

证券代码：688308

证券简称：欧科亿

株
洲
欧
科
亿
数
控
精
密
刀
具
股
份
有
限
公
司

投
资
者
关
系
活
动
纪
要

株洲欧科亿数控精密刀具股份有限公司（以下简称“公司”），2025 年 11 月 6 日-11 月 7 日与投资者沟通交流如下：

一、投资者交流基本情况

项目	时间	投资者关系活动类别	参与单位名称及人员姓名	公司接待人员
1	11 月 6 日 15:00-17:30	特定对象调研	国联民生证券	董秘韩红涛
2	11 月 7 日 16:00-17:30	特定对象调研	长江证券、广发自营、财信基金、山楂树投资、磐厚动量、华能贵诚信托、泉果基金、爱建证券资管	董秘韩红涛

二、投资者交流会议纪要

1、公司目前订单情况如何？

答：公司当前在手订单充足，随着下游需求的逐步恢复和渠道补库存的需求，新增订单呈现快速增长趋势。

2、公司产能情况如何？产能利用率怎么样？

答：公司产能储备充足，各产品产能利用率均呈现快速提升趋势。公司数控刀片经过产品结构升级和下游行业切换，自 2025 年三季度开始，产能利用率快速提升。公司新项目“数控刀具产业园项目”包括棒材 1300 吨、整体硬质合金刀具 300 万支（目前产能已提升到 600 万支）、数控刀具 20 万套，金属陶瓷刀片 500 万片，今年该新项目为投产第一年，2025 年三季度产能利用率平均约为 50%，四季度产能继续爬升。随着下游渠道开启补库存周期，市场需求回暖，各产品产能利用率呈现环比快速提升的势头，各产品毛利率也同步提升。

3、刀具价格有什么变化？是否还会进一步上涨？

答：目前，刀具价格持续上涨。根据 10 月份出货情况来看，刀具价格环比

大幅提升，且结合截至目前的在手订单价格来看，价格也大幅高于三季度均价和 10 月份出货价格。未来，预计刀具价格还有进一步上涨的空间。

4、目前，公司在市场端有哪些变化？

答：目前，公司在市场端有以下变化：（1）渠道库存较低，进入补库存阶段；同时产品价格处于上涨通道，市场呈现量价齐升；（2）随着国产龙头刀具企业技术和实力不断提升，高端市场的国产化率仍较低，在当前外部环境及国内经济形势下，公司刀具在高端领域的进口替代加速，推动公司产品进一步快速升级和产能切换；（3）公司进一步拓宽下游终端应用领域，如航空航天、新能源汽车、风电船舶以及人形机器人、3C 等，刀具对标市场容量大幅提升。

5、原材料涨价对下游企业有何影响？

答：原材料涨价趋势下，一方面，下游企业会根据自身资金状况，加大原材料备库，缓冲并平滑成本波动，保障生产稳定；另一方面，快速推动产品涨价，将成本上涨传导给下游。公司在本年度原材料涨价过程中，具有较强的原材料库存优势，同时还有效完成了产品的结构升级，产品价格也相应提升，给公司提升核心竞争力带来积极影响。

6、目前公司及渠道库存状况如何？

答：目前，渠道库存经过上半年的存量消耗，库存已经较低，补库需求迫切；公司的产品库存也较年初有大幅下降。由于原材料快速上涨，公司加大了原材料库存，具备一定的成本优势。随着下游需求的进一步复苏和公司高端战略的持续兑现，公司订单水平与业绩将持续改善，盈利能力迅速提升。

7、公司棒材销售给哪些客户？

答：棒材用于加工成整体刀具，可以销售给客户加工成整体刀具，也有经销商代理销售棒材以及出口国际市场。棒材有很多细分应用领域，其中 PCB 钻针是其中一个细小、精密且需求高速增长的领域。公司在 PCB 钻针棒材业务领域已实现向下游核心客户供货，覆盖主流产品的多种规格型号。公司棒材产能提升速度较快，当前主要用于外销，有少部分自用，公司基于自身材料及合金制造形成的自主研发优势一方面可以形成“棒材+整体刀具”协同优势，提升整体刀具核心竞争力；另一方面可以反哺公司刀具及整体刀具拓展开发和产业链延伸。

8、现在国内替代进口刀具的进程如何？

答：当前，硬质合金刀具行业的国产进口替代已进入加速阶段，国产刀具凭借不断提升的技术实力和显著的成本优势，通过逐步完成高端制造领域产品试用与认证，开始从“能用”迈向“好用”乃至“首选”。尽管我国刀具市场规模已超 500 亿元，但高端数控刀具仍高度依赖进口，进口单价远高于出口单价，价差反映出国产高端产品仍有巨大渗透潜力。尤其在高精度、高寿命、复杂工况应用场景中，进口品牌仍占据主导地位，这为国产替代提供了明确方向和广阔空间。国内钨、钴等原材料供应充足，产业链完整，叠加稳定关税政策，使国产刀具在同等性能下具备一定的价格优势。总体来看，未来 3~5 年将是国产高端刀具替代的加速期，存量市场空间有望释放更多替代份额。

9、从刀具行业来看下游行业的变化如何？

答：刀具行业的景气需求体现着客户和经销商对明年市场普遍持更乐观预期，主要基于三点：一是国家稳增长政策持续发力，制造业投资有望保持韧性；二是国产替代加速，高端刀具国产化率提升带来增量空间；三是新兴应用领域的爆发式增长将创造新的刀具需求。刀具行业下游需求在多领域、多维度的共同推动下，展现出强劲的发展韧性和广阔的增长空间。

10、公司在机器人相关产业链方面有哪些布局？

答：公司在机器人核心零件加工刀具方面已有较多布局。公司已有刀具产品可用于机器人零部件加工，例如丝杠、减速器、行星轮等零件的加工；公司研发的旋风铣刀具，可用于人形机器人丝杠加工，如用于行星滚柱丝杠等高精度丝杠的加工，能提高生产效率和加工精度；用于齿轮加工的齿轮滚刀已通过下游客户验证并进入供货阶段；公司在减速器龙头企业已完成刀具测试。此外公司将持续优化和开发相关刀具产品，并加大在机器人核心零件加工的整体解决方案方面的布局。

11、如何看待国产刀具在航空航天、军工领域的加工需求？

答：航空航天和军工行业对高性能材料的需求不断增加，钛合金、高温合金、复合材料等难加工材料被大量使用，对刀具的性能要求极高，高端刀具需求增加。航空航天领域刀具消耗量大，且换刀频次较高，存在较高的刀具需求增长潜力。过去，由于对进口刀具的依赖和对国产刀具性能的担忧，国产刀具在该领域机会较少。然而，近年来，随着国家对供应链安全以及关键领域自主可控的要求提高，越来越多的企业开始主动开放试刀场景，不仅提供了实际应

用的测试机会，还通过技术交流和反馈机制，帮助国产刀具企业快速改进产品性能。国产刀具技术水平和供应能力不断提升，国产刀具在性能接近进口产品的前提下，成本优势显著。未来，通过不断的技术创新和产业链协同，国产刀具有望在高端加工领域占据更大的份额，为中国制造业的自主可控提供有力支撑。