

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-006

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 9 月 4 日至 2025 年 10 月 31 日
地点	上证路演中心、上海、深圳、券商策略会现场、公司产线、进门财经
上市公司主要 接待人员姓名	厦门钨业总裁吴高潮、独立董事程文文、副总裁兼财务负责人钟炳贤、副总裁兼董事会秘书周羽君、财务管理中心总经理林浩、董秘办主任陈小林、证券事务专员沈楚城
投资者关系活动主要内容摘要	
2025 年三季度业绩主要包括：1.总裁致辞；2.回答投资者咨询的问题。以下包含本次业绩说明会主要内容摘要，详细内容请登入上海证券交易所上证路演中心（http://roadshow.sseinfo.com）进行观看。 1. 厦门钨业 2025 年 1-9 月业绩介绍 根据公司《2025 年三季度报告》，2025 年前三季度，公司实现合并营业收入 320 亿元,同比增长 21.36%；实现归属于上市公司股东的净利润 17.82 亿元,同比增长 27.05%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 17.15 亿元，同比增长 39.63%。钨钼业务方面，2025 年前三季度公司钨钼业务实现营业收入 145.68 亿元，同比增长 11.47%；实现利润总额 23.25 亿元，同比增长 20.13%。公司不断夯实内部管理和优化经营工作，积极应对原材料价格在报告期内大幅上涨的情形，推动产品盈利能力不断提升，其中第三季度利润总额环比增长 42.84%。能源新材料业务方面，2025 年前三季度，公司新能源电池材料业务实现营业收入 130.59 亿元，同比增长 29.80%；实现利润总额 6.12 亿元，同比增长 48.93%。稀土业务方面，2025 年前三季度，公司稀土业务实现营业收入 43.33 亿元，同比增长 35.27%，实现利润总额 1.85 亿元，同比增长 2.74%，上年权属公司金龙稀土完成冶炼分离业务处置，本年无此事项，剔除该事项影响，利润总额同比增长 35.83%。	

2. 公司如何看待钨价走势？

钨金属的特殊性首先体现在其战略地位，全球各国普遍将其视作战略金属。其次，钨与全球产业结构紧密相关，其消费属于“硬消费”，消费积极性受价格影响较小。因此钨的价格取决于其供应和需求格局。在供给端，中国是全球主要的钨生产国和消费国。美国地质调查局发布的数据显示，2024 年中国钨矿产量约为 6.7 万金属吨，在全球占比为 82.7%。由于钨矿的开采实行配额制，我国矿端产能快速增长的可能性不大。在需求端，近年来钨在增加了新领域的应用。公司积极拓展钨在光伏用钨丝、特种领域等产业的应用，取得显著成效。例如，光伏领域用于切割硅片的钨丝，给全球钨需求贡献了 5%-8% 的增量。需求突然增长，供给还未跟上，供需短期内处于失衡状态，因此近几年钨价处于较高水平，并呈现上涨趋势。从中长期来看，由于供给端显著增量的矿山不多，钨的市场前景较好。

3. 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。公司后端深加工产品定位中高端，随着公司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。在钨原材料价格上涨过程中，公司通过产品价格及时调整，同时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。

4. 公司钨矿自给率有多少？未来有哪些资源规划？

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，现有在产三家钨矿企业钨精矿（65%WO₃，下同）年产量约 12,000 吨，钨资源原矿保障率约为 20%；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 3,200 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。同时公司也将积极推动体外矿山孵化等相关工作，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。

5. 今年以来公司切削工具价格调整情况如何？

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，今年以来已实现多轮提价。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，不断推出新品及替换进口刀具，持续加强方案和技术团队服务能力，产品价格保持逐年上涨。

6. 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。

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. 请介绍公司钨丝业务前三季度发展情况？

2025 年前三季度公司细钨丝产品共实现销量 1,015 亿米，同比下降 5%，销售收入同比增长 4%。目前公司光伏用钨丝的主流产品线径已达 28 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。

9. 公司钨丝是否有新的应用场景？

除用于光伏领域硅片切割之外，公司钨丝产品还用于耐切割防护、汽车玻璃、微波炉、真空镀膜、医疗器械、照明等多个领域。由于钨丝具有出色的抗疲劳性和抗拉强度，可用于制作手术机器人微型机械丝绳，在不牺牲强度的前提下完成高精度度动作。同时钨丝凭借其小径化、耐腐蚀、显影性等出众特性，可作为外科手术导线、医用导管、电

外科针具及电极，广泛用于医疗领域。

10. 公司在国内外稀土的产业合作情况？

在稀土资源方面，国内资源整合后，公司参股中稀厦钨，共同开发福建稀土资源，矿端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。同时在国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已在老挝实现稀土矿半成品稳定产出，目前已实现百吨级销售。在稀土冶炼分离方面，公司与中国稀土集团、北方稀土合作建设、运营稀土冶炼分离产业，推动稀土资源高质化利用。

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 年前三季度公司磁性材料实现销量 8,177 吨，同比增长 29%，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。今年以来公司在新能源汽车与节能家电等多个应用领域实现增量，并在人形机器人领域通过了多家客户认证。

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. 公司新能源业务前三季度产销情况如何？

2025 年前三季度，公司锂电正极材料产品实现销量 9.99 万吨，同比增长 40.41%，其中钴酸锂实现销量 4.69 万吨，同比增长 45.38%；动力电池正极材料（含三元材料、磷酸铁锂等）实现销量 5.30 万吨，同比增长 36.29%。

15. 公司固态电池进展情况？

在固态电池领域，公司重点在正极材料和电解质方面布局：在固态电池正极材料方面，匹配氧化物路线固态电池的正极材料已实现供货；硫化物路线固态电池的正极材料方面，公司与国内外下游头部企业在技术研发上保持密切的交流合作，提供多批次样品

进行验证；在固态电解质方面，实现氧化物固态电解质的吨级生产和稳定可靠的产品性能，同时，凭借深厚的技术沉淀开发出独特的硫化锂合成工艺，样品在客户端测试良好。

16. 公司硫化锂的优势？

硫化锂生产本质是金属冶炼，凭借在金属冶炼领域深厚的积淀与丰富的经验，综合考虑硫化锂纯度和成本上的要求，公司采用相对比较特殊的金属冶炼方法进行硫化锂生产，生产的硫化锂具备纯度和成本上的优势。

17. NL 新材料产业化进度如何？是否可用在动力领域？

2025 年前三季度，公司重点推进 NL 全新结构正极材料在 3C 消费领域中的应用，并针对低空飞行、电动工具、全固态电池等领域积极开发相应的 NL 全新结构正极材料。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。

18. 公司如何看待新能源行业未来发展前景？

新能源行业目前有以下趋势：（1）3C 消费市场处于平稳发展期，可穿戴设备、AR/VR 等新兴消费电子发展迅速，为正极材料提供了新的需求增长空间；（2）动力市场方面，新能源汽车仍处于快速发展阶段，动力电池的正极材料，也继续保持增长态势；（3）储能市场：伴随风电、光伏新能源的发展风口到来，储能正在成为“标配”，并将成为新型电力系统的重要支柱；（4）氢能领域中，贮氢合金已经进入成熟阶段，市场集中度较高，行业龙头企业有望获得稳定的市场份额。

19. 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。

20. 请问公司对市值管理实施了哪些政策？

公司管理层长期致力于做好公司的生产、经营和管理工作，努力提升公司的经营业绩，为投资者创造长期可持续的回报。公司高度重视 ESG 的实践相关工作，始终践行可持续发展理念贯穿公司运营，传递企业价值，履行社会责任。同时，公司为加强公司市值管理工作，系统性提升公司价值实现能力，优化投资者回报机制，防范市场波动风险，

制定了《市值管理制度》，同时进一步加大投资者关系管理工作力度，通过投资者关系互动平台、投资者热线、电子邮箱、业绩说明会、路演、反路演、各大券商策略会以及投资者现场调研等方式回复投资者疑问。

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.	3W 基金
2.	IGWT Investment
3.	JP Morgan
4.	MILLENNIUM CAPITAL
5.	NasTyx Capital
6.	Wanruida Investment Management Pte.Ltd.
7.	爱建证券
8.	贝乐昇投资
9.	博时基金
10.	博裕资本投资
11.	渤海人寿
12.	财通证券
13.	财通资管
14.	丞毅投资
15.	创富兆业金融
16.	创金合信
17.	大家资产
18.	东方财富证券
19.	东方基金
20.	东方证券
21.	东吴证券
22.	福建豪山资产
23.	富安达基金
24.	富国基金
25.	耕霖(上海)投资
26.	冠达菁华私募基金
27.	光大保德信基金
28.	光大证券
29.	广发基金
30.	广发证券
31.	国联基金
32.	国盛证券
33.	国寿养老

34.	国泰海通证券
35.	国新自营
36.	国信弘盛创业投资
37.	瀚亚投资(香港)
38.	合远基金
39.	和沅资产
40.	红土创新基金
41.	鸿运私募基金
42.	花旗环球金融亚洲
43.	华宝基金
44.	华宝证券
45.	华创证券
46.	华福证券
47.	华能贵诚
48.	华泰柏瑞基金
49.	华泰保兴基金
50.	华泰资管
51.	华夏基金
52.	华夏久盈
53.	华源证券
54.	汇丰晋信基金
55.	吉富创业投资
56.	嘉实基金
57.	景顺长城基金
58.	九泰基金
59.	聚鸣投资
60.	开源证券
61.	凯思博投资
62.	昆仑健康保险
63.	乐盈投资
64.	民生加银基金
65.	民生证券
66.	摩根资产
67.	南方基金
68.	南京睿澜私募基金
69.	宁波量利私募基金
70.	农银人寿保险
71.	诺德基金
72.	鹏华基金
73.	鹏扬基金
74.	平安资管
75.	浦银安盛
76.	青岛英轩投资
77.	群益证券投资信托
78.	融通基金

79.	瑞元资本
80.	三鑫资产
81.	杉树资产
82.	上海冰河资产
83.	上海乘是资产
84.	上海亘曦私募基金
85.	上海嘉世私募基金
86.	上海九祥资产
87.	上海明河投资
88.	上海三商资产
89.	上海天貌投资
90.	上海甬兴证券资产
91.	上海涌贝资产
92.	上海匀升投资
93.	上海昭云投资
94.	尚诚资产
95.	申万宏源资管
96.	施罗德投资
97.	四海圆通投资
98.	太保资产
99.	太平养老保险
100.	天赋资本投资
101.	天朗私募基金
102.	西安敦成私募基金
103.	西部利得基金
104.	西藏东财基金
105.	西南证券
106.	熙山资本
107.	象舆行投资
108.	新华资产
109.	新思哲(香港)投资
110.	鑫翰资本
111.	星睿资产
112.	兴全基金
113.	懿胜投资
114.	银华基金
115.	圆信永丰基金
116.	粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙)
117.	泽铭投资
118.	泽鑫毅德投资管理企业(有限合伙)
119.	漳州市国有资本运营集团
120.	长江证券
121.	长江资管
122.	招商信诺资产
123.	招商证券

124.	浙商证券
125.	正圆私募基金
126.	中承东方资产
127.	中国人寿保险
128.	中金公司
129.	中信建投证券
130.	中信证券
131.	中银国际证券
132.	中银基金
133.	中银资管
134.	中邮人寿保险
135.	中哲物产
136.	中证信资本
137.	重阳投资
138.	紫金矿业投资
139.	紫金信托