

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：2025003

|             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 投资者关系活动类别   | <div><div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div><div><input type="checkbox"/>分析师会议</div><div><input type="checkbox"/>媒体采访</div><div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div><div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div><div><input type="checkbox"/>路演活动</div><div><input type="checkbox"/>现场参观</div><div><input checked="" type="checkbox"/>其他 <u>线上会议</u></div></div>                                                    |
| 参与单位名称及人员姓名 | <div>宝盈基金管理有限公司 温济鹏</div> <div>北京中泽控股集团有限公司 刘军洁</div> <div>财通基金管理有限公司 冉诗瑶</div> <div>东方证券股份有限公司 崔洋</div> <div>东吴证券股份有限公司 徐铨嵘</div> <div>工银安盛人寿保险有限公司 甘晓瑶</div> <div>光大证券股份有限公司 郝骞</div> <div>广发基金管理有限公司 张家栋</div> <div>国金证券股份有限公司 张嘉文</div> <div>国金证券股份有限公司 姚遥</div> <div>国寿安保基金管理有限公司 肖佳琪</div> <div>国泰海通证券股份有限公司 吴志鹏</div> <div>国泰海通证券股份有限公司 罗青</div> <div>海南谦信私募基金管理有限公司 黄福淦</div> <div>杭州长谋投资管理有限公司 李谦</div> |

|  |                        |
|--|------------------------|
|  | 昊泽致远(北京)私募基金管理有限公司 于航  |
|  | 泓铭资本集团有限公司 毋胜斌         |
|  | 华福证券有限责任公司 李乐群         |
|  | 华泰证券股份有限公司 官宇博         |
|  | 华西证券股份有限公司 曾杰煌         |
|  | 华西证券股份有限公司 罗静茹         |
|  | 华鑫证券有限责任公司 臧天律         |
|  | 惠理海外投资基金管理(上海)有限公司 高云波 |
|  | 君义振华(北京)管理咨询有限公司 白璐    |
|  | 开源证券股份有限公司 周航          |
|  | 开源证券股份有限公司 刘毅          |
|  | 民生证券股份有限公司 朱碧野         |
|  | 南方基金管理股份有限公司 钟贇        |
|  | 宁波莲盛投资管理有限公司 游艺        |
|  | 磐厚动量(上海)资本管理有限公司 胡建芳   |
|  | 平安证券股份有限公司 皮秀          |
|  | 青榕资产管理有限公司 唐明          |
|  | 厦门象屿金象控股集团有限公司 张正阳     |
|  | 山西证券股份有限公司 贾惠淋         |
|  | 上海梵星私募基金管理有限公司 李泓桦     |
|  | 上海国际信托有限公司 徐建春         |
|  | 上海君和立成投资管理中心(有限合伙) 郑逸飞 |
|  | 上海茂典资产管理有限公司 陈赢        |
|  | 上海宁泉资产管理有限公司 李商羽       |

|  |                           |
|--|---------------------------|
|  | 上海磐行企业管理有限公司 王俊峰          |
|  | 上海睿兴投资管理有限公司 徐嫱           |
|  | 上海三商资产管理有限公司 白福浓          |
|  | 上银基金管理有限公司 高茜             |
|  | 深圳市尚诚资产管理有限责任公司 黄向前       |
|  | 深圳星睿资产管理有限公司 陈迪枫          |
|  | 太平洋证券股份有限公司 刘强            |
|  | 太平洋证券股份有限公司 钟欣材           |
|  | 天风(上海)证券资产管理有限公司 邱天       |
|  | 天风证券股份有限公司 敖颖晨            |
|  | 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            |
|  | 信达证券股份有限公司 武浩             |
|  | 兴业证券股份有限公司 杨森             |
|  | 兴证全球基金管理有限公司 孟维维          |
|  | 循远资产管理(上海)有限公司 石磊         |
|  | 易方达基金管理有限公司 陈思源           |
|  | 易米基金管理有限公司 雷慧             |
|  | 甬兴证券有限公司 刘清馨              |
|  | 粤佛私募基金管理(武汉)有限公司 曹志平      |
|  | 粤港澳大湾区科技创新产业投资基金(有限合伙) 林权 |
|  | 长安国际信托股份有限公司 胡少平          |
|  | 长江证券股份有限公司 胡加琪            |
|  | 长江证券股份有限公司 申浩树            |

|                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-----------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                       | <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 孙旭鹏</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>中国银河证券股份有限公司 葛长征</p> <p>中国银河证券股份有限公司 黄林</p> <p>中泰证券股份有限公司 赵宇鹏</p> <p>中泰证券股份有限公司 曾彪</p> <p>中信建投基金管理有限公司 冯天成</p> <p>中银国际证券股份有限公司 顾真</p>                                                            |
| 时间                    | 2025 年 10 月 29 日下午 16:00-17:00                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 地点                    | 线上会议                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 公司接待人员<br>姓名          | <p>董事、副总经理：郭向华</p> <p>董事会秘书、财务总监：周湘</p>                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 投资者关系活<br>动主要内容介<br>绍 | <p><b>一、2025 年第三季度经营情况介绍</b></p> <p>2025 年第三季度，光伏行业处于产能出清调整期，“531”并网期结束后，国内月新增装机量下降，美畅股份第三季度金刚线销量环比下降 26.19%。公司前三季度营业收入 15.19 亿，同比去年同期下降 19.70%；2025 年第三季度营业收入是 5.1 亿，环比第二季度下降 12.50%。前三季度的归母净利润 1.57 亿，较去年全年归母净利润增长 7.96%。其中 2025 年三季度的归母净利润为 7,244 万元，环比第二季度的归母净利润增长 24.49%。</p> <p>第三季度，美畅持续推进“比学赶超”机制，加速金刚线</p> |

的技术迭代，差异化的产品提升了 4%的净利率。扁平化组织变革也在平稳推进，单位人工成本保持历史低位。在产能过剩、行业竞争加剧的变革中，多维度夯实生存韧性并构筑长期的竞争优势。美畅将坚持深耕主营业务，通过技术迭代与服务升级强化客户价值的创造，同步以创新驱动经营提效，在行业产能出清的周期中筑牢生存底线，夯实可持续增长的根基，为客户与投资者创造长期的回报。

**二、互动问答环节**

**1、公司的钨丝金刚线在第三季度的占比大概提升到多少？**

答：公司在第二季度钨丝金刚线的占比大概在 50%-60%之间，第三季度钨丝金刚线的占比在 80%以上。

**2、未来对钨丝金刚线的降本情况的展望是什么？**

答：钨丝母线的成本大约有 60%-70%源于钨原料，钨粉、钨矿等原材料端的价格持续上涨，从今年中旬到现在上涨了约 66%，以公司目前的工艺成熟度来应对 60%以上的原材料价格上涨可以说是相当不容易的。展望未来，可能会出现钨丝母线价格随着钨原料价格的上涨而持续上涨的情况。

**3、近期钨原料价格上涨较快，这对公司钨丝金刚线产品价格有什么影响，目前公司的市占率是多少？**

答：目前虽然钨原料、钨丝母线的价格在上涨，但是公司并没有对钨丝金刚线的价格进行相应的调整，对终端客户并没有涨价。公司目前的市占率在 40%-50%之间。

**4、公司第三季度在原材料价格上涨以及下游压力的情况下实现了净利润的提升，公司是如何做到的，以及如何看待这样**

|          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|          | <p><b>的趋势？</b></p> <p>答：这归因于产业链本身的特点以及公司管理层的判断与决策。从生产周期来看，钨丝金刚线的整个产业链比较长，公司在原材料低价时期采购的存量较为充足，支撑了钨原料从低价到高价时期的原材料供给，对第三季度来讲这部分库存是一个增益因素，但这个因素不会一直持续，预计在第四季度，低价采购的这部分库存基本消耗完毕。</p> <p><b>5、第三季度公司产品收入、销量均环比下滑，请问钨丝线和碳钢线的产品价格在三季度是怎样的波动？</b></p> <p>答：整个三季度来看，碳钢线的占比越来越少，价格在之前已经降到很低，整个三季度碳钢线的价格基本持平。至于钨丝线，第三季度相较第二季度环比价降幅为 5%左右。</p> <p><b>6、未来钨丝自供比例提升有怎样的规划？</b></p> <p>答：我们钨丝扩产设备已经全部完成安装调试，全道自制的占比已达 40%。目前正在就产品提升、质量管控及新品的前沿技术做一些针对性的部署。钨丝生产的工艺流程长、工序多，门槛和技术难度较高，按照我们目前的发展进度，预计到第四季度，全道自制能够占到 50%的比例。</p> |
| 附件清单（如有） | 无                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 日期       | 2025 年 10 月 29 日                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |