

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-004

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	截至 2026 年 8 月 31 日
地点	上证路演中心、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	董事长钟可祥、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	
2026 年半年度业绩说明会主要内容包括：1.董事长致辞；2.介绍公司 2026 年上半年公司经营情况；3.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 2026 年 1-6 月经营情况介绍 根据《厦门钨业 2026 年半年度报告》，2026 年上半年，面对复杂多变的内外部经济形势，公司围绕三大主业，稳健经营，持续提升公司整体盈利水平。2026 年 1-6 月公司实现营业收入 350.14 亿元，同比增长 82%；实现利润总额 39.71 亿元，同比增长 139%；实现归属上市公司股东净利润 22.01 亿元，同比增长 127%，创历史新高。钨钼业务方面，2026 年上半年，公司钨钼业务实现营业收入 161.51 亿元，同比增长 83.81%；实现利润总额 32.96 亿元，同比增长 161.28%。稀土业务方面，2026 年上半年，公司稀土业务实现营业收入 43.55 亿元，同比增长 51.50%；实现利润总额 1.45 亿元，同比增长 101.41%。能源新材料业务方面，2026 年上半年，公司能源新材料业务实现营业收入 144.88 亿元，同比增长 91.09%；实现利润总额 5.72 亿元，同比增长 55.71%。公司钨钼、能源新材料和稀土业务营业收入和利润均实现良好增长，公司主要优势产品如钨粉末、细钨丝、硬质合金棒材、钼酸铵、钴酸锂等的市场份额保持前列，合金棒材、切削工具、动力电池正极材料、磁性材料等主要产品销量实现稳步增长，重点产品盈利进一步提升。	

2. 请介绍公司钨钼业务上半年经营情况？

2026 年上半年，公司钨钼业务整体向好，在原材料价格同比上涨且大幅波动的背景下，钨钼业务实现营业收入 161.51 亿元，同比增长 83.81%；实现利润总额 32.96 亿元，同比增长 161.28%。公司充分发挥产业链优势，积极应对原料价格波动，动态调整经营策略，推动产品售价联动上涨；钨矿山因钨精矿价格上涨，利润同比增长。钨冶炼产品销量同比增加，出口份额保持国内领先水平；粉末产品因原料大幅波动，销量同比下降，收入、毛利同比增长，市场份额保持行业领先水平；同时，持续提升产品质量水平和市场开拓能力，合金棒材、切削工具等深加工产品销量实现稳步增长。钼冶炼和粉末业务保持稳健经营，综合钼酸铵、钼粉等产品市场份额稳居全球前列。

3. 请介绍公司钨资源开发利用方面的进展情况？

公司拥有三家在产钨矿企业（洛阳豫鹭，宁化行洛坑，都昌金鼎）、一家在建钨矿企业（博白巨典）和一家待建钨矿企业（九江大地），洛阳豫鹭暂停生产后，其他现有在产钨矿山钨精矿（65%WO₃）年产量约 8,500 吨左右，为后端钨的深加工提供了稳定的资源保障。再生钨资源利用方面，2025 年公司韩国年产 1,500 吨氧化钨的钨废料回收项目已实现达产。目前公司在厦门、龙岩、韩国三地共建有 4 个钨资源再生利用基地，2025 年回收钨资源已达 1 万吨（折 apt 当量），有效补充了原材料保障。公司正在通过推进在建矿山建设、开展矿山深部勘查相关工作、推进江西大湖塘钨矿收购，积极扩大废钨回收利用等多方面提高原材料保障能力。同时公司正在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. 请介绍大湖塘钨矿的进展情况？

江西巨通实业有限公司是大湖塘钨矿开发建设的运营主体，公司目前直接持有江西巨通 1.3483%股权。公司第十届董事会第三十一次会议审议通过了《关于收购江西巨通实业有限公司 30.1683%股权暨关联交易的议案》，本次交易完成后公司将直接持有江西巨通 31.5166%股权，并将与稀土集团签署《一致行动协议》，在收购完成并且《一致行动协议》生效后，江西巨通将成为公司实际控制的主体，江西巨通将纳入公司合并财务报表范围。大湖塘钨矿目前尚未开始建设，尚未产生经营收益，公司收购后，将加快推动大湖塘钨矿的建设，充分发挥钨产业链上下游协同效应，体现其资源价值。

5. 请教下公司钨制品今年上半年的出口情况，出口量和出口均价如何变动，如何展望未来出口态势？

公司 2026 年 1-6 月钨冶炼、钨粉末、硬质合金、切削工具等产品海外营收及单价均实现同比增长。公司未来将持续合规开展出口业务，保持行业领先地位。

6. 请介绍公司硬质合金棒材业务经营情况？

公司生产的硬质合金产品定位中高端，产品质量优，产销规模为国内前列，其中硬质合金棒材依托高品质的自供原料和先进的工艺体系，产品系列齐全，性能卓越稳定，在海内外取得极高的品牌美誉度，为国际知名刀具品牌优质供应商，2026 年上半年销量、利润均同比增长。近年来，公司 PCB 钻针用硬质合金棒材凭借优异的综合性能与稳定的产品质量，产销量快速增加，2026 年上半年销量同比增长 386%，为多家国内外知名钻针制造商提供稳定原料保障。

7. 请介绍公司刀具方案化转型进展？

公司通过与下游应用领域标杆客户的紧密合作，持续构建解决方案技术能力，深入探索解决方案业务模式，以零部件加工方案包、机床交钥匙、智能切削三大模式，为客户提供全生命周期加工方案服务，已积累了覆盖汽车、航空航天、能源重工等各大应用领域的超 350 个零部件方案包，为终端用户提供机床交钥匙方案定制、产线刀具总包、工艺改善等服务，逐步实现从卖产品向提供整体解决方案的转变。2026 年，公司围绕新兴行业成立专业技术服务团队，深入调研行业市场，与近 50 家专业领域企业达成合作，今年以来已输出包括液冷全链一站式加工解决方案、电主轴加工解决方案、谐波减速器柔轮加工解决方案等 10 余个新兴行业典型零部件解决方案。

8. 请问公司刀具并购的进展如何？

公司已完成圆兴（厦门）精密工具有限公司 70%股权收购，圆兴公司成为公司的控股子公司，公司将其纳入合并报表范围。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。同时公司正在推进德国 mimatic 刀具公司收购项目，目前该交易正处于德国政府的审批流程中。公司后续将根据有关规定及事项进展情况及时履行信息披露义务。

9. 请介绍公司钨丝业务经营情况？

受光伏行业需求低迷影响，公司细钨丝产品 2026 年上半年实现销量 388 亿米（其中光伏用钨丝销量 241 亿米）。公司光伏用细钨丝产品关键性能与成本保持行业领先，并根据原料价格动态调整产品售价，产品保持较好的盈利能力，市场份额超 80%，全球领先。

10. 请介绍公司稀土业务上半年经营情况？

2026 年上半年，公司稀土业务实现营业收入 43.55 亿元，同比增长 51.50%；实现利润总额 1.45 亿元，同比增长 101.41%。公司精细化工与稀土合金有效开拓国内市场，优化产品结构，推动高附加值产品增量增利，主要深加工产品磁性材料积极拓展海外市场，并在新能源汽车、节能家电、电机等多个应用领域实现增量，上半年实现销量 6,706 吨，

同比增长 29%。

11. 请介绍公司钛酸钡产品及扩产进度？

公司钛酸钡产品具有超细粒径、高抗还原、低缺陷等优点，下游应用领域包括消费电子、汽车电子、服务器等行业。目前公司控股子公司贝思科正在实施建设 2,400 吨钛酸钡扩产项目，建设完成后，贝思科将具备年产 4,360 吨钛酸钡的生产规模。

12. 请介绍公司能源新材料业务上半年经营情况？

2026 年上半年，公司电池材料业务实现营业收入 144.88 亿元，同比增长 91.09%；实现利润总额 5.72 亿元，同比增长 55.71%。动力电池正极材料（含三元材料、磷酸铁锂及其他）产品方面，公司持续巩固高功率、高电压三元材料优势，加快推进高安全性高镍材料研发，并协同客户开展产品迭代及应用开发，同时充分发挥水热法磷酸铁锂的差异化竞争优势，共实现销量 3.73 万吨，同比增长 17%。钴酸锂产品方面，公司凭借在高电压钴酸锂领域的技术领先优势和深耕多年积累的优质客户资源，实现销量 2.92 万吨，逆势同比增长 1.46%，行业龙头地位持续巩固。

13. 在上半年国内钴酸锂行业产量同比减少的情况下，公司钴酸锂销量实现逆势增长，请问核心竞争优势是什么？

根据鑫椤资讯数据，2026 年上半年国内钴酸锂产量为 4.58 万吨，同比减少 13.9%。随着终端 AI 手机、折叠屏手机、轻薄笔电、无人机等终端产品的快速发展，市场对电池高能量密度、轻量化、快充性能的要求持续提高，推动钴酸锂产品结构进一步向高电压、高容量等高端方向升级，高端钴酸锂市场需求展现出较强韧性，4.5V 及以上高电压产品占比持续提升，2026 年上半年国内 4.5V 及以上高电压钴酸锂产量占比达到 42%。作为全球钴酸锂龙头企业，公司凭借在高电压钴酸锂领域的技术领先优势，以及深耕多年积累的优质客户资源，积极把握高端需求增长和产品结构升级带来的市场机遇，实现了钴酸锂产品销量的逆势增长。

14. 请问公司截至目前存货组成大致有哪些？随着 2026 年上半年钨价回落，对三季度业绩有哪些影响？

截至 6 月 30 日，公司存货帐面价值 232.23 亿元，具体组成如下：原材料 51.86 亿元，在产品 40.22 亿元，库存商品 121.69 亿元，开发产品 3.95 亿元，开发成本 14.52 亿元。上半年，在原材料价格同比上涨且大幅波动的背景下，公司充分发挥产业链优势，积极应对原料价格波动，动态调整经营策略，坚持“短交期，快周转”，努力降低钨产业深加工产线的库存风险。公司三季度业绩将受外部经济环境、原材料价格波动、以及行业市场等因素综合影响。

15. 请问公司未来的分红计划和派息政策？ 公司 2026 年半年度拟向全体股东每 10 股派发现金红利 4.2 元（含税）。公司未来分红将按照《未来三年（2025 年-2027 年）股东回报规划》执行，在公司当年盈利且累计未分配利润为正数的前提下，公司每年度至少进行一次利润分配，优先采用现金分红的利润分配方式，每年原则上按当年实现的合并报表归属于上市公司股东的净利润的百分之三十发放现金红利（如存在以前年度未弥补亏损的，以弥补后的金额为基数）；如同时满足利润增长和可支配现金增加条件时，向股东附加发放额外现金红利。
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.	AEZ Capital
3.	Alpine Investment
4.	Nippon Life Singapore
5.	Oxbow Capital
6.	Panview Capital
7.	point72
8.	爱建资管
9.	安联投资
10.	安信基金
11.	宝盈基金
12.	保银投资
13.	博道基金
14.	财通基金
15.	财通资管
16.	诚旻投资
17.	创金合信基金
18.	淳厚基金
19.	大成基金
20.	丹羿投资
21.	东北证券
22.	东财基金
23.	东吴证券
24.	东证资管
25.	峰汇私募基金
26.	复需投资
27.	富达投资

28.	富国基金
29.	高毅资产
30.	光大保德信基金
31.	广发基金
32.	国都证券
33.	国金基金
34.	国金证券
35.	国金自营
36.	国联安基金
37.	国联民生证券
38.	国寿安保基金
39.	国泰海通资管
40.	国泰基金
41.	国投证券
42.	国信资管
43.	海富通基金
44.	杭银理财
45.	浩然资本
46.	合润基金
47.	和谐汇一
48.	弘康人寿
49.	弘毅远方基金
50.	红杉资本
51.	宏道投资
52.	宏利基金
53.	洪运瑞恒私募基金
54.	华安基金
55.	华宝基金
56.	华福证券
57.	华福资管
58.	华富基金
59.	华泰保兴基金
60.	华泰证券
61.	华泰资管
62.	华夏基金
63.	汇添富基金
64.	嘉实基金
65.	建信基金
66.	建信养老
67.	交银施罗德基金
68.	金鹰基金
69.	晋达资产
70.	景林资产
71.	景顺长城基金
72.	君成投资

73.	开思私募基金
74.	粒子跃动
75.	明毅基金
76.	南方基金
77.	南土资产
78.	南洋商业银行
79.	农银人寿
80.	盘京投资
81.	磐泽资产
82.	鹏华基金
83.	鹏扬基金
84.	平安基金
85.	平安资管
86.	浦银安盛基金
87.	瀑布资产
88.	千禧年投资
89.	前海开源基金
90.	勤辰资产
91.	人保资产
92.	融通基金
93.	润晖投资
94.	厦门象屿
95.	山证资管
96.	上银基金
97.	生命资产
98.	施罗德投资
99.	识博资本
100.	世诚投资
101.	太平养老
102.	太平资产
103.	泰康基金
104.	泰康资管
105.	天弘基金
106.	万家基金
107.	威灵顿管理公司
108.	西部利得基金
109.	新华资产
110.	新加坡政府投资公司
111.	信达澳亚基金
112.	兴全基金
113.	兴业基金
114.	兴业证券
115.	姚泾河私募基金
116.	易方达基金
117.	银河基金

118.	银河自营
119.	胤胜资产
120.	英大信托
121.	英大资产
122.	永赢基金
123.	于翼资产
124.	禹田资本
125.	煜德资本
126.	源峰基金
127.	运舟资本
128.	泽源私募
129.	长城基金
130.	长江证券
131.	长江资管
132.	长信基金
133.	招商基金
134.	招商信诺资管
135.	招商证券
136.	中庚基金
137.	中航基金
138.	中金公司
139.	中欧基金
140.	中泰自营
141.	中信建投证券
142.	中信资管
143.	中银资管
144.	中邮基金
145.	钟港资本