

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：2023-02

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位及人员	参与机构： 华夏久盈、民生证券、国信证券、博时基金、上投摩根、景顺长城、南方基金、华安证券、华商基金、国泰君安证券、建投机械、上海歌汝基金、固禾基金、汇添富基金、鹏华基金、云禧基金、贝乐昇基金、至简资管、格林基金、国金证券、九方智投、浙商证券、浙商机械、浙商资管、中金资管、华泰柏瑞、拾贝投资、东证资管、永安国富、睿思资本、禾其投资、Library Group、兴业证券、恒昇投资、开源证券、华西证券
时间	2月13日-3月1日
地点	钻石大厦会议室、腾讯会议
形式	现场调研、线上交流
上市公司接待人员	证券代表王玉珍、证券部颜自强、证券部刘文婕、株钻公司吴杨勇、稀有新材吴建国
交流内容及具体问答记录	主要交流内容： 1. 株钻在国内高端数控刀具市场中占比多少，以及我们的差距在哪里？ 我公司旗下株钻公司年营收超20亿元，产品广泛应用于机床行业、汽车制造行业、模具制造行业、航空工业、国防军工行业、钢铁行业、电子行业等众多领域。株钻公司致力于为我国切削加工水平进步提供卓越产品及服务，近年来一系列重大刀具国产化项目顺利推进实施。公司成功突破以

航空航天零部件加工为代表的先进切削加工整体解决方案技术壁垒，实现高精刀具技术突破。公司以航空航天为代表的高端制造终端业务获得长足进步，相关业务年增速超过20%。高端市场占有率稳步提升。

但由于我国切削刀具起步晚，底子薄，在解决方案领域与国际领先企业如山特、肯纳、伊斯卡等存在明显差距，目前来看，在核心复杂刀具、精密零部件的精加工领域以及切削应用关键技术上仍存在较大差距。

2. 各主要企业的数控刀片产能均释放，近年刀具市场竞争愈加激烈，请谈谈对公司切削刀具未来毛利率的展望。

近年行业产能扩张迅速，部分中低端产品产能出现了同质化、重复化现象。随着需求端增速下滑，市场竞争日益激烈。但是，切削刀具品种多，应用范围广，需求多样，定制化产品、配套服务及解决方案市场空间大，溢价能力突出。目前在中高端领域仍然由国外品牌占据市场主体地位，国产替代空间广阔，与此同时制造业提质升级对数控刀具尤其是高端数控刀具的需求稳步提升。综上所述，未来数控刀具行业的发展仍值得期待。

近年来随着株钻公司产品技术品质、科研创新开发能力、解决方案及配套服务能力实现跨越发展，公司紧抓历史机遇，集中力量攻关高精密切削刀具研发及应用，立足市场客户需求推动切削加工解决方案及配套服务能力实现长足发展，多产品填补国内行业空白，成功实现航空航天、汽车精密零部件切削加工解决方案实施及推广，取得了卓越成效。产品品质、服务及技术的全面提升，为企业提高产品附加值奠定了坚实的基础，随着公司产品结构进一步优化，公司相关产品的利润水平或将进一步提升。

3. 公司对今年切削刀具市场走势如何判断？

从需求端看，受消费增长刺激，机床订单走强，内需复苏势头明显；受国外经济下滑影响，外需有所回落，但新兴市场仍有进一步增长空间。从原料端看，1月份原料价格上升趋势重现，市场对价格持上涨预期，可能拉动产业需求增长。从市场竞争来看，行业产能释放达峰，各企业产销承压

较大，中低端市场竞争将进一步加剧。从终端上看，随着军工航天的国产替代力度进一步走强，终端业务蕴藏着巨大的发展机遇。综上所述，公司对今年市场走势持谨慎乐观看法。

4. 数控刀片产能现状、未来规划，以及新增产能的消化情况如何？

目前公司数控刀片产能为 1.2 亿片左右。公司扩产的整体步伐采取小步快跑的方式，通过对市场需求的精准把握实现企业产能合理扩张。未来通过研发投入的不断提升，市场销售的开拓，争取实现“十四五”规划目标。

5. 矿山何时注入？

关于矿山的注入，公司实控人中国五矿已有相关承诺。矿山注入条件包括达成持续盈利和符合上市公司注入相关规定。目前矿山的运营情况正常，合规性问题也在逐步梳理解决。满足注入条件后，公司实控人将积极推动承诺履行，如有涉及需披露的信息，公司将及时履行信息披露义务。

6. 公司光伏钨丝项目进展如何，前景如何？

公司前期公告的新增 100 亿米光伏用高强度细钨丝项目产线已经拉通、投产，目前进行持续的技术突破，争取尽快释放产能，达产达效。同时，将根据市场需求、产线运行情况 & 公司战略需求，实施相应的产能扩张规划。如有进展，公司将及时披露公告。

从市场前景上看光伏钨丝产品具有卓越的产品性能，能极大提升下游产品性能及经济性。目前技术红利明显，盈利性较好，市场需求前景广阔，利润空间较为明显，这些都为先行企业带了发展良机。光伏产业预期的高增长，也将为相关企业带来可观的发展红利。

7. 公司如何看待光伏钨丝的技术壁垒？

光伏钨丝技术门槛相对较高，涉及粉末配比、钨条制备、拉丝工艺等多个环节，需要在韧性和强度等多参数中寻找平衡点，既要保证拉丝定长长度，还要保证切割强度，生产工艺的每一个节点都有相应的技术要求。即使头部企业在

相关技术领域已有经年累月的长时间积累，也还需要不断的进行技术研究，持续改善产品性能，提升合格率等，同时继续细线化研究。这些对于新进入者，都形成了较高的壁垒。当然高技术壁垒也会带来相应的技术红利，将有效保障头部企业的利益。

8. 稀有新材公司的业务范畴、盈利能力和发展规划

稀有新材由原株洲硬质合金集团有限公司钨钼制品事业部、钽铌制品事业部及湖南有色新材料科技有限公司经战略整合于 2021 年成立，主要开展钨钼钽铌等稀有金属及新材料生产、科研和经营业务，主要应用于航空航天、高端医疗、超导、新能源等行业。

目前公司产品结构包括“钻石牌”稀有金属粉末、钨钼钽铌中间产品和精深加工产品三大类，其中，传统类业务占比 70%左右，深加工占比 30%左右。公司产品综合毛利率 25-30%，部分单品达到 50%。未来以高毛利率的深加发展为主，涉及靶材、电子信息产业、新能源、超导等领域。

9. 请简要介绍一下公司整体发展规划。

公司致力于服务国家战略和制造业重要领域，“十四五”期间将积极响应“国家制造强国的战略”：一是公司不仅向深加工领域推进刀片和刀具的进口替代，还在向上游延伸、推进进口替代，比如棒材和粉末制品。推动钨全产业链自主可控。二是公司继续推动核心业务板块切削刀具板块的结构升级，支持旗下株钻公司、金洲公司攻关行业核心技术、全面向中高端发展。三是推动包括精密零件、硬面材料在内的非刀具类小品类精密产品发展，既服务于国内重点行业需求，也积极提升海外市场占比。最后，公司践行“数一数二”战略，不仅追求量的第一，更要追求质的提升，进一步提升产品附加值，提升产值，持续推动公司高质量发展，从而实现“十四五”末打造世界一流钨产业集团的战略目标。

10. 公司吸引人才的方式以及对科研人员的激励方式

	<p>是怎样的？</p> <p>对现有科研人员高度重视，通过 IPD 改革拓宽对研发条线科研人员的晋升通道、激励通道，提高科研人员积极性；每两年召开一次全公司级别的科技大会，奖励科研成果优秀的个人和团队；公司拥有行业内唯一一家硬质合金国家重点实验室，4 个国家级创新平台，为科研人员的潜心研究提供了最好的平台和资源。同时，通过采取竞业限制、知识产权保护等硬手段防止核心技术人才流失、国有资产流失，较好的保护了公司核心技术机密。</p> <p>人才储备方面，公司拥有行业内唯一一家硬质合金国家重点实验室，承担了超过 60 项国家、省部级项目，并完成 4 项国家级科技项目，具有较高起点的工作平台，同时为优秀人才提供有竞争力的薪酬待遇和科研配套资金，并在生活方面提供全方位的保障。</p> <p>11. 2023 年海外市场刀具情况如何，以及对未来海外市场的展望。</p> <p>株钻公司在 2006 年就成立了欧洲、美国全资子公司，2018 年完成了对德国 HPTec 公司的收购，快速拓展海外市场。近 20 年的海外市场发展，已形成较为完善的海外市场整体布局，株洲钻石的品牌知名度在海外逐步提升，产品远销 70 多个国家和地区，海外销售规模超 4 亿元。近年加大对东南亚等多个新兴国家和地区的海外布局，取得较好的成果。截至目前海外市场较为平稳，未来将持续积极布局海外市场，提高海外市场的产品份额。</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	2023 年 3 月 2 日