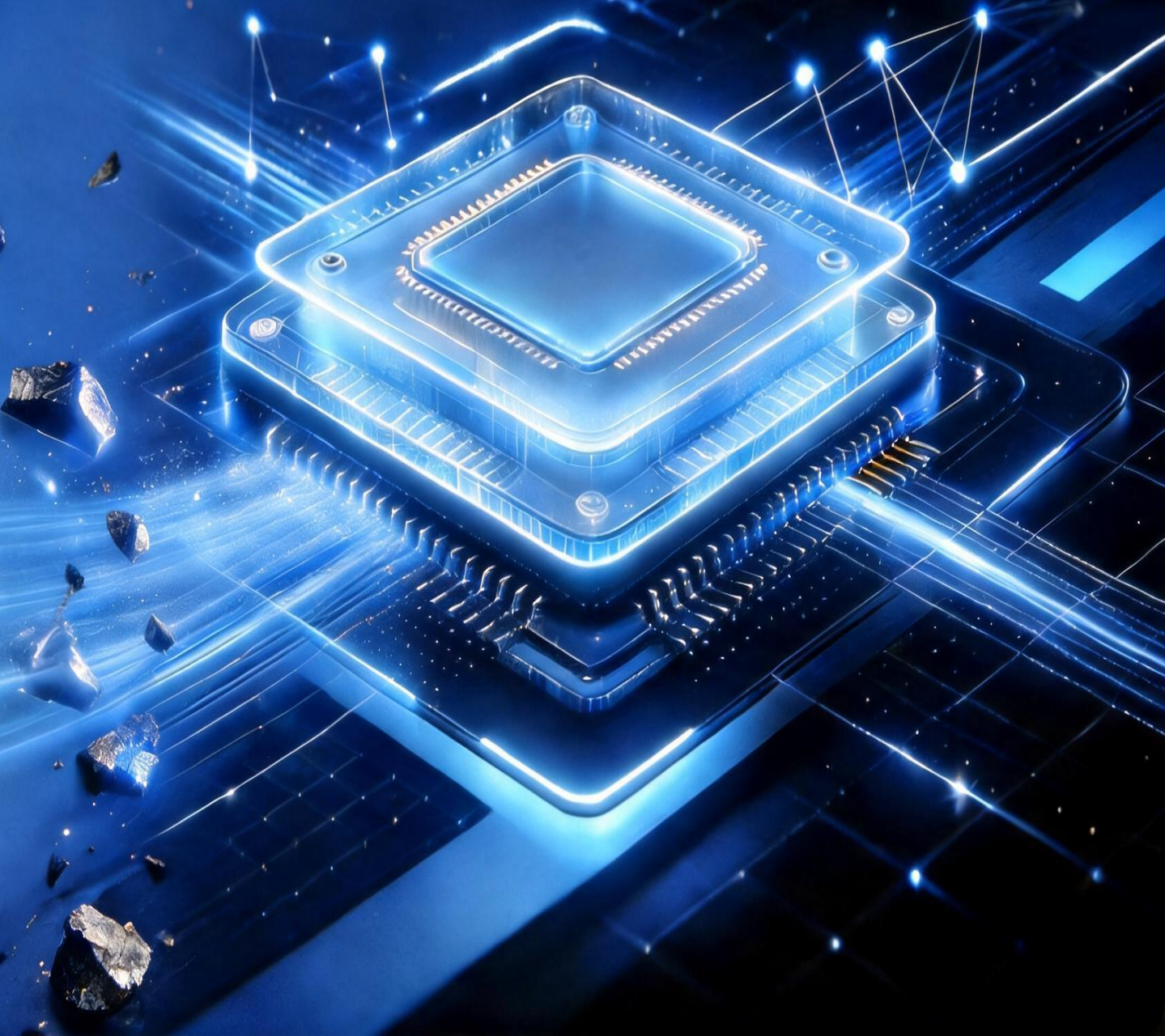


XIMAY 稀美资源
控 股 有 限 公 司

创新驱动发展 材料筑基未来

稀美资源2026中期业绩

创建全球领先钽铌制造运营商 | 股票代码: 9936.HK



稀美资源 控股有限公司



2006年
成立时间



9936.HK
2020年香港上市



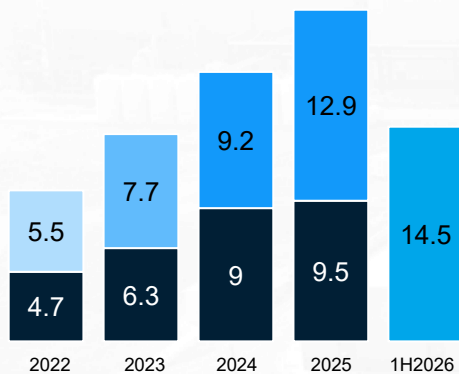
800+ 人
员工人数



收入、毛利、净利、EPS创上市以来业绩新高

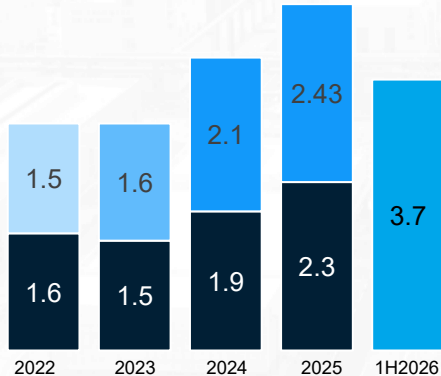
销售收入

14.5亿元



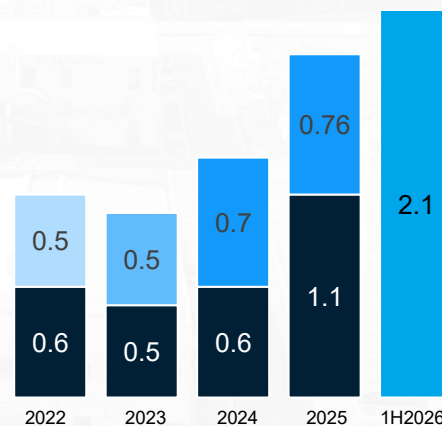
毛利润

3.7亿元



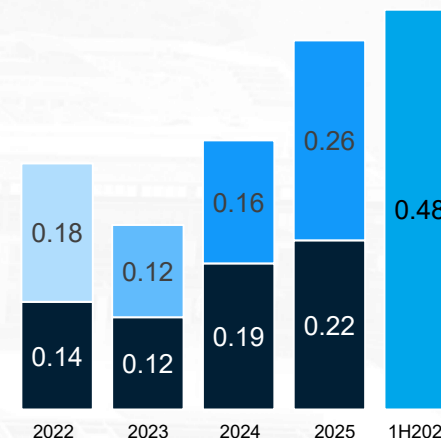
净利润

2.1亿元



EPS

0.48



14.5亿元

2026年1-6月销售收入

52.2%

较2025年同期大幅增长

2.1亿元

净利润已超25年全年

每股收益（EPS）持续增长，印证公司出色的资本运用效率和盈利能力。过去五年，收入、毛利、净利润等指标持续向好，各业务板块协同发展，持续带给股东优质回报。

2026年中期核心财务指标

银行结余及现金增至8.44亿元，钽铌价格上涨与储备存货共同支撑公司2026年的盈利弹性
较低的负债率体现公司的稳健经营理念



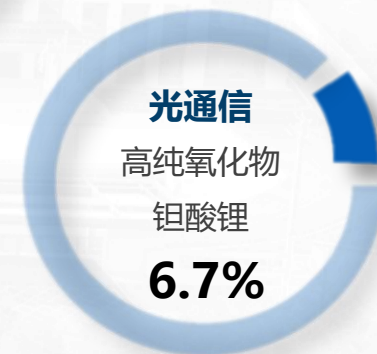
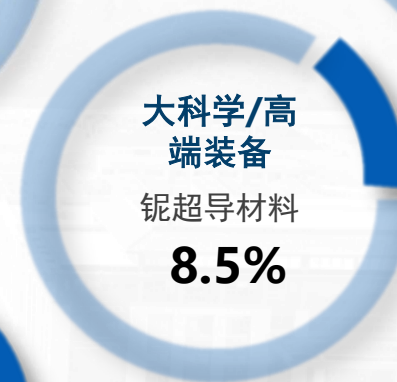
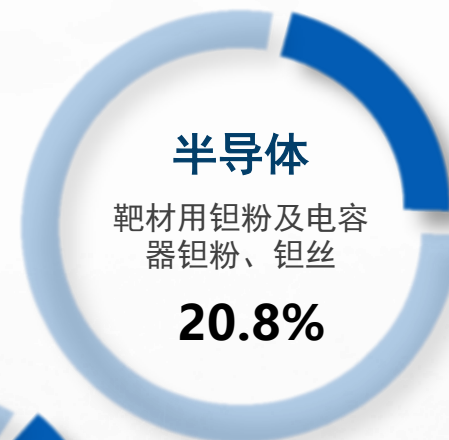
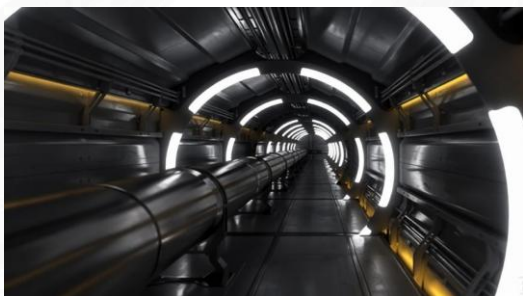
现金及银行结余比 2025 年 末增 95.8%，流动性充裕，为未来研发投入、产能扩张与潜在并购提供充足资金保障。

相对充足的存货能有效对钽铌价格的高波动周期风险。

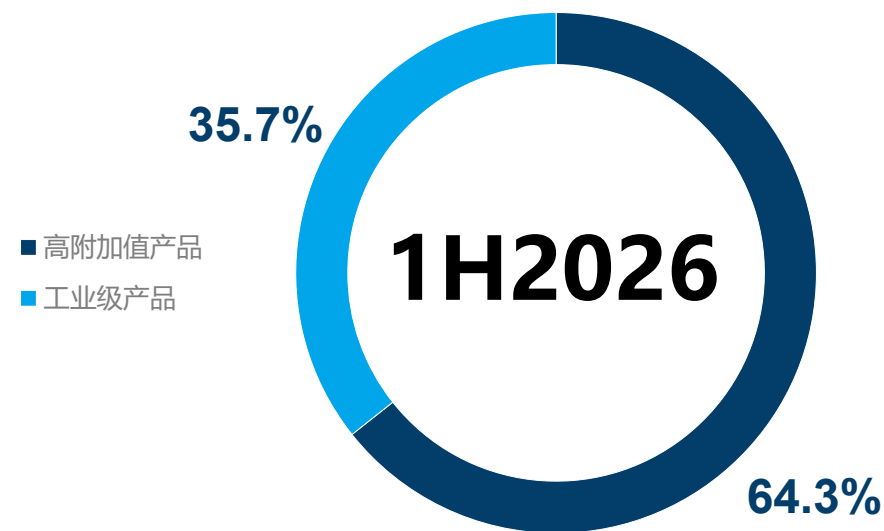
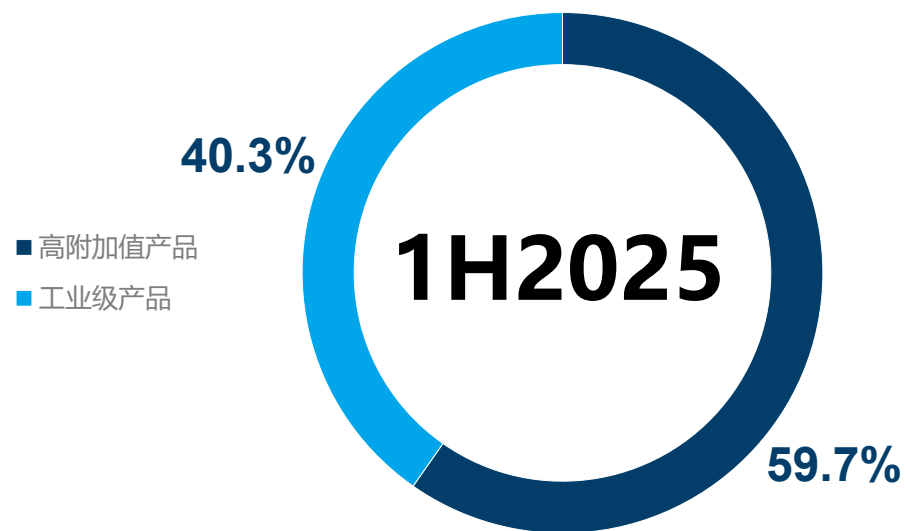
6月末公司处于净现金状态，财务杠杆稳健可控，偿债能力进一步增强。¹

1: 净负债率指按银行借款总额（不包括已贴现票据）减现金及现金等价物除以于相关期末的权益总额并乘以100%计算

聚焦钽铌高端应用-中期收入按下游行业分布

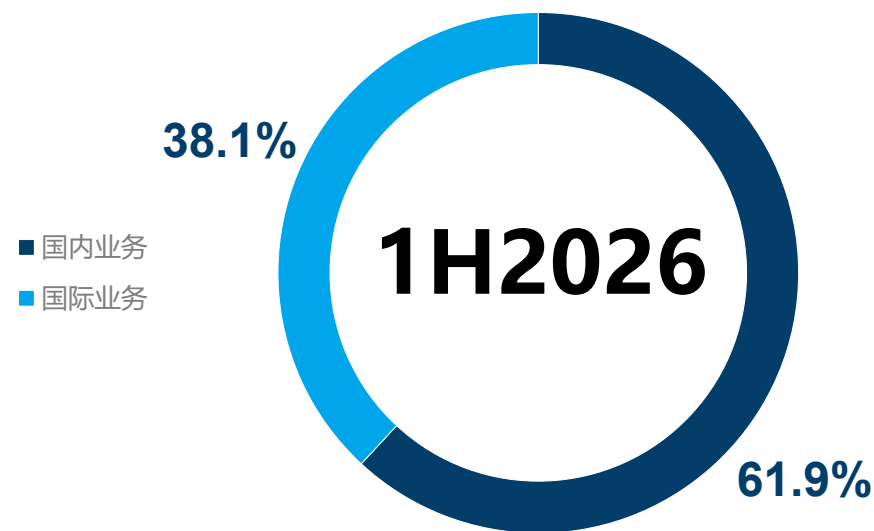
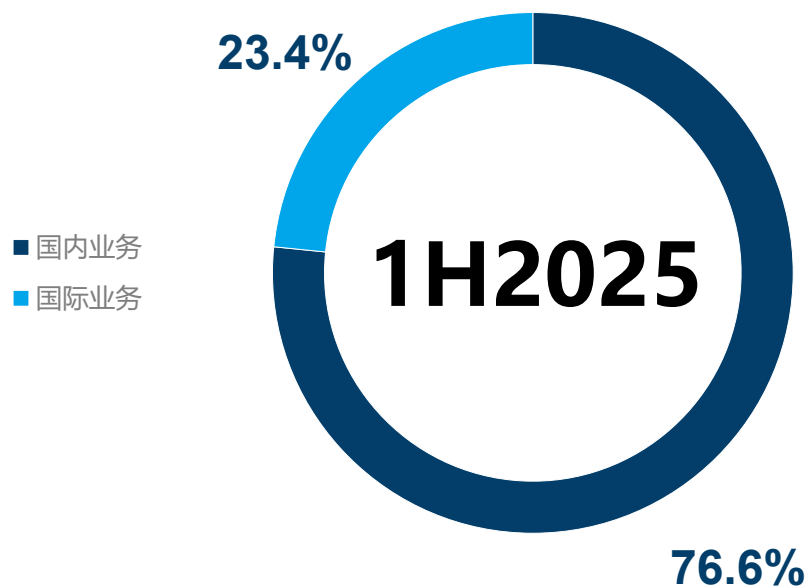


高附加值产品销售收入占比再创新高
产品技术含量再提升



高附加值产品：高纯氧化钽、高纯氧化铌、钽粉、钽锭、铌锭等

国际市场收入占比提升至38%
海外业务韧性彰显



中国市场根基扎实，凭借成熟的全球供应链服务能力与国际视野，彰显全球化布局的可持续性

下游强劲增长带动营收增长



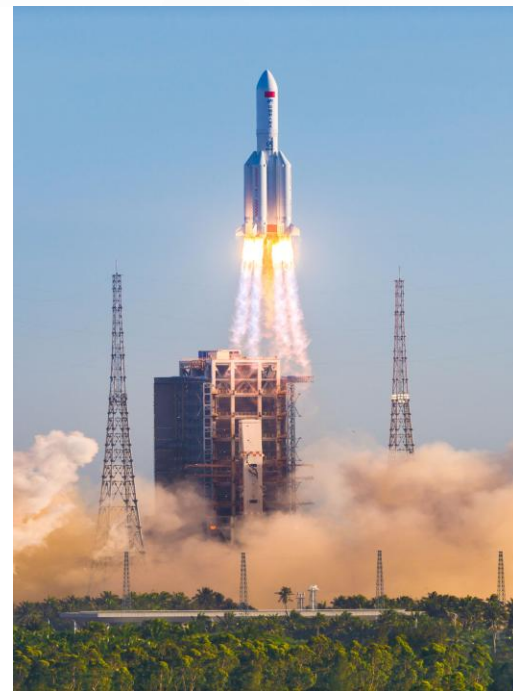
光学领域预计增速10%+



新能源领域预计增速20%+



航空航天高温合金预计增速30%+



下游的强劲发展
成为钽铌产业增长的强劲动力



超导相关领域预计增速30%+



半导体领域预计增速30%+



医疗器械预计增速10%+

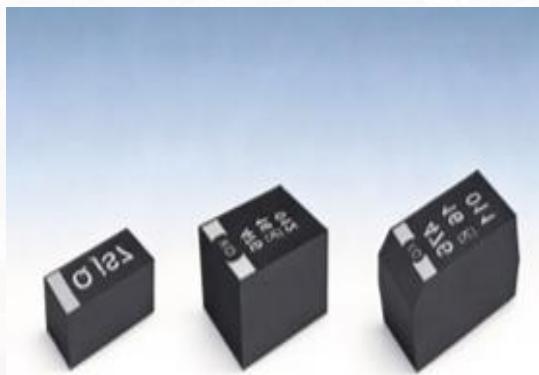


在电容器用钽产品、高纯钽铌氧化物、6N高纯钽锭、超导钽板等品类实现历史性技术突破
该等产品是现代化高科技产业链的重要一环，是公司盈利能力提升的核心驱动力



电容器级钽粉、钽丝

上半年已向客户成吨级供货，下游客户包括头部AI机柜供应商

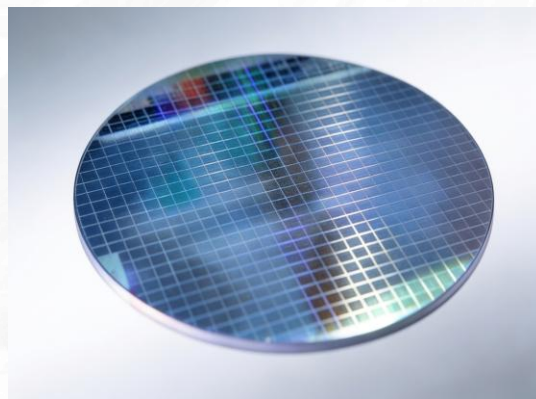


钽电容器



高纯钽铌氧化物

5N氧化铌已进入国内TFLN产业链，抢占光模块市场新高地



薄膜铌酸锂异质集成光电晶圆



6N高纯钽锭

半导体级高纯钽粉钽锭已实现全流程技术突破，量产供应头部靶材厂商



通过硅通孔技术堆叠后的HBM



超导钽板

高RRR值、细晶粒超导钽板已经进入国际客户验证阶段



粒子对撞机



湿法产能

NO.1

氧化钽全球排名

NO.2

氧化铌全球排名

NO.2

总产能全球排名



金属产能

NO.1

钽金属全球排名

NO.2

铌金属全球排名

1,800吨

钽铌金属及制品产能



五大生产基地：响应下游需求，产能精准扩张



广东英德市
湿法生产基地

氧化物产能 2,000吨



广东雷州市
湿法生产基地

氧化物产能 3,000吨



湖南耒阳市
湿法生产基地¹

氧化物产能 1,000吨



广东英德市
钽粉生产基地

金属产能 350吨



贵州兴义市
火法生产基地

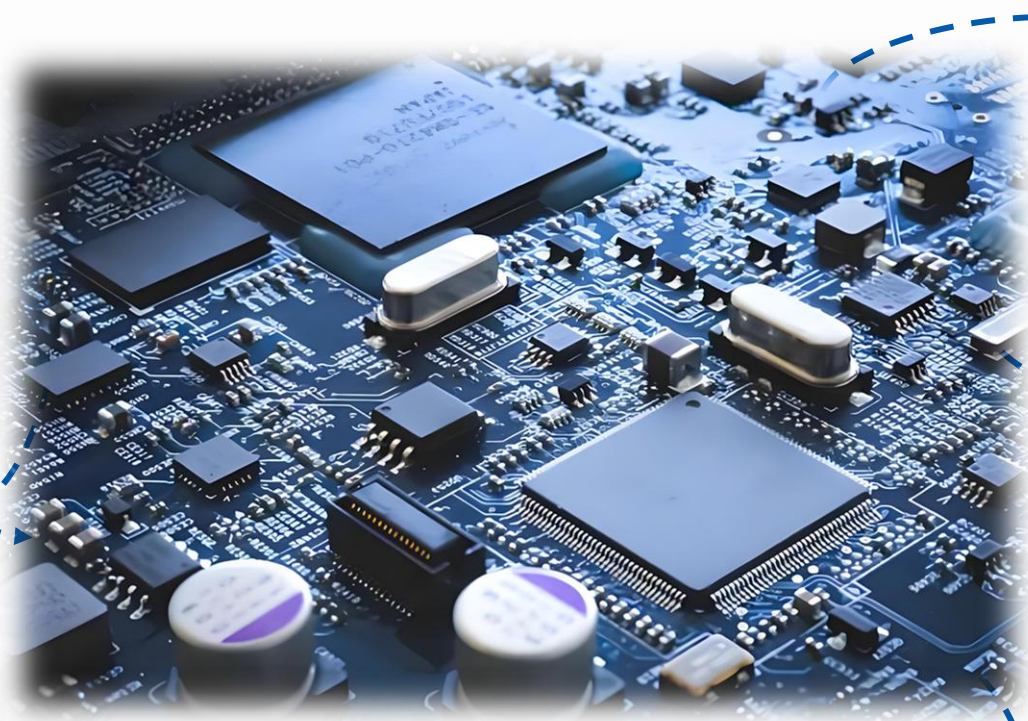
金属产能 1,500吨

生产基地	2025年 (吨)	2026年规划 (吨)	2027年规划 (吨)
广东英德市湿法生产基地	2,000	2,000	2,000
广东雷州市湿法生产基地	/	1,500	3,000
湖南耒阳市湿法生产基地	1,000	1,000	1,000
广东英德市钽粉生产基地	150	300 ²	350 ³
贵州兴义市火法生产基地	1,200	1,500	1,500

*数据来源：公司内部数据，截至2026年6月

1：与中国核工业集团控股子公司中核资源发展有限公司的合资非控股公司，2：其中10吨为电容器级钽粉，其余为靶材用钽粉，3：其中50吨为电容器级钽粉，其余为靶材用钽粉

芯片中钽铌材料应用分析



● 钽电容器 · 高储能

在电源芯片区域，钽电容器高容量与低ESR的特性，可满足芯片高频工作下的高瞬态电流脉冲的稳压需求。

● 钽靶材 · 溅射沉积

先进芯片制造工艺中，高纯钽靶材通过溅射沉积，形成均匀阻挡层，防止铜原子扩散，解决芯片短路问题。

● 光模块 · 薄膜铌酸锂

薄膜铌酸锂是800G/1.6T/3.2T超高速光模块的主要载体之一，是新一代光电芯片的核心材料。

● 存储芯片 (DRAM) · 钽复合介质层

高介电指数与电极实现超深微孔均匀沉积，防止漏电。

● 存储芯片 (HBM) · 硅通孔技术

充当铜填充的扩散阻挡与粘附层，防止铜扩散污染硅基底并保障铜层附着。

铌钽：航空航天、超导与医疗的战略材料



铌是超导领域应用最广的金属

- **NbTi合金**：磁场 $\leq 10\text{T}$ ，通用性最强的工业化超导材料
- **Nb3Sn线材**：超导磁场可达20T以上
- **应用**：核磁共振（MRI）、直线对撞机、同步辐射光源



铌钽在航空航天领域的核心优势

- **高温强度稳定**：在高温燃气与复杂应力环境中保持结构强度
- **抗腐蚀抗疲劳**：抵御蠕变、热震冲击
- **应用**：燃气轮机、涡轮叶片、燃烧室、高超音速飞行器



铌在医疗领域的新机遇

- **生物相容性强**，不易引发排异反应
- 多孔结构骨整合性能优异
- **应用**：增材制造人工关节植入



MRI



燃气轮机

近期发展规划：资源锁控与产能精准扩张

上游采矿与钽铌矿产战略投资

持续夯实原料战略储备，并积极开展非洲、巴西等地区优质矿产资源项目落地有关工作。全方位提升原材料自给率，平抑大宗价格波动风险。

建立一体化供应链体系，保障上游品质、产量供应，为高端下游提供稳定的高质量钽铌产品。

三基地产能升级与增量释放

雷州湿法基地：2026年实现 0 → 1,500吨，2027年达到3,000吨满产氧化物产能；

英德钽粉基地：2027年实现10 → 50吨电容器级钽粉扩产；满足目前紧缺的电容器级钽粉需求；

兴义火法基地：金属年产能升级，实现产量提升从1,200 → 1,500吨。



《多元融资渠道》

产业资本

2022年5月19日

引进赣锋锂业作为第二大股东，融资2.4亿港币，赣锋锂业持股16.67%



政府基金

2022年3月31日

稀美贵州引入贵州新动能基金6000万元人民币

2024年11月14日

金石新材料基金注资稀美广东6000万元人民币

2026年6月22日

粤财产投资基金增资稀美雷州6000万元人民币



黔晟基金

中信金石
CITIC Goldstone

粤财中垠
YUECAI ZHONGYIN PRIVATE EQUITY

资本市场

2025年10月1日

稀美资源通过一般授权配售股份，募资约1亿港元用作一般营运资金

2026年6月10日

稀美资源通过先旧后新配售计划，募集资金5.49亿港元



麦格理 CICC 中金公司

國泰海通
GUOTAI HAITONG

银行授信

截至2026年中

已获批银行授信总额超30亿元人民币
未动用授信额度15亿元人民币



中国工商银行



中國銀行
BANK OF CHINA



交通銀行
BANK OF COMMUNICATIONS



中国建设银行
China Construction Bank



中国进出口银行
THE EXPORT-IMPORT BANK OF CHINA



招商银行
CHINA MERCHANTS BANK

财务指标健康

财务杠杆风险可控，创新融资降本增效：严控资本负债率，积极拓展多元融资品种，打通供应链票证付款通道，助力降本增效。



产业链协同增效

依托多元融资渠道与产业资本合作，强化与上下游企业的战略协同；通过优化供应链布局，实现现金流高效周转，持续降低采购与运营成本。

稀美资源将ESG理念深度融入供应链全局，并斩获RMI与UL2809等国际权威认证。这不仅满足了全球头部科技企业对清洁供应链的严苛合规要求，更以绿色生产实践构筑了国际市场准入壁垒

01 努力提升资源自给率有效平抑原材料价格波动，保障生产连续性，具备显著的成本优势与抗风险能力

02 作为TIC理事会成员并通过RMI(负责任矿产倡议)认证，确保产品来源合规清洁，满足国际高端市场的ESG审查要求

03 取得UL2809认证，完全适配苹果、华为等全球头部科技企业对再生材料使用与供应链透明度的严苛合规与披露标准

04 技术创新绿色生产双循环

2,377吨

年节约标准煤

22.50%

能耗降低

5,943吨

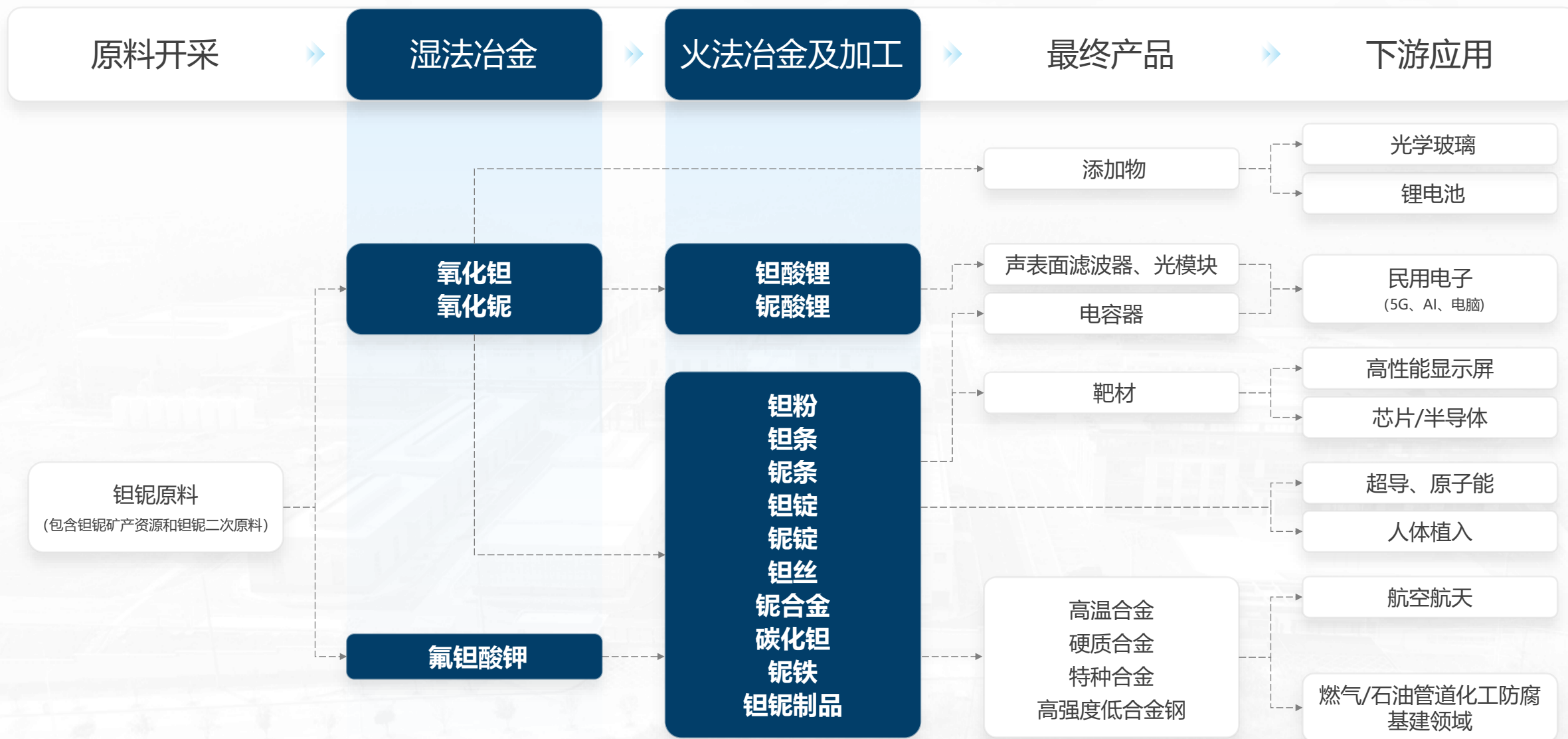
年减少CO₂排放

8.50万吨

年节约新水用量



绿色生态矿山·可持续发展与环保实践



湿法产品

纯度：~99.995%



氧化钼



氟钼酸钾



氧化钼



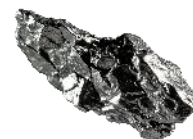
乙醇钼

火法产品

纯度：~99.9995%



钼/铌粉



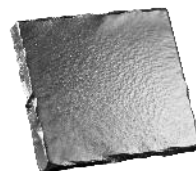
铌基合金块



钼铌及合金钼



钼酸锂



熔炼钼



熔炼钼

钼铌及合金加工材

纯度：~99.9995%



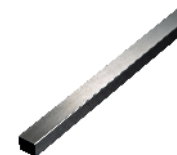
钼/铌丝材



钼/铌板材



钼/铌管材



钼/铌棒材

5大核心 竞争优势

创新驱动，钽铌匠人精神

20年专注于钽铌的萃取、提纯和精深加工技术，铸就高工艺门槛及专利壁垒

规模经济，灵活应对周期

钽铌湿法产能全国第一

具备强大的产业链控制力与市场应变能力，高附加值产品种类齐全

深厚积淀，铸就上下游粘性

从原料到精深加工：公司业务覆盖了采购、冶炼、精深加工及钽铌二次原料绿色循环利用环节

高标准认证：建立了严格的产品质量标准，已获得国内外高端客户认证，客户忠诚度高

随时随地，服务全球客户

全球服务与销售：产品远销欧美等多个发达国家和地区

国内外客户近500家，享誉全球钽铌供应链

着眼未来，践行可持续发展

以可持续发展理念引领公司治理，积极履行企业社会责任，推动负责任矿产采购与绿色运营



吴理觉

创办企业

- 稀美资源创始人 / 总裁 / 董事会主席
- 广东佳纳能源科技有限公司创始人
- 超40年行业深耕经验

教育履历及职称

- 中南大学粉末冶金学士学位
- 中山大学管理学院EMBA
- 高级工程师

行业经历

- 中国有色金属工业协会 — 钽铌分会副会长
- 《钽铌工业进展》杂志编委会委员
- 《稀有金属与硬质合金》杂志董事



2006

- 公司成立

2010

- 工业级产品量产

2012

- 高纯产品量产
- 首次获得高新技术企业资质认证

2013

- 首次获得ISO14001认证
- 首次获得OHSAS18001认证
- 加入EICC电子行业公民联盟

2014

- 成为TIC和ITSCI会员

2017

- 新增4条生产线、2条副产品生产线

2018

- 湿法扩产项目建成，产能2,000吨

2019

- 广东省优秀企业

2020

- 香港主板上市

2021

- 两大火法基地开工建设：清华园、贵州兴义项目
- 湿法冶炼工厂提质升级项目启动
- 引进中核集团战略合作

2022

- 实现“湿法” + “火法” 冶炼一体化
- 稀美雷州项目启动
- 引进赣锋锂业战略投资

2024

- 金石新材料基金注资6,000万元

2025

- 年营收22亿+，国内行业第一
- 资本市场配售募资1亿港元
- 钽粉产品取得重要技术突破

2026

- 雷州3,000吨湿法项目投产
- 钽丝生产线投产
- 先旧后新募集资金5.49亿港元
- 粤财产投资基金增资稀美雷州

项目	2026 年1-6月 (亿元)	2025年1-6月 (亿元)
收入	14.5	9.5
毛利	3.7	2.3
毛利率	25.4%	23.7%
税前利润	2.5	1.3
税后利润	2.1	1.1
归属股东利润	1.8	0.9
ROE	21.2%	13.7%
净资产负债率	净现金	32.2%

*数据来源：公司内部数据，公开信息

XIMAY 稀美资源
控 股 有 限 公 司

创建全球领先钽铌制造运营商

开发稀有资源 创建美好世界

广州
办公室 电话: +86 20 85825502
地址: 广州市番禺区汉溪大道东290号保利大都汇A3栋1903室

香港
办公室 电话: +852 2115 0936
地址: 香港灣仔港灣道1號會展廣場辦公大樓1502室



企业官网



微信公众号

股票代码: 9936.HK