

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：2021-12

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 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
参与单位名称及人员姓名	详见附件
时间	2021年10月26日15:00-16:00
地点	进门财经交流平台
上市公司接待人员姓名	副总经理兼董事会秘书邓英杰、证券部总经理王丹、财务部总经理吴涛涛、证券事务代表王玉珍
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司三季度业绩等情况介绍</p> <p>1、公司基本情况</p> <p>2016年中钨高新管理整合定位为中国五矿集团有限公司旗下钨产业一体化管理运营的专业化公司；2018年中钨高新被纳入国企改革“双百行动”第一批示范企业；2020年公司完成非公开发行股票融资项目，募集资金8.8亿元，助力公司优势产品提质扩能、产业升级；2021年公司第一期限制性股票激励项目完成授予，进一步完善了公司治理结构，建立了股东、员工与公司利益高度一致的激励约束机制，激发骨干人员的积极性。近几年中钨高新锐意进取、勇于改革、勇于开拓，在高端产品技术开发与生产，解决卡脖子技术和实施进口替代方面取得了显著的成效。</p>

中钨高新是中国最大的硬质合金综合供应商，硬质合金生产规模全球第一，国内市场占有率超过 25%，拥有众多主导优势类产品，PCB 用精密微型钻头全球市占率排名第一，切削刀具、棒型材、球齿、轧辊产品、精密工具、钻掘工具等优势产品国内市场占有率遥遥领先，在国际市场有相当的知名度和话语权。公司人才和技术优势突出，拥有行业唯一一所硬质合金国家重点实验室和四个国家级科技创新平台，荣获两项国家科技进步二等奖，享有授权专利超过 1100 项，承担多个国家级、省部级重点项目，智能化生产取得重大突破。

2、经营业绩情况

总体看 2021 年 1-9 月份公司实现营业收入 96.9 亿元，同比增长 37.42%；归母净利润 3.98 亿元，同比增长 155.92%；扣非归母净利润 3.37 亿元，同比增长 189.03%；净资产收益率 8.77%，同比增加 4.74 个百分点。各项经营业绩指标再创新高，公司技术改造项目进展顺利，募投项目提前达产，为公司抢抓市场机遇奠定了基础。

公司主要产品产销量均实现了两位数的同比增幅，其中，轧辊同比增长 62%，精密零件同比增长 32%，数控刀片同比增长 52%，整体刀具同比增长 63%，数控刀具同比增长 33%，微钻同比增长 18%，粉末制品同比增长 47%，钽铌制品增长 100%，硬面材料增长 44%。出口创汇同比增长超 40%。

二、问答环节

1. 前三季度数控刀片产量同比增长 53%，中报来看的话大约同比增幅为 47%。这样来看，增速来讲又进一步提高了。第三季度单季度生产和销售具体情况如何？第四季度产量上是否可以维持？

公司前三季度数控刀片的量确实一直在增长，一季度大约在 2500 万左右，二季度约 2600 万，三季度约 2800 万前三季度持续环比增长。目前市场没有明显下滑情况下第四季度应该是可以保持的。

2. 公司财务表现上，三季度环比二季度环比大幅大幅度

提升的核心原因是什么？是否可以具体分拆一下？

公司业绩环比增加的具体来源于两方面：

一是公司利润总额同比增加约 7000 万：一方面公司三季度产品的毛利率提高，硬质合金的价格随着原料的价格上涨的提价有所滞后，三季度部分产品价格有所提升；产品结构有所调整，毛利率较低的产品减量，毛利率较高的产品保持了较好的势头；同时进行了原料价格锁定。另外，公司三季度资产减值损失减少。

二是所得税费用环比二季度减少约 2000 万：一方面，国家出台了对于制造业企业研发费用加计扣除，扣除比例由之前的 75%提高到 100%，公司进行了相应的所得税调整；另一方面公司产品产销量增加，公司旗下自硬、南硬、株硬本部盈利能力大幅提升，以上企业历史上有未弥补亏损，加之研发费用投入较大，加计扣除政策优惠，前述企业无所得税费用产生。

3. 从公开披露的信息来看，公司 5 座托管矿山上半年均处于盈利状态。从行业去看，下半年整体的钨精矿价格应该会更高些，可不可以认为后续资产注入财务方面阻碍的压力会小一些？

从盈利能力来看是没有什么问题的，矿山维持盈利的趋势没有变化。

4. 自硬数控刀片 2000 万片项目的进展怎么样？

自硬数控刀片建设项目分两期进行，第一期是 1000 万片。项目进度比预期略有滞后，预计 11 月可以完成。

5. 公司对第四季度整体情况展望？

从目前在手订单来看，没有明显下滑，有些产品增速可能有所下降，四季度整体变化不大。三季度还存在有停电导致的产能发挥受限，产量减小，成本增加的负面影响，四季度这样的负面因素出现的概率应该比较小，金洲公司和株钻公司的产品无明显变化。

6. 可否透露一下公司各业务板块的利润分布？

今年公司各业务板块同步发力，同比均实现了较大增长。

就各板块对整体利润的贡献而言，微钻和数控刀片、刀具的贡献率超过 70%，其余在 30%左右。

6. 刀具板块明年的产能扩张情况？

金洲公司的微钻扩产一直在稳步推进中，随着多基地的布局产量会进一步提升。数控刀片今年有新增投资航空航天和汽车两条生产线，项目推进顺利，有望在明年投产。

8. 贸易收入增速快的原因是什么？贸易板块毛利率情况如何？

公司去年 5 月新增贸易业务，所以同比增速较快。贸易板块毛利率水平 1.5-2%左右，相比前些年有较大的提高。

9. 后面还会有研发费用加计扣除的优惠政策吗？

政策是一直有的，1-9 月份的加计扣除已体现在 3 季度，4 季度只能扣除 4 季度的研发费用。

10. 数控刀片的产量和价格是怎怎样的？毛利率是否可以持续？

数控刀片方面，株钻公司有在 10 月份进行了全线调价，前期也有部分产品的提价，主要因为钨粉和钴粉等原材料价格今年以来持续上涨。

整体而言，随着产品结构的优化，逐步往高端化、整体配套发展，毛利率有望持续提升。刀具刀片的种类繁多，结构不同，毛利率不同，这中间会有结构性差异的影响，因此平均毛利率的变化不能完全说明产品毛利率的变化趋势。从市场看，行业竞争在持续增强，竞争压力有所增强。

11. 3-5 年的刀片刀具行业需求的展望，行业格局的变化

整体趋势上市上涨的，高端制造和进口替代的政策支持较大，是长期会发展下去的。未来行业发展会往高端制造发展。

12. 刀具刀片未来一两年的产能产量的增幅预计多少？产能规划到投产大约需要多久？

公司目前十四五规划是 2 亿片，具体到年份的增幅情况还没出。基础设施是已经具备的，整体建设周期会较快。公司整体扩能以小步快走的节奏进行，控制风险，稳步推进扩能。具

体会根据市场情况做具体的安排。产能规划到投产的时间一般在一年到一年半。

13. 公司业务分类变化较频繁，各个分类的毛利率情况和费用摊销情况？

去年公司新增贸易业务后，为方便投资者更好地理解公司业务，我们将贸易部分分了出来进行单列，其他板块变化不大。切削刀具及工具包括数控刀片、整体刀具、PCB用工具及传统刀片；其他硬质合金包括棒材、矿用合金、采掘合金、球齿、钻齿等；难熔金属包括钽铌制品等；粉末制品包括碳化物粉、钴粉等。毛利率最高的是切削刀具及工具板块。费用摊销是按照经营主体核算。

14. 原材料价格变动能否传导到下游产品？

公司产品种类多，加工周期不同，价格不可能完全匹配原材料价格变动。可以传导，但具有时滞性。

15. 未来毛利率和净利率提高的规划

近几年，公司通过持续的改革，降本增效等手段，净利率在提升。公司也一直致力于产品结构的调整，逐步淘汰一些低毛利产品，做强做大高附加值产品。

17. 株硬公司本部的净利率未来是否还会有提升？

会有所提升。一方面，新建粉末生产线产品质量提升，未来一部分刀片原料的供应会较有保障；另一方面，公司研制的PCB用棒材逐步替代进口，金洲公司已经在使用且质量稳定；第三，轧辊随着设备更新换代，产量会有所提升。另外，株硬产品的产销量也在增加，提升毛利。

18. 几年前株硬集团去除金洲和株钻的利润后，波动较大的原因是什么？

株硬公司成立时间较长，遗留了很多历史问题和包袱。受益于一系列的国企改革，通过“三供一业”分离移交，人员三项制度改革，处理亏损企业，管理提升等等，株硬公司近三年实现了盈利并持续改善。

19. 资产减值损失减少是持续性的吗？

	<p>资产减值损失主要是存货跌价准备,与市场原材料价格波动相关,是持续变化的。</p> <p>20. 今年的进口替代有疫情影响,若后期疫情转好,物流恢复正常,是否会影响国产化进程?</p> <p>目前看来没有影响。一方面,从更高的层面而言,自上而下的产业链安全自主可控意识在逐步增强。另一方面,公司主要产品的技术水平较高,可以满足客户需求,株钻公司的直销客户数量近两年也大大增加,且多为各自行业内的龙头企业,具有行业的示范效应和传导性。第三,刀具产品在客户成本中的占比较低,客户黏性较高,在满足客户需求的情况下,客户主动换供应商的意愿相对较弱。国产化进程是未来发展的大趋势。</p>
附件清单(如有)	参会机构名单
日期	2021年10月26日

附件：

参会机构名单

东吴基金、进门财经、海通证券、瀑布资管、闲存甲子私募基金管理有限公司、万丰友方投资管理有限公司、东吴人寿、北京凯读投资管理有限公司、国元证券、长江证券、太平基金、金域投资、深圳丰岭资本管理有限公司、银河证券、建行、中融国际信托有限公司、招商证券、新华基金管理股份有限公司、上海竝观加联投资发展中心（有限合伙）、上海仁灏投资管理中心（有限合伙）、淳厚基金、幸福人寿保险股份有限公司、中融人寿保险股份有限公司、誉辉资本、亘曦资产、国海资管、征金资本控股有限公司、东方基金管理股份有限公司、海通证券股份有限公司、高维资产管理（上海）有限公司、乾惕投资、诚旸投资、上海山楂树甄琢资产管理中心（有限合伙）、交银基金、万家基金、上银基金、创金合信基金管理有限公司、中融基金、恒越基金、南方基金、广州瑞民投资、中信证券、兆天投资、TX Capital、西南证券、准锦投资、北京凯斯博投资管理有限公司、长江证券、中金公司、汐泰投资、进化论资产、长城基金、华宝基金、鞍资广州、国新投资、长城基金、东海基金、东方证券、惠升基金、海通资管、Goldman Sachs Assets Management (HK) Ltd、和基投资、银河自营、国寿、富国基金、青骊投资、玄元投资、上海晟盟资产管理有限公司、中欧基金、上海盘京投资管理中心（有限合伙）、深圳前海百创资本管理有限公司、深圳中安汇富资本管理有限公司、大成基金、易知（北京）投资有限责任公司、长江证券（上海）资产管理有限公司、中信资本（深圳）投资管理有限公司、深圳市瀚龙宏弈资本管理有限公司、中国人寿养老保险公司、凯丰投资、北京润晖资产管理有限公司、上海正松投资管理有限公司、金元顺安基金管理有限公司、上海烜鼎资产管理有限公司、泰康资产、中再资产管理股份有限公司、华福证券有限责任公司、诺德基金、华安财保、浙商基金、海南拓璞私募基金、盈峰资本、中融基金、平安银行、广发基金、喜世润、长信基金、平安证券、中加基金、亚太财险、乾惕投资、深圳市景泰利丰投资发展有限公司、嘉实基金、工银瑞信、西藏源乘投资管理有限公司、海富通基金、上海明河投资管理有限公司、上海泓睿投资合伙企业（有限合伙）、深圳前海云溪基金管理有限公司、易方达基金、兴证全球基金、上海通怡投资管理有限公司、中国人保资管、华能贵诚信托有限公司、申万宏源证券、江苏宇昂投资基金管理有限公司、深圳市同晟创业投资管理有限公司、融通基金、浙江巽升资产管理有限公司、兴业证券（自营）、东方证券股份有限公司、申万宏源证券

有限公司、上海天猷投资、Mighty Divine Investment Management Limited、玖稳投资、红筹投资、汇添富基金、信达澳银基金管理有限公司、润晖投资管理香港有限公司、华夏财富创新投资管理有限公司、兴业基金、中邮人寿保险股份有限公司、中山证券有限责任公司、博普资产、鑫元基金、深圳市金友创智资产管理有限公司、上海贤盛投资管理有限公司、长信基金、广发证券、上海鼎锋资产管理有限公司、国寿安保基金、太平洋资管、上银基金、深圳悟空投资管理有限公司、万方投资、睿扬投资、上海趣时资产管理有限公司、深圳市凯丰投资管理有限公司、北京清和泉资本管理有限公司、上海希瓦私募基金管理中心（有限合伙）、中天证券、蓝藤资本、华润元大基金、敦和资产管理有限公司、中再资产管理股份有限公司、光大保德信基金、上海正松投资管理有限公司、上海睿亿投资发展中心（有限合伙）、瑞元资本管理有限公司、珠海横琴禾泰私募基金管理有限公司、国华人寿保险股份有限公司、中欧基金管理有限公司、民生加银基金管理有限公司、大成基金、中海基金、泰达宏利基金、上海禾其投资咨询有限公司、西部利得基金、深圳望正资产管理有限公司、浙商证券、上海睿郡资产管理有限公司、长江养老保险、华夏久盈、中国人保资产管理有限公司、天安人寿保险股份有限公司、江苏瑞华投资控股集团有限公司、中再资产管理股份有限公司、诺安基金、华能贵诚信托有限公司、上海复霈投资管理有限公司、西藏中睿合银投资管理有限公司、泰康资产管理有限责任公司、农银理财有限责任公司、上海考铂投资有限公司、兴华基金管理有限公司、泰信基金管理有限公司、深圳东方港湾投资管理股份有限公司、上海沃珑港资产管理有限公司、金建（深圳）投资管理中心（有限合伙）、北京东方睿石投资管理有限公司、上海于翼资产管理合伙企业（有限合伙）、国寿安保基金管理有限公司、建信理财、深圳山石基金管理有限公司、西部证券、浙江巴沃资产管理有限公司