

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：2026-03

投资者关系 活动类别	☒ 特定对象调研 ☐ 媒体采访 ☐ 新闻发布会 ☐ 现场参观 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容） ☒ 分析师会议 ☐ 业绩说明会 ☐ 路演活动
参与单位 及人员	详见附件
时间	8 月 25 日 15:00-16:00
地点	腾讯会议
形式	线上交流
上市公司 接待人员	证券事务代表 王玉珍
交流内容及 具体问答记 录	一、介绍公司 2026 年上半年经营情况 2026 年 1-6 月，公司实现营业收入 163.85 亿元，同比增长 108.51%；归母净利润 20.76 亿元，同比增长 280.53%；基本每股收益 0.91 元，净资产收益率 19.29%，较 2025 年的 5.98%，提升了 13.31 个百分点。公司业绩显著增长主要受益于：一是 2026 年上半年钨精矿均价较去年同期均价上涨幅度较大，公司分别于 2024 年和 2025 年完成了柿竹园公司和远景钨业的收购，年产钨精矿超 1 万标吨，资源端效益增量显著。二是硬质合金产品结构调整优化，主要产品实现量价齐升，毛利率显著提升。PCB 微钻需求旺盛，受益于高附加值产品占比环比增加，均价、毛利率水平显著提升；棒型材产品扩产，PCB 钻针棒料市占率接近 30%，扩能项目正在逐步释放产能。 二、问答交流

	1.请问柿竹园公司万吨技改项目的进度，以及第二批配额下达的情况。托管钨矿山注入的进展如何？ 柿竹园公司万吨采选技改项目正按计划推进建设，项目预计2027年完工，2028年柿竹园钨精矿年产量预计将达到1万标吨。同时伴生钼、铋、萤石等产品产量同步提升，项目实施有利于提升矿山智能化水平、优化开采方式、控制生产成本。 钨矿开采总量控制配额由国家自然资源部统一下达到各省，再由各省区进行二次分配。公司目前不掌握国家第二批配额的总体情况，公司旗下钨矿山企业将根据下达的配额组织矿山生产经营。 关于托管钨矿山资产注入，公司实控人中国五矿已出具避免同业竞争承诺，将在柿竹园交易完成后五年内，在符合国资、证券监管规则前提下，通过包括但不限于注入、关停、对外转让等方式解决同业竞争问题。公司及实控人将积极履行相关承诺，持续推进相关前期准备工作。具体情况如涉及需要披露的信息，公司将及时披露，相关进展请以公司正式披露的公告为准。 2.近一年钨价大幅波动的原因，以及对未来钨价的展望。 近一年钨精矿价格出现大幅波动，是行业供需变化、市场交易情绪、上下游库存调整、宏观环境等多重因素共同叠加的结果。 钨作为战略性小金属，价值被重估，价格受多重复杂因素影响，公司无法对钨价做精准预测。中长期看，钨作为战略稀缺资源，供给端约束较强，下游高端制造领域需求具备支撑，行业整体维持供需紧平衡的大格局。公司将依托全产业链一体化布局，做好原料采购、生产排产与库存管理，平抑周期波动对经营的影响。 3.国内外钨原料价差是否会增加国内刀具产品出口，提升毛利率水平？ 国内外钨原料价差会对行业出口环境形成一定影响，上半年，公司海外收入占比和毛利率有所提升。短期对国内刀具出口及毛利率拉动效果有限，主要原因在于海外具备较为成熟的废钨回收技术，同时保有一定原料库存，且海外进口以高端刀
--	--

	具产品为主，海外客户对产品技术、品质认证要求高，订单更多由产品竞争力驱动，并非简单由原料价差决定。从中长期来看，国内外原料价差存在带来出口拓展的潜在空间，但产品要实现更大规模海外突破，仍需持续提升产品品质及技术水平。公司将严格遵守国家出口相关监管政策，持续优化出口产品结构，加大高附加值产品推广力度，积极拓展海外市场。 4.金洲公司微钻扩产项目的进度如何？ 金洲公司自 2025 年下半年共投入 6 个扩产项目，预计将新增近 8 亿支产能，其中 2025 年 7 月立项的“微钻智能制造 1.4 亿支技改项目”已于 2026 年 3 月达产达效；2025 年 12 月立项的“1.3 亿支微钻技术改造项目”已于 2026 年 6 月达产达效，剩余扩产项目正在有序推进。当前金洲公司 PCB 微钻订单饱满，产能利用率维持在较高水平，公司将紧跟 AI 服务器、高端 PCB 市场需求，积极推进产能落地，保障订单交付，不断提升高端微钻产品占比，增强市场竞争力。 5.株硬公司 PCB 钻针棒扩产项目的进度。 株硬公司 3000 万支 PCB 钻针棒技改扩产项目正按计划有序推进，预计今年下半年达产。产线持续进行工艺打磨与产能爬坡，着力提升 PCB 刀具专用硬质合金棒材的自产供给能力，更好地保障下游包括金洲公司在内的内部及外部客户需求，推进高端棒材国产替代进程。公司内部已经具备较强的 PCB 钻针棒自主生产供应能力，积极推进技术迭代，降低对外部进口棒材的依赖。
风险提示	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。
日期	2026 年 8 月 25 日
附件清单	嘉实基金、朱雀基金、长城基金、富国基金、泰信基金、民生加银基金、宏利基金、中加基金、千禧资本、云富投资、鑫元基金、国金基金、财信基金、富达基金、信达证券、国海证券、长城证券、中金公司、方正证券、招商证券、国信证券、西南证券、国泰海通证券、国金证券、国投证券、开源证券、东北证券、财通证券、长江证券、申万宏源证券、国联民生证

	券、中国银河证券、浙商证券、广发证券、华西证券、东方财富证券、中信证券、华泰证券、中银国际证券、光大证券、中邮证券、首创证券、上海途灵资产、北京禹田资本、上海彤源投资、上海合远私募、深圳榕树投资、上海健顺投资、上海清淙投资、北京橡果资产、上海开思私募、上海潼骁投资、上海瞰道资产、上海开思股权、上海世诚投资、耕霖（上海）投资、北京泽铭投资、西安瀑布资产、深圳鑫融长弘投资、静瑞私募、深圳中颖投资、广州云禧私募、深圳中安汇富私募、深圳前海华杉投资、红华资本、深圳晓喆私募、齐家（上海）资产、盘羿资本、珠海智合远见私募、上海趣时资产、上海乘是资产、立格资本、鹏欣环球资源、IDG 资本、广东宝新投资、博裕景泰（上海）企管、深圳稳见投资、湖南华洲私募、深圳昱琿泰投资、建信安盈私募、和谐健康保险、友邦人寿保险、国华兴益保险、中国平安、群益证券
--	---