

证券代码：002428

证券简称：云南锗业

云南临沧鑫圆锗业股份有限公司

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 （请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	西部证券股份有限公司：李华丰； 申万宏源证券有限公司：张雨旸； 信达澳亚基金管理有限公司：李晓西； 红塔证券股份有限公司：徐守喜、淤晖； 上海玖石股权投资管理有限公司：毛宇豪； 上海益和源资产管理有限公司：孟宪宇； 宝盈基金管理有限公司：吕功绩； 浦银安盛基金管理有限公司：赵楠； 广发证券股份有限公司：邹昱旻。
时间	2025 年 11 月 13 日
地点	昆明市呈贡新区马金铺电力装备园公司生产基地
上市公司接待人员姓名	副总经理、董事会秘书：金洪国； 证券事务代表：张鑫昌。
交流内容及具体问答记录	一、听取了公司基本生产流程介绍。 二、公司主要产品及其运用领域介绍。 公司目前材料级锗产品主要为锗锭（金属锗）、二氧化锗；深加工方面，光伏级锗产品主要为太阳能锗晶片，红外级锗产品主要为红外级锗单晶及毛坯（光学元件）、锗镜片、镜头、红外热像仪、光学系统，光纤级锗产品为光纤用四氯化锗，化合物半导体材料主要为砷化镓晶片、磷化铟晶片。公司

产品主要运用包括红外光电、太阳能电池、光纤通讯、发光二极管、垂直腔面发射激光器（VCSEL）、大功率激光器、光通信用激光器和探测器等领域。

三、公司生产化合物半导体产品的原材料是自有的还是外购的？

公司并不生产砷、镓、磷、铟等原料，公司子公司云南鑫耀半导体材料有限公司生产化合物半导体材料所需的原辅料全部从外部采购。

四、磷化铟、砷化镓晶片主要应用于哪些领域？

目前磷化铟晶片主要用于生产光模块中的激光器、探测器芯片，下游主要运用于 5G 通信/数据中心、可穿戴设备等；砷化镓晶片主要用于射频器件产品、激光器件、传感器，常用高亮度发光二极管（HBLED）器件产品，下游可运用于手机及电脑、通信基站、无人驾驶、新一代显示（Mini LED、Micro LED）、工业激光、面容识别等领域。

五、公司化合物半导体产品下游客户主要有哪些？

目前公司子公司生产的化合物半导体材料产品下游客户主要是外延生产厂商或是自身具备外延生产能力的器件制造厂商。

六、锗金属下游用量最多的是哪些领域？

锗是一种稀散、稀有金属，在半导体、航空航天测控、核物理探测、光纤通讯、红外光学、太阳能电池、化学催化剂、生物医学等领域都有广泛而重要的应用。目前锗金属用量最多的领域为红外光学，其次是光纤通讯、光伏等领域。

七、目前公司下游深加工领域景气度较高的有哪些板块？

由于全球卫星特别是低轨通讯用商业卫星组网需求快速增长，对空间太阳能电池需求大幅增加，全球太阳能锗晶片的用量表现出较好的增长势头；其次是下游光通信市场景气度提升，使得化合物半导体材料的需求大幅增加。

	八、公司的光伏产品主要运用于哪些领域？与传统光伏相比有什么特点？ 公司的光伏产品为太阳能电池用锗单晶片，主要运用于生产太阳能锗电池等；太阳能锗电池具有光电转换效率高、性能稳定等特点，多用于空间飞行器（如卫星）等领域。 九、公司光伏级锗产品的产能情况如何？ 目前，公司光伏级锗产品太阳能锗晶片的产能为 30 万片/年（4 英寸）、20 万片/年（6 英寸）。经董事会批准，公司于 2025 年 3 月开始实施“空间太阳能电池用锗晶片建设项目”，该项目计划建设期为 18 个月，计划在现有产能基础上新建产能，2025 年末达到年产 125 万片锗晶片的产能，项目完全建成后达到年产 250 万片锗晶片的产能。在此过程中，部分机器设备陆续到位，产能处于逐步爬升阶段。 十、光伏级锗产品的需求增长态势是否可以延续？ 空间太阳能电池用锗与全球卫星的发射数量直接相关，近年来受益于人类空间活动与航天产业的发展，全球卫星特别是低轨通讯用商业卫星组网需求快速增长，对空间太阳能电池需求大幅增加，全球太阳能锗衬底用量表现出较好的增长势头。 十一、光纤用四氯化锗在光纤中起到什么作用？ 光纤用四氯化锗系生产光纤预制棒的原料之一，公司下游客户在生产过程中，将液态的四氯化锗等氯化物，在一定条件下进行化学反应而生成掺杂的高纯石英玻璃。添加光纤用四氯化锗有利于进一步降低光纤衰耗，优化产品性能指标。 十二、公司产品中受出口管制的品类有哪些？出口管制实施后出口情况如何？ 目前公司主营产品均在出口管制之列。在涉及出口管制公告相关类别的
--	---

	产品时，公司已按照国家法律法规及相关规定申请办理相关出口许可，且部分订单按规定报批后已获得许可并出口。 十三、公司后期的资本开支主要集中在哪几个领域？ 本年度经公司董事会审议批准，公司开展实施了“先进锗材料建设项目”“空间太阳能电池用锗晶片建设项目”“高品质砷化镓晶片建设项目”三个重点建设项目。近期公司的资本开支主要围绕这几个项目开展。 十四、公司未来的发展方向是什么？ 未来公司将在做好锗产品的同时，加大现有化合物半导体材料的研发、市场开拓等工作，通过加大深加工产品的销量及销售占比，促进公司内部产业逐步转向以深加工为主，以此不断增强公司综合竞争力。 十五、公司是否考虑通过收购、整合等方式扩充资源储备？是否有意向标的及具体计划？ 公司一直积极寻求通过收购整合、勘探等方式增加自身资源储备。如涉及具体事项，公司会按规定进行公开披露。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	不涉及
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件	无
日期	2025 年 11 月 13 日