

证券代码：600497

公司简称：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：2026-002

投资者关系活动类别	业绩说明会
活动主题	驰宏锌锗 2025 年年度业绩说明会
时间	2026 年 3 月 30 日 16:00-17:00
地点/方式	上证路演中心 https://roadshow.sseinfo.com 网络文字互动
参会人员	1.公司董事长：杨美彦先生 2.公司总经理：罗进先生 3.公司独立董事：方自维先生、王楠女士、宋枫女士、张建民先生 4.公司财务总监、董事会秘书：李辉先生 5.公司证券事务代表：李珺女士
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者主要问题及回复汇总如下：</p> <p>问题 1：2025 年公司营收同比增长 27.96%，但归母净利润同比下降 19.91%的原因？</p> <p>2025 年度公司营业收入同比增长 27.96%，主要系公司主产品锌、银产销量增加，托管企业云铜锌业异地新建项目建成并快速达产、达标，产品归口统一销售所致。2025 年公司利润总额较 2024 年总体持平、略有增长，归母净利润同比下降 19.91%，主要系 2024 年公司处置历史不良资产亏损，可抵扣亏损计提递延所得税资产冲减所得税费用，2025 年无此事项所致。敬请投资者注意投资风险！</p> <p>问题 2：金鼎锌业和云铜锌业是否已经具备注入上市公司的条</p>

件？

公司正严格按照承诺时间，积极推进金鼎锌业、云铜锌业的资产注入工作。截至目前，两家标的公司暂不满足注入上市公司的条件。公司将持续与中国铜业及两家标的公司保持紧密沟通，全力推动相关资产尽快满足注入条件。敬请投资者注意投资风险！

问题 3：岔路口钼铅锌多金属矿采矿证办理进展？

公司正在积极推进金欣钼矿采矿证办理和方案优化工作，事项得到了自然资源部及黑龙江、内蒙古两省区相关领导的高度重视。公司将继续积极争取尽快实现权证办理完毕，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 4：呼伦贝尔驰宏铅锌冶炼挖潜增效项目预计何时贡献增量？

呼伦贝尔驰宏铅锌冶炼挖潜增效项目建成后，呼伦贝尔驰宏铅锌精炼产能将由 20 万吨/年提升至 30 万吨/年，该项目预计将于 2026 年底建成投产。敬请投资者注意投资风险！

问题 5：公司与中铝集团等共同设立的稀有金属合资公司目前的运营情况？经营模式的调整对公司锗业务毛利率水平的影响？

公司与中铝集团、中国铝业、云南铜业和中铝资本共同出资设立合资公司中铝乾星，旨在联合打造稀有金属产业链延伸平台。2025 年 10 月 28 日，中铝乾星完成工商注册，自成立以来生产运营正常。

目前，公司主要聚焦于锗金属原料富集和回收业务，为中铝乾星稳定供应锗原料。在此模式下，锗资源的提取和回收业务的效益将继续在公司得到充分体现，同时可持续分享中铝集团旗下

各类稀有金属向高附加值下游延伸所带来的经营收益和股权增值，并借此加快布局锗以外的其他战略金属领域，深度发挥并共享集团化作战及多品种稀有金属材料产业的协同优势。经营模式的调整不会对公司锗业务的毛利率水平产生不利影响。敬请投资者注意投资风险！

问题 6：“十五五”公司锌合金、高纯金属等深加工领域的资本开支重点？预计何时能看到产品结构优化的成效？

“十五五”期间，公司将依托资源禀赋优势，加快向产业链前端和价值链高端延伸，加快高端锌合金及新工艺、新技术、新产品研发，提高产品附加值。截至目前，公司锌合金产能 22 万吨/年，建设完成年产 20 吨 5N 高纯锌、10 吨 5N 高纯镉和 1 吨 6N 高纯锌的生产线，并产出合格的高纯产品。敬请投资者注意投资风险！

问题 7：公司管理层是否认为当前股价已充分反映公司价值？2026 年是否有新的市值管理工具来推动估值回归？2025 年年报的现金分红比例？

股价是资本市场对公司价值的反映。2025 年以来有色金属市场价格板块分化显著，对板块股价形成明显差异。公司高度重视市值管理与股东回报，2024 年以来已通过控股股东增持、股份注销式回购、持续高比例现金分红等积极提升公司市场价值。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提升。

为积极回报股东，经公司第八届董事会第二十九次会议审议

通过，2025 年度公司拟以实施权益分派股权登记日登记的总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.7 元（含税），此外 2025 年中期公司已向全体股东每 10 股派发现金红利 0.3 元（含税），同时 2025 年公司以现金 2.68 亿元实施注销式股份回购，视同现金分红。以上 2025 年度公司总计拟派发现金红利 7.72 亿元（含税），占公司 2025 年度归属于上市公司股东净利润的 74.54%，该利润分配方案符合公司《2024 年—2026 年股东回报规划》，且尚需提交公司 2025 年年度股东会审议通过后方可实施。敬请投资者注意投资风险！

问题 8：2025 年公司管理费用增加的原因？2026 年是否还会持续增加？

2025 年公司管理费用增加主要系公司费用归集口径变动所致，实际管理费用并未大幅增长。2026 年，公司将以全要素对标为抓手，降低运营成本和费用。敬请投资者注意投资风险！

问题 9：青海鸿鑫 M1 改扩建项目是否已经投产？M4 项目进度？

青海鸿鑫 M1 改扩建项目已于 2025 年完成工程施工并顺利投运，并可在 2026 年实现硫精矿产销量的同比增长；M4 项目正在办理开工建设相应手续，目前按计划正常推进。敬请投资者注意投资风险！

问题 10：公司“十五五”铅锌精矿产能，冶炼产能，资源保有量，资源自给率，银、锗、铟、铋等小金属产能目标？

公司已拟定《公司“十五五”铅锌产业规划实施方案》，目前处于审核阶段，相关产能规划目标将在审定后按规范披露。敬

请投资者注意投资风险！

问题 11：驰宏资源综合利用稀贵金属环保升级改造项目、会泽冶炼有色及稀贵金属综合利用项目和会泽矿业安全系统优化工程项目进展？

驰宏综合利用稀贵金属环保升级改造项目正有序开展外部手续办理及开工准备工作；会泽冶炼有色及稀贵金属综合利用项目尚处于前期及报批阶段；会泽矿业深部安全系统优化工程项目一期工程已于 2025 年底完成现场验收，二期工程预计将于 2026 年底前完工。敬请投资者注意投资风险！

问题 12:公司 2026 年是否有全年业绩目标？

2026 年，公司将以“稳中求进、提质增效”为总基调，聚焦极致经营，力争实现六大核心经营目标：产品产量持续增长、生产组织与安全环保态势持续稳定、资源保障能力持续提升、科技创新能力持续提升、综合回收能力持续提升、成本竞争能力持续提升。敬请投资者注意投资风险！

问题 13：呼伦贝尔驰宏铅锌冶炼挖潜增效项目及西藏鑫湖项目投产后可以提升 2026 年公司铅锌精矿自给率吗？公司未来资源并购规划？关注重点资源有哪些？

呼伦贝尔驰宏铅锌冶炼挖潜增效项目投产后，其铅锌冶炼产能将新增 10 万吨/年，规模扩大的同时，铅锌原料自给率将有所下降，但原料供给可以从市场得到稳定保障。西藏鑫湖一期项目已正式投产，目前具备铅锌金属 1 万吨/年的产能。

未来，公司将坚定不移把资源增储置于核心战略地位，聚焦铅、锌、锗、银等主力金属品种，深度融入国家找矿突破战略行

动，加速资源整合与勘查技术升级。一方面，探索应用勘查新技术，深挖自有矿山深边部及外围找矿潜力，确保资源增储量长期大于消耗量；另一方面，以前瞻布局捕捉外部优质资源，通过参与矿权招拍挂、推进风险勘查合作、引入控股股东优质资源注入及实施市场化并购等多元方式，系统性提升资源储备规模，筑牢可持续发展的资源保障根基。敬请投资者注意投资风险！

问题 14：公司 2025 年和 2026 年白银套保比例？

经公司第八届董事会第二十一次会议和第八届董事会第二十九次会议审议通过，2025 年及 2026 年公司白银套期保值额度及操作规则明确如下：生产企业的白银累计保值量均为不超过公司全年实物量的 90%；针对贸易业务累计套期保值量，均为不超过全年实物量的 80%；保值实施滚动操作，全年任意时点保值量不超过经营实物量的比例上限，具体比例根据市场变化和经营情况规范确定。敬请投资者注意投资风险！

问题 15：公司 2026 年一季度产和全年预计白银产量？

公司 2026 年第一季度白银产量数据，敬请关注公司将于 2026 年 4 月 29 日披露的《2026 年第一季度报告》。呼伦贝尔驰宏贵金属综合回收冶炼工程项目已于 2026 年 1 月投产，目前处于产能爬坡阶段，得益于该项目的投产，公司 2026 年度白银产量同比将实现大幅增长。敬请投资者注意投资风险！

问题 16：公司如何应对行业集中度提升带来的竞争压力？在海外资源布局、国际市场拓展方面的具体推进计划？

驰宏锌锗作为铅锌行业头部企业，行业集中度提升将有利于减少行业内卷、规范行业秩序，公司对集中度提升持积极态度。

为有效应对当前行业面临的竞争压力，公司未来将以市场为导向，通过“优布局、调结构”，聚焦“做大资源、做强冶炼、做精材料”三大方向，提升可持续发展能力与行业核心竞争力。一是强化在产矿山资源找探实现低成本增储，聚焦重点区域资源系统性研究并开展风勘，积极关注参与海外资源风勘，坚定不移做大资源。二是以“原料品类多元化、金属品种多样化、流程能力高效化、伴生回收高质化、工艺控制弹性化”为目标，聚焦效率提升与多金属联合冶炼，借助数智化技术赋能生产全流程，推动各环节高效协同，坚定不移做强冶炼。三是聚焦金属材料产品向高端化、精细化方向转型升级，打造纯度更高、性能更优、战略价值更突出的产业新标杆，坚定不移做精材料。敬请投资者注意投资风险！

问题 17：公司管理层如何看待铅锌产业的长期发展空间？公司在再生铅、储能用铅锌产品等领域的布局规划？

铅锌是我国有色金属工业发展的重要产业，产业基础雄厚，且在新能源、储能、高端制造等新兴领域的需求支撑下仍具有增长潜力，目前国内铅锌产业正朝着智能化、绿色化、融合化方向加快转型升级。

公司已经构建起了集“风险地质勘探—矿山无废开采—冶炼清洁生产—‘三废’循环利用—稀贵金属综合回收—产品精深加工”为一体的全产业链模式。截至目前公司尚未直接介入储能领域。未来公司将聚焦“稀贵金属提取能力提升、产业链价值链双延伸”，依托资源优势，构建关键稀有金属集成发展新优势。敬请投资者注意投资风险！

	<p>问题 18: 2026 年公司矿山端和冶炼端的成本是否有进一步下降的空间?</p> <p>2026 年公司将持续贯彻“两最”成本管理,以全要素对标为抓手,将最低成本拆解至生产经营各环节,重点开展最优工序成本横向对标,推动矿山冶炼成本双优化,力争实现采选及冶炼成本同比下降。敬请投资者注意投资风险!</p>
--	--