

## 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-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 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>电话会议</u>
参与单位名称	详见附表。
时间	2025年11月4日至2025年12月12日
地点	香港、券商策略会现场、Zoom
上市公司主要 接待人员姓名	副总裁兼董事会秘书周羽君、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

## 1. 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。

## 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。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，积极应对原料价格波动的影响。

**3. 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%WO<sub>3</sub>，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。

**4. 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。

**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，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. 请介绍公司钨丝业务发展情况？价格调整情况如何？**

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28μ以下，更细、强度更高的产品也做了一定的技术储备。2025年下半年以来，公司对钨丝价格做了多轮上调。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。

**7. 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准度动作。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。

#### **8. 请介绍公司在可控核聚变领域的参与情况？**

公司是国内首家具备核聚变装置用 ITER 偏滤器钨探针组件研发和生产能力的企业，具备大尺寸 ITER 级钨材料的精密机加工成型能力，可满足 EAST、ITER 等不同磁约束聚变装置部件的高标准需求，为 ITER 等国内外聚变客户提供多款钨产品及部件。目前公司正积极参与相关项目以及标准制定工作，充分发挥公司在钨基材料的生产制造和材料测试平台优势，促成研究成果快速转化及产品认证。

#### **9. 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。

#### **10. 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。

#### **11. 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。

#### **12. 公司硫化锂的优势？后续扩产节奏如何？**

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，所采用的工艺易于实现规模化生产。目前在客户端测试良好，公司将根据市场情况及客户需求进行扩产。

### 13. NL 新材料产业化进度如何？是否可用在动力领域？

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重金属，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。

### 14. 如何评估钴价上涨对公司的影响？

公司是全球用钴量较大的厂商，与上游企业保持长期紧密的合作，公司钴原料供应稳定。在 3C 消费领域，客户对钴酸锂性能更为关注，因此钴原料价格上涨对公司经营的负面影响较小。

### 15. 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。

### 16. 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.	3w 基金
2.	Allianz
3.	Antects
4.	Apac Resources

5.	Ariose Capital
6.	Bank of America HK
7.	Capstone capital
8.	Cathay Life Insurance
9.	China Alpha Fund
10.	Citi HK
11.	Dawn Capital
12.	Discovery Capital
13.	Dymon Asia
14.	EIP
15.	FIL Investments International
16.	Franklin Resources
17.	Golden Pine
18.	Goldman Sachs (Asia)
19.	Hao Capital
20.	HHLR Advisors
21.	HSBC Global
22.	Invesco
23.	JPM Asset Management
24.	Julius Baer
25.	L&R Capital
26.	Lion Global Investors
27.	Manulife Investment
28.	Marshall Wace
29.	Millennium Capital
30.	New Think
31.	Ninty One Asset Management
32.	Nomura International (Hong Kong)
33.	Oasis Management
34.	Optiver Holding Bv
35.	Pag
36.	Pinnacle Investment
37.	Pinpoint
38.	Platina Capital
39.	Point 72
40.	Polymer Capital
41.	Rays Capital
42.	Rbc Global
43.	Redient Capital
44.	Schonfeld Strategic Advisors
45.	State Street Global Advisors Trust
46.	T.Rowe Price
47.	Teng Yue Partners
48.	tiger pacific
49.	Toroa Management

50.	UBS HK
51.	Value Partners
52.	巴富罗投资
53.	博时基金
54.	渤海资产
55.	川发证券基金
56.	创富兆业
57.	大筝资管
58.	东方引擎
59.	东海证券
60.	东吴证券
61.	沸点投资
62.	风炎投资
63.	沣沛投资
64.	富国基金
65.	富国香港
66.	高盛资管
67.	高毅资产
68.	工银瑞信基金
69.	光大证券
70.	光大证券自营
71.	光大资管
72.	国都证券自营
73.	国华兴益保险
74.	国联民生证券
75.	国盛证券
76.	国泰产险
77.	国投证券
78.	国新投资
79.	国信证券
80.	国信资管
81.	海港人寿
82.	海捷投资
83.	合远私募基金
84.	合众资产
85.	恒昇投资
86.	泓橙投资
87.	湖南百花
88.	华富基金
89.	华商基金
90.	华泰保兴基金
91.	华泰资产
92.	华夏久盈
93.	华夏未来资本
94.	华阳国际控股

95.	华源证券
96.	汇天资本
97.	惠升基金
98.	嘉实基金
99.	建信基金
100.	金仕达投资
101.	京管泰富基金
102.	旌安投资
103.	景顺长城基金
104.	君牛私募基金
105.	开源证券
106.	凯丰投资
107.	凯石基金
108.	瞰道资产
109.	乐财资管
110.	利位投资
111.	领仁投资
112.	幂加和私募基金
113.	民生加银基金
114.	摩根基金
115.	南方基金
116.	南京证券
117.	宁波量利私募基金
118.	农银人寿
119.	诺安基金
120.	诺德基金
121.	前海人寿
122.	勤辰私募基金
123.	趣时资产
124.	泉果基金
125.	人保资管
126.	润晖投资
127.	上海景行私募基金
128.	上海赢韵私募基金
129.	上海证券
130.	申万宏源期货
131.	申万宏源证券
132.	施罗德投资
133.	世纪证券
134.	首创证券自营
135.	硕和资管
136.	四川振兴投资
137.	太平保险
138.	太平资管
139.	天风资管

140.	五矿证券
141.	西部证券
142.	仙人掌私募基金
143.	新华基金
144.	信达澳亚基金
145.	星奕资产
146.	阳光资产
147.	易方达基金
148.	银河证券
149.	永安国富
150.	友邦人寿
151.	煜德投资
152.	圆信永丰基金
153.	云天志基金
154.	运舟资本
155.	长安基金
156.	长城证券
157.	长江证券
158.	长江资管
159.	长盛基金
160.	招商基金
161.	招银理财
162.	浙商证券
163.	正御私募基金
164.	中金公司
165.	中平道可
166.	中盛晨嘉
167.	中投公司
168.	中银资管
169.	中再资产
170.	众安保险
171.	众盛投资
172.	朱雀基金