

厦门钨业股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-投关-004

投资者关系 活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他： <u>电话会议</u>
参与单位名称	详见附表。
时间	2024年6月5日至2024年7月5日
地点	券商策略会现场、公司会议室、公司产线、腾讯会议
上市公司 接待人员姓名	董事会秘书周羽君、证券经理陈小林、证券事务专员沈楚城
投资者关系活动主要内容摘要	
<p>1. 如何评估钨价波动对公司的影响？</p> <p>公司具有前端钨矿山采选，中端钨钼冶炼及钨钼粉末生产、后端硬质合金、钨钼丝材制品和切削刀具等深加工应用及回收的完整产业链。随着公司后端深加工规模的不断扩大，相较于原材料成本占比，研发技术、产品质量以及市场开拓能力等已成为影响公司盈利能力的更关键因素。在经营层面公司秉持“低库存，快周转”的经营原则，通过加强采购管理与库存管理等措施应对原材料价格的涨跌，并根据原材料价格和市场环境适时调整产品销售价格，以此努力将原材料价格波动对公司利润的影响控制在合理范围内。公司将进一步发挥全产业链协同优势，采取优化产品与客户结构、内部降本、工艺改进等措施努力提升产品盈利能力，应对原料价格波动的影响。</p> <p>2. 请问公司有哪些国际化战略规划？</p> <p>公司不断深化海外布局，围绕生产与销售等环节积极开拓海外市场。钨钼业务方面，公司在泰国投资了泰国金鹭硬质合金生产基地二期项目，计划投资 4.8 亿元，建设年产 2,000 吨钨粉生产线，1,500 吨混合料生产线，搬迁现有 800 吨硬质合金生产线并扩产至 1,300 吨，目前处于勘察设计阶段，预计 2026 年完成建设并投产。在韩国，公司投资了韩国厦钨二次资源生产基地项目，目前已建成投产。稀土业务方面，公司与赤峰黄金合资设立参股子公司上海赤金厦钨金属资源有限公司，专注于开发老挝稀土资源，并作为双方未来在老挝运营稀土资源开发的唯一平台。能源新材料业务方面，公司能源新材料板块以欧洲作为全球化布局的第一站，权属企业厦钨新能在德国投资设立欧洲厦钨新能，</p>	

与 Orano CAM 和 Orano PCAM 在法国共同出资设立电池正极材料合资公司和前驱体合资公司事项上达成合作。同时公司硬质合金及刀具业务建立了遍及全球的营销网络，专业的销售服务团队及技术服务团队，业务辐射欧、美、亚等超过 50 个国家和地区，服务用户超过 3,000 家。

3. 请介绍公司在钨资源保障方面的布局规划？

目前公司内部有四家钨矿企业，其中宁化行洛坑、都昌金鼎、洛阳豫鹭为在产企业，三家年产量合计约 7,000 至 8,000 吨金属吨；此外博白巨典钨钼矿为在建矿山，达产后预计每年产出钨精矿约 2,000 金属吨。接下来公司将通过推进在建矿山建设，推动参股的大湖塘钨矿项目相关工作，积极扩大废钨回收利用等方面提高原材料保障能力。同时公司也将积极调研包括海外资源在内的外部矿山，多途径加强公司钨资源保障。

4. 请介绍大湖塘钨矿项目进展？

大湖塘钨矿目前为公司参股项目，此前涉诉事项江西省高院已下达终审判决，具体详见 2023 年 12 月 30 日公司披露的《关于拟收购标的公司涉及诉讼的进展公告》（临-2023-121）。目前该项目已纳入江西省 2024 年第一批省重点建设项目计划，现已启动前期准备工作，包括采矿证更新、可研与方案设计等。待实质性开工建设后，大型矿山的建设期一般需要 3 年以上。

5. 公司未来几年切削工具产能将有较大扩张，请问如何消化？

公司具有深厚的技术积累，现有部分刀具性能已与同类高端进口刀具处于同等水平。过去国内切削工具高端市场主要由欧美、日韩等海外企业占据，近年来国内进口替代趋势明显，下游客户更加看重供应链安全和采购性价比，积极与以公司为代表的国内头部切削工具制造商联合研发，开展深度合作。同时公司在自身优势的航空航天、船舶、汽车、能源重工等领域已经与头部客户建立了长期良好合作关系，在手订单量充足。公司将继续深入挖掘现有优势市场和客户需求，并加强前沿的市场信息收集，有效掌握行业发展趋势和动态，深入了解下游客户对产品的差异化需求，进一步加大对市场的开拓力度，持续完善产品售后服务体系，科学管理投产节奏，保证产能消化。

6. 请问公司刀具在海外市场的销售占比有多少？

公司切削工具产品已在全球建立销售网络，与 50 多个国家和地区的客户建立了紧密的合作关系，在海外布局经销商超 100 个。2023 年公司切削工具海外收入占比约 30%。

7. 请问如何看待光伏用钨丝的竞争力水平？

公司光伏用钨丝产品在强度、韧性以及加工效率上都较传统高碳钢丝有明显优势，尤其在细线化方面有较大领先，可以显著减少切割过程中切片的损耗，提高硅片产出率。

随着硅片薄片化进程加速，光伏用钨丝能够带来更大的硅片产出率提升，同时在切割线耗与断线率等关键指标上均有 15% 以上的优化，并且可回收利用。值得强调的是，钨丝带来的上述切割效率提升还是在“非主流”环境下。目前行业内的切割系统仍然以适配碳钢线为主，大部分钨丝切割无法在理想环境下进行。下游客户如能够突破传统的加工方式，导入更适合钨丝的切割场景，钨丝切割效率还有更大的提升潜力。

8. 请介绍公司钨丝产品的产销情况与后续产能规划？

公司 2023 年细钨丝产品销量 868 亿米，其中光伏用钨丝产品约 760 亿米。根据公司《2024 年第一季度报告》，截至 2024 年 3 月末，公司细钨丝产品实现销量 341 亿米，同比增长 141%，销售收入同比增长 80%。随着公司产能的逐渐释放，目前公司光伏用钨丝产品的下游渗透率已超过 40%。同时公司正在实施 1,000 亿米光伏用钨丝产线建设项目，预计到 2026 年公司将实现光伏用钨丝年产能 2,000 亿米。

9. 请问公司光伏用钨丝产品规格与细线化进展？

随着公司产能提高，光伏用钨丝产品规格得到极大丰富，从一开始的 2-3 款产品，到目前根据线径、强度等参数，已有十余款不同规格产品。目前公司主流产品线径为 33 μ ，对应金刚线牌号为 26 线，同时 31 μ 规格产品已开始批量供货，更细的产品也在研发储备当中。

10. 请问公司光伏用钨丝价格变化情况？

随着光伏行业市场环境变化，硅料与碳钢金刚线价格持续下跌，公司也配合下游客户需求，对产品价格进行了调整，保证光伏用钨丝依然具有性价比优势，为客户创造更多价值。公司根据下游金刚线厂商的订单规模、不同的规格和质量参数要求，已初步建立了光伏用钨丝产品价格体系，平均售价方面与 2023 年初相比有一定程度的下降。未来公司钨丝产品规模将进一步扩大，同时推动各项降本举措，将毛利率维持在合理水平。

11. 公司如何规划稀土业务未来发展？

公司稀土业务以精深加工带动稀土产业链的高质量 and 可持续发展为目标，着眼于稀土全产业链的发展，创立了稀土整合的“福建模式”。目前公司正与中国稀土集团合作整合福建省内稀土资源，同时公司积极布局海外资源，提升公司稀土产业链的原料保障力。未来公司将在进一步做好稀土资源及原料保障的基础上，以高性能磁性材料、稀土光电晶体材料为稀土业务的发展重点，实现高质量发展。

12. 公司如何看待磁性材料市场，怎样提高产品竞争力？

随着新能源汽车、智能制造、机器人、风电、家电、消费电子、无人机、节能环保等终端应用产业的快速发展，稀土产品需求量仍在上升，特别是高性能稀土永磁材料需

求量有望大幅增长。未来新能源行业的持续增长对高性能稀土永磁材料的消费提供了强有力的支撑。在技术端，公司在中重稀土元素扩散技术上取得了显著的进步，拥有全球排名前列的钕铁硼永磁材料专利数，接下来公司将围绕配方和介质等核心问题加强研发；在生产端，公司不断加强磁性材料的加工能力，通过一次成型流程优化，提高了产品的成品率和一致性。同时公司在厂房上采用了智能化、无人化设计，在节约人工的同时也提高了物料周转速度；在应用端，公司所生产的钕铁硼永磁产品广泛用于风电、汽车、智慧家电、工业电机等各大领域，通过高性能牌号产品开发和新能源客户开拓，市场占有率稳定上升。同时公司作为国家重点稀土集团之一，拥有从矿端到稀土深加工应用的稀土产业链，能够为磁性材料的发展保驾护航。

13. 公司对于钴酸锂的市场走向和市场布局怎么判断？

从量来看，公司 2023 年钴酸锂销量约为 3.45 万吨，同比去年有一定增长。随着人工智能技术的快速发展及其在智能手机和电脑中的应用，预计对 3C 消费市场将会有一定提振。从发展趋势来看，可穿戴设备、AR/VR、无人机等新兴消费电子发展迅速，对消费电池提出了更高要求，也为钴酸锂提供了新的需求增长空间。未来，公司将凭借高电压技术优势，不断开发新产品满足下游的需求，继续巩固在 3C 消费领域的龙头地位。

14. 公司三元材料的竞争优势？

公司在三元材料的高功率化、高电压化、高镍化三个细分方向均有先进产品，特别是高功率三元材料、高电压三元材料位于行业领先地位，广泛应用于混动、增程、纯电等领域。

15. 公司新能源业务未来有何规划？

目前公司产品有钴酸锂、高功率三元材料、高电压三元材料、高镍三元材料和磷酸铁锂等，公司一直注重创新和研发，保持较高的研发力度，除了紧跟市场应用趋势、面向市场需求开发外，公司也正在大力开发下一代新能源材料产品（包括钠电材料、补锂材料、磷酸锰铁锂、固态储氢材料等）。

16. 请问地产业务剥离的情况进度如何？

公司正在积极推进房地产业务的剥离事宜，包括项目推介及接受意向方的尽调等。目前厦门滕王阁已完成其持有同基置业 47.5%股权、成都滕王阁 100%股权、全资子公司厦腾物业所持有成腾物业 100%股权的转让。同时，公司也在同步推进其余房地产业务的处置工作。公司将继续积极推进房地产板块的转让工作，后续如有实质性进展，公司将履行相应的信息披露义务。

风险提示

以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作公司或管理层对行业、公司发展或业绩的承诺和保证，敬请广大投资者注意投资风险。

附表：机构名单

序号	机构名称/简称
1.	Argo Investment
2.	Ethical partners
3.	Janus Henderson
4.	Macquarie Capital
5.	North Cape
6.	Polymer
7.	Townsquare Investment
8.	比亚迪投资
9.	博时基金
10.	财通基金
11.	诚通基金
12.	诚旸投资
13.	大成基金
14.	大朴资产
15.	福建产业基金
16.	福建港口集团
17.	福建轻纺
18.	赣发基金
19.	工银安盛资管
20.	光大证券
21.	贵铁基金
22.	国改基金
23.	国华兴益资管
24.	国惠基金
25.	国寿资产
26.	国泰君安证券
27.	国泰租赁
28.	国新基金
29.	国新证券
30.	国信资管
31.	国信自营
32.	国兴投资
33.	国元证券
34.	海发集团
35.	海富通基金
36.	海丝基金
37.	海通证券
38.	海翼投资
39.	海越私募基金

40.	合煦智远基金
41.	宏利基金
42.	鸿竹资产
43.	湖南高新纵横资产
44.	华泰保兴
45.	华泰保兴基金
46.	华泰证券
47.	惠升基金
48.	嘉实基金
49.	建投投资
50.	建信基金
51.	江西交投基金
52.	江西中文传媒蓝海国际投资
53.	炬元私募基金
54.	君和资本
55.	龙岩汇金创业投资
56.	民发集团
57.	民生加银基金
58.	民生证券
59.	能化兴业股权
60.	千合资本
61.	趣时资产
62.	泉州城建基金
63.	润晖投资
64.	厦门港务控股
65.	申万宏源自营
66.	申万菱信基金
67.	四川璞信产融投资
68.	苏高新投资
69.	太保资产
70.	太和致远
71.	太平基金
72.	泰康资产
73.	天弘基金
74.	天惠投资
75.	通用创投
76.	通用资本
77.	驼铃资产
78.	物产中大投资
79.	新世纪创业投资
80.	信达证券
81.	兴全基金
82.	兴业基金
83.	幸福人寿
84.	阳光保险

85.	一汽股权投资
86.	毅达资本
87.	永瑞财富
88.	远信投资
89.	浙江农发产业投资
90.	浙商资管
91.	中兵财富资管
92.	中财集团
93.	中船基金
94.	中国联通母基金
95.	中国信达资产
96.	中航证券
97.	中金公司
98.	中金资管
99.	中信证券
100.	紫薇私募基金