

厦门钨业股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-投关-007

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他：券商策略会
参与单位名称	详见附表。
时间	2023年9月28日至2023年11月13日
地点	上证路演中心、券商策略会现场、公司会议室、公司产线、进门财经、腾讯会议
上市公司 接待人员姓名	董事长黄长庚、独立董事程文文、财务副总裁钟炳贤、董事会秘书周羽君、财务管理中心总经理林浩、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、周烨仪
投资者关系活动主要内容摘要	
<p>2023年三季度业绩说明会主要内容包括：1. 董事长致辞；2. 公司2023年前三季度经营情况介绍；3. 回答投资者咨询的问题。以下包含本次业绩说明会主要内容摘要，详细内容请登入上海证券交易所上证路演中心(http://roadshow.sseinfo.com)进行观看。</p> <p>1. 厦门钨业2023年前三季度业绩介绍。</p> <p>2023年1-9月公司实现合并营业收入295.28亿元，同比减少20.01%；实现归属净利润11.61亿元，同比减少11.11%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润10.64亿元，同比减少8.51%。钨钼业务方面，2023年前三季度公司钨钼业务实现营业收入123.78亿元，同比增长25.55%；实现利润总额16.70亿元，同比增长43.40%，若剔除公司联营企业投资收益的影响，公司钨钼业务利润同比增长48.13%。2023年1-9月公司钨钼业务整体向好，主要深加工产品产销和盈利保持增长态势，其中光伏用细钨丝产品展现出在技术、质量、规模等方面的竞争优势，产销量快速增长，所有细钨丝产品共实现销量546亿米，同比增长214%，销售收入同比增长178%。稀土业务方面，2023年前三季度公司稀土业务实现营业收入39.18亿元，同比下降12.56%；实现利润总额1.11亿元，同比下降53.77%。稀土氧化物和稀土金属产品因原材料价格下行，量减价跌，盈利同比减少；磁性材料在汽车、空调、工业电机等领域销售增长，实现销量5,488</p>	

吨,同比增长 30%,但由于市场竞争加剧,产品价格下降,盈利同比减少;发光材料产品市场需求减少,销量和盈利同比减少。能源新材料业务方面,2023 年前三季度公司能源新材料业务实现营业收入 131.22 亿元,同比下降 41.58%;实现利润总额 4.48 亿元,同比下降 54.87%。钴酸锂产品销量 24,728 吨,同比下降 3%,但公司积极稳固并提升市场份额,钴酸锂销量季度环比逐步提升;三元材料产品受下游需求放缓影响,前三季度销量 23,386 吨,同比下降 37%,同时受原材料价格大幅下降影响,产品价格下降,盈利出现一定幅度减少,但随着第三季度出货量回升,销量降幅逐步缩窄。

2. 公司有几座矿山?自给率有多少?未来能否继续提高?

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,达产后预计每年产出钨精矿约 2,000 金属吨。接下来公司将通过推进在建矿山建设,推动参股的大湖塘钨矿项目相关工作,积极扩大废钨回收利用等方面提高原材料保障能力。

3. 请问公司切削工具整包业务开展得怎么样?

为了能更加贴近细分市场,公司组建了通用机械、模具、汽车、航空航天、能源重工、医疗和 3C 等七个行业项目组,从最基本的参数匹配,刀具选型,到刀具方案改善,降本增效方案的提升等,公司均可提供整套的完整加工解决方案。

4. 公司的切削工具产品如何服务下游?

目前公司切削工具事业部拥有一支超 400 人的研发及技术服务团队,始终坚持“赋能渠道,助力终端”的发展战略,加强自身技术服务能力构建,建设属地服务中心以及方案中心,配套属地化应用工程师,实现客户需求快速响应、到场,除此之外,公司还具备丰富的产品测试数据库、智能刀具柜及其云端系统,可为用户提供针对性测试数据支持,随时掌握刀具动态。

5. 公司销售钨丝的价格是多少?

公司产品定价遵循市场化原则,主要参考原材料成本,加工费用、合理利润,同时结合客户付款条件、长期合作稳定性等因素综合考量。

2023 年三季度业绩说明会的其他事项:

以上摘自公司 2023 年三季度业绩说明会,更多详细情况,投资者可以通过上海证券交易所上证路演中心 (<http://roadshow.sseinfo.com>) 进行查看。

6. 请介绍公司本次再融资进展?

公司本次定增募集资金主要用于硬质合金切削工具扩产项目、1,000 亿米光伏用钨丝产线建设项目、博白县油麻坡钨钼矿建设项目。本次发行项目目前正处于审核环节,

尚需通过上交所审核，并获得中国证监会做出同意注册的决定后方可实施，最终能否通过上交所审核并获得中国证监会同意注册的决定及其时间尚存在不确定性。公司将根据该事项的进展情况及时履行信息披露义务，敬请广大投资者注意投资风险。

7. 请介绍公司本次再融资募投项目情况？

公司本次发行募集资金不超过 400,000.00 万元，所募集资金扣除发行费用后，拟用于以下项目：

单位：万元

募投项目名称		项目总投资金额	募集资金拟投入金额
1	硬质合金切削工具扩产项目	105,030.31	100,000.00
2	1,000 亿米光伏用钨丝产线建设项目	123,554.87	105,000.00
3	博白县油麻坡钨钼矿建设项目	86,258.40	75,000.00
4	补充流动资金	120,000.00	120,000.00
合计		434,843.58	400,000.00

其中“硬质合金切削工具扩产项目”建设完成后将具有年产整体刀具产品 200 万件、可转位刀片 3,000 万件、超硬刀具 170 万件的生产能力，相应产品主要应用于航空航天、通用机械、新能源、医疗等领域。“1,000 亿米光伏用钨丝产线建设项目”为现有光伏用钨丝业务的扩产项目，建设完成后拟新增 1,000 亿米光伏用钨丝年生产能力，有利于公司把握光伏行业发展机遇，提高光伏用钨丝的生产能力，扩大规模优势，满足不断增长的市场需求。“博白县油麻坡钨钼矿建设项目”建设完成后将实现年采、选生产规模钨矿石 66 万吨，有利于提高公司的资源储备量，提高原料自给率，降低原材料采购风险。

8. 请介绍公司国际化战略规划？

公司不断深化海外布局，围绕生产与销售等环节积极开拓海外市场。钨钼业务方面，公司在泰国投资了泰国金鹭硬质合金生产基地二期项目，计划投资 3.88 亿元，建设年产 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，目前处于勘察设计阶段，预计 2025 年下半年建设完成。在韩国，公司投资了厦钨氧化钨生产基地项目，计划投资 0.81 亿元，目前正在进行前期准备工作，预计 2024 年建设完成。稀土业务方面，公司与赤峰黄金合资设立参股子公司上海赤金厦钨资源开发有限公司，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和申请证照等相关准备工作。能源新材料业务方面，公司能源新材料板块以欧洲作为全球化布局的第一站，提供欧洲本土化供应的能力。公司权属公司欧洲厦钨新能分别与 Orano CAM 和 Orano PCAM 就在法国共同出资设立电池正极材料合资公司和前驱体合资公司事项签署了合资协议。同时公司硬质合金及刀具

业务建立了遍及全球的营销网络，专业的销售服务团队及技术服务团队，业务辐射欧、美、亚等超过 40 个国家和地区，服务用户超过 3000 家。

9. 请介绍公司 2023 年前三季度硬质合金业务情况？

公司硬质合金产品拥有约 10,000 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；硬面材料事业部的硬面材料产品等。其他钨钼深加工产品，如切削工具、凿岩工程工具、钨钼丝材、钨钼制品不归在硬质合金类别里。2023 年 1 至 9 月公司硬质合金销量 5,120 吨，其中硬质合金棒材产品销量同比小幅下降，受益于管理提升，利润总额同比增加。

10. 请介绍公司 2023 年前三季度切削工具业务情况？

2023 年 1 至 9 月，公司切削工具产品销量在 3,575 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，公司前三季度合计切削工具业务的销售收入超过 8 亿元。公司在切削工具产品销量同比基本持平的情况下，销售收入和盈利能力均有所提升，主要得益于公司不断提升产品品质，深耕中高端领域的战略取得成效，展现出较强韧性。同时公司切削工具海外市场保持良好增长，1 至 9 月海外销售额同比增长约 20%。

11. 请问公司如何看待刀具市场？

根据中国机床工具工业协会数据，我国刀具市场消费总规模从 2021 年的 477 亿元人民币下降到 2022 年的 464 亿元人民币，同比下降 2.7%。进出口方面，根据进出口海关数据，2023 年 1 至 9 月刀具出口额 170.07 亿元，同比下降 2.74%；进口额 64.8 亿元，同比下降 11.76%（不含国外品牌在华生产并销售）。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。随着国家制造业转型升级，加大支持高端制造，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。

12. 公司切削工具下游应用情况？

公司深耕切削工具领域多年，技术积累丰富，产品广泛应用于航空航天、汽车、医疗、能源重工、通用机械、模具及 3C 等领域。受益于公司产品的技术优势、产品质量和良好口碑，公司硬质合金切削工具产品呈现产销两旺的良好局面，尤其是 2020 年以来国际同业交付放缓，以公司产品为代表的国产刀具不断得到下游用户的认可，高端场景国产替代趋势加快。同时公司也将扩建高附加值产品的生产产能，满足客户产品升级对高端切削工具的需求。此外，公司硬质合金切削工具除顺应国内客户转型升级外，也通过

海外市场前期的渠道布局和品牌经营带来营收增长。公司已在全球建立销售网络，与 50 多个国家和地区的客户建立了紧密的合作关系，在海外布局经销商超 100 个，2023 年 1 至 9 月公司硬质合金切削工具海外收入占比超过 30%。

13. 请介绍公司钛合金新品情况？

钛合金材料具有塑性低、回弹大、高温时化学活性高、摩擦系数大、弹性模量小、导热系数小等特点，因而加工难度很大，在切削加工中存在切削温度高、粘刀严重、切削力大、崩刃及冷硬现象严重等难题。公司旗下厦门金鹭针对钛合金加工的痛点和难点，研发推出“银雀”系列钛合金铣削刀具，在刀具基体、涂层和表面刃口处理等方面实现了重大突破，解决钛合金加工过程容易粘屑、异常崩刃、寿命短的问题。该新品系列牌号凭借优异的抗粘结技术，并匹配抗崩性专用基体，在精到半精中低速加工中有着优异的表现，可提升刀具寿命，提高加工效率。公司同时推出了钛合金整体解决方案，在基于用户需求的基础上，综合考虑了影响提效的因素（加工设备、切削液、毛坯、工件夹持、工艺方案及刀具选型），通过合理的加工工艺方案，让零件加工更快更合理；通过正确的刀具选择，让加工效率最大化。

14. 请介绍公司切削工具研发情况？

公司切削工具产品不断进步的内核在于技术研发。目前公司切削工具事业部拥有一支超 400 人的研发服务团队（含技术服务人员），占事业部总人数超过 30%。公司凭借 IPD 产品经营体系，构建以市场为导向的持续产品创新能力，与诸多国内外的高校、研究所都建立了良好的合作平台，促进产品的正向研发。在内部公司搭建了基体材料制备技术、刀型设计技术、涂层技术以及切削应用技术四大共性技术平台，攻克技术难题，并通过共性技术组合搭配，进行新产品的开发，每年至少 3 个全新的产品系列，1000 多款产品面世。

15. 请介绍公司光伏用钨丝项目进展情况？

为紧抓市场机遇，公司积极扩产，目前已建成新增年产 88 亿米、新增年产 200 亿米细钨丝产线，年产 600 亿米光伏用钨丝项目部分生产线已投入生产，厂房已完成竣工验收。同时公司根据客户需求以及市场开发情况，正在规划新的 1000 亿米光伏用钨丝产线建设项目，作为本次再融资的募投项目之一。2023 年 1 至 9 月，公司细钨丝产品销量 546 亿米，其中光伏用细钨丝产品销量约 470 亿米。

16. 硅料价格波动是否影响光伏用钨丝对碳钢丝的替代？

硅料价格的周期波动并不影响光伏用钨丝替代碳钢丝的长期优势。金刚线作为硅片切割环节的核心耗材，在硅片大尺寸、薄片化进程加速的背景下，具有细线化的长期趋

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；硅片越薄，细线化对硅片质量的优势越明显。因此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。钨丝凭借其抗疲劳性好、高强度、耐腐蚀、断线率低等优势，在 35um 以下仍有足够的潜力可供挖掘开发，细线化潜力高于碳钢丝。公司是首家开发出光伏用钨丝产品并规模化应用的企业，产品具有线径更细、强度更高、断线率更低、线耗更小等特点，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，能够有效提高切割效率。未来随着生产规模的扩大，技术的进步，钨丝生产成本还可进一步降低。

17. 请介绍公司和中国稀土集团的合作情况？

为充分发挥各自优势，加强稀土产业合作，实现互利共赢，推动福建省稀土产业高质量发展，公司与中国稀土集团签署了《合作框架协议》，拟在福建稀土矿业开发、福建稀土冶炼分离产业、福建稀土深加工产业的原料保障、稀土产业基金及创新领域开展广泛的合作。经公司第九届董事会第三十三次会议审议通过，公司将与中国稀土集团合资设立中稀厦钨（福建）稀土矿业有限公司（暂定名，最终以市场监督管理部门核准登记为准，下同），其中公司以现金方式出资 2,940 万元、持股比例为 49%，中国稀土集团以现金方式出资 3,060 万元、持股比例为 51%；公司控股子公司金龙稀土将与中国稀土集团合资设立中稀金龙（长汀）稀土有限公司，其中金龙稀土以现金方式出资 2,940 万元、持股比例为 49%，中国稀土集团以现金方式出资 3,060 万元、持股比例为 51%。后续将由前述两家合资公司分别运营相关稀土矿山和稀土原矿冶炼分离产业。本次合作不仅有利于稀土产业高质量发展，也有利于公司稀土深加工业务获得稳定、优质的原料保障，助力公司的可持续发展。

18. 公司如何看待新能源业务发展？

目前，新能源产业仍处于蓬勃发展阶段，阶段性的市场波动有利于筛选行业优质企业和优质产能，促进行业的健康发展。公司是国内最早从事电池材料业务的企业之一，在充分竞争的钴酸锂、贮氢合金市场做到龙头的地位，三元材料保持在第一梯队，这跟公司的经营思路是分不开的，公司能源新材料板块经营亮点主要体现在以下几个方面：

1. 产品齐全：公司能源新材料业务涵盖钴酸锂、三元材料、贮氢合金、磷酸铁锂等全系列新能源材料产品，公司陆续建立了贮氢合金粉、钴酸锂、三元材料及磷酸铁锂等生产线，现已成为国内新能源电池材料行业的领军企业，产品广泛应用于 3C 数码、车载动力、储能等领域。公司定位于打造科技平台型企业，未来公司将紧跟市场，贴近客户，将开发更多前沿产品，持续致力于解决客户的痛点问题。

2. 技术优势：公司通过近二十年的自主创新和行业深耕，在研发和技术实力方面形成了较强的行业竞争优势，权属企业厦钨新能也成为行业内极少数同时在动力电池、3C锂电池、氢能应用领域均占据优势地位的新能源材料企业之一。高电压是公司核心技术之一，也是解决电池能量密度的较好途径，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，能够有效提升能量密度。该方法不单适用于三元材料、钴酸锂，同时是磷酸锰铁锂、钠电、富锂锰基等新材料提升能量密度的主要方案，公司高电压技术积累深厚，未来有望持续拓宽新产品高电压差异化竞争道路。

3. 海外布局：公司能源新材料板块全球化布局首选欧洲，和 Orano CAM、Orano PCAM 在法国合资设立电池正极和前驱体公司，有望加快公司能源新材料板块海外市场开拓进度。

4. “绿色”低碳：根据欧盟之前的相关草案，预计“强制性碳足迹声明和标签”将在 2024 年 7 月起实施，并且之后会有碳足迹分类及阈值限制，可见低碳在未来也将成为新能源电池产业的核心竞争力之一。公司能源新材料业务坚持“承接企业使命，倡导绿色低碳”的理念，通过运用国际先进设备，引入国际先进制造管理体系，不断迭代升级产线工艺，稳步提高智能制造水平，打造绿色低碳可持续的生产模式。公司海沧分公司、权属企业厦钨新能、三明厦钨新能、宁德厦钨新能、金龙稀土、赣州豪鹏均获评国家级绿色工厂，公司能源新材料业务单位产品碳排放量在行业始终处于先进水平，将进一步加大国际竞争优势。

综合来看，公司在新能源电池材料行业中具备丰富的产品矩阵、领先的技术创新优势、全球化的布局以及坚持绿色环保的理念等多方面的优势，将为公司持续健康发展提供强大支持。

19. 公司在三元正极方面有哪些进展？

目前，公司新一代 Ni6 系 4.45V 材料通过降低镍含量提升电压进一步降低材料成本，并兼顾低温功率和高温存储；Ni7 系 4.45V 材料通过对掺杂包覆工艺进行极限设计优化，进一步提升产品容量；高功率领域优化了新开发的超高功率材料，使其在拥有优异低温功率性能的同时，长期性能得以保障，推向成熟应用；Ni9 系三元超高镍材料通过多家电池客户测试，进入到海外车厂体系认证，已实现百吨级交付。

20. 公司新能源业务未来有何规划？

目前公司产品有钴酸锂、高功率三元材料、高电压三元材料、高镍三元材料和磷酸铁锂等，公司一直注重创新和研发，保持较高的研发力度，除了紧跟市场应用趋势、面向市场需求开发外，公司也正在大力开发下一代新能源材料产品（包括钠电材料、补锂

材料、磷酸锰铁锂、固态储氢材料等)，具体进展情况请关注公司披露信息。
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：机构名单

序号	机构名称/简称
1.	3W Fund Management Limited
2.	Hel Ved Capital Management Limited
3.	QIANYI CAPITAL
4.	安信证券
5.	博芮东方投资
6.	博时基金
7.	财信证券
8.	川流投资
9.	大成基金
10.	大笋资产
11.	德邦证券
12.	东北证券
13.	东方睿信(海南)私募基金
14.	度势投资
15.	丰仓股权投资基金
16.	高盛(亚洲)
17.	工银安盛资管
18.	广发证券
19.	广发资管
20.	国晖投资
21.	国金证券
22.	国融基金
23.	国盛证券
24.	国泰君安证券
25.	国新投资
26.	国信证券
27.	果行育德
28.	海通国际证券
29.	海通证券
30.	海翼投资
31.	杭贵投资
32.	灏浚投资
33.	合众易晟投资
34.	鸿运私募基金
35.	华安证券
36.	华创证券

37.	华泰证券
38.	华西证券
39.	华鑫证券
40.	汇泉基金
41.	慧利资产
42.	嘉实基金
43.	建信基金
44.	金股证券投资
45.	金泊投资
46.	金圆统一证券
47.	景顺长城基金
48.	猎投资本
49.	廩实私募基金
50.	民生证券
51.	明河投资
52.	南方基金
53.	南银理财
54.	牛乎资产
55.	千里马私募基金
56.	前海互兴资产
57.	青岛金光紫金股权投资基金
58.	青骊资产
59.	青榕资产
60.	泉果私募基金
61.	铨景私募基金
62.	瑞华投资
63.	润晖投资
64.	润卿私募基金
65.	三峡资本
66.	厦门传新
67.	上海证券
68.	所德环境
69.	太平基金
70.	西南证券
71.	新活力资本
72.	信达澳亚基金
73.	信石投资
74.	兴全基金
75.	兴业证券
76.	叶海睿德
77.	易方达基金
78.	胤胜资产
79.	长城国瑞证券
80.	长城基金
81.	长江证券

82.	长谋投资
83.	长盛基金
84.	招商证券
85.	浙商证券
86.	智寰世纪
87.	中海基金
88.	中航证券
89.	中金公司
90.	中略投资
91.	中泰证券
92.	中信建投证券
93.	中信证券
94.	中邮证券
95.	紫金矿业投资
96.	紫薇私募基金
97.	部分中小投资者