

云南省贵金属新材料控股集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

证券简称：贵研铂业

证券代码：600459

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 现场调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
活动参与人员	华创证券、工银瑞信、海富通基金、西部证券、华夏基金、华福证券、国盛证券
时间	2026年5月1日-5月31日
地点	公司二楼会议室等
形式	现场调研座谈
上市公司参加人员姓名	董事会秘书 冯丰 证券事务代表 陈国林 投资者关系专员 文善镞、张乐
交流内容及具体问答记录	<p>问题 1：除了传统汽车、石化催化剂回收，公司在新兴电子废料、退役光伏组件、新能源废旧电池等回收领域的布局进展和预期规模如何？</p> <p>回答：公司在巩固传统贵金属催化剂回收领先地位的同时，稳步推进新兴领域布局。技术层面，依托国家级、省级研发平台，已完成电子废料、退役光伏组件等废弃材料中有价金属综合回收关键技术的研发与中试验证，形成自主核心工艺。产能层面，已将新兴领域建设纳入“十五五”规划，依托易门、东营、永兴三大基地开展前期准备，同时深耕传统催化剂、贵金属废料回收提炼，稳定客户与供应链，升级工艺技术，优化云南易门和山东东营基地产能。</p> <p>“十五五”末，公司铂族金属总回收产能预计达 25-30 吨 / 年（该数据为当前初步测算，不构成业绩承诺，实际落地以项目实施及市场情况为准）。新兴领域发展受政策、市场等因素影响存在不确定性，公司将审慎推进项目落地。</p>

问题 2：半导体用高纯靶材产品，目前在中芯国际等客户的供应份额占比大约是多少？是否拓展了新的客户？

回答：截至目前，公司半导体用高纯靶材产品暂未与中芯国际有供应关系。公司靶材产品覆盖铂、钨、钽、铌等多个贵金属品类，技术水平可满足集成电路等领域需求。公司持续推进客户拓展工作，正积极对接国内部分下游制造企业开展产品送样与认证。半导体客户认证周期较长，相关业务进展存在不确定性，敬请投资者注意投资风险。

问题 3：公司最新财报显示经营性现金流大幅流出，请问主要成因是什么？

回答：根据公司已披露的 2026 年一季报，公司经营性现金流阶段性流出主要受两方面因素影响：一是报告期内铂、钨、金、银等贵金属市场价格持续上行，公司为满足快速增长的在手订单交付需求，增加原材料采购导致存货资金占用显著增加；二是部分客户应收账款尚未到约定回款周期，形成暂时性资金占用。

公司将通过优化库存周转效率、加强应收账款全流程管理与催收力度、合理运用供应链金融工具等方式改善现金流状况。目前公司整体资金储备充足，生产经营正常，现金流压力处于可控范围。

问题 4：一季度毛利率同比提升约 1 个百分点，主要驱动因素是什么？

回答：一季度毛利率同比提升，核心源于公司主动推进的业务结构优化与高质量发展战略落地。报告期内，公司战略性压缩了低毛利的贵金属贸易业务规模，将资源和产能向高附加值的贵金属新材料制造、贵金属二次资源回收核心业务倾斜，高毛利业务收入占比提升。

同时，公司持续深化内部降本增效，通过工艺改进、供应链精细化管理等措施，有效控制生产成本。后续公司将继续坚定推进业务结构升级，不断提升核心业务盈利能力和整体经营质量。

问题 5：公司半导体靶材业务处于快速放量阶段。与国内部分可比公司相比，贵研业务定位与产品结构与行业可比公司存在差异，请问公司在靶材市场的竞争策略和落地情况如何？

回答：与国内部分靶材企业相比，公司主要以稀贵金属溅射靶材业务为主，在靶材市场的竞争策略主要依托贵金属集团的全产业链优势，实现从高纯

	<p>原料制备、精密加工到贵金属残靶回收的闭环，实现含贵金属靶材的全生命周期自主可控。同时公司依托云南贵金属实验室等研发平台的科研和人才培养优势，组建专业研发团队，持续加大研发投入，以客户需求为导向，突破晶粒控制、平整度、致密度及纯度等关键技术，提升产品性能。目前，贵研靶材主要应用于半导体与磁记录领域，收入和利润在公司整体规模中的占比还小，对公司经营业绩不会产生重大影响。</p> <p>问题 6：公司键合金丝、键合铜丝、蒸馏金等产品的未来产能规划及市场前景如何？</p> <p>回答：基于当前行业公开数据及公司市场研判，中国作为全球电子制造中心，半导体封装、LED 芯片制造、先进封装等领域对贵金属键合丝的需求将持续显著提升；蒸馏金作为键合丝及其他电子材料的核心上游原材料，市场需求也将同步增长。“十五五”期间，公司将稳步推进键合丝板块产能建设，持续稳健提高产能规模，力争覆盖更多键合金丝系列产品。公司将持续优化产品结构，提升高附加值产品占比，巩固在贵金属电子材料领域的市场地位。从贵金属键合丝、蒸发溅射材料等核心产品面对行业来看，未来 3 至 5 年，化合物半导体、先进封装、微波通讯行业整体或将处于提质升级的蓬勃发展周期（该展望为公司对行业需求的初步判断，不构成盈利预测或业绩承诺）。高纯蒸发镀膜、键合丝市场需求或将稳步上行。但也不排除因其他不确定因素对上下游带来的不利影响。</p> <p>问题 7：上海佘山贵金属新材料产业基地预计建设完成时间是什么时候？</p> <p>回答：截至目前，上海稀贵金属创新平台及上海佘山贵金属新材料产业基地项目主体结构全面封顶，基地项目预计在 2026 年底可以完成主体建设，并陆续开展验收（最终以实际验收为准）。未来入园项目将围绕稀贵金属新材料、新能源及生物医药材料等领域进行产学研协同建设。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次交流内容不涉及未披露重大信息，如涉及前瞻性陈述，不构成盈利预测或业绩承诺，敬请投资者注意投资风险。</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>