

证券代码: 300861

证券简称: 美畅股份

杨凌美畅新材料股份有限公司

2024年1月22日投资者关系活动记录表

编号: 2024001

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（网络电话问答）
参与单位名称及人员姓名	Federated Hermes, Inc. Tianyue(Joy)Wu 安信基金管理有限责任公司 张鹏 北京富智投资管理有限公司 李晓迪 碧云资本管理有限公司 高新宇 财信证券有限责任公司 杨甫 成都巨星博润投资有限公司 杜光平 大家资产管理有限责任公司 范明月 淡水泉(北京)投资管理有限公司 谷宜恭 东北证券股份有限公司 高伟杰、唐凯 东方财富证券股份有限公司 朱晋潇 东方证券股份有限公司 李梦强 东海证券股份有限公司 付天赋 东吴证券股份有限公司 徐铨嵘、余慧勇 东兴基金管理有限公司 孙义丽 方正证券股份有限公司 刘然 歌斐资产管理有限公司 陈泽月

	光合未来私募基金管理(青岛)有限公司 陈亮
	广东正圆私募基金管理有限公司 黄志豪
	国海证券股份有限公司 杜先康、严语韬
	国金证券股份有限公司 李轩宇、张嘉文
	国盛证券有限责任公司 王之浩
	国泰君安证券股份有限公司 朱攀
	国投证券股份有限公司 王璐
	国信证券股份有限公司 年亚颂
	海南果实私募基金管理有限公司 吴浩
	海南棕榈湾投资有限公司 巩显峰
	海通证券股份有限公司 罗青、吴志鹏
	杭州凯昇投资管理有限公司 孙晓玲
	吴泽致远(北京)投资管理有限公司 于航
	鸿运私募基金管理(海南)有限公司 高波
	华创证券有限责任公司 柘雨函
	华福证券有限责任公司 许志涛、李雪铭、李乐群
	华泰证券股份有限公司 贾如琳、吴柯良
	华西证券股份有限公司 曾杰煌、罗静茹
	华夏财富创新投资管理有限公司 刘春胜
	汇华理财有限公司 徐纯波
	江苏第五公理投资管理有限公司 郭雷雨
	精砚私募基金管理(广东)有限公司 钟沁昇
	民生证券股份有限公司 朱碧野
	农银人寿保险股份有限公司 郝贻川

鹏华基金管理有限公司 曾稳钢
平安养老保险股份有限公司 张甦
青岛双木投资管理有限公司 王石頭
厦门观升私募基金管理有限公司 陈霖
山东嘉信私募基金管理有限公司 类宇
山西证券股份有限公司 肖索
上海保银私募基金管理有限公司 余泽
上海和谐汇一资产管理有限公司 孙纯鹏
上海嘉世私募基金管理有限公司 李其东
上海玖鹏资产管理中心(有限合伙) 胡纪相
上海六禾投资有限公司 李振江
上海天貌投资管理有限公司 曹国军
上海益和源资产管理有限公司 魏友保
上海正心谷实业有限公司 周秀锋
上海证券有限责任公司 丁亚
深圳前海珞珈方圆资产管理有限公司 费春生
深圳市前海唐融资本投资管理有限公司 杨志煜
深圳市尚诚资产管理有限责任公司 黄向前
首创证券股份有限公司 张星梅
太平洋证券股份有限公司 钟欣材、刘强
天风证券股份有限公司 刘赛赛
武汉美阳投资管理有限公司 胡智敏
西安清善企业管理咨询有限公司 王华溢
西部证券股份有限公司 章启耀

	<p>西藏合众易晟投资管理有限责任公司 欧莹雁</p> <p>西南证券股份有限公司 谢尚师</p> <p>信达证券股份有限公司 武浩</p> <p>兴业证券股份有限公司 杨森</p> <p>伊诺尔集团有限公司 白福浓</p> <p>易方达基金管理有限公司 陈思源</p> <p>盈峰资本管理有限公司 李明刚</p> <p>涌德瑞烜(青岛)私募基金管理有限公司 钱靖</p> <p>涌泉(深圳)资本管理有限公司 金弘</p> <p>长安国际信托股份有限公司 胡少平</p> <p>长江证券股份有限公司 刘锐</p> <p>浙商证券股份有限公司 谢金翰、陈明雨、曹宇</p> <p>中庚基金管理有限公司 杨舜杰</p> <p>中国国际金融股份有限公司 白鹭、严佳</p> <p>中国民生银行股份有限公司 杨桐</p> <p>中国人保资产管理有限公司 刘佳</p> <p>中信建投证券股份有限公司 王吉颖</p> <p>中信证券股份有限公司 秦雪峰</p> <p>中邮证券有限责任公司 贾佳宇</p> <p>欧阳楠</p>
时间	2024年1月22日(星期一)下午15:00-17:00
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	董事会秘书、财务总监:周湘
投资者关系活	公司董事会秘书、财务总监周湘女士,向各位参会的投

动主要内容介绍

投资者简要介绍了公司 2023 年大体经营情况以及公司在产业链延伸及持续技术研发方面所做的努力，对广大投资者一直以来的关注和支持表示感谢，并对投资者关心的问题进行了交流：

1、金刚线价格一直以来都在不断地下降，在未来产品价格还有上升的可能吗？

答：金刚线行业即使是在本轮降价后，其毛利率在整个光伏产业链中仍是较高的。未来即便有产能吃紧的情况，若要转而提升金刚线的价格，也需要通过持续的技术研发，产出创新型的产品呈现出不同于传统金刚线产品的价值，取得客户的认可。因此现有产品价格回调的可能性不大。

2、钨丝母线工艺未来成熟后，公司有继续扩大钨丝母线产能的计划？

答：作为一种新基材，公司对钨丝产品一直保持很高的关注，2023 年逐步走入市场的钨丝金刚线在四季度末这次碳钢金刚线价格调整下的市场前景将会得到新的验证。从线径差异来看，碳钢金刚线细线化迭代加速，进一步缩小了其钨丝金刚线的线径差距，削弱了钨丝线对于碳钢线的出片率优势。钨丝金刚线成熟母线线径为 35 $\mu\text{m}$ ，而随着碳钢金刚线母线制备工艺的优化与创新，线径已从 40 $\mu\text{m}$  迭代到 38 $\mu\text{m}$ 、36 $\mu\text{m}$ ，同时也在推进 34 $\mu\text{m}$  母线的技术研发。从供应链成熟度来看，碳钢金刚线母线所需的切割钢丝其生产技术、工艺装备水平和实际操作经验成熟度较高，为碳钢金刚线性能提升和突破奠定了基材基础。反观钨丝线，其技术与

制造工艺主要延用了几十年前的传统工艺，新工艺有待研发、突破，低成本批量供应问题也亟待解决。进入硅片切割环节，通过对切割效率、出片率、单片线耗成本等多维度综合衡量，碳钢金刚线价格的大幅调整也极大提升了碳钢金刚线切割综合价值率。综合上面所述，自制钨丝母线目前还主要从技术研发的角度出发进行，前期的产能规划虽然是 100 万公里/月，实际上目前产量控制在 50 万公里以内，公司会结合钨丝母线的成本、性能等整体发展情况，积极审慎地规划钨丝母线的产能建设。

3、目前的金刚线产品的出货结构是怎样的？

答：碳钢丝金刚线目前占比较大的是 32 $\mu$ m、30 $\mu$ m 及以下规格，出货占比约 35%左右，33 $\mu$ m、34 $\mu$ m 规格出货占比约 25%到 30%，细线钨丝 28 $\mu$ m、26 $\mu$ m 出货占比 18%左右。

4、公司能否介绍下四季度资产减值的情况？

答：本次资产减值主要是为增强客户对产品的满意度、提升竞争力做出的产品策划导致的。公司金刚线生产技术持续进步，对重要原材料也提出了更新换代要求，因此其中不符合生产要求的型号形成了滞库，公司对该部分废弃不用库存原材料进行了减值计提。

5、金刚线目前单 GW 的线耗是多少？

答：线耗与线径、金刚线切割力、客户切割工艺等有比较密切的关系。以碳钢丝 32 $\mu$ m 线为例，在传统切割力产品的情况下单 GW 线耗约 60 万公里，升级后的高切割力产品大部分客户的线耗降至 54 万公里左右，极端的客户甚至线

	<p>耗降低到 50 万公里以下，高切割力产品的迭代升级对客户 的效益提升是很明显的。虽然高切割力产品的迭代升级导致 公司形成大量的滞库物资，在 2023 年也付出了巨额的减值 代价，但与公司的发展与市场的认可相比，公司推出升级产 品是应该的。</p> <p>6、公司新成立的陕西美畅新科技产业发展有限公司主 要目的是什么？</p> <p>答：成立新公司的主要目的是为了进行有针对性的研 发，将由董事长亲自领导。与之前美畅股份内部的研发团队 不同，新公司将配备独立的技术人员，形成人员、资金、技 术的相对独立，努力挖掘公司发展潜力，发掘公司新的增长 曲线。</p> <p>7、公司会采取回购等稳定股价措施吗？</p> <p>答：公司预测未来一段时期内将会面对激烈的市场竞 争，因此保持健康的现金流，备有充足的资金对公司未来的 健康稳定发展至关重要，目前公司管理层还未就回购股份形 成统一意见。公司充分倾听市场投资者的心声，认真对待各 位投资者意见建议，将在考虑公司自身及外部发展环境的情 况下审慎决策回购等措施。</p>
附件清单（如 有）	无
日期	2024 年 1 月 22 日