

证券代码：002428

证券简称：云南锆业

公告编号：2026-021

云南临沧鑫圆锆业股份有限公司 2025 年年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文，为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到证监会指定媒体仔细阅读年度报告全文。

所有董事均已出席了审议本报告的董事会会议。

非标准审计意见提示

适用 不适用

董事会审议的报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

适用 不适用

是否以公积金转增股本

是 否

公司经本次董事会审议通过的利润分配预案为：以 653,120,000 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 0.10 元（含税），送红股 0 股（含税），不以公积金转增股本。

董事会决议通过的本报告期优先股利润分配预案

适用 不适用

二、公司基本情况

1、公司简介

股票简称	云南锆业	股票代码	002428
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	张鑫昌	张艺藏	
办公地址	云南省昆明市呈贡新区马金铺电力装备园魁星街 666 号	云南省昆明市呈贡新区马金铺电力装备园魁星街 666 号	
传真	0871-63635956	0871-63635956	
电话	0871-65955312	0871-65955973	
电子信箱	zhangxinchang@sino-ge.com	zhangyicang@sino-ge.com	

2、报告期主要业务或产品简介

(1) 公司业务和产品

公司主要业务为锗矿开采及冶炼、锗系列产品与化合物半导体材料的精深加工及研究开发。目前公司矿山开采的矿石及粗加工产品不对外销售，仅作为公司及子公司下游加工的原料。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电池用锗晶片，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、光通信激光器和探测器等领域。

截至期末，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）。

（2）行业发展状况

报告期内，在锗价处于高位运行的刺激下，国内原生锗产量有所增长，低品位含锗物料及历史库存加速流入市场，原料供应紧张局面显著缓解。需求方面，红外领域用锗受锗价上涨及替代材料应用的影响需求减少，光伏用锗受益于低轨卫星部署的推进需求快速增长，光纤用锗在 AI 算力建设、数据中心扩容等拉动下需求回暖。但新兴领域的需求增量难以抵消供应增长以及材料替代带来的压力，导致 2025 年国内锗价整体震荡回落。2025 年行业海外矿山新增产能逐步少量释放，但海外供应依然紧张，海外现货价格维持在高位。

化合物半导体材料方面，随着 AI 算力和数据中心的快速发展，化合物半导体材料需求量整体增加，特别是应用于光通讯领域的磷化铟晶片需求呈现快速增长态势。

（3）公司的行业地位

公司是一家拥有完整产业链的锗行业上市公司，拥有丰富、优质的锗矿资源，锗产品产销量全国第一，是目前国内最大的锗系列产品生产商和供应商。是国家工信部认定的第六批制造业单项冠军示范企业。公司子公司昆明云锗高新技术有限公司、云南中科鑫圆晶体材料有限公司为国家工信部认定的重点专精特新“小巨人”企业，云南东昌金属加工有限公司为国家工信部认定的专精特新“小巨人”企业。

（4）主营业务分析概述

2025 年度，部分锗产品消费替代加速，锗金属价格开始回调，国内外价格走势持续分化，锗行业运行呈现“供应增、消费转、出口缩、价格分化”的典型特征。本年度随着国家低轨互联网卫星计划的推进，光伏级锗产品市场需求大幅增加，使得公司光伏级锗产品销量较上年大幅增加；本年度光通信市场景气度提升，公司化合物半导体材料产品销量增加；本年度光纤级锗产品、红外级锗产品（镜头、光学系统）订单量增加使得销量同比增加；本年度受替代材料应用加速的影响，红外级锗产品（毛坯及镀

膜镜片)销量下降。产品价格及成本方面,本年度国内锗价整体震荡回调,但全年均价较上年同期上涨,材料级锗产品、光纤级锗产品、光伏级锗产品、红外级锗产品(毛坯及镀膜镜片)销售均价及单位成本均较上年同期上升,但单位成本的增长大于销售价格的增长,化合物半导体材料销售价格均价上升且受益于产量增加使得单位成本略微下降;上述产品的销量、价格以及成本的变动使得公司本期营业收入增加但综合毛利率下降。

2025年,公司实现营业收入106,588.12万元,实现归属于上市公司所有者的净利润2,014.60万元。

(5) 公司面临的市场竞争格局

① 锗行业

由于锗在现代高新技术领域和国防建设中的重要性,西方发达国家均从维护国家安全和经济安全的高度出发,建立了比较完善的出口和战略储备管理体系。同时,随着新技术的开发运用,锗的运用领域不断拓宽。随着航空航天领域的发展,未来太阳能电池用锗的需求有望呈现快速增长的趋势;随着光纤光缆行业景气度回暖,对光纤级四氯化锗的需求总体保持稳中有升的态势;受锗价上涨及替代材料应用加速的影响,红外锗用量大幅下降。总体而言,全球锗需求重心正经历结构性迁移,从以往以红外为主导的阶段,逐步转向以光纤需求恢复为基础、光伏需求增长为驱动的新格局。

中国已经形成规模全球第一、产业链不断延伸、企业专综结合有序的产业链体系,正由下游高端需求为引领的技术创新推动整个产业链向中高端迈进。但在高端应用领域,欧美等发达国家仍优势明显。受全球复杂的地缘因素和经济形势影响,锗行业仍将面临一些挑战,短期内市场对锗的需求仍可能会出现波动。

② 化合物半导体材料

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。

3、主要会计数据和财务指标

(1) 近三年主要会计数据和财务指标

公司是否需追溯调整或重述以前年度会计数据

是 否

单位:元

	2025 年末	2024 年末	本年末比上年末增减	2023 年末
总资产	3,408,829,950.35	3,177,410,099.96	7.28%	2,579,246,043.84
归属于上市公司股东的净资产	1,459,120,187.53	1,455,601,009.55	0.24%	1,416,021,997.52
	2025 年	2024 年	本年比上年增减	2023 年
营业收入	1,065,881,192.39	767,401,926.49	38.89%	671,976,809.09
归属于上市公司股东的净利润	20,145,995.69	53,095,554.71	-62.06%	6,974,539.03
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-6,806,650.08	26,160,297.83	-126.02%	-17,860,834.67
经营活动产生的现金流量净额	-187,347,968.19	-31,171,452.66	-501.02%	-149,039,002.75
基本每股收益（元/股）	0.03	0.08	-62.50%	0.01
稀释每股收益（元/股）	0.03	0.08	-62.50%	0.01
加权平均净资产收益率	1.37%	3.68%	-2.31%	0.49%

（2）分季度主要会计数据

单位：元

	第一季度	第二季度	第三季度	第四季度
营业收入	240,098,237.36	289,401,012.66	269,330,840.91	267,051,101.46
归属于上市公司股东的净利润	10,199,386.70	11,950,370.08	-4,001,542.61	1,997,781.52
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	7,142,366.89	546,924.44	-5,457,356.21	-9,038,585.20
经营活动产生的现金流量净额	-98,906,540.48	-32,997,575.45	-40,883,042.45	-14,560,809.81

上述财务指标或其加总数是否与公司已披露季度报告、半年度报告相关财务指标存在重大差异

是 否

4、股本及股东情况

（1）普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

报告期末普通股股东总数	72,831	年度报告披露日前一个月末普通股股东总数	124,570	报告期末表决权恢复的优先股股东总数	0	年度报告披露日前一个月末表决权恢复的优先股股东总数	0
前 10 名股东持股情况（不含通过转融通出借股份）							
股东名称	股东性质	持股比例	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押、标记或冻结情况		
					股份状态	数量	
临沧飞翔冶炼有限责任公司	境内非国有法人	13.72%	89,579,232	0	质押	37,000,000	
云南东兴实业集团有限公司	境内非国有法人	6.29%	41,079,168	0	质押	6,000,000	

香港中央结算有限公司	境外法人	3.49%	22,805,247	0	不适用	0
云南省核工业二〇九地质大队（云南省核技术支持中心）	国有法人	1.29%	8,400,258	0	不适用	0
招商银行股份有限公司－南方中证1000交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.73%	4,798,300	0	不适用	0
王爱军	境内自然人	0.60%	3,910,101	0	不适用	0
周德成	境内自然人	0.55%	3,615,800	0	不适用	0
王光坤	境内自然人	0.48%	3,156,100	0	不适用	0
MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC.	境外法人	0.48%	3,151,455	0	不适用	0
UBS AG	境外法人	0.48%	3,138,625	0	不适用	0
上述股东关联关系或一致行动的说明	云南东兴实业集团有限公司持有临沧飞翔冶炼有限责任公司100%的股权，未知其他股东是否存在关联关系或是一致行动人。					
参与融资融券业务股东情况说明（如有）	公司股东王爱军除通过普通证券账户持有公司股票2,009,401股外，还通过国泰海通证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司股票1,900,700股，共计持有公司股票3,910,101股；公司股东周德成除通过普通证券账户持有公司股票79,300股外，还通过国投证券股份有限公司客户信用交易担保证券账户持有公司股票3,536,500股，共计持有公司股票3,615,800股。					

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

适用 不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

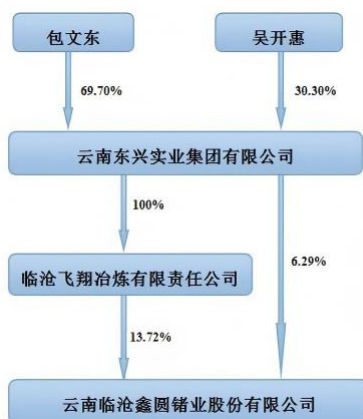
适用 不适用

(2) 公司优先股股东总数及前10名优先股股东持股情况表

适用 不适用

公司报告期无优先股股东持股情况。

(3) 以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系



5、在年度报告批准报出日存续的债券情况

适用 不适用

三、重要事项

1、2025 年 3 月 13 日，公司第八届董事会第二十四次会议审议通过《关于实施“先进锆材料建设项目”的议案》，同意公司实施“先进锆材料建设项目”。该项目计划由公司在临沧市临翔区忙畔街道办事处忙畔社区喜鹊窝组 168 号（公司现有厂区内）建设一条包含湿法提纯、区熔精炼的锆材料生产线及其配套设施。项目建成后将具备年生产高纯四氯化锆 45 吨（含锆金属约 15 吨）、高纯二氧化锆 15 吨（含锆金属约 10 吨）、区熔锆锭 50 吨的生产能力。截至报告期末，上述项目建设正常推进。

2、2025 年 3 月 13 日，公司第八届董事会第二十四次会议审议通过《关于实施“空间太阳能电池用锆晶片建设项目”的议案》，同意控股孙公司云南中科鑫圆晶体材料有限公司（下称“中科鑫圆”）实施“空间太阳能电池用锆晶片建设项目”。该项目计划由中科鑫圆在现有生产厂区内租赁厂房，新增主要工艺设备、公辅设施，在现有产能基础上新建产能，最终建成年产 250 万片（折合四英寸）锆晶片生产线。截至报告期末，上述项目建设正常推进。

3、2025 年 3 月 26 日，公司第八届董事会第二十五次会议审议通过《关于注销子公司的议案》，同意对全资子公司云南东润进出口有限公司（下称“东润公司”）法人主体资格依法予以注销。东润公司已于 2025 年 8 月 19 日收到昆明市市场监督管理局出具的《登记通知书》，准予东润公司进行注销登记。

4、2025 年 10 月 30 日，公司第八届董事会第三十次会议审议通过《关于控股子公司向孙公司增资的议案》，同意控股子公司云南鑫耀半导体材料有限公司（下称“云南鑫耀”）以 10,000 万元自有资金对孙公司中科鑫圆进行增资。增资完成后，中科鑫圆的注册资本将从 22,645.804 万元增加至 32,645.8040 万元。截至报告期末，本次增资事项已完成。

5、2025 年 11 月 6 日，公司第八届董事会第三十一次会议审议通过《关于设立孙公司实施“高品质砷化镓晶片建设项目”的议案》，同意控股子公司云南鑫耀与自然人刘广政共同出资 5,000 万元设立湖北鑫耀半导体材料科技有限公司（暂定名，以下简称“湖北鑫耀”），并同意以控股孙公司湖北鑫耀为主体实施“高品质砷化镓晶片建设项目”。项目计划在湖北省黄冈市高新技术产业园区下属化工园区新建厂房，新增主要工艺设备及公辅设施，以及将现有砷化镓晶片生产线整体搬迁至新厂，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，以及依托本项目的公辅设施，建设产品研发中心。截至报告期末，湖北鑫耀已取得由黄冈市市场监督管理局颁发的《营业执照》，正式名称为湖北鑫耀半导体有限公司，上述项目建设正常推进。

6、2025 年 12 月 12 日，公司第八届董事会第三十二次会议审议通过《关于对外投资设立控股子公司的议案》，同意公司与昆明哈傈佉企业管理合伙企业（有限合伙）（下称“昆明哈傈佉”）共同出资 1,000 万元设立控股子公司云南锆业生物科技有限公司（下称“云锆生物”）。云锆生物主要从事以有机锆为核心的日化产品及其他有机锆相关应用产品的开发业务。截至报告期末，云锆生物已取得了由昆明市市场监督管理局颁发的《营业执照》。

云南临沧鑫圆锆业股份有限公司

法定代表人：包文东

二零二六年四月二十一日