

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	☐ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☒ 现场调研 ☐ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动 ☐ 其他
活动参与人员	长江金属、上海竹润投资、中邮证券、财通证券研究所、南方基金、重庆金科投资、国联民生、新华基金、南方基金、海通资管、Polunin Capital Partners、知几资产
时间	2026 年 6 月 1 日-6 月 30 日
地点	公司二楼会议室
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 文善镭、张乐
交流内容及具体问答记录	问题 1：请介绍一下公司贵金属回收目前业务市场情况以及十五五发展的计划？ 回答：公司贵金属回收业务主要覆盖黄金、白银及铂族金属品类。其中铂族金属回收业务 2025 年回收量超过 16 吨，当年实现利润总额近 3 亿元。结合现有产线布局及在建项目产能规划，公司铂族金属回收业务预计未来可达年产 25-30 吨的回收规模。 “十五五” 期间，公司资源板块将聚焦贵金属（金、银、铂族金

属)循环利用、电子废料有价金属回收、光伏退役组件再生银三大核心品类,构建“铂族金属回收筑牢基本盘,电子废料与光伏组件回收贡献增量”的业务发展格局。

当前贵金属循环利用产业契合国家“双碳”战略与循环经济发展导向,随着下游新能源、半导体等产业规模持续扩张,贵金属回收市场需求呈稳步增长态势。公司将依托技术与产能优势持续巩固行业地位,相关业务发展受宏观环境、行业周期等多重因素影响存在不确定性,具体经营成果请以公司定期报告为准。

问题 2: 公司子公司贵研电子加工费利润率在什么水平,市占比在什么水平?

回答:贵研电子主营产品包括银粉、银浆及特种贵金属粉体浆料,不同产品因技术工艺难度差异,加工环节毛利率存在明显分化,符合贵金属新材料制造行业的普遍特征:其中普通银粉产品加工环节毛利率约 10%,处于相对较低水平;以自产银粉为基础加工的普通银浆产品,加工环节毛利率较银粉有所提升;技术壁垒更高的光伏级银浆及其他特种贵金属粉体浆料,因加工工艺复杂度与产品附加值提升,加工环节毛利率增幅更为显著。

贵研电子是国内贵金属粉体、浆料领域的核心厂商,产品品类覆盖全面,技术实力与市场地位处于行业第一梯队。由于目前行业缺乏权威统一的市场份额统计口径,具体市占率数据暂无法精准披露。

问题 3: 目前磷化铟单晶炉消耗铂铑合金的需求量为多少,该业务占公司营收比例是多少??

回答:公司应用于磷化铟单晶生产领域的产品为铂铑温控合金热电偶,单台磷化铟单晶炉对该产品的用量为数百克级别。

该类铂铑合金测温产品应用场景广泛,除磷化铟单晶制备外,亦广泛应用于冶金、化工等多个工业领域的高温测温场景。该产品年度销售收入占公司新材料制造板块营收的比重不高。

问题 4：公司未来会不会继续开展股权激励？

回答：公司 2021 年推出的限制性股票激励计划实施期间，2021 年至 2025 年各期业绩考核目标均顺利达成，该激励计划已于 2025 年末全部解禁并实施完毕。

公司作为云南省属国有企业，实施股权激励需严格遵守国有资产监督管理相关规定，履行相应的内部决策与国资监管审批程序。鉴于前次激励计划刚实施完毕，截至目前，公司暂无短期内推出新一轮股权激励计划的明确安排。

后续若公司研究推出股权激励相关计划，将严格按照《上市公司股权激励管理办法》等监管规则要求，及时履行信息披露义务，相关情况请以公司正式公告为准。

问题 5：公司键合金丝、键合铜丝、蒸馏金等产品未来行业形势的变化对公司订单需求的影响风险？

回答：从中长期行业发展趋势看，未来 3-5 年化合物半导体、先进封装、微波通讯等领域属于国家战略性新兴产业重点赛道，持续受益于产业基金扶持、核心技术专项攻关等多项政策支持，行业整体处于提质升级的发展周期，对应高纯蒸发溅射材料、贵金属键合丝等产品的市场需求呈稳步上行态势，为公司相关业务带来良好的发展机遇。

与此同时，行业技术迭代速度较快、下游客户产品认证周期较长、市场竞争逐步加剧、下游产业需求波动等因素，可能对公司相关产品的市场拓展、订单获取及盈利水平带来一定不确定性。公司将持续跟踪下游技术演进方向，加大核心技术研发投入，深化与核心客户的合作关系，积极应对行业变化带来的机遇与挑战。

问题 6：公司现在有生产哪些靶材产品，是否有钨靶，纯度可以到多少？

回答：公司目前已实现量产的溅射靶材产品主要包括镍铂合金溅射靶材、钨靶材、镍钼靶材及其他贵金属系列靶材，产品主要应用于

	半导体分立器件、集成电路、先进封装、信息存储等领域。但公司靶材相关业务在整体营业收入和利润中占比小。 截至目前，公司未生产含铟类靶材产品。公司现有靶材产品的金属纯度覆盖 3N5 至 5N5 区间，不同品类靶材的具体纯度指标，根据下游应用场景的技术要求与客户定制化需求匹配确定。公司将持续跟踪下游市场需求与技术发展方向，动态优化靶材产品布局。 请投资者注意投资风险，谨慎投资。	
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明		否
活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件(如有，可作附件)		无