

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：2026-02

投资者关系 活动类别	<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）
参与单位 及人员	5月13日：通过“全景网”参与公司业绩说明会的投资者
时间	5月13日 14:30-17:00
地点	全景网路演平台
形式	线上交流
上市公司 接待人员	5月13日：财务总监胡佳超，副总经理、董事会秘书王丹
交流内容及 具体问答记 录	<p>1.公司一季度存货大量增加，随着近期钨价大幅回落，是否存在计提跌价的情况？按照目前价格，约会影响多少利润？</p> <p>公司将严格按照会计准则计提存货跌价准备，具体财务数据请关注公司法定信息披露渠道。</p> <p>2.请问金洲公司 M9 级钻针产能、售价和毛利率分别是多少？</p> <p>金洲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%。关于 M9 级钻针的具体产能、售价及毛利率等详细数据，因涉及公司商业秘密，暂不便对外披露。</p> <p>3.①一季报预付款项从 3.58 亿元大幅增至 20.22 亿元，主要用于锁定原料成本，并同步签订了销售合同锁定下游售价。请问目前在手已锁价订单的规模有多大？这部分对应利润预计</p>

在 Q2 还是 Q3 开始集中释放？②一季度应收账款从 19.65 亿元增至 34.29 亿元，是否主要源于军工长协暂定价结算？目前与客户的价格补差协商进展如何？预计价差利润将在 Q2 还是 Q3 确认？

公司将依据会计准则要求，在对应期间准确反映相关损益，未来业绩情况请以公司披露的相关报告期报告为准。

4.①公司出口毛利率从 2024 年的 18.26%提升至 2025 年的 25.61%，海外业务收入占比约 20%—30%。请问 2026 年 Q2 以来出口订单和毛利率相比去年同期是否还有进一步提升？当前国内外钨价差较大，出口业务如何维持竞争优势？②公司已通过预付款锁定原料成本、通过销售合同锁定下游售价。在当前矿价回调、但下游刀具和 PCB 钻针价格尚未跟跌的情况下，已锁价订单的实际利润空间是否反而有所扩大？

公司 2026 年第二季度的相关数据，敬请关注后续发布的半年度报告。2025 年度公司出口产品主要为硬质合金工具、刀具等产品，公司有完善的海外市场布局并持续提升产品技术质量，巩固并提升海外市场份额。产品价格波动中保持出口业务的竞争韧性。公司全产业链运营，抗原材料价格波动风险能力较强，公司将持续做好库存管理，控制市场风险，稳健经营。

5.一季报计提资产减值损失 1.9 亿元，请问主要来自哪些存货？属于一次性出清还是需持续计提？是否意味着高价位库存的潜在风险已在 Q1 被集中消化？

公司严格按照企业会计准则，在资产负债表日对存货等资产进行减值测试。一季度计提的资产减值损失，主要受市场价格波动影响，部分存货账面成本高于可变现净值。相关存货涉及多个品类，具体构成属于公司内部经营细节，不便对外逐一披露。此次计提是基于期末存货的可变现净值进行的常规减值测试结果，后续是否继续计提，将取决于未来市场价格走势及存货库存成本，公司会持续根据企业会计准则要求进行跌价准备测算。请投资者关注后续定期报告中的相关数据。

6.①中国五矿承诺的钨矿山资产注入，目前具体推进到哪一步了？能不能明确的给出落地时间表？未来两年新增钨精矿产能和预计每年增厚多少净利润。②受益 AI 服务器高景气，公

司 PCB 高端钻针目前订单，产能是否满产？2026 年全年营收，毛利率有没有明确的指引，高端产品占比还能提升多少？③光伏钨丝现在良率，成本控制到什么水平？2026 年产能释放节奏，全年预计贡献多少利润？头部光伏客户导入进度如何？

（1）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。相关资产收购如涉及需要披露的信息，公司将及时履行信息披露义务。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在当前规模上增加 2000 标吨/年，同时，伴生的钼精矿、铋精矿、萤石产量也将同步增长。（2）目前公司 PCB 钻针业务市场需求旺盛，金洲公司产能处于满产状态，订单饱满。金洲公司正在积极推进在手扩产项目尽快投产达产。2026 年全年业绩表现请关注公司后续披露的定期报告。公司将持续加大研发投入，不断优化产品结构，稳步提升高端产品占比，提升盈利能力。（3）公司光伏钨丝产品规模较小，对公司业绩影响较小。

7. 稀土钨、高端刀具等高附加值产品今年将如何加快推广？

公司产品及主要业务涉及切削刀具及工具、其他硬质合金、难熔金属、精矿及粉末产品、贸易及装备业务，暂未有稀土钨产品。在高端刀具方面，公司将紧抓国内外供应链调整机遇，依托上游原料保障和技术服务优势，加快在新兴领域的推广，持续提升高附加值产品占比。

8. 公司今年在硬质合金主业上有哪些产能提升与市场拓展计划？

2025 年 7 月公司董事会审议通过的金洲公司 1.4 亿支微钻扩产项目已于 2026 年 3 月达产，2025 年 12 月董事会审议通过的 1.3 亿支微钻扩产项目及 0.63 亿支超长径精密微型刀具项目、2026 年 2 月董事会审议通过的株硬公司新增年产 3000 万支 PCB 钻针棒的技术改造项目均正在有序推进中，力争尽快投产达产。在产能稳步提升的基础上，公司将依托金洲公司在微钻领域的技术领先优势，巩固并扩大高端钻针市场份额，同时积极把握市场发展机遇，加快在新兴领域的高端刀具市场拓展，推动硬质合金主业持续高质量发展。

9.旗下各子公司今年在资源整合与协同增效上有哪些安排?

公司依托从钨矿山到硬质合金的完整产业链，今年将进一步深化内部协同：一是优化供应链统筹，通过集中采购、统一调配原料，降低综合采购成本；二是推进各子公司之间的产能协同、技术研发协同与工序衔接，保障高端产品原料自给；三是加强技术成果共享与工艺标准化，提升整体良率和生产效率，持续强化全产业链的抗风险能力与整体盈利稳定性。

10.面对原材料价格波动，公司如何稳定成本与盈利水平?

面对原材料价格波动，公司主要通过以下两方面举措稳定成本与盈利水平：一是发挥全产业链一体化优势，增强抗风险能力。公司拥有从钨矿山、钨冶炼到硬质合金的完整产业链布局。当原料价格大幅波动时，各环节利润可以形成内部对冲与缓冲，有效平抑单项产品因价格波动带来的盈利冲击，保障整体经营稳健。二是持续优化产品结构，提升高附加值产品占比，同时深挖降本潜力。公司坚持“产品高端化、产线智能化”的发展方向，不断加大研发投入，提升高附加值产品占比；同步推进智能化工厂建设和精益管理，从能耗、良率、人工等多环节持续降低可控成本，实现“增收”与“降本”双轮驱动，增强盈利的稳定性和持续性。

11.今年在技术研发、产品升级方面重点投入哪些方向?

公司依托硬质合金全国重点实验室建设，从资金、人才、项目等方面强化资源保障，为核心技术攻关提供坚实支撑。围绕钨产业链关键环节，统筹指导各平台精准发力，聚焦“强链、补链、延链”，系统推进光伏钨丝、航空航天加工用硬质合金刀具、高多层高速板加工用微型刀具、核聚变堆钨基材料等重点研发与转化项目，深化与重点高校院所的合作，加快培育新质生产力。具体的研发投入情况请查阅公司披露的2025年度报告中“研发投入”内容。

12.公司目前订单情况如何?0.2及以下钻针的占比和涂层钻针的占比情况?未来占比是否会继续提升?

目前金洲公司PCB钻针业务订单饱满，市场需求旺盛。其中，“金洲三宝”占比已接近60%。未来，公司将持续加大研

发投入，不断优化产品结构，进一步提升高附加值产品的比重。

13.①请问公司 PCB 钻针是否出现量价齐升的情况？目前产能能否满足市场需求？②公司此前拟总投资 1.755 亿元，新增 AI PCB 用超长径精密微型刀具产能 6300 万支/年项目，目前项目进展如何？

(1) 目前金洲公司 PCB 钻针订单饱满，市场需求旺盛，随着高端产品占比持续提升，产品附加值不断优化。产能方面，随着 1.4 亿支微钻扩产项目已于 2026 年 3 月达产，1.3 亿支微钻和 0.63 亿支超长径精密微型刀具扩产项目正在推进，公司产能持续增长，能够较好地满足当前市场需求。同时，公司将根据下游订单动态调节产能安排，确保供给与需求匹配。(2) 项目目前正按计划顺利推进，将尽快推进投产达产。

14.请问柿竹园万吨技改项目竣工后，对产能、成本会带来什么影响，新增产能都在指标内吗，最终对利润会有什么影响。

万吨技改项目完成后柿竹园公司的钨精矿年产量将增加 2000 标吨，相应的伴生产品产量也将增加。项目开采方式转为露天开采，有利于大型机械化作业，提高智能化水平，增加生产规模，有利于控制成本并有望进一步推动成本下降。本次项目的实施经过有关监管部门批准，不存在无法落地实施的情况。

15.请问如何看国内外钨价走势背离，对下半年国内钨价如何预判，是否运用金融工具对冲钨价风险？

商品价格受多重因素影响，基本上由供需关系决定，国内外市场间供需阶段性存在差异导致价格差异属正常情况。目前国内尚无钨期货品种，缺乏直接对冲钨价波动的金融工具。但公司依托全产业链运营，拥有较强的抗原料价格波动风险能力。具体而言，公司通过以下两方面举措稳定成本与盈利水平：

一是发挥全产业链一体化优势，增强抗风险能力。公司拥有从钨矿山、钨冶炼到硬质合金的完整产业链布局。当原料价格大幅波动时，各环节利润可以形成内部对冲与缓冲，有效平

	<p>抑单项产品因价格波动带来的盈利冲击，保障整体经营稳健。</p> <p>二是持续优化产品结构，提升高附加值产品占比，同时深挖降本潜力。公司坚持“产品高端化、产线智能化”的发展方向，不断加大研发投入，提升高附加值产品占比；同步推进智能化工厂建设和精益管理，从能耗、良率、人工等多环节持续降低可控成本，实现“增收”与“降本”双轮驱动，增强盈利的稳定性和持续性。</p> <p>16.在当前行业环境下，降本增效和数字化转型是很多企业的共识。请问公司今年在优化内部管理或推进业务数字化方面，大致的重点投入方向是什么？管理层预期这将在未来对公司的运营效率带来怎样的改善？</p> <p>公司已建成落地财务共享系统，并与各业务系统实现对接。未来将持续推进降本增效与数字化转型：内部管理上，聚焦费用管控、流程优化、供应链精细化、组织效能提升，严控非必要开支，精简冗余环节。数字化方面，重点投入核心业务系统升级、数据打通、经营数据分析，实现业务线上化、管理数据化。未来将有效压降运营成本、提升人均效率与决策质量，增强精细化管理水平与抗风险能力。</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	2026年5月13日
附件清单	无