

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：2026-001

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 （请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	青骊投资管理（上海）有限公司：翟伊天； 上海新微科技集团有限公司：邱可逸、邹睿、赵智德； 诚通私募基金管理有限公司：王悦； 云南能投资本投资有限公司：张铁宏、谭彝慧、隋萌； 中信证券股份有限公司云南分公司：杨爱华、张锡蓉； 中信期货有限公司云南分公司：窦海琛； 上海丹羿投资管理合伙企业（普通合伙）：张昭丞； 中国人寿养老保险股份有限公司：李哲佩； 中加基金管理有限公司：张泽迅； 东吴人寿保险股份有限公司：朱佳怡； 五矿证券有限公司：王坤； 巨杉（上海）资产管理有限公司：王黛丝； 博时基金管理有限公司：甘霖； 上海紫莺资产管理有限公司：陈名； 犇海（海南）投资有限公司：刘东宇； 上海证券有限责任公司：周峰春； North Rock Capital：郑泽宇； 广发证券股份有限公司：陈琪玮； 民生加银基金管理有限公司：刘浩； 陈乐乐、李子阳。

时间	2026 年 1 月 14 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：金洪国； 证券事务代表：张鑫昌。
交流内容及具体问答记录	<p>一、听取了公司基本生产流程介绍。</p> <p>二、公司未来的发展方向是什么？ 未来公司将在做好锗产品的同时，加大现有光伏级锗产品、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。</p> <p>三、公司砷化镓、磷化铟产品对比国际知名厂商的情况如何？ 目前世界范围内，化合物半导体材料（衬底）主要集中于美、日等发达国家。在全球范围内以日本住友电气工业株式会社、JX 日矿日石金属株式会社、美国 AXT、德国费里伯格化合物材料公司等国际知名企业从事化合物半导体材料生产、销售。上述企业均拥有较强的研发能力、技术储备、销售渠道和市场声誉。近年来，国内化合物半导体材料行业发展速度明显加快，国产化趋势明显加快。</p> <p>四、公司化合物半导体材料产品的良品率情况如何？ 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，公司控股子公司鑫耀公司化合物半导体材料产品良品率处于逐步提升过程中。</p> <p>五、公司化合物半导体产品的原材料是自产的还是外购的？ 公司并不生产砷、镓、磷、铟等原料，公司子公司云南鑫耀半导体材料有限公司生产化合物半导体材料所需的原辅料全部从外部采购。</p> <p>六、部分小金属涨价对公司化合物半导体材料产品生产是否造成影响？ 部分原材料价格上涨对公司化合物半导体材料产品的成本造成一定影响，公</p>

	<p>司将根据市场情况，积极与下游协商，根据市场化原则，合理确定产品价格。</p> <p>七、公司产品的定价机制是怎样的？</p> <p>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，根据订单量、供货周期、市场环境等各种因素与客户协商确定价格。</p> <p>八、公司太阳能电池用锗晶片国内的竞争对手有哪些？</p> <p>目前除了本公司子公司外，国内生产太阳能电池用锗晶片（衬底）的还有北京通美、南京中锗等厂商。</p> <p>九、公司的光伏级锗产品相较于传统光伏有什么特点？</p> <p>公司的光伏产品为太阳能电池用锗单晶片，主要运用于生产太阳能锗电池等；太阳能锗电池具有光电转换效率高、性能稳定等特点，多用于空间飞行器（如卫星）等领域。</p> <p>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？</p> <p>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。</p> <p>十一、公司的磷化铟产品是否有扩产计划？</p> <p>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，如有相关计划公司将按规定进行公开披露。</p> <p>十二、公司对未来锗金属价格的走势如何看待？</p> <p>锗行业市场是一个充分竞争的公开市场，锗金属价格受市场供给、需求等多种因素影响，后市锗价的运行趋势也需观察市场供给和需求的实际变动情况。锗金属价格 24 年三季度快速上涨，25 年至今逐步回调。</p> <p>十三、公司化合物半导体材料产品下游客户主要是哪些？</p>
--	--

	<p>公司化合物半导体材料产品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。</p> <p>十四、公司光伏级锗产品是否考虑提价？</p> <p>产品价格均是根据市场供需情况确定，目前公司光伏级锗产品价格整体保持平稳，2026 年具体执行的价格需以订单签订为准。</p> <p>十五、公司有没有二次锗回收业务？</p> <p>公司一直以来均致力于资源的高效利用，公司及子公司会将自身及客户生产过程中产生的锗废料进行回收利用，也利用废弃矿渣提取锗金属。</p> <p>十六、公司化合物半导体材料产品的收入占公司总营业收入的占比是多少？</p> <p>近年来，公司化合物半导体材料营业收入占公司总营业收入的比重在 10%左右。</p> <p>十七、出口管制后，公司出口情况如何？</p> <p>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。</p> <p>十八、公司是否有扩充锗资源的计划？</p> <p>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。</p>
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	无

件	
日期	2026 年 1 月 14 日