

厦门钨业股份有限公司 2015 年年度报告摘要

一 重要提示

- 1.1 为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划，投资者应当到上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上仔细阅读年度报告全文。
- 1.2 本公司董事会、监事会及董事、监事、高级管理人员保证年度报告内容的真实、准确、完整，不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并承担个别和连带的法律责任。
- 1.3 公司全体董事出席董事会会议。
- 1.4 致同会计师事务所（特殊普通合伙）为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

1.5 公司简介

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所	厦门钨业	600549	

联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表
姓名	许火耀	陈康晟
电话	0592-5363856	0592-5363856
传真	0592-5363857	0592-5363857
电子信箱	600549.cxtc@cxtc.com	600549.cxtc@cxtc.com

- 1.6 经致同会计师事务所（特殊普通合伙）审计，公司 2015 年度实现归属于上市公司股东的合并净利润-662,482,707.64 元，以母公司 2015 年度实现净利润-147,278,973.73 元为基数，加上上年结转未分配利润 1,438,614,689.26 元，扣减分配上年度现金股利 166,396,000.00 元后，实际可分配利润为 1,124,939,715.53 元。根据公司章程之规定及《公司未来三年（2015 年-2017 年）股东回报规划》，为回报股东，董事会建议以 2015 年 12 月 31 日公司总股本 1,081,574,000 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 2.00 元（含税），共分配 216,314,800.00 元，剩余未分配利润 908,624,915.53 元结转下年度。2015 年度不进行资本公积金转增股本，该利润分配预案尚需提请股东大会审议。

二 报告期主要业务或产品简介

1、公司主要从事钨精矿、钨钼中间制品、粉末产品、丝材板材、硬质合金、切削刀具、各种稀土氧化物、稀土金属、稀土发光材料、磁性材料、贮氢合金粉、锂电池材料及其他能源新材料的研发、生产和销售，兼营房地产开发与经营。

2、经营模式

(1) 采购模式

公司钨钼材料、稀土、电池材料业务所需原材料部分靠自有矿山或废料回收供给，部分自外部采购取得。公司外部原材料采购模式为：每年与主要供应商签订当年采购框架协议，根据行情及生产库存情况不定期地进行采购，采购价格随行就市。

(2) 生产模式

公司钨钼材料、稀土、电池材料产品绝大部分均属于中间或配套应用产品，客户需要根据其自身的后加工设备和工艺或者终端配套应用的具体需求指标或参数加以选择并向公司下达订单进行生产。公司所主营钨钼材料、稀土、电池材料业务主要采用订单生产模式，根据客户订单确定的数量、规格及质量要求组织生产。

(3) 销售模式

由于公司钨钼材料、稀土、电池材料产品绝大部分均属于定制化的中间或配套应用产品，公司产品销售以面向客户的直接销售为主。

3、行业情况

报告期，受整体经济下行影响，钨行业下游用户以消耗库存为主，按需采购，需求萎缩，价格持续下跌；稀土行业在行业产能过剩大环境和黑色产业链的冲击下，稀土价格一路下滑，生产经营艰难；2015年是新能源行业快速发展的一年，但由于主要原材料价格快速上涨，锂离子电池材料行业面临较大的成本上涨压力。

三 会计数据和财务指标摘要

单位：元 币种：人民币

	2015年	2014年	本年比上年 增减(%)	2013年
总资产	15,987,141,969.70	17,318,202,459.48	-7.69	15,449,543,872.69
营业收入	7,754,840,577.47	10,142,731,526.50	-23.54	9,875,449,907.38
归属于上市公司股东的净利润	-662,482,707.64	441,117,247.23	-250.18	459,546,163.10
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-701,479,722.49	326,229,831.28	-315.03	374,693,977.20
归属于上市公司股东的净资产	6,635,618,023.52	7,436,514,486.13	-10.77	4,160,118,020.02
经营活动产生的现金流量净额	-1,262,971,946.54	-43,823,895.11		2,798,176,797.54
期末总股本	1,081,574,000.00	831,980,000.00	30.00	681,980,000
基本每股收益 (元/股)	-0.6125	0.4975	-223.12	0.5183

稀释每股收益 (元/股)	-0.6125	0.4975	-223.12	0.5183
加权平均净资产 收益率(%)	-9.44	10.26	减少19.70个 百分点	11.42

四 2015 年分季度的主要财务指标

单位：元 币种：人民币

	第一季度 (1-3 月份)	第二季度 (4-6 月份)	第三季度 (7-9 月份)	第四季度 (10-12 月份)
营业收入	1,437,309,488.32	2,977,203,913.48	1,643,202,908.23	1,697,124,267.44
归属于上市公司股东的 净利润	25,066,388.54	8,958,710.29	-100,282,980.03	-596,224,826.44
归属于上市公司股东的 扣除非经常性损益 后的净利润	13,860,365.98	1,679,502.62	-117,065,960.49	-599,953,630.60
经营活动产生的现金 流量净额	-1,082,367,415.88	-26,748,410.82	665,283,293.61	-819,139,413.45

五 股本及股东情况

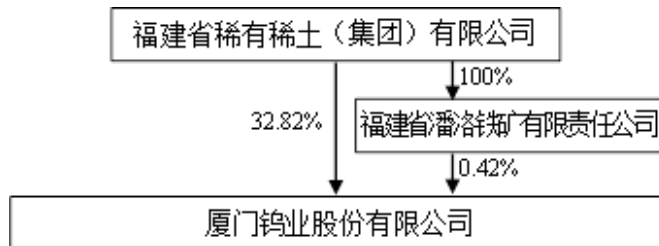
5.1 普通股股东和表决权恢复的优先股股东数量及前 10 名股东持股情况表

单位：股

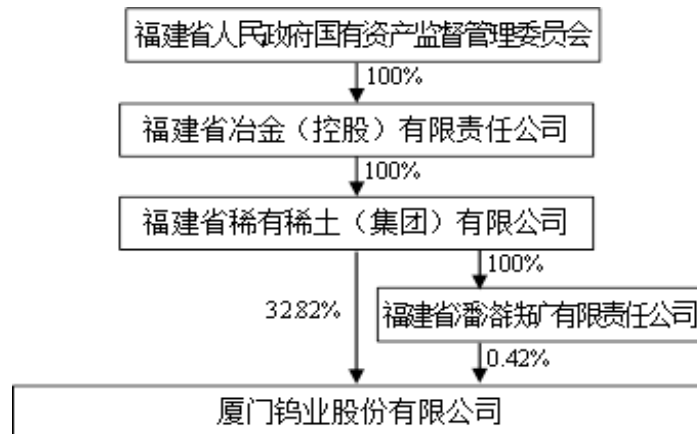
截止报告期末普通股股东总数(户)							72,379
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)							65,530
截止报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)							0
前 10 名股东持股情况							
股东名称 (全称)	报告期内增 减	期末持股数 量	比例 (%)	持有有限售 条件的股份 数量	质押或冻结情况		股东 性质
					股份 状态	数量	
福建省稀有稀 土(集团)有限 公司	81,922,953	354,999,463	32.82	65,000,000	无		国有 法人
五矿有色金属 股份有限公司	21,644,676	93,793,595	8.67	0	无		国有 法人
日本联合材料 株式会社	19,170,808	83,073,500	7.68	0	无		境外 法人
前海开源基金- 浦发银行-前海	7,500,000	32,500,000	3.00	32,500,000	无		其他

开源凯石定向增发1号资产管理计划							
上海理顺投资管理合伙企业(有限合伙)	6,000,000	26,000,000	2.40	26,000,000	质押	26,000,000	其他
福建省投资开发集团有限责任公司	6,000,000	26,000,000	2.40	26,000,000	无		国有法人
中国证券金融股份有限公司	23,262,184	23,262,184	2.15	0	无		国有法人
陈国鹰	4,500,000	19,500,000	1.80	19,500,000	无		境内自然人
南京高科股份有限公司	7,000,000	17,000,000	1.57	13,000,000	无		国有法人
上海核威投资有限公司	3,768,000	16,328,000	1.51	0	无		国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明	福建省潘洛铁矿有限责任公司为福建省稀有稀土(集团)有限公司全资子公司。						
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明							

5.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图



公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图



六 管理层讨论与分析

(一) 管理层讨论与分析

2015年，中国经济在新常态下增长持续放缓，有色金属行业整体低迷，钨、钼、稀土等大宗原材料价格一路下滑。面对严峻的市场环境，公司始终坚持“夯实管理、稳发展，以重点项目的发展为发动机，以管理机制创新和技术创新为两个轮子，推动公司各项工作的进步”。通过扩销量，降成本，加强重点项目管理，以及促进公司间的技术合作等措施，巩固市场份额，降低盈利下降。

战略上：

公司基本完成稀土资源整合组建，大型稀土企业集团工作于2015年12月通过了国家工信部等有关部委和专家的验收；成功收购了廊坊市百斯图工具制造有限公司80%股权，百斯图工具制造有限公司是一家专业的高端数控刀具制造商，此次收购将增强厦钨刀具产品线的竞争力。

经营上：

1、公司积极拓展销售渠道、扩大销量，合金制品、切削刀具销量均有所增长；钨钼丝材、制品在维持现有客户稳定的基础上，积极开拓蓝宝石、玻璃加热丝、汽车灯用钨丝、汽车灯用钼杆等新市场；三元锂电材料进军车载市场，做好大客户的销售和市场开发，提升了销量和高端市场份额；稀土金属、氧化物重点加强高毛利及滞销品市场开拓；磁性材料重点开发标杆客户，快速提升公司在稀土磁材中高端应用领域的行业地位。

2、积极开展各类降成本的措施。公司积极开展工艺优化、装备技改和技术革新，提高产品的合格率；通过开发更经济的辅材替代品及物料循环回收利用，实现节能降耗，降低物料和能源消耗；推行联合议价和B2B平台竞价采购，降低采购成本；通过合理排产，调整劳动组织、规范操作和现场管理，提高劳动生产率、降低人工成本；通过发行超短期融资券及中期票据、争取政策性银行专项贷款、票据融资及订单融资和现金理财，盘活资金，降低财务费用。

管理上：公司完成CRM系统调研和前期设计，建立规范化的成本管理示范区，建立了产品分类核算，为下一步变革实施做好准备。

2015年，面对不利的宏观环境和市场变化，尽管公司努力做好经营工作和夯实管理基础，但仍未取得理想的运行效果。除外部经济形势影响之外，公司在这一年的工作中也有不足之处，例如：

1、对总体经济形势和大宗原材料的趋势把握不足，上半年的高价库存没有被及时消化掉。

2、对产品经营和发展的的问题研究得不够。

（二）报告期内主要经营情况

2015年公司实现合并营业收入77.55亿元，同比下降23.54%；利润总额-5.38亿元，归属上市公司股东净利润-6.62亿元，较上年同期显著减利，主要原因是报告期钨和稀土价格大幅下跌。

1、主营业务分析

利润表及现金流量表相关科目变动分析表

单位：元 币种：人民币

科目	本期数	上年同期数	变动比例（%）
营业收入	7,754,840,577.47	10,142,731,526.50	-23.54
营业成本	6,458,735,387.63	6,929,525,070.48	-6.79
销售费用	231,554,325.57	193,937,927.60	19.40
管理费用	734,898,833.46	775,805,943.15	-5.27
财务费用	179,221,897.36	251,093,407.52	-28.62
经营活动产生的现金流量净额	-1,262,971,946.54	-43,823,895.11	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-546,545,985.89	-1,009,284,008.41	不适用
筹资活动产生的现金流量净额	1,172,578,241.50	1,392,288,109.53	-15.78
研发支出	253,041,514.97	259,511,059.61	-2.49

（1）收入和成本分析

1) 主营业务分行业、分产品、分地区情况

单位：元 币种：人民币

主营业务分行业情况						
分行业	营业收入	营业成本	毛利率（%）	营业收入比上年增减（%）	营业成本比上年增减（%）	毛利率比上年增减（%）
钨钼等有色金属行业	4,438,141,264.60	3,436,374,058.54	22.57	-20.01	-17.08	减少2.73个百分点
稀土行业	747,959,748.64	896,259,796.45	-19.83	-11.66	20.76	减少32.17

						个百分点
电池材料行业	1,084,791,891.14	1,022,890,283.76	5.71	25.34	30.60	减少3.79个百分点
房地产及配套管理	1,384,432,705.67	1,035,381,262.49	25.21	-47.38	-2.96	减少34.23个百分点
主营业务分产品情况						
分产品	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
钨钼等有色金属制品	4,438,141,264.60	3,436,374,058.54	22.57	-20.01	-17.08	减少2.73个百分点
稀土产品	747,959,748.64	896,259,796.45	-19.83	-11.66	20.76	减少32.17个百分点
电池材料	1,084,791,891.14	1,022,890,283.76	5.71	25.34	30.60	减少3.79个百分点
房地产及配套管理	1,384,432,705.67	1,035,381,262.49	25.21	-47.38	-2.96	减少34.23个百分点
主营业务分地区情况						
分地区	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年增减(%)	营业成本比上年增减(%)	毛利率比上年增减(%)
国内	5,197,155,800.62	4,329,794,773.77	16.69	-26.19	-0.01	减少21.82个百分点
出口	2,458,169,809.43	2,061,110,627.47	16.15	-13.73	-14.34	增加0.60个百分点

主营业务分行业、分产品、分地区情况的说明

报告期, 钨钼价格持续下跌, 钨钼等有色金属制品营业收入、营业成本同比分别下降 20.01%、17.08%; 稀土行业受黑色产业链影响, 售价与成本倒挂, 营业收入同比下降 11.66%, 营业成本同比上升 20.76%; 电池材料需求较好, 营业收入同比上升 25.34%, 但主要原材料价格大幅上涨, 营业成本同比上涨 30.60%; 房地产业务方面, 公司报告期主要结算漳州海峡湾区一期项目, 收入及盈利同比下降。

房地产情况:

2015 年主要项目情况(截止 2015 年 12 月 31 日)

单位: 平方米

项目名称	项目位置	占地面积	总建筑面积	剩余可售面积	2015 在建总建筑面积
海峡国际社区	会展北里	380,305.10	790,855.46	6,812.44	110,760.09
成都鹭岛国际	武侯区永丰乡双楠村二、三、十组	225,986.00	784,531.00	86,488.13	
漳州海峡国际湾区	龙海市港尾镇卓岐村城仔内 4 队	434,532.00	1,160,917.85	203,670.15	200,447.43
都江堰鹭岛青城山	青城山镇青景村	51,33.4	26,172.96	10,734.03	
东山海峡度假城-游艇俱乐部及配套设施项目	福建东山县铜陵镇	26,971.00	23,884.00		7,303.00
合计		1,067,794.10	2,786,361.27	307,704.75	318,510.52

2015 年房地产销售情况(截止 2015 年 12 月 31 日)

单位: 平方米

项目名称	种类	报告期已售或已预售楼面面积	每平方米平均售价 (元)
海峡国际社区	住宅	299.44	33,984.96
	车位(个)	11.00	359,181.82 元/个
鹭岛国际社区	住宅		
	车位(个)	4.00	169,750 元/个
	商铺	451.09	42,567.72
	写字楼		
都江堰鹭岛青城山	别墅	3,195.59	10,973.15
海峡国际湾区一期	住宅(含别墅)	1,585.01	10,220.57
海峡国际湾区二期	住宅(含别墅)	11,217.43	9,205.73

2015 年主要房地产项目出租情况(截止 2015 年 12 月 31 日)

单位：平方米

项目名称	项目种类(商铺/办公)	楼面面积	出租率	租金收入(元)	每平方米月基本租金(元)
厦门富山花园	商铺	5,176.01	100%	3,811,162.10	61.36
海峡国际社区幼儿园 A	幼儿园	3,271.00	100%	525,000.00	13.38
海峡国际社区幼儿园 B	幼儿园	3,261.90	100%	免租期	
海峡国际社区 2 号会所	商铺	2,140.66	100%	1,155,157.00	44.97
成都鹭岛国际一期	商铺、幼儿园	2,799.38	100%	1,385,016.01	41.23
成都鹭岛国际二期	商铺、农贸市场	9,132.60	93.03%	5,881,491.08	53.67
成都鹭岛国际三期	商铺、幼儿园	4,625.35	100%	1,721,043.79	31.01
成都鹭岛国际四期	商铺	20,886.11	100%	21,211,377.14	84.631
海峡国际湾区一期	商铺	40.00	100%	16,500.00	37.50

2) 产销量情况分析表

主要产品	生产量	销售量	库存量	生产量比上年增减(%)	销售量比上年增减(%)	库存量比上年增减(%)
APT(吨)	17,583	9,479	1,601	-11	-7	104
钨粉末产品(吨)	6,261	5,937	1,227	13	6	59
硬质合金(吨)	2,583	2,473	506	6	5	-1
PCB 工具(万件)	2,210	2,419	452	-8	10	-37
整体刀具(万件)	387	388	129	61	77	9
数控刀片(万件)	998	1,028	303	1	4	-10
细钨丝(亿米)	81	78	17	-8	-30	-59
贮氢合金粉(吨)	2,442	2,292	429	-1	-13	55
锂离子材料(吨)	7,836	7,243	2,137	52	59	83

稀土氧化物(吨)	1,634	2,232	713	-12	93	-49
稀土金属	520	520	92	8	8	-30
磁性材料	1,316	1,305	211	23	28	-9

产销量情况说明

报告期，APT 在市场整体低迷的情况下，公司努力稳定现有客户供货量，积极调整销售政策；钨粉末产品加大海外市场销售力度，海外市场销量同比增长 10%；PCB 工具和整体刀具大力调整产品结构和市场结构，销量同比增加；贮氢合金粉坚守优质客户的市场份额，但由于市场萎缩，销量同比下降；受益于新能源汽车的快速增长，锂离子材料销售增长较快；稀土金属与稀土氧化物抓住出口配额和关税取消的机会，大力开拓海外市场，全面开拓终端客户；磁性材料以现场改善为重点，产品合格率、直收率、产品性能一致性大幅提升，重点开发标杆客户，促进销售。

注：销售量为合并抵销后的销量数量（扣除厦钨集团内部的销售量）。

3) 成本分析表

单位：元

分行业情况							
分行业	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
1、钨钼等有色金属制品	原材料	2,202,260,041.37	64.09	2,920,309,295.42	70.47	-24.59	
	燃料动力	281,550,885.91	8.19	315,440,486.21	7.61	-10.74	
	直接人工	239,210,029.48	6.96	197,658,071.11	4.77	21.02	
	其他	713,353,101.78	20.76	710,741,284.85	17.15	0.37	
	合计	3,436,374,058.54	100.00	4,144,149,137.590	100.00	-17.08	
2、稀土业务	原材料	779,941,133.12	87.02	622,829,690.78	83.92	25.23	
	燃料动力	11,085,846.471	1.24	13,795,951.56	1.86	-19.64	
	直接人工	40,508,414.011	4.52	38,993,441.20	5.25	3.89	
	其他	64,724,402.846	7.22	66,574,724.53	8.97	-2.78	

	合计	896,259,796.450	100.00	742,193,808.07	100.00	20.76	
3、电 池材 料	原材料	880,222,799.13	86.05	701,982,037.72	89.63	25.39	
	燃料动 力	54,118,610.07	5.29	23,655,395.74	3.02	128.78	
	直接人 工	42,291,367.67	4.13	37,697,138.12	4.81	12.19	
	其他	46,257,506.89	4.52	19,907,942.01	2.54	132.36	
	合计	1,022,890,283.76	100.00	783,242,513.59	100.00	30.60	
4、房 地 产 及 配 套 管 理	土地	180,610,375.96	17.44	247,432,032.81	23.19	-27.01	
	建安及 开发	702,336,775.81	67.83	703,787,732.51	65.96	-0.21	
	其他	152,434,110.72	14.72	115,748,200.04	10.85	31.69	
	合计	1,035,381,262.49	100.00	1,066,967,965.36	100.00	-2.96	

分产品情况

分产品	成本构成项目	本期金额	本期占总成本比例 (%)	上年同期金额	上年同期占总成本比例 (%)	本期金额较上年同期变动比例 (%)	情况说明
1、钨钼等 有色金属 制品	原材料	2,202,260,041.37	64.09	2,920,309,295.42	70.47	-24.59	
	燃料动 力	281,550,885.91	8.19	315,440,486.21	7.61	-10.74	
	直接人 工	239,210,029.48	6.96	197,658,071.11	4.77	21.02	
	其他	713,353,101.78	20.76	710,741,284.85	17.15	0.37	
	合计	3,436,374,058.54	100.00	4,144,149,137.59	100.00	-17.08	
2、稀土业 务	原材	779,941,133.12	87.02	622,829,690.78	83.92	25.23	

	料						
	燃料动力	11,085,846.471	1.24	13,795,951.56	1.86	-19.64	
	直接人工	40,508,414.011	4.52	38,993,441.20	5.25	3.89	
	其他	64,724,402.846	7.22	66,574,724.53	8.97	-2.78	
	合计	896,259,796.450	100.00	742,193,808.07	100.00	20.76	
3、电池材料	原材料	880,222,799.13	86.05	701,982,037.72	89.63	25.39	
	燃料动力	54,118,610.07	5.29	23,655,395.74	3.02	128.78	
	直接人工	42,291,367.67	4.13	37,697,138.12	4.81	12.19	
	其他	46,257,506.89	4.52	19,907,942.01	2.54	132.36	
	合计	1,022,890,283.76	100.00	783,242,513.59	100.00	30.60	
4、房地产及配套管理	土地	180,610,375.96	17.44	247,432,032.81	23.19	-27.01	
	建安及开发	702,336,775.81	67.83	703,787,732.51	65.96	-0.21	
	其他	152,434,110.72	14.72	115,748,200.04	10.85	31.69	
	合计	1,035,381,262.49	100.00	1,066,967,965.36	100.00	-2.96	

成本分析其他情况说明

(2) 费用

项目名称	本期数(元)	上年数(元)	变动比率
营业税金及附加	284,151,874.07	729,714,930.93	-61.06%
销售费用	231,554,325.57	193,937,927.60	19.40%
管理费用	734,898,833.46	775,805,943.15	-5.27%
财务费用	179,221,897.36	251,093,407.52	-28.62%
资产减值损失	465,581,445.33	103,662,033.88	349.13%
所得税费用	38,792,671.14	397,832,729.50	-90.25%

营业税金及附加同比大幅减少的原因是本期下属房地产公司的营业税金和土地增值税同比减少。

资产减值损失同比大幅增加的主要原因是本期计提的商誉减值准备以及存货跌价准备增加。本期因钨矿价格下跌导致企业价值估值下降，对合并子公司都昌金鼎形成的商誉计提减值准备 1.07 亿元；因钨和稀土产品价格下跌，计提存货跌价准备 2.65 亿元；应收款项计提坏账准备 0.55 亿元。因产线结构调整淘汰落后产能，计提固定资产减值准备 0.39 亿元。

所得税费用同比大幅减少的原因是本期公司利润同比减少，所得税费用相应减少。

(3) 研发投入

研发投入情况表

单位：元

本期费用化研发投入	253,041,514.97
本期资本化研发投入	0
研发投入合计	253,041,514.97
研发投入总额占营业收入比例(%)	3.26
公司研发人员的数量	1,270
研发人员数量占公司总人数的比例(%)	11.13
研发投入资本化的比重(%)	0

情况说明

(4) 现金流

项目	本期(元)	上年(元)	增减幅度	变化主要原因
经营活动产生的现金流量净额	-1,262,971,946.54	-43,823,895.11	不适用	本期母公司和子公司销售商品收到的现金减少。
投资活动产生	-546,545,985.89	-1,009,284,008.41	不适用	本期购建固定资产支

的现金流量净额				付的现金减少以及持有至到期的投资净额减少。
筹资活动产生的现金流量净额	1,172,578,241.50	1,392,288,109.53	-15.78%	

(三) 非主营业务导致利润重大变化的说明

适用 不适用

(四) 资产、负债情况分析

资产及负债状况

单位：元

项目名称	本期期末数	本期期末数 占总资产的 比例 (%)	上期期末数	上期期末 数占总资 产的比例 (%)	本期期末金 额较上期期 末变动比例 (%)	情况说明
货币资金	430,668,848.81	2.69	1,084,853,145.73	6.26	-60.30	募集资金本期使用完毕。
应收票据	405,950,097.72	2.54	379,375,912.33	2.19	7.00	
应收账款	1,043,807,866.60	6.53	1,120,382,732.58	6.47	-6.83	
预付款项	147,495,531.71	0.92	171,052,066.96	0.99	-13.77	
其它应收款	440,693,819.08	2.76	197,820,130.50	1.14	122.78	本年关联方资金拆借增加。
存货	3,955,810,285.09	24.74	4,825,218,895.39	27.86	-18.02	
划分为持有 待售的资产	30,130,818.74	0.19	0.00			本期将拟处置的子公司上海虹广钨钼科技有限 公司的负债转入划分为持有待售的负债
其它流动资 产	1,193,213,178.79	7.46	1,546,478,785.36	8.93	-22.84	
可供出售金 融资产	19,282,548.10	0.12	17,283,348.10	0.10	11.57	
长期应收款	58,960,433.72	0.37	6,907,613.00	0.04	753.56	下属房地产公司漳州项目应收卓岐支路BT项目 款增加。
长期股权投 资	644,410,339.95	4.03	530,965,518.00	3.07	21.37	
投资性房地 产	206,589,051.30	1.29	210,947,377.07	1.22	-2.07	
固定资产	5,389,237,825.09	33.71	4,884,973,569.58	28.21	10.32	
在建工程	466,627,664.80	2.92	714,446,277.75	4.13	-34.69	本期子公司在建工程转入固定资产增加。
工程物资	16,978,913.91	0.11	22,635,929.71	0.13	-24.99	
无形资产	767,002,574.26	4.80	784,992,792.25	4.53	-2.29	
商誉	47,506,671.35	0.30	150,834,227.02	0.87	-68.50	本期因钨矿价格大幅下跌导致企业价值估值下

						降，对合并子公司都昌金鼎形成的商誉计提减值准备。
长期待摊费用	133,801,458.69	0.84	137,160,658.03	0.79	-2.45	
递延所得税资产	417,576,195.16	2.61	486,086,549.80	2.81	-14.09	
其他非流动资产	171,397,846.83	1.07	45,786,930.32	0.26	274.34	本期预付采购长期资产的款项增加。
短期借款	1,087,025,880.54	6.80	801,480,693.22	4.63	35.63	母公司短期借款增加。
应付票据	1,123,141,000.00	7.03	164,340,800.00	0.95	583.42	母公司和子公司开立的应付票据增加。
应付账款	912,816,534.53	5.71	1,202,726,210.51	6.94	-24.10	
预收款项	139,660,836.15	0.87	1,211,665,701.87	7.00	-88.47	下属房地产公司交房确认收入，预收房款相应减少。
应付职工薪酬	145,250,788.33	0.91	152,615,612.53	0.88	-4.83	
应交税费	148,785,606.74	0.93	1,146,133,833.63	6.62	-87.02	下属子公司本期缴纳应交土地增值税和所得税。
应付利息	5,024,892.76	0.03	2,301,105.39	0.01	118.37	本期计提的短期借款利息增加。
应付股利	100,214,788.68	0.63	163,995,725.00	0.95	-38.89	下属房地产公司本期支付少数股东股利。
其他应付款	135,931,692.25	0.85	138,680,751.04	0.80	-1.98	
划分为持有待售的负债	12,198,179.36	0.08	0.00			本期将拟处置的子公司上海虹广钨钼科技有限公司的负债转入划分为持有待售的负债。
一年内到期的非流动负债	640,685,991.20	4.01	2,088,943,148.20	12.06	-69.33	本期母公司偿还到期的应付债券，子公司偿还到期的长期借款。
其他流动负债	1,413,849,205.48	8.84				本期母公司一年内到期的应付债券转入一年内到期的非流动负债。
长期借款	1,229,200,000.00	7.69	221,160,000.00	1.28	455.80	本期母公司和子公司长期的信用借款增加。
应付债券	302,126,408.25	1.89	619,786,657.82	3.58	-51.25	本期母公司一年内到期的应付债券转入一年内到期的非流动负债。
长期应付款	115,609,258.05	0.72	37,127,664.54	0.21	211.38	本期子公司收到国开发展基金投入的稀土永磁

						等项目资金
专项应付款	27,423,364.77	0.17	54,109,447.69	0.31	-49.32	本期子公司在专项应付款中列支的项目支出增加。
预计负债	6,305,436.58	0.04	5,946,695.49	0.03	6.03	
递延所得税 负债	65,741,842.53	0.41	63,935,502.54	0.37	2.83	
递延收益	141,506,662.35	0.89	152,004,610.89	0.88	-6.91	

其他说明

（五）行业经营性信息分析

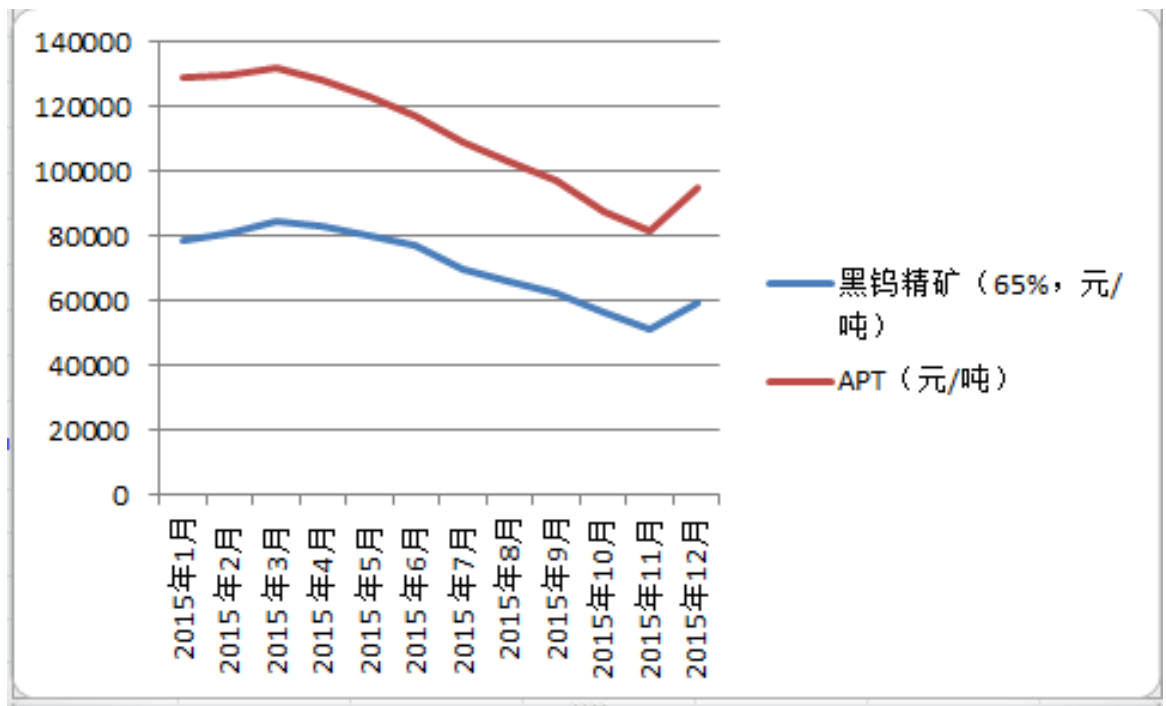
1、行业政策

出口方面，财政部发布自 2015 年 5 月 1 日起取消稀土、钨、钼等产品出口关税的通知；税费改革方面，财政部、国家税务总局宣布自 5 月 1 日起实施稀土、钨、钼资源税清费立税、从价计征改革，资源税由“从量定额计征”改为“从价定率计征”。

2、价格走势及产量

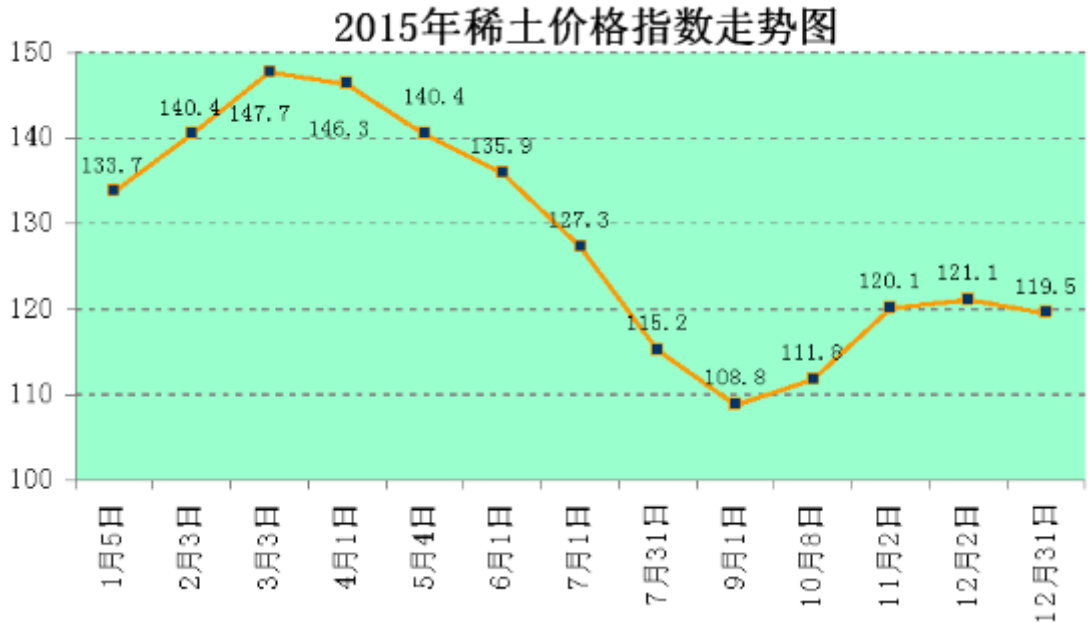
2015 年国内钨精矿平均价格 7.1 万元/吨，同比下跌 33%，最高价格 8.7 万元/吨，最低价格 4.9 万元/吨；APT 平均价格 11.12 万元/吨，同比下跌 32.4%，最高价格 13.6 万元/吨，最低价格 7.6 万元/吨。

2015 年钨精矿和 APT 月度均价走势图如下（资料来源：安泰科资料）：



据国家统计局统计，2015 年 1-11 月国内钨精矿产量 127,407 吨，同比增长 2.5%

稀土方面：中钨富钨矿价格略有下跌，平均挂牌价格为 19 万元/吨，与 2014 年均价 20 万元/吨相比下降 1 万元/吨，下降 5%；氧化镨钕挂牌均价为 27 万元/吨，与去年均价 31.3 万元/吨相比下降 13.74%；氧化镨和镨铁 2015 年市场主流均价分别为 148.9 万元/吨和 153.4 万元/吨，与去年 161.6 万元/吨和 165 万元/吨相比，分别下降 7.8%和 7%。2015 年 1 月-12 月价格指数见下图（数据来源：稀土行业协会）：



根据中国稀土行业协会对 106 家会员单位的数据统计及中国有色金属工业协会统计数据显示，2015 年 1~11 月份，国内稀土精矿产量约为 41,883 吨氧化物，稀土氧化物产量约为 67,853 吨，稀土金属及合金产量约为 20,836 吨。

(六) 投资状况分析

1、 对外股权投资总体分析

对外股权投资情况

单位:万元

报告期内对外股权投资额	141,792.10
上年同期投资额	3,247.11
对外股权投资额增减变动数	138,544.99
投资额增减幅度(%)	4,266.72

被投资的公司名称	主要经营 活动	投资额(万元)	占被投资公司 权益的比例 (%)	备注
麻栗坡海隅钨业有限公司	冶炼加工	13,000	100	报告期增资
福建省三明金明新材料有限公司	工业生产	3500	70	报告期增资
廊坊市百斯图工具制造有限公司	工业生产	792.10	80	报告期收购其他 股东持有的股权
洛阳金鹭硬质合金工具有限	工业生产	60,000	100	报告期增资
福建省长汀金龙稀土有限公司	工业生产	50,000	100	报告期增资
赣州腾远钴业有限公司	钴、镍、铜 等加工及销售	11,800	15	报告期投资
福建龙岩稀土工业园开发建设有限公 司	工业园的投 资、开发和 管理	2,700	30	报告期增资

(1) 重大的股权投资

2015年12月16日,公司第七届董事会第六次会议以9票同意,0票反对,0票弃权的表决结果通过了《关于投资参股赣州腾远钴业有限公司的议案》,同意公司以货币出资的方式向赣州腾远增资11,800万元,占增资后赣州腾远注册资本的15%。报告期内,增资及工商变更手续均已完成。

经公司第七届董事会第四次会议和2015年第二次临时股东大会批准,公司拟向福建省稀有稀土(集团)有限公司购买江西巨通32.36%股权,价款92,236.90万元。2015年11月,公司向福建省稀有稀土(集团)有限公司支付股权款12,236.90万元。因拟收购标的公司和标的股权涉及工商变更登记诉讼案[案号:“(2015)武行初字第10号”和案号:“(2015)武行初字第11号”],截至报告日,相关诉讼已进入二审程

序，由九江市中级法院审理，九江市中级法院已经于 2016 年 4 月 14 日开庭审理，目前正在等待审理结果，股权尚未过户。

(2) 重大的非股权投资

(3) 以公允价值计量的金融资产

(七) 重大资产和股权出售

无

(八) 主要控股参股公司分析

单位:万元 币种:人民币

公司名称	业务性质	主要产品或服务	注册资本	资产规模	营业收入	归属母公司净利润
厦门金鹭特种合金有限公司	工业生产	主营钨粉、碳化钨粉、异型硬质合金及其他难熔金属材料 and 氧气、钴粉、合金粉的生产与销售	61,000	258,719.52	202,580.88	13,323.17
厦门虹鹭钨钼工业有限公司	工业生产	生产、销售钨丝、钼丝等各种电光源材料	20,900	88,626.90	74,183.21	5,769.56
洛阳豫鹭矿业有限公司	钨矿生产	主营钨矿及其副产品的生产、销售、采购	5,000	22,801.95	35,918.93	18,151.90
宁化行洛坑钨矿有限公司	钨矿生产	主营钨矿及其副产品的生产、销售、采购	20,000	40,030.64	25,007.49	3,256.68

长汀金龙稀土有限公司	工业生产	主营稀土冶炼	91,370	165,016.99	73,823.56	-41,738.44
厦门嘉鹭金属工业有限公司	工业生产	主营金属制品加工	4,750	17,088.83	38,103.04	737.55
江西都昌金鼎钨钼矿业有限公司	钨矿生产	主营钨矿及其副产品的生产、销售、采购	16,000	74,208.93	14,578.31	-7,026.46
厦门滕王阁房地产开发有限公司	房地产生产	主营房地产开发	4,000	366,021.35	143,088.41	-2,492.40

报告期，厦门金鹭大力调整 PCB 工具和整体刀具产品结构和市场结构，销量有所增加，粉末产品由于原料价格急剧下降，消化高价原料库存导致产品毛利下降，2015 年实现营业收入 20.26 亿元，比上年减少 23%；实现归属母公司净利润 13,323.17 万元，同比减少 21%。

厦门虹鹭积极开拓蓝宝石、玻璃加热丝、喷涂钼丝、汽车灯用钼杆、线切割钼丝等新市场，2015 年实现营业收入 7.42 亿元，比上年减少 6.06%；实现归属母公司净利润 5,769.56 万元，比上年上升 0.76%。

洛阳豫鹭在低迷的市场态势下，及时跟踪市场趋势，做好销售价格预测，把握销售节奏，2015 年实现营业收入 3.59 亿元，比上年下降 33.65%；实现归属母公司净利润 18,151.90 万元，比上年下降 40.11%。

宁化行洛坑技改成效凸显，产品生产成本得到进一步降低。但由于钨精矿价格大幅下滑，营业收入和利润低于上年水平；2015 年实现营业收入 2.50 亿元，比上年下降 30.97%；实现归属母公司净利润 3,256.68 万元，比上年下降 70.86%。

金龙稀土面对稀土市场下行、价格持续下滑的状况，积极开拓稀土氧化物产品海外市场，聚焦目标领域扩大销量，加强现场管理，不断完善营销、研产销、采购等激励机制。2015 年实现营业收入 7.38 亿元，同比下降 15.80%；亏损 41,738.44 万元，同比增亏 39,933.09 万元。

厦门嘉鹭在市场整体低迷的情况下，加强与国外客户的谈判，争取订单。2015 年实现营业收入 3.81 亿元，比上年减少 25.13%，实现归属母公司净利润 737.55 万元，比上年下降 78.43%。

都昌金鼎 2015 年因钨矿价格持续下滑，实际实现营业收入 1.46 亿元，亏损 7,026.46 万元。

厦门滕王阁 2015 年主要漳州海峡湾区一期项目交房确认收入，全年实现营业收入 14.31 亿元，比上年下降 46.49%；实现归属母公司净利润-2,492.40 万元，比上年下降 106.29%。

（九）公司控制的结构化主体情况

公司控制的特殊目的主体为厦门海峡国际社区项目，该项目系公司控股子公司厦门滕王阁房地产开发有限公司与建明(厦门)房地产有限公司合作开发的房地产项目，根据协议，由厦门滕王阁房地产开发有限公司提供项目建设启动资金，并享有项目 67.285% 收益权。厦门滕王阁房地产开发有限公司通过主导项目管理、销售管理、财务管理行使控制权。该项目开发进展顺利，一期项目于 2007 年 12 月份开盘发售，二期于 2009 年 7 月 28 日开盘销售，三期于 2011 年 9 月开盘销售，第四期于 2013 年开盘销售。2015 年，项目主要推进五期写字楼的主体施工。

（十）公司关于公司未来发展的讨论与分析

1、行业竞争格局和发展趋势

1)、钨行业。我国拥有全球近 70% 的钨矿资源储备和 80% 以上的钨金属产量，国际上主要的钨及钨制品生产商，如瑞典 Sandvik、以色列 Iscar 等公司，在相对缺乏丰富钨矿资源的情况下，专注于发展高端钨硬质合金等产品，在现代数控机床所需的高效加工刀具市场占据主要地位。随着中国新兴产业和装备制造业的发展，从短中期看，国内钨需求保持平稳，而长期呈现增长态势。国内钨行业集中度较高，市场竞争较为理性，但 2015 年由于整体经济下行，需求下降，供给过剩，钨矿价格大幅下滑，未来随着矿山的停产限产，钨矿价格预计会有一定的上升空间。后端产品方面，硬质合金需求保持稳定的增长，但国外先进企业的优势在中短期内难以被打破；照明丝材市场愈加萎缩。

2)、稀土行业。我国稀土产量占全球产量的 90% 以上，全球稀土产品生产企业主要集中在我国。我国主要的稀土企业包括内蒙古包钢稀土(集团)高科技股份有限公司、五矿稀土股份有限公司、中国铝业公司、广晟有色金属股份有限公司、赣州稀土矿业有限公司和厦门钨业股份有限公司等。受整体经济下行、需求减少及黑色产业链影响，2015 年国内稀土行业大部分企业亏损，随着国家加大对黑色产业链打击力度、大集团整合进度，稀土行业预计将逐步回归健康状态，后端产品方面，稀土磁性材料、催化材料在节能、环保方面所突出的作用，前景乐观，但国内产能不断增长，盈利能力将有所下降，发光材料受 LED 技术替代的冲击，逐渐萎缩。

3)、电池材料行业。随着新能源汽车快速发展，锂电池材料将会迅猛发展，但由于前端原料价格如碳酸锂价格的持续上涨，锂电池材料盈利能力将面临较大的压力，竞争将更加激烈；受锂电快速发展的冲击，镍氢电池逐步萎缩。

2、公司发展战略

坚持“以钨和稀土为主业，以能源新材料和钨系列产品为两翼，以房地产为利润补充”的战略定位，秉承“稳中求进，做大市场，获长远利”的企业方针，以“技术创新、管理创新”为动力，通过硬质合金和钨钼制品的快速发展把厦钨做强，通过能源新材料和稀土产业链的形成和产销量的增长把厦钨做大，通过技术创新提高新产品销售收入和利润贡献比例把厦钨做优，通过制度建设和企业文化建设把厦钨做稳。通过体制、机制创新，把厦钨建设成为“技术创新的平台、人才集聚的平台、产业发展的平台”，实现厦钨第三次创业的目标，“让员工实现自我价值、使用户得到满意服务、为股东取得丰厚回报、与社会共谋和谐发展”。

3、经营计划

该经营计划并不构成公司对投资者的业绩承诺，请投资者对此保持足够的风险意识，并且理解经营计划与业绩承诺之间的差异。

2016年国内外宏观经济环境仍处于低迷状态。与公司经营直接相关的稀土、镍、钼、钴等大宗原材料，仍将在低位震荡，受国内一些矿山停产的影响，钨的价格可能会适度反弹，但仍缺乏大幅上升的动力。为此，公司把“调结构、拓市场、稳增长、保利润”作为2016年的工作方针，明确了年度工作思路和总体目标。

年度工作思路：维持或缩减现有各种传统产品的产能，扩大战略新兴产品的产能瓶颈；在各公司试点产品事业部，专业化运营，增强产品的竞争力和盈利能力；调整各公司盈利能力低的产品，兼并到盈利能力高的公司的产品中去；所有的产品低库存快周转运营，提高各公司的运行效率；引入技术与产品开发管理体系，在更高的台阶上实施创新驱动战略。

年度总体目标：预计合并营业收入89.16亿元，合并成本费用总额85.39亿元，争取扭亏为盈。

为实现上述经营目标，董事会将指导总裁班子重点做好以下工作：

1、实施产品分类经营

对多产品的公司或者多产品的类别的公司，无论是否实施产品事业部制，必须实现产品分类核算和分类管理。

(1) 实施产品分类核算，设产品利润中心

总部制定厦钨分类产品核算指导意见，各公司在此基础上制定产品分类核算操作细则；组织各公司定义分产品核算的产品类别，每个产品类别也即成为该公司的产品利润中心；根据分类核算操作细则和定义的产品利润中心，明确核算操作流程，并实现信息化。

(2) 建立利润中心项下产品商业运营的指标体系和目标体系

设运营指标库；规范各指标名称、定义、计算逻辑、取值路径；根据各产品类别的特性，设置该类产品的指标体系；根据历史值和行业值，设定各指标的健康值范围；根据预算值和行业值，设定各指标的目标值。成立产品事业部后，同理设置产品事业部项下的运营指标。

(3) 建立基于产品利润中心的报表和分析体系

根据经营管理要求，按照设定的指标定义和取值逻辑，设计财务分析的基本模板和分析工作流程，开发ERP自动报表体系。

2、建立以产品事业部为运营体系的管理结构

厦钨将从2016年开始实施产品事业部制，使产品事业部成为一个独立的经营体。具体做法如下：

(1) 各公司开展产品事业部的试点工作

各分、子公司在分产品独立核算的基础上，将某类或某几个同类的产品组成产品事业部，形成集专业采购、产品开发、生产、销售、应用服务为一体的利润中心组织，承担以该产品和服务为载体的利润指标和其他关键业绩指标。

(2) 依托主体公司设立跨公司的产品事业部

设立5个依托主体公司的跨公司的产品事业部，并建立其相应的运营机制。依托主体公司，成立跨公司的联合工作小组，研讨所在跨公司的产品事业部运行机制，并试运行；厦钨领导班子成员，根据其业务熟悉程度，分别对口辅导跨公司的产品事业部，辅导的范围包括但不限于：跨公司的产品事业部与各公司的关系问题，自身的运营机制问题，产品生产技术和营销问题。

(3) 有效拓展市场

厦钨领导班子成员担当对口业务联系公司的辅导员和顾问，但不取代各分、子公司或事业部的工作。

一是要通过产品、技术、生产管理、质量控制的融合，提高跨公司产品的产品质量和降低生产成本；二是通过市场和销售力量的调配，进一步拓展各产品市场份额；三是通过有效的激励机制，充分调动广大研产销人员的积极性和创造性；四是厦钨领导班子成员带队与战略大客户开展战略合作对话；五是把近年来投资的新项目重点纳入财务中心和厦钨领导班子成员重点关注对象。

(4) 调整下属公司经理班子的设置与分工

平稳地调整分、子公司的经理班子的分工，书面确定经理班子职责分工和权限分配。

3、初步建立内部市场化的运营机制

内部运营市场化，消除“免费午餐”。公司的上下游产品的不同的利润中心之间，除按照成本流转进行会计核算外，还要按照市场化的价格，计算利润流转，实行市场化结算。对于公共服务的工作任务，尝试建立市场化的结算体系，把分析检测、机电维修、工程技改为试点项目，在几个重点公司推广运用。

4、建立产品事业部制配套的管理制度，完成产品事业部制度框架与主要配套机制设计。

5、初步调整产品结构

研究并设置老产品进行结构调整的依据和调整的时限，并实施调整；研究并设置引入新产品或新投资项目的评价的依据。

在分类产品核算的基础上，对不盈利的产品或者经过努力仍不能盈利的产品，停止生产；若并到其他公司的产品事业部能实现盈利，则并入其他公司；对资源类和初级产品，停止投资和产能扩展，进一步引入深加工高附加值的产品；对符合产业发展方向的高附加值具有较好潜在盈利预期的产品，适时引入。

6、全面推广使用公共采购平台，并对采购作业实施分类管理

经营耗材的采购成本比上年减低 10%（大宗原料除外）。按照不同的物资类别建立相应的采购流程和降低采购成本的指标。在 BTB 采购公开的基础上，梳理分类物资的采购流程。各分类物资均实行公开招标采购，或者公开竞价采购根据采购，或者集中议价采购。

7、CRM 系统上线运行

完成 CRM 上线试点。CRM 项目设计小组完成市场洞察、目标管理、销售管理三大模块的系统架构设置、基础数据设置、项目表单设置；试点公司用户团队，参与并确认项目表单等系统的后期设置，套入基础数据沙盘演练并对系统再次修正，然后在试点公司上线并试运行。

8、建立技术中心的组织和职责分工体系，建立对外项目合作的工作机制，引入 IPD 产品和技术集成开发系统。根据技术创新体系的总体设计，建立技术中心的组织和职责分工体系，并试运行；建立对外技术合作工作机制，并开展至少 2 个项目合作试点；引入技术和产品集成开发（IPD）体系，在重点公司推广并试运行。

2016 年公司及下属各公司维持当前正常经营业务及进行扩产、技改等投资预计需要资金 18 亿元左右。资金来源：（1）发行超短期融资券、中期票据融资 10 亿元；（2）银行贷款融资 8 亿元。

（十一）可能面对的风险

1、经济形势波动带来的风险

公司生产的钨钼产品和能源新材料产品广泛应用于工业制造领域，全球经济的波动将影响公司有色金属产品的价格和下游需求，特别是出口需求，进而导致公司的收入和利润产生波动。

2、政策风险

近几年来，国家加强了对资源类产品出口控制，对 APT、钨粉、碳化钨粉等钨初级产品实行出口配额控制，对主要产品出口退税税率或降低或取消，甚至开征出口关税，出口政策的变化将对公司的出口业务构成一定的影响；我国自 2005 年开始了钨行业的新一轮政策调控，包括降低或取消出口退税率，禁止钨精矿加工贸易，发布《钨行业准入条件》提高钨行业准入门槛，对钨产品开征出口关税，对钨品出口实施配额管理，并实行钨及钨制品出口企业名单管理，钨行业的一系列调控政策将对公司产生一定的影响；近年来，国家对于稀土行业的规范和整合力度在不断加强，国家对稀土行业的一系列调控措施，使得公司面临一定的行业政策风险。

3、原材料供应风险

公司主要从事钨钼等稀有金属及能源新材料的生产，所需原材料主要是钨、稀土等稀有金属，钨、稀土均属于国家限制性开采的行业，实行生产总量控制计划管理，公司所需原材料大部分需向外采购，未来原材料供应安全存在一定风险。

4、原材料价格波动风险。公司所主营钨钼材料、稀土和新能源材料等业务的产品价格受钨钼、稀土等原材料价格波动的影响较大，如钨钼、稀土等原材料的价格发生大幅波动，将对公司的经营业绩产生较大影响。

5、技术风险。尽管公司目前在技术研发方面具有优势，但若公司存在技术研发不能紧跟市场发展的节奏和国家产业政策的导向，导致公司技术和产品的市场竞争能力下降的风险。

6、安全生产及环保风险。公司下属的矿山开采存在着安全生产的风险，同时，公司在勘探、选矿、冶炼及精炼过程中，同样存在发生意外事故、技术问题、机械故障或损坏等的可能；此外，近年来新的法规不断出台，对公司安全生产及环保处理提出了更高的要求，如果公司在某些方面未能达到要求，可能需要支付罚金或采取整改措施。

7、汇率风险。汇率波动及外汇政策的变动将影响公司进口原材料成本和出口产品的销售价格。

。

七 涉及财务报告的相关事项

7.1 与上年度财务报告相比，会计政策、会计估计和核算方法发生变化的，公司应当说明情况、原因及其影响。

7.2 报告期内发生重大会计差错更正需追溯重述的，公司应当说明情况、更正金额、原因及其影响。

7.3 与上年度财务报告相比，对财务报表合并范围发生变化的，公司应当作出具体说明。

本公司 2015 年度纳入合并集团范围的子公司共 22 家，孙公司共 30 家，特殊目的主体 1 家，各家子公司情况详见附注七、在其他主体中的权益。本公司本年度合并范围比上年度增加 4 家，变更情况详见附注八、合并范围的变动。

7.4 年度财务报告被会计师事务所出具非标准审计意见的，董事会、监事会应当对涉及事项作出说明。

无

董事长：黄长庚

厦门钨业股份有限公司

董事会批准报送日期：2016 年 4 月 26 日