

证券代码: 300861

证券简称: 美畅股份

杨凌美畅新材料股份有限公司

2023 年 10 月 27 日投资者关系活动记录表

编号: 2023006

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（网络电话问答）
参与单位名称及人员姓名	Dymon Tom FOUNTAINBRIDGE 陆** 安信证券股份有限公司 王子硕、王璐 北京诚旻投资有限公司 张玉川 北京富智投资管理有限公司 李晓迪、许德生 北京鸿道投资管理有限责任公司 柴骏临 北京诺昌投资管理有限公司 许耀文 北京润泽财富投资管理有限公司 郑旭 北京深高私募基金管理有限公司 王春柠 北京同德磐石资产管理有限公司 罗双福 北京泽铭投资有限公司 单河 贝莱德基金管理有限公司 程文钰 碧云资本管理有限公司 高新宇 财通证券股份有限公司 陈**、尹森、方维 成都之柱资产管理有限公司 邹雁鹏 创金合信基金管理有限公司 李游

	大成基金管理有限公司 王晶晶
	大家资产管理有限责任公司 黄建平
	东方财富证券股份有限公司 朱晋潇
	东方证券股份有限公司 杨卓成、严东
	东吴基金管理有限公司 王瑞、陈瑶、余慧勇
	东兴基金管理有限公司 孙义丽
	共青城润卿私募基金管理合伙企业(有限合伙) 崔泽宁
	光合未来私募基金管理(青岛)有限公司 陈亮
	广东正圆私募基金管理有限公司 曹智明
	广发基金管理有限公司 张家栋
	广发证券股份有限公司 张芷菡
	广州瑞民私募证券投资基金管理有限公司 李志军
	国金证券股份有限公司 李轩宇
	国联证券股份有限公司 李灵雪
	国信证券股份有限公司 延姣阳
	果行育德管理咨询(上海)有限公司 宋海亮
	海南果实私募基金管理有限公司 吴浩
	海通证券股份有限公司 徐柏乔、吴志鹏
	汉石(平潭)私募基金管理有限公司 杨阳
	杭州凯昇投资管理有限公司 孙晓玲
	弘盛资本有限公司 Anne Zhang
	鸿运私募基金管理(海南)有限公司 高波
	华创证券有限责任公司 柘雨函
	华福证券有限责任公司 李雪铭

华金证券股份有限公司 周涛、雒文
华能贵诚信托有限公司 肖明亮
华西证券股份有限公司 曾杰煌
华夏基金管理有限公司 陈凌飞、吕佳玮
华夏未来资本管理有限公司 丁鑫
华鑫证券有限责任公司 臧天律
惠理海外投资基金管理(上海)有限公司 高云波
江西彼得明奇私募基金管理有限公司 林蔚先
交银康联资产管理有限公司 赵超
金股证券投资咨询广东有限公司 曹志平
精砚私募基金管理(广东)有限公司 莫启杰
景顺长城基金管理有限公司 李进
久御投资管理有限公司 杨洋
昆仑健康保险股份有限公司 周志鹏
立格资本投资有限公司 陈大伟
民生证券股份有限公司 林誉韬
摩根士丹利证券(中国)有限公司 Serena Chen
莫尼塔(上海)信息咨询有限公司 陈兵
南京睿澜私募基金管理有限公司 罗贵文
宁波梅山保税港区灏浚投资管理有限公司 柯**
农银人寿保险股份有限公司 郝贻川
青岛金光紫金股权投资基金企业 雷静
青骊投资管理(上海)有限公司 石川林
润晖投资管理香港有限公司 邢天成

山东嘉信私募基金管理有限公司	类宇
上海缔九投资	张莉
上海贵源投资有限公司	赖正健
上海合远私募基金管理有限公司	陈泽斌
上海汇正财经顾问有限公司	刘伟刚
上海慧琛私募基金管理有限公司	戴明
上海泾溪投资管理合伙企业(有限合伙)	柯伟
上海景富投资管理有限公司	高岗
上海景林资产管理有限公司	陈思达
上海玖鹏资产管理中心(有限合伙)	胡纪相
上海君和立成投资管理中心(有限合伙)	郑**
上海宽远资产管理有限公司	沙海丽
上海朴易资产管理有限公司	董国星
上海钦沐资产管理合伙企业(有限合伙)	杨郭浩
上海勤辰私募基金管理合伙企业(有限合伙)	王佳东、杨晋
上海筌笠资产管理有限公司	郑峰
上海申银万国证券研究所有限公司	陈楚瑶、刘宏达
上海天貌投资管理有限公司	曹**
上海涌乐私募基金管理有限公司	杨润泽
上海有色网信息科技股份有限公司	杨小婷
上海正心谷实业有限公司	周秀锋
上海证券有限责任公司	丁亚
申港证券股份有限公司	刘宁
申万宏源证券有限公司	余洋

深圳市高上资本管理有限公司 陈建群
深圳市康曼德资本管理有限公司 李伟清
深圳市明石信息咨询有限公司 齐天熠
深圳市尚诚资产管理有限责任公司 黄**
四川荣州聚享智研投资有限公司 罗志高
太平洋资产管理有限责任公司 刘宇、窦萍华
天风(上海)证券资产管理有限公司 邱天
天风证券股份有限公司 刘赛赛
维金(杭州)资产管理有限公司 尹杰
吴泽致远(北京)投资管理有限公司 于航
西安清善企业管理咨询有限公司 王华溢
新能源和电力设备 陈宇泽
信达证券股份有限公司 武浩
易方达基金管理有限公司 陈思源
易米基金管理有限公司 孙会东
盈峰资本管理有限公司 蒋峰、李明刚
远信(珠海)私募基金管理有限公司 刘广旭
云锋金融集团有限公司 赵雯博
长安国际信托股份有限公司 胡少平
长江证券股份有限公司 任佳惠
招商证券股份有限公司 赵旭
浙江千睿资产管理有限公司 王永强
浙商证券股份有限公司 谢金翰
浙商中拓集团股份有限公司 郑骞姝

	<p>中庚基金管理有限公司 杨舜杰</p> <p>中国国际金融股份有限公司 徐瀚、白满谕、白鹭</p> <p>中国民生银行股份有限公司 杨桐</p> <p>中国人保资产管理有限公司 刘佳</p> <p>中国人寿资产管理有限公司 刘**</p> <p>中国银河证券股份有限公司 刘兰程</p> <p>中立创业投资基金有限公司 赵*、解东升</p> <p>中信建投证券股份有限公司 王吉颖</p> <p>中信证券股份有限公司 秦雪峰</p> <p>中银国际证券股份有限公司 顾真</p> <p>中邮创业基金管理股份有限公司 张子璇</p> <p>中邮证券有限责任公司 贾佳宇、陈昭旭</p> <p>杨向峰</p>
时间	2023年10月27日（星期五）下午 15:00-17:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、财务总监：周湘
投资者关系活动主要内容介绍	<p>董事会秘书、财务总监周湘女士向各位参会的投资者介绍了公司的 2023 年第三季度经营业绩情况，并就投资者关心的问题进行了交流。</p> <p><b>1、三季度金刚线产品价格走势对公司经营业绩的影响？</b></p> <p>答：受下游新增装机容量增长的带动，公司前三季度电镀金刚石细线销量超过 9,000 万公里，同比增长超过 42%，利润同比增长达到 35%。今年三季度电镀金刚线细线销量环比增长 6.5%，其利润环比下降了 3.24%，利润空间有所缩窄，</p>

主要原因是受到产品价格下降的影响。三季度产品均价下降10%左右，其中碳钢线均价下降约5%，钨丝线均价下降超15%。从销量、均价、利润三者的变动关系不难看出，公司在严峻的市场环境下，持续挖掘发展动力，继续稳步推进降本增效，三季度细线金刚线成本不论是碳钢线还是钨丝线均有显著下降，使三季度金刚线毛利率逆势增长，仍然在超过60%的领先水平。对毛利增长贡献最大的还是母线成本的降低，这当中碳钢母线得益于公司母线自供率提升至65%左右，加之母线生产环节的高成材率及高稳定性显著摊薄了整体母线成本。

## 2、公司近期的产能利用率是什么水平？

答：目前公司已建成的细线电镀金刚石线生产线919台，在“15线机技改”项目全面完成及工艺升级双举措的有效支撑下，月产能达到1,800万公里。目前看本月的开工率水平基本是维持在80%。10月中、下旬以来，下游客户受电池及硅片库存偏大等因素影响对11月的开工率均做出了一定程度的下调预期，进而也将向上传导到金刚线行业，公司也审慎调整了生产节奏，预计11月份产能利用率将调整到70%~75%左右。

## 3、公司钨丝母线项目的建设进度如何？

答：公司2023年8月成立陕西美畅钨材料科技有限公司，从事钨丝材料研发和生产，有利于公司实现全流程的技术掌握和质量管理，帮助提升钨丝金刚石线的产品品质并快速配合新产品的开发。当前钨丝材料的应用尚处在成熟化的进程中，钨丝项目的建设重点也是对钨丝母线品质的打磨和性能的研究上，因此规划钨丝基材月产能较小，仅100万公里。从目前的建设进度看，预计在11月底开始，会有少量产量释放出来，以后逐渐提升。

## 4、三季度钨丝线价格降幅明显大于碳钢丝线，钨丝线价

**格下降的原因是什么，未来价格趋势如何？**

答：今年钨丝母线供应的放量速度加快，产量提升背后应该有生产工艺的提升、成材率的提高，而这也必然带来生产成本的降低。事实上公司钨丝母线的采购成本也确实有非常明显的降低。公司钨丝金刚线价格下降，一方面基于钨丝母线的成本降低，使金刚线产品成本下降，销售价格也相应降低以回馈客户；另一方面其实钨丝金刚线和碳钢丝金刚线存在一定竞争关系，客户对不同产品有较大选择性，在综合比较其经济性后，会对钨丝金刚线的高价格较为敏感，使钨丝金刚线的价格从前期较高的技术溢价逐渐向市场价格回归，其实也是钨丝金刚线产品逐渐走向成熟的表现。

**5、对比钨丝金刚线和碳钢丝金刚线，它们主流线径的差异能有多大？三季度钨丝金刚线的出货占比能有多少？**

答：钨丝金刚线和碳钢丝金刚线主流线径的差异基本保持在 5 $\mu$ m 左右，这也是经客户反复测算所得出的钨丝需要保持的基本线径优势要求。实际上，28 $\mu$ m 钨丝和 32 $\mu$ m、33 $\mu$ m 的碳丝金刚线也基本上保持了这样的线径差异。三季度钨丝金刚线的出货在整个金刚线出货结构中的占比约 10%左右。

**6、公司经营现金流和利润的匹配程度有所出入，请问具体原因是什么？**

答：公司今年的经营现金流变动比较明显，主要是钨丝母线的结算方式采用电汇，与行业惯用的承兑汇票的结算方式不同导致。

**7、公司目前的碳钢丝母线自供率是什么水平，未来是否有可能继续提升？**

答：公司目前碳钢丝母线的自供率在 65%左右，自制母线产量大概在每月 800 万公里左右的水平。当前整体市场上碳钢丝母线供应较为充足，考虑到市场整体良性发展，公司目前尚无在碳钢丝母线方面继续扩产的计划。

附件清单（如有）	无
日期	2023年10月30日