

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：2026-009

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 （请文字说明其他活动内容）
活动参与人员	华源证券股份有限公司：白宇； 上海姚泾河私募基金管理有限公司：李凡； 浙江浙商证券资产管理有限公司：王霆； 誉辉资本管理（北京）有限责任公司：郝彪； 长城基金管理有限公司：余欢； 中泰证券股份有限公司：万欣怡、施阳生、李书丞； 上海犁得尔私募基金管理有限公司：周晓通； 广州赛富合银资产管理有限公司：申哲瑞、陈纪匡； 华西证券股份有限公司：晏溶； 云南能投资本投资有限公司：谭彝慧、隋萌。
时间	2026 年 9 月 4 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：张鑫昌； 证券事务代表：张艺藏。
交流内容及具体问答记录	一、听取公司基本情况介绍。 二、公司主要产品及其运用领域介绍。 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、光通信用激光器和探测器等领域。

三、今年上半年公司所处行业的发展情况如何？

锗行业方面，今年上半年国内锗市场在原料供应偏紧、战略价值重估及资金入场等多重因素推动下，材料级锗产品价格重心显著上移。原料供应方面，国内部分厂商受矿石供应影响出现减产，再生锗供应亦不及预期，整体原料市场流动性偏紧。需求方面各领域表现分化，红外领域受锗价上涨及替代材料应用的影响需求持续低迷；光纤用锗在 AI 算力基础设施建设、数据中心扩容等拉动下需求有所增长，但价格传导仍存在博弈；光伏用锗方面，下游客户观望情绪浓烈，采购模式由年度招标调整为月度招标或委托加工，整体以刚需为主。化合物半导体材料方面，今年上半年受益于 AI 算力和数据中心的快速发展，化合物半导体材料市场需求整体显著提升，特别是应用于光通讯领域的磷化铟晶片需求增速尤为突出。同时，受供需关系持续偏紧影响，磷化铟晶片产品价格亦大幅上行，行业呈现量价齐升的良好态势。

四、目前磷化铟下游需求的尺寸结构情况如何？

目前公司磷化铟晶片产品下游客户需求以 3—4 英寸为主。其中境内客户需求以 3 英寸为主，境外客户需求以 4 英寸为主。

五、公司磷化铟晶片的下游客户主要是哪些厂商？

公司磷化铟晶片产品的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。

六、公司生产所需的高纯红磷、高纯铟等原材料是自产还是外购的？外购的话是采购的国内的还是进口的？近期相关采购是否正常，能否满足公司生产所需？

公司子公司云南鑫耀半导体材料有限公司生产磷化铟晶片所需的高纯红磷、高纯铟均系从外部采购。目前鑫耀公司高纯红磷、高纯铟的供应商均

以国内厂商为主。近期上述原材料的采购正常开展，且能够保障鑫耀公司的生产所需。

七、出口管制对公司产品销售有何影响？

目前公司主营产品均在出口管制之列。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。

八、公司磷化铟扩产项目的建设情况如何？

公司于 2026 年 4 月开始实施“高品质磷化铟单晶片建设项目”，该项目计划建设期为 18 个月，计划在现有产能基础上扩建一条年产 30 万片（折合 4 英寸计算，其中包括 6000 片 6 英寸）高品质磷化铟单晶片生产线，最终达到年产 45 万片（折合 4 英寸）高品质磷化铟单晶片的产能。目前上述项目建设工作正积极向前推进，产能将随着建设进度逐步释放。

九、后续公司对于磷化铟晶片是否有继续扩产的计划？

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，后续如有扩产计划公司将按规定进行公开披露。

十、公司对于磷化铟产品的原料保障是如何规划的？

公司高度重视磷化铟晶片原料的供应保障，一方面公司一直与上游供应商保持着良好关系，并根据生产经营计划、客户订单情况以及原材料的供需等情况合理安排原材料的采购，目前公司磷化铟晶片原料供应正常；另一方面，公司将积极寻求与上游供应商加强合作，保障磷化铟产品原料的持续稳定供应。

十一、公司磷化铟产品良率情况如何？

公司控股子公司云南鑫耀半导体材料有限公司生产的磷化铟晶片经过多年的研发投入和经验积累，良品率已处于国内领先、国际先进水平。

十二、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？

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，并在积极拓展境外客户。

十三、今年以来有多家公司宣布拟布局磷化铟晶片领域，公司如何看待磷化铟晶片的技术壁垒情况？

磷化铟晶片生产具有较高的技术壁垒，公司磷化铟晶片产品经过多年的研发投入和经验积累，及客户的严格验证，才能实现产品量产及销售。

十四、公司上半年光纤级锗产品的销售情况如何？

上半年，因上游原材料价格波动，公司基于成本传导需求调整了光纤级锗产品的定价策略，并就此与下游客户开展商务谈判，新订单商务谈判周期延长。受此影响，公司上半年光纤级锗产品销售数量和收入同比小幅下降。

十五、公司太阳能锗晶片扩产项目的建设情况如何？

公司于 2025 年 3 月开始实施“空间太阳能电池用锗晶片建设项目”，该项目计划建设期为 18 个月，计划在现有产能基础上新建产能，2025 年末达到年产 125 万片（折合 4 英寸）锗晶片的产能，项目完全建成后达到年产 250 万片（折合 4 英寸）锗晶片的产能。目前上述项目建设工作正按计划开展。

十六、公司产品的定价模式是怎么样的？

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，根据产品规格、型号、技术参数、订单量、供货周期等各种因素，结合市场供需关系与客户协商定价。

十七、公司上半年红外级锗产品营收下降的原因是什么？

	公司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。自 2024 年以来，锗价快速上涨抑制了民用领域需求，下游中低端用户显著加快了对硫系玻璃等替代材料的研发与光学验证，近年来材料替代进程进一步提速，导致红外用锗需求呈现下降趋势。
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、提供的文档等附件	无
日期	2026 年 9 月 4 日