

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：2024-07

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	正圆私募；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；航长投资；上海报业集团财联社；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；东吴证券；华泰证券；高盛工银理财；中欧基金；德邦证券；深圳创富兆业；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；天风证券；上海山合投资；五矿证券；晨翰私募；中国人寿资产管理；静瑞私募；中航证券；中天金融；深圳前海君安；上海海宸；国投证券；国机资本；青岛青桥资产；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 投资公司；诺安基金；金股证券；泽鑫毅德；相聚资本；三鑫资产；华创证券；宏新鼎盛；国盛证券；上海贵源投资；厦门熙典私募；南京证券；太平基金；昆仑健康保险；郑州智子投资；上海君和立成投资
时间	10月29日
地点	进门财经平台
形式	线上交流

上市公司接待人员	中钨高新：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、公司当前的柿竹园钨矿的注入进程有何进展？注入后公司对未来发展，包括矿端和下游高端产能规划有何展望？</p> <p>目前，柿竹园公司的重组项目正处在深交所受理审核阶段，根据当前鼓励并购重组的政策方向，预计后续有望进一步加快推进。</p> <p>关于未来规划，首先是产业链一体化，“矿山是保障”，重组柿竹园公司后，能够在市场波动的情况下为硬质合金产业发展提供稳定的原料保障，进一步提升上市公司抗风险能力、一体化竞争能力和盈利能力。其次体现在联合研发上，下游硬质合金核心产品的品质与其原料的品质密不可分。柿竹园公司业务不仅包括钨精矿采选，还包含冶炼业务，随着中上游产业链并入公司，未来可以进一步加大产业链协同研发的优势，通过不断提升冶炼产品的质量，为下游硬质合金产品提供高质量原材料奠定良好的基础。</p> <p>2、今年公司除了粉末和铌产品外，销售单价出现下跌，从下游的需求上看，是内需还是外需的压力更大？近期有无在情绪或者是订单上有边际好转的迹象？</p> <p>公司的主要产品包括硬质合金切削刀具、棒材、凿岩工具、轧辊等，销售价格都有不同程度的下降，主要还是内外需的压力都比较大。但从结构看，不同产品的需求表现也是不一样的。比如微钻产品的需求总体较好，人工智能、电子信息产业、3C 等领域增长，公司的销量同比明显增长，但是由于下游客户成本控制等各方面的原因，销售价格整体有所下降。</p> <p>第二个是否有边际好转的问题，也需要分产品来</p>

看。微钻产品的需求情况不错，但其他产品，如轧辊、钻掘等产品，都受钢铁行业、基建行业下滑的影响较大，需求改善迹象还不明显，需要再进一步观察。切削刀具产品需求呈现结构性变化，如 3C 领域、新能源车、航天航空等领域的需求增长，但同时，原来应用占比较高的燃油车发动机加工领域，市场需求明显下降。因此不同的产品，根据其相应下游应用领域，需求的表现也不同。随着国家一系列产业政策的出台与落地，公司产品的外部需求预计会有增长。

3、金洲公司 2 亿支的技改扩产智能微钻项目，是完全新增 2 亿支产能？目前该项目进展情况如何？

该项目将使金洲公司微钻产能在原有基础上新增 2 亿支。该项目进展比较平稳目前按计划推进实施中，产能也将逐步释放。金洲公司到第三季度末累计产量已接近 5 亿支。

4、和去年相比，公司目前数控刀片产品的毛利率水平大概是什么情况？

和去年相比，公司数控刀片毛利率有小幅的下降，主要是受成本上涨、销售价格下滑双重挤压。目前公司数控刀片的毛利率水平保持在 35%至 37%之间。

5、今年整体的行业需求偏淡，对于明年总体行业需求的变化以及未来哪些行业是公司重点关注的，对于未来增量的方向能否给出指导？

明年总体需求可能还要再保持观望。一方面现在国家也出台了相关的经济产业政策，如鼓励设备更新等，从政策出台到呈现出效果可能还需要再观察一下。我们认为，随着国内制造业转型升级加快，切削刀具长期需求还将保持增长。

未来公司重点发展的领域，会紧抓国内制造业转型

升级的机遇，继续深耕航天航空、电子信息精密加工、汽车、重工及燃机等领域。例如在航天航空领域，就是我们刀具产品重点发展的方向，公司的刀具产品在该领域已经受到了下游用户的认可，中标了航天航空刀具的总包项目，已成为航天航空领域国产刀具主流供应商。

6、公司对数控刀片和整刀的未来策略是什么？是侧重于市场占有率还是以利润优先？

首先要保障市占率，以公司的航天航空刀具为例，我们刀具产品的质量和性能上没有问题。但是由于以前航天航空刀具长期被进口品牌占据，客户粘性也较强，我们能进入航天航空应用场景的机会较少。近几年，进口替代带来了发展机遇。那么首要的就是产品的质量和性能，要能保障客户的加工质量和效率。其次研发能力也要能快速跟上，航天航空领域在加工材料的发展速度非常快，必须具备比较强大的研发能力，才能快速跟上客户需求的变化，以提供更多的新产品。

随着市占率的稳步提升，高附加值产品贡献增加，效益提升会是一个水到渠成的结果。

7、柿竹园公司注入以后其产品主要是内部销售吗？会对外出售吗？

目前柿竹园公司对外出售的产品非常少。因为在公司的钨产业链一体化规划中，上游矿山是保障，它是整个规划中重要的一环。所以现在柿竹园公司的钨矿基本上都是自用，仅有少量的钨矿销售，其他伴生的矿产品比如铋、萤石等会对外销售。

8、公司是否有内部改革的新动作？

公司将进一步落实国家战略，强链补链，聚焦新材料、新领域，持续推进产品升级，坚持创新引领发展。首先持续增加研发投入；其次加强成本管控，期间费用

	<p>控制得较好；同时加大产业链上下游的并购重组力度，柿竹园公司的注入可能只是一个起点。公司对于产业链上下游的并购标的，保持持续关注。对于上游资源端，除了公司托管的四家矿山之外，也在积极关注、寻找包括海内外的一些比较可能的并购标的；对于下游的深加工端，可能会去寻找一些拥有独特技术，小而精的并购标的。</p>
附件清单	无
风险提示	<p>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。</p>
日期	2024年10月29日