

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：2021-06

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 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	招商证券、迅盛投资、青鼎资产、广州惠泰、广州云禧、蓝顶建材、 上海瑾谷资管、前海天成时代、湘财资管、正圆投资
时 间	2021 年 5 月 13 日上午 10:00-11:00
地 点	电话会议
上市公司 接待人员姓名	中钨高新：董事长李仲泽、副总兼董秘邓英杰、财务部总经理吴涛涛、 证券部总经理王丹、证券事务代表王玉珍 株洲钻石切削刀具股份有限公司（简称“株洲钻石”）：总经理王社权
投资者关系活动 主要内容介绍	一、生产经营情况介绍 2020 年，面对突如其来的新冠疫情冲击、中美贸易战及行业需求疲软等各方面压力，公司坚持抓创新、抢市场、精管理、降成本，统筹推进疫情防控和生产经营各项工作，运营质量进一步提升。2020 年，中钨高新实现营业收入 99.19 亿元，同比增长 12.55%；归属于上市公司股东净利润 2.21 亿元，同比增长 78.3%；净资产收益率 5.55%，同比增加 1.93 个百分点；研发投入 3.67 亿元，同比增长 49.63%。经营效益为公司自 1996 年上市 25 年以来最好水平。2020 年，中钨高新业绩增长领跑全行业。2020 年国内硬质合金产量增长 6.82%，中钨高新增长 7.3%。中钨高新合金产量占全国总产量的 29%，其中棒材占 33%，矿用合金 32%，耐磨零件 37%，数控刀片 33%，微钻 30%。 2021 年一季度，公司保持稳健发展的态势，经营效益再创新高，实现营业收入 26.84 亿元，同比增长 44.07%，归属于上市公司股东净利润 7814.56 万元，同比增长 65.03%，扣

非归母净利润 7831 万元，同比增长 96.51%，实现“十四五”首季“开门红”。

公司主要企业 2021 年一季度利润增长迅猛。金洲公司一季度利润 7900 多万元，株钻公司利润 3000 多万元。主要产品一季度产量增幅大，其中钽铌制品增幅 153.1%，整体刀具 99.6%，数控刀片 55.9%，微钻 42.7%。

二、公司定位及战略发展情况介绍

公司市场定位为高技术制造企业，区别于传统资源类企业。公司 2020 年硬质合金总产量超过 10000 吨，是全球第一大硬质合金生产商，并占中国硬质合金行业总销售收入约 30%。公司受托管理五座钨矿山，是全球第一大钨资源供应商。

公司旗下拥有国家“一五”重点工程，被誉为“中国硬质合金工业摇篮”的株洲硬质合金集团有限公司；国内领先的硬质合金切削刀具综合供应商株洲钻石切削刀具股份有限公司；全球领先的设计和生 产 PCB 用精密微型钻头、刀具和高精密级模具的深圳市金洲精工科技股份有限公司；中国钨基硬面材料领域的领导者自贡硬质合金有限责任公司；国内最大的钨冶炼与粉末制品基地之一南昌硬质合金有限责任公司。

公司拥有行业内唯一一所硬质合金国家重点实验室，4 个国家级科技创新平台，2 个工信部制造业单项冠军示范企业；已有授权专利 1000 余项，4 项国家级奖项、2 项国家科技进步二等奖、2 项中国专利优秀奖。

中钨高新“十三五”规划期间，公司生产情况取得长足进步，各项经营指标持续增长。2016 年至 2020 年，公司营业收入从 51.9 亿增加至 99.2 亿，归属于上市公司股东净利润从 1300 万元增至 2.21 亿，净资产回报率从 0.45%增至 5.55%。2020 年度经营业绩创上市 25 年来最好水平。产品结构持续优化，重点产品增长率远远比硬质合金总体的增长率要高，数控刀片从 4680 万片到 7994 万片，增长 71%；微钻从 3.44 亿支到 5.1 亿支，增长 48%；棒材从 1671 吨到 3186 吨，增长 91%；钻齿从 1109 吨到 2162 吨，增长 95%；轧辊从 708 吨到 1577 吨，增长 123%。

未来，公司战略目标是成为具有全球竞争力的世界一流钨产业集团，进入世界钨产业的第一阵营。在中钨高新“十四五”规划内，公司将从继续深化体制机制改革，不断加大科技创新领域投入力度两方面着力发展。

深化改革情况：中钨高新是国资委“国资改革双百示范企业”之一，公司将以“双百行动”综合改革试点为契机，持续深化企业内部改革，着力创新体制机制，深入实施创新驱动发展战略，引领企业高质量发展。健全法人治理结构，提升管理效率。

内部机制体制改革：推行经理层契约化管理、职业经理人、事业部改革及薪酬分配制度差异化。卸包袱：处僵治困、剥离社会化职能（“三供一业”分离移交）。科技创新情况：公司作

为高技术企业，拥有国内钨行业最强技术创新实力和人才储备，未来公司将运用好科技创新优势，不断提升产品附加值和含量，开发高端产品，让科技创新成为公司高质量发展的引擎。

三、刀具行业情况介绍

（一）行业发展情况

市场规模快速增长，复苏趋势强劲。2018 年国内市场需求达到顶峰，2019 年需求回落。2020 年第一季度受疫情影响，需求下降，二季度开始恢复。整体需求增长了 6%左右。2021 年一季度延续了 2020 年下半年的增长态势，一季度增长明显加速，同比 2020 年一季度增长 40 多个点。2020 年反超了历史最高水平的 2018 年，同比增长了 7-8 个点。硬质合金刀具成为发展主流，主要表现为硬质合金刀片和整体刀具，消费需求持续增长，替代高速钢趋势非常明显。数控刀片的产量国内超过了 5 亿片，

硬质合金刀具占比的提升，符合国家高端制造业发展的趋势。国产刀具在国内市场成为主体，进口刀具的比例持续下降。国产刀具同比增长 45%，进口刀具比例持续下降。2020 年进口刀具相比 2019 年也下降了 4%。预计，今年进口刀具占比进一步下滑，国产刀具进口替代迎来黄金发展时机。中国在海外的刀具市场供应能力提升。

（二）株洲钻石的发展情况：

2020 年，因疫情影响海外市场需求下降，传统刀片的需求也在下降，株洲钻石的增速不明显。销售收入在 17 亿左右。1-4 月份增幅超过 50%，行业平均增速水平约 40%左右。公司生产规模持续增加，产能瓶颈逐渐突破。前 4 个月生产销售突破 3000 万片，月均 800 万片。达到 9000 万片目标没有太大问题。最终可能突破一亿片。精密刀具销量也比较好。

四、问答环节：

1、株洲钻石的陶瓷刀具布局和盈利情况。

陶瓷刀具的主流为金属陶瓷，耐高温，做的最好的是日本。国内的规模都很小，主要是在精加工领域。株洲钻石的陶瓷刀具销售规模在公司的数控刀片中近占到 3%左右，产量在一千多万片左右。2021 年预计会增长 50%以上。目前是拓市场阶段，今年已经在很多地方获得市场认可。

2、金洲公司发展态势和口腔工具的发展情况？

根据国内外宏观形式来看，支持金洲公司持续增长的发展态势。一季度金洲增长 42.7%，订单充足。公司已决定在金洲公司现有 5 亿支的产能基础上，扩产 10%，到 5.5 亿支。微钻和 PCB 工具属于小型的精密工具，已在向其他领域扩展。目前金洲产品的应用领域已扩展到齿科工具，注册了单独的品牌，丹博士（DENBURS）。经过研发和积累，已经推出了破冠、开髓的专用工具，应用于拔牙、牙骨切割的专用车针以及牙体预备的专用工具等齿科全系列工具。在市场上也得到了客户的认可，正在积极进行市场扩展。

3、目前对钨价和行业发展的趋势？集团钨矿成本情况？

钨行业，特别是硬质合金行业随着国民经济增速发展而发展，但整体规模较小。中国整体产量在 16 万吨左右，全球在 20 万吨。未来随着整个经济的发展，钨的价格预计会有稳定上涨的过程，因钨不像铜、铅等大宗商品原材料具有金融属性，不太会出现暴涨暴跌的情况。从成本的角度来讲，目前五矿集团的矿山一直在强力推行成本领先战略，整体成本水平在行业具有一定优势。

4、我们现在公司总收入近 100 亿，毛利在 8 个亿，净利润在 2 个多亿，销售利润率还偏低，未来采取何种手段进一步提质增效？

未来持续的提升盈利能力，主要的方法：一是技术创新，提高产品附加值和技术含量，这也是我们与国际巨头的差距。公司过去几年一直在做，增加的高毛利的产品，而对一些低毛利率的产品做减法。二是降成本。公司硬质合金企业大部分是老国企，这几年，公司持续推进国企改革，减员增效，提供自动化机械化水平，进一步降成本。内部每年都有各个企业降成本的目标。从以上两个方面来改善公司盈利能力。

5、钨价目前上涨较多，对公司目前产品的毛利率有没有影响？

关于钨价上涨，长期来看对于公司毛利率影响不大。对于附加值低的产品影响相对较大。我们跟上游有长期供货协议，市场化交易，保障价格不出现大的波动。二是自给率较高。

6、公司在国际上处于第二梯队，与国际巨头的差距主要体现在哪些方面？

公司目前跟国际巨头的差距最大的表现在产品的质量 and 产品附加值。同样作为上市公司，世界第一山特维克在切削工具领域去年收入大约为 400 亿，公司与之相比有 4 倍的差距。产品还存在稳定性、加工精度差距，未来我们希望通过持续的技术创新来缩短差距。实际上，公司部分产品品种上已经达到甚至超过了国际巨头。

7、公司托管的钨精矿在产量上跟国内和国际总产量感觉距离还有点多，未来是否有较大的增长空间？

国家对钨精矿的生产和开采为配额管理，全国在 10-12 万吨。公司 2.4 万吨的产量完全是按照配额生产。

8、现在主要产品，除了硬质合金之外，毛利比较高的为微钻和数控刀片，市占率都是国内第一。公司还有上升空间。除了这两个主导产品之外，未来比较大的研发开发产品的领域？航天航空、核工业方面是否有考虑？公司这两年的增长不错，这种趋势是否能够维持？

硬质合金领域根据产品结构不同，应用不同，方向不同分成了很多门类。细分领域我们还有很多，比如说棒材，做各种工具的材料，2020 年产量达到了 3000 吨左右，国内占有率达到了第一。双螺旋孔棒达到国际先进水平。精密耐磨零件广泛

	应用于石油钻井，管道输送，也位于国内数一数二的水平。线切割领域，钼丝，现在处于世界第一的水平。未来五年确实也有增长计划，整个十四五期间也在制定发展规划，希望继续保持稳定发展的态势，能够给投资者提供更好的汇报。管理团队有信心保证高增长。前两天也公告了限制性股票激励计划，也获得了国务院国资委的批准，对公司未来发展的业绩也有比较高的要求。
附件清单	无
日期	2021年5月14日