

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：2025-004

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 2024 年度网上业绩说明会的投资者。
时间	2025 年 4 月 18 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：方自维、龙超、黄松； 副总经理、董事会秘书：金洪国。
交流内容及具体问答记录	<p>公司于 2025 年 4 月 18 日（周五）15:00-17:00 在全景网举办 2024 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、关于现金流与净利润增长不匹配的问题，年报显示公司归母净利润同比增长 661.28%，但经营活动现金流净额仍为-3117.15 万元，且货币资金/流动负债比例仅为 68.22%。请问公司如何解决经营性现金流持续为负的问题？是否考虑调整收款政策或优化库存周转？未来是否有具体计划改善现金流状况，以支撑债务偿还和业务扩张？</p> <p>你好，一方面，公司将持续加强应收款项管理，通过商务谈判，在结算方式如现金、票据结算比例调整等方面持续进行优化。另一方面，与金融机构开展相关业务合作，提高应收款项变现能力。同时通过工艺的持续改进，进一步提高材料利用率，以减少库存对资金的占用。最后强化相关指标考核，</p>

不断提高资金使用效率。谢谢！

2、公司启动半导体化合物材料产品项目已经十年以上时间，根据 2024 年年报信息披露，半导体化合物业务的净利润还是负数，在半导体材料国产替代的大背景下，公司投入大量物力和人力十年时间仍然没有盈利，请问公司在半导体化合物产品面临什么难以攻克的技术难点导致产品没有市场竞争力？

你好，2024 年度公司化合物半导体材料受产品价格变化及原材料成本上涨影响导致毛利下降。公司各类产品的经营成果受该产品市场环境、供需关系、生产成本等多种变量因素的影响，公司在各年度报告中对各期公司所处行业情况进行了分析，并按照产品类别将各类产品的收入、成本分类进行了列示，具体分析可参阅公司各年度报告“管理层讨论与分析”部分。谢谢！

3、公司在 2025 年 1 月 23 日公告控股子公司云南鑫耀半导体材料有限公司以增资扩股方式引入新的投资者：深创投制造业转型升级新材料基金（有限合伙）、深圳市远致星火私募股权投资基金合伙企业（有限合伙）。深创投基金和远致星火加上之前的哈勃科技创业投资有限公司都拥有深厚的行业背景，请问此类股东的加入能为公司带来哪些有益的变化？

你好，云南鑫耀半导体材料有限公司增资扩股引入新的投资者是基于鑫耀公司的实际情况和经营发展的考虑，符合公司的长远发展规划，融入资金鑫耀公司可以用于研发、生产运营、厂房和设备设施购置等；同时依托新股东深厚的行业投资背景，有助于公司在前沿技术、产业政策及上下游供应链协同等方面获取相关资源，有利于公司适应市场和业务发展的需要，推动鑫耀公司业务发展，有效提升鑫耀公司综合竞争能力和可持续发展能力，符合公司整体发展战略及全体股东利益。谢谢！

4、华为全资子公司哈勃科技创业投资有限公司持有鑫耀半导体股权，同时华为的海思光工厂主要产品光芯片需要砷化镓或磷化铟晶片材料，目前华为的海思光工厂已经投产，但是为什么公司没有供货武汉光工厂？是否应

该产品达不到华为的标准和要求？

你好，公司化合物半导体材料已向下游多家客户供货，但因涉及其他企业的经营细节，公司在未取得授权的情况下，暂无法回复，敬请谅解。谢谢！

5、请问公司太阳能锗晶片下游客户主要有哪些知名企业？

你好，公司光伏级锗产品下游客户中包括较多行业内知名企业，但具体客户信息因涉及公司经营细节或与客户的相关保密约定，公司不便回复，敬请谅解。谢谢！

6、关于产品结构优化与市场拓展，年报显示材料级锗产品仍占营收46.11%，而高毛利的红外级产品（毛利率52.01%）占比仅15%。请问公司如何提升深加工产品（如红外镜头、光伏级锗片）的销售占比？是否有明确的市场拓展计划？面对锗价回调风险，是否会加速向下游高附加值领域转型？

你好，未来公司将深入把握航天光伏、红外光电、人工智能、6G、无人驾驶等产业发展机遇，重点布局光伏级锗产品、红外级锗产品、化合物半导体材料领域，同步深耕国内市场缺口并积极拓展海外市场，通过产品结构调整，提升高附加值产品的销售占比；推动管理层深度下沉一线市场，强化对市场动态的敏锐洞察与快速响应能力。建立以客户需求为导向的流程优化机制，通过精准考核与专业培训，打造具备国际化视野与信息化应用能力的营销队伍。深化产业链合作，与上下游伙伴共建技术标准联盟，通过生态资源整合突破单一市场边界；在巩固存量客户基础上，重点培育光伏级锗产品、砷化镓晶片、磷化铟晶片等高技术产品的市场渗透力。同步推进客户结构优化，建立优质客户数据库，通过大客户牵引新产品开发，形成新的业务增长极。通过组织变革、资源整合与精准营销的有机协同，全面提升市场竞争力和盈利能力。谢谢！

7、请问公司稀有小金属在中美关税影响下对公司是否产生积极正向的作用？

你好，近几年公司对美国客户出口较少，公司将密切关注关税政策后续发展情况及产生的潜在影响，开展风险评估，并积极采取应对举措。谢谢！

8、近几年来公司董事长一直兼任总经理，既做决策者又做管理者，但这几年的业绩未见改善，去年仅是因为锗价的上涨才稍有好转，请问这样的公司治理结构是否合理？

你好，公司根据证监会相关规定建立了较为完善的法人治理结构和内部控制体系，并规范有效运行。公司治理的实际状况与法律、行政法规和中国证监会发布的关于上市公司治理的规定不存在重大差异。谢谢！

9、至今为止，公司一季度没有业绩预告，因为去年一季度是亏损的，我们是否可以理解为公司今年一季度继续亏损，或者是公司实现盈利但管理人员懒惰不进行披露？

您好，公司 2025 年第一季度报告预约于 2025 年 4 月 30 日公开披露，敬请关注。谢谢！

10、请问公司高管团队中，经过普通高考取得本科学历以上的人员占比？同时又学习过企业管理课程并取得相关学位的占比又是多少？

你好，公司高级管理人员简历均已在各年度报告中进行了公开披露，详情可查询公司年度报告。目前公司高级管理人员中拥有本科学历的均为全日制普通本科学历。谢谢！

11、2024 年公司的自有矿使用量大约是 7 吨多。锗锭价格从 24 年年初的 9000 多涨到了 18000 多。2025 年公司会不会加大对自有矿的开采以及使用？

你好，公司将根据市场环境和公司实际情况，合理安排生产。谢谢！

12、每次机构来，都是下跌是为什么？

您好，现场调研是投资者了解公司的重要渠道，也是公司投资者关系管理的重要内容，关于调研的详细内容可见巨潮资讯网及公司网站披露的《投资者关系活动记录表》。二级市场是开放市场，股价会受宏观经济、证券市场整体状况等多种因素的影响，请投资者注意投资风险。感谢您对公司的关

注！

13、公司分别在 2012 年 6 月、2017 年 2 月、2019 年 12 月披露了砷化镓和磷化铟项目公告，当时公告披露该业务达产后“砷化镓年实现销售收入 8875 万，年利润 1600 万”，磷化铟达产后预计“年营业收入 3.2 亿，年利润总额为 1.19，但多年过去，这两项目均未实现盈利，完全否定了当年的项目规划，请问公司是如何考量近期投资 2.8 亿建设太阳能锗晶片项目？如何保证达产后实现年平均销售收入 5.7 亿、利润 9976 万？

你好，锗晶片主要用于空间卫星、空间站等深空设备的空间卫星电池，具有抗辐射，抗衰减，转换效率高等诸多特性，是生产卫星太阳能电池的首选关键材料。近年来，全球低轨通信卫星组网进入快速发展期，锗晶片市场需求将得到快速增加。公司控股孙公司中科鑫圆锗晶片当前产能与锗晶片市场需求增长不匹配，公司需扩大产能，抢占市场份额，以满足下游市场需求的快速增长。上述项目的经济效益测算是基于当前的市场状况，并不代表公司对该项目的业绩承诺，能否实现受项目的进展情况、宏观经济环境、市场变化及经营团队努力程度等诸多因素的影响，存在一定的不确定性，请投资者注意投资风险。公司将不断加强与客户对接，积极主动走出去开拓市场，挖掘增量市场，获取更多的订单。谢谢！

14、2024 年公司的红外锗毛利高达 52%。请问下，公司在红外产品上做了什么措施使得毛利提高了这么多？

你好，公司 2024 年红外级锗产品（毛坯及镀膜镜片）毛利增加主要系锗材料市场价格上升，红外级锗产品价格随之上升。同时，相关产品产量提升，材料利用率等生产指标提升，相关产品单位制造成本下降。使得公司该类产品的毛利率上升。谢谢！

15、2024 年公司生产 1874 套镜头和光学系统同时也披露了 2025 年的生产计划，计划将生产 11000 套镜头和光学系统。请问下，为什么 2025 年计划生产的镜头和光学系统会这么多呢，是有预定单了吗？

你好，上述生产计划是根据公司待履约合同、客户反馈，结合市场发展

趋势作出的。谢谢！

16、公司盈利能力显著改善的原因是什么，是否具备持续性？

你好，公司 2024 年度盈利能力显著改善，主要系一方面锗材料市场价格上升，另一方面公司的红外级锗产品（毛坯及镀膜镜片），光伏级锗产品、化合物半导体材料产品的销量大幅增加。谢谢！

17、公司本期盈利水平如何？

您好，公司一季度报告预约于 4 月 30 日公开披露，敬请关注。谢谢！

18、在股东回报和市值管理方面有何规划？

您好，公司将建立科学、持续、稳定的分红决策和监督机制，积极回报股东，公司未来三年（2025 年度-2027 年度）股东回报规划已公开披露，待股东大会审议批准后即可实施。谢谢！

19、在建工程余额较大，预计 2025 年转固的重大项目有哪些？

你好，公司各项在建工程均按计划开展实施，项目达到预定可使用状态后即进行验收转固，请关注公司定期报告。谢谢！

20、请问，公司在光伏锗产品线是满负荷生产吗？扩产的进度如何了？

您好，公司光伏级锗产品 2024 年已达到设计产能，目前扩产项目（空间太阳能电池用锗晶片建设项目）正在实施过程中。根据项目建设计划，2025 年末达到年产 125 万片锗晶片（折合四英寸）的产能，项目建成后达到年产 250 万片（折合四英寸）锗晶片的产能。谢谢！

21、公司产品在高科技领域的应用前景是怎样的？

您好，公司产品在半导体、航空航天测控、核物理探测、光纤通讯、红外光电、太阳能电池、化学催化剂、生物医学等领域都有广泛而重要的应用，属于战略性新兴产业，是国家产业政策支持和鼓励的发展方向，市场前景较好。谢谢！

22、资本结构这块，有何优化的规划？

您好，如有相关计划，公司会按规定进行公开披露，谢谢！

23、经营现金流虽说有所改善但仍未转正的原因是什么，有何应对措施？

你好，2024 年度公司经营活动产生的现金流量净额为-3117.15 万元，主要系锆金属材料价格上涨以及部分产品根据未来市场需求及待履约的合同情况增加备货，使得本期购买原材料支付的现金增加大于销售商品收到的现金所致。一方面，公司将持续加强应收款项管理，通过积极的与期末应收账款余额较大的天津 XXX 有限公司、西安 XXX 有限责任公司等客户进行商务谈判，在结算方式如现金、票据结算比例调整等方面持续进行优化。另一方面，与金融机构开展相关业务合作，提高应收款项变现能力。同时通过工艺的持续改进，进一步提高材料利用率，以减少库存对资金的占用。最后强化相关指标考核，不断提高资金使用效率。谢谢！

24、分季度业绩有所波动，产品销售是否具备季节性？

你好，公司所属行业并无明显的季节性周期。谢谢！

25、对等关税背景下，在拓展国际客户方面有哪些成功经验和有效策略？

你好，公司将继续灵活调整营销策略，抓住国家战略机遇，深化与核心客户的战略合作，稳定并扩大市场份额。在严格遵守出口管制制度的前提下，优化与海外客户的合作模式。针对细分市场需求特性，开发定制化解决方案，实现向高端市场渗透。谢谢！

26、公司有没有需要购买美国的设备

你好，公司会根据生产经营需要，结合自身的工艺特点，在全球范围内采购先进设备。谢谢！

27、请问年报披露的 2025 年生产计划是基于什么制定的？公司就一季度生产情况来看有信心完成全年计划吗？

你好，公司 2025 年度生产计划是根据公司待履约合同、客户反馈，结合市场发展趋势作出的。2025 年，公司将坚持既定的发展战略，认真组织生产管理，加大技术创新投入，强化成本管理，聚焦质量提升，努力完成生产经营目标。谢谢！

28、公司之后的盈利有什么增长点？

你好，目前，按产品类别来看，公司营业收入占比最大的仍为材料级锗产品。近年来，随着公司发展战略的逐步推进，公司整体产业结构重心逐步向下游深加工领域转移，材料级锗产品的销售占比总体呈下降趋势；与此同时，公司通过不断延伸产业链、发展深加工产品，希望通过下游精深加工产品、化合物半导体材料的销售保证公司赚取产业链中利润率相对较高的部分，因此，公司锗深加工产品、化合物半导体材料能否顺利拓展市场、释放产能，销售比重能否进一步提高，将会是驱动公司业绩增长的重要因素。谢谢！

29、你们行业本期整体业绩怎么样？你们跟其他公司比如何？

你好，公司所属行业并无权威机构的统计数据公布。谢谢！

30、股票天天跌，是有什么利空吗，二级市场不像散户行为

您好，目前公司生产经营正常。股票二级市场价格除受公司基本面影响外，还受二级市场多种因素影响，敬请投资者注意投资风险。谢谢！

31、化合物半导体材料产品销量大幅增加，主要是因为什么呢？另外，根据报道，国内今年将新建很多晶圆厂，以及也有不少晶圆厂扩产（例如：兆驰股份投资建设化合物半导体激光晶圆生产线）。公司的半导体化合物作为晶圆的原材料，是否有扩展、直供此领域的公司？

你好，2024 年度公司化合物半导体材料产品销量大幅增加，主要系下游光通信市场需求回暖，客户订单增加所致。公司生产的化合物半导体材料

产品为砷化镓晶片、磷化铟晶片，主要客户为射频器件、激光器光模块器件、传感器件等的生产制造商。公司将不断加强与现有及潜在客户对接，积极主动开拓市场，挖掘增量市场，努力获取更多的订单。谢谢！

32、行业以后的发展前景怎样？

您好，公司产品在半导体、航空航天测控、核物理探测、光纤通讯、红外光电、太阳能电池、化学催化剂、生物医学等领域都有广泛而重要的应用，属于战略性新兴产业，是国家产业政策支持和鼓励的发展方向，市场前景较好。具体分析可参见公司年度报告之管理层讨论与分析. 十一、公司未来发展的展望相关分析。谢谢！

33、请问下光伏锗产品、材料级锗产品、红外锗产品、半导体化合物产品都有长协吗？协议是多久一签，价格是波动的吗？

你好，公司销售部门遵循行业惯例，根据产品规格、型号、技术参数、订单量等各种因素，结合客户实际需求，与客户协商确定具体价格及供货周期。谢谢！

34、公司的空间太阳能电池用锗晶片产品在国内是独角兽吗？市占率有多少？

你好，目前公司下属公司云南中科鑫圆晶体材料有限公司太阳能电池用锗晶片产销量国内第一。谢谢！

35、贵公司的技术实力能否实现化合物半导体材料实现盈利？看公司研发人数变动巨大，感觉公司地处云南也很难吸引到相关技术人才吧？

你好，公司本期研发项目减少，投入强度降低，导致参与研发人数相应减少。公司未来将持续加大科技创新投入，聚焦核心技术攻关，集中优势资源突破关键环节，形成自主可控的关键核心技术体系，提升攻关效率，确保技术突破的精准性和实效性；构建开放式创新生态，充分发挥国家企业技术中心、博士后流动站、联合实验室在公司发展中的积极作用，打破组织边界，进一步联合行业领先高校、科研院所建立产学研深度融合机制，以市场需求

为导向搭建协同创新平台，实现技术研发与产业应用的无缝对接；夯实人才储备，实施“双轮驱动”战略，既要注重内部人才培养的体系化建设，又要强化高端人才引进的靶向性。通过系统性布局，进一步推进现有深加工产品的核心竞争力提升。谢谢！

36、如何看待光伏行业价格战，公司光伏级锗产品的市场规模和竞争力是怎样的？

您好，由于全球卫星特别是低轨通讯用商业卫星组网需求快速增长，对空间太阳能电池需求大幅增加，全球太阳能锗晶片的用量表现出较好的增长势头。空间太阳能电池用锗与全球卫星的发射数量直接相关，受益于人类空间活动与航天产业的发展，全球太阳能锗晶片用量表现出较好的增长势头。目前公司下属公司光伏级锗产品产销量为国内第一。谢谢！

37、公司产品被管制之后，公司的产品销售成本是否会大幅提升？出口产品的销量还会进一步下降吗？

你好，在涉及出口管制公告相关类别的产品时，公司会严格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。公司在符合国家相关政策的前提下正常开展相关出口业务。谢谢！

38、公司的半导体化合物给哪些领域的客户供货？供货的公司数量有多少家？

你好，公司生产的化合物半导体材料产品为砷化镓晶片、磷化铟晶片，主要客户为射频器件、激光器光模块器件、传感器件等的生产制造商。目前公司化合物半导体材料产品拥有客户百余家。谢谢！

39、英伟达 gtc2025 发布了新一代交换机 Quantum-X，主要面向 800G 和 1.6T，采用硅光技术。硅光需要外置光源激光器，需要用到磷化铟。磷化铟是制造高速光芯片的核心材料。同时，Coherent 在 2024 年四季度磷化铟同比增长 2 倍，并建立全球首个 6 英寸磷化铟晶圆生产线。并计划在 26 年前将产能提升到当前 5 倍。公司的磷化铟产品是否有直供交换机领域的公

司？公司的 6 英寸磷化铟目前进入量产阶段了吗？

您好，公司生产的化合物半导体材料产品为砷化镓晶片、磷化铟晶片，主要客户为射频器件、激光器光模块器件、传感器件等的生产制造商。目前公司 6 英寸磷化铟尚未进入量产阶段。谢谢！

40、磷化铟在 2024 年有比较明显的放量，能否介绍下公司磷化铟相较于国内其他公司有什么优势吗？

你好，公司磷化铟晶片产业化进度较快，市场开发方面，长期以来与下游客户建立了紧密的合作关系。谢谢！

41、当前监管机构对上市公司监管前所未有的严厉，公司在内部治理、信息披露等方面是否有需要进一步完善的地方？

你好，公司将持续健全内控制度体系，依据业务特性和监管要求完善内控制度，细化高风险领域审批闭环，推动制度与信息系统融合，嵌入合规审核与权限管理，增强执行刚性；完善风控机制，设立合规工作专职岗位，落实主体责任，开展专项审查，审计部门强化整改问责的业务、合规、审计“三道防线”；深化合规文化，推行全员合规承诺并纳入绩效考核，通过案例培训与情景模拟提升合规意识。通过制度、技术、文化多维协同，构建覆盖全面、响应敏捷的内控体系，为高质量发展筑牢安全屏障。谢谢！

42、看到公司 25 年生产计划都有大幅提升，是否代表公司有充足的订单和足够的产能，可以保证顺利完成全年的生产计划？

你好，公司 2025 年度生产计划是根据公司待履约合同、客户反馈，结合市场发展趋势作出的。2025 年，公司将坚持既定的发展战略，认真组织生产管理，加大技术创新投入，强化成本管理，聚焦质量提升，努力完成生产经营目标。上述计划不构成公司对任何投资者及相关人士的实质承诺，能否实现取决于市场状况变化、经营团队的努力程度等多种因素，存在较大不确定性，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测与承诺之间的差异。谢谢！

	<p>43、公司化合物半导体材料是否有华为的技术支持？之前看报道说有中科院半导体所的支持，现在半导体所是否还继续大力支持公司的技术研发？谢谢！</p> <p>你好，公司连续多年与中科院半导体所等行业内领先的科研院所以联合实验室等多种方式开展联合研发。谢谢！</p> <p>44、由于 AI 需求的激增，各行业的大型公司都在寻求快速获得光纤容量，光纤变得越来越有价值。为什么公司的光纤产品毛利率这么低？</p> <p>你好，主要原因系该产品当前市场价格较低。谢谢！</p> <p>45、由于国产替代的加速，半导体化合物在未来几年会有较大的增量。国家也提倡自主可控和国产替代。公司如何把握这个机遇？</p> <p>你好，公司将抓住国家产业发展的机遇，解决产品卡脖子问题，同步深耕国内市场缺口并积极拓展海外市场。强化对市场动态的敏锐洞察与快速响应能力，建立以客户需求为导向的优化机制，深化产业链合作。谢谢！</p> <p>46、公司半导体化合物的良率与 AXT 和日本友佳相比如何？为何公司在 2024 年，公司半导体化合物还是亏损的？</p> <p>你好，目前世界范围内，化合物半导体材料（晶片）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，国产化趋势愈发明显；上述国际知名企业并未公布其良率等生产指标；2024 年度公司化合物半导体材料受产品市场价格变化及原材料成本上涨影响导致毛利下降。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>

活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件	无
日期	2025年4月18日