

证券代码：300488

证券简称：恒锋工具

2023年1月6日投资者关系活动记录表

编号：2023-001

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 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（座谈）
参与单位名称及人员姓名	中国国际金融股份有限公司 郭威秀、王梓琳、陈显帆；华商基金管理有限公司 高兵；北京宏道投资管理有限公司 田博；通用技术创业投资有限公司 侯锐骁；北京龙鼎投资管理有限公司 孙建国；深圳幸福时光私募证券投资基金管理有限公司 刘英；完美世界游戏有限责任公司 何伟；杭州军璐投资有限公司 边佳璐；上海紫阁投资管理有限公司 薛奇；北京颐和久富投资管理有限公司 罗云涛；北京志开投资管理有限公司 周彬；深圳市腾讯计算机系统有限公司 荀为谦；富舜投资(PEGASUS) 李思玮；华宝信托投资有限责任公司 顾宝成；PA Asset Management 邓光健；中信证券资管部 刘春茂；钟成 章宇轩；KING TOWER CHINA GROWTH FUND CO., LIMITED LvWeizhi；深圳前海互兴资产管理有限公司 刘政科；深国投 成佩剑；上海涌津投资管理有限公司 白乾政；上海峰境私募基金管理有限公司 杨颖睿；上海宽渡资产管理有限公司 谢梦婷；Fenghe Asia Shurong LI；Invesco Hong Kong Ltd JeanRao；北京古槐资本投资有限公司 任嘉；晟盟资产 戴卡娜；京东数字科技控股股份有限公司 朱慧琳；鹏华基金管理有限公司 柳黎；富国基金管理有限公司 王佳晨；深圳市远致瑞信股权投资管理有限公司 张艺海；厦门市乾行资产管理有限公司 杨如丰；中意人寿保险有限公司 臧怡；上海鹤禧投资管理有限公司 吴迪；宽远资产 王修艺；FIL HK-CHAPLT Sherry Qin；国泰君安证券资产管理有限公司 肖莹；深圳市恒邦兆丰私募证券投资基金管理有限公司 魏海芹；上海肇万资产管理有限公司 崔磊；广发基金管理有

	<p>限公司 张毅；深圳前海承势资本管理合伙企业（有限合伙） 梁悦芹；上海恒穗资产管理中心（有限合伙） 骆华森； Mars Asset FUYuqing；瀚川投资管理（珠海）有限公司 jhu；国寿安保基金管理有限公司 刘兵；上海顶天投资有限公司 何柏延；BOYU CAPITAL EQUITY STRATEGY 2014, LIMITED YanYiyi；LONGLI OVERSEAS INVESTMENT LIMITED WangWei；平安财富 朱远峰；鹏华基金管理有限公司 陈大焯；深圳市尚诚资产管理有限责任公司 黄向前；深圳前海固禾资产管理有限公司 文雅；上海海岸号角私募基金管理有限公司 李文思；Hillhouse Capital-HCM China Fund 张涵；珠海横琴博昀私募基金管理合伙企业（有限合伙） 郑国栋；Green Court Capital JiaFan</p>
时间	2023 年 1 月 6 日
地点	公司会议室、电话会议
上市公司接待人员姓名	<p>恒锋工具董事会秘书、副总经理：陈子怡</p> <p>恒锋工具证券事务代表：胡金秋</p>
投资者关系活动主要内容介绍	<p>企业介绍：</p> <p>恒锋工具创立于 1990 年，是一家专业从事精密刀具研发制造和运维服务的国家火炬计划重点高新技术企业。公司于 2015 年在创业板上市，成为国内同行业首家独立上市公司。现公司本部员工有 700 多人，子公司 100 多人，总共 800 多人。2021 年度实现营收 5.09 亿元，利税 2.06 亿元。公司本部在浙江嘉兴海盐，2016 年投资成立恒锋美国全资子公司，大力拓展海外市场，2017 年并购浙江温岭的上优刀具，形成海盐海兴路总部工厂、海盐恒丰路工厂、温岭上优刀具工厂、美国密歇根工厂四个生产基地。公司 2018 年获得“国家科技进步二等奖”，2019 年被工信部认定为“国家技术创新示范企业”，并成为工信部首批“专精特新”小巨人企业，公司“复杂刀具”2021 年被工信部认定为“单项冠军示范企业”。</p> <p>公司的产品主要包括精密复杂刃量具和精密高效刀具两大类，精密复杂刃量具细分为拉削刀具、冷挤压成型刀具、精密量</p>

具、齿轮刀具四大系列，精密高效刀具细分为高效钻铣刀具、高效钢板钻、精密螺纹工具三大系列。产品主要应用的领域有航空航天、汽车零部件、工程机械、电站设备、风电设备、智能驱动、轨道交通、钢结构工程等。

问题一、请介绍下刀具业务的规划？

答：公司将继续围绕精密复杂刃量具、精密高效刀具二大主板块，夯实“产品+服务+智能制造”的业务模式，努力成为先进制造工艺技术的提供者。提出了“3+3+3”产品发展战略，第一个“3”是三种机械结构：花键、齿轮、螺纹；第二个“3”是三种加工工艺：拉削、钻削、铣削；第三个“3”是三种材料形式：高速工具钢、硬质合金、机夹式。继续围绕海量定制服务、精密修磨服务、加工工艺服务、客户新产品同步开发服务、检验检测服务，做细做深生产性服务。在材料应用上，公司是根据客户的需求、产品特性、使用状况来择优选择，目标是达到最佳的使用效果。

问题二、请介绍下刀具中硬质合金和高速钢的比例？

答：公司硬质合金的产品金额约占 25%左右。公司产品繁多，性能要求各异，因而必须按需选材，有的产品必须用高速工具钢，有的产品必须用硬质合金，必要时公司也做可转位刀具，刀体部分是钢的，刃口是硬质合金的，我们具备各种精加工能力，目前不涉足硬质合金和高速工具钢的材料生产。

问题三：请介绍下涂层工艺公司是否涉及？

答：总体上公司走自主涂层和委外涂层相结合的道路，目前公司正加强涂层中心建设，深入开展涂层技术研究，已掌握大部分产品涂层工艺。涂层质量的好坏关键在涂层种类的合理选择和涂层工艺的把控。

问题四：请介绍下高速钢的工艺环节？

答：高速钢的粗加工、热处理、精加工，公司具备全制造链加工工艺，公司还具备与钢厂共同开发新牌号材料的能力。高速

钢又分为粉末高速钢和冶炼高速钢。

问题五：请介绍下刀具新品的导入时间？

答：刀具品类不同，对应的新产品交货期是不一样的，典型的如精密复杂拉削刀具新品交货期约 45 天，公司绝大部分产品是定制化产品，每年都要研发补充 30% 以上的新产品，公司的新产品开发是融入日常工作的。对一些特殊的新产品也积极组织研发攻关等。

问题六：刀具的毛利率为什么在下行？

答：根据 2022 年三季报数据来看，公司综合毛利率是有 2 个百分点左右的下滑，主要原因是：受疫情影响，部分产品接单下滑，导致产能利用率下滑；另外受到原材料涨价、人工成本上升因素影响。

问题七：精密高效刀具的毛利率比精密复杂刃量具的毛利率低的原因？

答：主要是由于精密高效钻铣刀具的市场竞争格局更为白热化，特别是整硬刀具，工艺链相对简单，市场参与者众多，对比小厂公司没有成本优势。精密高效刀具板块，公司的发展方向是走差异化战略，建立“行业思维”，重点突出细分品类竞争力。

问题八：请介绍下和汉江工具的竞争？

答：公司与汉江工具客户群定位有所差异，汉江工具更多聚焦于商用车客户，我们同时聚焦装备制造业十大领域，其中在汽车零部件领域公司更多聚焦乘用车高精度客户群。我们在市场上的竞争更多是美国格里森、日本 NACHI 等国际品牌。只要满足客户性价比需求，并且有充足的产能保障，未来公司也将加大各领域市场拓展。

问题九：请介绍下 2022 年度精密复杂刃量具、精密高效刀具、精磨改制的业务增长情况？

答：从 2022 年三季报数据来看，母公司精密复杂刃量具收入同比增长 13% 左右，精密高效刀具同比增长 12% 左右，精磨改制基

本持平；子公司上优刀具下滑 9%左右。合并报表总体营业收入同比增长 4.92%。

问题十：请介绍下丝锥产品的发展情况？

答：公司丝锥产品近几年较快得到客户的认可。目前中国市场 2021 年进口丝锥 10.70 亿元，出口 7.80 亿元，但是进口单价约是国产单价的十倍，国产丝锥平均 10 元一支，进口约 100 元一支，有很大的进口替代市场空间。公司丝锥产品主要涉足的是中高端领域，以进口替代为目标。

问题十一：丝锥业务的发展时间预估？

答：刀具产品作为工业品，从一款产品到另外一款产品，一个规格到另外一个规格都有很大差异的，涉及到技术储备、产品设计、制造工艺、切削试验，特别涉及到最终产品寿命的问题，有很多细节在里面，估计最起码还要 2-3 年时间才能真正的有体量。

问题十二：蓝黛和绿的是否会进入公司减速器业务范围？

答：公司在这个相关领域客户众多，很多客户是做整机的，齿轮等零部件都是通过采购的，这些零部件的生产厂家很多都是公司客户，公司预计这些客户都会给市场主流减速器生产厂家供货。因此有些客户表面上并不是公司直接供货，但通过第三方间接在做他们的齿轮业务。

问题十三：外资涨价是否推动国产替代？

答：是这样的，有很高的价差在里面，如齿轮刀具领域，目前外资品牌不断的在上涨，已经不能为继了，现在客户国产化的需求越来越明显。国产化替代不是一蹴而就，产品最终的性价比要得到客户认可。

问题十四：请介绍下公司在齿轮加工的市占率？

答：没有相关具体的统计数据，在齿轮刀具板块公司在国内属于第一梯队，仅从大客户采购量来看，公司目前是双环传动、三一重工、南高齿、吉利、蜂巢传动等厂家齿轮刀具主要供应商。

问题十五：中国齿轮加工的机床是否还是以国外为主？

答：目前好的滚齿机、车齿机很多以进口为主，包括我们自己试验的很多机床也是以进口为主，当然国产的齿轮加工机床也在进步。

问题十六：请介绍下美国市场的发展情况？

答：美国市场还是不错的，我们的产品逐步得到美国客户的认可，恒锋美国公司 2022 年度完成了 3000 多万的营业额，同比增长约 70%。公司的部分拉刀已在美国客户实现了批量供货，总体感觉我公司产品在美国市场还是挺有竞争力和前途的。

问题十七：为什么在东南亚市场布局较少？

答：一是由于受到疫情影响，人员往来不便；二是营销渠道建设的人力、物力投入还不够；三是东南亚汽车行业较发达，但以日系为主，对供应商相对没有欧美系品牌更加开放。

问题十八：请介绍下业务中汽车行业和其他行业的占比？

答：公司产品主要应用于汽车零部件占比 50%到 60%（燃油车 23%、新能源车 19%、商用车 18%）、精密机械 16%、航空航天、电站及风电设备 14%、钢结构及轨道交通 10%。

问题十九：传统燃油车转变为新能源车对刀具业务的变化？

答：随着汽车的智能化越多，从大传动变成各种小传动，比如自动驾驶、电动座椅、后视镜、天窗等都需要传动部件。动力系统相关零件减少，对刀具的需求也有所减少，但是面对更高的转速，动力系统的相关刀具要求更高，所以总的消耗价值没有减少。另外，由于智能驱动以后，大量的小传动越来越多，需要大量的小规格刀具。总的来讲，新能源汽车的刀具需求更大。

问题二十：请介绍下前五大客户的领域？

答：四家是汽车零部件领域，一家是航空航天领域。

问题二十一：公司跟 C919 大飞机上的合作对接有哪些？

答：国产第一架 C919 大飞机机翼和机身装配刀具有很多是由公司开发。近几年，客户在此类刀具采用招投标制中更关注的是

价格，采用低价格中标，公司中标率不高。目前公司也正积极提升这类刀具的生产能力和刀具性能，为配合大飞机的发展随时准备参加他们的招投标工作，我公司将继续跟进。

问题二十二：请介绍下与新成量并购重组的情况？

答：公司并购新成量项目已经有一年左右的时间了，期间公司开展了尽调、交易协议起草、洽谈等多项工作，由于受到标的公司复杂性、疫情反复以及四川干旱高温停电等影响有所耽搁，目前公司正与相关各方积极推进本次重大资产重组的整体工作进程，本次交易尚处于筹划阶段，交易事项最终能否顺利实施及具体实施进度存在不确定性。

问题二十三：请介绍下公司在管理方面各部门考核目标的制定情况？

答：2021年公司获得浙江省省政府质量奖，是嘉兴市的第二家，这是充分的对我公司企业管理成熟度的认可。同时，2022年公司又获评2021年度“浙江省企业管理对标提升标杆企业”，更加证明社会对公司管理能力的认可。公司有完善的考核管理体系，对产销情况、交付情况、质量情况、效益情况、技术情况等严格的体系。

问题二十四：请介绍下公司各工厂情况？

答：公司现有四个厂区，分别是海盐海兴路工厂、海盐恒丰路工厂、温岭上优刀具工厂、美国密歇根工厂。

海盐海兴路工厂是公司总部所在地，主要生产精密复杂刃量具；海盐恒丰路工厂主要生产精密高效刀具；温岭上优刀具工厂主要生产齿轮刀具产品；美国密歇根工厂主要负责开拓北美客户，并为北美客户提供刀具修磨等服务。

问题二十五：请介绍下春节前的需求情况？

答：从公司的订货数据来看，由于受疫情影响，2022年5月份达到最低谷，到了三季度企稳，但还是处于低位，到11月份有明显的恢复，12月份基本保持平稳，整个市场的需求并未完全释

	<p>放。</p> <p>问题二十六：请介绍下明年需求前景更好的品种？</p> <p>答：目前我们感受到新能源汽车项目很多，比如比亚迪的新能源动力系统，相关的刀具需求很多。长城蜂巢传动、双环传动等客户冷挤压成型刀具、齿轮刀具、拉削刀具需求普遍很多。另外风电领域相关刀具需求预计保持持续增长。</p> <p>问题二十七：请介绍下 2023 年的展望？</p> <p>答：现在是世界百年未有之大变局，变化很快，展望 2023 年，从疫情影响的减弱，二十大的鼓舞，总体信心要比 2022 年更足，从我们过去历往的经验，每年从二季度开始市场逐步好转、四季度相对是高位，总体对 2023 年充满信心，特别是中央注重高端装备制造业的发展，对我公司的长期发展提供了根本保障。</p> <p>接待过程中，公司接待人员严格按照有关制度规定，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单（如有）	无
日期	2023 年 1 月 6 日