

厦门钨业股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2026-投关-001

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：电话会议	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称	详见附表。		
时间	2025 年 12 月 15 日至 2026 年 2 月 10 日		
地点	券商策略会现场		
上市公司主要 接待人员姓名	董事长黄长庚、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			
<p>1. 请介绍公司 2025 年经营情况？</p> <p>根据《厦门钨业 2025 年度业绩快报公告》，2025 年公司围绕制造业主业稳健经营，不断夯实内部管理，优化经营策略举措，推动产品盈利能力提升，钨钼、稀土、能源新材料三大核心业务收入、利润均实现不同幅度的增长。公司全年实现营业收入 464.69 亿元，同比增长 31.37%；实现利润总额 40.81 亿元，同比增长 28.45%；实现归属于上市公司股东的净利润 23.11 亿元，同比增长 35.08%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 21.62 亿元，同比增长 42.36%。以上主要财务数据为初步核算数据，未经会计师事务所审计，具体准确的财务数据以公司正式披露的 2025 年度报告为准。</p> <p>2. 公司如何看待钨价走势？</p> <p>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</p>			

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，积极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. 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，实现了多轮提价。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并购的进展？

公司第十届董事会第二十三次会议审议通过了《关于下属公司德国金鹭收购 mimatic 公司 100%股权并对其增资的议案》，公司下属公司德国金鹭硬质合金有限公司拟收购德国 Mimatic GmbH 公司 100%股权，并在收购完成后对标的公司进行增资。Mimatic 刀具公司主要销售切削工具、动力刀座、精密刀柄，同时能够为客户提供非标解决方案服务。本次收购将助力公司切削工具产品加速技术升级与品牌国际化进程，推动公司刀具研发与客户需求的深度对接，深化客户合作，有效应对国际贸易环境变化，符合公司整体全球化战略布局，对中长期发展具有积极意义。

8. 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 28 μ 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。

9. 请介绍公司磁材下游应用情况？

公司磁性材料下游应用领域包括新能源汽车、家用电器、风力发电、工业电机，并且能够满足具身智能关节电机等新应用领域的规格及性能要求。2025 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，并在具身智能关节电机应用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. 请介绍公司 2025 年新能源业务开展情况？

2025 年，公司紧抓国家换机补贴政策机遇，并顺应 3C 消费设备 AI 化带来的电池电量升级趋势，钴酸锂市场份额持续提升，全年实现钴酸锂销量 6.53 万吨，同比增长 41.31%，动力领域，公司持续巩固在高电压、高功率三元材料方面的技术实力，同时依托水热法磷酸铁锂的差异化优势，积极拓展市场，实现动力电池正极材料（包括三元材料、磷酸铁锂及其他）销量 7.74 万吨，同比增长 47.83%。

12. 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。

13. 钴涨价对公司新能源业务的影响？

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。在库存管理方面，公司坚持“低库存，快周转”的经营策略，构建稳健的原料供应保障链。

14. 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。

15. 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 Fund
2.	Allianz Global
3.	Alpines Capital
4.	Bank Julius Baer & Co
5.	BEA Union Inv Mgmt Ltd

6.	BlackRock (Hong Kong) Ltd
7.	Bluecrest
8.	BOCI Prudential Asset Management
9.	Citadel Intl Equities
10.	CITICS
11.	D.E.shaw
12.	Davidson Kempner Advisors Inc
13.	Dymon Asia
14.	East Capital Asset Mgmt
15.	Eastspring Asset Management
16.	Excel Investment
17.	Fidelity Invs
18.	FIL Fund Mgmt China Co Ltd
19.	First Beijing
20.	FountainCap
21.	Franklin Templeton Invs (Asia) Ltd - Hong Kong
22.	Fullerton Fund Mgmt Co Ltd
23.	GOLDMAN SACHS
24.	GOLDMAN SACHS ASSET MANAGEMENT
25.	Grand Alliance Asset Management
26.	Gulf Line Capital Advisors Ltd
27.	Haitong Intl Secs
28.	INVESCO Asia Ltd - Hong Kong
29.	Ishana Capital Ltd
30.	JD Assets
31.	Keystone
32.	keywise capital
33.	Lion Global
34.	Manulife Inv Mgmt (Hong Kong) Ltd
35.	Millennium
36.	My.Alpha
37.	neuberger berman
38.	Ninety One - Hong Kong
39.	Nomura Asset Management
40.	Nonaverse
41.	Oaktree Capital
42.	Oberweis
43.	Oxbow Capital
44.	Panview Capital
45.	Pickers Capital Mgmt Ltd
46.	Pinpoint
47.	Pleiad Inv Advisors Ltd
48.	Q Fund Mgmt (Hong Kong) Ltd
49.	RWC Singapore (Pte) Ltd
50.	Schonfeld Strategic Advisors - Hong Kong

51.	Schroders Plc
52.	shanghai megatrust investment management
53.	Springs Capital (Beijing) Inv Mgmt Ltd
54.	Sumitomo Mitsui Ds Asset Mgmt Hong Kong Ltd
55.	Sun Hung Kai & Co Ltd
56.	Temasek Intl Pte Ltd
57.	Toroa
58.	Trivest Advisors Ltd
59.	TT Intl Inv Mgmt
60.	TX Captial
61.	UBS
62.	WT Capital Mgmt SA - Hong Kong
63.	安信基金
64.	白犀资产
65.	北斗星投资
66.	博时基金
67.	博裕投资
68.	财信基金
69.	创金合信基金
70.	丹羿投资
71.	淡水泉
72.	递归私募基金
73.	东方财富证券
74.	东方证券自营
75.	东证资管
76.	敦和资管
77.	方证人寿
78.	富国基金
79.	高毅资本
80.	工银瑞信基金
81.	光大保德信基金
82.	广发基金
83.	国海富兰克林基金
84.	国君海通证券
85.	国联民生证券
86.	国寿安保基金
87.	国寿养老
88.	国泰海通证券
89.	国新投资
90.	国信证券
91.	海富通基金
92.	豪山资产
93.	合远私募基金
94.	合众易晟
95.	红土创新投研

96.	宏创控股
97.	鸿铭资本
98.	华宝基金
99.	华宝信托
100.	华福证券
101.	华泰保兴基金
102.	华泰证券
103.	华泰资产
104.	华夏创新
105.	华源证券
106.	汇添富基金
107.	嘉富行远私募基金
108.	嘉实基金
109.	建投资管
110.	建信基金
111.	旌安投资
112.	景林资产
113.	景顺长城基金
114.	玖歌投资
115.	君诺资本
116.	凯丰投资
117.	瓴仁投资
118.	美银证券
119.	摩根基金
120.	南方东英
121.	宁泉资产
122.	农银人寿
123.	盘京资本
124.	平安养老
125.	齐家资产
126.	前海辰星
127.	锐方私募基金
128.	陕西济仁投资
129.	上银基金
130.	世诚投资
131.	遂玖资产
132.	太平养老
133.	太平资产
134.	泰康香港
135.	天风证券
136.	天府证券
137.	天弘基金
138.	途灵资产
139.	万家基金
140.	西部利得基金

141.	新华基金
142.	新华资产
143.	信达澳亚基金
144.	兴业基金
145.	旭日盛德资产
146.	银华基金
147.	胤胜资产
148.	煜德投资
149.	元昊投资
150.	源峰基金
151.	运舟资本
152.	长安基金
153.	长城基金
154.	长盛基金
155.	招商基金
156.	浙商证券
157.	禛瑛投资
158.	中国外贸信托
159.	中金公司
160.	中投公司
161.	中信建投证券
162.	中信资管
163.	中银基金