

广东飞南资源利用股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2025-006

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
参与单位名称 及人员姓名	投资者网上提问
时间	2025 年 11 月 5 日 15:00-17:00
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业绩说明会。
上市公司接待 人员姓名	董事长、总经理 孙雁军；董事会秘书、财务总监 李晓娟； 独立董事 钟敏；保荐代表人 赵伟。
投资者关系 活动主要内容 介绍	公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、尊敬的孙董事长，目前公司规划拟投或在投的新项目有哪几个？相应的投资金额和建设进度情况如何？能为我们投资者做个全景描绘吗？ 您好！新建项目方面，赣州飞南工业废盐资源化利用项目已取得环评、能评、安评等批复，目前正在建设；肇庆基地废弃电器电子产品和报废汽车拆解项目正在办理相关手续；公司近日在巨潮资讯网披露的广西飞南新能源材料项目（以广西飞南自产或外购的高冰镍生产硫酸镍、电积镍）已取得土地证、环评批复等手续，目前陆续开展建设工作。公司将持续做好各项精细化管理工作，有序推进新项目的建设，努力提升经营业绩。感谢您的关注！

2、目前公司开展的期货套期保值，每次报表看到的都是亏损，我认为这也成为公司市值涨幅跟不上大盘涨幅的不确定因素之一，在此情况下，公司还有继续开展亏损业务的必要吗？

您好！股价受多种因素影响，目前公司生产经营一切正常。在实际经营过程中，公司会根据现货需要使用期货合约对部分存货金属进行价格风险管理。公司未对现货所有金属进行套保，而是结合各金属基本库存、采购时计价系数高低等因素确定套保规模。公司开展期货套期保值业务不以投机为目的，主要是为了平衡现货价格波动的风险，但是期货合约损益确认期间和现货实物损益确认期间可能存在不一致。在金属价格波动情况下，公司现货未完全实现销售，但期末期货浮亏已体现。公司将持续加强对金属价格的跟踪和金属物料的周转管理，以缩短资源化产品的变现周期，谢谢！

3、路演啥用？股票五连跌了，现在看到你们公司名字就头痛！

您好！股价受多种因素影响，目前公司生产经营一切正常。公司高度重视以企业价值为核心的市值管理，始终聚焦主业经营，持续推动公司高质量发展，努力以更好的业绩回报广大投资者。感谢您的关注！

4、请问孙董，能否以实际案例详解期货套期保值亏损产生的过程，并由此采取弥补亏损的切实措施？谢谢！

您好！在实际经营过程中，公司会根据现货需要使用期货合约对部分存货金属进行价格风险管理。公司未对现货所有金属进行套保，而是结合各金属基本库存、采购时计价系数高低等因素确定套保规模。公司开展期货套期保值业务不以投机为目的，主要是为了平衡现货价格波动的风险，但是期货合约损益确认期间

	和现货实物损益确认期间可能存在不一致。在金属价格波动情况下，公司现货未完全实现销售，但期末期货浮亏已体现。公司将持续加强对金属价格的跟踪和金属物料的周转管理，以缩短资源化产品的变现周期，谢谢！ 5、公司作为有色金属类危险废物处置及再生资源回收企业，前三季度在环保业务拓展或技术升级方面是否有新的突破（如新增处置资质、研发新技术落地等）？这些突破对公司核心竞争力提升有哪些具体作用？ 公司自成立以来一直深耕“城市矿产”资源，致力于多金属资源综合回收利用，坚持科技创新，积极实施技术升级改造，承担再生资源循环利用的社会责任，推动环保事业的发展。报告期内，基于战略布局和业务实际需要开展，公司稳步推进包括广西飞南新能源材料项目（以广西飞南自产或外购的高冰镍生产硫酸镍、电积镍）、赣州飞南工业废盐资源化利用项目、肇庆基地废弃电器电子产品和报废汽车拆解项目在内的项目建设，该等项目将进一步延长公司资源化产品产业链，增加可利用废物种类和规模，提高公司的盈利能力和抗风险能力，增强核心竞争力。公司将持续做好各项精细化管理工作，有序推进项目建设，努力提升经营业绩。感谢您的关注！ 6、子公司广西飞南拟生产的硫酸镍、电积镍主要用于新能源电池领域，而公司主营有色金属危险废物处置及再生资源回收，此次跨界布局新能源材料，是否会面临技术、市场、管理等方面的挑战？ 您好！公司在开展危废处置及再生资源回收业务过程中，除回收铜等金属外，也副产产出含镍产品（即通过电解液净化产出的含镍硫酸盐），该含镍产品可用作新能源电池原料等。经过产线的不断优化调整，公司目前已熟练掌握硫酸镍、电积镍的生产
--	---

	工艺。 公司全资子公司广西飞南前期建设的金属资源化利用产线（即利用含镍物料生产高冰镍，高冰镍经浮选后产出镍精粉、铜精粉）目前保持良好运行状态，产品持续产出。本次广西飞南拟投资建设新能源材料项目，即以其自产或外购的高冰镍生产硫酸镍、电积镍，是公司在多金属资源综合利用产业战略布局的重要一环，将进一步延长资源化产品产业链，增强协同效应，提升整体核心竞争力，谢谢！ 7、子公司广西飞南此次拟投建的新能源材料项目，项目预计何时开工、何时可实现投产并达产？ 您好！本次广西飞南拟投资建设新能源材料项目，即以其自产或外购的高冰镍生产硫酸镍、电积镍，总建设期预计 20 个月。项目实际达成情况及达成时间受宏观经济、市场开发、产能利用、经营管理等方面的影响。公司将稳步推进项目实施，争取早日实现效益产出。谢谢！ 8、公司在再生资源回收领域已形成一定竞争力，新能源材料项目生产所需高冰镍可自产或外购，若采用自产方式，是否会优先利用公司再生资源回收业务产生的相关原材料？两项业务在原材料供应上的协同能否降低新项目生产成本，形成独特竞争优势？ 您好！公司全资子公司广西飞南前期建设的金属资源化利用产线（即利用含镍物料生产高冰镍，高冰镍经浮选后产出镍精粉、铜精粉）目前保持良好运行状态，产品持续产出。本次广西飞南拟投资建设新能源材料项目，即以其自产或外购的高冰镍生产硫酸镍、电积镍，将进一步延长资源化产品产业链，增强协同效应，提升整体核心竞争力，谢谢！
--	--

	9、能否披露该新能源材料项目的预期经济效益指标（如达产后预计年营业收入、净利润、投资回报率、投资回收期等） 您好！本次广西飞南拟投资建设新能源材料项目，即以其自产或外购的高冰镍生产硫酸镍、电积镍。本次投资是基于公司业务发展和实际经营需要，以进一步延长资源化产品产业链。项目实际达成情况及达成时间受宏观经济、市场开发、产能利用、经营管理等方面的影响。公司将稳步推进项目实施，争取早日实现效益产出。谢谢！ 10、报告期内投资活动现金流净额为-4.15 亿元，虽较上年同期-8.12 亿元的规模有所收窄，但仍为大额净流出，请问当前主要的投资项目有哪些？这些项目的预期收益周期和回报率如何，能否为公司长期业绩增长提供支撑？ 您好！近两年来，随着公司前期新建项目投产，公司重点做好原料采购、生产制造两方面工作，着力提升江西巴顿和广西飞南产线的运行效率，促进增产增效，同时加强内部管控，缩短生产经营环节的周转期，严格控制库存，提高资金周转率。 在建项目方面，公司主要是基于战略布局和业务实际发展需要开展，以构建完善的资源化产业链，进一步提升核心竞争力，包括广西飞南新能源材料项目（以广西飞南自产或外购的高冰镍生产硫酸镍、电积镍）、赣州飞南工业废盐资源化利用项目、肇庆基地废弃电器电子产品和报废汽车拆解项目，目前项目均陆续开展建设工作。公司将持续做好各项精细化管理工作，有序推进项目建设，努力提升经营业绩。感谢您的关注！ 11、公司股价为何一直在地上趴着，上市是来卖公司的吗 您好！公司股价受多种因素影响，目前公司生产经营管理在有条不紊进行，一切正常。公司高度重视以企业价值为核心的市值管理，始终聚焦主业经营，持续推动公司高质量发展，努力以
--	---

	更好的业绩回报广大投资者，谢谢关注！ 12、2025 年前三季度公司营业总收入达 107.07 亿元，同比增长 17.15%，保持了较好的增长态势，能否详细说明驱动营收增长的核心因素 您好！2025 年前三季度，公司各基地保持平稳正常运行，前期投产项目保持良好运行态势，创造增量收益，其中江西巴顿产量持续提高，广西飞南前后端产线联动运行良好，指标不断优化。随着生产规模的扩大和运行效率提升，铜、锌、镍、锡、铟等金属产量较去年同期实现增长。接下来公司将持续优化产线运行，充分发挥优势装备产能，提高资源化产品规模效应，提升盈利水平，谢谢！ 13、公司 2025 年前三季度归母净利润同比增长 10.72%，但扣非净利润同比下降 21.06%，能否详细说明扣非净利润下滑的核心原因？ 您好！主要受市场竞争、前期新建项目投产后折旧和摊销支出同比增加以及公司规模扩大后人力成本相应增加等综合影响。在接下来的经营中，公司将继续做好原料采购、生产制造两方面工作，着力提升江西巴顿和广西飞南产线的运行效率，促进增产增效，同时加强内部管控，缩短生产经营环节的周转期，严格控制库存，提高资金周转率，努力提升经营业绩。谢谢！ 14、领导，您好！我来自四川大决策请问，公司前三季度研发费用同比增长 12.6，主要投向“再生金属提纯技术升级”，但研发投入增长未显著对冲盈利下滑。能否披露：当前研发项目的进展？已落地技术对生产效率的提升幅度？预计研发成果何时能转化为盈利增量？ 您好！公司前三季度研发费用情况，详见 2025 年 10 月 29
--	---

日公司在巨潮资讯网披露的《2025 年第三季度报告》。公司高度注重技术研发创新和生产工艺的优化，以多金属资源综合利用为核心，着眼行业前沿技术，持续进行技术改造及创新，优化生产工艺，提高生产装备设备的生产效率、性能，努力提升生产效率和经营业绩。感谢您的关注！

15、为什么套期保值老是亏钱

您好！在实际经营过程中，公司会根据现货需要使用期货合约对部分存货金属进行价格风险管理。公司未对现货所有金属进行套保，而是结合各金属基本库存、采购时计价系数高低等因素确定套保规模。公司开展期货套期保值业务不以投机为目的，主要是为了平衡现货价格波动的风险，但是期货合约损益确认期间和现货实物损益确认期间可能存在不一致。在金属价格波动情况下，公司现货未完全实现销售，但期末期货浮亏已体现。公司将持续加强对金属价格的跟踪和金属物料的周转管理，以缩短资源化产品的变现周期，谢谢！

16、今天以来黄金，铜等小金属价格暴涨，公司三季报反而不理想，请问是什么原因？公司股价在三季报后跌跌不休，公司有什么办法维护股东权益，维护股价，具体措施是什么？

您好！公司主要从事有色金属类危废处置及再生资源回收利用业务，公司产出的资源化产品包括电解铜、镍精粉、锌锭、焊锡锭、金锭、银锭、钯粉等。公司盈利主要来源于金属购销价差。业绩主要受市场竞争、前期新建项目投产后折旧和摊销支出同比增加以及公司规模扩大后人力成本相应增加等综合影响。

公司股价受多重因素影响，目前公司生产经营一切正常。公司高度重视以企业价值为核心的市值管理，在接下来的经营中，公司将继续做好原料采购、生产制造两方面工作，着力提升江西巴顿和广西飞南产线的运行效率，促进增产增效，同时加强内部

	管控，缩短生产经营环节的周转期，严格控制库存，提高资金周转率，努力提升经营业绩。谢谢关注！ 17、公司股票大宗交易这么频繁，是否大股东有变相减持行为 您好！公司控股股东、实控人持有公司的股份合规限售中，不存在违规减持行为。谢谢关注！ 18、三季度有色金属涨了这么多，公司营收也涨了不少，利润却是下滑的 您好！公司主要从事有色金属类危废处置及再生资源回收利用业务，公司产出的资源化产品包括电解铜、镍精粉、锌锭、焊锡锭、金锭、银锭、钨粉等。公司盈利主要来源于金属购销价差。业绩主要受市场竞争、前期新建项目投产后折旧和摊销支出同比增加以及公司规模扩大后人力成本相应增加等综合影响。在接下来的经营中，公司将继续做好原料采购、生产制造两方面工作，着力提升江西巴顿和广西飞南产线的运行效率，促进增产增效，同时加强内部管控，缩短生产经营环节的周转期，严格控制库存，提高资金周转率，努力提升经营业绩。谢谢！
附件清单 (如有)	无
日期	2025 年 11 月 05 日