

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：2026-008

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	中信证券股份有限公司：商力、拜俊飞、张铭赫、焦天彬； 上海混沌投资（集团）有限公司：罗钊、周翔、刘太吉、傅刚； 浙江旌安私募基金有限公司：章立早； 中航基金管理有限公司：范薰尹； 杭州博衍私募基金管理合伙企业（有限合伙）：阮心洲； 山东嘉信私募基金管理有限公司：李献刚； 深圳中安汇富私募证券投资基金管理有限公司：罗鹏； 中国国有企业结构调整基金股份有限公司：孙鹏、吴天鹏； Hao Capital：王倬然； 上海盛宇股权投资基金管理有限公司：吴雨佳； 云南和润投资管理有限公司：纪翔； 东北证券股份有限公司：韩金呈； 云南能投资本投资有限公司：罗旻、张一零； 詹国强。
时间	2026 年 7 月 16 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：张鑫昌； 证券事务代表：张艺藏。
交流内容及具体问答记录	一、参观了公司产品展示厅，听取公司基本情况介绍。

	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、公司磷化铟晶片扩产项目进度情况如何？产能释放进度是怎么规划的？ 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积极开展，产能将随着建设进度逐步释放。 四、公司是如何确定磷化铟扩产项目的产能目标的？后续是否会继续扩产？ 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。公司会实时关注行业发展趋势，积极跟踪行业政策及市场需求的变动，后续如有扩产计划公司将按规定进行公开披露。 五、目前磷化铟下游需求的尺寸结构情况如何？ 目前公司磷化铟晶片产品下游客户需求以 3—4 英寸为主。 六、公司磷化铟产品的质量及良品率情况如何？ 公司控股子公司云南鑫耀半导体材料有限公司生产的磷化铟晶片经过
--	---

多年的研发投入和经验积累，产品质量及良品率均处于国内领先、国际先进水平。

七、磷化铟产品定价机制是怎样的？

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。

八、今年以来，磷化铟晶片的价格趋势情况如何？

今年以来，随着光通信市场景气度逐步提升，下游对磷化铟晶片的需求呈现快速增长态势，受此影响磷化铟晶片价格有所上涨。但磷化铟晶片未来供需关系变化及价格涨跌趋势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。

九、公司磷化铟产品下游客户主要是哪些？

公司磷化铟晶片产品的下游客户主要为外延生产厂商或是自身具备外延生产能力的器件厂商。

十、磷化铟产品的客户认证周期需要多久？公司已通过哪些客户的认证？

化合物半导体材料需要经过客户的严格认证，方可实现销售。根据行业惯例，产品认证周期需要数月至一年，甚至更长的时间。目前公司磷化铟产品认证已基本覆盖国内下游知名厂商，并在积极拓展境外客户。

十一、目前公司生产所需的高纯红磷、高纯铟等原材料是不是外购的？外购的话是采购的国内的还是进口的？

公司子公司云南鑫耀半导体材料有限公司生产磷化铟晶片所需的高纯红磷、高纯铟均系从外部采购。目前公司高纯红磷、高纯铟的供应商均以国内厂商为主。

十二、今年上半年公司磷化铟产品的生产销售情况如何？

今年上半年，受下游高速光模块需求增加影响，公司化合物半导体材料产品销量同比增加，销售均价同比上涨。具体生产销售情况公司将在 2026 年半年度报告中公开披露，敬请关注！

十三、磷化铟晶片的技术壁垒情况如何？

磷化铟晶片生产具有较高的技术壁垒，公司磷化铟晶片产品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。

十四、公司“高品质砷化镓晶片建设项目”的建设情况如何？

经公司董事会批准，公司于 2025 年 11 月设立孙公司湖北鑫耀实施“高品质砷化镓晶片建设项目”，该项目计划建设期为 18 个月，计划将现有砷化镓晶片生产线整体搬迁至新厂，新增主要工艺设备及公辅设施，最终建成年产 70 万片 6 英寸高品质砷化镓晶片生产线、配套年产 3 万套半导体级 4-6 英寸石英管生产线。目前上述项目建设工作正按计划正常开展。

十五、出口管制对公司有何影响？

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。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。

十六、公司是否有提前储备生产所需的原材料？

公司会根据生产经营计划、客户订单情况以及原材料的供需等情况合理安排原材料的采购，以保持稳健的生产经营。

十七、公司有开展股权激励的计划吗？

股权激励作为现代企业的重要管理手段，也是激励公司员工与公司共同发展的重要措施，公司会根据自身情况和发展需要，认真考虑相关计划。如有具体计划公司将按规定进行公开披露。

	十八、公司是否有向磷化铟产品上游布局的计划？ 公司高度重视磷化铟晶片原料的供应保障，一方面公司一直与上游供应商保持着良好关系，并合理统筹原料采购计划，目前公司磷化铟晶片原料供应正常；另一方面，公司将积极寻求与上游供应商加强合作，保障磷化铟产品原料的持续稳定供应。如涉及具体事项，公司将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	2026 年 7 月 16 日