

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

投资者关系活动记录表

编号：2025002

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 type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>线上会议</u>		
参与单位名称及人员姓名	<table><tr><td>ArtIvet Cap 北京风炎投资管理有限公司 北京关呈私募基金管理有限公司 北京鸿道投资管理有限责任公司 北京凯读私募基金管理有限公司 北京润泽财富投资管理有限公司 北京泽铭投资有限公司 北京中泽控股集团有限公司 财通证券股份有限公司 成都之柱资产管理有限公司 淡水泉(北京)投资管理有限公司 德邦基金管理有限公司 东北证券股份有限公司 东北证券股份有限公司 东方财富证券股份有限公司 东方证券股份有限公司 东方证券股份有限公司 东兴基金管理有限公司 方正证券股份有限公司 共青城润卿私募基金管理合伙企业(有限合伙) 共青城润卿私募基金管理合伙企业(有限合伙) 光大证券股份有限公司 广东汇创私募基金管理有限公司 广东莲花私募证券投资基金管理有限公司 广发基金管理有限公司 广发证券股份有限公司 广发证券资产管理(广东)有限公司 国调战新创业投资管理(北京)有限公司</td><td>RuiSha Mo 徐余颀 许宏图 柴骏临 何鲜玉 郑旭 单河 刘军洁 尹森 邹雁鹏 高星 高茜 高博禹 高伟杰 朱晋潇 崔洋 严东 孙义丽 刘然 崔泽宁 李雄 郝骞 吴志凡 何丽玲 张家栋 张玲 柯昶旭 冯晓霖</td></tr></table>	ArtIvet Cap 北京风炎投资管理有限公司 北京关呈私募基金管理有限公司 北京鸿道投资管理有限责任公司 北京凯读私募基金管理有限公司 北京润泽财富投资管理有限公司 北京泽铭投资有限公司 北京中泽控股集团有限公司 财通证券股份有限公司 成都之柱资产管理有限公司 淡水泉(北京)投资管理有限公司 德邦基金管理有限公司 东北证券股份有限公司 东北证券股份有限公司 东方财富证券股份有限公司 东方证券股份有限公司 东方证券股份有限公司 东兴基金管理有限公司 方正证券股份有限公司 共青城润卿私募基金管理合伙企业(有限合伙) 共青城润卿私募基金管理合伙企业(有限合伙) 光大证券股份有限公司 广东汇创私募基金管理有限公司 广东莲花私募证券投资基金管理有限公司 广发基金管理有限公司 广发证券股份有限公司 广发证券资产管理(广东)有限公司 国调战新创业投资管理(北京)有限公司	RuiSha Mo 徐余颀 许宏图 柴骏临 何鲜玉 郑旭 单河 刘军洁 尹森 邹雁鹏 高星 高茜 高博禹 高伟杰 朱晋潇 崔洋 严东 孙义丽 刘然 崔泽宁 李雄 郝骞 吴志凡 何丽玲 张家栋 张玲 柯昶旭 冯晓霖
ArtIvet Cap 北京风炎投资管理有限公司 北京关呈私募基金管理有限公司 北京鸿道投资管理有限责任公司 北京凯读私募基金管理有限公司 北京润泽财富投资管理有限公司 北京泽铭投资有限公司 北京中泽控股集团有限公司 财通证券股份有限公司 成都之柱资产管理有限公司 淡水泉(北京)投资管理有限公司 德邦基金管理有限公司 东北证券股份有限公司 东北证券股份有限公司 东方财富证券股份有限公司 东方证券股份有限公司 东方证券股份有限公司 东兴基金管理有限公司 方正证券股份有限公司 共青城润卿私募基金管理合伙企业(有限合伙) 共青城润卿私募基金管理合伙企业(有限合伙) 光大证券股份有限公司 广东汇创私募基金管理有限公司 广东莲花私募证券投资基金管理有限公司 广发基金管理有限公司 广发证券股份有限公司 广发证券资产管理(广东)有限公司 国调战新创业投资管理(北京)有限公司	RuiSha Mo 徐余颀 许宏图 柴骏临 何鲜玉 郑旭 单河 刘军洁 尹森 邹雁鹏 高星 高茜 高博禹 高伟杰 朱晋潇 崔洋 严东 孙义丽 刘然 崔泽宁 李雄 郝骞 吴志凡 何丽玲 张家栋 张玲 柯昶旭 冯晓霖		

国都证券股份有限公司	韩保倩
国海证券股份有限公司	张钰莹
国海证券股份有限公司	杜先康
国海证券股份有限公司	严语韬
国金证券股份有限公司	张嘉文
国联民生证券股份有限公司	李灵雪
国盛证券有限责任公司	杨润思
国泰海通证券股份有限公司	吴志鹏
国泰海通证券股份有限公司	罗青
国泰海通证券股份有限公司	徐柏乔
国泰海通证券股份有限公司	周淼顺
国彤创丰私募基金管理有限公司	卢睿
果行育德管理咨询(上海)有限公司	宋海亮
海南果实私募基金管理有限公司	吴浩
海南谦信私募基金管理有限公司	黄福淦
杭州恩宝资产管理有限公司	周翔
杭州明见投资管理有限公司	马玉杰
杭州长谋投资管理有限公司	李谦
恒越基金管理有限公司	廖明兵
弘毅远方基金管理有限公司	艾熊峰
宏利基金管理有限公司	张旭晨
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	高波
华安证券股份有限公司	张志邦
华安证券股份有限公司	王璐
华创证券有限责任公司	蒋雨凯
华福证券有限责任公司	李乐群
华福证券资产管理有限公司	许志涛
华泰证券(上海)资产管理有限公司	陈辛
华泰证券股份有限公司	官宇博
华西证券股份有限公司	罗静茹
华西证券股份有限公司	曾杰煌
华鑫证券有限责任公司	臧天律
汇丰前海证券有限责任公司	Shawn Shang
惠理集团有限公司	高云波
建信基金管理有限责任公司	张成
江西彼得明奇私募基金管理有限公司	林蔚先
交银国际证券有限公司	文昊
金元顺安基金管理有限公司	侯斌
劲棒资本	张宇豪
景顺长城基金管理有限公司	刘龙威
开源证券股份有限公司	周航
昆仑健康保险股份有限公司	周志鹏
兰馨亚洲投资香港有限公司	Luis Liu
民生证券股份有限公司	朱碧野

宁波三登投资管理合伙企业(有限合伙)	黄伯韬
宁波泽添投资管理合伙企业(有限合伙)	林晨
磐厚动量(上海)资本管理有限公司	顾圣英
磐厚动量(上海)资本管理有限公司	胡建芳
平安基金管理有限公司	杨蓓斯
青岛高测科技股份有限公司	张楠
青岛金光紫金创业投资管理有限公司	雷静
青骊投资管理(上海)有限公司	石川林
厦门观升私募基金管理有限公司	陈霖
厦门象屿金象控股集团有限公司	张正阳
山西证券股份有限公司	贾惠淋
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
上海高鑫私募基金管理有限公司	田君
上海慧琛私募基金管理有限公司	戴明
上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)	郭鹏飞
上海老友投资管理有限公司	陈恺
上海六禾致谦私募基金管理中心(有限合伙)	李振江
上海茂典资产管理有限公司	陈赢
上海宁泉资产管理有限公司	李商羽
上海磐行企业管理有限公司	王俊峰
上海普行资产管理有限公司	陈其伟
上海三商资产管理有限公司	白福浓
上海五地私募基金管理有限公司	成佩剑
上海炫桥投资管理有限公司	陆文博
上海益和源资产管理有限公司	魏友保
上海煜德投资管理中心(有限合伙)	李昊
上海元泓投资开发有限公司	周立恒
上海中润投资有限公司	苏名扬
上海卓银私募基金管理合伙企业(有限合伙)	唐凯
上海自贸区股权投资基金管理有限公司	雒文
申万宏源证券有限公司	余洋
申万菱信基金管理有限公司	王瀚
深圳达昊控股有限公司	王鹏飞
深圳市坤厚私募证券投资基金管理有限公司	任万里
深圳市尚诚资产管理有限责任公司	向红旭
深圳星睿资产管理有限公司	张瀚
深圳重器资产管理有限公司	苏晓伟
四川发展弘科股权投资基金管理有限公司	彭若恒
太平洋证券股份有限公司	刘强
太平洋证券股份有限公司	钟欣材
天风证券股份有限公司	敖颖晨
维景价值资本有限公司	稂与峰
维景价值资本有限公司	王腾翔

	<p>五矿证券有限公司 武汉美阳投资管理有限公司 西安瀑布资产管理有限公司 西部证券股份有限公司 西南证券股份有限公司 西南证券股份有限公司 新华基金管理股份有限公司 信达证券股份有限公司 信达证券股份有限公司 兴业证券股份有限公司 兴业证券股份有限公司 兴证全球基金管理有限公司 易方达基金管理有限公司 甬兴证券有限公司 涌泉(深圳)资本管理有限公司 优谷资本管理(深圳)有限公司 远信(珠海)私募基金管理有限公司 粤佛私募基金管理(武汉)有限公司 长安国际信托股份有限公司 长江证券股份有限公司 长江证券股份有限公司 长江证券股份有限公司 招商证券股份有限公司 浙江旌安私募基金有限公司 浙江义乌市檀真投资管理合伙企业(有限合伙) 浙商证券股份有限公司 中国国际金融股份有限公司 中国国际金融股份有限公司 中国国际金融股份有限公司 中国国际金融股份有限公司 中国银河证券股份有限公司 中立创业投资基金(武汉)有限公司 中信建投证券股份有限公司 中银国际证券股份有限公司 中邮证券有限责任公司 朱雀基金管理有限公司</p>	<p>于柏寒 胡智敏 王樊 杨敬梅 谢尚师 韩晨 刘海彬 武浩 王鹤璇 杨森 余静文 孟维维 陈思源 凌展翔 金弘 彭焱民 黄垲锐 曹志平 胡少平 胡加琪 任佳惠 张宇辰 胡佳怡 韩慧某 周秀锋 曹宇 胡子慧 钟正宇 朱尊 赵腾辉 黄林 解东升 王吉颖 顾真 杨帅波 陈亚博</p>
时间	2025年8月28日(星期五)下午15:00-16:00	
地点	线上会议	
公司接待人员 姓名	董事、副总经理：郭向华 董事会秘书、财务总监：周湘	

投资者关系活
动主要内容介
绍

一、公司 2025 年半年度经营情况介绍

2025 年上半年全球光伏行业呈现温和复苏但增速放缓的态势，行业处于量增利减、业绩承压的调整期。美畅上半年金刚线的销量较去年下半年实现了 6.89% 的小幅增长，公司上半年实现营收 10 亿元，较去年下半年增长了 28%。其中 2025 年第二季度营收 5.84 亿，环比第一季度增长 38%。

上半年归母净利润 8,466 万元，环比去年下半年增长了 165%。其中第二季度归母净利润 5,800 万元，环比今年第一季度增长了 120%。这半年来美畅依托“比学赶超”机制，加速金刚线技术的迭代，通过差异化产品提升市占率近 6%。此外，公司通过扁平化的组织变革，推动了人均创收的增长。在产能过剩加剧的行业变革中，多维度夯实了生存韧性，构筑长期竞争优势。美畅将持续深耕主营业务，通过技术迭代与服务升级强化客户价值的创造，同步以创新驱动经营提效。在行业产能出清的周期中筑牢生存底线，夯实可持续增长根基，为客户与投资者缔造长期的回报。

二、互动问答环节

1、今年第二季度成本大幅下降的主要原因有哪些？

答：今年第二季度成本下降较为显著，总体节降约 12%。以钨丝举例分析，第二季度钨丝母线的成本下降超过 10%，一方面，钨丝母线行业整体生产成熟度提升、外采粗钨丝母线价格下降；另一方面，公司自制工艺提升、自供比例增长，共同对钨丝母线成本产生了一定的降本贡献。此外，产量提升带来固定成本摊薄，如折旧费用的分摊减少，贡献约 1% 的成本下降；

同时，工艺改进减少了微粉和镍的无效损耗，也贡献了约 1% 的成本下降。

2、今年第二季度钨丝母线自供比例是多少？预计三、四季度时自供比例能到多少？

答：公司目前的钨丝母线分两种情况，一是公司采购钨粉，自制最终的 28、29 等规格的钨丝母线的全道生产，在今年第二季度此部分占比 30%；二是公司外购 60 规格的钨丝母线，公司根据需求冷拉成 28、29 等规格的母线，这部分约占 70%。随着公司钨丝母线扩产项目的产能释放，全道的比例还在提升。今年第三季度的比例提升有限，目前还在解决一些工艺问题，预计到第四季度，全道的比例将提高到一半左右。

3、请问第二季度碳钢金刚线和钨丝金刚线的占比情况？

答：第二季度较第一季度，公司钨丝金刚线出货占比提升超 10%，接近公司金刚线总出货量的 55%。价格方面，钨丝金刚线和碳钢金刚线均有小幅的降价，幅度约 2%。

4、请介绍钨丝回收业务的情况？

答：钨丝回收业务基于钨作为战略金属的高回收价值，其运作模式是将客户切割后的废钨丝金刚线进行回收处理后，销售给以钨为原材料的产业，实现了钨资源的循环利用。

5、在钨丝金刚线的生产及使用过程中，哪些环节会产生可回收的废钨丝？相较于竞争对手，公司在回收方面是否具有优势？

答：废钨丝的回收主要来自两个环节：一是公司自身钨丝生产过程中产生的废品，例如因成材率未达到 100%而产生的边

角料，这些废品会被统一收集并进行回收处理；二是客户使用后的废钨丝金刚线，该部分回收构成了回收业务的主要来源。对于竞争对手而言，若其未涉及钨丝的全部生产环节或只介入个别环节，则可能在生产端的回收量较少，但在客户端回收方面，各家公司基本类似，具体回收情况取决于与客户的商务政策、回收约定。

6、新业务拓展方向，目前是否有新的进展？

答：目前尚未有进一步的具体进展，但本季度已考察多个项目并收集了相关信息，尚未对某一项目形成明确意向，相关团队仍在持续进行业务开拓。

7、第二季度出货量环比提升的原因？

答：二季度出货量环比提升一方面来自于行业整体排产的增加，在5月31日之前，行业的开工率相比今年一季度有明显提升，公司出货量相应增长；另一方面，公司在二季度的市占率也实现了约五到六个百分点的增长。

8、关于中报中提到的资产减值，如何预期未来的减值情况？如果未来有新产品迭代，是否还会出现类似的存货减值？

答：公司存货方面的减值主要集中在微粉环节。由于公司自身生产金刚石微粉，在生产过程中难免会产出不适用于公司金刚线的粒度，此部分微粉因市场售价低于成本，导致持续存在存货减值计提的情况。对于其他存货，例如今年年初全行业将钨丝母线从热拉工艺切换至冷拉工艺，过程中也产生了部分无法继续使用的备件和辅料，形成存货减值迹象。公司正在积极寻求消化这些存货的方法，部分已计提跌价准备的存货若在

	<p>未来找到合适的处置途径，相应跌价准备还可以实现转销。</p> <p>9、在钨这种原材料价格持续上涨的周期中，公司是否有计划采取提高库存来应对？</p> <p>答：钨粉价格涨幅异常，已超出预期，由于最终回收的金刚线及废料价格也在上涨，基本可以对冲大部分成本。因此在采购策略上，目前公司仍以按需采购为主，保持谨慎态度，适当进行库存管理控制，以规避价格波动风险。</p> <p>10、最新的钨丝出货占比是什么水平？如何展望后续钨丝金刚线出货占比情况？</p> <p>答：七月份数据显示，整个市场中钨丝金刚线的占比约为80%，公司自身金刚线总出货量中，钨丝金刚线出货占比约为85%。基本上确定钨丝金刚线将成为市场主流产品，碳钢金刚线则可能会加速退出市场。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025年8月28日