

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：2022-05

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（请文字说明其他活动内容）
参与单位及人员	<b>参与机构：</b> 华泰保险资管、平安养老、融通基金、易方达、国海富兰克林、中庚基金
时间	5月18日-23日
地点	腾讯会议
形式	线上会议
上市公司接待人员	副总经理邓英杰、董事会秘书王丹、证券事务代表王玉珍、证券部颜自强
交流内容及具体问答记录	<b>一、公司基本情况介绍</b> 中钨高新于1996年12月在深圳挂牌上市，是专业从事硬质合金、高新材料及高端制造所用工具制造的高新技术企业。公司前身是金海股份，2016年完成管理整合，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年中钨高新被列为国企改革“双百行动”第一批试点企业，2020年公司完成了非公开发行股票融资项目，募集资金8.8亿元，助力公司优质产品提质扩能，产业升级；2021年公司第一期限制性股票激励项目完成授予，进一步完善了公司的治理结构，建立了股东、员工、公司利益高度一致的激励约束机制，激发骨干人才的积极性。近年中钨高新锐意改革，努力开拓高端产品技术研发与生产，在解决卡脖子技术和实施进口替代等方面取得了

显著的成效。

公司是国内唯一一家涵盖全门类硬质合金品种的企业。公司产品应用领域广阔，市场空间很大，重点应用领域包括航天航空、汽车制造、通用机械制造、电子信息、工程建设、医疗卫生、能源，城市轨道交通等，相应抗周期性风险能力较强。在产品门类齐全的优势基础上，公司拥有一批在国际国内市场具有显著竞争优势的核心产品。公司是中国第一大数控刀片供应商，占国内产量的比重超过了 30%。公司 IT 工具、棒型材、轧滚、球齿、精密零件等保持了全球领先地位，国内市占率均超 20%。

公司人才和技术优势突出，拥有全国唯一一家国家级硬质合金重点实验室，旗下金洲公司和株硬公司是制造业单项冠军，长城硬面在 2021 年入选国家级“专精特新”小巨人企业。近几年，公司研发投入不断增长，2021 年，研发投入总额 4.12 亿，同比增长 12.95%。目前公司研发人员 1073 人，占员工总数的 12.8%。公司持有有效专利超 1400 件，在国内遥遥领先。

## 二、问答环节

### 1. 请介绍下疫情对公司业务的影响

今年 3 月份以来，先是珠三角，后是长三角突发疫情，疫情一方面使相关区域的需求受到了压抑，另一方面使全国物流受阻，公司的发货受到不利影响。但总体而言，影响有限。首先公司主要生产企业分布在湖南、四川等疫情影响较小的区域，公司保持了稳定的生产。二是公司的产品系列丰富，客户分布广泛，需求影响有限。三是一季度开局良好，在手订单饱满，受影响区域客户有库存储备，疫情产生的冲击得到有限抵御。后期随着疫情影响趋小，订单有明显回升的趋势。

### 2. 展望一下刀具业务的发展趋势

目前公司在手订单仍较饱满，在手订单仍在 2 个月左右。随着疫情逐步稳定向好，前期受疫情影响的需求持续恢复，物流发货也逐步恢复到本轮疫情前水平。从中长期看，随着宏观经济持续回升，下游需求将趋于稳定增长。

### 3. 请介绍一下，目前整体解决方案方面的进展情况。

自株钻公司承担多项科技部 04 国家重大专项以来，公司通过重大专项平台与国内航空航天、汽车、机床等行业的重要龙头企业，大型国企达成了很好的战略合作，并在具体项目上取得了重大成果。公司作为国内刀具龙头企业，在拥有种类齐全、品种丰富的切削刀具产品的同时，也为行业重点客户提供贯穿切削加工全流程的全面解决方案服务。目前，公司解决方案项目在包括成飞、长城汽车等重点企业顺利开展，下一步将在更多的行业和企业中推广应用。解决方案项目不仅为公司创造了可观的经济效益，通过与战略伙伴的紧密协同，还全面提升了公司在科技研发、非标定制及刀具配套服务上的能力，对公司打造世界级综合切削服务供应商战略具有重要意义。

### 4. 目前行业内多家企业产能均在历史高位，请问是否会在供给端产生过剩，进而引发价格战？

首先，国内的刀具产业目前也处在一个快速发展的通道上。从需求端来讲，国家也提出了“工业母机”的概念，一是随着国家制造业升级，机床数控化率在逐步的提升，相较于发达国家平均 65%以上的数控化率，甚至部分国家达到了 90%以上，我们还有很大的空间，相应作为耗材的硬质合金刀具的需求提升空间更大；二是存量市场需求也在扩大；三是硬质合金刀具还在逐步的替代一些传统的切削刀具，比如高速钢等。因此之所以行业内都在扩大产能也是看好行业的发展空间，目前各家的产能扩张均符合市场需求增长的趋势及国产化替代趋势发展的需要。其次，不同刀具企业一定程度上还是有不同的客户分层，差异化的竞争路线。但也并不否认行业内竞争趋势的加剧，在同质化产品的竞争上肯定是越来越激烈的。从公司本身来讲，还是对未来发展充满信心，作为国内领跑同行业的公司，我们的信心来源于公司的产品质量、技术含量以及持续的研发创新能力和长期在行业内积累下来的技术和人才优势等方面。株钻公司一直对标国际品牌，以跻身国际一流的

综合切削服务刀具供应商、振兴民族刀具为己任。在稳定国内基本盘的基础上，积极持续优化产品结构。近年来，逐步加大在中高端产品产能扩张上的投资力度，着重提升科研水平和切削解决方案服务能力，取得了较为显著的成果。在市场竞争中，株钻公司以提升民族刀具份额、服务于国家解决制造业卡脖子、确保产业链自主可控为目标，在乐见民族刀具集体崛起的同时，致力于满足及服务制造业转型升级中客户的切削加工需求，为客户提供更专业、高效、创新、卓越的产品及服务。

#### **5. 请介绍下光伏切割用细钨丝的市场需求？**

细钨丝应用于光伏发电行业的硅片切割，可以大幅提高切割效率，减少原料损耗，降低成本。同时硅片也向薄片化发展，钨丝相比于钢丝，线径能做到小于原有母线的极限线径，并具备往更细线径发展的潜力。目前光伏切割用细钨丝已经通过了产品验证，市场的前景相当广阔，但由于供给不足，目前尚没有大规模应用。随着后期公司及其他相关企业的产能逐步释放，光伏用细钨丝市场效益将逐步体现。

#### **6. 介绍一下中钨高新的细钨丝项目**

中钨高新在细钨丝产品上，具有以下几大优势、一是具有良好的技术储备，目前除了正在生产的细钨丝产品外，我们正在攻关更细的钨丝产品并取得进展，进行稳定性试验。二是公司产能爬坡具有低成本短周期的特点。目前的100亿米细钨丝项目有现成厂房，只需要9个月时间购买设备，预计年底投产。第一期100亿米，投资金额9000万左右，后期将视市场情况扩大产能。三是客户资源丰富，产品供不应求，行业内多数客户主动与我公司洽谈供货合作。

#### **7. 未来光伏用细钨丝是否有进一步扩产计划？**

具体扩产计划将根据市场需求发展制定，公司产能规划采取“小步快跑”的战略，具有周期短、见效快的特点。钨丝的扩产计划也将按照既定战略，稳步进行。具体相关项目安排将及时进行公告。

	<p><b>8. 后续市场是否会有新的进入者？</b></p> <p>目前来看，光伏细钨丝产品具有一定的市场进入壁垒。一是需要具备前端的材料优势，细钨丝产品属于钨产业的下游产品，对用于拉丝的基体材料要求较高，需具备一定的钨基材料研发生产技术沉淀。二是拉丝加工工艺壁垒。</p> <p><b>9. 公司目前的细钨丝产能大概在多少？订单及客户情况如何？</b></p> <p>公司目前每月细钨丝产能在1亿米左右，主要客户为金刚线行业的重点企业。目前产品供不应求，随着新建项目的达成，产能将得到有效提升。</p>
附件清单	无
日期	2022年5月24日