

广东飞南资源利用股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2026-007

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
参与单位名称 及人员姓名	投资者网上提问
时间	2026 年 08 月 28 日 15:00-17:00
地点	公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式召开业绩说明会。
上市公司接待 人员姓名	董事长、总经理 孙雁军；董事、董事会秘书 李晓娟； 副总经理、财务总监 盛勇；独立董事 钟敏； 保荐代表人 赵伟。
投资者关系 活动主要内容 介绍	公司就投资者在本次说明会中提出的问题进行了回复： 1、能不能直面回答一下精钢产线的进度？ 2、公司钢金属年产能约 32 吨，技改升级精钢完成后，预计精钢年产量多少？钢价波动，对公司业绩会带来多大弹性？精钢相比粗钢，产品毛利率预计提升幅度如何？谢谢。 3、孙总，您好！之前机构调研时说江西巴顿粗钢技改：升级生产 99.995%高纯精钢；8 月底量产，请问进度如何了，谢谢 4、粗钢提纯技改（8 月底前完成）是否已实现，三季度能否贡献增量？技改是否已按期完成？精钢产品市场售价与粗钢的价差有多大？三季度能否开始贡献利润增量？ 5、请问公司从出售粗钢到出售精炼钢大概时间点在哪里？可以大规模提高公司利润吗？

	6、孙总好，请问贵公司精钢产线改动优化到了什么地步了，开始生产精钢了吗 7、请问贵公司，精钢产线优化到了什么进度了，开始正式生产精钢了吗 8、技改的进度 上述问题统一回复如下： 江西巴顿粗钢产线技改升级以进一步提炼为精钢（纯度$\geq 99.995\%$）进展顺利，截至目前已成功产出纯度$\geq 99.995\%$的精钢产品。公司将继续加强技术创新，持续提升公司产品的附加值和市场竞争力。 根据公司披露的定期报告，2025 年全年，公司销售的资源化产品对应的各金属，其中钢金属生产量为 32,130.63 千克，销售量为 31,469.85 千克；2026 年上半年，钢金属生产量为 16,545.73 千克，销售量为 16,867.51 千克。 2026 年上半年，公司实现营业收入约 99.8 亿元，其中粗钢销售收入约 6,570 万元，占比较小。公司目前收入以电解铜、锡锭、镍精粉等资源化产品为主。请投资者注意投资风险，谨慎决策。 9、肇庆本地聚集不少半导体芯片企业，公司有无计划拓展该区域半导体危废回收业务？是否考虑并购当地相关环保企业快速切入？公司对外收购的筛选标准是什么？会不会优先选择半导体固废、电子废弃物方向的并购标的？谢谢。 您好！未来布局将视外部市场情况和内部实际经营需要而定，公司将密切关注产业链上下游的发展趋势及潜在机会，科学、审慎决策，合理地通过投资、并购等方式提升核心竞争力。谢谢！ 10、董事长您好，作为中小股东，留意到公司公众号、短视频账号更新频次偏低。行业不少企业借助新媒体展示生产工艺、
--	--

项目进展、企业风貌，既能够拓展商业影响力，也便于二级市场投资者直观认识公司技术优势。请问公司是否评估过聘请专业团队运营公众号、抖音等新媒体平台，常态化发布业务、厂区相关视频内容，强化品牌宣传与投资者教育？谢谢。

您好！感谢您的建议。公司会积极考虑。

11、半年报里提到海外基地，请孙董详细解释下其在飞南体系里的性质、定位、用途、产出品等详情可好？

您好！公司在巩固国内原料市场的基础上，重点开发国际铜原料市场。柬埔寨基地主要采购海外含铜镍等金属物料，初步加工为粗铜等中间产品后用于国内基地进行深度资源化，形成海外差异化布局，增强原料保障能力，进一步提升国内铜镍等金属产能。谢谢！

12、董事长您好，明年公司部分股份将要解禁。请问控股股东、实控人、董监高，是否考虑做出解禁后阶段性不减持的承诺，同时评估二级市场增持的可能性，向市场传递信心，改善当前股价与基本面背离的现状？谢谢。

您好！后续如有相关计划，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。谢谢！

13、公司连续多个报告期出现套期保值公允价值变动损失，扰动公司净利润表现，也造成二级市场对公司估值有所压制。请问董事会针对连续出现套保浮亏是否开展过专项复盘？现有风控体系有无止损机制？下半年是否会调整套保头寸规模、优化套保策略，减少衍生品损益对业绩的冲击？谢谢。

投资者您好，感谢您的提问。公司套保始终围绕现货经营展开，以稳健为原则，不会对全部库存进行锁定，具体规模会根据实际情况灵活安排。后续公司将持续加强精细化运营，提升周转

效率，密切关注市场变化，多措并举应对价格波动影响。有关重大事项，公司将按监管要求及时履行信息披露义务。谢谢。

14、请问孙董，废旧电路板和旧汽车拆解两个项目的建设目前的进展？何时能投产产生效益？

您好！项目正常推进中，谢谢！

15、孙董您好！我是江西人，首先恭喜飞南资源上半年取得的可喜成绩。我想了解一下：1. 关于赣州废盐项目的试生产到正式产能爬坡的时间预计？2. 关于粗钢技改的达成进展，之前在交流上说在8月底，目前进展如何？3. 关于柬埔寨基地主要是建立国内外产业差异化优势，增强国内铜等金属的原材料供给，这个项目目前的基地是否有眉目了？谢谢

谢谢您的关注和肯定！第一，赣州飞南经过前期的准备，目前进入试生产，全面正常运营及达产尚需一定时间。第二，江西巴顿粗钢产线技改升级以进一步提炼为精钢（纯度 $\geq 99.995\%$ ）进展顺利，截至目前已成功产出纯度 $\geq 99.995\%$ 的精钢产品。2026年上半年，公司实现营业收入约99.8亿元，其中粗钢销售收入约6,570万元，占比较小。公司目前收入以电解铜、锡锭、镍精粉等资源化产品为主。请投资者注意投资风险，谨慎决策。第三，目前柬埔寨基地已办妥境外投资备案，加紧建设中。谢谢！

16、一季度、二季度连续出现套期保值相关大额公允价值损失，二季度金属上涨行情下依然产生约2亿元损失。请问董事会是否对此开展专项复盘？内部考核是否会考量套保业务的运行效果？后续有哪些优化措施？谢谢。

投资者您好，感谢您的提问。公司套保始终围绕现货经营展开，以稳健为原则，不会对全部库存进行锁定，具体规模会根据实际情况灵活安排。后续公司将持续加强精细化运营，提升周转

	效率，密切关注市场变化，多措并举应对价格波动影响。有关重大事项，公司将按监管要求及时履行信息披露义务。谢谢。 17、一季度套保亏损已经影响利润，二季度金属价格上涨，公司套保业务依旧产生约 2 亿元公允价值损失。请问公司内部如何区分是市场行情客观因素，还是研判、头寸管理层面的问题？公司风控体系是否设置浮亏预警阈值？对于衍生品业务，管理层考核指标是否有所体现？谢谢。 投资者您好，感谢您的提问。公司套保始终围绕现货经营展开，以稳健为原则，不会对全部库存进行锁定，具体规模会根据实际情况灵活安排。后续公司将持续加强精细化运营，提升周转效率，密切关注市场变化，多措并举应对价格波动影响。有关重大事项，公司将按监管要求及时履行信息披露义务。谢谢。 18、飞南资源各基地盈利格局出现显著轮动：广西飞南由 2025 年亏损 0.20 亿元转为上半年最大利润来源 1.47 亿元；江西兴南由亏损 0.11 亿元转为盈利 0.79 亿元；但江西巴顿由 2025 年盈利 0.46 亿元转为上半年亏损 0.69 亿元。巴顿基地锡锭、粗钢产量同比增长却利润转亏，是原料成本上升、产品价格下滑，还是产线磨合期的阶段性费用问题？下半年能否扭亏？ 投资者您好，感谢您的提问。经过前期的不断优化调整，江西巴顿锡锭、粗钢产量同比有所增长，随着公司持续改进工艺技术和国内外原料的拓展，产能还将进一步释放。目前公司正积极推进相关技改和产能优化工作，后续将着力提升综合运营效率，争取逐步改善经营表现。谢谢。 19、小金属的大趋势应该是中长期向上的，为啥公司还要开展套期保值？能否缩减套保规模保证金属上升周期利润，这方面公司如何开展评估？
--	--

	投资者您好，感谢您的提问。2026 年下半年，公司对套期保值策略做了进一步优化，整体仓位有所控制，对部分波动较大的品种也相应做了比例调整。公司套保始终围绕现货经营展开，以稳健为原则，不会对全部库存进行锁定，具体规模会根据实际情况灵活安排。后续公司将持续加强精细化运营，提升周转效率，密切关注市场变化，多措并举应对价格波动影响。有关重大事项，公司将按监管要求及时履行信息披露义务。谢谢。
	20、江西巴顿上半年亏损的主要原因是什么？ 投资者您好，感谢您的提问。目前公司正积极推进相关技改和产能优化工作，后续将着力提升综合运营效率，争取逐步改善经营表现。谢谢。
	21、半导体晶圆制造会产生大量含贵金属刻蚀废液危废。请问公司现有危废资质是否包含该类液态电子危废？如果缺少相关资质，未来有无计划申请对应资质，拓展半导体制造端危废处置业务？谢谢。 您好！公司目前收集的危废主要是表面处理污泥、含铜/镍污泥等物料，未来新增危废资质将视外部市场情况和内部实际经营需要而定，公司将密切关注产业链上下游的发展趋势及潜在机会，谢谢！
	22、董秘您好，公司一季度套期保值已出现公允价值损失，二季度金属价格上行阶段，套保叠加延迟定价带来约 2 亿元公允价值损失，对当期净利润造成明显侵蚀。请问董事会针对连续报告期出现大额衍生品浮亏，是否开展过专项复盘？公司内部有无对应的责任评估、考核机制？后续会从哪些方面优化套保头寸、研判机制与风控预警体系，避免衍生品损益持续冲击公司业绩？谢谢。

	您好！公司的套期保值策略根据市场行情、金属库存、生产经营等情况保持动态调整。公司开展期货套期保值业务不以投机为目的，主要是为了平衡现货价格波动的风险。公司将充分利用自身在有色金属类危废处置业务及再生资源回收利用领域积累的经营经验，不断提高精细化管理水平，缩短生产经营环节的周转期，提高经营效率，同时加强对金属价格的跟踪，多措并举，努力降低金属价格波动对公司经营的影响。谢谢！ 23、能解释下公司延迟定价业务的流程吗 您好！公司含铜等金属物料采购定价通常以金属市场价格为基础，并综合考虑金属含量、杂质含量等因素定价，具体定价方式为“原材料毛重*金属含量*市场金属价格*折价系数”。其中，“市场金属价格”的确定包括点价模式和非点价模式。点价模式下，公司与供应商约定一段时间的点价期，拥有点价权的一方可在点价期内指定任意一日点价，双方按照点价日上海有色金属网、上海期货交易所等金属价格执行。在销售端，按照行业惯例，公司资源化产品销售定价存在点价与非点价两种模式，其中电解铜销售点价模式中以销售方点价为主。谢谢！ 24、市场担忧套保业务的波动风险压制公司估值。请问下半年公司套期保值的执行策略是否优化？是否会更透明披露套保相关数据，消除市场认知误解？谢谢。 投资者您好，感谢您的提问。2026 年下半年，公司对套期保值策略做了进一步优化，整体仓位有所控制，对部分波动较大的品种也相应做了比例调整。公司套保始终围绕现货经营展开，以稳健为原则，不会对全部库存进行锁定，具体规模会根据实际情况灵活安排。后续公司将持续加强精细化运营，提升周转效率，密切关注市场变化，多措并举应对价格波动影响。有关重大事项，公司将按监管要求及时履行信息披露义务。谢谢。
--	--

	25、董秘您好，珠三角聚集大量芯片、封测、PCB 企业，公司肇庆基地区位优势明显。请问目前对接了多少家半导体、芯片封测类产废企业？该板块危废处置量占电子危废总处置量比例大概多少？谢谢。 感谢您的关注！截至目前，公司采购的原材料主要为电器电子、金属加工、有色金属冶炼、印制电路板等行业产出的各类危废、废杂铜、含金属炉渣等废弃物资。肇庆基地目前危废收集范围覆盖广东全省。凭借多年积累形成的收废网络和积极开拓的印制电路板行业等产废客户，公司 2026 年上半年危废收运量呈现稳中有升的良好态势。谢谢！ 26、请问飞南的毛利率还有无提升的空间？如有应该从哪些方面入手？ 感谢您的提问。关于毛利率的提升，我们主要会从几个方向持续努力：一是不断优化原料来源，争取更好的购销差价空间；二是随着生产规模扩大，进一步摊薄固定成本；三是通过技术改进，提升资源利用效率。这些工作我们会稳步推进，力争持续改善盈利表现。谢谢。 27、江西巴顿 99.995%精钢技改完成之后，除现有金属贸易客户，公司有无拓展 ITO 靶材、光通信材料厂商的规划？精钢业务未来是否会成为公司新的利润增长点？谢谢。 您好！截至目前，公司资源化产品主要直接销售至下游金属加工、金属制品制造、新能源电池原料等行业。2026 年上半年，公司实现营业收入约 99.8 亿元，其中粗钢销售收入约 6,570 万元，占比较小。公司目前收入以电解铜、锡锭、镍精粉等资源化产品为主。请投资者注意投资风险，谨慎决策。谢谢！
--	---

	28、对标同行高能环境上市初期，业绩增长带动股价同步上行。公司业绩大幅增长，但股价未能充分体现基本面。请问管理层如何看待与同行的这一差异，有无市值维护相关举措？谢谢。 您好！公司充分理解投资者对股价的关切。股价受宏观经济、市场整体情绪等多重因素影响，敬请理性看待市场变化，注意投资风险。目前公司生产经营一切正常，经营风险可控。后续如有相关计划，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。谢谢！ 29、不少上市公司会举办投资者开放日，让中小股东、机构实地参观生产基地。请问公司未来是否计划举办投资者开放日活动，让市场直观了解公司多金属回收工艺与产能实力？谢谢。 您好！谢谢您的建议！公司高度重视与投资者的沟通和调研需求，欢迎您通过以下方式与我们联系：拨打投资者热线0757-85638008 或发送邮件至 ir_feinan@163.com；通过互动易平台留言提问，或参与线上业绩说明会等进行线上交流。谢谢！ 30、赵总您好，公司上市之后业绩大幅增长，但股价长期弱于有色板块。保荐机构在持续督导中，是否关注到基本面与股价严重背离现象？有没有督促公司做好投资者关系、价值传递工作？ 您好！股价受宏观经济、市场整体情绪等多重因素影响，敬请理性看待市场变化，注意投资风险。保荐机构及保荐代表人已经按照证监会、交易所相关规则，对飞南资源履行了法定的持续督导义务并出具了相关的持续督导意见，履行持续督导责任期间，保荐机构已按照相关法律法规的要求，对法律要求的保荐机构应关注的公司生产经营情况进行了相应关注，保荐机构相关核查意见参见公司相关公告。谢谢！
--	---

	31、董秘您好，市场担忧套期保值业务带来业绩波动，压制公司估值。请问下半年套保策略是否会优化？公司是否会加强对套保业务的解读，减少市场认知偏差？谢谢。 投资者您好，感谢您的提问。2026年下半年，公司对套期保值策略做了进一步优化，整体仓位有所控制，对部分波动较大的品种也相应做了比例调整。公司套保始终围绕现货经营展开，以稳健为原则，不会对全部库存进行锁定，具体规模会根据实际情况灵活安排。后续公司将持续加强精细化运营，提升周转效率，密切关注市场变化，多措并举应对价格波动影响。有关重大事项，公司将按监管要求及时履行信息披露义务。谢谢。 32、公司多金属回收工艺具备行业优势，但机构覆盖较少。请问公司会不会主动组织有色、半导体、新能源机构专场反向路演，主动向机构推介公司成长逻辑，提升机构持仓比例？谢谢。 您好！公司重视投资者关系管理，后续如有具体安排，敬请关注公司发布的投资者关系活动信息。感谢您的建议！ 33、董秘您好，今年7月中报披露前夕，市场上流传公司二季度亏损的不实传闻，对二级市场股价造成扰动，不少投资者受到信息干扰。虽然半年度业绩预告不属于强制披露事项，但请问管理层是否评估过，在业绩确定性较强的情形下，自愿发布业绩预告，能够减少市场谣言传播？后续在投资者关系沟通方面，有无优化举措，及时澄清市场不实传闻，维护广大中小投资者利益？谢谢。 您好！公司一如既往地坚持与投资者良好沟通交流的理念，通过多种渠道落实与投资者沟通与互动工作，借助业绩说明会、互动易、投资者热线、传真、公司官网、微信公众号等形式向投资者展示公司的经营情况、业绩表现以及发展战略，传递公司内在价值。同时，公司提请投资者注意信息获取渠道，《证券时报》
--	--

	《中国证券报》《上海证券报》《证券日报》及巨潮资讯网为公司选定的信息披露媒体，公司所有信息均以在上述指定媒体刊登的信息为准。谢谢！ 34、半导体配套需要超高纯度金属，公司技改产出 4N5 精铟。请问公司在高纯金属提纯方面研发投入多少？除铟之外，铈、锡等金属有没有往半导体级别高纯产品升级的研发规划？谢谢。 您好！公司高度重视技术研发创新和生产工艺的优化，以多金属资源综合利用为核心，着眼行业前沿技术，持续进行技术改造及创新，提升公司产品的附加值和市场竞争力。谢谢！ 35、目前管理层考核是否只参考营收利润，是否考虑将市值表现、股东回报率纳入董监高绩效考核体系，促使管理层兼顾二级市场中小股东利益？谢谢。 您好！公司管理层高度重视以企业价值为核心的市值管理，始终聚焦主业经营，持续推动公司高质量发展，努力以更好的业绩回报广大投资者。谢谢您的建议！ 36、如果未来计划并购半导体危废相关企业，公司优先看重标的哪些条件：危废资质、现有半导体客户、高纯金属技术，还是地域区位？会不会优先考虑广东本地标的？谢谢。 您好！未来布局将视外部市场情况和内部实际经营需要而定，公司将密切关注产业链上下游的发展趋势及潜在机会，科学、审慎决策，合理地通过投资、并购等方式提升核心竞争力。谢谢！ 37、精铟是 ITO 靶材、磷化铟光芯片衬底核心原料。公司技改完成产出 4N5 精铟之后，是否计划向下游靶材、光芯片材料厂商开展送样测试，尝试拓展半导体材料客户？谢谢。 您好！截至目前，公司资源化产品主要直接销售至下游金属
--	--

	加工、金属制品制造、新能源电池原料等行业。谢谢！ 38、公司业绩高速增长，请问公司是否计划推出股权激励或者员工持股计划，把管理层、核心员工利益和二级市场中小股东深度绑定？有无相关论证规划？谢谢。 您好！公司已有实施股权激励计划。后续公司会积极探索多层次、多元化激励形式以建立健全长效激励机制。谢谢！ 39、公司存货规模较大，市场很难分辨各类金属存货结构。请问后续定期报告，是否考虑细化披露铜、镍、金、钨等主要金属最新存货大致数量，帮助投资者更准确评估公司资产价值？谢谢。 感谢您的建议！公司会积极考虑。 40、除并购重组之外，公司会不会考虑和半导体、光伏、新能源头部企业建立产业战略合作，不用大额收购，以股权合作、联合处置危废模式快速切入高景气赛道？谢谢。 您好！公司会密切关注产业链上下游的发展趋势及潜在机会，科学、审慎决策，合理地通过投资、并购等方式提升核心竞争力。谢谢您的建议！ 41、生态法典的实施，对公司来说是利好吗？能为公司带来实质性的业务增量吗？ 您好，公司密切关注国家政策方向，并结合实际经营情况，努力把握政策机遇，提升经营业绩。谢谢！ 42、危废原料供给是公司核心瓶颈，同行也在加大危废资源争夺。请问下半年国内危废原料获取是否趋紧？海外原料直采占比目标多少，如何保障原料稳定供给？是否会收购相关金属行业
--	--

的矿企？谢谢。

您好！原料采购网络遍布全国，包括广东、江西、浙江、江苏、湖南、内蒙古、新疆等省份，同时加大对欧洲、非洲、东南亚等海外原料市场的拓展，原料采购能满足生产需要。未来布局将视外部市场情况和内部实际经营需要而定，公司将密切关注产业链上下游的发展趋势及潜在机会，谢谢！

43、公司能否组织投资者走进公司的观摩活动？如果能组织，我想报名。

您好！公司高度重视与投资者的沟通和调研需求，欢迎您通过以下方式与我们联系：拨打投资者热线 0757-85638008 或发送邮件至 ir_feinan@163.com；通过互动易平台留言提问，或参与线上业绩说明会等进行线上交流。谢谢！

44、公司股价何时到 50

谢谢您的关注！公司对未来发展充满信心。

45、公司广西基地、柬埔寨海外基地建设推进，请问两个基地投产之后，预计分别新增多少危废处理规模、金属产出？什么时候可以实现产能完全释放？谢谢。

您好，广西飞南新能源材料项目，是以其自产或外购的高冰镍生产硫酸镍、电积镍，规划产出的产品包括电解镍板 10,010.01 吨/年（10,000 吨/年镍金属量）、精制硫酸镍 45,045.05 吨/年（10,000 吨/年镍金属量）、阴极铜 1,800 吨/年、硫酸钴 1,477.87 吨/年、元明粉 29,288.27 吨/年，不涉及新增危废规模。柬埔寨基地主要采购海外含铜镍等金属物料，初步加工为粗铜等中间产品后用于国内基地进行深度资源化，形成海外差异化布局，增强原料保障能力，进一步提升国内铜镍等金属产能。谢谢！

	46、孙总您好，飞南资源经营现金流转负 6.5 亿、存货增加 15 亿，是主动囤货还是被动积压？二季度环比已现下滑，三季度能否实现环比修复？ 投资者您好，感谢您的提问。上半年存货增加、经营现金流为负，主要是公司结合市场判断和生产计划，主动加大了境内外原材料的备货力度，其中境外采购涉及预付款及到货周期，形成阶段性资金占用。后续随着前期备货逐步投入生产并实现销售，同时公司将依托自身在相关领域的经验积累，持续优化运营周转效率，努力改善现金流。谢谢。 47、董秘您好，依据《公司法》及投资者知情权相关规定，公司股东有权了解股东户数变化。目前同行业多家上市公司均会在互动易披露最新月度股东户数，公司长期拒绝在平台公示当期股东户数，仅以定期报告披露为由回避，造成中小投资者与机构信息不对称。请问公司能否在互动易公开最新股东户数？若坚持不公开，请明确告知中小股东提交持股证明、身份材料后，通过何种官方渠道可以依规查询对应时点股东人数？谢谢。 您好！根据信息披露公平原则，公司会在定期报告中按照法规要求公布对应期末时点的股东人数。目前，公司最新披露的定期报告是 2026 年半年报，截至 2026 年 6 月 30 日，公司股东人数为 23,193 户。 如您为公司股东，欢迎您通过以下方式与我们联系：拨打投资者热线 0757-85638008 或发送邮件至 ir_feinan@163.com，公司在确认身份和相关信息后会全力配合提供查询服务。谢谢！ 48、公司业绩越来越好，利润越来越高，但是股价一路下跌，投资者损失惨重，分红又少的可怜，请问公司对此作何解释？如何保障投资者权益？ 您好！公司高度重视股东利益，在制定利润分配方案时，会
--	--

	综合考虑盈利水平、财务状况、长远发展、股东利益等因素。公司始终聚焦主业经营，持续推动公司高质量发展，努力以更好的业绩回报广大投资者。谢谢！ 49、董秘您好，近期黄金贵金属价格波动较大，公司贵金属业务贡献可观。请问公司是否会进一步加大黄金等贵金属相关产能、业务规模？谢谢。 您好！公司主要从事有色金属类危废处置及再生资源回收利用业务。公司通过危固废协同处置工艺实现有色金属回收，将铜金属深度资源化至电解铜，同时副产阳极泥、铜锡泥、烟尘灰等资源化产品，其中阳极泥即为通过电解工艺产出的富含金、银、钯等元素的灰黑色泥状物，可进一步提炼金锭、银锭、钯粉等贵金属。公司会持续加大多金属物料的采购，优化产线运行，提升资源化产品的产出，谢谢！ 50、请问盛总，能详细分拆下上半年财务数据的现金流为负的原因吗？公司销售模式为现货现款，为啥会产生这么大的负现金流，主要是什么原因造成？ 投资者您好，感谢您的提问。公司上半年经营性现金流为负，主要是公司加大了原材料采购备货囤货带来的资金占用。一方面，今年开展境外原材料采购，该类业务到货周期较长，预付货款形成阶段性资金占用；另一方面，国内同步加大原料备货，原材料采购现金支出增加。公司将充分利用自身在有色金属类危废处置业务及再生资源回收利用领域积累的经营经验，缩短生产环节的周转期，提高经营效率，努力改善现金流。谢谢！ 51、公司粗钢技改完成后将产出 99.995%精钢，高纯钢是 ITO 靶材、光模块磷化铟衬底、半导体封装的关键上游原料。请问技改后的精钢，是否计划拓展 ITO 靶材、半导体材料类下游客户？
--	--

	有无送样半导体产业链相关企业的规划？谢谢。 您好！截至目前，公司资源化产品主要直接销售至下游金属加工、金属制品制造、新能源电池原料等行业。谢谢！ 52、半导体、PCB 芯片制造会产生大量含铟危废，和公司回收主业协同。请问公司是否加大半导体电子危废原料获取，进一步保障铟原料供给？未来是否考虑并购相关企业快速切入半导体危废赛道？谢谢。 您好！公司采购的原材料主要为电器电子、金属加工、有色金属冶炼、印制电路板等行业产出的各类危废、废杂铜、含金属炉渣等废弃物资。公司肇庆基地拥有 10 万吨/年废线路板处置资质，可收集、利用不含元器件的废线路板 7 万吨/年、含元器件的废线路板 3 万吨/年，经核准的废料规模和种类能有效匹配市场需求。公司将充分利用现有含铜污泥等客户资源，发挥协同优势，同时积极接触国内高端智能制造、AI 服务器和高端算力、印制电路板等制造商，努力开拓电子废弃物市场，争取实现增量订单。谢谢！ 53、在建的新能源材料预计何时可进入试生产状态？调试期会有多久？预计能给公司带来多大的增量净利润 您好！公司积极推进广西飞南新能源材料项目建设。项目实际达成情况及达成时间受宏观经济、市场开发、产能利用、经营管理等方面的影响。公司将加快推进项目实施，争取早日实现效益产出，谢谢！ 54、公司回收产出铟、锡、钯等多种小金属，部分品种可用于半导体芯片、光模块领域。请问目前公司哪些金属产品可间接配套半导体产业链？后续有无拓展半导体相关下游客户的战略规划？谢谢。
--	--

	您好！截至目前，公司产出的资源化产品包括电解铜、镍精粉、锌锭、锡锭、金锭、银锭、钼粉、铟锭等，涉及 18 种金属，主要直接销售至下游金属加工、金属制品制造、新能源电池原料等行业。谢谢！ 55、赣州飞南工业废盐项目（5.5 万吨/年）三季度能否正式投产贡献营收？广西飞南新能源材料项目（年产 2 万吨镍金属量）年底投产的确定性有多高？ 您好，公司积极推进上述项目，其中赣州飞南进入试生产。上述项目的实际达成情况及达成时间受宏观经济、市场开发、产能利用、经营管理等方面的影响。公司将加快推进，争取早日实现效益产出，谢谢！ 56、公司业绩持续大幅增长，但股价经常弱于有色板块与大盘，业绩和股价走势出现背离。管理层是否分析过背后主要原因？公司在投资者关系方面有无加强改进的计划？谢谢。 您好！公司充分理解投资者对股价的关切。股价受宏观经济、市场整体情绪等多重因素影响，敬请理性看待市场变化，注意投资风险。目前公司生产经营一切正常，经营风险可控。 公司高度重视以企业价值为核心的市值管理，始终聚焦主业经营，持续推动公司高质量发展，努力以更好的业绩回报广大投资者。公司一如既往地坚持与投资者良好沟通交流的理念，通过多种渠道落实与投资者沟通与互动工作，借助业绩说明会、互动易、投资者热线、传真、公司官网、微信公众号等形式向投资者展示公司的经营情况、业绩表现以及发展战略，传递公司内在价值，谢谢！ 57、公司经营业绩持续向好，但不少阶段公司股价走势经常弱于有色板块以及大盘指数。请问管理层是否分析过造成该现象
--	--

	的主要原因？公司在投资者关系工作上有无改进计划，让市场更好认知公司价值？谢谢。 您好！公司充分理解投资者对股价的关切。股价受宏观经济、市场整体情绪等多重因素影响，敬请理性看待市场变化，注意投资风险。目前公司生产经营一切正常，经营风险可控。公司高度重视与投资者的沟通和调研需求，欢迎您通过以下方式与我们联系：拨打投资者热线 0757-85638008 或发送邮件至 ir_feinan@163.com；通过互动易平台留言提问，或参与线上业绩说明会等进行线上交流。谢谢！ 58、请问公司的工艺流程是否是最先进的？还有无优化的地方？ 您好！公司高度重视技术研发创新和生产工艺的优化，以多金属资源综合利用为核心，着眼行业前沿技术，持续进行技术改造及创新，优化生产工艺，提高生产装备设备的生产效率、性能，努力提升生产效率和经营业绩。谢谢！ 59、公司上市以来业绩大幅增长，但股价弱于板块。请问公司是否评估过使用自有资金开展股份回购，用于员工持股或者注销，以此向二级市场传递信心，维护中小股东权益？谢谢。 您好！公司充分理解投资者对股价的关切。股价受宏观经济、市场整体情绪等多重因素影响，敬请理性看待市场变化，注意投资风险。目前公司生产经营一切正常，经营风险可控。公司高度重视以企业价值为核心的市值管理，始终聚焦主业经营，持续推动公司高质量发展，努力以更好的业绩回报广大投资者。后续如有回购计划，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。谢谢！ 60、公司上市以来业绩持续高增，股份已经解禁，但股价表
--	--

	现偏弱，同时现金分红比例偏低。请问公司是否会优化分红政策？有无考虑回购、实控人增持等举措，向市场传递信心，保护中小股东权益？谢谢。 您好！截至目前，公司控股股东、实控人持有公司的股份合规限售中。公司高度重视股东利益，在制定利润分配方案时，会综合考虑盈利水平、财务状况、长远发展、股东利益等因素。后续如有回购、增持等相关计划，公司将根据规定及时履行信息披露义务。谢谢！ 61、半导体行业产生大量含贵金属危废，与公司主业协同性高。公司现金较为充裕，是否考虑通过并购、股权合作切入半导体危废赛道？对外收购的筛选标准是什么？谢谢。 您好！根据公司的发展战略规划，公司将继续深耕“城市矿产”资源，专注于有色金属类危废处置及再生资源回收利用业务，不断完善产业前后端布局，并利用自身优势，拓展相关产业，促进产业协同发展，提升核心竞争力。公司会密切关注产业链上下游的发展趋势及潜在机会，科学、审慎决策，合理地通过投资、并购等方式提升核心竞争力。谢谢！ 62、董秘您好，公司业绩持续大幅增长，但股价经常弱于有色板块与大盘，业绩和股价走势出现背离。管理层是否分析过背后主要原因？公司在投资者关系方面有无加强改进的计划？谢谢。 您好！公司充分理解投资者对股价的关切。股价受宏观经济、市场整体情绪等多重因素影响，敬请理性看待市场变化，注意投资风险。目前公司生产经营一切正常，经营风险可控。公司高度重视与投资者的沟通和调研需求，欢迎您通过以下方式与我们联系：拨打投资者热线 0757-85638008 或发送邮件至 ir_feinan@163.com；通过互动易平台留言提问，或参与线上业
--	--

绩说明会等进行线上交流。谢谢！

63、公司 2026 年中报业绩大幅增长，但二级市场股价跑输有色再生资源板块，基本面与股价走势出现背离。请问管理层如何看待这一现象？公司在投资者关系、机构调研对接方面有无加强计划？是否评估过回购、实控人/管理层增持等方式向市场传递信心？谢谢。

您好！公司充分理解投资者对股价的关切。股价受宏观经济、市场整体情绪等多重因素影响，敬请理性看待市场变化，注意投资风险。目前公司生产经营一切正常，经营风险可控。公司高度重视与投资者的沟通和调研需求，后续如有回购、增持等相关计划，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。谢谢！

64、董秘您好，公司存货规模较高，以各类金属物料为主。请问公司存货计提跌价准备的执行标准是什么？当铜、镍、贵金属价格大幅波动，公司有哪些业务层面手段对冲存货风险？谢谢。

您好！公司严格按照《企业会计准则》和公司会计政策等相关规定进行财务核算，其中存货跌价准备的计提方法为：资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。当其可变现净值低于成本时，计提存货跌价准备。可变现净值是按存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。在确定存货的可变现净值时，以取得的确凿证据为基础，同时考虑持有存货的目的以及资产负债表日后事项的影响。公司通常按照单个存货项目计提存货跌价准备。对于数量繁多、单价较低的存货，按照存货类别计提存货跌价准备。资产负债表日，以前减记存货价值的影响因素已经消失的，存货跌价准备在原已计提的金额内转回。

公司将充分利用自身在有色金属类危废处置业务及再生资

源回收利用领域积累的经营经验，不断提高精细化管理水平，缩短生产经营环节的周转期，提高经营效率，同时加强对金属价格的跟踪，多措并举，努力降低金属价格波动对公司经营的影响。谢谢！

65、董事长您好，不少同行业上市公司会在中秋、春节等传统节日，开展股东专属礼品回馈活动，拉近和长期投资者的距离。公司主营贵金属、有色金属资源化产品，请问未来是否考虑借鉴同行模式，推出节日股东回馈福利活动，提升长期股东的认同感与持股信心？谢谢。

感谢您的建议。

66、公司拥有金、银、铜等贵金属资源化产品，能否结合自身业务特点，在传统节日开展股东专属产品体验或回馈活动，让股东更直观了解公司主营产品，增强投资者粘性？谢谢。

感谢您的建议。

67、能对三季报的盈利增长做出预测吗？

您好！公司严格按照相关规定履行信息披露义务。关于三季度的业绩情况，敬请关注公司后续披露的相关公告。谢谢！

68、请问孙董，之前的简易程序定向增发事项还在推进吗？目前进展到哪一步？

您好，截至目前，公司未实施以简易程序向特定对象发行股票事项。后续如有相关计划，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。谢谢！

69、作为中小股东，请问控股股东、实控人、董监高是否存在增持、自愿锁定、不减持相关计划？公司是否评估过股份回购，

	向二级市场传递信心？谢谢。 您好！感谢您的关注！后续如有相关计划，公司将严格按照相关规定及时履行信息披露义务。谢谢！
附件清单 (如有)	无
日期	2026 年 08 月 28 日