

厦门钨业股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-投关-003

| | |
|---|---|
| 投资者关系 活动类别 | <input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 checked="" type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" 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 | 2024年5月8日至2024年5月31日 |
| 地点 | 券商策略会现场、公司会议室、公司产线、腾讯会议 |
| 上市公司 接待人员姓名 | 财务副总裁钟炳贤、董事会秘书周羽君、证券经理陈小林、证券事务专员沈楚城 |
| 投资者关系活动主要内容摘要 | |
| <p>1. 厦门钨业 2024 年第一季度业绩介绍。</p> <p>2024 年第一季度公司实现合并营业收入 82.70 亿元,同比减少 3.41%; 实现利润总额 8.10 亿元,同比增加 8.25%; 实现归属净利润 4.27 亿元,同比减少 2.95%。钨钼业务方面,2024 年第一季度公司钨钼等有色金属业务实现营业收入 40.47 亿元,同比增长 9.81%; 实现利润总额 5.40 亿元,同比下降 4.59%,若剔除联营企业投资收益的影响,公司钨钼业务利润同比下降 3.21%。利润下降的主要原因是公司钨冶炼的副产品三氧化钼的产销量及价格同比有一定下降,钨冶炼环节利润有所减少。钨钼主要深加工产品平稳发展,其中细钨丝产品保持较快增长,本期共实现销量 341 亿米,同比增长 141%,销售收入同比增长 80%。稀土业务方面,2024 年第一季度公司稀土业务实现营业收入 9.12 亿元,同比下降 26.66%; 实现利润总额 0.40 亿元,同比下降 64.79%。主要因与中国稀土集团进行整合,原子公司龙岩稀土公司和原金龙稀土冶炼分离业务不再纳入合并报表范围,这部分业务的归属利润同比较大幅度下降,加上原材料价格下降和竞争加剧,稀土深加工产品盈利有所下降。能源新材料业务方面,2024 年第一季度公司新能源电池材料业务实现营业收入 32.99 亿元,同比下降 8.02%; 实现利润总额 1.14 亿元,同比下降 5.31%。本期公司持续开拓三元材料市场,实现销量 1.59 万吨,同比增幅 249%; 钴酸锂产品销量 0.84 万吨,同比增长 62%,稳居市场龙头地位。</p> <p>2. 请介绍公司在践行 ESG 理念,实施绿色低碳节能发展方面的情况?</p> <p>公司聚焦于钨钼、稀土、能源新材料三大核心业务,始终以节能、环保为目标,将</p> | |

ESG 理念融入企业发展内核，持续完善公司 ESG 治理，追求经济、环境、社会与治理的高效协调可持续发展道路。近些年公司通过技术研发创新、创建绿色管理体系，实现绿色低碳发展。公司旗下宁化行洛坑钨矿、都昌金鼎钨钼矿均是国家级绿色矿山的示范企业；“硫磷混酸体系钨绿色冶炼技术”的实施化解了公司在钨冶炼方面环保和经济双重压力，保障了国家对战略金属钨的重大需求；公司旗下厦门虹鹭自主研发的光伏用高强度钨丝应用于太阳能电池硅片的切割领域，可有效降低能耗，助力光伏产业提质增效；公司旗下“国家级绿色工厂”长汀金龙稀土被工信部列为稀土行业两化融合示范企业，其生产的稀土产品入选国家级绿色产品名单；公司参股的稀土永磁电机产业园已初具雏形，所产的多种高效节能的稀土永磁电机，助力工业节能降耗；公司旗下厦钨新能提供的高品质三元材料、钴酸锂等先进电池材料，助力新能源行业的快速发展。

2023 年，公司积极探索绿色制造和低碳领域的创新，努力打造深具推广潜力的绿色生产新模式，在绿色发展的道路上坚定前行。公司遵循国家“双碳”战略，制定 2030 年碳达峰、2050 年碳中和的目标，开展温室气体核查及部分产品碳足迹盘查，并制定减排计划，通过绿色产品和绿色技术创新，数字化、自动化管理提升，引入光伏、核电等非排放能源以促进能源结构转型，工艺设备节能改造等举措，着力推进节能降耗、减少碳排放，确保双碳目标的实现，为全球气候变化解决方案贡献力量。同时，作为国有控股上市企业，公司始终以履行社会责任、与社会共谋和谐发展作为企业使命。公司重视员工的发展，建立了公平、公正的人才评价体系，并持续为业务所在地区的乡镇学校、乡村公益建设项目、等提供捐助，支持当地人文教育事业的发展，助力国家乡村振兴、共同富裕目标的实现。未来公司将继续大力发展绿色能源、高效节能产品；加大资源综合利用；通过改善工艺流程、减少材料消耗、提高生产效率等多途径，提高单位能耗有效产出，进而减少碳排放，在集团内持续推进构建绿色低碳生产运营体系。

3. 请问公司如何判断钨的供需市场？

钨是国民经济和现代国防领域不可替代和不可再生的战略性金属资源，需求弹性较小，价格主要取决于供应端。我国钨资源长期以来处于供给与需求紧平衡的状态，根据钨协统计数据，每年产量基本都在 6.6 至 7 万金属吨左右。过去几年随着已开采矿山品位逐步下降，同时安全环保方面的要求不断提高，钨矿开采的成本也在不断上升。由于未来 2-3 年全球新增钨矿个数有限，且矿山建设年限较长，受指标限制、生产成本及安全环保等影响，预计 2024 年钨市场将总体保持供应偏紧格局。

4. 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。随着公司后端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。公司将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，应对原料价格波动的影响。

5. 请介绍公司在钨资源保障方面的布局规划？

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，三家年产量合计约 7,000 至 8,000 吨金属吨；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 2,000 金属吨。接下来公司将通过推进在建矿山建设，推动参股的大湖塘钨矿项目相关工作，积极扩大废钨回收利用等方面提高原材料保障能力。同时公司也将积极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。

6. 请介绍大湖塘钨矿项目进展？

大湖塘钨矿目前为公司参股项目，此前涉诉事项江西省高院已下达终审判决，具体详见 2023 年 12 月 30 日公司披露的《关于拟收购标的公司涉及诉讼的进展公告》（临-2023-121）。目前该项目已纳入江西省 2024 年第一批省重点建设项目计划，现已启动前期准备工作，包括采矿证更新、可研与方案设计等。待实质性开工建设后，大型矿山的建设期一般需要 3 年以上。

7. 请问公司切削工具是否有涨价计划？

目前国内切削工具行业竞争激烈，过去几年行业内价格不断下降，然而公司旗下厦门金鹭的刀具产品价格仍保持每年上涨，主要得益于公司通过持续的研发投入，建立了高素质的研发团队，能够不断推出更高性能的新品，从而提高整体价格。

8. 公司未来几年切削工具产能将有较大扩张，请问如何消化？

公司具有深厚的技术积累，现有部分刀具性能已与同类高端进口刀具处于同等水平。过去国内切削工具高端市场主要由欧美、日韩等海外企业占据，近年来国内进口替代趋势明显，下游客户更加看重供应链安全和采购性价比，积极与以公司为代表的国内头部切削工具制造商联合研发，开展深度合作。同时公司在自身优势的航空航天、船舶、汽车、能源重工等领域已经与头部客户建立了长期良好合作关系，在手订单量充足。公司将继续深入挖掘现有优势市场和客户需求，并加强前沿的市场信息收集，有效掌握行业发展趋势和动态，深入了解下游客户对产品的差异化需求，进一步加大对市场的开拓力度，持续完善产品售后服务体系，科学管理投产节奏，保证产能消化。

9. 请问公司刀具在海外市场的销售占比有多少？

公司切削工具产品已在全球建立销售网络，与 50 多个国家和地区的客户建立了紧

密的合作关系，在海外布局经销商超 100 个。2023 年公司切削工具海外收入占比约 30%。

10. 请问如何看待光伏用钨丝的竞争力水平？

公司光伏用钨丝产品在强度、韧性以及加工效率上都较传统高碳钢丝有明显优势，尤其在细线化方面有较大领先，可以显著减少切割过程中切片的损耗，提高硅片产出率。随着硅片薄片化进程加速，光伏用钨丝能够带来更大的硅片产出率提升，同时在切割线耗与断线率等关键指标上均有 15% 以上的优化，并且可回收利用。值得强调的是，钨丝带来的上述切割效率提升还是在“非主流”环境下。目前行业内的切割系统仍然以适配碳钢线为主，大部分钨丝切割无法在理想环境下进行。下游客户如能够突破传统的加工方式，导入更适合钨丝的切割场景，钨丝切割效率还有更大的提升潜力。

11. 请介绍公司光伏用钨丝产销情况与后续产能规划？

公司 2023 年细钨丝产品销量 868 亿米，其中光伏用钨丝产品约 760 亿米。截至 2023 年底，公司光伏用钨丝已具备 1,000 亿米的年产能，始终处于满产满销状态。目前公司正在进行中的 1,000 亿米光伏用钨丝产线建设项目，预计到 2026 年公司将实现年产能 2,000 亿米。随着新增产能逐步释放，2024 年公司预计出货可达 1,400 亿米以上。

12. 请问公司光伏用钨丝产品规格与细线化进展？

随着公司产能提高，光伏用钨丝产品规格得到极大丰富，从一开始的 2-3 款产品，到目前根据线径、强度等参数，已有十余款不同规格产品。目前公司主流产品线径为 33 μ ，对应金刚线牌号为 26 线，同时 31 μ 规格产品已开始批量供货，更细的产品也在研发储备当中。

13. 请问公司光伏用钨丝价格变化情况？

随着光伏行业市场环境变化，硅料与碳钢金刚线价格持续下跌，公司也配合下游客户需求，对产品价格进行了调整，保证光伏用钨丝依然具有性价比优势，为客户创造更多价值。公司根据下游金刚线厂商的订单规模、不同的规格和质量参数要求，已初步建立了光伏用钨丝产品价格体系，平均售价方面与 2023 年初相比有一定程度的下降。未来公司钨丝产品规模将进一步扩大，同时推动各项降本举措，将毛利率维持在合理水平。

14. 公司如何规划稀土业务未来发展？

公司稀土业务以精深加工带动稀土产业链的高质量 and 可持续发展为目标，着眼于稀土全产业链的发展，创立了稀土整合的“福建模式”。目前公司正与中国稀土集团合作整合福建省内稀土资源，同时公司积极布局海外资源，提升公司稀土产业链的原料保障力。未来公司将在进一步做好稀土资源及原料保障的基础上，以高性能磁性材料、稀土光电晶体材料为稀土业务的发展重点，实现高质量发展。

15. 公司的磷酸铁锂产品有何技术优势？

公司在磷酸铁锂技术上拥有多年的技术积累。在技术方面，公司于雅安规划的磷酸铁锂项目以液相法技术为核心，并结合固相法技术，开发的磷酸铁锂产品具有高能量密度、高功率、低温性能优秀等特点，性能优于市场主流产品，可广泛应用于动力、储能及其它细分领域。

16. 请介绍公司在低空飞行器领域的产品布局？

高功率钴酸锂方面，公司针对小型无人机等对高能量密度高倍率钴酸锂电芯的需求，依托高电压钴酸锂雄厚的技术沉淀，陆续开发出高电压高倍率钴酸锂，显著提升能量密度，并维持优异的倍率以及安全性能。无人机领域三元材料方面，公司针对低空飞行器及无人机领域开发的高功率高电压三元产品已实现量产，月产销量数百吨并持续增长。

17. 公司新能源业务未来有何规划？

目前公司产品有钴酸锂、高功率三元材料、高电压三元材料、高镍三元材料和磷酸铁锂等，公司一直注重创新和研发，保持较高的研发力度，除了紧跟市场应用趋势、面向市场需求开发外，公司也正在大力开发下一代新能源材料产品（包括钠电材料、补锂材料、磷酸锰铁锂、固态储氢材料等）。

18. 请问房地产业务剥离的情况进度如何？

公司正在积极推进房地产业务的剥离事宜，包括项目推介及接受意向方的尽调等。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。

风险提示

以上如涉及对行业的预测、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. | 保银投资 |
| 2. | 比亚迪投资 |
| 3. | 博时基金 |
| 4. | 常州投资集团 |
| 5. | 常州新发展实业 |

| | |
|-----|--------------|
| 6. | 川发证券基金 |
| 7. | 创富兆业 |
| 8. | 纯达资产 |
| 9. | 大家资产 |
| 10. | 大摩基金 |
| 11. | 迪策投资 |
| 12. | 方正富邦 |
| 13. | 福建广电投资 |
| 14. | 福建省产业基金 |
| 15. | 高毅资产 |
| 16. | 广东恒健 |
| 17. | 广杰投资 |
| 18. | 广州工控资本 |
| 19. | 国调战新投资 |
| 20. | 国海创新资本 |
| 21. | 国金基金 |
| 22. | 国器元禾 |
| 23. | 国寿养老 |
| 24. | 国信自营 |
| 25. | 海通证券 |
| 26. | 弘毅远方 |
| 27. | 红筹投资 |
| 28. | 泓德基金 |
| 29. | 湖南高新创投 |
| 30. | 华创证券 |
| 31. | 华创自营 |
| 32. | 华泰柏瑞基金 |
| 33. | 华泰证券 |
| 34. | 汇百川基金 |
| 35. | 汇丰晋信基金 |
| 36. | 江西交投 |
| 37. | 江西中文传媒蓝海国际投资 |
| 38. | 旌安投资 |
| 39. | 九方智投 |
| 40. | 君和资本 |
| 41. | 联合赤道 |
| 42. | 麓谷资本 |
| 43. | 茂硕资产 |
| 44. | 南方天辰 |
| 45. | 鹏扬基金 |
| 46. | 平安基金 |
| 47. | 璞信投资 |
| 48. | 前海中船 |
| 49. | 青岛城投金控 |
| 50. | 青骊投资 |

| | |
|-----|-----------------|
| 51. | 泉果基金 |
| 52. | 人保养老 |
| 53. | 融通基金 |
| 54. | 睿郡资产 |
| 55. | 厦门市政投资 |
| 56. | 厦门夏商投资 |
| 57. | 山能资本 |
| 58. | 杉玺投资 |
| 59. | 上汽恒旭 |
| 60. | 首钢基金 |
| 61. | 太保资产 |
| 62. | 西部利得基金 |
| 63. | 西南证券 |
| 64. | 新华基金 |
| 65. | 新华养老 |
| 66. | 新华资产 |
| 67. | 鑫元基金 |
| 68. | 兴全基金 |
| 69. | 一汽股权投资 |
| 70. | 银河期货 |
| 71. | 银河证券 |
| 72. | 银华基金 |
| 73. | 胤胜资产 |
| 74. | 涌津投资 |
| 75. | 裕晋投资 |
| 76. | 圆方资本 |
| 77. | 运乘投资 |
| 78. | 责扬天下 |
| 79. | 长江证券 |
| 80. | 长盛基金 |
| 81. | 招商基金 |
| 82. | 招商证券 |
| 83. | 浙商证券 |
| 84. | 中国银河投资 |
| 85. | 中建材新材料基金 |
| 86. | 中交资本 |
| 87. | 中节能皓信咨询 |
| 88. | 中金岭南资本 |
| 89. | 中信建投基金 |
| 90. | 中信证券 |
| 91. | 中央财经大学可持续准则研究中心 |
| 92. | 中央财经大学绿色金融国际研究院 |