

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：2026-003

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	国联民生证券 邱祖学 张弋清 张梦宇；鹏华基金 柳黎； 广发基金 陈少平；鑫元基金 周颖；季胜投资 胡云霄； 盈峰资本 张庭坚；国君资管 罗子博；胤胜资产 王青； 泽源资产 王中伟；鸿睿智盈 张先富等与会投资者 43 人。
时间	2026 年 05 月 07 日 10:00-11:30
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事长 孙雁军；董事会秘书 李晓娟； 采购副总监 孙启航；证券事务代表 张丽师。
投资者关系 活动主要内容 介绍	<p style="text-align: center;">一、公司一季度爆发增长的原因主要是？持续性如何？</p> <p>答：公司一季度净利润增长主要是由于金属市场价格上涨，盈利能力增强。</p> <p>公司长期专注于有色金属类危废处置及再生资源回收利用业务，目前经许可的危废经营资质合计达到 126.56 万吨/年，位居行业前列，同时也是国内为数不多的同时具备危废处置和后端多金属资源综合回收利用及深度资源化能力的企业。通过前期的产业布局，公司已构建了完善的多金属资源综合回收利用的产业闭环，能够实现铜、镍、锌、锡、金、银、钯等多金属深度资源化，进一步提升核心竞争力。在金属市场价格高涨的背景下，公司将继续加强对金属价格的跟踪和金属物料的周转管理，持续优</p>

化各基地生产产线运行，提高资源化产品产出，同时提高物料周转效率，以缩短资源化产品的变现周期，提升盈利水平。

二、公司收入中各金属占比大概多少？盈利贡献如何？

答：公司产出的资源化产品包括电解铜、镍精粉、锌锭、锡锭、金锭、银锭、钯粉等，其中电解铜收入占比最大，其次是含镍、锡、金、银等资源化产品。公司盈利主要来源于金属购销价差。由于金属购销存在时间差，当金属价格呈上升趋势时，购销价差增大，对营收和经营业绩有积极影响。随着铜、锡、金、银等金属价格不同程度的上涨，公司相关资源化产品的盈利水平均有所提高。

三、公司一季度中的非经常性损益主要是？

答：公司一季度非经常性损益主要是套期保值业务产生的损失。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。

四、公司库存金属的套保策略具体是？

答：在日常经营过程中，公司优先通过平衡每日铜金属的销售量和采购量来对冲铜价波动风险，其次是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。

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以及对金属市场行情的研判和分析等因素综合确定套保规模并保持动态调整。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。

五、公司原材料采购主要来自哪里，国外采购、个人采购占比多少？

答：公司上游废料来源广泛，包括金属电镀、电器电子制造、金属建材制造、有色金属加工、汽车制造等行业。公司原料采购网络遍布全国，包括广东、江西、浙江、江苏、湖南、内蒙古、新疆等省份，主要为法人单位采购，个人采购量占比较小。

公司主要在国内采购，同时结合实际情况已组建了业务团队，加大对欧洲、非洲、东南亚等海外原料市场的拓展，目前各项业务有序进行。

六、公司原料中，来自危废和固废的占比大概多少？

答：2025年，公司共收运各类危险废物约35.88万吨（不含内部转运），其他金属物料43.18万吨（不含内部转运）。因危险废物金属含量较低，从金属量看，原料主要来自一般固废等金属物料。

七、公司生产过程中，危废和固废的搭配比例如何？

答：危废中金属品位低、杂质含量高，单独处置时，无法有效回收其中的金属资源，需配合高品位的含铜物料协同处置，方可实现金属的充分富集、回收。

公司在生产过程中，采用危固废协同处置的技术，通过配比不同品质、重量的含铜物料，使得配比后的入炉品位达到可实现经济效益的水平，提高危废处置效率和有色金属回收率，降低危废处置成本及产品加工成本，并将危废无害化与资源化融为一

体，同步实现危废处置与再生资源回收利用。

八、目前公司在原料采购方面竞争对手主要有哪些？

答：现阶段，国内危废处置行业参与者较多，但整体规模和生产能力较小，规模较大、具备深度资源化能力的企业较少。公司长期专注于有色金属类危废处置及再生资源回收利用业务，目前经许可的危废经营资质合计达到 126.56 万吨/年，位居行业前列，同时也是国内为数不多的同时具备危废处置和后端多金属资源综合回收利用及深度资源化能力的企业。通过前期的产业布局，公司已构建了完善的多金属资源综合回收利用的产业闭环，能够实现铜、镍、锌、锡、金、银、钯等多金属深度资源化，进一步提升核心竞争力。

九、江西巴顿产能是否还有进一步提升空间吗？未来是否还有扩产计划？

答：通过前期的不断调整，江西巴顿项目产线运行效率不断提升，运行指标持续优化，目前保持平稳正常进行。2026 年，公司将进一步优化生产产线运行，充分发挥优势装备产能，提高资源化产品规模效应，同时提高物料周转效率，缩短资源化产品变现周期，努力提升盈利水平。目前的经营重点是做好现有产线的运行，促进增产增效，未来的扩产将根据实际需要进行。

十、江西巴顿的原料来自内部的占比大概多少？

答：公司自产的含锡锌产品（烟尘灰）、含贵金属产品（阳极泥等）等主要交由子公司江西巴顿进一步深加工。从原料的实物采购量来看，目前江西巴顿的原料大部分都来自外部市场化采购，原料采购能满足生产需要。

十一、公司未来是否有意收购控股子公司江西巴顿的少数股

权？是否针对江西巴顿的员工进行持股计划等？

答：公司目前持有江西巴顿 81% 股权，少数股东的股权是否收购主要取决于小股东的意愿以及公司的战略布局等需要。公司在 2024 年已对高级管理人员、中层管理人员和核心技术（业务）骨干实施了限制性股票股权激励计划，进一步健全公司长效激励机制。

十二、广西飞南今年的产量是否会进一步提升？原料采购来自海外的占比大概多少？

答：广西飞南经过前期的优化调整，目前产线运行良好，资源化产品指标持续优化。接下来公司将不断优化运行，努力提升产能。目前原料采购主要来自国内，海外也在陆续采购，原料采购能保障生产需要。

十三、赣州工业废盐项目投产进度如何？

答：公司全力推进赣州飞南工业废盐资源化利用项目（一期）建设，项目已于 2026 年 3 月取得 5.5 万吨/年的危废（工业废盐）处置资质，目前公司在抓紧进行试产前的各项准备工作，争取早日实现效益产出。未来公司将结合一期项目的投产经营等情况推进二期、三期项目的建设。

十四、公司有计划延伸到下游成品材料端吗？

答：公司专注于有色金属类危险废物处置及再生资源回收利用业务，通过前期项目布局，已实现铜、镍、锌、锡、金、银、钯等金属深度资源化，构建多金属资源综合回收利用的产业闭环，进一步提升了核心竞争力。未来公司将继续深耕“城市矿产”资源，致力于多金属资源综合回收利用，同时也会密切关注产业链上下游的发展趋势及潜在机会。

	<p>十五、公司是否会往上游矿业产业延伸？</p> <p>答：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，聚焦“城市矿产”资源，目前暂无相关计划。</p> <p>十六、公司研发费用水平如何？与高校的合作模式是？</p> <p>答：公司的研发费用、研发投入和研发项目，具体可参看公司披露的 2025 年年度报告。公司重视科技创新，搭建各类研发创新平台，取得了国家绿色工厂示范单位、广东省民营科技企业等荣誉和资质。公司建立了产学研技术创新体系，通过与国内知名高校和科研院所积极开展技术交流与战略合作，协同推进关键核心技术研发，促进科技成果推广应用。</p> <p>十七、公司未来的资本开支计划是？</p> <p>答：随着江西巴顿和广西飞南项目的建成投产，资本开支会有所减少。公司目前的新建项目，主要为控股子公司赣州飞南工业废盐资源化利用项目（一期），项目已于 2026 年 3 月取得 5.5 万吨/年的危废（工业废盐）处置资质；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，目前在积极推进建设，争取早日建成投产。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 05 月 07 日