

厦门钨业股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2025-投关-005

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 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	2025年7月3日至2025年9月4日
地点	上证路演中心、上海、深圳、券商策略会现场、公司产线、进门财经
上市公司主要 接待人员姓名	厦门钨业董事长黄长庚、独立董事朱浩淼、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	
<p>2025年半年度业绩暨现金分红说明会主要内容包括：1.董事长致辞；2.2025年半年度公司经营情况介绍；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。</p> <p>1. 厦门钨业 2025 年 1-6 月业绩介绍</p> <p>根据公司《2025年半年度报告》，2025年1-6月，公司围绕三大业务，稳健经营，实现营业收入191.78亿元,同比增长12%；扣非归母净利润9.23亿元，同比增长8%，创历史同期新高。其中钨钼业务收入占比46.21%、利润占比74.98%；稀土业务收入占比14.36%、利润占比7.38%；能源新材料业务收入占比39.28%、利润占比20.06%。公司钨钼、稀土、能源新材料业务核心产品的市场需求稳步增长。公司钨钼业务实现营业收入88.63亿元，同比增长1.88%；实现利润总额12.68亿元，同比下降10.94%；主要深加工产品硬质合金、切削工具销量保持增长态势，细钨丝在光伏行业应用的渗透率进一步提升；切削工具产品销量同比增长7%，营收同比增长13%；稀土业务实现营业收入27.54亿元，同比增长34.04%；实现利润总额1.25亿元，同比增长6.71%；磁性材料上半年销量5,193吨，同比增长31%；电池材料业务实现营业收入75.34亿元，同比增长18.04%；实现利润总额3.39亿元，同比增长35.47%；主要产品钴酸锂产品实现销量2.88万吨，</p>	

同比增长 57%；动力电池正极材料（含三元材料、磷酸铁锂及其他）产品实现销量 3.19 万吨，同比增长 21%。

2. 公司后续的资金使用计划是怎样的？除了保障现有业务运营，是否会在新业务拓展、产能扩建、产业链整合等方面有进一步的投资安排？

公司在保障现有业务稳健经营的前提下，在业务拓展、产能扩建、产业链整合等方面持续发力。目前公司在实施的主要投资项目有 31 个，其中：钨钼业务 19 个主要投资项目共计划总投资 89.90 亿元，投资于钨矿山、钨钼丝材、钨新材料、硬质合金、切削工具等产业项目；稀土业务板块的重点投资项目有 5 项，预计总投资 15.61 亿元，用于纳米级稀土氧化物产线、高性能钕铁硼磁性材料等项目；新能源电池材料业务的重点投资项目有 7 项，预计总投资 106.81 亿元；这些项目均按计划推进中。

3. 公司如何看待 2025 年钨价上涨原因？

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，近年来钨在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，钨的市场前景较好。

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。2025 年，随着钨原材料价格持续大幅上涨，公司主要深加工产品均及时进行了多轮价格调整，保障各产品正常经营。同时公司也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. 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。

6. 今年以来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。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。

7. 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。

8. 请介绍公司切削工具整体解决方案情况？

随着我国制造业向高端化、智能化、绿色化、融合化发展，制造商对切削工具使用寿命、稳定性、加工效率的要求不断提高。具备国际先进水平的切削工具厂商能够根据不同产品的生产工艺进行解构、设计、优化，并且自主制造出承载整套工艺的标准和非标准刀具组合，为客户提供综合加工解决方案。公司凭借优秀的刀具产品研发和生产制造能力，正加快从工具制造商向工具方案提供商转型，已能够在航空航天、汽车、医疗、能源重工、通用机械、模具及 3C 等七大行业的各类高端应用领域为客户提供全套加工解决方案，近年来陆续推出了包括汽车电机轴加工解决方案、航空铝合金/钛合金结构件、航发动机叶片/叶盘解决方案、行星减速机高效加工解决方案、医疗行业膝关节解决方案等多种整体加工解决方案。

9. 光伏用钨丝目前最新进展？接下来将采用何种竞争策略？

目前公司光伏用钨丝主流产品线径已达 28 μ 以下，更细、强度更高的产品也做了一定的技术储备。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。同时公司也通过多项降本举措，将毛利率维持在合理水平。

10. 公司钨丝是否有新的应用场景？

除用于光伏领域硅片切割之外，公司钨丝产品还用于耐切割防护、汽车玻璃、微波炉、真空镀膜、医疗器械、照明等多个领域。由于钨丝具有出色的抗疲劳性和抗拉强度，可用于制作手术机器人微型机械丝绳，在不牺牲强度的前提下完成高精度动作。同时钨丝凭借其小径化、耐腐蚀、显影性等出众特性，可作为外科手术导线、医用导管、电外科针具及电极，广泛用于医疗领域。

11. 公司如何看待稀土价格走势？

稀土价格受供需基本面、政策、市场信心等因素影响。近两年，上游稀土产业经历了大集团整合，强化了国内稀土行业集中度，稀土开采和冶炼分离指标也在稳步合理增长。下游需求方面，国内钕铁硼永磁材料在年产量突破 30 万吨后，仍保持 10%-15% 的年增速，有望进一步带动对稀土的需求。自 2024 年下半年起，稀土价格总体呈现稳中有升态势，稀土价格中枢逐步抬升。公司长期坚持认为：稀土不稀、重在应用。下游应用使得稀土价格能够健康发展，稳健的价格走势也有利于行业长期健康发展。从前全球的稀土价格主要看中国的供求格局，将来或需从全球视角看待这个问题。

12. 公司在国内外稀土的产业合作情况？

在稀土资源方面，国内资源整合后，公司参股中稀厦钨，共同开发福建稀土资源，矿端力争将福建省内采矿证下可开采储量长期维持在 20 万吨 REO（稀土氧化物）以上。同时在国外主要布局稀土资源开发，尤其是老挝等东南亚地区，公司与赤峰黄金的合资公司已在老挝实现稀土矿半成品稳定产出，目前已实现百吨级销售。在稀土冶炼分离方面，公司与中国稀土集团、北方稀土合作建设、运营稀土冶炼分离产业，推动稀土资源高质化利用。

13. 公司如何看待稀土永磁材料的发展方向？

稀土永磁材料作为电能和动能转换的优质介质，将在节能家电、新能源汽车、工业电机及人形机器人等领域得到较好应用，为稀土需求创造良好预期。目前公司已围绕这些领域构建新的平台技术和产品开发规划。

14. 请介绍公司磁材产销及下游应用情况？

2025 年上半年公司磁性材料销量同比增长 31%，营业收入同比增加 38%，产能利用率处于较高水平。下游应用领域包括新能源汽车主驱电机、家用电器、风力发电、工业电机，并且能够满足人形机器人用电机等下一代应用领域的规格及性能要求。近几年来公司加强汽车领域磁性材料客户的开发工作，汽车领域销售占比逐年提升。

15. 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。

16. 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。

17. 公司硫化锂的优势？

硫化锂生产本质是金属冶炼，凭借在金属冶炼领域深厚的积淀与丰富的经验，综合考虑硫化锂纯度和成本上的要求，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。

18. NL 新材料产业化进度如何？是否可用在动力领域？

2025 年上半年，公司重点推进 NL 全新结构正极材料在 3C 消费领域中的应用，并针对低空飞行、电动工具、全固态电池等领域积极开发相应的 NL 全新结构正极材料。NL 新材料相较传统正极材料体系，其能量密度和倍率性能都有显著的提升，同时，可以用廉价金属元素逐渐替代贵金属，未来有较大的降本空间。鉴于目前工艺的特殊性和需求的急迫性会优先在低空和消费领域使用，最终再往动力领域发展。

19. 钴酸锂市场及出货情况？钴涨价对公司的影响？

2025 年上半年，公司实现钴酸锂销量 2.88 万吨，同比增长 57%，显著高于行业 28% 的同比增长，市占率连续多年稳居全球第一。随着 AI 智能、折叠屏等手机技术的发展，手机电池对正极材料提出了更高的要求，高端手机领域对 4.53V 及以上的高电压钴酸锂需求持续增长，公司在该领域具备较大优势，为行业内少有的可以大规模稳定供应 4.53V

及以上的高电压钴酸锂的厂商，因而 2025 年上半年公司钴酸锂销量增长显著高于行业，市占率进一步提升，领先优势扩大。公司是全球用钴量较大的厂商，与上游钴企业保持长期紧密的合作，公司钴供应稳定。在 3C 消费领域，客户对钴酸锂性能更为关注，因而钴价上升对公司经营的负面影响较小。

20. 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。

21. 请介绍公司的分红情况及未来规划？

2025 年 6 月 27 日，公司完成 2024 年年度权益分派，每股派发现金红利 0.42 元（含税），共计派发现金红利 666,786,046.92 元，占公司 2024 年度合并报表归属于上市公司股东净利润的 38.59%。近 5 年，公司共向股东分配现金股利 231,205.44 万元。2025 年 8 月 20 日，公司第十届董事会第十六次会议审议通过《关于 2025 年半年度利润分配方案的议案》，公司拟向全体股东每 10 股派发现金股利 1.84 元（含税），共计分配股利 292,115,791.98 元，占公司 2025 年上半年度合并报表归属于上市公司股东净利润的 30.05%。未来，公司将继续优先采用现金分红的利润分配方式，保持利润分配政策的连续性和稳定性。全年按不低于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）；公司将在保证正常经营的前提下，坚持为投资者提供持续、稳定的现金分红，同时兼顾公司的长远利益，全体股东的整体利益及公司的可持续发展，按照公司的战略规划在相关领域继续加大项目投资，为股东带来长期的投资回报。

22. 公司之后的盈利有什么增长点？

公司长期聚焦钨钼、能源新材料和稀土及深加工等战略业务领域，公司未来经营的发展方向主要是向下游延伸扩大市场，重点拓展硬质合金、切削及凿岩工程工具、光伏用钨丝、电池材料、稀土深加工等高端产品领域，优化产品结构，培育新的利润增长点，同时进一步增强上游原材料资源保障力度。

23. 公司未来战略发展方向？如何展望下一个五年？

过去 5 年公司快速发展主要依靠能源新材料，预计未来 5 年，公司将主要依靠钨和

稀土深加工及应用来驱动增长。钨产业的发展重点在硬质合金切削工具，过去国内传统的业务模式是销售产品，现在公司计划在国内率先实现从销售产品到提供整体解决方案、提供服务的转变，并通过兼并、收购等方式推动业务的快速增长。同时公司也将持续提升资源保障率，未来力争将资源保障率提高至 70%。在稀土功能材料方面，公司将重点关注磁性材料在稀土永磁电机、工业机器人和人形机器人等新场景的应用，目前相关产品正在紧锣密鼓地研发之中。在能源新材料领域，除正极材料业务外，公司还将重点关注固态电池技术和氢能技术。在固态电池领域公司已开发了具有成本优势的高质量硫化锂制备技术。氢能技术方面，未来国内氢能产业规模或在万亿元以上，而固态氢的储存与运输、催化剂的开发仍是氢能利用的两个“卡脖子”因素。同时公司也高度重视回收问题，公司所有产业都涉及稀有战略金属，循环利用是绕不开的重要课题。

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，不能视作为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.	T. Rowe Price
2.	安联基金
3.	安信基金
4.	百年人寿保险
5.	宝盈基金
6.	博时基金
7.	博衍基金
8.	财通证券
9.	诚盛投资
10.	乘是资产
11.	创富兆业
12.	创金合信基金
13.	大成基金
14.	大华安信
15.	大家资产
16.	淡水泉
17.	德邦基金
18.	德邦证券
19.	德信汇富投资
20.	东北证券
21.	东方证券
22.	东莞证券
23.	东吴证券

24.	东兴证券
25.	东证资管
26.	方正和生
27.	方正证券
28.	丰仓股权投资基金
29.	复胜资产
30.	富安达基金
31.	高益私募基金
32.	高毅资产
33.	光大证券
34.	广发基金
35.	广发证券
36.	国都证券
37.	国机资本
38.	国金证券
39.	国开证券
40.	国联基金
41.	国盛证券
42.	国寿安保基金
43.	国泰海通证券
44.	国泰基金
45.	国泰君安期货
46.	国投证券
47.	国新国际投资
48.	果行育德
49.	海富通基金
50.	海港人寿
51.	海航兴科技
52.	瀚亚投资
53.	禾其投资
54.	合道资产
55.	合众易晟
56.	和谐汇一
57.	花旗环球金融亚洲
58.	华安基金
59.	华宝基金
60.	华创证券
61.	华福证券
62.	华龙证券
63.	华商基金
64.	华泰柏瑞基金
65.	华泰保兴基金
66.	华泰证券
67.	华泰资管
68.	华西证券

69.	华夏基金
70.	华鑫证券
71.	华源证券
72.	环懿私募基金
73.	汇安基金
74.	汇川投资
75.	吉富创业
76.	嘉实基金
77.	嘉世私募基金
78.	建信保险资管
79.	建信基金
80.	交银施罗德基金
81.	金斧子资本
82.	金泊投资
83.	金仕达投资
84.	金鹰基金
85.	鲸域资产
86.	景顺长城基金
87.	九泰基金
88.	君弘投资
89.	君义振华
90.	开源证券
91.	宽远资产
92.	乐盈投资
93.	镭登恩投资
94.	瓴仁私募基金
95.	龙石资本
96.	陆家嘴信托
97.	民生加银基金
98.	民生证券
99.	明河投资
100.	摩根士丹利基金
101.	南方基金
102.	宁泉资产
103.	诺安基金
104.	鹏华基金
105.	平安基金
106.	平安养老
107.	平安证券
108.	瀑布资产
109.	奇点资产
110.	青银理财
111.	群益证券投资信托
112.	人保资产
113.	容光私募基金

114.	汝鑫投资
115.	睿澜私募基金
116.	睿扬投资
117.	睿远基金
118.	杉树资产
119.	上海信托
120.	上海证券
121.	上善如是私募基金
122.	上银基金
123.	尚诚资产
124.	尚正私募基金
125.	申万宏源证券
126.	申万菱信基金
127.	圣熙资产
128.	世诚投资
129.	世嘉控股
130.	四海圆通投资
131.	太保资产
132.	泰康资管
133.	天风证券
134.	天猊投资
135.	天泉资产
136.	同创佳业
137.	潼骁投资
138.	统一证券投资信托
139.	途灵资产
140.	万霖资产
141.	万家基金
142.	沃珑港资本
143.	五矿证券
144.	西部利得基金
145.	象舆行投资
146.	新华基金
147.	信达澳亚基金
148.	信达资产
149.	兴全基金
150.	兴业基金
151.	兴业证券
152.	兴银基金
153.	兴银理财
154.	易方达基金
155.	益和源资产
156.	银河证券
157.	银华基金
158.	胤胜资产

159.	圆信永丰基金
160.	云门投资
161.	匀升投资
162.	泽恩投资
163.	长江养老
164.	长江证券
165.	长江资管
166.	招商基金
167.	招银理财
168.	浙商证券
169.	征金资本
170.	正圆私募基金
171.	正源信毅资产
172.	中非发展基金
173.	中海基金
174.	中加基金
175.	中金公司
176.	中金资管
177.	中泰证券
178.	中天汇富基金
179.	中信保诚基金
180.	中信保诚资管
181.	中信建投证券
182.	中信证券
183.	中信资管
184.	中银基金
185.	中邮人寿保险
186.	紫金矿业投资