

## 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-007

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	详见附表。
时间	2024年10月9日至2024年11月27日
地点	上海、深圳、券商策略会现场、公司会议室、公司产线、进门财经、腾讯会议
上市公司 接待人员姓名	厦门钨业董事长黄长庚、独立董事朱浩淼、副总裁兼财务负责人钟炳贤、副总裁兼董事会秘书周羽君、证券经理陈小林、证券事务专员沈楚城、周焯仪及其他相关人员
<b>投资者关系活动主要内容摘要</b>	
<p><b>1. 公司 2024 年前三季度业绩介绍</b></p> <p>2024 年前三季度，公司整体业绩表现良好。公司实现合并营业收入 263.69 亿元，同比下降 10.7%，主要因电池材料产品原材料价格和稀土产品原材料价格同比大幅下降，相关产品价格随之下降，营业收入同比减少。实现利润总额 25.94 亿元，同比增长 22.16%；归母净利润 14.02 亿元，同比增长 20.78%。公司实现经营活动现金流净额 22.93 亿元，同比增加 18.23%。三大主业的业绩情况如下：</p> <p>1、钨钼业务方面。2024 年前三季度，公司钨钼业务实现营业收入 132.49 亿元，同比增长 7.04%；实现利润总额 19.60 亿元，同比增长 17.34%。钨钼主要产品平稳发展，其中，深加工产品细钨丝保持较快增长，前三季度共实现销量 1065 亿米，同比增长 95%，销售收入同比增长 52%；切削工具产品销量同比增长 2%，销售收入同比增长 8%。</p> <p>2、能源新材料业务方面。2024 年前三季度，公司新能源电池材料业务实现营业收入 98.82 亿元，同比下降 24.69%；实现利润总额 3.86 亿元，同比下降 13.87%。前三季度，钴酸锂产品销量 3.23 万吨，同比增长 30%，行业龙头地位稳固；三元材料产品销量 3.86 万吨，同比增长 65%，但受原材料价格下降及行业竞争加剧影响，收入及利润同比减少。</p> <p>3、稀土业务方面。2024 年前三季度，公司稀土业务实现营业收入 32.03 亿元，同比</p>	

下降 18.25%，主要是由于原材料价格下降，以及原稀土冶炼分离业务本期不再纳入合并报表范围的影响；实现利润总额 1.80 亿元，同比增长 61.92%，其中，主要深加工产品磁性材料前三季度销量 6,325 吨，同比增长 15%，盈利能力逐季提升。

## 2. 公司在技术创新上有怎样的安排，如何保持公司的技术领先性？

公司始终坚持创新驱动，秉持“正向研发、引领需求、创造价值、持续创新”的创新理念，统筹做好补短板、锻长板工作，兼顾当前急需和未来储备，加大产业基础技术、共性技术、关键难题的研发，加快技术创新和成果转化。组织架构上，公司建立了“工程中心-产品研究所-工艺技术部”三个层级的研发组织体系，在分工和协作方面，保障公司技术创新的先进性，工程中心一部分研发投入在预研一代的技术上，一部分研发投入在储备技术和现有技术优化上，而产品研究所侧重满足现有客户的快速产品需求，并识别、提炼出技术开发需求。

## 3. 请问公司在战略矿产深加工和新材料研发上有什么安排？

战略矿产深加工方面，公司重点布局提升矿产品的更高效、更绿色的开发技术；新材料方面，公司专注于钨钼、稀土和能源新材料三大核心业务，着重瞄准行业发展趋势，拓宽并延长公司现有产业链，不断提升产业链附加值。

## 4. 请问最近股东人数？

截至 2024 年 9 月 30 日收盘，公司股东总户数为 89,966 户。

## 5. 公司如何看待国内切削工具市场发展？

随着国内产业结构调整，制造业转型升级，大规模设备更新和消费品以旧换新，智能制造、新能源等新技术新产业发展所带来的产品置换、新增需求，机床数控化程度提高等，全球硬质合金、切削工具需求总量有望继续增长。先进制造业如航空航天、汽车、电子信息、新能源、模具等领域对高、精、尖复杂刀具的需求将推动刀具行业由低端产品向高端产品发展，我国刀具行业发展前景广阔。根据中国机床工具工业协会预测，我国刀具市场规模有望在 2030 年达到 631 亿元，复合增长率达 4.14%。

## 6. 目前国内刀具行业国产替代进展如何？

根据中国机床工具工业协会数据，2024 年 1-9 月我国切削工具进口金额约 9.2 亿美元，同比下降 2%，同时出口金额约 29.3 亿美元，同比增长约 7%。从近年来我国进口刀具市场份额变动趋势来看，我国的数控刀具自给能力与市场竞争能力逐步增强。随着国家制造业转型升级，加大支持高端制造，刀具行业国产替代进口的整体进程加快，行业发展空间较好。

## 7. 公司切削工具不断有新增产能投放，是否有合理产能消化措施？

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。除顺应国内客户转型升级外,公司也通过海外市场前期的渠道布局和品牌经营带来营收增长。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。

#### **8. 请问公司关于工具系统有哪些布局?**

公司旗下百斯图工具制造有限公司能够为全球客户提供 PSC 产品、铣刀体、钻杆、镗刀、液压刀柄、热装刀柄、曲轴、型线刀具等产品及个性化专属解决方案,产品应用覆盖了风(核)能发电、模具制造、汽车、工程机械、铁路、石油化工等各个领域,为公司切削工具整体解决方案转型之路提供有力支撑,同时助力国内刀具企业的产业升级。

#### **9. 请问公司切削工具在渠道建设与管理方面有哪些经验?**

公司深耕切削工具领域多年,技术积累丰富,始终坚持以市场为导向,以用户为中心,通过不断的技术创新和产品升级,为用户提供更加优质的产品与服务,在世界各地建立了可靠的销售网络。目前,公司已与 50 多个国家和地区的客户建立了紧密的合作关系,集中在航空航天行业、模具行业、汽车行业、3C 行业等领域,涉及俄语、美洲、南亚中东、欧洲、亚太等地区,完整健全的销售渠道网络布局为公司切削工具的高端产品销售提供了坚实的渠道基础。同时公司秉持“赋能渠道、助力终端”的核心理念,通过一级分销给经销商,由经销商直接将产品销售给终端用户,公司定期面向合作伙伴开展切削工具产品及应用技术培训活动,与经销商合力做好终端开发服务工作,以实现长远发展。

#### **10. 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 $\mu$ 与 31 $\mu$ ,大致对应金刚线牌号为 26 线与 24 线,同时 29 $\mu$ /28 $\mu$  产品已经具备量产能力,更细的产品也已做了一定的技术储备。

#### **11. 结合当前光伏行业情况,公司有何应对措施?**

今年以来光伏行业的市场环境发生了较大变化,硅料与碳钢金刚线价格持续下跌,

公司也配合行业变化，做出了一系列调整。定价方面，目前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，已建立了光伏用钨丝产品价格体系，平均售价方面与 2023 年相比有一定程度的下降。产品方面，公司持续推进产品细线化，不断提高强度、圈径、最短长度等标准，推出强度更高、性能更好的钨丝产品，满足客户更多样的定制化需求。生产方面，公司将稳步推进钨丝产品扩产，产品应用将更加丰富，良品率仍有提高空间，同时公司通过各项降本举措，将毛利率维持在合理水平。

#### 12. 请介绍公司钼产业的相关情况？

公司充分发挥自身独特的冶炼加工技术优势和深厚的丝材制造技术实力，融合国际先进粉末制造技术，以伴生难冶炼的钼矿为原料生产出性能优异的钼酸铵、钼粉、钼坯、钼丝以及钼坩埚等钼制品。产品广泛应用于电光源、电真空、半导体、光电子、机械加工等领域。

#### 13. 请问公司海外稀土资源项目进展如何？

公司与赤峰黄金合资设立上海赤金厦钨资源开发有限公司，目前已完成老挝川圹省勐康稀土矿项目收购及全面接收，已开始产出少量稀土矿半成品。

#### 14. 请介绍公司稀土磁性材料业务的产能及规划？

目前公司在长汀已具备 1.2 万吨的磁材毛坯产能，并正在建设新增 5,000 吨节能电机用高性能稀土永磁材料扩产项目。同时公司控股子公司金龙稀土已在包头设立全资子公司，计划投资建设 5,000 吨（首期）高性能钕铁硼磁性材料项目，产品主要应用于现代高端风力发电、3C 产品、节能电机、节能家电、新能源汽车等领域，进一步完善稀土产业布局，提升公司在高端磁材市场的竞争力。

#### 15. 请介绍公司新能源业务在建产能情况？

公司在建正极材料产能约为 17.5 万吨（含 2 万吨磷酸铁锂），预计明年将有部分新增产能投入使用。公司新能源材料业务产能利用率整体表现良好，为了拓展新客户以及应对市场需求的的增长，需扩充部分产能作为准备。

#### 16. 如何看待三元锂电材料和磷酸铁锂未来的发展前景？

目前，磷酸铁锂由于其成本较低，这使得其在动力市场份额占据相当的比例。相比较而言，三元材料未来仍有较大的发展空间：一方面，随着未来回收产业的发展，三元材料在降低成本方面仍有较大的潜力；另外除了降低成本之外，三元材料还在探索新的应用领域。例如，在低空飞行器领域和固态电池领域。

#### 17. 请介绍公司磷酸铁锂产品的工艺特点？未来是否有扩产计划？

公司磷酸铁锂采用水热法，通过化学方法将颗粒做细，从而提升快充和低温性能，

应用场景包括对低温性能、快充性能要求较高的领域，未来将根据市场需求情况逐步进行扩产。

#### 18. 请介绍公司新能源业务的海外布局进展？

公司权属企业欧洲厦钨新能与法国 Orano 集团下属子公司 Orano CAM 在法国共同出资设立法国厦钨新能源材料有限公司，建设年产 40,000 吨三元正极材料生产线。目前该项目正在进行工厂建设前期筹备工作，各项工作有序推进。同时为满足法国厦钨新材料的前驱体需求，欧洲厦钨新能拟与 Orano PCAM 在法国合资设立公司并建设年产 40,000 吨正极材料前驱体生产线，作为法国厦钨新材料三元材料项目的配套项目，保障公司新能源板块海外发展。

#### 19. 请问公司如何规划接下来新能源业务发展？

钴酸锂方面，预计随着 AI 智能及折叠手机的逐渐普及，将给钴酸锂带来新的发展机遇，一方面手机换机潮将对钴酸锂带来量的增长，另一方面电耗增长对钴酸锂能量密度提出更高的要求，技术门槛进一步提升，作为钴酸锂龙头企业，公司将充分受益。三元材料方面，未来增长预计可能来自于对能量密度和功率密度要求较高的领域，公司在高电压、高功率上有显著优势，2024 年前三季度公司三元材料销量增速明显高于行业增速。此外，公司 NL 全新结构正极材料，在能量密度、倍率、循环等主要性能上优于传统的钴酸锂、三元材料等正极产品，预计将在 3C 消费电子、机器人、低空经济、固态电池等领域得到广泛应用，未来公司将根据市场情况逐步进行扩产。

#### 20. 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。目前公司拟因企施策，对厦门滕王阁下属公司股权分别公开挂牌转让。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。

以上部分内容摘自公司 2024 年三季度业绩说明会，更多详细情况，投资者可以通过上海证券交易所上证路演中心（<http://roadshow.sseinfo.com>）进行查看。

#### 风险提示

以上如涉及对行业的预测、投资项目进展、公司发展战略规划等相关内容，不能视作为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.	百年保险资管
2.	博笃投资
3.	博润资本
4.	博时基金
5.	才誉资产
6.	财通基金
7.	财通自营
8.	常州新发展实业
9.	诚富私募基金
10.	创金合信基金
11.	春秋投资
12.	大成基金
13.	德焱投资
14.	迪策鸿通私募基金
15.	迪策投资
16.	鼎睿投资
17.	东海证券
18.	东吴证券
19.	杜兹投资
20.	度势投资
21.	方物私募基金
22.	方正和生投资
23.	丰仓股权投资基金
24.	福建省金投
25.	福能兴业股权投资
26.	富国基金
27.	耕霖投资
28.	光大保德信基金
29.	光大证券
30.	广发基金
31.	广发证券
32.	国调创新
33.	国改双百
34.	国海创新资本
35.	国海证券
36.	国金证券
37.	国融自营
38.	国盛证券
39.	国寿资管
40.	国泰基金
41.	国泰君安证券
42.	国泰君安资管

43.	国泰租赁
44.	国新基金
45.	国信证券
46.	国兴投资
47.	果行育德
48.	海通证券
49.	和谐汇一
50.	恒阔投资
51.	恒泰华盛资管
52.	恒泰证券
53.	弘尚资产
54.	弘毅远方基金
55.	宏利基金
56.	泓德基金
57.	湖北资管
58.	湖南高新创投
59.	湖南轻盐创投
60.	花旗国际
61.	花旗环球金融亚洲
62.	华宝基金
63.	华创证券
64.	华福证券
65.	华龙证券
66.	华商基金
67.	华泰柏瑞
68.	华泰保兴基金
69.	华泰证券
70.	华泰资管
71.	华西证券
72.	华曦资本
73.	华夏基金
74.	华夏久盈资管
75.	华源证券
76.	惠升基金
77.	吉富创业
78.	嘉实基金
79.	建信基金
80.	江西金控
81.	江西铜业国际投资
82.	交银施罗德基金
83.	金泊投资
84.	锦绣中和资本
85.	泾溪投资
86.	境坦资产
87.	九泰基金

88.	九祥资管
89.	聚富汇银资管
90.	君和资本
91.	鹿秀投资
92.	马可孛罗至真资管
93.	迈维资管
94.	民生加银基金
95.	民生证券
96.	闽西金控
97.	南昌市政投资
98.	南方基金
99.	南方天辰
100.	诺德基金
101.	磐厚动量资本
102.	鹏华基金
103.	普洱市投资基金
104.	谦心投资
105.	前海联合基金
106.	前海中船股权基金
107.	青岛城投
108.	青岛创投
109.	青岛市北建设投资
110.	青桥资管
111.	泉果基金
112.	人保资产
113.	睿和投资
114.	睿扬投资
115.	润晖投资
116.	厦门恒兴集团
117.	山东蓝色创投
118.	山东省财金资本
119.	山东现代海洋投资
120.	山西证券自营
121.	陕西新时代资本
122.	上银基金
123.	尚诚资管
124.	尚善资产
125.	申万宏源证券
126.	申万宏源资管
127.	申万菱新基金
128.	世纪金源集团
129.	台州城投
130.	太保资产
131.	太和致远
132.	天风证券

133.	天猊投资
134.	天壹资本
135.	万丰友方投资
136.	万家基金
137.	文泰日晟
138.	西安博成基金
139.	西部利得基金
140.	西南证券
141.	汐泰投资
142.	湘投私募基金
143.	象舆行投资
144.	象屿创投
145.	欣钦投资
146.	新疆金投
147.	鑫焱创投
148.	鑫元基金
149.	星石投资
150.	兴全基金
151.	易方达基金
152.	毅达资本
153.	银河源汇投资
154.	银河证券
155.	银万私募基金
156.	优谷资管
157.	渝富资本
158.	粤佛私募基金
159.	粤科资本
160.	云门投资
161.	云投资本
162.	云锡控股
163.	长江证券
164.	招金私募基金
165.	招商基金
166.	招商证券
167.	招银理财
168.	浙江省发展资产
169.	浙商基金
170.	浙商证券
171.	振兴嘉杰
172.	正心谷资本
173.	中兵财富
174.	中财龙马资本
175.	中船投资
176.	中国交建
177.	中航证券

178.	中建材新材料基金
179.	中金公司
180.	中欧基金
181.	中天汇富基金
182.	中新融创资本
183.	中信建投证券
184.	中信证券
185.	中银国际证券
186.	中银期货
187.	中银三星人寿
188.	中邮证券
189.	中泽控股
190.	紫阁投资
191.	紫金财险
192.	紫金资产