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-001

投资者关系活动类别	√特定对象调研 √分析师会议 □媒体采访 □业绩说明会 □新闻发布会 □路演活动 √现场参观 √其他：券商策略会
参与单位名称	详见附表。
时间	2022 年 12 月 21 日至 2023 年 2 月 25 日
地点	公司会议室、腾讯会议、进门财经、券商策略会现场
上市公司接待人员姓名	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、周烨仪

投资者关系活动主要内容摘要

1. 厦门钨业 2022 年年度业绩介绍。

根据公司《2022 年年度业绩快报公告》，2022 年公司总资产 398.5 亿元，同比增长 21.12%；净资产 100.11 亿元，同比增长 7.8%；实现合并营业收入 482.05 亿元,同比增长 51.34%；实现归属净利润 14.59 亿元,同比增加 23.77%。钨钼业务方面，2022 年公司钨钼业务整体向好，主要深加工产品销量继续增长，切削工具销量约 4,812 万件，同比增长约 10.92%；细钨丝销量约 272 亿米，同比增长约 202.89%；公司钨钼等有色金属业务实现营业收入 131.56 亿元，同比增长 20.06%；实现利润总额 14.54 亿元，同比增长 3.91%，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 14.33%。稀土业务方面，2022 年度，稀土产业下游需求向好，稀土产品价格整体上涨，公司稀土业务盈利继续提升，主要深加工产品磁性材料实现销量约 6,495 吨，同比实现小幅增长。公司稀土业务实现营业收入 61.35 亿元，同比增长 27.70%；实现利润总额 3.17 亿元，同比增长 38.58%，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 17%。能源新材料业务方面，2022 年度，公司充分把握市场机遇，持续开拓三元材料市场，积极巩固钴酸锂市场份额。2022 年公司三元材料销量约 4.64 万吨，同比增长约 71.30%，其中高电压车载三元材料由于性价比优势明显，订单充足，销售同比显著增加,规模效应进一步显现，盈利能力持续提升。钴酸锂销量约 3.32 万吨，仍稳居龙头地位。公司新能源电池材料业务实现营业收入 287.33 亿元，同比增长 80.47%；实现利润总额 12.40 亿元，同比

增长 94.97%。

2. 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 3,200 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 5,000 吨生产线的搬迁已完成并复产，扩产 2,000 吨的生产线预计在 2023 年底建成投产。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 年进行。

③泰国金鹭硬质合金生产基地二期项目，年产 3,000 吨钨粉生产线，1,200 吨混合料生产线，搬迁现有 800 吨硬质合金生产线并扩产至 1,000 吨，项目因受疫情影响未能按时开工，预计 2025 年下半年投产。

④刀具刀片扩产项目，其中厦门金鹭年产 1,000 万片可转位刀片生产线项目已投产，年产 210 万片整体刀具生产线项目预计 2023 年二季度建设完成。九江金鹭年产 2,000 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 亿米的项目按计划推进中。

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 1,500 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 吨钼新材料生产线已进入调试阶段，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 3,000 吨钼新材料生产线项目预计 2023 年上半年建设完成。

（2）稀土板块重点项目：

①长汀金龙新增 4,000 吨高性能稀土永磁材料扩产项目已进入调试阶段。

②长汀金龙新增 5,000 吨节能电机用高性能稀土永磁材料扩产项目预计 2024 年下半年建设完成。

③长汀金龙稀土年处理 15,000 吨稀土废料的稀土二次资源回收项目（一期）预计 2024 年上半年完成建设。

（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（二至三期）。二期

10,000 吨、三期 20,000 吨生产线设备正逐步投产。

②厦钨新能海璟基地 9#生产车间和综合车间项目，按计划推进中。

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；二期 20,000 吨生产线计划 2024 年投产。

④厦钨新能宁德基地年产 70,000 吨锂离子电池正极材料项目按计划推进中。

⑤厦钨新能福泉基地年产 40,000 吨三元前驱体项目预计 2025 年上半年建成投产。

3. 原材料价格上涨对厦门钨业有哪些影响？公司如何应对？

公司秉持“低库存，快周转”的经营原则，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。

4. 公司钨精矿产能有多少？公司计划如何提高原材料保障能力？

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。接下来公司将继续推进在建矿山建设，参股的大湖塘钨矿项目推进工作，同时积极扩大废钨回收利用以提高原材料保障能力。

5. 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	按计划推进

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。

6. 目前公司的光伏用钨丝产销情况如何？

2022 年公司光伏用钨丝销量约为 160 亿米。

7. 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 33-37 微米之间（对应金刚线型号在 28-32μm 之间），还在开发线径更细的钨丝母线产品。

8. 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。钨丝在 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、强度更高、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，有效提高了切割效率；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。

9. 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。

10. 公司光伏用钨丝的单卷长度？

目前公司生产的光伏用钨丝的平均每卷长度达到 120 公里以上。

11. 废旧钨丝能否回收利用？

未来光伏用钨丝大量替代金刚线碳钢母线后，钨丝的梯次利用与回收利用可能是一个产业方向。

12. 公司硬质合金产品的产能？

公司硬质合金产品拥有约 8,000 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。

13. 2022 年公司刀具业务的销售情况？

2022 年公司切削工具产品销量在 4,812 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 2022 年前三季度合计刀具业务的销售收入超过 7 亿元。去年以来公司切削工具产品在航空航天领域应用增长较为明显，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。

14. 如何看待切削工具 2023 年的市场修复情况？

根据下游需求反馈情况，目前整体市场信心有所提振。从公司角度观察，机械与汽车应用领域均有所回暖，航空航天及医疗领域也延续了去年以来的较好势头。

15. 公司切削工具产品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。

16. 请介绍公司切削工具在航空航天领域的应用情况？

现代飞机的主承力结构中大多以整体结构为主，结构复杂、材料去除量大、精度及表面质量要求高，加工周期较长，这部分整体结构的主要工件材料以航空铝合金为主，公司针对铝合金结构件的型腔铣、面铣及腹板精加工等均有成熟的加工方案。同时公司在广泛应用于飞机复杂结构件中的钛合金材料加工方面取得了突破，在航空发动机方面也推出了全新的高温合金叶盘加工解决方案，能够有效缩短航空发动机典型零件叶片、叶轮、涡轮盘等的加工时间，起到提效降本的作用。

17. 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。

18. 公司如何为切削工具下游客户提供技术服务？

目前公司旗下厦门金鹭拥有刀具技术服务团队近 100 人，研发团队近 200 人，其中专门进行联合研发的团队有 50 余人。公司通过研发团队与技术服务团队的协同发力，从与客户联合研发环节开始，全流程指导客户选刀、配刀、用刀，为客户提供优良产品与完善的解决方案。

19. 公司如何看待目前刀具行业国产替代的整体进程？

根据中国机床工具工业协会数据，我国刀具市场总消费规模从 2020 年的 421 亿人民币增长到 2021 年的 477 亿元，同比增长 13.3%。其中：国产刀具约 339 亿元人民币，占比 71%，同比增长 17%；进口刀具（含国外品牌在华生产并销售）138 亿元人民币，占比 29%，同比增长 5.3%。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。

20. 公司在进口刀具替代上做了哪些准备？

近年来公司旗下厦门金鹭通过技术创新，不断推出面向高端应用领域、替换进口品牌的新产品系列。发布的产品受到了用户的高度认可，新品销售收入快速提升，如："朱雀"系列高温合金车削刀具，主要应用于航空发动机、汽车涡轮增压器；"骇客"系列经济型面铣刀具，主要应用于风电轮毂、汽车发动机、机床；"蜂鸟"系列小零件加工刀具，主要应用于 3C、医疗、汽车零部件；以及 GUMD 皇冠钻和 DST 系列立铣刀等。同时公司将持续进行新品开发，如针对难加工材料（钛合金、高温合金）加工的铣削和切断切槽刀具、高端仿形铣削刀具、高精面铣刀具等，以上都将为替代进口刀具提供强大的支撑。

21. 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。2022 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。

22. 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和申请证照等相关准备工作。

23. 请介绍公司稀土磁材产能情况？

2022 年公司磁性材料销量为 6,495 吨,对应的现有毛坯产能为 8,000 吨/年。目前新建 4,000 吨高性能稀土永磁材料扩产项目已进入调试验收阶段,后续还将扩建 5,000 吨节能电机用高性能稀土永磁材料项目，预计将于 2024 年下半年建设完成，建成后公司磁材产能将达 17,000 吨/年。

24. 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和可持续发展为目标，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、降镝降铽、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。

25. 公司在磁性材料加工方面有哪些优势？

公司在磁性材料加工方面有以下优势：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、产品质量稳定。公司通过精益生产及完善品控体系，持续提高装备的自动化水平和工艺技术，在逐步实现降本增效的同时保持质量稳定。

26. 请介绍稀土磁材目前的下游应用情况？

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。

27. 请介绍公司稀土回收项目的情况？

公司建设年处理 15,000 吨稀土废料的二次资源回收项目（一期）已经通过董事会审批，预计 2024 年上半年完成建设。

28. 公司高电压三元材料的优势体现在哪些方面？

公司三元材料在高功率、高电压和高镍均有布局。目前公司在高电压三元材料方面有显著优势，在满足长续航里程、高安全性需求的前提下，降低了镍钴的用量，高电压三元材料产品性价比、安全性能均比较优秀。

29. 公司在磷酸铁锂有何技术优势？

公司在磷酸铁锂技术上拥有多年的技术积累。在技术方面，公司于雅安规划的磷酸铁锂项目采用先进工艺磷酸铁锂合成技术量产，该技术工程化方面具有自动化程度高，易量产、产品批量稳定性好的特点，同时该技术拥有原子级合成技术、均相反应成核技术、新型表面包覆及掺杂技术三大核心技术。在产品特性方面，该磷酸盐系材料具有元素分布均匀、无杂相、无位错、形貌和粒径可控制等特点，在低温性能、倍率性能和循环性能有较大改善，可广泛应用于动力、储能及其它细分领域。

30. 厦钨新能与盛屯矿业、沧盛投资合资成立控股子公司对公司的影响？

厦钨新能与盛屯矿业、沧盛投资合资成立控股子公司并投资建设三元前驱体生产线，有助于各方优势互补，加强产业链上下游合作，有利于公司稳固原材料供应渠道，提升前驱体的自供比例，从而满足公司正极材料生产需求，进一步巩固公司市场地位。

31. 公司钠电布局及技术优势？

公司掌握钠离子电池正极层状材料量试生产技术，其中钠电正极材料前驱体及材料开发已完成试生产工作。并且，因提升钠电材料能量密度的技术路径也为提升工作电压，公司可凭借钴酸锂与三元材料高电压路线的数据积累和技术储备，快速发展钠电材料并取得市场优势。

32. 请问地产业务剥离的情况进度如何？

公司正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。目前公司拟因企施策，对厦门滕王阁下属公司股权分别公开挂牌转让，并对厦门滕王阁以公开挂牌的方式转让其持有成都同基置业有限公司 47.5%股权的交易进行了公告。后

续如有实质性进展，公司将履行相应的信息披露义务。

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.	大成基金
2.	永赢基金
3.	银华基金
4.	华夏基金
5.	国泰基金
6.	华富基金
7.	富安达基金
8.	中银资管
9.	国寿安保基金
10.	东方基金
11.	朱雀基金
12.	博时基金
13.	华泰柏瑞
14.	汇华理财
15.	建信资产
16.	国寿资产
17.	太保资产
18.	源乐晟
19.	创富兆业
20.	正圆投资
21.	三峡资本
22.	合远投资
23.	混沌投资
24.	3W Fund
25.	鸿涵投资
26.	风炎投资
27.	合众易晟
28.	慎知资产
29.	惠正投资
30.	南京港湾
31.	汇信聚盈
32.	源阖投资
33.	灏霁投资
34.	天铖资本
35.	南京银行
36.	交银理财

37.	中信资管
38.	德邦资管
39.	兴证资管
40.	财通资管
41.	银河自营
42.	安信自营
43.	开源资管
44.	金元证券
45.	国联资管
46.	建信信托
47.	信达资本
48.	紫金矿业投资
49.	波克科技
50.	上犹益憬
51.	天山铝业
52.	长江证券
53.	嘉实基金
54.	中信证券
55.	渤海人寿
56.	泰康资管
57.	中信建投
58.	健顺投资
59.	宁水资本
60.	天朗资产
61.	兴业基金
62.	兴银基金
63.	建信基金
64.	东方引擎
65.	润晖投资
66.	增祥投资
67.	海通资管
68.	平安理财
69.	中恒嘉富
70.	创元和赢
71.	上海利位
72.	东方红资管
73.	兴全基金
74.	中欧基金
75.	德邦证券
76.	民生证券
77.	青骊资产
78.	阿杏资产
79.	金建投资
80.	睿郡资产
81.	六禾投资

82.	人保资产
83.	安信证券
84.	Millennium Fund
85.	合众资产
86.	中大君悦
87.	恒兴集团
88.	浙商证券
89.	中天证券
90.	诺安基金
91.	东海证券
92.	华夏保险
93.	建信人寿
94.	仁重股权
95.	珠海汇尚
96.	谢诺辰阳