

证券代码：002378

证券简称：章源钨业

崇义章源钨业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20260513

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	线上参与章源钨业（002378）2025 年度暨 2026 年第一季度业绩说明会的全体投资者
时间	2026 年 5 月 13 日 15:00-16:00
地点	价值在线（ https://www.ir-online.cn/ ）网络互动
上市公司接待人员姓名	副董事长、总经理：黄世春 董事、常务副总经理、财务总监：范迪曜 董事、副总经理、董事会秘书：刘佶 独立董事：王平
投资者关系活动主要内容介绍	<p>交流内容：</p> <p>1. 您好，2026 年一季报显示公司存货价值约 42.25 亿元，一季度采购的钨原料（钨精矿，仲钨酸铵）随着近期钨价持续下跌，存货是否存在下跌风险？是否给二季度业绩带来极大的不确定性？公司是否采用翔鹭钨业公司采购原料时的做法，即在签订销售订单时同时锁定原材料数量及价格以应对原材料价格波动不利影响？</p> <p>答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。</p> <p>公司的存货主要包括钨精矿、仲钨酸铵（APT）及各类深加工产品。</p>

公司根据年度生产经营目标及销售订单情况，制定并实施采购计划。公司采购部门动态跟进销售订单预测需求，合理优化外购节奏，努力缩短原料在库周期，提高存货周转效率，以降低市场价格剧烈波动带来的库存风险。

针对原材料价格波动风险，公司密切关注原料价格波动情况，积极调整原料库存，严格落实风险控制及库存优化管理，确保正常的生产经营与稳健发展。

关于公司经营业绩等情况，请您关注公司后续在指定信息披露媒体发布的定期报告和相关公告。

2. 2025 年公司钨精矿自给率约 20%，2026 年自给率是否有望提高？如何提高？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。公司持续推进矿山资源整合，不断建设和完善矿区资源开采过程中相关配套系统工程。同时加快矿山机械化进程，提升采矿、选矿效率，增加钨、锡、铜等矿产品产出量。

3. 您好，公司“年产 100 亿米高性能光伏等多用途 钨丝智能制造项目”是否已经完工并批量供货？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。2025 年，公司高性能光伏等多用途钨丝智能制造项目落地实施，通过均匀弥散掺杂钨复合粉末关键技术、掺杂超细钨合金晶粒结构调控关键技术、拉丝过程变形机理及组织改善关键技术，产品已通过多家客户的认证并实现销售，进一步延伸公司产业链。

4. 请问公司主要下游应用领域（如汽车制造、航空航天、3C 电子、通用机械）的需求复苏情况如何？哪个细分领域的需求增长最为显著？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。公司中下游产品主要是钨粉、碳化钨粉、热喷涂粉、硬质合金、高强度

钨丝以及金属陶瓷刀片、超硬刀片。根据中国钨业协会信息，2026年制造业、采掘业、基础设施等传统领域保持平稳增长，新能源电池等新兴领域快速增长，产业转型升级持续推进，钨需求整体呈增长趋势。

5. 受全球宏观经济波动影响，公司2025年的出口业务表现如何？2026年一季度海外订单是否有恢复性增长？汇率波动对公司利润的影响有多大，公司是否有相应的锁汇措施？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。

受出口管制规定及贸易摩擦等因素影响，2025年以来至2026年一季度，外销订单交付周期大幅延长，销量同比有所下降，2025年度因产品提价推动国外营业收入实现7.39亿元，同比增长7.53%。

2025年，公司产生汇兑收益164.12万元。公司将密切关注国际市场汇率变化，视情况开展远期结售汇业务，锁定汇率，规避和防范汇率风险，降低汇率波动给公司经营业绩带来的影响。

6. 除了传统的钨产业链，公司在光伏钨丝（细钨丝）目前的研发进度和客户验证情况如何？这部分业务预计何时能贡献实质性业绩？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。2025年，公司高性能光伏等多用途钨丝智能制造项目落地实施，产品已通过多家客户的认证并实现销售。具体经营业绩情况请您关注公司后续披露的公告。

7. 管理层如何看待2026年全年的钨价走势？在国家对稀有金属战略资源管控趋严的背景下，公司如何利用行业整合的机遇进一步提升市场占有率？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。根据中国钨业协会信息，2026年国内钨市场消费预期持续平稳增长，市

场维持相对高位运行。

在资源整合方面，2025年，公司淘锡坑钨矿与东峰资源整合的生态修复方案已通过专家评审，新安子钨锡矿与龙潭面资源整合的储量核实报告已通过自然资源部评审备案；大余石雷钨矿深部改扩建项目（一期）按计划实施中，并加大资源勘查力度，整体见矿效果较好；黄竹垅钨矿与其周边探矿权已确定整合矿区范围，并对整合矿区开展详查工作；公司矿山完成井下接力溜矿智能控制系统建设，通过地面控制中心对井下设备进行实时监控和操作，进一步提升运输效率。

通过持续推进矿山资源整合，加快矿山机械化进程，为公司钨、锡、铜等矿产品产出量的增加打下坚实基础。

8. 黄总好，最近钨价波动加大，公司对今年钨价趋势的预测？公司有何措施降低钨价波动对公司业绩的影响？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。

根据中国钨业协会信息，2026年国内钨市场消费预期持续平稳增长，市场维持相对高位运行。公司自产钨精矿全部自用，同时需外购钨精矿或仲钨酸铵。钨原料价格大幅波动直接影响公司各环节生产成本的控制和管理，进而对经营业绩造成影响。公司密切关注原料价格波动情况，积极调整原料库存，确保公司正常生产经营；发展重点供应商并签署长单协议，保证公司原料的长期稳定供应，降低原料价格波动对公司经营业绩的影响。

9. 截至2026年一季度末，公司的存货周转率是否有改善？考虑到钨价处于高位，公司是否增加了战略库存储备？经营性现金流是否充裕，能否支撑未来的资本开支？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。2026年一季度，公司持续优化生产排期与库存管理，提升存货周转效率，后续公司将继续深化全产业链协同，加快原料与产成品的流转

速度。

截至 2026 年一季度末公司经营性现金流状况良好，能够满足公司日常运营及既定资本开支计划。未来公司将根据钨价走势、产能扩建节奏及市场需求，合理安排资金使用，保障公司经营稳健发展。

10. 管理层您好。面对当前宏观经济环境，公司在下半年（或未来一年）面临的毛利率压力主要来自哪些环节？公司目前是否有具体的措施（如产品结构调整或成本转移）来维持或提升盈利水平？

答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。

（1）公司产品毛利率会受到原材料价格影响。原料价格的大幅波动直接影响公司各环节生产成本的控制和管理，进而对经营业绩造成影响。

（2）公司盈利来源于上中下游各板块，上游通过推进矿山资源整合，增加钨、锡、铜等矿产品产出量，提高矿山对公司经营业绩的贡献；中游通过推进精益化管理，提高运营效率和人均产能，提升钨粉末产品品质，助力中游板块经营业绩增长；下游通过推进高端品牌发展战略，持续投入新技术和新工艺的研发，不断提升产品的性能和质量，为公司业绩增长提供助力。

11. 一季度 3.81 亿利润里，有多少是钨价暴涨带来的"纸面富贵"，价格回落之后还能稳住多少？钨精矿已经从 104 万吨高点跌到 70 万左右，目前公司的长单定价策略有什么应对？二季度利润会不会大幅缩水？关于废钨回收项目：目前进入建设阶段，预计什么时候能投产、贡献收入？关于出口困境：一季度出口同比下滑超 50%，国内外价差那么大，公司有没有应对思路？关于分红方案：2025 年利润分配预案是 10 派 1.2 元，

	<p>这个预案在年度股东大会上会不会有变化？</p> <p>答：尊敬的投资者您好，感谢您对公司的关注。公司采购部门定期跟进销售订单情况，预测原料需求，适时对外采购，长单价格根据市场价格与供应商协商确定。公司密切关注原料价格波动情况，积极调整原料库存，确保公司正常生产经营。同时，公司立足产业链协同优势，持续推进技术创新和市场开拓，推动各板块业务实现质量与效益协同并进。</p> <p>2025年，公司废钨资源绿色高效回收项目完成工艺设计、厂房设计、设备选型等前期工作。2026年，公司将推进废钨回收项目基建工程并实现投产。未来，公司将形成“废料回收-再生-再利用”的闭环模式，缓解原生钨矿资源的消耗，实现钨资源循环利用，推动公司可持续发展。</p> <p>公司将于2026年6月5日召开2025年度股东会，审议《公司2025年度利润分配预案》，请您关注公司后续发布的相关公告。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>本次活动不涉及未公开披露的重大信息。</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2026年5月13日</p>