

## 厦门钨业股份有限公司

## 投资者关系活动记录表

编号：2025-投关-001

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 type="checkbox"/> 业绩说明会 <input checked="" type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称	详见附表。
时间	2025年1月6日至2025年3月6日
地点	券商策略会现场、公司会议室、腾讯会议
上市公司 接待人员姓名	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

## 投资者关系活动主要内容摘要

**1. 厦门钨业 2024 年业绩介绍**

根据公司《2024 年度业绩快报公告》，2024 年公司总资产 453.91 亿元，同比增长 15.58%；净资产 159.18 亿元，同比增长 41.97%；实现合并营业收入 352.71 亿元，同比减少 10.48%；实现归属净利润 17.40 亿元，同比增加 8.60%。钨钼业务方面。2024 年度，公司钨钼业务实现营业收入 174.75 亿元，同比增长 6.15%；实现利润总额 24.94 亿元，同比增长 6.25%。钨钼主要产品平稳发展，其中，深加工产品细钨丝共实现销量 1,354 亿米，同比增长 56%，销售收入同比增长 22%；切削工具产品销售收入同比增长 7%。稀土业务方面。2024 年度，公司稀土业务实现营业收入 44.48 亿元，同比下降 18.97%；实现利润总额 2.38 亿元，同比增长 65.50%。主要深加工产品磁性材料全年销量同比增长 16%，盈利能力显著改善。能源新材料业务方面。2024 年度，公司电池材料业务实现营业收入 132.97 亿元，同比下降 23.19%；实现利润总额 5.08 亿元，同比下降 9.07%。三元材料产品销量 5.14 万吨，同比增长 37%；钴酸锂产品销量 4.62 万吨，同比增长 34%。受主要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。

**2. 公司如何展望钨市场走势？**

我国钨资源长期以来处于供给与需求紧平衡的状态。由于未来 2-3 年全球新增钨矿个数有限，且矿山建设年限较长，受指标管控、生产成本及安全环保等影响，预计钨市场将总体保持供应偏紧格局。

**3. 公司钨矿生产状况如何？未来有哪些资源规划？**

公司内部现有四家钨矿企业，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，生产状况稳定；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。

#### 4. 公司如何看待国内切削工具市场发展趋势？

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，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%。

#### 5. 目前国内切削工具的国产替代进展如何？

根据中国机床工具工业协会数据，2024 年刀具出口额 256.53 亿元，同比增长 9.8%；刀具进口额 85.25 亿元，同比下降 2.66%。出口额是进口额的 3.01 倍，出口增长较大，进口微量下降。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，刀具行业国产替代进口的整体进程正在加快。

#### 6. 公司如何看待切削工具在机器人领域的应用？

随着人工智能、云计算、物联网技术的发展和与机器人的深度融合，叠加制造业人工成本不断上升，全球机器人产业进入高速发展期。技术和应用较为成熟的工业机器人将从汽车制造拓宽至更多的应用领域。而人形机器人目前尚处于起步发展阶段，正逐渐从实验室走向量产，具备较大的市场空间。公司旗下厦门金鹭作为国产切削工具提供商和服务商，与多家机器人零部件制造商有多年合作，2023 年便已推出了精密型行星减速机关键部件加工解决方案并广泛应用。公司正持续关注机器人领域技术的发展，对关键部件开发更高效的解决方案，并持续对现有成熟零部件解决方案进行横向推广。

#### 7. 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 32 $\mu$  与 30 $\mu$ ，大致对应金刚线牌号为 25 线与 23 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。

#### 8. 钨丝还可应用于哪些领域？

钨丝具有耐高温、高强度、可加工到超细直径等优秀性能，除用于光伏领域硅片切

割之外，公司钨丝产品还可用于传统及特种照明、汽车玻璃、耐切割防护、微波炉、真空镀膜、医疗器械等多个领域。

#### **9. 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。

#### **10. 请介绍公司稀土磁性材料业务的产能及规划？**

目前公司控股子公司金龙稀土在长汀已具备 1.2 万吨的磁材毛坯产能，并在包头设立了全资子公司，正在长汀基地与包头基地分别建设 5,000 吨节能电机用高性能稀土永磁材料扩产项目与 5,000 吨（首期）高性能钕铁硼磁性材料项目，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。

#### **11. 公司将如何提高磁材竞争力？**

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。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，拥有从参股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。

#### **12. 公司磁材产能利用率情况如何？下游需求结构是否变化？**

2024 年公司磁性材料全年销量同比增长 16%，全年产能利用率处于较高水平。下游应用领域包括新能源汽车主驱电机、家用电器、风力发电、工业电机，并且能够满足人形机器人用电机等下一代应用领域的规格及性能要求。近几年来公司加强汽车领域磁性材料客户的开发工作，汽车领域销售占比逐年提升。

#### **13. 请介绍公司新能源业务产能利用率情况？是否有扩产计划？**

2024 年公司三元材料产品销量 5.14 万吨，同比增长 37%；钴酸锂产品销量 4.62 万吨，同比增长 34%。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增长，需扩充部分产能作为准备。

#### **14. 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。

### 15. 公司 NL 结构与传统结构比有何特点？

随着 AI 智能的逐渐普及，消费电池对正极材料能量密度等性能提出更高的需求，传统钴酸锂、三元等正极材料逐渐接近瓶颈期，公司与下游电池厂研究新体系正极材料，其结构与传统正极材料结构存在较大差异。新结构正极材料结构更稳定，层间距更宽，能量密度和倍率性能都有显著的提升。目前处于产业化初期，成本较高，但由于其结构更稳定，可以用廉价金属元素逐渐替代贵重金属，未来有较大的降本空间，有望广泛应用于 3C 消费电子、机器人、低空经济、固态电池等领域。

### 16. 公司新能源板块固态电池进展如何？

公司 2017 年就开始布局固态电池相关材料，在固态电池上主要围绕正极材料和固态电解质进行布局：正极材料方面，公司与下游客户在技术研发上保持密切的交流合作。公司与知名电池企业合作研发的 NL 全新结构正极材料，其结构比较稳定，层间距更宽，锂离子脱放过程中，形变很小，使得固态电池固-固界面不容易被破坏，且该全新结构正极材料在能量密度、倍率、循环等主要性能上都显著优于传统的钴酸锂、三元材料等正极产品，是比较适合用在固态电池领域的正极材料。固态电解质方面，公司通过结构改善，成功开发出第二代低残碱、高比表的锂镧锆氧 LLZO，应用在正极材料包覆、正负极添加剂；同时公司开发出磷酸钛铝锂 LATP 粉体和浆料等两种规格体系，应用在正极材料包覆、隔膜涂覆，有效改善安全性。硫化物技术路线固态电解质的部分痛点主要在于硫化锂，由于其合成工艺比较复杂，价格昂贵。公司凭借深厚的技术沉淀，开发出新的硫化锂合成工艺，目前从小试、中试结果来看，技术指标良好。

### 17. 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。

#### 18. 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。

#### 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.	Franklin Templeton
2.	Lazard Asset Management
3.	WealthQuay
4.	百创资本
5.	百嘉基金
6.	百年保险资管
7.	宝盈基金
8.	博时基金
9.	创富兆业
10.	大家资管
11.	大筝资管
12.	淡水泉
13.	德邦自营
14.	东吴人寿
15.	东吴证券
16.	东兴基金
17.	方正富邦
18.	非马投资
19.	福建豪山资产
20.	贡戛私募基金
21.	光大理财
22.	光大证券
23.	光合未来
24.	广发基金
25.	广发证券
26.	国海证券

27.	国华人寿
28.	国寿安保基金
29.	国寿资产
30.	国泰君安证券
31.	瀚亚投资
32.	航长投资
33.	恒邦兆丰
34.	弘毅投资
35.	红杉资本
36.	华安基金
37.	华宝基金
38.	华创证券
39.	华泰证券
40.	华西证券
41.	华夏基金
42.	汇丰晋信基金
43.	汇泉基金
44.	惠升基金
45.	混沌投资
46.	吉富创投
47.	嘉合基金
48.	嘉实基金
49.	建信基金
50.	金信基金
51.	九泰基金
52.	君和资本
53.	珞珈方圆
54.	民生证券
55.	南方基金
56.	农银汇理基金
57.	诺安基金
58.	乾惕投资
59.	全天候基金
60.	泉果基金
61.	融创智富
62.	润晖投资
63.	三鑫资产
64.	杉树资产
65.	申量基金
66.	世纪证券
67.	苏州元视界
68.	泰康基金
69.	西部利得基金
70.	新湖期货
71.	兴合基金

72.	兴全基金
73.	玄卜投资
74.	野村证券资管
75.	易方达基金
76.	英大保险
77.	圆信永丰基金
78.	长城基金
79.	长江证券
80.	长润君和
81.	招银理财
82.	浙江纳轩
83.	浙商证券
84.	正圆投资
85.	中金公司
86.	中泰证券
87.	中天国富证券
88.	中信证券
89.	中信资管
90.	中胤信弘
91.	中邮证券