

证券代码：002237

证券简称：恒邦股份

山东恒邦冶炼股份有限公司

2026年5月15日投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（2026年山东辖区上市公司投资者网上集体接待日）
参与单位名称及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026年5月15日(周五)下午 15:00-16:30
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）采用网络远程的方式召开
上市公司接待人员姓名	董事兼财务总监 欧阳忠 董事会秘书 夏晓波
投资者关系活动主要内容介绍	<p>投资者提出的问题及公司回复情况</p> <p>公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复：</p> <p>1. 为什么恒邦股份利润率这么低？</p> <p>您好，公司主营业务为黄金冶炼，是一家专业的冶炼企业。黄金作为公司冶炼过程中产生的主要产品，其来源包括外购原料冶炼和自产矿冶炼两部分。公司自有矿山资源有限，自产矿冶炼占比很少，外购原料冶炼毛利率较自产矿冶炼毛利率低。感谢您的关注！</p> <p>2. 请问公司套保操作规则及套保覆盖比例？为什么已进行了套保操作，2026年第一季度仍计提了季度最大的存货跌价准备？是否在2026年第一季度有期货操作大额亏损？谢谢！</p> <p>尊敬的投资者，您好，公司采用库存套保的业务模式，包括采购的所有已定价未销售的原料、半成品和产成品。已套保存货的价格下跌风险通过衍生品</p>

对冲，未套保的存货敞口仍按照成本与可变现净值孰低原则，足额计提存货跌价准备。公司严格按照《企业会计准则》和相关会计政策要求，在资产负债表日，对存货各明细类别的原材料、库存商品、在产品、在途物资开展存货跌价减值测试，存货成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备并计入当期损益。同时，2026年一季度，黄金、白银、铜的金属市场价格自3月中旬起均出现快速下跌，3月下旬触及季度最低点，3月份资产负债表日，价格虽略有回升，但价格仍处于一季度相对低位。感谢您的关注！

3. 公司在回复股东问题时说从控股股东购入的矿产不存在溢价购买的问题，那请问为什么公司产品的毛利率显著低于同样没有矿产的同行，也显著低于公司未被控股股东收购之前的水平？是公司高管在生产管理和成本控制方面水平太差吗？还是公司的管理混乱导致损失太多？请财务总监分析毛利率显著低于同样没有矿产的同行的原因？

尊敬的投资者，您好！公司严格依照法律法规履行信息披露义务，所有业务均合法合规进行。公司及控股子公司与各关联方发生的日常关联交易，均按照平等互利、等价有偿的市场原则，以公允的价格和交易条件及签署书面合同的方式，确定双方的权利义务关系，不存在损害公司和全体股东利益的行为，不存在利益输送情形。感谢您的关注！

4. 公司在回复股东问题时说从控股股东购入的矿产不存在溢价购买的问题，那请问为什么公司产品的毛利率显著低于同样没有矿产的同行，也显著低于公司未被控股股东收购之前的水平？是公司高管在生产管理和成本控制方面水平太差吗？还是公司的管理混乱导致损失太多？请财务总监分析毛利率显著低于同样没有矿产的同行的原因？

尊敬的投资者，您好！公司严格依照法律法规履行信息披露义务，所有业务均合法合规进行。公司及控股子公司与各关联方发生的日常关联交易，均按照平等互利、等价有偿的市场原则，以公允的价格和交易条件及签署书面合同的方式，确定双方的权利义务关系，不存在损害公司和全体股东利益的行为，不存在利益输送情形。感谢您的关注！

5. 002237 恒邦股份 2019 年江铜承诺注入资产，什么时候到位！有没有跟进过程

您好，公司于 2025 年 2 月 11 日披露了《关于对江西铜业股份有限公司〈

关于向山东恒邦冶炼股份有限公司协议转让石坞金矿矿权及江西黄金股份有限公司股份的函的回函的公告》（公告编号：2025-009），目前石坞金矿探矿权证尚未转让至江西黄金，公司将在江西铜业所持石坞金矿 42.24%矿权权益转成江西黄金股权后，决策是否受让经调整的贵公司所持江西黄金股权，并根据相关规定对后续进展情况及时履行相应程序及信息披露义务，感谢您的关注！

6. 石坞金矿探矿权证尚未转让至江西黄金？从2024年到现在2年有余还是这句话，为什么不能转让？还是控股股东不想转让？

您好，江西铜业所持石坞金矿 42.24%矿权权益转成江西黄金股权，存在时间不确定的风险，因此，基于维护上市公司全体股东利益考虑，公司选择在江西铜业所持石坞金矿 42.24%矿权权益转成江西黄金股权后，决策是否受让经调整的贵公司所持江西黄金股权。感谢您的关注！

7. 请问财务总监，第一问题恒邦股份二级市场股价上涨好还是一直不涨比较好？请问夏秘书第二个问题，关于万国黄金减持计划是择机减持，请问万国黄金股价在1月初-2月底持续上涨至最高18元附近，公司一季度没择机做减持的理由是什么？第三个问题，上市公司久拖一直不解决同意竞争的问题有具体落实计划吗？

您好，2026年一季度万国黄金的减持收益在利润表投资收益科目中反映。目前石坞金矿探矿权证尚未转让至江西黄金，基于维护上市公司全体股东利益考虑，公司将在石坞金矿 42.24%矿权权益转成江西黄金股权后，决策是否受让经调整的江西黄金股权。感谢您的关注！

8. 江铜迟迟不注入金矿资源，公司采取什么维权措施

您好，2025年2月10日，公司向控股股东出具了《关于江西铜业股份有限公司〈关于向山东恒邦冶炼股份有限公司协议转让石坞金矿矿权及江西黄金股份有限公司股份的函〉的回函》，目前石坞金矿探矿权证尚未转让至江西黄金，公司将在江西铜业所持石坞金矿 42.24%矿权权益转成江西黄金股权后，决策是否受让经调整的贵公司所持江西黄金股权。公司将根据相关规定对后续进展情况及时履行相应程序及信息披露义务，维护上市公司全体股东利益，感谢您的关注！

9. 江铜资产迟迟不住入，公司不采取维权措施吗？

您好，由于目前石坞金矿探矿权证尚未转让至江西黄金，基于维护上市公

司全体股东利益考虑,公司将在石坞金矿 42.24%矿权权益转成江西黄金股权后,决策是否受让经调整的江西黄金股权。感谢您的关注!

10. 恒邦股份营业收入已超过 1000 亿,属于业务规模比较大的企业,但公司对信息披露和投资者关系重视不够,对投资者关心的问题回答不接地气,建议多向同在烟台地区的万华化学学习,定期披露生产经营数据,加强与投资者的沟通和交流。谢谢!

您好,感谢您的建议和关注!

11. 烟台恒邦高纯新材料有限公司项目是全部投产?还是部分投产?现在的总产能是多少?是否有扩大产能计划?

您好,公司信息披露请以公司在指定信息披露媒体《证券时报》《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》和巨潮资讯网(www.cninfo.com.cn)上披露的信息为准。感谢您对公司的关注!

12. 你好,贵公司控股股东江铜集团对于集团同业竞争的解决方案是什么,目前进度如何,有时间表吗

您好,公司于 2025 年 2 月 11 日披露了《关于对江西铜业股份有限公司<关于向山东恒邦冶炼股份有限公司协议转让石坞金矿矿权及江西黄金股份有限公司股份的函的回函>的公告》(公告编号:2025-009),目前石坞金矿探矿权证尚未转让至江西黄金,公司将在江西铜业所持石坞金矿 42.24%矿权权益转成江西黄金股权后,决策是否受让经调整的贵公司所持江西黄金股权,感谢您的关注!

13. 江西铜业承诺不兑现,恒邦是否采取了维权措施?

您好,公司于 2025 年 2 月 10 日向控股股东江西铜业股份有限公司(以下简称“江西铜业”)出具了《关于江西铜业股份有限公司<关于向山东恒邦冶炼股份有限公司协议转让石坞金矿矿权及江西黄金股份有限公司股份的函>的回函》,目前石坞金矿探矿权证尚未转让至江西黄金,公司将在江西铜业所持石坞金矿 42.24%矿权权益转成江西黄金股权后,决策是否受让经调整的贵公司所持江西黄金股权。公司将根据相关规定对后续进展情况及时履行相应程序及信息披露义务,感谢您的关注!

14. 请问大股东解决同业竞争问题的承诺还有效吗?

您好,2025 年 2 月 11 日,公司披露了《关于对江西铜业股份有限公司<关

于向山东恒邦冶炼股份有限公司协议转让石坞金矿矿权及江西黄金股份有限公司股份的公告》（公告编号：2025-009），目前石坞金矿探矿权证尚未转让至江西黄金，公司将在江西铜业所持石坞金矿 42.24%矿权权益转成江西黄金股权后，决策是否受让经调整的贵公司所持江西黄金股权，并根据相关规定对后续进展情况及时履行相应程序及信息披露义务，感谢您的关注！

15. 公司已出售多少万国黄金集团 03939. hk 股票？还持有多少？近期是否有再次减持计划？

您好，2026 年一季度万国黄金的减持收益在利润表投资收益科目中反映。2025 年 9 月 9 日公司召开 2025 年第四次临时股东大会审议通过《关于择机减持参股公司部分股票的议案》，在公司股东大会审议通过之日起 12 个月内，以集中竞价、大宗交易、协议转让等方式择机减持不超过 40,000,000.00 股万国黄金股票，占万国黄金总股本的比例约为 3.69%（具体比例以实际减持为准，相关股票减持和披露需同时遵守香港证券法律）。感谢您的关注！

16. 请问威海恒邦矿冶发展有限公司贵金属综合回收项目是全部投产？还是部分投产？现在的总产能是多少？是否有扩大产能计划？

你好，截至 2025 年 12 月 25 日，募投项目“含金多金属矿有价元素综合回收技术改造项目”已建设完毕并实现稳定运行，满足结项条件，公司决定将上述募投项目予以结项。感谢您的关注！

17. 如果高库存不能转化为持有增值收益，那么公司又有何动力去拿下高价原料

您好，2025 年报公司存货增加，系主要原材料金属价格上涨，导致存货金额增加，以及子公司威海恒邦矿冶发展有限公司含金多金属矿有价元素综合回收技术改造项目投产，库存增加所致，感谢您的关注！

18. 请问万国黄金为什么去年减持了，万国黄金一季度高位的时候为什么不继续减持？

您好，2026 年一季度万国黄金的减持收益在利润表投资收益科目中反映。感谢您的关注！

19. 请问截止 2026 年 4 月 30 日公司的股东总数是多少？谢谢

您好，根据监管规则，非定期报告时点的股东人数不属于强制披露范畴，公司需遵循信息披露的合规性要求。同时，依据《公司法》及《公司章程》规

定，股东有权查阅股东名册：若您确有查询诉求，可持个人或机构有效身份证件、股东账户卡及持股证明前往公司办公地查询，或将上述证明文件、查询需求及联系方式发送至邮箱（xiaxiaobo@hbyl.cn），公司在核实您的股东身份后将尽快反馈。感谢您的关注！

20. 向公司总会计师或总经理提问，请问公司在 2026 年第一季度季报中计提 4.8 亿大额存货跌价准备具体存货结构占比及计提比例？按照公司的业务特点，公司对存货进行了套保操作，进行套保操作的比例及其与存货跌价准备之间的关系？谢谢！

尊敬的投资者，您好，公司严格按照《企业会计准则》和相关会计政策要求，在资产负债表日，对存货各明细类别的原材料、库存商品、在产品、在途物资开展存货跌价减值测试，存货成本高于可变现净值的，计提存货跌价准备并计入当期损益。同时，公司采用库存套保的业务模式，包括采购的所有已定价未销售的原料、半成品和产成品。已套保存货的价格下跌风险通过衍生品对冲，未套保的存货敞口仍按照可变现净值与成本孰低原则，足额计提存货跌价准备。请投资者以公司在指定的信息披露媒体披露的信息为准。感谢您的关注！

21. 恒邦在黄金大涨，硫酸大涨的情况下，营收 1000 多万的情况下，净利润如此之低，这种隐瞒利润的行为损害了小股东的利益，自己家的股票跌成这样，你们还有点职业道德吗

尊敬的投资者，您好，公司 2025 年实现合并利润总额 79,127.00 万元，同比增长 32.65%；实现归属于上市公司股东的净利润 63,765.31 万元，同比增长 15.55%。感谢您的关注！

22. 请问目前股东人数多少？

您好，根据监管规则，非定期报告时点的股东人数不属于强制披露范畴，公司需遵循信息披露的合规性要求。同时，依据《公司法》及《公司章程》规定，股东有权查阅股东名册：若您确有查询诉求，可持个人或机构有效身份证件、股东账户卡及持股证明前往公司办公地查询，或将上述证明文件、查询需求及联系方式发送至邮箱（xiaxiaobo@hbyl.cn），公司在核实您的股东身份后将尽快反馈。感谢您的关注！

23. 辽上金矿建设进度到哪里了，为什么地上基建还没开始建设？

您好，截至 2025 年末，牟平辽上金矿（扩界、扩能）采选项目，项目进度

21. 45%，预计将于 2027 年底投产。正式投产时间受安全政策、建设进度、项目施工条件等多种因素影响，难以准确预计，如有相关进展，公司会严格按照相关法律法规的要求及时履行信息披露义务。感谢您的关注！

24. 请问控股股东江西铜业集团有限公司注入黄金资产的程序已经走到哪一步了

您好，注入黄金资产的程序目前由于石坞金矿探矿权证尚未转让至江西黄金，基于维护上市公司全体股东利益考虑，公司将在江西铜业所持石坞金矿 42.24% 矿权权益转成江西黄金股权后，决策是否受让经调整的贵公司所持江西黄金股权，感谢您的关注！

25. 公司一季度减持万国黄金多少股份？截止一季度底还持有多少万国黄金？

您好，2026 年一季度万国黄金的减持收益在利润表投资收益科目中反映。感谢您的关注！

26. 公司的极限套保政策，在黄金单边上涨行情中，就是给多头送钱，在回调行情中，却亏的是真金白银，公司是否调整优化套保策略，比如增加铜和白银的多头头寸，因为市场预期中长期白银和铜是短缺的

尊敬的投资者，您好，套期保值为常规的风险对冲工具，公司根据套保计划并结合生产经营实际及市场情况开展相关操作。为防范外购原料价格波动的风险，公司制定了以原材料、在产品等存货库存套保为核心的套期保值模式，公司开展的套期保值，旨在规避和控制经营风险，提高公司抵御市场风险的能力，有效规避了产品价格波动对公司盈利能力稳定性的影响。感谢您的关注！

27. 请问贵公司为什么不在一月份减持万国黄金？后续还会在二级市场减持吗？

您好，2025 年 9 月 9 日公司召开 2025 年第四次临时股东大会审议通过《关于择机减持参股公司部分股票的议案》，在公司股东大会审议通过之日起 12 个月内，以集中竞价、大宗交易、协议转让等方式择机减持不超过 40,000,000.00 股万国黄金股票，占万国黄金总股本的比例约为 3.69%（具体比例以实际减持为准，相关股票减持和披露需同时遵守香港证券法律）。2026 年一季度万国黄金的减持收益在利润表投资收益科目中反映。感谢您的关注！

28. 一季度公司售出硫酸收益多少？同比增加多少？

尊敬的投资者，您好，公司一季度出售硫酸实现毛利 2.49 亿元，同比增长 553.91%。感谢您的关注！

29. 公司收购大股东黄金资产进行到什么程度了？

您好，目前石坞金矿探矿权证尚未转让至江西黄金，公司将在江西铜业所持石坞金矿 42.24%矿权权益转成江西黄金股权后，决策是否受让经调整的贵公司所持江西黄金股权，并根据相关规定对后续进展情况及时履行相应程序及信息披露义务，感谢您的关注！

30. 石坞金矿最新消息是什么

您好，目前石坞金矿探矿权证尚未转让至江西黄金，基于维护上市公司全体股东利益考虑，公司将在石坞金矿 42.24%矿权权益转成江西黄金股权后，决策是否受让经调整的江西黄金股权。感谢您的关注！

31. 公司考虑更名吗，是不是改名江西黄金？

您好，公司暂无更名计划。感谢您的关注！

32. 董秘您好，1. 请问硫系玻璃有量产吗？ 2. 请问金山湾项目有落地吗？谢谢啦。

您好，公司信息披露请以公司在指定信息披露媒体《证券时报》《证券日报》《中国证券报》《上海证券报》和巨潮资讯网（www.cninfo.com.cn）上披露的信息为准。感谢您对公司的关注！

33. 在硫酸收益同比大涨，还有减持万国黄金带来的收益，公司是如何做到同比净利润下降的？

您好，2026 年第一季报中归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润同比下降，主要系 2026 年一季度计提存货跌价准备影响所致，剔除计提存货跌价准备的影响，公司经常性净利润较同期增加，公司整体生产运营稳定向好。感谢您的关注！

附件清单(如有)

无

日期

2026 年 5 月 15 日