

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-004

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：电话会议
参与单位名称	详见附表。
时间	2025 年 5 月 22 日至 2025 年 7 月 1 日
地点	上海、券商策略会现场、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、证券事务专员沈楚城
投资者关系活动主要内容摘要	
1. 请介绍公司钨资源方面的布局规划？ 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、开展矿山深部勘查、推动参股钨矿项目相关工作，积极扩大废钨回收利用等多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，持续提升资源保障率。 2. 如何评估钨价上涨对公司的影响？ 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。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。 3. 请介绍公司业务出口及海外布局情况？ 公司主要聚焦钨钼、稀土、能源新材料三大业务板块，2024 年出口收入约 54 亿元，约占主营收入的 16%，出口毛利贡献约 12 亿元，约占主营业务毛利额的 19%，多数产品的出口主要集中在东盟、欧洲等地。为应对市场的变化，公司在海外加快建设完整产业链。早在 2019 年公司就在泰国投资 1.9 亿元建设了年产 800 吨的硬质合金棒材的基	

地，正式投产后取得良好效益，年回报率超 20%，目前正在建设泰国二期项目，除扩大现有硬质合金产能外，还将拓展混合料、切削工具等产品线；公司韩国厦钨二次资源生产基地也于 2024 年如期达成建设目标，实现全面协同生产；泰国虹波完成选址与项目审议，促进钼产业链走向国际化；厦钨新能核心人员入驻法国基地，合资公司正式揭牌，加快推进新能源板块“正极材料-前驱体-回收”的海外产业链建设。随着各产业国际化的不断推进，公司经营韧性将显著上升，增强了应对贸易风险的能力。

4. 今年以来公司切削工具是否有涨价？公司产品价格调整机制是怎样的？

2025 年以来，公司根据市场情况调整切削工具产品价格，不同系列产品根据竞争情况进行差异化调价。除在每年初根据市场情况调价外，公司也根据上游原料成本变化及时动态调整价格。公司通过为客户提供质量稳定的产品和优质的技术、方案服务，增强客户黏性，持续推出新品及替换进口刀具，产品价格保持逐年上涨。

5. 公司如何看待国内切削工具市场发展趋势及竞争格局？

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%。过去一段时间以来，国内切削工具市场竞争格局主要呈现“外资主导高端、国产抢占中低端”的特点，但国产刀具企业正通过技术进步和质量升级逐步向高端市场渗透。未来，行业将向高端化、定制化和智能化方向发展，具备核心技术的企业有望在竞争中占据优势。

6. 请介绍刀具业务出海战略？国产刀具如何参与全球竞争？

公司正在泰国建设年产 250 万件可转位刀具和 50 万件整体刀具项目，同时配套建立区域刀具物流配送中心，现已具备全方位的区域产品配送和服务能力。战略方面，刀具业务与机械加工能力互相配套，刀具业务出海作为中国企业参与国际机械加工分工的一部分，目前已完全可以把中国的制造方案整建制推广到发展中国家。与此同时也要正视国产刀具与发达国家在加工端应用、整体方案设计、先进制造与检测装备等方面存在的差距。未来公司将主要向发达国家输出刀具产品与学习先进经验，并向发展中国家输出整体解决方案，做到区域化制造、产业链协同和配套服务，实现物流配送与产业制造的本地化。

7. 请介绍公司切削工具整体解决方案情况？

随着我国制造业向高端化、智能化、绿色化、融合化发展，制造商对切削工具使用寿命、稳定性、加工效率的要求不断提高。具备国际先进水平的切削工具厂商能够根据不同产品的生产工艺进行解构、设计、优化，并且自主制造出承载整套工艺的标准和非标准刀具组合，为客户提供综合加工解决方案。公司凭借优秀的刀具产品研发和生产制造能力，正加快从工具制造商向工具方案提供商转型，已能够在航空航天、汽车、医疗、能源重工、通用机械、模具及 3C 等七大行业的各类高端应用领域为客户提供全套加工解决方案，近年来陆续推出了包括汽车电机轴加工解决方案、航空铝合金/钛合金结构件、航发动机叶片/叶盘解决方案、行星减速机高效加工解决方案、医疗行业膝关节解决方案等多种整体加工解决方案。

8. 光伏用钨丝目前最新进展？接下来将采用何种竞争策略？

目前公司光伏用钨丝主流产品线径已达 30 μ 以下，更细、强度更高的产品也做了一定的技术储备。公司将持续推进产品细线化，不断提高强度、圈径、最短长度等标准，丰富产品矩阵，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，推动钨丝渗透率实现快速提升，为客户创造更多的价值。同时公司也通过多项降本举措，将毛利率维持在合理水平。

9. 公司如何平衡光伏行业波动与未来增长？是否拓展新应用场景？

公司不断稳固光伏用钨丝在技术、质量、规模等方面的竞争优势，以应对市场波动，通过持续细化光伏用钨丝线径、提升产品各方面性能，同时主动调价让利市场，推动光伏用钨丝渗透率持续提升。钨丝、钼丝大多加工设备、工艺相同，公司将持续挖掘钨丝、钼丝的新应用场景，拓展在工业消费、劳动保护、精密印刷等其他领域应用。

10. 公司在国内外稀土的产业合作情况？

公司在国内已和中国稀土围绕稀土矿山开采及冶炼展开合作，目前正配合在福建申办新的采矿证，力争将福建省内采矿证下可开采储量长期维持在 20 万吨 REO（稀土氧化物）以上，以期更好地支持稀土产业，尤其是稀土深加工的发展。公司在海外主要布局稀土资源开发，尤其是老挝等东南亚地区，公司与赤峰黄金的合资公司 2024 年已在老挝实现少量稀土矿半成品产出，预计今年将扩大产出规模。

11. 公司如何看待稀土永磁材料的发展方向？

稀土永磁材料作为电能和动能转换的优质介质，将在节能家电、新能源汽车、工业电机及人形机器人等领域得到较好应用，为稀土需求创造良好预期。目前公司已围绕这些领域构建新的平台技术和产品开发规划。

12. 请介绍公司磁材产销及下游应用情况？

2025 年一季度公司磁性材料销量同比增长 49%，营业收入同比增加 35%，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. 请介绍公司磁材产能规划？

金龙稀土已在长汀基地实现 15,000 吨年产能的落地，目前正在布局长汀、包头两个基地的新建产能项目。包头基地首期 5,000 吨年产能的磁材项目进展顺利，已完成厂房建设、机器设备安装调试、产线试运营等各项准备工作，于 2025 年 6 月逐步投产。长汀基地也在推进 5,000 吨磁材扩产项目，结合新工艺和装备开发，预计 2026 年全面投产。

14. 公司固态电池的布局情况？能否介绍一下具体的思路 and 方案？

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。固态电池正极材料方面，公司匹配氧化物路线的正极材料已实现供货，硫化物路线也与下游客户在技术研发上保持密切的交流合作。固态电解质方面，（1）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；（2）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，降本空间较大。

15. NL 新材料产业化进度如何？是否可用在动力领域？

公司自 2021 年开始进行 NL 新材料的研发，2024 年 NL 材料产能为千吨级别。公司产品主要面向 3C 消费市场、动力市场，储能市场等。公司围绕上述三个市场的行业痛点进行技术研发，通过持续研发不断提升新能源材料产品的综合性能，以满足上述市场对新能源材料产品在包括安全性能、能量密度、倍率性能、循环寿命、成本等方面的需求；NL 新材料相较传统正极材料体系，其能量密度和倍率性能都有显著的提升，同时，可以用廉价金属元素逐渐替代贵金属，未来有较大的降本空间。鉴于目前工艺的特殊性和需求的急迫性会优先在低空和消费领域使用，最终再往动力领域发展。

16. NL 材料在全固态领域有何优势？

NL 新材料在全固态电池领域的优势主要体现在以下三个方面：1、成本优势，可以用廉价金属元素逐渐替代贵金属，未来有较大的降本空间；2、NL 材料结构更稳定，更适合在高电压下释放出更多的能量；3、NL 材料层间距较高且锂离子充放电过程中膨

胀和收缩，形变小，有利于改善固态电池固固界面的接触问题。

17. 钴酸锂市场及出货情况？钴涨价对公司的影响？

受益于国家换机补贴政策、手机 AI 功能带来的需求增长及性能要求提升，公司作为全球钴酸锂材料龙头企业，始终致力于技术创新与市场拓展。2024 年，公司实现钴酸锂销量 4.62 万吨，同比增长 34%，创历史新高，市占率连续多年稳居全球第一。2025 年 1-5 月，公司实现钴酸锂销量约为 2.23 万吨，同比增长约 53%。钴是钴酸锂的主要原材料，2025 年初钴价因刚果（金）出口禁令大幅上涨，行业面临成本上升的挑战。公司采取一系列措施，一方面，公司在与客户确定销售订单的同时，尽量同步锁定原材料价格，避免承担单边涨价风险。供应链管理方面，公司与中伟股份、格林美、天齐锂业、腾远钴业等知名供应商建立了长期稳定的合作关系，以保证主要原材料的及时供应与品质稳定。库存管理方面，公司根据市场分析预测，结合生产能力和库存变动情况，确定原材料合理安全库存水平，保障均衡生产节奏及后续及时交货。

18. 请问地产业务剥离的情况进度如何？

公司将坚定不移地执行退出房地产业务的战略性策略，目前也在积极努力地推进房地产业务的资产处置。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。

19. 公司在产业收并购方面有哪些战略规划？

根据公司未来五年的战略发展规划，公司下一步将从过去的内生式发展转为内生式发展与外延式扩张并举的方式，兼并与收购是其中的重要手段之一。公司将围绕产业链开展强链、补链、延链的兼并收购，同时也将适时以收并购的方式布局未来产业。

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.	Shoreland Capital
2.	Willing Capital
3.	巴富罗投资
4.	博道基金

5.	博时基金
6.	渤海人寿
7.	才华资本
8.	诚通基金
9.	创金合信基金
10.	大成基金
11.	东方财富证券
12.	福泽源私募基金
13.	附加值投资
14.	复胜资产
15.	富达基金
16.	赣发投基金
17.	光大保德信基金
18.	广发证券
19.	广发证券自营
20.	国海富兰克林基金
21.	国海证券
22.	国君资管
23.	国盛证券
24.	国泰海通证券
25.	国信证券
26.	汉鸿私募基金
27.	浩坤昇发资产
28.	灏浚投资
29.	禾其投资
30.	合众易晟
31.	弘升投资
32.	弘毅远方基金
33.	红筹投资
34.	红道投资
35.	湖北铁投
36.	华安基金
37.	华宝基金
38.	华创证券
39.	华商基金
40.	华泰保兴基金
41.	华泰证券
42.	华泰资产
43.	华夏基金
44.	辉立证券
45.	汇华理财
46.	汇添富基金
47.	慧邦私募
48.	混沌投资
49.	机智股权投资

50.	佳祺资产
51.	嘉合基金
52.	建信基金
53.	健顺投资
54.	景顺长城基金
55.	聚象私募
56.	君和资本
57.	宽远投资
58.	龙麟集团
59.	民生证券
60.	南方基金
61.	宁泉资产
62.	宁水资本
63.	诺安基金
64.	磐稳投资
65.	鹏华基金
66.	平安基金
67.	平安养老
68.	平安证券
69.	浦银安盛基金
70.	奇盛基金
71.	乾行资产
72.	睿亿投资
73.	山金控股
74.	上海信托
75.	上银基金
76.	申银万国期货
77.	盛宇投资
78.	施罗德基金
79.	世诚投资
80.	太保资产
81.	太平资产
82.	天风证券
83.	天弘基金
84.	卧龙私募基金
85.	五矿证券
86.	西安清善
87.	西部利得基金
88.	象屿创投
89.	新华基金
90.	新华资产
91.	兴全基金
92.	兴银基金
93.	姚径河私募基金
94.	易方达基金

95.	益和源资产
96.	银河证券自营
97.	银华基金
98.	英大资产
99.	盈泰投资
100.	永赢基金
101.	元昊投资
102.	圆信永丰基金
103.	源乐晟资管
104.	远策投资
105.	泽泉基金
106.	长城基金
107.	长城证券
108.	长江证券
109.	招商基金
110.	浙商资管
111.	正向投资
112.	中庚基金
113.	中航证券
114.	中加基金
115.	中金公司
116.	中金资管
117.	中欧基金
118.	中信保诚基金
119.	中信建投证券
120.	中信证券
121.	中信资管
122.	中银国际证券
123.	中银基金
124.	中银资管