厦门钨业股份有限公司

【2012】年度报告摘要

一、 重要提示

1.1 本年度报告摘要摘自年度报告全文，投资者欲了解详细内容，应当仔细阅读同时刊载于上海证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

1.2 公司简介

股票简称	厦门钨业	股票代码	600549
股票上市交易所	上海证券交易所		
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	

二、 主要财务数据和股东变化

2.1 主要财务数据

单位：元 币种：人民币

	2012年(末)	2011年(末)	本年(末)比上年(末)增减(%)	2010年(末)
总资产	12,836,316,877.22	12,655,796,287.44	1.43	11,972,453,851.76
归属于上市公司股东的净资产	3,855,369,922.75	3,440,670,672.80	12.05	2,557,061,855.15
经营活动产生的现金流量净额	1,679,707,118.16	-489,737,268.96	不适用	671,215,525.79
营业收入	8,836,897,796.00	11,910,403,995.65	-25.81	5,538,315,040.96
归属于上市公司股东的净利润	526,117,424.24	1,020,818,300.66	-48.46	349,857,676.61
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	493,434,635.09	1,023,733,574.09	-51.80	333,505,962.50
加权平均净资产收益率(%)	14.47	34.32	减少19.85个百分点	14.48
基本每股收益(元/股)	0.7715	1.4968	-48.46	0.5130
稀释每股收益(元/股)	0.7715	1.4968	-48.46	0.5130

2.2 前10名股东持股情况表

单位：股

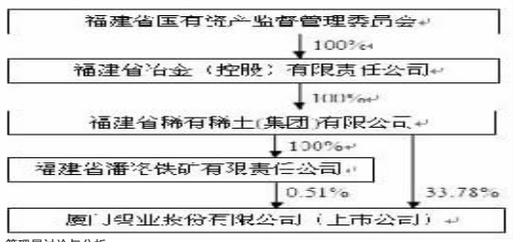
报告期股东总数	80,139	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	79,623

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股总数	持有有限售条件股份数量	质押或冻结的股份数量
福建省稀有稀土(集团)有限公司	国有法人	33.78	230,371,724	0	无
五矿有色金属股份有限公司	国有法人	15.58	106,275,775	0	无
日本联合材料株式会社	境外法人	9.37	63,902,692	0	无
大成监筹稳健证券投资基金	其他	0.91	6,222,666	0	无
易方达 50 指数证券投资基金	其他	0.84	5,698,967	0	无
中国人民财产保险股份有限公司-传统-普通保险产品-008C-CT001沪	其他	0.70	4,797,844	0	无
日本三菱商事株式会社	境外法人	0.62	4,227,600	0	无
福建省潘洛铁矿有限责任公司	国有法人	0.51	3,453,345	0	无
易方达积极成长证券投资基金	其他	0.38	2,599,991	0	无
嘉实沪深300交易型开放式指数证券投资基金	其他	0.32	2,161,775	0	质押3,700

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。

2.3 以方框图描述公司与实际控制人之间的产权及控制关系



三、 管理层讨论与分析

3.1 董事会关于公司报告期内经营情况的讨论与分析

(一)、报告期内公司总体经营情况

2012年，公司按照“情势经营，强力提升各项管理工作，加快实施重点发展项目，推动外延式和内涵式共同发展”的工作思路，努力做好经营及发展工作。

1、在推动实施发展战略方面重点做好以下两方面工作：

1)、加大硬质合金产业的投资，为实现“翘过硬质合金的发展把厦钨做强”迈出了坚实的一大步。

下属厦门金鹭特种合金有限公司继续实施硬质合金深加工产品扩产技改，形成2500吨硬质合金棒材、1000万片数控刀片、600万件整体刀具、3500万支PCB工具的生产能力。

下属九江金鹭硬质合金有限公司完成了一期厂房土建封顶，为2013年建成一个耐磨零件、焊接刀片和大制品新的硬质合金生产基地的一期工程奠定了较好的基础。

技术中心在超硬合金研发方面有了较好的进展，为厦钨的硬质合金发展在实际技术应用等方面的研发做了较好、卓有成效的工作。

2)、积极推动能源新材料加工项目建设和稀土资源整合，为实现“翘过能源新材料的发展把厦钨做大”奠定了基础。

下属长汀金龙稀土有限公司完成了稀土磁材的一期工程建设并开始投入生产，完成了稀土荧光粉利用日本三菱技术和装备进行技术改造，使厦钨在稀土的三大应用领域后来者居上，快速进入国内稀土行业前列。

下属海涂分公司完成了三元电池材料生产线建设，形成了钴酸锂、锰酸锂、磷酸铁锂、多元复合材料以及稀土贮氢合金多个系列的电池材料生产系列，在品种和规模方面都成为国内电池材料主要生产供应商。

下属龙岩市稀土开发有限公司完成了龙岩市四本稀土采矿权证中三本证的整合；按照福建省政府的要求，积极与三明市政府合作，与三明市政府合资成立了三明市稀土开发公司和稀土深加工企业三明金明稀土有限公司。

2、经营方面，国内外复杂的经济环境给公司生产经营造成较大压力，盈利同比大幅下滑。钨钼行业方面，钨产品需求和出口不旺，钼产品售价跌幅较大；能源新材料行业方面，稀土产品价格持续下跌，市场需求比较冷清，电池材料产品需求虽然有一定的增长，但受国内产能过剩影响，竞争十分激烈；房地产业务方面，国家依旧从紧的宏观调控政策造成了房地产市场的持续低迷，销售低于预期。面对上述困难，在董事会的领导下，公司总裁班子和下属各子公司、分公司经营班子带领广大员工谨慎经营，努力减少市场下滑影响。2012年，公司实现合并营业收入88.37亿元，比上年同期减少25.81%；实现归属上市公司股东的合并净利润5.26亿元，比上年同期减少48.46%。

2012年主要投资和技改项目、技术创新和节能减排情况

1、主要投资和技改项目进展情况

对外股权投资情况详见本节投资状况分析。

2、技术研发取得的新的进步

公司内部技术协作和交流走向制度化。技术中心研究课题“金属陶瓷及超硬刀具项目”在厦门金鹭顺利实现转化；成功开发出具有国内领先水平的“互轴数控磨削加工编程软件系统”和“整体刀具设计与管理软件系统”，已在厦门金鹭刀具设计、制造推广使用，运行状况良好；开发出低镍配方的42SH、43UH、45SH新牌号磁材，镝含量与国内相同牌号相比减少20-50%，用于汽车永磁电机生产企发展上稳定生产。

科技项目管理方面，完成了国家产业振兴与技术改造专项、福建省科技重大专项等7个重大项目的申报工作，同时完成了厦钨国家级企业技术评价等6项企业技术资质认定等工作，获得科技项目专项资金3,010万元；获福建省优秀新产品奖、紫金奖等科技奖励4项，获得奖励资金25万元；

专利申报方面，集团共申请专利45项，其中发明专利29项，实用新型专利16项；专利授权22项，其中发明专利13项，实用新型专利9项。

3、节能减排及循环经济开展情况

公司积极响应各级政府关于建设资源节约型社会，转变经济增长方式的号召，认真落实国家资源节约、综合利用和环境保护的方针政策，各项能耗和污染物排放指标均已达到同行业先进水平，同时通过节能降耗、循环利用也在一定程度上提高了公司经济效益。报告期公司属下海边分公司在市场环境不佳的情况下，通过技术进步，不断加大低度钨处理量和加强二次资源回收生产线技术改造力度，钼、钴、铟回收产能不断提高，生产成本逐步下降；控股子公司洛阳鹭鹭矿业有限公司通过设备改造和加强金属流失控制管理等措施，原矿利用率出去年的96.7%提高到98.1%，金属回收率比上年提高4.41%，创历史最好水平，控股子公司宁化行洛坑钨矿有限公司加强选矿技术管理、注重提升操作员工技能，减少了金属流失，金属回收率再创新高。因在节能减排和循环经济上做出的成效，公司被环经济标准化工作获国标委和国家发改委的批准，成为福建省唯一一家入选企业，并成功入选国家创建“钨型企业”试点企业。

2012年制度建设和管理创新工作

2012年，公司继续深入推进企业管理工作，取得了新的进步：

1、制定规划五年（2012-2016）管理发展规划。明确厦钨未来的管理思路和原则、管理体制、体系和管理文化；确定厦钨未来五年在管理上应达到的水平和目标，以及总裁班子在公司管理方面的任务、责任和考核依据。

2、制定规划五年（2012-2016）战略发展规划。系统分析了公司的发展现状和环境，明确了公司的指导思想和发展思路，对公司未来五年的发展目标和各板块业务的发展进行规划和分解，并对规划期间的关键举措、战略保障和风险控制做了分析和说明。

3、深化全面预算和目标绩效管理。2012年海边分公司、厦门金鹭和厦门虹鹭三家公司在两项管理上进入了中级阶段。根据战略规划的目标，制定全面预算方案，严抓费用管控职能，并及时做好每季度的滚动预算，通过绩效考核来落实预算的执行，同时甄别各公司经营班子的管理和执行能力，逐步形成战略引导、预算管控、绩效推动三者联动的管理体系。

4、实施ERP管理项目。厦钨从2012年3月开始启动ERP管理项目，明确了以主要公司为核心，兴活兼顾所有公司的实施步骤和实施方式，充分发挥厦钨内部协作，对各项业务流程进行重组再造，提升厦钨信息化管理水平。年底，14家公司已按计划实施范围完成既定模块的上线工作。

5、开展内控管理体系建设。根据财政部、证监会要求和自身管理需要，公司本着“以点带面，先建设后完善，先合规后管理提升”的总体思路开展内控体系建设工作，取得了一定成果：一是根据业务的重要性，结合规范和指引的要求，搭建起业务流程框架；二是依据流程框架和相关制度文件，进行了业务流程梳理，形成583个业务流程文档，使制度流程化、业务流程显现化；三是通过业务流程梳理及风险对标，形成113个风险控制矩阵，将企业经营过程中存在的主要风险提示出来，并将控制这些风险的措施固化下来。

6、推进成本管理试点工作。关注成本问题，通过优化劳动组织和技术进步来提高劳动生产率，降低成本，同时在厦门金鹭和厦门虹鹭推行成本管理试点方案。

7、推行薪酬改革。薪酬改革方案在海边分公司、厦门金鹭、厦门虹鹭三家试点公司成功落地，总部根据三家公司的推行情况，制定了《公司薪酬设计指导原则》，2013年起在集团内推行，统一集团各公司薪酬制度及薪酬结构，使企业在分配上更加符合市场原则。

8、推动销售激励试点工作。为确保厦钨战略规划实现，强化市场导向作用，推动公司内部分配机制改革，公司决定在海边分公司、厦门金鹭、厦门虹鹭、金龙稀土和成都虹波实业股份有限公司等五个公司实施销售激励试点工作，并制定了有关试点工作的指导意见，于2013年起推行。

9、改善公司融资结构，保障集团资金需求。为改善公司融资结构，申请发行中期票据和短期融资券，一方面平衡公司短期和中长期融资结构，另一方面有效保障集团资金需求。

10、积极开展集团内部的技术协作。集团制定了《技术协作管理实施细则》并成立了技术协作领导小组，同时在工程技术中心成立了技术协作部，以加强集团内企业的技术交流与协作，有效整合集团的技术资源，推动集团内各企业的技术创新。

11、实施厦钨高管队伍建设工程，把提高厦钨高管队伍素质、适应厦钨发展需要做为一项最重要的工作来抓。厦钨培训学院全年分别举办了总经理、技术副总、生产副总、销售副总和行政副总五期全封闭的高管培训班，并做为一项制度固定下来。

12、强化安全生产管理，完善安全责任制，指定一位副总裁专门负责安全生产管理工作，协调各责任单位，推动安全生产管理工作的有序开展。各公司都推行了一系列提升安全生产管理的举措，促进了安全管理各项制度的完善，提高了员工的安全意识，最大限度地消除了安全隐患。

2012年公司发展中存在的主要问题

1、经济效益大幅下滑。

虽然客观上受国内外经济大环境影响，特别是稀土产业在2010—2011年疯狂炒作之后价格出现狂泻，下属公司因为生产规模较大，产业链较长，2012年整年钨和稀土都处在一路下滑状态，所以严重影响了效益；但是在组织生产和经营方面也存在应变能力不足的情况，如云南海隅钨业公司原料在高价位储备过高，生产又未能按计划正常运转，致使原料价差造成亏损4,922万元；其他公司也有类似情况。

2、投资和技改项目达产、达标、达效迟缓。

下属公司重大投资项目如磁性材料、荧光粉、三元电池材料、三元电极等，或者因为市场原因，或者因为技术原因，或者因为上项目在规模上没有很好分期，所以形成效益慢，应认真分项目加以分析研究并制定有效的改善措施，让投资尽快发挥效益。

3、某些产业板块缺乏未雨绸缪。

2012年出现了钨钼丝材板块利润大幅下滑的局面，虽然节能灯市场受LED和消费市场、荧光粉等多种因素影响，但钨钼丝材板块多年以来因利润不错缺乏新产品开发的紧迫感，没有做到未雨绸缪，发展能力不足。

(二) 主营业务分析

1、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	8,836,897,796.00	11,910,403,995.65	-25.81
营业成本	6,560,896,115.99	8,121,692,736.17	-19.22
销售费用	147,901,091.20	145,686,620.14	1.52
管理费用	551,572,013.07	520,608,588.24	5.95
财务费用	235,756,633.43	158,313,163.52	48.92
经营活动产生的现金流量净额	1,679,707,118.16	-489,737,268.96	-138.03
投资活动产生的现金流量净额	-869,549,756.62	-1,180,829,902.40	
筹资活动产生的现金流量净额	-548,241,195.82	1,441,595,996.01	-138.03
研发支出	192,901,149.23	204,234,008.39	-5.55

2、收入

1)驱动业务收入变化的因素分析

2)营业收入变化因素：钨钼产业方面，钨矿山企业运行良好，营业收入与去年持平；钨冶炼企业生产保持稳定，由于钨精矿价格不断走低，收入下降；硬质合金企业运行平稳，营业收入变化不大；丝材加工企业市场压力较大，营业收入降低。

3)能源新材料产业方面，稀土出现价格大幅下跌，对稀土产业造成较大影响，收入下滑；电池材料有一定的增长，但增长幅度不大。

4)房地产方面，报告期厦门海峡国际社区项目小三期、成都鹭岛国际项目四期交房确认收入。

5)以实物销售为主的公司产品收入影响因素分析

2012年，受外部经济环境不佳的影响，钨、钼和稀土下游行业加大去库存力度，钨、钼和稀土产品需求不足，市场竞争加剧，公司主要产品钨、钼和稀土产品全年价格均出现大幅下降，导致总营业收入同比2011年减少25.82%。

6)主要销售客户的情况

前五名销售客户销售金额合计（元）	1,579,200,235.85	占销售总额比重	17.88%

3、成本

1)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(%)
1、钨钼等有色金属制品	原材料	3,205,865,249.29	76.36	3,582,651,004.75	80.01	-10.52
	燃料动力	279,940,776.32	6.67	285,083,308.27	6.37	-1.8
	直接人工	187,395,375.01	4.46	186,802,361.49	4.17	0.32
	其他	525,095,934.21	12.51	423,092,015.95	9.45	24.11
2、能源新材料	原材料	1,299,289,877.36	90.54	1,151,404,608.10	91.67	12.84
	燃料动力	32,508,649.78	2.27	27,464,999.90	2.19	18.36
	直接人工	60,444,160.86	4.21	50,557,401.37	4.02	19.56
	其他	42,746,476.30	2.98	26,662,474.30	2.12	60.32
3、房地产销售	土地	121,187,336.93	14.40	712,007,348.78	34.36	-82.98
	建安及开发	438,785,839.87	52.14	1,307,745,757.36	63.11	-66.45
	其他	281,651,830.44	33.46	52,533,159.91	2.53	436.14
4、物业管理及其他	人工	45,207,494.98	71.66	29,652,042.49	11.10	52.46
	其他	17,882,412.98	28.34	237,436,485.50	88.90	-92.47

2)主要供应商情况

前五名供应商采购金额合计（元）	1,394,650,700.56	占采购总额比重	30.73%

4、费用

期间费用、所得税费用同比变化情况：

单位：元

项目	本期	上年同期	增减幅度
销售费用	147,901,091.20	145,686,620.14	1.52%
管理费用	551,572,013.07	520,608,588.24	5.95%
财务费用	235,756,633.43	158,313,163.52	48.92%
所得税	164,396,287.23	653,989,677.14	-74.86%

报告期公司财务费用大幅增加的主要原因是平均融资规模增加及利率上升，公司利息支出增加；所得税费用减少的主要原因是利润下降。

5、研发支出

1)研发支出情况表

单位：元

本期费用化研发支出	191,706,313.34
本期资本化研发支出	1,194,835.89
研发支出合计	192,901,149.23
研发支出总额占净资产比例(%)	3.42
研发支出总额占营业收入比例(%)	2.18

6、现金流

单位：元

项目	本期金额	上期金额	同比变动
一、经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金	8,911,987,465.98	8,308,375,813.73	7.27%
收到的税费返还	54,873,039.91	70,055,229.89	-21.67%
收到的其他与经营活动有关的现金	388,892,508.22	152,470,522.44	155.06%
购买商品、接受劳务支付的现金	5,261,481,602.59	7,320,576,755.20	-28.13%
支付给职工以及为职工支付的现金	715,914,443.35	561,955,744.77	27.40%
支付的各项税费	1,327,776,911.08	842,578,454.06	57.58%
支付的其他与经营活动有关的现金	370,872,938.93	295,527,880.99	25.50%
经营活动产生的现金流量净额	1,679,707,118.16	-489,737,268.96	不适用
二、投资活动产生的现金流量：			
收回投资所收到的现金	20,000,000.00	-	
取得投资收益所收到的现金	1,159,301.30	809,487.79	43.21%
处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额	532,716.26	1,676,280.25	-68.22%
购建固定资产、无形资产和其他长期资产所支付的现金	842,246,560.66	1,093,110,597.64	-22.95%
投资所支付的现金	48,450,288.06	70,656,700.00	-31.43%
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	0	19,548,372.80	-100.00%
支付的其他与投资活动有关的现金	544,925.46	-	不适用
投资活动产生的现金流量净额	-869,549,756.62	-1,180,829,902.40	不适用
三、筹资活动产生的现金流量净额：			
吸收投资所收到的现金	57,517,150.00	37,470,000.00	53.50%
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	57,517,150.00	37,470,000.00	53.50%
取得借款所收到的现金	6,080,813,039.22	5,393,231,243.17	12.75%
收到的其他与筹资活动有关的现金	3,679,010,669.48	2,662,700,000.00	38.17%
偿还债务所支付的现金	6,043,982,966.57	3,615,884,656.99	67.15%
分配股利、利润或偿付利息所支付的现金	571,321,237.17	374,158,167.34	52.70%
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	227,799,637.65	153,316,329.85	48.58%
支付的其他与筹资活动有关的现金	3,750,277,850.78	2,661,762,422.83	40.89%
筹资活动产生的现金流量净额	-548,241,195.82	1,441,595,996.01	-138.03%

1)收到其他与经营活动有关的现金增加的主要原因是：下属房地产公司本期收到的其他往来款增加；

2)支付的各项税费增加的主要原因是：本期缴交的土地增值税和所得税增加；

3)经营活动产生的现金流量净额增加的主要原因是销售商品收到的现金增加以及采购支出减少；

4)收回投资所收到的现金的主要原因是：本期转让成都都江堰天森置业有限公司股权收到的现金；

5)处置固定资产、无形资产和其他长期资产所收回的现金净额是减少的主要原因是：本期固定资产处理同比减少；

6)投资所支付的现金增加的主要原因是：本期母公司增加对龙岩稀土工业园开发建设公司的投资；

7)取得子公司及其他营业单位支付的现金净额减少的主要原因是：上年子公司福建省长汀金龙稀土有限公司收购广州珠江光电新材料有限公司，产生取得子公司的现金流量，而本期无此事项；

8)吸收投资所收到的现金和子公司吸收少数股东投资收到的现金增加的主要原因是：本期新设立的子公司收到少数股东的投资款；

9)收到的其他与筹资活动有关的现金增加的主要原因是：本期收到的厦门三虹钨钼股份有限公司往来款增加；

10)偿还债务所支付的现金增加的主要原因是：归还到期贷款额增加；

11)分配股利、利润或偿付利息所支付的现金增加的原因是：本期子公司分红增加，相应支付给少数股东的股利增加，同时支付的利息也有所增加；

12)支付的其他与筹资活动有关的现金增加的主要原因是：本期支付的厦门三虹钨钼股份有限公司资金拆借增加；

13)筹资活动产生的现金流量净额减少的主要原因是偿还债务、分配利润和支付利息所支付的现金增加；

14)报告期内，公司实现归属上市公司股东的合并净利润526,117,424.24元，经营活动产生的现金流量净额为1,679,707,118.16元，两者金额相差较大的主要原因是：A、本期不影响经营活动现金流量但影响净利润的折旧以及无形资产摊销2,94亿元；B、财务费用2.36亿元；C、存货以及经营性往来款期末余额变动1.75亿元；D、少数股东享有的少数股东损益3.55亿元。

7、其它

发展战略和经营计划进展说明

报告期内公司发展战略执行情况见本节前述经营情况的讨论与分析。

报告期内公司经营计划的完成情况：经公司第五届董事会第二十三次会议和2011年年度股东大会审议同意：公司2012年全年营业收入预算指标为106.44亿元，合并成本费用总额91.50亿元，争取实现净利润与上年相比不会大幅下滑。报告期，受复杂的经济环境和市场低迷影响，实际实现营业收入88.37亿元，比上年同期减少25.81%；实现归属上市公司股东的合并净利润5.26亿元，比上年同期减少48.46%。

(二)行业、产品或地区经营情况分析

1、主营业务分行业、分产品情况

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(%)
钨钼等有色金属制品	5,636,313,790.15	4,198,297,334.83	25.51	-9.67	-6.24	减少2.73个百分点
能源新材料	1,657,213,820.63	1,434,989,164.30	13.41	-9.96	14.24	减少18.34个百分点
房地产商品房销售	1,383,706,968.12	841,625,007.24	39.18	-58.84	-59.39	增加0.82个百分点
物业管理及其他	88,416,598.70	63,089,907.96	28.64	-76.35	-76.38	增加0.09个百分点

报告期，钨产品需求和出口不旺，钼产品售价跌幅较大，盈利水平下降；能源新材料行业方面，稀土产品价格持续下跌，市场需求比较冷清，电池材料产品需求虽然有一定的增长，但受国内产能过剩影响，竞争十分激烈，盈利水平较低；房地产业务主要是厦门海峡国际社区项目小三期和成都鹭岛国际项目四期实现交房确认收入。

2、主营业务分地区情况

单位：元 币种：人民币

地区	营业收入	营业收入比上年增减(%)
国内	5,014,422,647.82	-40.42
国外	3,751,228,529.78	10.37

(三)资产、负债情况分析

1、资产负债情况分析表

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(%)
货币资金	788,448,863.77	6.14	506,875,928.65	4.01	55.55
应收票据	372,003,947.70	2.90	303,712,220.65	2.40	22.49
应收账款	819,797,535.23	6.39	1,251,409,154.91	9.89	-34.49
预付款项	364,018,465.07	2.84	592,831,555.85	4.68	-38.60
其它应收款	350,727,009.40	2.73	242,668,549.07	1.92	44.53
存货	5,009,449,313.99	39.03	5,495,012,936.62	43.42	-8.84
其它流动资产	1,934,974.32	0.02	0	0.00	
长期应收款	5,678,913.00	0.04	4,383,453.00	0.03	29.55
长期股权投资	206,131,783.43	1.61	178,283,296.15	1.41	15.62
投资性房地产	298,507,552.49	2.33	272,239,829.39	2.15	9.65
固定资产	3,257,933,791.59	25.38	2,670,198,139.18	21.10	22.01
在建工程	733,219,293.14	5.71	487,985,613.87	3.86	50.25
工程物资	43,018,729.06	0.34	121,667,201.86	0.96	-64.64
固定资产清理	7,848,915.09	0.06	8,278,205.10	0.07	-5.19
无形资产	290,816,914.92	2.27	248,159,538.56	1.96	17.19
开发支出	1,194,835.89	0.01	0	0.00	
商誉	15,743,239.74	0.12	15,743,239.74	0.12	0.00
长期待摊费用	75,628,955.83	0.59	66,038,847.65	0.52	14.52
递延所得税资产	188,713,843.56	1.47	190,308,577.19	1.50	-0.84
其他非流动资产	5,500,000.00	0.04	0	0.00	
短期借款	959,074,630.40	7.47	1,470,839,887.25	11.62	-34.79
应付票据	64,160,000.00	0.50	0	0.00	
应付账款	906,084,520.51	7.06	1,206,858,868.55	9.54	-25.00
预收款项	1,268,284,990.01	9.88	936,030,470.07	7.40	35.00
应付职工薪酬	168,815,564.07	1.32	174,145,918.43	1.38	-3.06
应交税费	825,196,349.56	6.43	1,324,631,115.60	10.47	-38.00
应付利息	2,107,796.89	0.02	5,102,823.55	0.04	-58.69
应付股利	7,669,075.00	0.06	9,688,075.00	0.08	-20.84
其他应付款	149,904,342.37	1.17	197,708,589.63	1.56	-24.18
一年内到期的非流动负债	563,285,949.47	4.39	47,285,949.47	0.37	1,091.23
其他流动负债	824,929,041.12	6.43	1,341,820,821.87	10.60	-38.52
长期借款	729,850,930.14	5.69	689,876,410.26	5.45	5.79
应付债券	496,510,602.15	3.87	0	0.00	
长期应付款	41,329,686.59	0.32	43,203,496.54	0.34	-4.34
专项应付款	58,424,343.13	0.46	21,493,985.47	0.17	171.82
预计负债	1,999,329.78	0.02	1,896,597.28	0.01	5.42
递延所得税负债	3,295,597.09	0.03	2,328,685.39	0.02	41.52
递延收益	129,170,439.28	1.01	124,204,880.09	0.98	4.00
其他非流动负债	1,945,040.17	0.02	6,383,305.80	0.05	-69.53

变动幅度较大项目说明：

货币资金：下属公司销售收款增加；

应收账款：处置成都都江堰天森置业有限公司，其应收账款减少，以及下属公司销售收入减少，应收账款相应减少；

预付账款：下属公司预付货款减少；

其它应收款：下属房地产公司其他应收款增加；

存货：详见第十章财务报告附注存货；

在建工程：下属公司各项工程投入增加；

工程物资：下属公司工程物资领用；

短期借款：母公司偿还短期借款；

预收款项：下属房地产公司预收款增加；

应交税费：下属房地产公司应交土地增值税减少和各公司应交企业所得税减少；

应付利息：母公司应付利息减少；

一年内到期的非流动负债：母公司一年内到期的借款增加；

其他流动负债：母公司归还到期短期融资券；

应付债券：母公司发行中期票据5亿元；

专项应付款：下属公司专项应付款增加；

递延所得税负债：下属公司计提安全生产费；

其他非流动负债：下属公司支付其他流动负债。

(四)核心竞争力分析

1、完整的战略和产业布局

公司战略清晰，产业布局完整。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、磁性材料和稀土贮氢、系列锂电池材料等其他能源新材料的生产、销售与研发。目前公司拥有包括钨矿山、钨冶炼、硬质合金、钨钼丝材、稀土矿山开发、稀土冶炼加工、国际贸易和房地产开发等多个分公司、控股子公司，打造了从钨钼矿山→冶炼→深加工→钨钼二次资源回收的完整的产业链，形成了含稀土矿山开发、冶炼加工、稀土新材料、科研应用等较为完整的稀土产业体系。公司从事的多种业务对风险的分散作用明显，完整的产业链使产业链内上下游的产品、技术、市场在某种程度上起到相互支撑的效果。

2、技术和质量优势

公司是国家级重点高新技术企业、福建省首批发展循环经济示范企业，公司的技术力量和技术创新能力在行业内处于较高水平。在钨行业拥有一系列领先的钨冶炼和加工专有技术；能源新材料行业建成了包括稀土贮氢合金、稀土发光材料、稀土磁性材料、稀土研发中心共四条稀土生产研发线，具备4000吨稀土标矿分离能力、15种稀土元素全分离和生产高纯产品的独具特色生产线，装备水平居国内领先。

公司产品品质已达到世界一流的水平。公司多款“金鹭”牌钨合金和“虹鹭”牌钨丝产品获得国家重点新产品和福建省名牌产品称号。

3、规模优势

经过十几年的发展，公司已成为中国钨行业的龙头企业，是目前世界上最大的钨冶炼产品加工企业及最大的钨粉生产基地之一。生产的钨终占国内市场份70%的份额，在高端市场上占有约80%的份额；生产的硬质合金产销规模为国内第二；公司也是新能源材料行业的重要企业，生产的贮氢合金粉在国内市场占有率排名第一。

4、管理优势

伴随公司创业历程而形成的经营管理团队具有丰富的管理经验，同时公司多年来积极推进全面预算管理、目标绩效管理等现代管理，优秀的管理使得公司在面临经营风险和产业规模扩张时都能保持良好的发展态势。

(五)投资状况分析

1、对外股权投资总体分析

单位：万元

报告期内对外股权投资额	19,115.11
对外股权投资额增减变动数	-19,236.69
上年同期投资额	38,351.80
投资额增减幅度(%)	-50.16

被投资的公司情况

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
佳鹭(香港)有限公司	国际贸易	6,015.11	100	报告期增资
三明市稀土开发有限公司	矿产品投资	5,100	51	新成立公司
福建省三明金明稀土有限公司	稀土加工	7,000	70	新成立公司
洛阳金鹭硬质合金有限公司	钨深加工	1,000	100	新成立公司

2、非金融类公司委托理财及衍生品投资的情况

1)委托理财情况

本年度公司无委托理财事项。

2)委托贷款情况

本年度公司无委托贷款事项。

3、募集资金使用情况

报告期内，公司无募集资金或前期募集资金使用到本期的情况。

4、主要子公司、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	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和氧气、钴粉、合金粉的生产与销售	61,000	229,137.23	232,763.30	19,001.74
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	73,090.80	67,238.12	4,392.14
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	40,331.56	52,502.70	28,274.11
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	38,047	56,804.54	38,801.24	13,685.38
长汀金龙稀土有限公司	工业生产	主营稀土冶炼	37,170	145,358.29	88,313.38	1,793.11
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	35,960.51	68,240.38	3,742.44
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	390,624.02	151,450.78	22,510.07

报告期，厦门金鹭特种合金有限公司粉末类产品销量下降，合金和刀具产品销量有所增长，全年实现营业收入232,763.30万元，比上年减少5.67%；实现净利润19,001.74万元，比上年增加0.64%。

厦门虹鹭钨钼工业有限公司2012年实现营业收入67,238.12万元，比上年减少7.65%；实现净利润4,392.14万元，比上年减少58.25%，主要原因是：受钨产品原材料采购价格快速下跌和市场竞争加剧影响，丝材产品价格下降，同时受期初库存原材料成本较高的影响，成本下降速度低于产品价格的下降速度，产品的盈利能力大幅下降。

洛阳豫鹭矿业有限公司的尾