

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：2025-003

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）
来访时间、参 与单位名称	1.4月10日下午14:30-17:00 国信证券刘孟峦、吴星莹，新华资产严涛。 2.4月16日下午14:30-16:00 浙商证券沈家悦，安信基金吴少飞，国君 资管程威华，太保资产薛初，创金合信黄超。 3.4月16日下午16:10-17:20 华创证券王越，长城基金廖瀚博。
地点	公司本部七楼二会议室
上市公司接 待人员姓名	公司董事会秘书 喻梦 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。前身为云南会泽铅锌矿（成立于1951年1月），是我国“一五”计划156个重点建设项目之一，也是中国最早从氧化铅锌矿中提取锗用于国防尖端工业建设的企业，为“两弹一星”的成功研制做出过贡献。截止2024年末，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年经营情况介绍 2024年，面对产品价格宽幅波动、铅锌精矿加工费大幅下跌、原料供应紧张等外部风险挑战，公司紧紧围绕“深改革、强作风、抓落实、稳

增长”的年度工作主线，紧盯“产量、经营、管理”三大目标，以极致经营为抓手，统筹推进“生产经营提质、加快发展提速、改革创新提标、风险防控提效”四大行动，价值创造、项目建设、科技创新、绿色发展、深化改革等各项工作取得了新进步。全年实现矿山铅锌精矿金属产量 28.98 万吨，冶炼铅锌产品产量 65.14 万吨，其中锌合金产量 19.35 万吨，同比增长 31.54%，再创历史新高；实现营业收入 188.03 亿元、归属于上市公司股东的净利润 12.93 亿元、经营性净现金流 23.66 亿元，所属冶炼企业首次实现全面盈利；截止 2024 年末，公司资产总额 263.68 亿元，资产负债率 28.77%。

三、问答交流

问题 1：2024 年铅锌精矿产量下降的原因？

2024 年公司铅锌精矿产量 28.98 万金属吨，同比减少 5.08 万金属吨，下降的主要原因为：一是为积极响应国家“绿色矿山、智能升级”的政策号召，进一步优化生产工艺，会泽矿业 2024 年安全标杆矿山建设项目及深部安全系统优化工程项目影响当年产量；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，目前整改工作仍在积极推进中，尚未恢复生产。

问题 2：公司 2024 年第四季度利润为负的原因？

2024 年公司第四季度利润为负主要是因为：一是会泽矿业四季度实施深部安全系统优化工程项目，影响四季度产量。二是 2024 年底公司对相关资产进行了全面清查，对部分已达到报废条件的固定资产进行了报废处置 2.19 亿元。三是根据《公司薪酬绩效管理办法》，公司 2024 年度的部分月度绩效工资预留至年末发放，并于四季度兑现年终奖励，导致公司第四季度工资发放总额较前三季度平均增加。

问题 3：公司同业竞争问题的推进情况？

答：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，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和新建项目用地手续的办理。云铜锌业老冶炼厂 2023 年 12 月停产，并在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，预计 2025 年 6 月试生产。在生产经营稳定满足装入条件后，公司将及时启动金鼎锌业和云铜锌业的注入。

问题 4：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列，冶炼锌产品完全加工成本实现“五年连降”创历史最优。

问题 5：大兴安岭金欣钼矿的权证办理进展情况？

金欣矿业为公司的控股子公司，主要有两处核心资产，分别是岔路口钼铅锌多金属矿勘探和岔路口钼铅锌多金属矿外围勘探 2 个探矿权，已探明的钼金属储量 247 万吨。公司将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，持续优化项目建设方案，争取早日将资源优势转化为经济优势。

问题 6：在加工费极端下行的情况下，2024 年呼伦贝尔驰宏是如何实现盈利的？

2024 年国内铅锌精矿加工费大幅下跌、原料供应紧张，为有效应对复杂多变的市场环境，呼伦贝尔驰宏：一是结合市场加工费和工艺优化情况，积极拓展原料采购渠道，加大高富含原料的采购，最大限度回收银、铜、镉等有色金属，综合回收创效成果显著。二是持续优化阿米巴经营指标体系，锌系统根据吨锌产品边际效益弹性组织生产，铅系统坚持“最小铅精矿带入最多渣物料”的生产模式，争取副产金属产量和效益，同时严格控制各流程半成品、成品质量，提高一次合格率，切实降低辅料、能源

消耗，确保生产组织效益最大化。2023 年呼伦贝尔驰宏实现了全面盈利，2024 年进一步巩固了现金流和利润贡献。

问题 7：公司“十五五规划”的编制情况？

公司已经对“十五五”规划的编制工作进行了统筹部署，将立足铅锌锗产业发展政策导向、生态体系和行业趋势，精心优化发展路径。截至目前，规划编制工作尚处于起草阶段。

问题 8：加拿大塞尔温项目的定位和推进情况？

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，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，公司将从技术论证、经营模式选取等方面充分论证，推进项目开发方案优化工作，研判最佳投资时机，最终实现公司利益最大化。

问题 9：2025 年一季度锗价下降的原因？

2025 年一季度，上海有色金属网锗锭均价 16,121 元/千克，较 2024 年四季度均价 18,417 元/千克下降 2,296 元/千克，降幅 12.47%，主要是因为：一是全球经济增速放缓叠加贸易受阻，锗下游整体市场需求疲软，多数企业以执行长单为主，新增订单数量有限，导致市场需求缺乏支撑。二是由于锗价持续高位运行，部分应用领域替代材料如硫系玻璃等发展迅速且价格低廉，倒逼锗材料价格下降。

问题 10：公司的资本开支计划？

公司主要资本开支包括跟进国内外大的成矿带及所属矿山周围，适时进行对外投资并购、智能矿山和智慧工厂改扩建项目建设以及资源找探矿和矿业权维护支出等。公司未来的资本开支将以实现公司高质量发展为目标，通过提高下游产品科技含量及上游原料保供能力持续提升公司综合竞争力。

问题 11：公司在市值管理方面的考虑？

	公司高度重视市值管理工作，致力于通过多方面举措引导公司市场价值回归内在价值。一是始终把做好公司经营业绩作为价值创造的核心，以铅锌锗业务现金流为支撑，向高增长领域延伸，形成“现金牛+增长极”组合，不断提高盈利能力，为股东创造更高水平、更高质量的回报。二是主动谋划制定公司市值管理制度和管理方案，通过提高信息披露质量、增强投资者沟通推介、合理制定股东分红政策等，维护广大投资者利益。三是灵活运用股份回购、增持等市值管理工具，“真金白银”提升股东持股价值，2024 年公司已先后开展了间接控股股东增持、注销式股份回购。 问题 12：公司未来的分红规划？ 公司制定并发布《公司未来三年（2024 年-2026 年）股东分红回报规划》。规划指出：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%。切实增强分红稳定性、持续性和可预期性，与股东共享发展成果。公司上市 20 年以来，共 19 次实施现金分红，累计实现净利润 89.84 亿元，累计分红金额 66.86 亿元，分红率高达 74.42%。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利润分配方式，保持稳健的分红的政策，积极回报股东。
附件清单	无
备注	
日期	2025 年 5 月 7 日