水平同比提升。敬请投资者注意投资风险！

问题 5：呼伦贝尔驰宏贵金属综合回收冶炼工程项目进展？

呼伦贝尔驰宏贵金属综合回收冶炼工程项目已于 2025 年 9 月建成完工，2025 年 10 月顺利点火，正在开展投料试车准备及相关工作，项目建成后将有利于进一步提升呼伦贝尔驰宏的盈利能力。敬请投资者注意投资风险！

问题 6：公司未来的的发展方向？

公司始终致力于建设具有全球竞争力的建设世界一流铅锌锗企业，未来公司将持续深耕铅锌锗主业，坚持“做大资源、做强矿山、做优冶炼”的发展思路，紧扣“科技创新、资源保障、绿色低碳、高端转型”四大方向，通过全产业链协同创新与价值重构，构建更具韧性、更富竞争力的现代化产业体系，推动公司向高质量发展新阶段迈进。敬请投资

	者注意投资风险！ 问题 7：金欣钼矿采矿证办理进度？ 金欣钼矿采矿证办理、设计优化工作正在开展中，目前公司正在全力协调各方力量，积极推进金欣矿业采矿证等各项手续办理；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 8:金鼎锌业和云铜锌业资产注入工作什么时候启动？ 公司正在积极推进资产注入工作，金鼎锌业与云铜锌业资产的注入正在按承诺计划与时间稳步推进中。敬请投资者注意投资风险！ 问题 9：加拿大塞尔温铅锌矿项目开发计划？ 鉴于塞尔温项目体量及预期投资较大，公司审慎进行项目投资决策，目前公司重点围绕项目可研编制和选矿实验开展工作，在做好刚性费用及财务费用的管控下，通过“先探索试验再扩大试验”的工作思路，协同国内选矿院所进行选矿试验研究。敬请投资者注意投资风险！ 问题 10：公司锗产品价格行情如何，销售毛利率多少？是否有出口国外？ 受市场供需关系变化影响，国内锗价呈现先涨后跌、逐步企稳的走势。根据上海有色网统计数据，2025 年国内锗锭均价约 15,000 元/千克，整体呈高位运行，为公司锗产品业务的盈利提升创造了有利条件。目前，公司锗产品以国内市场销售为主，公司将持续关注市场动态，优化经营策略。敬请投资者注意投资风险！
附件清单	无
备注	
日期	2025 年 12 月 3 日