

证券代码：000657

证券简称：中钨高新

中钨高新材料股份有限公司
投资者关系活动记录表

编号：2022-10

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input 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 type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位及人员	参与机构： 怀远基金、云禧投资、中信证券、华安证券、德邦证券、凯昇投资、兴证期货、大家资产、海通证券、上海胤胜、国泰君安证券、智子投资、安信证券、交银施罗德、青骊投资、东吴证券、果实私募、前海互兴、国新投资、西南证券、大家保险、甬兴证券、中泰证券、中荷人寿、固禾私募、玖稳资产、复星保德信、嘉实基金等线上参与交流的 136 家机构
时间	10 月 28 日 10:00-11:30 10 月 31 日 10:00-11:00
地点	进门财经、腾讯会议
形式	线上交流
上市公司接待人员	副总经理邓英杰、财务总监胡佳超、董事会秘书王丹、财务部总经理支雪斌、证券事务代表王玉珍
交流内容及具体问答记录	主要交流内容： 1. 公司三季度收入环比是有下降的，请问，分板块来看的话，主要是哪部分业务在下降？ (1) 2022 年 Q3 季度收入环比减少大概 5.7 亿元，主要是贸易板块收入减少。公司贸易主要是 ATP、碳化钨粉、钨精矿，Q2 季度钨精矿价格出现下跌，因此 Q3 季度贸易收入大概减少了 4 亿元，除去贸易业务之外的收入

环比 Q2 仅仅减少了 1 亿多元。(2) 钨钼制品收入减少, 主要系 8 月份四川限电停产。此外, 还有部分结算原因。

2. 请问前三季度数控刀片销量及毛利率情况

公司前三季度数控刀片累计销售超过 8500 万片, 实现了同比稳定增长, 毛利率基本维持去年同期水平。在行业需求下滑的背景下, 尤为难得。

3. 请您详细介绍一下公司各业务板块在手订单情况。

由于宏观经济下行, 公司经营整体承压, 但仍实现了增长。主要板块产品销量实现了稳定增长, 部分产品出现下滑。从 9 月末在手订单上看, 部分板块环比出现明显改善。

切削刀具板块 9 月末在手订单: 数控刀片同比增长 15%, 环比增长 16%; 传统刀片同比增长 70%, 环比增长 3%; 微钻同比增长 2%, 环比略有下滑; 数控刀具环比增长了 59%。其他产品中, 精密零部件在手订单同比增长 22%, 硬面材料同比增长 54%。9 月末在手订单出现下滑的产品主要是棒材、钻齿、轧辊等, 主要原因是需求端下滑叠加原料价格波动, 还有就是采购周期的原因。

4. 请介绍一下光伏钨丝投产情况。

目前公司光伏钨丝的累计出货量超过了 6 亿米, 新增 100 亿米光伏钨丝项目正在投产并进行设备的调整优化, 计划 11 月份达到设计产能, 届时公司光伏钨丝产能将有明显提升。

5. 请问公司对目前钨矿价格走势的看法。

公司对钨矿价格走势持谨慎乐观的看法, 目前价格走势更多的反映了需求端的变化, 由于未来需求有望逐步恢复, 预计价格今年将维持稳定。

6. 介绍一下三季度自硬公司受疫情和高温限产的影响情况

三季度四川省内的高温限电和疫情一定程度上对自硬公司及其成都分公司的生产经营产生了一定影响, 尤

其是8月份，产量较低。但对公司而言，总体上影响有限，处于可控范畴。目前生产经营一切正常。

7. 2021年8月公告新增两条高端产品，针对航空航天和汽车零部件，目前的进展情况？对2022年会不会有收入贡献？

航空航天和汽车零部件高精密刀具生产线项目预计将于年底投产，主要收入贡献将体现在2023年。

8. 上述两个项目主要是高端刀片刀具进行进口替代，公司在进口替代方面做了哪些工作，有什么进展？公司进口替代产品的价格会是多少？

目前公司在进口替代日韩方面效果较好，进度较快。很多产品已经可以比肩日韩产品，甚至完成超越。未来公司还会继续进口替代战略。

在市场前景方面，2021年国内进口刀具大概100亿元，其中数控刀片数量大约为2亿片（日韩1.2亿片，欧美0.8亿片）这部分刀片基本为中高端产品具有价高，溢价大的特点，是未来公司国产替代的主要目标。

在价格方面，由于数控刀片品种非常多，价格很难一一列举，但比目前产品均价要高。从进口刀片来看，欧美刀片进口均价为40元/片，日韩刀片进口均价为18-20元/片。公司相关产品价格与进口产品仍有较大差距，具备较大成长空间。

9. 2022年公司的出口增长情况？

2022年前三季度公司出口销量整体增长了25.9%，除粉末制品略有下滑外，其他主要产品均保持了较好的同比增幅。其中，数控刀片出口增长了20.6%；整体刀具出口增长了29.1%；棒材出口增长超100%等。

10. 请介绍一下公司数控刀片出口区域及产品结构。

公司数控刀片出口主要市场是欧洲、北美以及东亚和东南亚等国家和地区。这些区域尤其是欧美国家，其制造业水平比国内高，基本不使用低端产品。因此公司出口国外产品基本以中端为主，还有部分高端产品，产品价格高于国内产品。公司产品以卓越的产品性能及高经济性赢得了国外客户的青睐。今年以来海外市场发展迅速，其中欧洲市场营收过亿；东南亚、印度和俄罗斯取得高速增长，

增速约为 25%。

11. 10 月份海外品牌及部分国产品牌产品都涨价了，未来公司价格将会采取怎样的策略？

今年以来海外品牌由于受地缘政治影响，通货膨胀较为严重，成本压力较大，为传导其成本压力，因此频频调高价格。

相比海外竞争对手，公司成本端相对稳定，目前市场虽有复苏，仍处于需求不足的情况，不足以支撑大规模调高价格，因此公司将维持价格稳定，并视后续需求发展及竞争形势合理调整价格。

12. 经销商销售国外和公司的产品毛利率差不多，渠道推动国产替代的主要动力是什么？

近年来随着国产品牌产品技术品质提升，在多数应用领域，已经逐步追赶上国外竞争对手，并且成本优势明显，因此终端需求端对国产品牌产品的需求持续增长，这是推动经销商主要动力。

与此同时，以中钨高新为代表的头部企业，产能不断放大，技术持续上升，品质稳步提高，对市场竞争格局造成了重大影响，推动经销渠道向头部企业倾斜。

最后，国家推动产业链自主可控、国有大中型企业推动国产替代的需求强劲，拉动国产替代发展。

13. 随着市场竞争日趋激烈，公司是否考虑进一步给经销商让利，从而带动经营增长。

1) 根据市场竞争激烈程度不同，公司市场竞争策略也不同，在保障公司产品竞争力的前提下，充分保障经销商利润空间。客户需求是推动企业发展的最大动力，公司旗下株钻公司，作为国内刀具的代表性企业，在国内品牌中具有领先的技术水平、卓越的产品品质以及全面切削服务能力。多年来积累了良好的口碑，获得了终端客户的高度认可，因此具有较高的品牌影响力及溢价能力，这些都有力保障了公司渠道商的利润空间。

2) 多年来公司经销渠道与公司一起快速成长，已经建成国内最完善最方便快捷的销售渠道体系，经销商与公司携手同行共享发展成果，很多已经成长为区域具有相当实力的渠道商。

3) 公司为行业龙头，经销商政策对行业具有较大的影响力，如果采取激进的策略将引发其他对手跟进，从而加剧市场竞争态势，不利于行业良性发展。因此公司对调整

经销商政策采取谨慎的态度。

14. 请介绍一下新能源行业发展对公司刀具板块业务的影响。

今年以来，以新能源车代表的新能源行业发展迅速，成为今年宏观经济中难得的亮点。新能源行业发展，从长远看利好国产刀具。

新能源行业对刀具需求结构带来重大冲击，在传动系统、轮毂、刹车盘、外壳加工等领域刀具需求增长明显，而相对发动机、变速箱等动力部件的刀具需求减少。而公司产品在传动等加工领域具有较强的竞争优势，将有力拉动公司产品增长，其次，新能源汽车带动了汽车零部件行业增长，大量的零部件需求将带动国产刀具需求增长。最后，伴随着新能源汽车国产品牌的崛起，将带动国产供应链的发展，最终惠及国有刀具品牌。

除此之外新能源设备的需求增长会带动公司PCB刀具相关业务。

15. 国产刀具替代日韩刀具完成后，后续国产替代速度的发展情况？

近年来国产刀具品牌在通用加工以及流通领域中大体上完成了国产替代。未来国产替代的主要发展空间是中高端刀具以及解决方案，市场空间较大。未来国外品牌成本压力大概率将持续，国产刀具性价比优势突出，年底时国外品牌可能还会调价，会进一步拉大价格差距。与此同时目前经济处于弱复苏状态，终端客户将进一步看重刀具成本，有利于中高端刀具替代。另外国家大力推动国产中高端刀具国产化，以航空航天、军工行业的为代表中高端刀具国产替代趋势明显，并呈逐步加速的态势。总之，由于中高端刀具产品的技术和服务壁垒较高，替代难度较大，未来国产替代增长速度相比中低端的替代速度将有所放缓，但发展空间大，前景好。

16. 公司对钨丝的扩产计划以及 2023-2024 年的出货量预期？100 亿米大概多久能全部达产？

公司钨丝扩产项目按计划推进，目前处于优化调试设备阶段，产能逐步释放，计划 11 月达到设计产能。公司扩产项目尚在研究筹备中，具体计划取决于后续调试和达产结果。

	<p>17. 如果继续新扩 100 亿米，第二个 100 亿米的扩产周期需要多久？</p> <p>一般情况下，项目建设周期在 18 个月左右，由于公司前期在第一个 100 亿米项目上积累了宝贵的经验，因此预计将较大幅度缩短项目投产周期，具体要看后续项目发展情况。</p>
附件清单	无
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，不能视作公司或公司管理层对行业、公司发展的承诺和保证。敬请广大投资者注意投资风险。
日期	2022 年 11 月 1 日