

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：2026-004

投资者关系 活动类别	业绩说明会
活动主题	驰宏锌锗 2026 年半年度业绩说明会
时间	2026 年 9 月 4 日 15:00-16:00
地点/方式	“约调研” 小程序网络文字互动
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：陈晓燕女士
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：金鼎锌业、云铜锌业的资产注入目前主要卡在哪些条件，有没有明确推进时间表？后续资产整合的整体思路是什么？ 答：公司正在按承诺时间积极推进金鼎锌业和云铜锌业同业竞争问题的解决，截至目前两家企业生产经营正常，涉及注入的问题正在有序推进解决，目前暂不满足注入上市公司的条件。敬请投资者注意投资风险！ 问题 2：岔路口钼铅锌多金属矿采矿证办理目前推进到哪个节点？预计什么时候能够实现投产，投产后新增铅锌钼大致产能规模是多少？ 答：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 3：中铝体系下，驰宏锌锗中长期战略定位是什么？公司计划如何进一步提升资源储量、提高深加工产品占比，提升整体 ROE 水平？

答：驰宏锌锗是中铝集团旗下唯一核心铅锌产业上市平台。资源增储方面：未来公司将聚焦铅、锌、锗等主力金属品种，一是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；二是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。产业链延伸方面：将以效率提升及多金属联合冶炼为重点，提高铅产能中银、金、铜、铋、铟占比，打造极具竞争力的多金属联合冶炼产业发展模式，实现铅、锌、银等产品合金化、高纯化并致力于终端金属材料开发。提升 ROE 水平方面：将持续优化铅锌矿山采选、冶炼产能布局，夯实自有矿产资源保障提升原料自给率，同步深挖锗、金、银等伴生稀贵金属附加值，打造第二增长曲线，夯实价值创造基础；持续强化“两最成本”管理，以精细化管理提升运营效率与盈利水平。敬请投资者注意投资风险！

问题 4：未来 2 至 3 年公司资本开支计划，资金来源怎么安排？资本开支主要投向矿山扩产还是深加工新材料项目？

答：公司未来的资本开支将紧密围绕战略发展规划，重点聚焦以下领域：一是深化内部资源勘探增储，拓展外部资源勘查及并购

	机会，系统性提升资源自给率；二是推进矿山及冶炼产能的优化改造与提质增效项目；三是加快智能化矿山与智慧化工厂建设，驱动生产模式变革；四是有序推进同业竞争资产注入，优化产业布局，进一步巩固公司铅锌行业龙头地位。通过近几年的盈利积累和负债优化，公司经营活动现金流充沛，并具备良好的债权融资空间和优势、资本市场融资能力和潜力，未来公司将结合资金需求，动态匹配股债多元融资工具，为公司发展提供资金支撑。敬请投资者注意投资风险！ 问题 5：锗、铟、银等伴生稀贵金属是重要利润补充，上半年小金属业务贡献利润占比多少？如何看待稀贵金属后续价格与需求走势？ 答：2026 年上半年，公司强化稀贵金属综合回收利用，黄金、银产品量价齐升，多家单位实现铟回收“零”的突破，银产品和硫酸成为公司上半年重要盈利增长点。稀贵金属价格受宏观经济、供需结构、市场情绪和资金等多重因素的影响，未来走势存在不确定性。敬请投资者注意投资风险！ 问题 6：公司白银产能迎来大幅扩张，请问呼伦贝尔驰宏稀贵金属项目目前试生产/达产情况；驰宏综合利用稀贵金属环保升级改造工程项目建设进度，实际投产与爬坡预期时间。未来两年白银年度实际产量指引大概区间？ 答：呼伦贝尔驰宏稀贵金属综合回收冶炼工程项目已于 2026 年 1 月正式投产，目前正处于产能爬坡阶段，尚未满产。驰宏综合利用稀贵金属环保升级改造工程为环保项目，项目实施后环保系统排放可满足新下发《铅、锌工业大气污染物排放标准》（GB 25466.1-
--	---

	2025) 要求, 不涉及银产能的提升改造。得益于呼伦贝尔驰宏稀贵金属综合回收冶炼工程项目的投产和公司各冶炼企业综合回收水平的提升, 未来两年公司白银产量预计将实现增长。敬请投资者注意投资风险! 问题 7: 近期有什么利润分配预案? 答: 公司 2026 年半年度暂无分红计划。未来, 公司将坚持持续提升上市公司分红水平的目标导向, 结合经济环境、公司业绩和公司现金流情况, 统筹平衡资本开支需求与股东长期回报, 持续完善分红机制, 切实增强分红的稳定性、持续性与可预期性, 以更扎实的业绩表现和更丰厚的投资回报与投资者共享公司发展成果。敬请投资者注意投资风险! 问题 8: 青海鸿鑫 M1 改扩建项目服务到哪一年? M4 服务年限是? 答: 青海鸿鑫 M1 改扩建项目服务年限至 2029 年末, M4 项目目前正在推进开工前各项手续办理与筹备工作, 两个项目将有序衔接, 实现资源与生产的平稳接替。敬请投资者注意投资风险! 问题 9: 呼伦贝尔驰宏高纯铟项目什么进展? 呼伦贝尔驰宏 100 吨/年铟锭和高纯铟生产项目分两期进行建设, 其中一期为 40 吨/年产能建设, 预计于 2026 年底前建成; 二期 60 吨/年产能项目将根据市场情况择机推进。敬请投资者注意投资风险! 问题 10: 驰宏锌锗的锗产品自 2025 年 10 月份不再并表, 公司名称是否改为驰宏锌银, 驰宏锌铅? 答: 为进一步完善稀有金属产业布局、发挥各方资源禀赋优势,
--	---

	公司与中铝集团、中国铝业、云南铜业、中铝资本 2025 年 10 月共同出资设立中铝乾星，联合打造稀有金属产业链延伸平台。本次出资，剥离的只是锆产品的精深加工业务，公司铅锌伴生锆资源以及锆金属的提取、富集及回收业务依然保留在公司，锆依旧是公司核心战略资源与业务。截至目前，公司并无更名计划。敬请投资者注意投资风险！ 问题 11：公司是否有回购、增持或提高分红比例的计划？ 答：公司高度重视市值管理，未来将结合资金状况及资本市场行情等实际情况，适时考虑股份回购计划，如后续公司有相关计划，将严格按照相关法律法规要求，履行相关决策程序和信息披露义务。 公司重视投资者回报，上市以来累计实施现金分红 22 次，累计现金分红总额 78.48 亿元，分红率 65.55%，稳居行业前列。未来，公司将坚持提升上市公司分红水平的目标导向，结合经济环境、公司业绩和公司现金流情况，统筹平衡资本开支需求与股东长期回报，持续完善分红机制，切实增强分红的稳定性、持续性与可预期性，以更扎实的业绩表现和更丰厚的投资回报与投资者共享公司发展成果。敬请投资者注意投资风险！ 问题 12：当前锆价高位运行，公司对下半年价格走势判断？出口管制加严后，海外客户订单是否稳定？ 答：目前公司主要聚焦于锆金属原料富集和回收业务。公司严格执行锆产品出口管控政策，自产锆金属优先保障国内产业链需求，销售重心立足国内市场。敬请投资者注意投资风险！ 问题 13：请问公司业绩造假了吗？股价一直跌不用负责吗？ 答：公司严格按照企业会计准则及相关法律法规的规定进行会
--	---

	计核算、编制财务报告，真实、准确、完整地反映了公司的经营情况，不存在业绩造假行为。公司股价受公司基本面、宏观经济、市场环境及供需关系等多重因素影响，存在不确定性。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 14：国际锌铅价格逐步走高，公司的铅锌产品是否有涨价计划？ 答：公司铅锌产品销售严格遵循市场化定价，价格随行就市。敬请投资者注意投资风险！ 问题 15：云铜锌业 15 万吨锌冶炼已经投产，目前是托管状态，什么时候具备注入条件？托管期间收益如何核算给上市公司？ 答：公司于 2023 年 12 月 19 日召开的第八届董事会第八次会议和第八届监事会第六次会议审议通过，同意公司与云铜集团签署《股权托管协议》，受托管理云铜集团持有的云铜锌业 81.12%股权，托管期限为五年，托管费用为 100 万元/年。本次托管不会导致公司合并报表范围发生变化，具体详见公司于 2023 年 12 月 20 日披露于上海证券交易所网站上的“2023-054”号公告。截至目前云铜锌业暂不满足注入上市公司的条件。敬请投资者注意投资风险！ 问题 16：截止 9 月 3 号公司的股东数是多少？ 答：截至目前公司最新的股东数为截止 2026 年 8 月 31 日的股东数，截至 2026 年 8 月 31 日公司股东总数为 27.63 万户。敬请投资者注意投资风险！ 问题 17：乌蒙矿业已经探获 232 万吨铅锌金属量，后续探矿、
--	---

	探转采、建设投产的时间表是怎么样？什么时候可以形成实际产量贡献利润？ 答：乌蒙矿业当前正在有序推进封边勘查及项目建设前期各项筹备工作，相关合规手续同步办理中。敬请投资者注意投资风险！ 问题 18：公司未来对稀贵金属业务的定位？ 答：未来公司将充分利用铅锌联合冶炼的协同优势，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，以效率提升及多金属联合冶炼为重点，提高铅产能中银、金、铜、锑、铋占比，打造极具竞争力的多金属联合冶炼产业发展模式，力争稀贵金属、共伴生稀贵金属实现应收尽收，产量和品类“双增长”。敬请投资者注意投资风险！ 问题 19：公司上半年业绩大增，但股价表现偏弱，管理层如何看待市值与内在价值的背离，有哪些市值管理举措？ 答：公司股价受公司基本面、宏观经济、市场环境及供需关系等多重因素影响，存在不确定性。公司一直高度重视市值管理工作，2024 年以来，主动谋划制定市场管理制度和市值管理方案，已先后通过控股股东增持、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。公司未来将重点围绕以下三方面持续强化市值管理：一是深耕主业，持续优化铅锌矿山采选、冶炼产能布局，夯实自有矿产资源保障提升原料自给率，平抑大宗商品周期波动对利润的冲击；同步深挖锗、金、银等伴生稀贵金属附加值，打造第二增长曲线，打破单一铅锌企业估值定位，夯实价值创造基础。二是结合公司实际情况，在统筹平衡资本开支需求与股东长期回报的基础上，持续完善分红机制，制定连续、稳定、具备成长性的现金分
--	---

	红政策，增强股东获得感。三是强化对标管理，不断丰富市值管理工具箱，持续优化信息披露与投资者关系管理，通过系统性市值管理与精细化投资者服务，努力提升公司投资价值。敬请投资者注意投资风险！ 问题 20：锆金属有没有深度开发的业务计划？未来锆业务的扩产与下游高端应用布局？ 答：目前公司主要聚焦于铅锌矿伴生锆资源的提取、富集及高效回收技术，强化资源综合利用能力。通过深化与合资公司中铝乾星（成都）科技有限责任公司战略协同，持续向其提供稳定、高质的锆原料供应，共同构建从资源端到应用端的垂直整合优势，进一步巩固在锆产业链上游的核心地位，提升资源掌控力与市场话语权。在此模式下，锆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，同时公司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，并借此加快布局锆以外的其他战略金属领域，深度发挥并共享多品种稀有金属材料产业的协同优势。敬请投资者注意投资风险！ 问题 21：会泽、彝良、荣达三大主力矿山，上半年铅锌精矿实际产出情况？“十五五”公司资源增储目标，接下来勘查投入计划？ 答：2026 年上半年，公司生产铅锌精矿金属量 14.65 万吨，其中锌金属 11.07 万吨，铅金属 3.58 万吨。产量计划达成率 108.19%，超额完成半年度生产任务，有力地保障了公司效益实现。公司始终坚持资源第一战略，十五五期间公司将：一是聚焦内部增储，强化在产矿山资源找探，力争在老矿山深部实现低成本增储。二是争取外围突破，强化重点区域资源系统性研究并开展风勘，力争实现外
--	---

	部资源获取突破。三是强化向外关注研究并积极参与市场化招拍挂项目，推进资源获取或资本市场股权并购，不断增强发展后劲。敬请投资者注意投资风险！ 问题 22：硫酸副产品上半年量价齐升，硫酸价格波动大，下半年硫酸市场怎么判断，对公司利润影响？ 答：硫酸是公司铅锌冶炼生产的副产品，销售价格采取市场化定价原则。2026 年以来国内硫酸价格同比大幅上涨，公司抢抓市场机遇，上半年硫酸产量 49.17 万吨，同比增长 26.79%，实现量价齐升，成为公司利润增长亮点。下半年公司将持续紧盯市场变化，动态调整生产经营策略，保障硫酸板块稳产增效。敬请投资者注意投资风险！
--	--