

证券代码：002237

证券简称：恒邦股份

债券代码：127086

债券简称：恒邦转债

山东恒邦冶炼股份有限公司

2024年5月21日投资者关系活动记录表

编号：2024-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	国投瑞银基金管理有限公司基金投资部基金经理 汤龔 长城证券股份有限公司固定收益部投资经理 周会元 长城基金管理有限公司固定收益研究部研究员 黄奕豪 烟台招金私募投资基金管理有限公司基金经理 祁青卿 烟台招金私募投资基金管理有限公司基金经理 郝洪谅 广东红鼎投资管理有限公司合伙人 范琳琳 国泰君安证券股份有限公司研究所有色组高级分析师 刘小华 国泰君安证券股份有限公司研究所固定收益资深分析师 顾一格 国泰君安证券股份有限公司烟台西盛街营业部副总经理 燕雨 华福证券有限责任公司研究所有色钢铁首席研究员 王保庆 财通证券资产管理有限公司权益研究部研究员 毛鼎 天津万博投资管理有限公司研究总监 王琛皞 太平资产管理有限公司资深研究员 李治平 财通基金管理有限公司研究部研究员 李木森 华福证券有限责任公司研究所有色钢铁研究员 李烁
时间	2024年5月21日
地点	公司

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事会秘书 夏晓波 证券部副部长 苏鹏 信息披露专员 李宜佳 信息披露专员 潘婷</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p>一、公司董秘带投资者参观公司展厅、厂区、介绍公司发展历程、产品展示及业务布局等情况。</p> <p>公司主要从事黄金矿产资源开发、贵金属冶炼、高新材料研发及生产、国际贸易等业务。近年来，公司在以黄金为主的贵金属冶炼及综合回收方面的核心技术逐步加强，同时，在坚持既定战略，不断夯实黄金冶炼这一主营业务的基础上，充分发挥多金属回收的资源综合利用优势，依靠丰富的技术积累，依托先进的生产工艺，实现了对金、银等贵金属和铜、铅、锌、铋、锑、碲、砷等有价元素的综合回收。经过多年的研发和技术积累，获得省部级科技进步一等奖八项、国家科技进步二等奖一项。公司多项技术成果被国家知识产权局授予发明专利，其中一项发明专利获得中国专利优秀奖。同时，公司还是中国黄金销售收入十大企业、中国黄金经济效益十佳企业、中国黄金十大冶炼企业。</p> <p>2023 年度，公司主要产品产量分别为黄金 73.88 吨、白银 952.47 吨、电解铜 20.30 万吨、硫酸 132.20 万吨。营业收入 655.77 亿元，归属上市公司所有者净利润 5.16 亿元。截至 2024 年一季度末，公司实现营业收入 208.08 亿元、归属上市公司所有者净利润 1.41 亿元。</p> <p>二、交流阶段</p> <p>1. 金价上涨对公司业绩的影响如何？</p> <p>答：公司主要从事贵金属冶炼，黄金主要以外购矿产金以及购入黄金（合质金、来料加工）为主，整体来看，黄金价格上涨会对公司利润有提振作用，但金价上涨的同时，原材料价格也会上涨，因此公司的毛利相对稳定。</p> <p>2. 公司毛利率较低的原因是什么？有什么对策？</p> <p>答：公司利润主要来源于黄金矿山和贵金属冶炼，依托公司在贵金属冶炼及综合回收方面的核心技术，公司较少动用自有矿山资源开发，冶炼用原材料主要依靠外购。冶炼业务是公司的核心盈利业务，黄金、白银是公司的主要毛利构成。公司会继续发挥多金属回收的资源综合利用优势，提升效益。同时，</p>

公司正在开工建设重点矿山项目，加大公司自有矿山开发力度。

3. 公司有自己的自有矿山吗？储量是多少？

答：公司有自有矿山，目前主要开发的是辽上金矿，公司正在投资建设的辽上金矿扩界、扩能采选建设工程项目建设规模 90 万吨/年，服务年限 20 年。截止 2023 年末，公司及子公司已完成储量备案的查明金资源储量为 150.38 吨。

4. 公司采取怎样的套期保值模式？

答：公司为贵金属冶炼企业，为防范外购原料价格波动的风险，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，期货套保的主要标的为公司主营产品，主要为黄金、白银、电解铜、电解铅。公司开展的套期保值其期货与现货盈亏互抵，不是单纯以盈利为目的，是在保证正常生产经营的前提下以自有资金开展的，旨在规避和控制经营风险，提高公司抵御市场风险的能力，保障了公司年度生产经营计划目标的完成，公司套期保值业务有效规避了产品价格波动对公司盈利能力稳定性的影响。

5. 江铜承诺的江西黄金资产注入以解决同业竞争问题目前进展如何？

答：公司在 2024 年 3 月 25 日收到了江西铜业股份有限公司（以下简称“江西铜业”）出具的《关于向山东恒邦冶炼股份有限公司出售江西黄金股份有限公司股份事宜的函》，函中表明江西铜业已按照承诺积极推进有关事宜，推进江西黄金股份有限公司（以下简称“江西黄金”）资产注入公司的前置事项，并已与江西省地质局及江西黄金签署三方《江西省德兴市石坞金矿勘探探矿权权益分配协议》，明确江西铜业、江西省地质局和江西黄金对石坞金矿探矿权权益占比，江西铜业拟按照不低于经国资核准/备案的资产评估价格，依法将所持江西黄金全部股份出售给公司。

根据公司控股股东反馈，该事项正在积极推进中，后续进展情况请以公司披露的相关公告为准。

6. 公司原料采购来源是什么？

答：在国内采购方面，公司成立了两个贸易子公司及两个办事处，依托贸易子公司和办事处，确保公司国内矿的原料供应。在国外采购方面，公司设有恒邦国际商贸有限公司、恒邦拉美有限公司，负责海外原料的采购，目前在南美、非洲、中亚、东南亚、澳洲等地都建立了广泛的业务联系。

目前公司的海外原料采购已从单一依赖贸易商采购，转变为矿山直接采购和贸易商采购相结合的模式，海外采购网络已初具雏形。随着国际化采购渠道不断丰富，公司未来将继续扩大向海外矿山企业的直接采购规模，增强对原材料渠道的控制能力，进一步降低采购成本。

为保障公司金精矿的供应，公司正逐步加大在探矿、采矿方面的投入力度，增加金精矿的自供能力。

7. 公司 2024 年的主要产品预期如何？

答：公司 2024 年度主要产品生产计划为：黄金 86.52 吨，白银 804.79 吨，电解铜 29.03 万吨，硫酸 119.03 万吨，可根据市场情况适时调整。

8. 公司可转债的有条件赎回条款是如何设置的？

答：在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任何一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：第一种为在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票在任何连续三十个交易日中至少十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）即可赎回；第二种是本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时可进行赎回。

9. 公司 2023 年度的锌、锑、铋、硒等金属的生产情况如何？

答：2023 年度，公司锌、锑、铋、硒等金属的营业收入为 6.15 亿元，营业成本为 3.81 亿元，毛利率为 38.10%。

10. 请介绍一下公司的库存情况？

答：截止 2023 年底，公司的存货为 93.09 亿元，其中在产品为 35.86 亿元，在途物资为 34.23 亿元，原材料为 12.58 亿元，库存商品为 10.36 亿元。

11. 请介绍公司前五大销售客户的主要情况？

答：公司 2023 年的前五大销售客户情况如下：上海黄金交易所，销售额为 329.89 亿元；铜陵有色金属集团控股有限公司，销售额为 31.43 亿元；天能物产（海南）有限公司，销售额为 27.57 亿元；江苏宝胜精密导体有限公司，销售额为 23.89 亿元；上海金利广成科技有限公司，销售额为 18.88 亿元。

附件清单(如有)	无
日期	2024 年 5 月 21 日