

## 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-002

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	2026年2月27日至2026年4月1日		
地点	公司会议室、上海、北京、券商策略会现场、腾讯会议		
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、高级项目经理李沂洋		
<b>投资者关系活动主要内容摘要</b>			
<p><b>1. 请介绍公司 2025 年经营情况？</b></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><b>2. 如何评估钨价上涨对公司的影响？</b></p> <p>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。</p> <p><b>3. 公司钨矿自给率有多少？未来有哪些资源规划？</b></p> <p>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</p>			

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。同时公司也正在积极推动九江大地与江西巨通收购等相关工作，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. 请介绍公司体外钨矿注入的情况？

经公司第十届董事会第二十五次会议审议，公司计划出资 2.95 亿元收购九江大地矿业开发有限公司 69% 股权。九江大地目前采矿权范围内保有资源储量  $WO_3$  金属量约 4.99 万吨，Mo 金属量 7.3 万吨。本次收购有利于公司提高资源储备，提高原料自给率，降低原料采购风险，保障公司生产经营的稳定。同时公司于 2026 年 3 月 26 日披露了《关于签署三方〈合作协议〉的公告》，拟收购江西巨通实业有限公司 30.1683% 股权，最终持股比例以交易各方正式签署的《股权转让协议》为准。江西巨通拥有大湖塘南、北区钨矿采矿许可证，目前保有资源储量  $WO_3$  金属量约 138.3 万吨，钼金属量约 3.3 万吨，通过收购江西巨通股权，将有助于公司增加矿产资源储备并推动大湖塘钨矿的建设，从而进一步提高公司钨原料自给率。

#### 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. 请介绍公司切削工具海外市场开拓情况？

近年来公司加快推进切削工具全球化业务布局，投资建设厦门湖里基地、成都基地，稳固全球布局的战略核心。建成切削工具首个海外生产基地-泰国基地，辐射东南亚、服务全球制造，积极部署海外仓储及销售服务网络，已在泰国、德国、匈牙利、巴西等地设立销售子公司及前沿仓储中心，并在多地招聘属地员工，以提升全球属地化服务响应与交付效率。此外，公司通过并购德国 Mimatic 及厦门圆兴，进一步丰富产品矩阵，完善全球切削工具与机床应用领域整体布局，强化产业链与供应链的保障能力。

#### 7. 请介绍公司切削工具并购的情况？

经公司第十届董事会第二十三次会议审议通过，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。经公司第十届董事会第二十五次会议审议通过，公司控股子公司厦门金鹭拟收购圆兴（厦门）精密工具有限公司 70% 股权。圆兴公司主营业务为挤压丝锥和切削丝锥等精密螺纹刀具的生产与销售，本次收购有助于厦门金鹭快速增强用于高效螺纹加工的丝锥刀具产品研发生产制造能力，提升切削工具整体解决方案能力。

#### **8. 请介绍公司钨丝业务发展情况？价格调整情况如何？**

目前公司光伏用钨丝的主流产品线径已达 28  $\mu$  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。

#### **10. 请介绍公司新能源业务情况？**

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%。

#### **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. 公司硫化锂的优势及产业化情况？**

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，在客户端测试良好，所采用的生产工艺适合产业化，未来将根据市场情况及客户需求进行扩产。

**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。

**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.	Antects
2.	白犀资产
3.	白溪私募基金
4.	宝盈基金
5.	博道基金
6.	博时基金
7.	Cbus
8.	创金合信基金
9.	CPE 源峰
10.	Cyber Atlas
11.	大家资产
12.	大同证券
13.	东方证券自营
14.	Dymon Asia
15.	Erdos
16.	复需投资
17.	复胜资产
18.	复兴东方私募基金
19.	高毅资产
20.	工银瑞信基金
21.	光大资管
22.	广发基金
23.	广发证券
24.	国盛证券

25.	国寿安保基金
26.	国泰海通证券
27.	国泰海通资管
28.	国投瑞银基金
29.	国新证券
30.	国信资管
31.	海南瑞团私募基金
32.	合润私募基金
33.	合信资本
34.	合远私募基金
35.	弘毅远方
36.	红筹投资
37.	宏桥控股
38.	华宝基金
39.	华创自营
40.	华泰柏瑞基金
41.	华泰保兴基金
42.	华泰证券
43.	霁峰私募基金
44.	嘉实基金
45.	建信基金
46.	晋达资产
47.	金山资产
48.	金鹰基金
49.	景顺长城基金
50.	九泰基金
51.	开思私募基金
52.	凯丰投资
53.	康曼德
54.	昆泰资本
55.	粒子跃动
56.	民生加银基金
57.	南方基金
58.	南京证券自营
59.	Nebula Asset
60.	诺安基金
61.	鹏华基金
62.	平安基金
63.	平安资管
64.	前海灏浚
65.	前海开源基金
66.	润晖投资
67.	生命保险资产
68.	施罗德
69.	十溢投资

70.	世诚投资
71.	双安资产
72.	硕丰私募基金
73.	太保资产
74.	泰康资产
75.	天风证券
76.	天弘基金
77.	天惠投资
78.	天际线投资
79.	天利信和私募基金
80.	Trivest
81.	万家基金
82.	西部利得基金
83.	新华基金
84.	新华资产
85.	鑫元基金
86.	信德泰
87.	兴全基金
88.	兴业基金
89.	衍盛资产
90.	易方达基金
91.	益尚资本
92.	逸原达投资
93.	胤胜资产
94.	永丰资管
95.	甬兴资管
96.	煜德投资
97.	源乐晟资产
98.	云富投资
99.	云溪基金
100.	运舟资本
101.	Valliance
102.	漳州国投
103.	长城基金
104.	长城证券
105.	长盛基金
106.	招商证券
107.	真滢投资
108.	正德远私募基金
109.	智诚海威资管
110.	中泓汇富
111.	中略投资
112.	中欧基金
113.	中信证券
114.	中信资管

证券代码：600549

证券简称：厦门钨业

115.	中原证券
116.	中再资产
117.	洲和资本
118.	紫金投资