

证券代码：000657

证券简称：中钨高新

**中钨高新材料**  
**投资者关系活动记录表**  
**(2023 年中报解读交流会)**

编号：2023-07

<b>投资者关系活动类别</b>	<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（请文字说明其他活动内容）
<b>参与单位及人员</b>	见附件
<b>时间</b>	8月23日下午15:00-17:00
<b>地点</b>	进门财经
<b>形式</b>	线上电话、文字会议
<b>上市公司接待人员</b>	中钨高新副总经理邓英杰、董秘王丹、证券代表王玉珍、财务部副总经理朱莉、财务部刘思琦、证券部刘文婕； 株钻公司副总经理、财务总监袁广； 金洲公司副总经理张鑫
<b>交流内容及具体问答记录</b>	主要交流内容： <b>1. 请问刀片刀具产品的降价幅度。</b> 公司刀片刀具主要有数控刀片，整体刀具，传统刀片，PCB刀具等。从主要产品上来看，上半年数控刀片均价略有增长，大概3%以上。其中株钻公司数控刀片均价保持在10元以上，同比增长高于平均数，自硬公司数控刀片均价不足6元，下降幅度较大。数控刀片均价的下降不能说明单一产品的降价，主要还是产品结构变化引起的。公司PCB刀具受下游需求影响，整体价格下降较多，

大概在 8%以上。其他整体刀具和数控刀具的均价一定程度上保持了稳定。

## **2. 如何看待友商在刀具价格的竞争。**

从上半年情况看，目前行业内各家企业的刀具产品价格均保持了相对稳定。

## **3. 如何看待下半年的切削刀具的发展和毛利率预测。**

公司面对行业整体需求不及预期的情况，将积极采取措施保存量扩增量，持续调整优化产品结构，力争实现刀具板块的收入和毛利率水平能够保持增长。我国经济目前整体稳中向好，我们还是对经济增长保有信心。

## **4. 公司重要子企业株钻和金洲公司上半年营收、利润均有下滑的原因及展望。**

首先，上半年整个制造业行业需求均有所下滑，刀片刀具板块受下游行业周期性影响较大，但分结构看，海外市场较好，株钻上半年出口增速同比上涨 18%；其次，公司对两金压控的把握较为严格，信用风险和经营风险较小，回款和库存压力较小。

在大环境形势较为严峻的情况下，公司苦练内功，改革经营模式，推出 IPD 二期等新的研发、生产、销售模式，培养增量文化和独特贡献为核心的分配机制改革，在研发投入上公司同比增速 27.99%，保证了公司未来发展的稳定性和空间。同时，随着下半年国家政策支持，以及下游需求的转好，预期公司业绩将好于上半年。

## **5. 钨丝预期什么时候量产？目前放量的线径是多少？**

公司前期公告的新增 100 亿米线径 37 的光伏用高强度细钨丝项目产线去年已经拉通、投产。今年市场要求的线径 35 的细钨丝的直通率影响产能的实现。公司经过对钨条和细钨丝圈形的持续改进，已取得重大技术突破，实验强度和直通率均超过了目前市场需求的平均水

平，现准备逐步放量生产，可望四季度达产。

#### **6. 矿山注入的进度。**

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，公司实控人中国五矿将积极推动承诺履行，如有涉及需披露的信息，公司会及时履行信息披露义务。

#### **7. 盘古系列产品主要面向的领域是什么？产品对标是什么？**

盘古系列产品包括数控刀片和整体刀具两大类，主要适合难加工、高精度、高硬度等高端加工领域，显著提升刀具的耐磨性、高温抗氧化性、热稳定性，提升加工表面质量。产品主要对标国际一流欧美企业，目前客户反馈较好，具有较强的市场竞争力和发展空间，未来将加大推广力度。

#### **8. 株钻公司产品的收入拆分。**

株钻公司产品主要分为四大类，数控刀片、整体刀具、数控刀具和传统刀片。数控刀片占比 50%左右，整体刀具 25%左右，数控刀具和传统刀片占比 25%左右。

#### **9. 株钻公司上半年针对较高的年度目标，做出的举措有哪些？**

第一，IPD 二期的落地将公司的产品、研发和销售人员绑定为铁三角关系，可以快速响应客户需求，加速产品迭代，推动市场的拓展，同时匹配相应的增量激励机制，鼓励团队成员向更高的目标努力；第二，盘古系列产品的推出，为公司在高端领域地位的确立打下基础，大大提高了客户的粘性；第三，数字化和智能化的转型，株钻公司的数字化刀具库为行业领先，可以最快的匹配并满足客户需求，对客户产品进行监控和分析，实现数字化管理和联动，生产线的智能化发展可以提高生

	<p>产效率，减少人工的依赖性；第四，加大人才的引进和培养力度。</p> <p><b>10. 金洲公司选择齿科刀具为发展方向之一的原因是什么？</b></p> <p>金洲公司在极小径产品上具有较强的核心竞争力，最小的钻头可以做到 0.01 毫米，相当于头发丝的 1/7。而齿科刀具对产品的质量和精度要求较高，可以较好的发挥公司现有的优势。</p> <p><b>11. 株钻公司的直销、经销情况。</b></p> <p>株钻在上半年的直销占比增速很快，目前营收占比看，30%为直销，70 为经销。从毛利率看，直销产品的毛利率超过 50%，高于经销产品毛利率。</p> <p><b>12. 公司贸易与装备业务下滑幅度较大的原因是什么？</b></p> <p>公司今年对贸易业务进行了梳理和清理，将部分不盈利业务进行了处理，所以营收下降幅度较大，但毛利率上升。</p>
附件清单	《2023 年中报解读交流会参会机构名单》
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 8 月 23 日

附件

## 2023 年中报解读交流会参会机构名单

兴业证券	国寿安保基金	中银国际资管	招商证券
中国国际金融	上海高毅资管	兴证集团	上海复星高科技
华安证券	新疆前海联合基金	安信证券	上海牛乎资管
湖南万泰华瑞投资	方正证券	国金证券	深圳市尚诚资管
德邦证券	中意资管	中国银河证券	汇泉基金
建信保险资管	上海合道资管	西南证券	深圳猎投资本
青骊投资管理	北京诚旻投资	中欧基金	山西证券
深圳市火石资管	浙商证券	太平洋证券	信达证券
财信证券	上海胤胜资管	华创证券	爱建证券
鹏扬基金	财通证券	上海常春藤资管	上海洋杨资管
龙赢富泽资管	民生证券	国盛证券	郑州云杉投资
北京禹田资管	中银国际证券	四川发展证券投资基金	融捷投资
方正证券	长江证券	海通证券	上海益理资管
五矿证券	观富(北京)资管	国联证券	AIIM Investment
中信建投证券	国泰君安证券	华西证券	浙商证券
华西证券	广州冰湖私募基金	北京禹田资本	上海证券
国信证券	招银理财	长盛基金	深圳前海君安资管
中信证券	易唯思商务咨询	德邦证券	南银理财
华安证券	博时基金	弘毅投资	广州市圆石投资
东吴证券	华福证券	永赢基金	国泰君安证券
华夏财富创新投资	北京鸿道投资	招商信诺资管	平安证券

华泰证券	广州市航长投资	上海甬兴证券资管	深圳市中欧瑞博投资
国海证券	太平养老保险	上海申万证券研究所	广东钜洲投资
中金基金	中信建投基金	开源证券	信达澳亚基金
信泰人寿保险	东北证券	上海丰仓股权投资基金	青岛玖润投资
BNP Paribas Overseas	广发证券	宁波市若汐投资	国泰财产保险
财通证券	博道基金	浙江君弘资管	海通证券
天风证券	财通基金	华富基金	北京枫瑞私募
西安清善企业管理	鹏扬基金	西藏青骊资管	中银基金
相聚资本	上海健顺投资	循远资管	通用技术创投
中泰证券	红杉资本	华泰保兴基金	金股证券
君义振华	通用技术创投	广州市圆石投资	国泰人寿
上海南土资管	永赢基金	贝莱德基金	上海锐天投资
北京金百镭投资	天治基金	澄金资管	上海天玑投资
北京禹田资管	兴业银行	深圳市尚诚资管	中国人寿养老保险
上海基煜基金	深圳市君茂投资	中荷人寿保险	北京禹田资本
泰康资产管理	上海国赞私募	上海秋阳予梁投资	广发证券
生命保险资管	QIANYI CAPITAL	国新投资	国新证券
上海光大证券资管	上海合远私募	鹏华基金	红杉资本股权投资
瑞银证券	花旗环球金融	东海基金	莫尼塔
联创投资	美国银行	上海以	中银国际证券
中国人寿资管	野村东方国际证券	弘毅远方基金	深圳金泊投资
招商基金	上海合远私募	江苏瑞华投资	横琴智合远见私募
上海大智慧金融	大家资管	中意资管	Point72
北京源乐晟资管	北京富达海程投资	上银基金	复星恒利资管

上海勤辰私募基金	上海英谊资管	上海聚鸣投资	上海阿杏投资
上海益理资管	澄金资管	鸿运私募基金	深圳前海互兴资管
摩根士丹利(中国)	Indus Capital Advisors	新联合投资控股	上海途灵资管