



# 西部金属材料股份有限公司

## 2020年非公开发行

### 推介材料

股票代码：002149.SZ



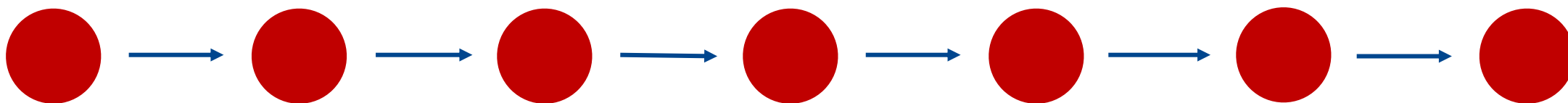
一、	公司基本情况
二、	公司的主营业务介绍
三、	公司的技术及人才队伍
四、	下游应用领域分析
五、	公司的财务表现
六、	本次非公开发行方案
七、	公司的投资亮点



## 一、公司基本情况



# 一、公司基本情况



我国稀有金属材料领域的龙头企业

由西北有色金属研究院为主发起人设立的高新技术企业

依托控股股东50多年雄厚的科研实力，推动各类科技成果转化和产业化

成立于2000年12月，并于2007年8月在中小板上市

地跨西安和宝鸡两地，占地2000多亩

下辖8个控股子公司

产品广泛应用于航空、航天、兵器、核电、舰船、精细化工、海洋工程、电子、医疗器械等多个领域

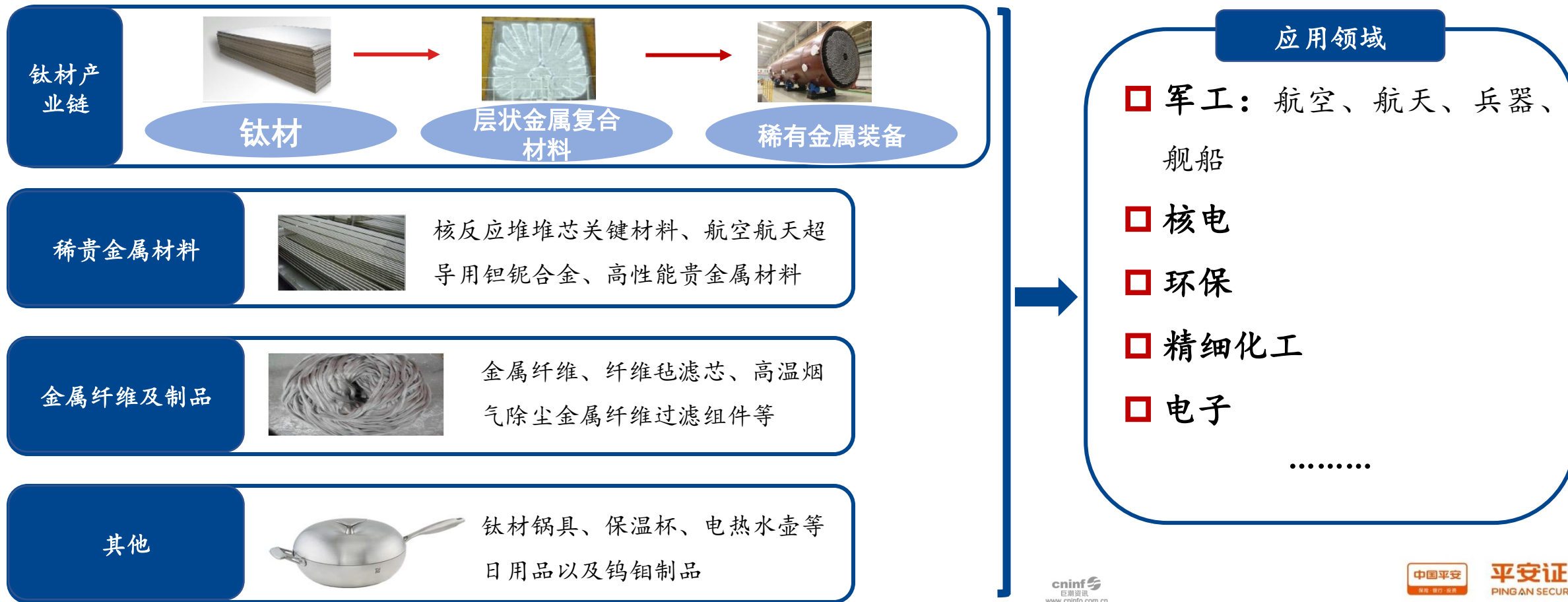
## 二、公司的主营业务介绍





## 二、公司的主营业务介绍——概览

- ❑ 稀有金属材料是“战略金属”，产品类型多，广泛应用于国民经济各个领域
- ❑ 公司涉及的金属包括：钛、锆、钨、钽、铌、金、银、铂、钯、钨、钼等
- ❑ “3+2”的主营业务结构，“3”是指钛产业链上下游的三块业务，“2”是“稀贵金属材料”和“金属纤维材料”两个小而美的业务



## 二、公司的主营业务介绍之一——钛材产业链

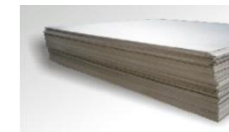
钛产业链上下游

钛材业务



西部钛业

- 产品包括钛板（锆板）、钛管（锆管）、钛锭。
- 钛具有密度小、比强度高、耐腐蚀、高温性能好、无磁性、生物相容性好等突出特点，被称为“太空金属”和“第三金属”
- 钛材产品主要应用于航空、航天、舰船、石油化工、核电、环保、海洋工程、消费品等领域。
- 西部钛业是我国新一代运输机、战斗机和轰炸机钛板材主要供应商之一；国内锆材市场占有率第一，钛材市场龙头企业。



层状金属复合材料



西安天力

- 主要产品为钛/钢复合板、锆/钢复合板、不锈钢/钢复合板、航天用复合过渡接头、复合棒等。
- 层状金属复合材料是将两种以上金属通过爆炸复合技术制作而成，以实现单一金属不能满足的性能和经济性要求。
- 层状金属复合材料广泛应用于核电、环保、精细化工等行业。
- 天力公司是国内第一、全球第二的稀有层状金属复合材料厂商。



核电凝汽器用钛/钢复合管板



电子级多晶硅用钛/钢复合板



卫星用复合过渡接头

稀有金属装备

优耐特

西安优耐特

- 主要产品包括钛、锆、镍、钽、铌及其复合材料制成的稀有金属装备。
- 稀有金属装备采用稀有金属及其复合材料制作而成，产品包括各类换热器、反应器、塔器、管道管件等，广泛应用于高温、高压、强腐蚀等苛刻工况。
- 稀有金属装备广泛应用于能源、核电、环保、海洋工程等行业。



PTA冷凝器



双降膜结晶器



水解釜



## 二、主营业务介绍之二——稀贵金属材料

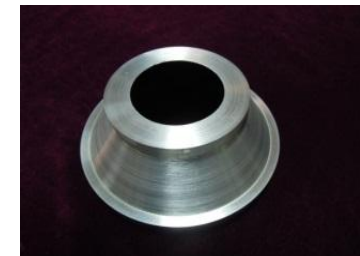
 西安诺博尔稀贵金属股份有限公司  
XI'AN NOBLE RARE METAL MATERIALS CO.,LTD.

□ 主要产品包括3类：

- ①核反应堆堆芯关键材料
- ②航空航天超导用钽铌合金；
- ③航空航天用高性能贵金属电接触材料等。

□ 稀贵金属材料广泛应用于核电、航空、航天、兵器等领域。

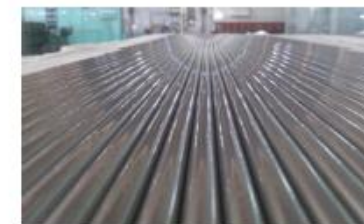
□ 西诺公司是国内唯一的核电站用控制棒生产企业、部分航空航天用贵金属材料独家供应商。



火箭发动机喷管



核电用银合金控制棒



核电用不锈钢包壳管



## 二、主营业务介绍之三——金属纤维及制品



西安菲尔特金属过滤材料股份有限公司  
XI'AN FILTER METAL MATERIALS CO., LTD.

- 主要产品包括金属纤维、金属纤维毡、多层金属烧结网、金属纤维过滤元件，成套过滤装备等。
- 金属纤维是以金属丝为原料，单丝直径为 $2\mu\text{m}$ - $40\mu\text{m}$ ，保持了原有金属的导电、导热、耐腐蚀等特性，又具有类似于化纤的柔软性。金属纤维加工制成各类金属纤维毡及金属金属烧结网。
- 金属纤维及制品主要应用于环保、石化、化纤、海水净化等领域。
- 菲尔特首创的高温烟气除尘金属过滤袋是传统无纺布除尘袋的革命性替代品，正在环保行业快速推广。
- 菲尔特公司是世界最大的金属纤维及其制品供应商。



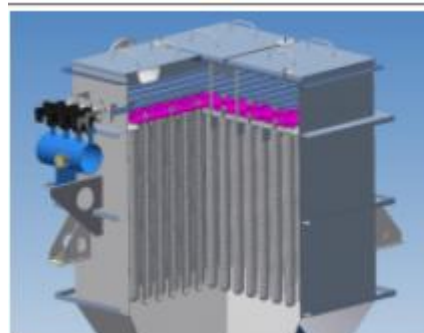
金属纤维织物



纤维毡滤芯



金属纤维混纺纱及防辐射布



### 三、公司的技术及人才队伍



### 三、公司的技术及人才队伍



研发团队

150余人的研发团队



资质平台

2个国家级工程研究中心  
7个省级企业技术中心  
2个院士专家工作站，1个博士后科研工作站



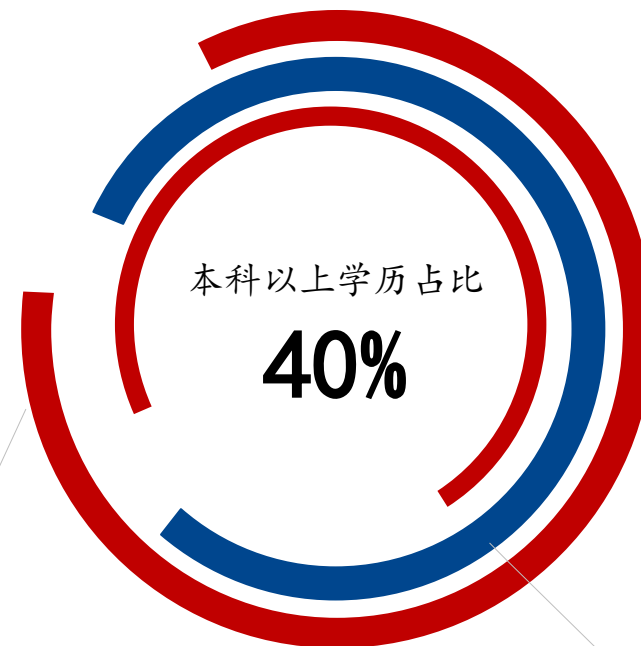
荣誉奖励

获国家、省部级各类奖励49项  
其中国家科技进步二等奖2项，国家重点新产品称号7项



专利标准

制定国家及行业标准122项，有效专利339项



博士、硕士：  
232人



学士：382人

## 四、下游应用领域分析



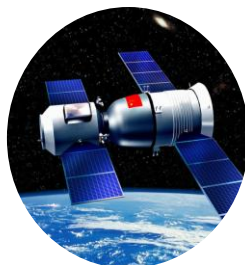
## 四、下游应用领域分析——国防军工

- 国际局势紧张，从2020年起军工订单爆发式增长。
- 西部钛业是我国新一代运输机、战斗机、轰炸机以及坦克战车用钛合金材料主要供应商之一，钛材业务业绩弹性大，有望实现跳跃式增长。
- 西诺公司是我国航天、航空、舰船、兵器以及核动力等稀贵金属材料主要供应商之一。
- 2015年至今，钛行业保持15%以上的复合增长率，预计未来几年仍保持两位数增长。
- 受益于新型军机的列装、国产大飞机C919逐步商业化量产，钛行业的产品结构和档次进一步优化。



### 航空

我国新型军用运输机、战斗机和轰炸机所用钛合金中厚板、薄板的主要供应商之一。



### 航天

公司为我国航天、航空、舰船、兵器、电子以及核动力等领域供应上百种稀贵金属材料，为国家重大战略工程提供关键性材料支撑。



### 兵器

为导弹、火炮提供多种关键稀金属材料，为装甲坦克提供轻量化、低成本钛合金等材料。



### 舰船

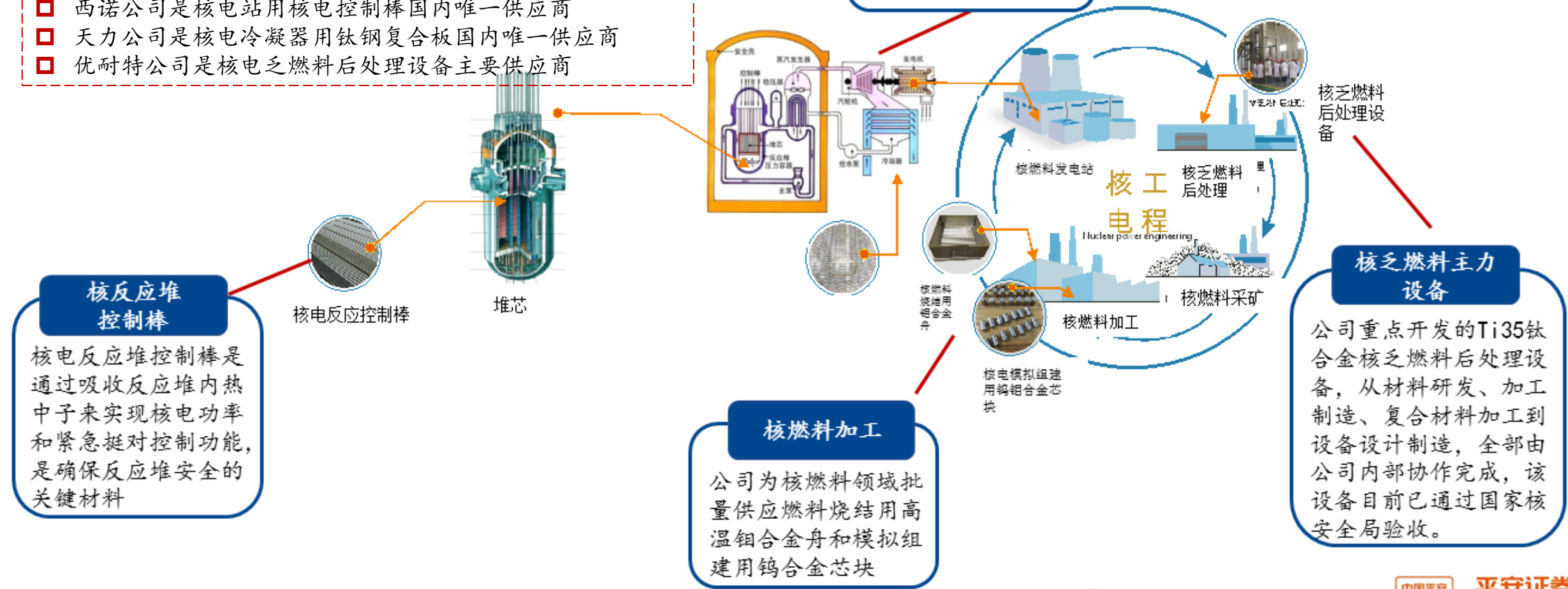
为我国舰船供应钛合金中厚板、阴极保护用贵金属复合材料、以及动力堆用材料等。



## 四、下游应用领域分析——核电

### 核电行业概况

- 2019年核电审批重启，2019年核准4台、2020年新核准4台，具有自主知识产权的三代核电技术“华龙一号”进入批量化建设阶段，未来每年预计保持6-8台的审批速度
- 西诺公司是核电站用核电控制棒国内唯一供应商
- 天力公司是核电冷凝器用钛钢复合板国内唯一供应商
- 优耐特公司是核电乏燃料后处理设备主要供应商



#### 核反应堆控制棒

核电反应堆控制棒是通过吸收反应堆内热中子来实现核电功率和紧急挺对控制功能，是确保反应堆安全的关键材料

核电反应控制棒

堆芯

#### 核电站冷凝器管板

公司目前是核电冷凝器钛钢复合管板国产化唯一合格供方

#### 核燃料加工

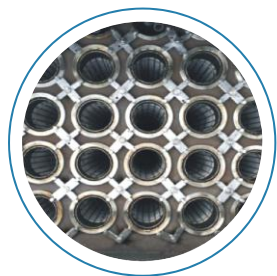
公司为核燃料领域批量供应燃料烧结用高温钼合金舟和模拟组建用钨合金芯块

#### 核乏燃料主力设备

公司重点开发的Ti35钛合金核乏燃料后处理设备，从材料研发、加工制造、复合材料加工到设备设计制造，全部由公司内部协作完成，该设备目前已通过国家核安全局验收。

## 四、下游应用领域分析——环保

- 金属纤维过滤装置是传统无纺布除尘袋的新型替代品，目前处于快速导入阶段，市场容量百亿级别
- 菲尔特公司是金属纤维过滤装置在高温烟气除尘领域应用的开创者



### 高温烟气 除尘

公司生产的金属纤维过滤材料能够在800°C条件下长期服役，远高于常规布袋除尘200多°C的工作温度，目前，公司的产品已广泛应用于氧化铝、钛白粉、水泥、玻璃及燃煤电厂等行业的高温烟气除尘领域。



### 燃煤电厂 湿法脱硫

公司通过“爆炸+轧制”工艺加工的钛/钢复合板大量应用于燃煤电厂湿法脱硫用烟囱内衬板。



### 生活垃圾 处理装置

公司生产的钛制MVR蒸发器，广泛应用于城市垃圾渗滤液处理等领域。



### 废酸浓缩 回收系统

公司开发的国家重点新产品，废酸浓缩回收处理用钽设备，替代了国外进口，国内市场占有率第一。



## 四、下游应用领域分析——其它

### 海洋工程

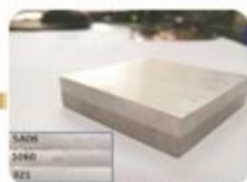
公司的钛锆及其合金材、层状金属复合材、稀有金属装备以及金属纤维过滤器广泛地应用于海洋工程领域。



海洋石油开采用钛合金管道  
Titanium alloy pipe for offshore oil mining



石油开采  
Oil exploitation



海洋平台用不锈钢/钢复合材  
Stainless steel/steel composite materials for offshore platform



舰船换热器用铜复合板  
Copper and steel composite plate for naval heat exchanger



船舶  
Ships



船舶压载水用金属纤维过滤材料  
Metal fiber filtration materials for ship ballast water



南海岛礁用海水淡化系统  
Desalination system for the south China sea



海水淡化  
Desalination



南海岛礁用海水淡化系统  
Desalination system for the south China sea

### 精细化工

以PTA为代表的大型石化装置处于建设高峰期，带动钛材、层状金属复合材料的销量创出历史新高



## 五、公司的财务表现



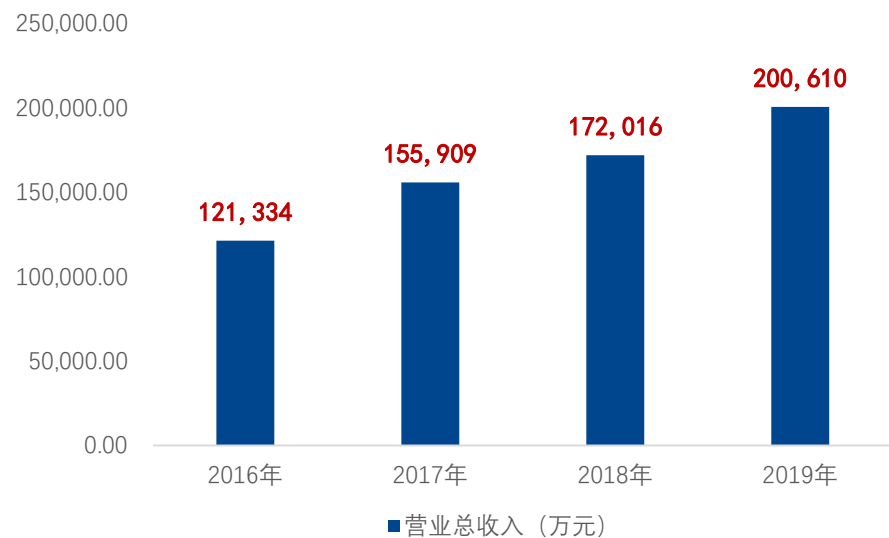


## 五、公司的财务表现——收入、利润增长情况

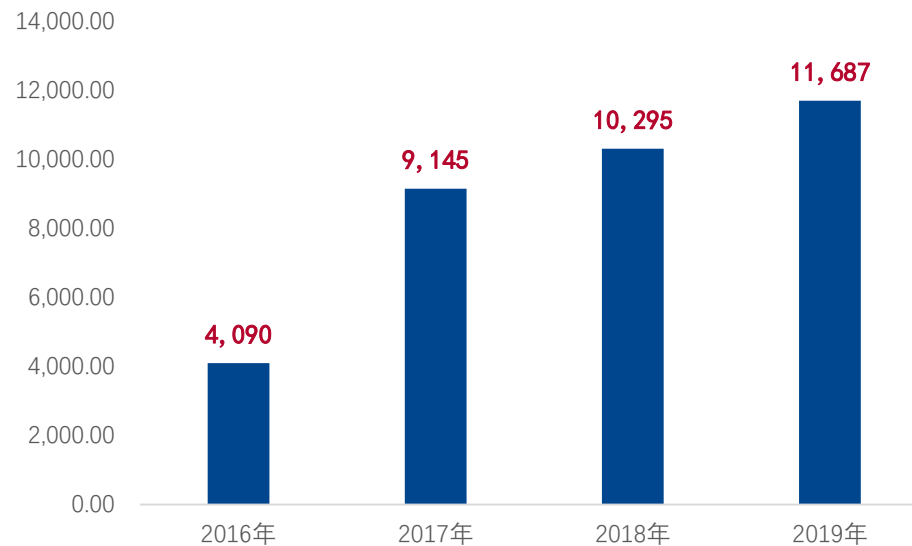
### 收入、利润增长点

- 受益于军工和下游化工行业的发展订单的爆发，尤其是以PTA为代表的大型化工装置处于建设高峰期，西部钛业的钛板、钛管等销售量持续稳定增加。
- 国家炼化产能放开后，需要新建大量的PTA项目消化新增PX需求量，从而使钛钢复合板的需求量短期内大幅增加，并带动整个行业需求的快速增长；炼化项目的副产物带动MMA聚甲酯丙烯酸甲酯行业的快速增长，新建一批5-10万吨的MMA项目带动了钛钢复合板等高端复合材料产业的快速增长。
- 稀贵金属材料业务方面，公司在加大了民品业务的开拓，金及金铜合金加工量上升，从而使公司销售规模逐年增加。
- 金属纤维及制品业务方面，公司推出的金属纤维过滤元件及装备属于高温烟气除尘领域的创新性应用，最近几年逐渐得到行业的认可，成为公司重要的业务增长点。

#### 收入增速情况 (万元)



#### 净利润情况 (万元)



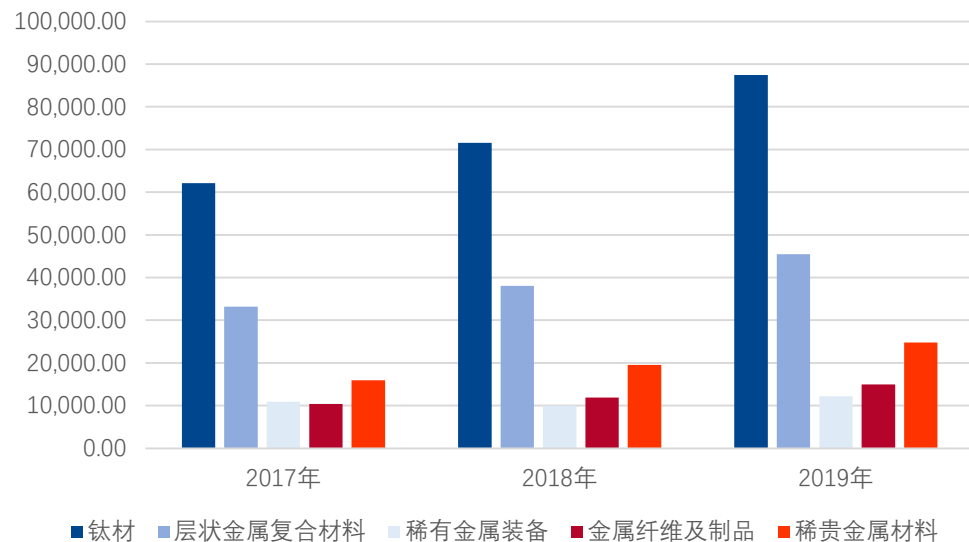


## 五、公司的财务表现——各业务的收入、毛利

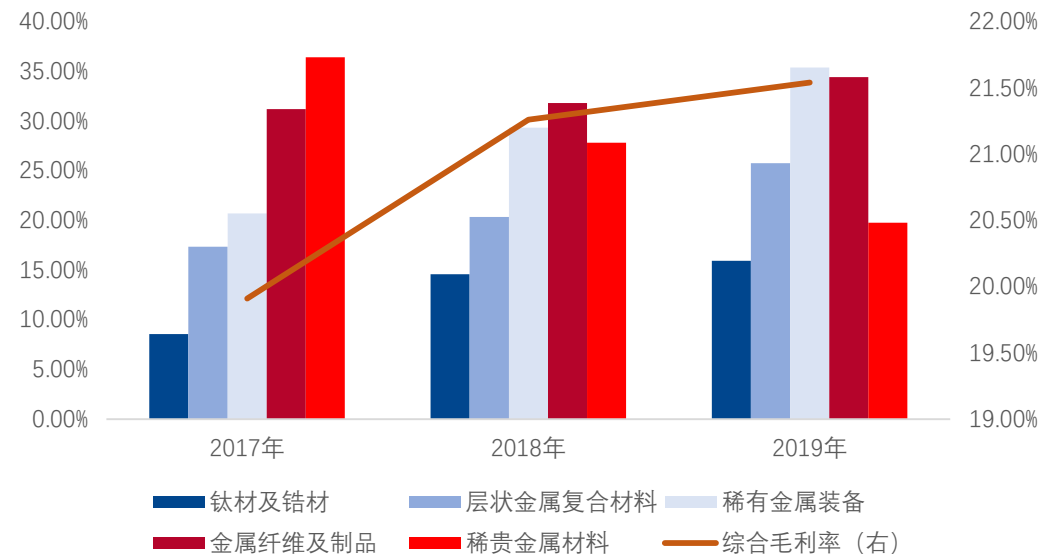
### 各业务收入及毛利率情况

- 公司的综合毛利率逐步上升，主要因为受益于下游化工行业景气度提升和高利润率军工订单的增加，以PTA为代表的大型化工装置处于建设高峰期，从而拉动了钛材及锆材、层状金属复合材料、稀有金属装备业务的盈利能力的提升

#### 五大业务收入情况（万元）



#### 五大业务毛利率及综合毛利率情况



## 六、本次非公开发行方案





## 六、本次非公开发行方案

### 具体方案

募资总额	不超过7.85亿元
发行对象	不超过35名特定对象
发行价格	不低于定价基准日前二十日公司均价的80%
发行数量	不超过发行前公司股本总数的30%，即不超过127,624,282股
本次发行的意义	①解决公司钛材生产流程中的瓶颈环节，为军工业务及高端民品业务释放产能； ②引入先进设备和新工艺，大幅降低钛材生产成本。

### 募投项目

序号	项目名称	预计投资总额	募集资金投资额
1	高性能低成本钛合金材料生产线技术改造项目*	48,500	48,500
2	西部材料联合技术中心建设项目	6,500	6,500
3	补充流动资金	23,500	23,500
合计		78,500	78,500

\* “高性能低成本钛合金材料生产线技术改造项目”完全达产后，预计每年新增销售收入约5.50亿元，新增净利润约6,070万元。

## 七、公司的投资亮点





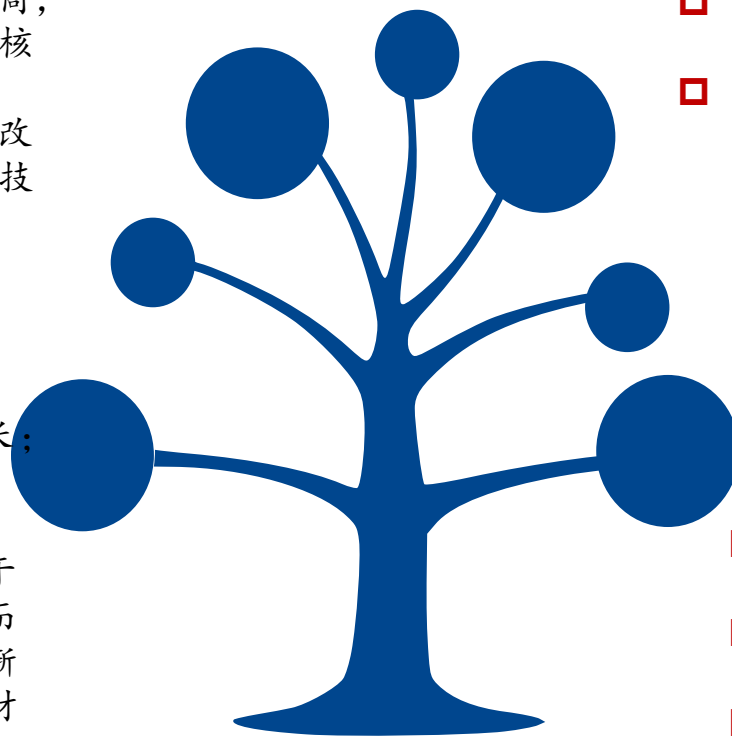
## 七、公司的投资亮点

### 行业地位与技术实力突出

- 稀有金属材料领域龙头企业，专业从事钛材料业务的3家上市公司之一；
- 国内第一、世界第二的层状金属复合材料制造商，世界最大的金属过滤材料制造商，国内唯一的核级银合金控制棒制造商；
- 承担了国家863计划、科技部支撑计划、国家发改委重大专项等60多个高端项目，2次荣获国家科技进步二等奖；

### 未来发展前景较好，增长路径明确

- 2016年至今，在国民经济不景气的大背景下，公司收入保持快速增长，净利润保持稳步增长；
- 军工业务进入爆发期，钛材业务业绩弹性大，有望实现跳跃式增长；
- 金属过滤材料在环保烟气除尘领域的业务处于爆发阶段；核电业务随着核电项目审批重启而回归正轨；核电乏燃料处理设备大额合同逐渐交付，成为新的利润增长点；层状金属复合材料保持稳步增长；
- 稀有金属材料广泛应用于航空、航天、军工、核电、电子、新能源、环保等新兴领域，具备长期发展空间。



### 估值与绝对市值较低，提升空间大

- 市净率1.9倍，总市值33亿元，公司估值与绝对市值较低，与行业地位不匹配；
- 与同行业上市公司相比，公司估值可提升空间较大。

### 概念题材和资本运作空间较大

- 公司从事的业务涉及航空、航天、军工、环保、核电等领域，概念题材丰富；
- 公司已完成3家核心子公司的股份制改造，在条件成熟后可以实施后续资本运作；
- 控股股东西北院未上市优质资产较多，公司是西北院进行资产证券化的两个平台之一。



感谢观看

股票代码：002149.SZ