

证券代码：002428

证券简称：云南锆业

云南临沧鑫圆锆业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-006

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	参与云南锆业 2025 年度网上业绩说明会的投资者。
时间	2026 年 5 月 13 日
地点	全景网“投资者关系互动平台”（ https://ir.p5w.net ）
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：包文东； 董事、副总经理、财务总监：杨元杰； 独立董事：管云鸿、王军、黄松； 副总经理、董事会秘书：张鑫昌。
交流内容及具体问答记录	<p>公司于 2026 年 5 月 13 日（周三）15:00-17:00 在全景网举办 2025 年度网上业绩说明会，本次年度业绩说明会采用网络远程的方式举行，问答环节主要内容如下：</p> <p>1、2026 年研发投入的情况如何？</p> <p>你好，公司高度重视研发工作，公司会根据公司实际情况，并结合行业发展趋势，合理安排研发投入。2026 年研发投入情况，公司将在 2026 年半年度报告和年度报告中进行公开披露，敬请关注。谢谢！</p> <p>2、为什么每次发布年报季报都要拖到法定日期的最后一天？</p> <p>你好，公司严格遵照证券监管法律法规及交易所信息披露相关规定，结合自身财务报表编制进度、审计工作开展情况（如需）、内部审议审批流程安排等综合因素，统筹安排各项工作推进节奏，合理预约并审慎确定公司定</p>

期报告的官方披露日期，并严格按照既定预约时间及监管要求，依规履行信息披露义务，确保定期报告披露工作合法合规、规范有序开展。谢谢！

3、今年的每股分红会是多少？

你好，公司于 2026 年 4 月 23 日公开披露了《关于 2025 年度利润分配预案的公告》，综合考虑投资者的合理回报并兼顾公司可持续发展，公司拟制定 2025 年度利润分配预案如下：以截至 2025 年 12 月 31 日公司总股本 653,120,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.10 元（含税），合计派发现金红利 6,531,200 元人民币（含税），不送红股。考虑到公司总股本与目前的经营规模相适应，本年度拟不进行资本公积转增股本。上述分配方案已经公司董事会审议通过，尚需经公司 2025 年年度股东会审议批准。谢谢！

4、当前公司锗深加工产品、化合物半导体材料产品的产能、良率及客户进展如何？该业务未来规划如何？公司是否已进入主流高速光模块或光芯片厂商供应链？公司如何看待近期资本市场对“AI 磷化铟”概念的关注？公司预计未来几年光通信材料业务能否成为核心利润增长点？

你好，截至 2025 年年末，公司材料级锗产品锗锭产能为 47.60 吨/年，太阳能锗晶片产能为 125 万片/年（折合 4 英寸），光纤用四氯化锗产能为 60 吨/年，红外光学锗镜头产能为 3.55 万套/年，砷化镓晶片产能为 80 万片/年（2—6 英寸），磷化铟晶片产能为 15 万片/年（2—4 英寸）。良品率的不断提升是影响产品制造成本持续下降的重要因素，总体而言，公司各类产品的良品率均处于逐步提升过程中。目前公司项目建设和市场开拓工作正稳步推进。截至目前，公司主要业务为锗系列产品的精深加工及研究开发。公司生产的化合物半导体材料磷化铟晶片可以用于生产光模块中的激光器、探测器芯片。但 2025 年度公司化合物半导体材料产品（包括砷化镓晶片、磷化铟晶片）营业收入占总营业收入的比重为 12.93%，占比较低，化合物半导体材料产品毛利仅占公司合并报表口径毛利的 14.29%。请投资者充分关注磷化铟晶片价格涨跌趋势及未来供需关系变化均存在较大不确定性。对公司未来业绩的影响需结合未来市场环境及公司业务开展情况进行综合判

断，同样存在较大不确定性。敬请广大投资者理性分析、谨慎决策，注意投资风险。谢谢！

5、您好，请问在 AI 发展刚需下，贵公司的业绩落地节点有预期吗，预计什么时候能释放业绩？贵公司有远期业绩目标吗？

你好，公司管理层将坚持既定发展战略、切实履行忠实勤勉义务，紧抓市场机遇，加大技术创新和研发力度，积极开拓市场，通过向下游深加工领域不断升级，持续增强公司综合竞争力，提升盈利能力。公司具体经营业绩将在定期报告中披露，敬请关注。谢谢！

6、请问目前公司磷化铟产能有多少万片良品率多少？产能扩张后预期年产量有多少？新建产能预期能进行生产的时间。目前磷化铟有无出口。

你好，截至 2025 年底，公司磷化铟产能为 15 万片/年（2-4 寸）。经公司董事会批准，公司于 2026 年 4 月开始实施“高品质磷化铟单晶片建设项目”，该项目计划建设期为 18 个月，计划在现有产能基础上扩建一条年产 30 万片（折合 4 英寸计算，其中包括 6000 片 6 英寸）高品质磷化铟单晶片生产线，最终达到年产 45 万片（折合 4 英寸）高品质磷化铟单晶片的产能。目前上述项目建设工作正按计划开展，项目产能将随着建设进度逐步释放。公司磷化铟产品在出口管制之列。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，获得许可后方可出口。公司各期来自境外的销售收入情况可参阅公司各年度及半年度报告。谢谢！

7、为何增收不增利，盈利拐点何时确认？

你好，公司管理层将坚持既定发展战略、切实履行忠实勤勉义务，紧抓市场机遇，加大技术创新和研发力度，积极开拓市场，通过向下游深加工领域不断升级，持续增强公司综合竞争力，提升盈利能力。公司具体经营业绩将在定期报告中披露，敬请关注。谢谢！

8、半导体衬底赛道的良率情况与成本优化空间是怎样的？

你好，良品率的不断提升是影响产品制造成本持续下降的重要因素，总体而言，公司化合物半导体材料产品的良品率处于逐步提升过程中。谢谢！

9、目前半导体下游的头部客户拓展节奏如何？

你好，目前公司与原有客户一直保持良好合作关系，新客户认证工作正常推进。谢谢！

10、长远是否受益于稀土和两用物项管控？

你好，目前公司主营产品均被列入国家出口管制清单。在涉及出口管制公告相关类别的产品时，公司需按照国家法律法规及相关规定申请办理相关出口许可，获得批准后方可出口，是否能够取得许可存在不确定性。敬请广大投资者理性分析、谨慎决策，注意投资风险。谢谢！

11、现金流偏于紧张的主要原因以及未来对策是怎样的？

你好，公司 2025 年度经营现金净流量为负值，主要是公司对外采购原料部分支付的现金增加所致。公司管理层将履行忠实勤勉义务，一方面督促市场营销部门加快销售回款进度，提高应收账款周转效率；另一方面加强生产经营管理，提高原料周转效率，降低原料资金占用。谢谢！

12、未来盈利的主要路径和持续性是怎样的？

你好，公司将进一步加大市场开拓力度，持续做好生产经营工作，在维护好现有客户的基础上，拓展高附加值产品的新客户，提升公司经营规模；同时，全面深化精益运营，强化项目统筹和智能升级，全力做好降本增效工作，全面提升质量管理水平和技术研发及转化能力，保障公司盈利的持续性。谢谢！

13、出口管制的严格背景下，境外收入在 2026 年一季度变化趋势是怎样的？

你好，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，获得许可后方可出口。公司各期来自

境外的销售收入情况可参阅公司各年度及半年度报告。谢谢！

14、磷化铟和四氟化锗价格不断上涨，公司是否已开展成本的价格传递谈判，进展如何？

你好，公司产品价格均是按照市场化原则确定，公司市场营销部门遵循行业惯例，根据产品规格、型号、技术参数、订单量、供货周期等各种因素，结合市场供需关系与客户协商定价。谢谢！

15、未来的分红政策是怎样的？

你好，为完善公司科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报股东，引导投资者树立长期投资和理性投资的理念，根据相关法律法规、规范性文件以及《公司章程》的相关规定，公司制定了《公司未来三年（2025年度-2027年度）股东回报规划》，该规划经公司第八届董事会第二十五次会议、2024年年度股东大会审议通过。上述回报规划详细内容可见公司于2025年3月28日公开披露的《公司未来三年（2025年度-2027年度）股东回报规划》。谢谢！

16、公司是否会有规划融资需求作为扩产？

你好，如有相关具体融资计划，公司将按照相关规定及时进行信息披露。谢谢！

17、请问在目前磷化铟供给缺口很大（如Omdia、Yole报告的70以上）的背景下，公司比原先计划（27年前45万片）更快地推进产能爬坡的可能性有多大，以及可能的困难是什么？

你好，目前公司“高品质磷化铟单晶片建设项目”建设工作正按计划开展，项目产能将随着建设进度逐步释放。请投资者充分关注磷化铟晶片价格涨跌趋势及未来供需关系变化均存在较大不确定性。敬请广大投资者理性分析、谨慎决策，注意投资风险。谢谢！

18、光伏级、光纤级产品的价格谈判进展如何？已有多少增量订单落

地？

你好，目前公司上述产品的价格谈判正常进行中。谢谢！

19、6 英寸磷化铟产品是否已经量产？大规模出货预计是什么时候？出口申请许可有没有进展？

你好，目前公司“高品质磷化铟单晶片建设项目”建设工作正按计划开展。谢谢！

20、红外用锗需求持续萎缩，公司有何中短期的业务对冲规划？

你好，公司将密切跟踪产业发展趋势和市场需求变化，一方面加强与现有客户沟通与协同，提供定制化高端红外产品；另一方面，持续投入新产品研发，培育红外用锗新产品的应用场景。谢谢！

21、请问目前公司自产锗矿的自给率是多少？2025 年外购原料占比有多大？公司是否有计划通过收购矿山或增加自有矿山开采量来提高原料自给率，从而降低成本波动风险？

你好，公司外购原料需根据客户需求及实时市场情况进行综合判断后开展原料采购，既保障自身深加工、满足客户需求，同时合理利用自有资源，实现公司可持续发展。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。谢谢！

22、化合物半导体和海外竞品的主要差距在哪些方面，研发方面如何攻关？

你好，公司化合物半导体材料产品对标国际先进水平，公司一方面将集中资源攻关关键核心技术，保障并加大研发投入；另一方面，通过深化产学研融合，加速成果转化，保障公司化合物半导体材料产品的国际竞争力。谢谢！

23、当前锗价大幅上涨，为何公司在 2025 年报中净利润同比下滑超 60%？预期何时实现利润与营收同步增长？

你好，公司在 2025 年年度报告中对公司经营业绩变动进行了详细分析，详情可参阅公司 2025 年年度报告“管理层讨论与分析”相关部分。公司管理层将坚持既定发展战略、切实履行忠实勤勉义务，紧抓市场机遇，加大技术创新和研发力度，积极开拓市场，通过向下游深加工领域不断升级，持续增强公司综合竞争力，提升盈利能力。谢谢！

24、公司生产 6 英寸磷化铟的技术是否有技术壁垒，其他同行能否快速追赶？

你好，公司磷化铟产品须经过多年的研发投入和经验积累，及客户的严格验证，才能实现产品量产及销售。谢谢！

25、近期公司对光伏级和光纤级锗产品进行了价格调整，目前正处于商务谈判阶段。涨价诉求是基于成本传导还是供需驱动？谈判进展如何？是否会影响今年 Q2 的订单量和客户稳定性？

你好，受上游原材料价格波动的影响，公司基于成本传导需求调整了定价策略，目前公司价格谈判正常进行中。谢谢！

26、请问，高纯锗、磷化铟等高端材料在 AI/红外/半导体领域的突破与客户认证进展？

你好，公司主要研发项目及其进展情况在各年度报告中均进行了公开披露，详情可参阅公司年度报告“管理层讨论与分析*研发投入”部分。目前公司与原有客户一直保持良好合作关系，新客户认证工作正常推进。谢谢！

27、贵司连续多年依靠政府补助维持盈利，随着补助政策退坡，公司未来如何生存？这是否反映了整个锗行业转型升级的普遍困境？

你好，公司收到的政府补助主要是因公司承担国家鼓励、扶持的相关科研、重点项目收到的项目专项资金，该类资金的用途主要是弥补公司研发项目产生的相关成本费用或损失，随着公司研发成果逐步投入市场，公司盈利能力将逐步增强。

公司不同产品所面临的竞争格局、市场需求等情况均不相同，公司所处

行业的相关分析详情可参阅公司各年度报告*第三节管理层讨论与分析*十一、公司未来发展的展望部分的详细论述。未来，公司将紧抓市场机遇，认真组织生产管理，加大高附加值市场开拓，全面深化精益运营，强化项目统筹和智能升级，全力做好降本增效工作，全面提升质量管理水平和技术研发及转化能力，继续提高规范治理能力、管理能力，以此不断增强综合竞争力，改善公司盈利能力。谢谢！

28、在资金链极度紧张且订单不足的情况下，贵司仍逆势投建超 10 亿元产能项目。扩产是基于真实需求还是抢占市场？若 AI 和卫星需求不及预期，新增产能如何消化？

你好，在上述各个项目的实施公告中公司已经对各个项目的投资目的、存在的风险和对公司的影响进行了详细披露，针对存在的风险公司也针对性地列举了具体措施。详细内容可具体参阅公司各个项目的实施公告。

公司新建产能主要是空间太阳能电池用锗晶片建设项目、先进锗材料建设项目、高品质砷化镓晶片建设项目、高品质磷化铟晶片建设项目以及锗渣中稀有金属高效绿色综合回收项目。其中，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、高品质磷化铟晶片建设项目，分别对应不同下游客户的需求。先进锗材料建设项目、锗渣中稀有金属高效绿色综合回收项目是为了进一步增强公司在锗资源方面的绿色、高效、循环利用能力，在提升公司资源端的整体竞争力的同时，也为空间太阳能电池用锗晶片的原材料提供保障。

公司在投资决策过程中，谨慎地调研了下游客户的需求、行业发展趋势，同时结合公司的工艺技术、人力资源、资金等情况，对各个项目的投资强度、产能建设、产能释放进度进行了审慎的决策。谢谢！

29、公司长期应付款两年涨 24 倍至 4.97 亿，财务费用中 2564 万为鑫耀半导体回购摊销。鑫耀半导体的融资已让贵司每年承担数千万隐性成本。回购压力如何化解？这种行业普遍的高风险融资模式是否可持续？会否引发资金链危机？

你好，公司长期应付款增加主要是控股子公司增资扩股引入投资者，本

	<p>公司根据股东协议确认对其他股东持有鑫耀公司股权承担的回购义务及或有负债。虽然这在短期内增加了公司的财务费用，但有效优化了子公司的资产负债结构，为其在激烈的市场竞争中保留了充足的现金流和运营弹性。</p> <p>目前，鑫耀公司正处于快速发展阶段，公司及子公司管理层将坚持既定发展战略、切实履行忠实勤勉义务，紧抓市场机遇，加大技术创新和研发力度，积极开拓市场，持续增强公司综合竞争力，提升盈利能力，做强做优鑫耀公司。同时公司做了充分的流动性管理与风险应对预案，采用多元化退出方式，保障公司资金链安全可控。谢谢！</p> <p>30、出口管制后海外锆价涨超 50%，贵司作为全产业链龙头却陷入增收不增利甚至做一单亏一单的困境。行业利润是否已彻底向上游矿端转移？贵司的全产业链优势为何失效？如何摆脱加工车间定位？</p> <p>你好，公司不同产品所面临的竞争格局、市场需求等情况均不相同，公司所处行业的相关分析详情可参阅公司各年度报告*第三节管理层讨论与分析*十一、公司未来发展的展望部分的详细论述。公司将坚持既定的发展战略，未来公司将在做好锆产品的同时，加大现有光伏级锆产品、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。谢谢！</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>不涉及</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026 年 5 月 13 日</p>