

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：2026-01

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	4月28日：详见附件 4月29日：通过“互动易”参与公司业绩说明会的投资者
时间	4月28日 15:30-16:30 4月29日 15:30-16:30
地点	价值在线路演平台、深交所互动易平台
形式	线上交流
上市公司 接待人员	4月28日：副总经理、董事会秘书王丹，财务部总经理支雪斌，证券部总经理、证券事务代表王玉珍 4月29日：董事长李仲泽，董事、总经理沈慧明，财务总监胡佳超，副总经理、董事会秘书王丹，独立董事曲选辉
交流内容及 具体问答记 录	<p>1.请问2026年以来钨价格经历了一波大涨以后，最近又开始大跌，请问公司判断，2026年的黑钨精矿价格将会最高达到什么水平？2026年的钨产品供需差会有多大？</p> <p>从供需结构看，国内钨矿开采总量控制政策持续严格，新增合规产能释放有限，叠加老旧矿山资源枯竭、复产及新建矿山投产周期长，全年原料端供给刚性较强；下游硬质合金、刀具、光伏钨丝、军工高端用材等需求稳步复苏，维持供需紧平衡格局。大宗商品价格受多重因素影响，公司无法精准预测，公司将持续紧盯上下游产销、库存及原料价格走势，统筹原料</p>

采购、生产排产与库存管控，稳定经营基本面，提升全产业链抗风险能力与盈利能力。

2.一季度中显示预付款高达 20.2 亿元，请问主要用于预付哪些材料，单价分别是多少呢？在历史高位支付大量的预付款是否有点失策呢？

公司一季度预付款主要用于预付仲钨酸铵和氧化钨等原材料款。由于一季度市场供应紧张、价格快速上涨，行业普遍采用预付款结算。公司同步签订了销售合同，锁定了下游价格，有效降低了价格波动风险。具体单价涉及商业敏感信息，不便披露，敬请理解。

3.①在 2026 年第一季度的净利润中，有多少亿是钨采矿和选矿业带来的？有多少亿是钨冶炼和加工业务带来的？②柿竹园钨矿 1 万吨/日（350 万吨/年）采选技改项目什么时候可以完工？完工后柿竹园钨矿的钨精矿产量会增加多少吨/年？③新田岭、香炉山、瑶岗仙三家钨矿什么时候会注入上市公司？有没有具体的时间计划？④公司在竞标越南诺坡钨矿吗？这个竞标项目什么时候会有结果？

①针对 2026 年第一季度净利润拆分问题，公司拥有从钨矿山、钨冶炼到硬质合金的完整产业链，财务核算上净利润反映的是各业务环节协同经营后的整体成果，各业务环节内部交易规模较大。根据现行财务披露规则，公司未将净利润按“钨采矿和选矿”、“钨冶炼和加工”等环节单独拆分列示，因此无法提供各板块的具体利润数据。②柿竹园万吨技改项目预计 2027 年完工，完工后柿竹园钨精矿年产量将达到 1 万标吨/年，同时，伴生的钼精矿、铋精矿、萤石产量也将同步增长。③2024 年底公司完成柿竹园公司的并购交易后，公司实控人、控股股东作出有关避免同业竞争的承诺，具体如下：“自本次交易完成之日起五年内，本公司在对香炉山、新田岭、远景钨业和瑶岗仙四家钨矿山企业委托给上市公司管理的基础上，在符合届时适用的证券监管和国资监管法律法规及相关监管规则的前提下，将采取包括但不限于注入上市公司、关停、注销、对

外转让股权给无关联第三方等方式解决同业竞争。”公司实控人、控股股东及公司严格遵守并积极履行相关承诺。如涉及需要披露的信息，公司将及时履行信息披露义务。④公司未披露过相关信息，特提醒广大投资者以公司在官方指定信息披露渠道披露的信息为准。

4.根据自然资源部信息，去年12月23日新田岭钨矿土地使用权已明确归属湖南有色新田岭钨业，历史土地问题已解决；2月9日瑶岗仙完成股权变更，历史股权不清晰问题已落地解决；3月17日香炉山钨业选矿厂技改项目已单机试车成功，技改攻坚提前完成。目前三座矿山前期核心历史障碍均已清零，也符合实控人承诺的注入方向。根据此前五矿承诺，目前上述三项资产还缺少什么注入条件？公司对这三座矿山具体的注入时间表和推进节点是什么？

公司实控人与公司将积极履行承诺，筹划并推进其余三家矿山资产的收购工作，最大限度减少关联交易、消除同业竞争，提高上市公司质量，增厚上市公司盈利。矿山注入的时间计划等安排属于股价敏感信息，如涉及需要披露的信息，公司将及时履行信息披露义务。

5.控股股东中国五矿要履行“将集团内钨矿山资产注入上市公司”的承诺。目前进展如何？有没有时间表？

2024年底公司完成柿竹园公司的并购交易后，公司实控人、控股股东作出有关避免同业竞争的承诺，具体如下：“自本次交易完成之日起五年内，本公司在对香炉山、新田岭、远景钨业和瑶岗仙四家钨矿山企业委托给上市公司管理的基础上，在符合届时适用的证券监管和国资监管法律法规及相关监管规则的前提下，将采取包括但不限于注入上市公司、关停、注销、对外转让股权给无关联第三方等方式解决同业竞争。”公司实控人、控股股东及公司严格遵守并积极履行相关承诺。如涉及需要披露的信息，公司将及时履行信息披露义务。

6.请问公司PCB钻针业务当前订单饱满度如何？是否出现量价齐升的情况？此外，仲钨酸铵产品的国内外价格差异是否

对公司出口业务的盈利水平带来积极影响？

①目前公司 PCB 钻针业务市场需求旺盛，订单饱满。公司在积极加大研发投入的同时，不断提升高附加值产品占比，其中高端产品“金洲三宝”占比接近 60%。金洲公司采用市场化定价策略，根据原材料价格、市场需求等多重因素确定产品价格。②公司严格遵守国家两用物项出口管制相关政策规定，2025 年度海外收入以硬质合金制品为主。受益于产品结构优化和市场需求带动，公司出口产品的毛利率已由 2024 年的 18.26% 提升至 2025 年的 25.61%，同比上升 7.35 个百分点，对公司盈利水平产生了积极影响。

7.请问公司在盾构机领域是否有相关解决方案？

公司旗下株硬公司是国内最早实现盾构刀具国产化的企业之一，盾构机滚刀、刮刀处于国内领先水平，广泛应用于全国各大城市的地铁施工、国家铁路、高速公路网建设、国家引水工程等领域。公司依托钨产业链与硬质合金技术优势，已形成材料、刀具、工程应用一体化的盾构机核心耗材解决方案。

8.钨价格的变动趋势如何？

2025 年下半年以来钨精矿价格受多重因素推动持续上行，近期价格高位震荡后出现部分回落。从供需结构看，国内钨矿开采总量控制政策持续严格，新增合规产能释放有限，叠加老旧矿山资源枯竭、复产及新建矿山投产周期长，全年原料端供给刚性较强；下游硬质合金、刀具、光伏钨丝、军工高端用材等需求稳步复苏，维持供需紧平衡格局。公司将持续紧盯上下游产销、库存及原料价格走势，统筹原料采购、生产排产与库存管控，稳定经营基本面，提升全产业链抗风险能力与盈利能力。

9.在钨资源端不足的情况下，公司是否有开展钨金属回收业务？是否有相关规划？

在钨资源战略价值日益凸显、原生资源日趋紧张的背景下，公司高度重视钨金属的循环利用。公司正在积极研究布局废钨回收业务，并对相关技术路线和商业模式进行调研论证，

	<p>构建全产业链闭环。后续如有明确的项目落地或业务规划，公司将按规定及时履行信息披露义务。</p> <p>10.公司一季度经营业绩如何？</p> <p>公司《2026年一季度报告》已于4月27日在巨潮资讯网披露。2026年一季度公司主要产品产销两旺，营业收入、净利润等经营指标同比实现大幅增长，创历史新高。具体情况敬请查阅公告原文。</p> <p>11.目前PCB钻针的使用寿命在不断缩短。行业里也在探索一些新路线。请问公司如何看待这些技术路线？有没有对应的涂层技术储备？</p> <p>随着PCB板材从M6向M9演进，对板材电学性能的要求不断提高，同时为避免传输过程中因发热导致板子翘曲，板材刚性也越来越强。由此带来的板材结构与材料变化显著，其中作为填料的二氧化硅占比大幅提升。二氧化硅含量越高，对刀具的硬度和寿命要求就越苛刻，但硬度提升又会导致刀具脆性增加、柔韧性下降，需要在二者之间找到平衡。</p> <p>针对这一挑战，金洲公司从涂层和长径比两方面着手。一是涂层技术。公司已在公众号披露了新型纳米金刚石涂层微钻，专为M9级板材设计，目前该产品已通过客户验证。二是提升长径比。目前金洲公司产品的长径比刀具在下游客户中性能表现优异，获得了高度认可，断刀率远优于行业平均水平。</p> <p>未来金洲公司将紧跟板材变化趋势，一方面推动产品放量，另一方面持续优化产品结构。</p>
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	<p>2026年4月29日</p>
附件清单	<p>弘毅远方基金；东方财富证券股份有限公司；和谐健康保险股份有限公司；光大证券股份有限公司；中华联合保险集团股份有限公司；物产中大（新疆）资源有限公司；深圳市凯丰投资管理有限公司；浙商证券股份有限公司；华鑫证券有限责任公司；国海证券股份有限公司；长江证券股份有限公司；杭州安</p>

嘉昊实业控股有限公司；广发证券股份有限公司；Point72 Hong Kong Limited；中信证券股份有限公司；山西证券股份有限公司；国泰基金管理有限公司；国信证券股份有限公司；杭州融泰云臻私募基金管理有限公司；深圳市君之同投资有限公司；华福证券有限责任公司；北京柏治投资管理有限公司；通用技术创业投资有限公司；山东鲁创私募投资基金管理有限公司；中泰证券股份有限公司；宁银理财有限责任公司；天风证券股份有限公司；上海健顺投资管理有限公司；华泰证券股份有限公司；国联基金管理有限公司；招商证券股份有限公司；Merrill Edge；江西福事特液压股份有限公司；中国银河证券股份有限公司；深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司；私募证券投资基金管理有限公司；方正证券股份有限公司；广东天辰元信私募基金管理有限公司；国金证券股份有限公司；上海清淙投资管理有限公司；瑞达基金管理有限公司；上海兆顺私募基金管理有限公司；上海九方云智能科技有限公司；天时（天津）股权投资基金管理合伙企业（有限合伙）Jun Cheng；国泰君安证券股份有限公司；静瑞私募基金管理（上海）有限公司；群益证券投资信托股份有限公司；上海瞰道资产管理有限公司；国投证券股份有限公司；耕霖（上海）投资管理有限公司；广东钜洲投资有限责任公司；华源证券股份有限公司；碧云银霞投资管理咨询（上海）有限公司；北京青创伯乐投资有限公司；富安达基金管理有限公司；北京青创伯乐投资有限公司；张家港高竹私募基金管理有限公司；北京崇山股权投资管理有限责任公司；甬兴证券有限公司；统一证券投资信托股份有限公司；华西证券股份有限公司；华泰资产管理有限公司；开源证券股份有限公司；国泰海通证券股份有限公司；盘羿资本；深圳财沣投资有限公司；中国国际金融股份有限公司；沃百商务咨询（上海）有限公司；深圳市前海德毅资产管理有限公司；五矿国际信托有限公司；POSTAL SAVINGS BANK OF CHINA；中金公司；信达证券股份有限公司；于翼资产；平安银行股份有限公司；中原证券股份有限公司；江苏睿诚投资股份有限公司；德邦基金管理有限公司；上海潼骁投资发展中心(有限合伙)；上海毅木资产管理有限公司；上海趣时资产管理有限公

	司；杭州金蟾蜍投资；深圳奥登瑞；上海申银万国证券研究所有限公司；国盛证券有限责任公司；东方证券股份有限公司。
--	--