

厦门钨业股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2022-投关-008

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：券商策略会	<input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 路演活动
参与单位名称	详见附表。		
时间	2022年10月27日至2022年11月11日		
地点	进门财经、腾讯会议、券商策略会现场		
上市公司 接待人员姓名	厦门钨业董事会秘书周羽君、董秘办主任兼证券事务代表冯锦东、证券事务代表苏丽玉、证券事务专员沈楚城、周焯仪		
投资者关系活动主要内容摘要			
<p>1. 厦门钨业各板块整体情况介绍。</p> <p>厦门钨业 2002 年在上交所主板上市，是国家首批发展循环经济示范企业、国企改革“双百企业”，业务聚焦于钨钼、稀土、能源新材料三大核心业务，公司依靠持续的技术和管理创新，构建了前端钨矿山采选，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、切削刀具等高端深加工应用及回收的全产业链，多项技术国际领先。公司建立了包括稀土开采，稀土分离冶炼，稀土永磁材料、发光材料、光电晶体等应用和研发的完整体系，树立了以深加工带动产业发展的稀土开发模式之典范。公司培育了包括三元材料、钴酸锂、磷酸铁锂等主流锂离子正极材料的研发和规模制造能力，成为锂电正极材料领域的一流供应商。厦钨拥有国家级企业技术中心，下设 3 个工程技术研究中心（全国唯一一家国家级钨材料工程技术研究中心、国地共建的高端储能材料国家地方联合工程研究中心、省级福建省稀土材料及应用工程研究中心）、3 个博士后工作站和 2 个国家 CNAS 实验室。公司共获得国家科技发明奖一项，国家科技进步奖三项。多款产品获得国家、省级制造业单项冠军产品。公司总部及子公司获评“高新技术企业”达 15 家。公司旗下 4 家子公司（厦钨新能、成都虹波、赣州豪鹏、赣州虹飞）获评国家级专精特新小巨人企业称号。公司 2021 年参与国家和行业标准制定达 42 项。公司不断完善治理结构，实行了股权激励计划、员工持股计划，同时公司旗下混改企业厦钨新能于 2021 年成功在科创板分拆上市，实现了员工利益与公司利益的高度统一的激励约束机制。</p> <p>2. 厦门钨业 2022 年三季度业绩情况介绍。</p>			

2022 年前三季度公司实现合并营业收入 369.16 亿元, 同比增长 66.50%; 合并营业成本 318.38 亿元, 同比增长 72.68%; 实现归属净利润 13.06 亿元, 同比增加 31.27%。钨钼业务方面, 2022 年前三季度公司钨钼业务整体向好, 切削工具、细钨丝等主要深加工产品销量继续增长, 其中, 切削工具销量 3,428 万件, 同比增长 6%; 细钨丝新品投产顺利, 整体呈现供不应求态势, 前三季度公司细钨丝销量 174 亿米, 同比增长 181%; 硬质合金销量 4,403 吨, 受下游需求减弱的影响销量同比减少 7%。公司钨钼等有色金属业务实现营业收入 98.58 亿元, 同比增长 22.10%; 实现利润总额 11.65 亿元, 同比增长 2.40%。稀土业务方面, 2022 年前三季度稀土行业整体向好, 公司稀土业务实现营业收入 44.81 亿元, 同比增长 31.53%; 实现利润总额 2.41 亿元, 因上年同期稀土业务板块的数据包含厦钨电机业务, 而本期该业务不在合并范围内, 若剔除该事项影响, 公司稀土业务利润总额同比增长 19.10%。能源新材料业务方面, 2022 前三季度, 公司稳居钴酸锂市场龙头地位, 持续开拓三元材料市场, 其中高电压三元材料由于性价比优势明显, 销量同比显著增加, 规模效应进一步显现, 盈利能力持续提升。随着下属厦钨新能源公司的产能不断释放, 且行业处于高速增长期, 营业收入和利润总额都实现了比较快的增速。2022 年前三季度公司能源新材料(含锂电正极材料、贮氢合金)业务实现营业收入 224.62 亿元, 同比增长 112.64%; 实现利润总额 9.93 亿元, 同比增长 114.48%。

3. 重点产业项目情况介绍。

公司三大板块各有重点项目在推进

(1) 钨钼板块重要项目:

①博白县油麻坡钨钼矿建设项目预计在 2026 年下半年建设完成, 达产后预计每年能产出钨精矿 3200 标吨。

②厦门金鹭硬质合金工业园项目, 其中, 一期棒材生产线项目, 现有年产 5000 吨生产线的搬迁预计在 2022 年四季度完成, 扩产 2000 吨的生产线预计在 2023 年底建成投产、2025 年达产。二期粉末及矿用合金生产线项目, 建设预计于 2024 年底完成。现有年产 7,500 吨钨粉、6,000 吨 RTP 混合料、1,100 吨矿用合金生产线的搬迁, 预计 2025 年上半年进行。

③泰国金鹭硬质合金生产基地二期项目, 年产 3000 吨钨粉生产线, 1200 吨混合料生产线, 搬迁现有 800 吨硬质合金生产线并扩产至 1000 吨, 预计 2024 年底建设完成。

④刀具刀片扩产项目, 其中厦门金鹭年产 1000 万片可转位刀片生产线项目预计今年底完成建设, 年产 210 万片整体刀具生产线项目预计 2023 年第二季度建设完成。九江金鹭年产 2000 万片刀片毛坯项目预计 2023 年上半年建设完成。

⑤虹鹭的细钨丝项目，目前 88 亿米的项目已经建成投产，其中有 45 亿米为光伏用钨丝。200 亿米的项目基本建设完成，600 亿米的项目预计在 2023 年下半年建设完成。

⑥钨废料回收生产基地，公司在韩国设立的韩国厦钨金属材料股份有限公司投资建设年 1500 吨氧化钨生产基地项目预计于 2024 年上半年完成建设。

⑦成都鼎泰新材料年产 8,000 吨钼新材料生产线预计于 2022 年年底投产。原虹波钼业的钼酸铵旧生产线正在进行搬迁，预计 2023 年在新厂区投产。成都鼎泰新材料建设年产 3000 吨钼新材料生产线项目预计 2023 年二季度建设完成。

(2) 稀土板块重点项目：

长汀金龙新增 4000 吨高性能稀土永磁材料扩产项目预计 2022 年底建设完成。

(3) 能源新材料业务重点项目：

①厦钨新能海璟基地年产 40,000 吨锂离子电池材料产业化项目（一至三期）。目前一期 10,000 吨生产线已经投入生产；三期 20,000 吨锂离子电池正极材料生产线设备采购安装项目已经投产。

②厦钨新能海璟基地 9#生产车间和综合车间项目已完成全过程咨询公开招标。

③厦钨新能四川雅安磷酸铁锂项目，合资公司已于 2021 年 12 月 29 日在四川雅安正式注册成立，首期生产线建设项目计划于 2023 年建成投产。

④厦钨新能宁德基地年产 70000 吨锂离子电池正极材料项目，本项目 C、D 生产车间分期投产，分别计划于 2024 年、2025 年投产。

4. 公司的经营策略能否应对原材料价格波动影响？

公司一直秉持着“低库存，快周转”的经营原则。公司通过加强采购管理与库存管理等措施应对原材料价格的涨跌，并根据原材料价格和市场环境适时调整产品销售价格，以此努力将原材料价格波动对公司利润的影响控制在合理范围内。

5. 公司钨精矿产能有多少？是否有扩产规划？

公司内部现有四家钨矿企业，其中宁化行洛坑、都昌金鼎、洛阳豫鹭为在产矿山，三家在产矿山的产量约七八千吨/年金属吨；其中博白巨典钨钼矿为在建矿山，预计 2026 年下半年建成投产，达产后预计每年产出钨精矿约 2000 金属吨。

6. 请介绍公司光伏切割用钨丝项目进展情况及未来产能规划？

公司光伏用细钨丝近期在建及投产项目主要有以下三个：

项目名称	计划总投资（亿元）	产能	预计投产时间
厦门虹鹭新增年产 88 亿米细钨丝产线设备项目	0.43 亿元	其中 45 亿米是用于光伏切割用高强度钨丝。	已经投产

厦门虹鹭新增年产200 亿米细钨丝产线设备项目	2.52 亿元	200 亿米/年	陆续投产
厦门虹鹭 600 亿米光伏用钨丝产线建设项目	8.41 亿元	600 亿米/年	2023 年下半年

光伏用钨丝项目目前正稳步推进，已批量出货。600 亿米项目因需重新建设厂房、布置生产线，所以建设周期较长。后续公司将根据客户需求以及市场开发情况决定未来是否继续扩产。

7. 目前公司的光伏用钨丝产销情况如何？

前三季度公司光伏用钨丝销量约为 100 亿米，目前产能约为每月 20 亿米。

8. 公司光伏用钨丝的主要规格？是否会进一步细化？

目前公司量产的钨丝母线直径主要是 35-40 微米之间（对应金刚线型号在 30-34 μm 之间），还在开发线径更细的钨丝母线产品。

9. 光伏用钨丝的优势是什么？

金刚线作为硅片切割环节的核心耗材，在硅片薄片化和硅料价格高企的背景下，具有线细化的长期趋势。用于硅片切割的金刚线直径越细，切割锯缝越小，在切片过程中带来的硅料损失越少，同体积的硅料锭出片量越多。钨丝在线径 40um 以下有足够的潜力可供挖掘开发，公司光伏用钨丝产品具有线径更细、高强度、断线率低、线耗小等特点，同线径钨丝在目前强度高出碳钢丝 15%的情况下，仍有提升潜力，且稳定性优于碳钢；同时钨丝细线化的潜力也高于碳钢，细线化除了可以提升硅片出片率也是光伏硅片薄片化发展的刚性需求。

10. 公司光伏用钨丝的竞争优势或者行业的壁垒有哪些？

首先，公司下属虹鹭公司拥有 30 年的钨丝、钼丝等高温难熔金属的研产销经验，通过科技创新不断提高产品技术含量，降低产品生产成本，拓宽产品应用领域，其生产的钨丝依靠品质与技术多年来稳居全球行业前列，规模是同行第二的 5 倍以上；钼丝产品也后来居上，高质量发展，线切割钼丝产销规模是同行第二的 1.5 倍以上。自 LED 替代钨丝在照明领域的应用以来，虹鹭公司不断转型升级，积极探索新的应用领域，光伏用高强度细钨丝只是虹鹭这些年开发的新应用领域的其中一个方向，虹鹭钨丝还广泛应用于汽车玻璃、防护领域、微波炉、真空镀膜等多领域。多年积累的钨丝的技术开发能力、加工能力、设备制造能力、规模生产能力等奠定了虹鹭在钨丝加工领域的地位。光伏用高强度钨丝的制造工艺复杂，技术含量高，公司光伏用钨丝从原料仲钨酸铵做起，生产

装备完全自主开发制作，依靠多年积累的在材料技术、配方、加工、规模生产等方面的优势，不断提升钨丝的性能与竞争力。其次，公司拥有完整的钨产业链优势，保障了钨丝原料的供应与品质。以上对于潜在进入者来说都构成较高的壁垒。

11. 公司硬质合金产品的产能以及前三季度的表现？

公司硬质合金产品拥有约 8000 吨/年的产能，主要包括合金事业一部的硬质合金棒材；合金事业二部的矿用合金；合金事业三部的顶锤、辊环等；合金事业五部的刀片毛坯；合金事业六部的模具材料、耐磨产品等。其他钨钼深加工产品，如硬面材料、切削工具、凿岩工程工具、钨钼丝材、钨钼制品不归在硬质合金类别里。2022 年前三季度硬质合金棒材以及矿用合金主要受全球宏观经济形势波动带来的后端需求疲软等因素影响，销量有些许下滑，但公司的顶锤、辊环、刀片毛坯、耐磨件等产品销量均实现同比增长。

12. 2022 年前三季度公司刀具业务的表现？

前三季度公司切削工具产品销量在 3400 万件左右，其中包括整体刀具、数控刀片和超硬刀具，但没有包括天津百斯图公司生产的刀体刀柄和九江金鹭公司生产的刀片毛坯产品。如加总上述产品，公司前三季度合计刀具业务的销售收入超过 7 亿元。今年以来公司切削工具产品在航空航天领域应用都有一定幅度的增长，主要得益于公司在钛合金加工解决方案上取得了突破，替代了部分欧美进口产品，同时公司位于成都航院的整体解决方案中心也实现了落地。另外，公司在风电解决方案上也开发出应用于轴承加工的切削刀具，在手机解决方案方面也得到了客户的认可。

13. 切削工具下游应用领域有哪些？

切削工具下游主要应用于通用机械、汽车、模具、3C、航空航天、能源、重工、医疗等行业。

14. 公司如何看待目前刀具行业国产替代的整体进程？

从近年来我国进口刀具市场份额变动趋势来看，我国的数控刀具自给能力在逐步增强，进口依赖度在逐年降低。随着国家制造业的升级，对高端制造的鼓励，刀具行业国产替代进口的整体进程加快，行业发展空间较好。

15. 公司未来对刀具市场有什么规划？

未来公司将进一步推广刀具整体解决方案，扩展销售渠道。公司近年来在广东、青岛、成都等地陆续成立了多个刀具刀片服务中心，就近服务于当地终端用户，为终端用户提供修磨服务、打样及客制化产品的快速交付。今年公司与成都航院合作成立了成都方案中心，主要服务于方案解决、技术服务、人才培养、品牌推广、性能评价及配套服

务等方面。方案中心及服务中心的成立，是公司从金属切削工具制造商向行业整体加工解决方案提供商转变的重要里程碑，也是公司全方面多维度提升产品服务质效的必经之路。

16. 公司在刀具刀片业务方面有哪些优势？

公司在硬质合金刀具业务方面有八大优势：一、研发能力，建立切削工具的四大共性技术平台，即基体材料制备技术、刀型设计技术、涂层技术和切削应用技术，实现产品快速高效研发，每年都有大量的新产品推向市场。二、拥有专业的技术服务团队。具有专业的技术服务团队，为客户提供快速、专业、全方位的技术服务。三、坚持自己的中高端产品定位，按照行业细分，应用细分，引领消费，替代进口，细分定位各类工具产品。四、坚持自己的渠道定位增加客户粘性，一是行业标杆用户大客户直营，二是坚持一次分销到客户，短渠道营销。五、产品种类齐全及良好的品控能力。公司刀具刀片产品系列齐全，通过精益生产及完善品控体系，产品生产效率逐渐提升的同时保持质量稳定。六、海外市场拓展能力。厦门金鹭依托在巴西、日本、德国等地开设的销售分公司为客户提供技术服务及解决方案，并在海外 40 多个国家和地区拥有经销合作伙伴，通过经销合作伙伴将刀具刀片产品提供给全球的终端客户。七、商业模式转变。逐步实现从卖产品向提供整体解决方案的转变。八、产业链优势。公司拥有完整的钨产业链，稳定的供应链，为后端深加工发展保驾护航。

17. 请介绍公司和赤峰黄金合作的进展情况？

目前双方已成立合资公司，其中公司占 49%，赤峰黄金占 51%。合资公司专注于开发老挝稀土资源，并作为双方未来在老挝运营稀土资源开发的唯一平台，目前正在进行前期的勘探等相关准备工作。

18. 公司稀土磁材产能如何？是否有扩产计划？

2021 年公司磁性材料销量为 6160 吨, 同比增长约 41%, 对应的现有毛坯产能为 8000 吨/年。目前在建 4000 吨高性能稀土永磁材料扩产项目预计 2022 年底建设完成并投产, 后续扩产情况将视市场需求而定。

19. 请介绍公司稀土磁材目前的下游应用以及占比情况？

稀土永磁材料业务是公司稀土板块的重点发展产品，后端应用领域主要有风电、汽车、智慧家电、工业电机等。近几年来公司加强新能源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。

20. 请介绍公司稀土业务的经营模式与未来规划？

公司稀土业务以精深加工带动稀土产业链的高质量 and 可持续发展为目标，着眼于稀

土全产业链的发展。未来公司将在做好稀土资源及原料保障的基础上，以高性能磁性材料、稀土光电晶体材料为稀土业务的发展重点，通过不断加强磁性材料的加工能力，从成本端、降镨降铽、晶界扩散技术的应用、高性能牌号的开发以及新能源客户的开发等各方面同时发力，努力提升磁性材料的毛利率水平，进一步发挥全产业链协同优势。

21. 公司在稀土深加工领域有怎样的优势？

公司在稀土深加工领域有着三大优势。一、技术创新优势。公司下设省级福建省稀土材料及应用工程研究中心，建立了包括稀土开采，稀土分离冶炼，稀土永磁材料、发光材料、光电晶体等应用和研发的完整体系，拥有全球排名前列的钕铁硼永磁材料专利数，树立了以深加工带动产业发展的稀土开发模式之典范，并在国内率先实现“晶界扩散技术”产业化，引领磁性材料领域的核心技术发展。二、厦钨的全产业链协同优势。公司作为稀土大集团之一，拥有从矿端到稀土深加工应用的完整且稳定的稀土产业链，能够为磁性材料的发展保驾护航；三、产品种类齐全且质量稳定。公司拥有包括永磁材料、发光材料、光电晶体在内的多元全面的稀土深加工产品，并通过精益生产及完善品控体系，在逐步实现降本增效的同时保持质量稳定。

22. 公司贮氢合金材料业务转让给厦钨新能是出于什么考虑？

贮氢合金（镍氢电池负极材料）系制作镍氢电池的重要材料，主要应用于动力电池领域和储能领域，与厦钨新能目前主营的锂离子电池正极材料业务具有一定的业务协同性。贮氢合金材料业务由厦钨新能运营，将进一步增强公司与厦钨新能之间的独立性，同时公司业务布局也将得到进一步优化完善，有利于提升公司经营管理效率，进一步落实公司整体战略发展规划。本次交易价格以具有证券期货相关业务资格的评估机构出具的相关标的资产的评估报告并经有权国有资产监督管理部门确认的评估结果作为定价依据。

23. 公司磷酸铁锂的布局情况如何？

公司 2009 年就建有磷酸铁锂中试线，并持续不断的投入研发，技术积累深厚。公司规划的磷酸铁锂走的是差异化的路线，跟目前市场上的主流磷酸铁锂是有一定技术差异的，在低温性能方面、倍率性能方面提升明显；主要的目标市场是对低温性能有要求的动力电池领域、储能领域和对倍率性能有要求的特种电池领域。目前，公司已公告计划在四川雅安投资建设年产 10 万吨磷酸铁锂的项目，首期预计 2023 年投产。

24. 请介绍一下公司高电压三元材料的产品情况？

公司在高电压三元材料上具有一定优势。提升正极材料能量密度的主要技术路径为高电压化和高镍化，且两者在最终目标方面具有一致性：动力电池的性能主要取决于能

量密度这一核心指标，而正极材料的能量密度高低将直接影响动力电池的综合表现。容量与电压两者共同决定了材料的能量密度。为实现能量密度的提升，行业内主要通过提升材料的充电电压（高电压化）与提升镍含量（高镍化）来提高下游动力电池能量密度。其中，高电压化路线通过提升电池充电截止电压使得正极材料在更高电压下脱出更多的锂离子，从而同时提升容量与工作电压，进而达到提升能量密度的目的。公司在钴酸锂方面走的就是高电压路线，在高电压化方面有丰富的实验数据积累和技术储备，公司在高电压三元材料上的竞争优势明显，公司开发的新款高电压 6 系三元材料能量密度高，同时降低了镍钴的用量，性价比优势明显，已成功应用于续航里程超过 1000 公里的电动汽车上，未来将有较大的增长空间。

25. 请问地产业务剥离的情况进度如何？

目前公司仍在积极推进房地产业务的剥离事宜，包括项目推介及接受意向方的尽调等，同时公司也在研究多种可能的出售方案。如有实质性进展，公司将履行相应的信息披露义务。

26. 请介绍公司第二期员工持股计划的进展情况？

截至 2022 年 10 月 28 日，公司第二期员工持股计划已通过二级市场以竞价交易方式完成了股票购买，累计买入公司股票 1,489,300 股，占公司目前总股本 1,418,459,200 股的 0.105%，成交总金额为 3,093.91 万元，成交均价约 20.77 元/股。上述购买的股票将按照规定予以锁定，锁定期为 2022 年 10 月 29 日—2023 年 10 月 28 日。

风险提示

以上如涉及对行业的预测、公司发展战略规划等相关内容，不能视作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：参会名单

序号	名称/简称
1	招商证券
2	华舟资产
3	西部证券
4	中信证券
5	尚诚资产
6	国晖投资
7	民生证券
8	青骊投资
9	前海互兴资产
10	东吴证券
11	智子投资

12	安信证券
13	海通证券
14	华安基金
15	广发证券
16	财通资管
17	大中资管
18	中金公司
19	国海证券
20	胤胜资产
21	永赢基金
22	光大保德信基金
23	昭时投资
24	华福证券
25	华安证券
26	双安资产
27	泓德基金
28	天风证券
29	拓璞投资
30	红猫资产
31	德邦证券
32	国信证券
33	五地投资
34	海宸投资
35	明河投资
36	中泰证券
37	南京证券
38	长江证券
39	海创基金
40	建信基金
41	合远基金
42	江源资本
43	博时基金
44	盈拓基金
45	慎知资产
46	彤源投资
47	小鳄资产
48	金仕达投资
49	中邮理财
50	工银瑞信
51	中国人寿资管
52	金建投资
53	谦心投资
54	国泰君安
55	国金证券
56	君弘资产

57	申万宏源
58	东兴证券
59	长安国际信托
60	中天汇富基金
61	谦信基金
62	华泰证券
63	广州瑞民投资
64	华创证券
65	中银国际资管
66	泓诺基金
67	交银施罗德基金
68	洋湾投资
69	中银国际
70	瀑布资产
71	开源证券
72	盈峰资本
73	重阳投资
74	睿沣资产
75	西部利得基金
76	劲邦投资
77	RPower Management Limited
78	瑞华投资
79	禹田资本
80	厦门博芮东方投资管理有限公司
81	卓岭基金
82	瑞达基金
83	中非发展基金
84	隧道投资
85	兴业证券
86	横琴人寿保险
87	和桂投资
88	甄投资产
89	征金资本
90	财通证券
91	远望咨询
92	广发基金
93	国盛元鑫资产
94	国泰基金
95	海富通基金
96	华宝基金
97	华商基金
98	诺德基金
99	浦银安盛
100	融通资产
101	银河基金

证券代码：600549

证券简称：厦门钨业

102	誉辉资本
103	鹏华基金
104	银华基金
105	金鹰基金
106	东方红资管
107	安信基金
108	南方基金