

证券代码：300861

证券简称：美畅股份

杨凌美畅新材料股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025001

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 checked="" type="checkbox"/> 其他（ <u>电话会议</u> ）
参与单位名称及人员姓名	SCRIPTS Asia Limited    Queenie Jin 宝盈基金管理有限公司 曾凌娜 北京诚旻投资有限公司 张玉川 北京合创友量私募基金管理有限公司 程文钰 北京鸿道投资管理有限责任公司 柴骏临 北京凯读私募基金管理有限公司 何鲜玉 北京同德磐石资产管理有限公司 罗双福 北京中泽控股集团有限公司 刘军洁 北京遵道资产管理有限公司 刘少禹 贝莱德基金管理有限公司    Kai Bi 博裕资本投资管理有限公司 姜涵奕 财通证券股份有限公司 程嘉琳 财通证券股份有限公司 尹森 财通证券股份有限公司 杜旷舟 诚通基金管理有限公司 冯晓霖

淡水泉(北京)投资管理有限公司 林盛蓝
德邦证券股份有限公司 邹雁鹏
东北证券股份有限公司 高博禹
东北证券股份有限公司 高伟杰
东方证券股份有限公司 严东
东方证券股份有限公司 崔洋
东海基金管理有限责任公司 许旭萌
东海证券股份有限公司 付天赋
东海证券股份有限公司 刘希辉
东海证券股份有限公司 张嘉栋
东吴基金管理有限公司 王瑞
东吴证券股份有限公司 徐铨嵘
东兴证券股份有限公司 孙义丽
梵星投资 李泓桦
方圆基金管理(香港)有限公司 费春生
方正富邦基金管理有限公司 陈磊
方正证券股份有限公司 郭彦辰
方正证券股份有限公司 刘然
蜂巢基金管理有限公司 王泷皓
佛山市东盈投资管理有限公司 周志鹏
共青城润卿私募基金管理合伙企业(有限合伙) 崔泽宁
共青城润卿私募基金管理合伙企业(有限合伙) 李雄
光大证券股份有限公司 邓怡亮
广东莲花私募证券投资基金管理有限公司 何丽玲

广发基金管理有限公司	张家栋
广发证券股份有限公司	张芷菡
广州冰湖私募基金管理有限公司	赵一龙
广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司	李志军
国金证券股份有限公司	姚遥
国开证券股份有限公司	陈伟超
国盛证券有限责任公司	杨润思
国泰海通证券股份有限公司	朱攀
国信证券股份有限公司	年亚颂
果行育德管理咨询(上海)有限公司	宋海亮
海南果实私募基金管理有限公司	吴浩
海南谦信私募基金管理有限公司	黄福淦
海南煜诚私募基金管理有限公司	王凯
海通证券股份有限公司	罗青
杭州长谋投资管理有限公司	李谦
宏利基金管理有限公司	张旭晨
鸿运私募基金管理(海南)有限公司	张丽青
华安证券股份有限公司	张志邦
华宝基金管理有限公司	刘赛赛
华创证券有限责任公司	蒋雨凯
华创证券有限责任公司	柘雨函
华福证券有限责任公司	李乐群
华福证券有限责任公司	魏征宇
华商基金管理有限公司	周奥铮

华泰证券（上海）资产管理有限公司	陈辛
华泰证券股份有限公司	宫宇博
华泰证券股份有限公司	邵梓洋
华西证券股份有限公司	曾杰煌
华夏未来资本管理有限公司	丁鑫
华鑫证券有限责任公司	臧天律
惠理集团有限公司	高云波
惠理集团有限公司	廖欣宇
江苏第五公理投资管理有限公司	郭雷雨
精砚私募基金管理(广东)有限公司	毋胜斌
景顺长城基金管理有限公司	刘龙威
景顺长城基金管理有限公司	李进
凯思博投资管理(香港)有限公司	林晓文
兰馨亚洲投资中国有限公司	刘天益
立格资本投资有限公司	陈大伟
鲁民投基金管理有限公司	曹紫涛
民生证券股份有限公司	林誉韬
摩根大通证券(中国)有限公司	余浩
宁银理财有限责任公司	丁雨婷
平安养老保险股份有限公司	张甦
平安银行股份有限公司	刘颖飞
平安证券股份有限公司	皮秀
平安证券股份有限公司	苏可
平安资产管理有限责任公司	雒文

苹果公司	Sam Jones
青骊投资管理(上海)有限公司	石川林
瑞银证券有限责任公司	袁程悦
三峡资本控股有限责任公司	王彦楠
厦门象屿金象控股集团有限公司	张正阳
山东嘉信私募基金管理有限公司	类宇
山西证券股份有限公司	贾惠淋
山西证券股份有限公司	田也
山西证券股份有限公司	肖索
陕西敦敏投资合伙企业(有限合伙)	王华溢
上海榜样投资管理有限公司	吴诗雨
上海保银私募基金管理有限公司	Edward Yu (余泽)
上海东方证券资产管理有限公司	郑华航
上海高鑫私募基金管理有限公司	田君
上海贵源投资有限公司	赖正健
上海国际信托有限公司	徐建春
上海国际信托有限公司	邱海威
上海海宸投资管理有限公司	周敦伟
上海颢升私募基金管理有限公司	夏敬慧
上海和谐汇一资产管理有限公司	孙纯鹏
上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)	柯伟
上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)	吴克文
上海景富投资管理有限公司	高岗
上海景熙资产管理有限公司	王璐

	上海玖鹏资产管理中心(有限合伙) 胡纪相
	上海玖鹏资产管理中心(有限合伙) 何东
	上海澜音私募基金管理有限公司 罗静茹
	上海六禾致谦私募基金管理中心(有限合伙) 李振江
	上海宁泉资产管理有限公司 李商羽
	上海森锦投资管理有限公司 刘林轩
	上海申银万国证券研究所有限公司 刘宏达
	上海慎知资产管理合伙企业(有限合伙) 李浩田
	上海天貌投资管理有限公司 曹国军
	上海循理资产管理有限公司 安倩
	上海甬兴证券资产管理有限公司 徐晓浩
	上海正心谷投资管理有限公司 周秀锋
	上银基金管理有限公司 高茜
	申万宏源证券有限公司 余洋
	深圳抱朴容易私募证券投资基金管理有限公司 卓冰
	深圳海盾赢华基金管理有限公司 徐卫宇
	深圳前海岳瀚资产管理有限公司 傅晓阳
	深圳市坤厚私募证券投资基金管理有限公司 任万里
	深圳市前海长和汇众基金管理有限公司 周天明
	深圳市榕树投资管理有限公司 罗先波
	深圳市尚诚资产管理有限责任公司 向红旭
	深圳星睿资产管理有限公司 陈迪枫
	深圳星睿资产管理有限公司 张瀚
	深圳元泓投资管理有限公司 周立恒

苏州工业园区中亿明源创业投资管理有限公司	白福浓
太平洋证券股份有限公司	钟欣材
太平洋证券股份有限公司	刘强
天风证券股份有限公司	敖颖晨
万家基金管理有限公司	王立晟
五矿证券有限公司	于柏寒
武汉美阳投资管理有限公司	胡智敏
西部证券股份有限公司	章启耀
西藏合众易晟投资管理有限责任公司	罗志高
西南证券股份有限公司	谢尚师
溪牛投资管理(北京)有限公司	巩显峰
信达证券股份有限公司	武浩
兴业证券股份有限公司	朱碧野
兴业证券股份有限公司	杨森
兴业证券股份有限公司	匡伟
兴业证券股份有限公司	余静文
兴证全球基金管理有限公司	孟维维
甬兴证券有限公司	刘清馨
涌德瑞烜(上海)私募基金管理有限公司	钱靖
优谷资本管理(深圳)有限公司	彭焱民
远信(珠海)私募基金管理有限公司	黄垵锐
长江证券股份有限公司	任佳惠
长江证券股份有限公司	刘锐
招商证券股份有限公司	赵旭

	<p>浙江旌安私募基金有限公司 韩慧某</p> <p>浙商基金管理有限公司 柴明</p> <p>浙商证券股份有限公司 陈明雨</p> <p>浙商证券股份有限公司 曹宇</p> <p>中国国际金融股份有限公司 朱尊</p> <p>中国国际金融股份有限公司 胡子慧</p> <p>中国国际金融股份有限公司 白满谕</p> <p>中国银河证券股份有限公司 黄林</p> <p>中金基金管理有限公司 姜盼宇</p> <p>中信证券股份有限公司 王伟达</p> <p>中信证券股份有限公司 吴子祎</p> <p>中信证券股份有限公司 林劼</p> <p>朱雀基金管理有限公司 陈亚博</p>
时间	2025 年 4 月 25 日（星期五）下午 15:00-16:00
地点	公司会议室
上市公司接待 人员姓名	<p>董事、副总经理：郭向华</p> <p>董事、董事会秘书、财务总监：周湘</p> <p>副总经理：刘海涛</p>
投资者关系活 动主要内容介 绍	<p><b>一、公司介绍 2024 年度及 2025 年第一季度发展情况</b></p> <p>光伏行业在 2024 年度经历了继 2018 年“531”新政后的又一次大的波动，尤其是在 2024 年下半年，行业竞争越来越激烈，金刚线企业在这一次的惊涛骇浪中奋力求生。钨丝的冷拉、省线化产品的升级等技术迭代，业内的友商们你追我赶，产品的价格更是拼得最为惨烈的阵地。美畅在这段时间里，一手抓技术创新</p>

的差异化发展，一手抓提效降本，在激烈的市场竞争中增强自身的韧性。

创新技术方面，美畅近期主要在以下几个方面取得了显著进展：

第一项就是我们金刚线的细线化技术的创新迭代。目前我们的碳钢金刚线的主流线径达到 26 线、24 线，更细的 20 线也在进行研发论证；钨丝金刚线的主流线径已经达到了 20 线、22 线，更细的 19 线也在试验阶段。

第二项就是我们的高切割力技术。美畅自研的金刚石微粉具有更高的切割力，较常规金刚线有降低线耗的优势。目前我们高切割力的钨丝线和碳钢线已基本全面推广使用。

第三项是我们钨丝母线的自研自制。从 2023 年开始，美畅对钨丝母线进行投建，2024 年三季度开始由热拉转向冷拉工艺研究。目前我们高强度钨丝母线研究已见成效，年度董事会上审议通过了对钨丝母线的扩产项目。这是一项重要的技术突破，钨丝母线强度的提升意味着细线化的工艺极限又可再下探。

美畅 2024 年度金刚线销量 1.2 亿公里，较上年有 5% 的小幅下降，市场情绪延续到 2025 年一季度，下游开工率回升不明显，公司金刚线销量环比 2024 年第四季度下降 8%。产品价格在去年有大概 50% 的降幅，目前降幅空间已经很小。受价格波动影响，2024 年营业收入 22.7 亿元，归母净利润 1.46 亿元；2025 年一季度营业收入 4.2 亿元，归母净利润 0.26 亿元。归母净利润较去年四季度扭亏为盈，美畅在这个寒冬中表现出强劲的韧性，成为业内为数不多的盈利企业。这正是美畅人十年如一

日，始终坚守初心的一份回报，在此要向我们的员工表示感谢，是他们不懈努力创造了一个个奇迹，同时也要感谢我们的客户对金刚线技术进步的不断追求，感谢我们的供应链伙伴给予的理解和支持，还要感谢各位投资者的关注和支持。我们未来也将持续专注于业务发展，不断提升美畅的服务质量和产品性能，努力实现公司的持续健康的发展。通过不断创新和增效，回馈广大的客户、广大的投资者们的信任。

## 二、交流问答环节

**1、2025年第一季度盈利较去年下半年有明显好转，金刚线行业是否已经触底反弹？公司一季度出货结构是怎么样的？**

答：2025年第一季度出货量较2024年第四季度环比是有所下降的，公司在2024年第一季度盈利主要源于生产效率、人员效率、管理效率的提升，从而使成本得到有效控制。从目前的市场信息来看，今年“531”过后，产量和开工率可能还会回落，行业触底反弹的结论并不能草率肯定。出货结构方面，从2024年第四季度开始，钨丝线占比在逐步提升，一季度的占比已经达到40%以上。

**2、公司决定对钨丝母线扩产，是否认为钨丝的成本优势已经逐渐体现？**

答：继过去一段时间研发论证之后，公司已打通钨粉到钨丝的全流程工艺。目前钨丝母线成本已经和市场上主流钨丝企业的采购线成本基本相当，甚至略有优势，具备了钨丝母线扩产的条件。在技术更迭上，过去几个月钨丝线的细线化进程明显快于碳钢线，技术上钨丝金刚线未来还有一定的细线化空间可以挖

掘。从客户方面看，钨丝的细线化已经比碳钢具备一定的性价比优势。

**3、公司和市场上其他钨丝企业在技术上是否存在差异？**

答：大的技术方向上各家差别不大，但美畅在钨丝生产的各个环节融入自身工艺理念，比如钨丝配方、拉丝设备等方面，并且在乳化液等方面也采用了自研改进，与市场上有所不同。

**4、钨丝母线扩产的后续进度是如何规划的？**

答：钨丝母线扩产项目计划将在今年三季度全部完成，目前正在逐步提升钨丝生产各个工序产能，从下个月开始产能会陆续释放。

**5、对于研发费用的控制是否会影响公司在研发方面的投入？**

答：公司在研发上并没有刻意控制项目和费用投入，研发费用的差异主要与研发项目本身的阶段性有关。比如去年的大项目投入相对多，而当前项目进入费用较少的阶段。对于管理费用、销售费用，公司确实在细节上进行降本增效的调控，例如优化机构和人员配置。

**6、公司之前提到在探索第二成长曲线，年报里是否有新的探索结论可以分享？**

答：公司非常重视这一方面，并在今年成立了专门的调研小组去寻找可能的潜在项目。目前尚无进入实质性谈判阶段的项目，仍在积极发掘中。公司在寻找项目时视角并不仅限于金刚线上下游，还包括新材料、新能源等领域。

**7、公司在光伏行业处于底部的情况下仍能给出超出大家预**

	<p>期的现金分红，如何看待本次分红？</p> <p>答：虽然 2024 年净利润较低，但公司这次提出约 2.4 亿元的较大金额的现金分红，加上此前在 2024 年半年度、三季度累计已分的 7200 万元，累计金额已经远超 2024 年净利润。我们也是考虑到在这个大环境不是太理想的情况下，以实际行动尽可能地回报投资者，提振投资者信心。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2025 年 4 月 27 日