

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：2024-06

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 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位及人员	详见附件
时间	8月23日（周五） 15:00-16:00
地点	进门财经平台
形式	线上交流
上市公司接待人员	董事会秘书王丹、证券事务代表王玉珍
交流内容及具体问答记录	<p>1. 公司数控刀片上半年增速较快的原因是？目前刀具产品市场的竞争态势？以及公司目前应对竞争的策略？</p> <p>上半年，公司数控刀片销量增长了37%，主要原因在于：第一，千方百计抓市场，提高市占率。第二，依靠科技创新，加大研发投入，研发领域的投入主要在高端刀具领域，包括汽车用刀具、航天航空用刀具等，上半年我们在高端刀具产品的研发技术积累，也反映在了销量上。第三，直销业务大幅提升，其中，株钻公司上半年直销业务增长率达到40%。</p> <p>目前市场整体竞争态势还是比较激烈，下游市场需求疲软，特别是一些中低端的刀具竞争非常激烈。公司</p>

目前应对策略即继续调整结构，提升中高端刀具领域市场占有率水平，抢占高端市场，例如航天航空、船舶等市场，这是由于高端市场产品需求和订单量还在稳步增长。

2. 研发费用第二季度同比增长幅度较大的原因？公司研发费用下半年和上半年相比，情况如何？

公司研发是持续性的，研发费用是根据研发项目的进度情况所发生的投入。研发费用同比大幅增长也反映出公司持续加大技术创新的导向，公司并不会因为经济形势严峻，营收效益压力大，就减少研发投入。

公司总的方向肯定是持续加大研发投入，但是具体情况还是要看下半年研发项目的进度情况。

3. 公司的定增并购受到第三方机构天职国际会计师事务所的影响，请问后续应该如何应对？

目前判断对公司本次交易影响有限。公司已发布了公告，会及时更换审计机构，尽快完成相关工作。该事件对公司本次并购不会造成实质性的影响，只是会对推进进度造成一定影响。

4. 公司在航天航空领域的研发投入转化公司收入、订单或者潜在订单的情况如何？

公司在航天航空领域的研发转化需要一定的时间周期。目前公司在航天航空领域的研发，在国内领先程度相对较高，公司在该领域有较多的刀具直供客户。今年在航天航空刀具领域也取得了新的突破，在航天航空刀具整包方面，有新的项目，未来对公司整个航天航空刀具包括高端刀具规模的扩大，有显著的支撑作用。面临竞争加剧的形势，航天航空刀具的需求还在持续增长，其附加值也高，因此未来公司还是会继续加大对航天航空刀具的研发投入。

5. 上半年刀具产品在海外市场的增速如何？上半年刀具产品在海外市场的收入情况如何，然后海外各地区的占比是什么样的？

销量收入增速下降但毛利率水平上涨。刀具收入在海外市场下降主要原因在于欧洲经济复苏不及预期，导致某些产品的销量下滑，但是海外刀具板块整体的毛利率水平同比保持了上升，原因在于海外刀具产品的销售结构偏中高端，销售价格体系较为稳定。

公司海外刀具市场收入规模大体在 4-5 亿左右，其中，占比最大的还是欧洲市场，其次是涉及到电子信息产品的东南亚市场，占比也较高。

6. 柿竹园公司注入的进展如何？

在国资委批复之后，公司筹备召开股东大会，在此期间，收到了天职国际会计师事务所受处罚被暂停证券服务资格的通知，因此公司延后了召开股东大会的时间。后续工作流程大致为：安排更换新的审计机构，并进场完成相关审计工作，重新组织召开股东大会，向交易所上报材料，获得交易所审批通过后，向证监会申请办理注册。这是大致的一个进程节点。公司一定会全力以赴，抓紧时间推进本次交易。

7. 刀片、微钻、粉末制品和硬质合金其他制品等产品的调价幅度？

数控刀片上半年的均价9块左右，较去年同期下降；微钻产品单价较一季度基本稳定。粉末制品由于更靠近上游钨精矿，其价格跟随钨价较紧，今年上半年，表现出了“量价齐升”的状态。至于其他硬质合金的话，细分产品不同，价格表现差异较大。

8. 对后续原材料这个价格走势的判断？

今年上半年，钨行业上游价格涨幅和终端需求阶段

	<p>性脱钩，对下游企业的影响还是比较大的。钨精矿价格在二季度有明显的回落，也是由于前期下游需求偏弱逐步向产业链上游传导。二季度行业下游企业经营情况出现阶段性好转，销量上涨，同样传导回上游，目前钨精矿的价格又开始起稳回升。因此，上下游的传导和相互影响具有滞后的反应。</p> <p>整体上看，我们认为钨精矿的价格会围绕价格中枢上下波动，长期来看的话应该是向好的。钨精矿开采受到国家配额管控较严，供应端从紧，未来钨价下跌空间有限，更多可能还是围绕当前的价格中轴波动并保持向上态势。</p> <p>9. 株钻公司成功中标中航旗下企业二期刀具总包项目，二期业务总包的金额或者说盈利能力相比一期有什么变化，以及还有那些值得关注的点？</p> <p>今年，公司在航空航天领域取得了一项较大的突破，即株钻公司成功中标了中航企业二期刀具总包项目。通过一期的磨合，二期项目的定价更合理，金额更大，期限更长，服务的车间和设备数量均有较大增长。株钻公司在项目实施过程中，也积累了更为丰富的航空航天行业服务经验。这也将是公司向中高端刀具持续发力的一个突破点，未来能去辐射到更多的高端客户。</p>
附件清单	<p>国金证券；华福证券；正圆私募；中金；鸿运私募；泾溪投资；中信证券；君和资本；前海旭鑫；国海证券；火石资本；Kingston；信达证券；申银万国；航长投资；银河证券；财联社；云禧私募；国融鼎创；青岛双木；碧云资本；华鑫证券；中信建投；粤佛私募；上海证券；东北证券；东吴证券；华西证券；华泰证券；高盛工银理财；中欧基金；德邦证券；深圳创富兆业；西南证券；民生证券；上海胤胜资产；深圳前海华杉；中信证券；恒越基金；国信证券；国泰君安证券；天风证</p>

	券；上海山合投资；五矿证券；晨翰私募；中国寿；静瑞私募；中航证券；中天金融；深圳前海君安；上海海宸；长江证券；海通证券；国投证券；国机资本；青岛青桥资产；通用技术创业投资；上海云门；招商证券；鹏华基金；上海迅胜；财信证券；东方阿尔法基金；苏州君榕；中盛晨嘉；优谷资本；IGWT Investment；诺安基金；金股证券；泽鑫毅德；相聚资本；三鑫资管。
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	2024年8月26日