

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：2023-04

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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	参与机构： 国新投资、玖稳资管、海通证券、崇正私募、长盛基金、牛平资管、兴业证券、胤胜资管、同德乐资管、中信证券、中金基金、灏浚投资、国融基金、国泰君安、安信证券、冰河资管、西南证券、劲邦股权投资、天风证券、鑫宇投资、五矿证券、国信证券、固禾私募、兴业证券、中泰证券、杉械资管、博时基金、招银理财、东北证券、源来资本、银河证券、青骊资管、东北证券、爱建证券、车研咨询、中庚基金、招商基金、民生证券、四川发展证券投资基金、国金证券、申银万国证券、南土资管、彝川资本、浙商证券、鸿道投资、金百镭投资、中铝创新开发投资、国联证券、中国人寿资管、长江证券、光大证券、广发证券、华泰证券、君茂投资、理臻投资、中旗新材料、野村东方国际证券、华安证券、征金资本、玖稳资产、益理资产、云禧私募、朴易资管、尚诚资管、华西证券、建信保险资管、泰康资管、红筹投资、中信建投、文渊资本、德邦证券、嘉合基金、华舟资管、信达澳亚基金、创富兆业金融管理、光大证券、华泰柏瑞基金、信银理财、国寿安保基金、沔杨资管、红土创新基金、永赢基金、中银国际、博泽资管、中庚基金、迅胜投资、原始森林私募、东方基金、E Fund Management、中和资本、湖北省

	中小企业金融服务中心有限公司、兴业银行、朴易资管、珠海阿巴马资管、申万宏源、深圳前海大千华严投资、琮碧秋实私募、盈拓私募、3W Fund、远策投资、鸿运私募、易方达基金、火神投资、民生理财、国投瑞银基金、银华基金、招商证券、君弘资管、尚雅投资、中创明泽资本、铨景私募、禹田资管、锐天投资、睿融私募、财通证券、遂玖资产、重阳投资、长谋投资、前海开源基金、上海禾其投资、富达基金(香港)、英大国际信托、人寿资管、华创证券、国都证券、高竹私募、海通证券、工银国际、丹羿投资、中邮人寿、华富基金
时间	5月5日
地点	进门财经
形式	线上交流
上市公司接待人员	副总经理邓英杰、董秘王丹、财务部总经理支雪斌、证券代表王玉珍、财务部副总经理朱莉、财务部黄英、证券部刘文婕
交流内容及具体问答记录	<p>主要交流内容：</p> <p>1. 目前公司硬质合金相关产品的出口情况和增量区域分布情况。</p> <p>公司主要产品微型钻头、整体刀具、数控刀片、粉末等出口销量同比有所增长，其他硬质合金出口销量同比略有下降；增量区域中，欧洲、美国市场是公司传统优势市场，目前仍保持较高增速，印度、东南亚地区等新兴市场同比增速大幅提高。总体来看，公司出口市场今年表现较好。</p> <p>2. 2023年一季度数控刀片、微钻产品价格变化情况。</p> <p>总体来看，数控刀片、微钻产品价格保持稳定，因产品结构、产品单重等变化，价格略有波动，不影响总体趋势。</p> <p>3. 2022年中钨高新在改革创新方面做出的努力。</p> <p>一是中长期激励改革持续推进，在金洲、南硬的基础上，新增稀有新材公司作为职业经理人签约企业，激</p>

励政策包得到进一步落实。二是加快传统制造向绿色化、智能化发展过渡。三是公司经营治理进一步完善，子企业董事会实现应建尽建，配齐建强；南硬公司当选第四批国家级专精特新小巨人企业，长城装备、长城切削、长江工具、金洲昆山等企业入选省级专精特新企业。金洲公司、南硬公司获得国家级绿色工厂荣誉称号。四是市场化改革持续优化，进一步健全市场化用工和市场化选人用人机制；持续完善“三清单一流程”，规范优化管理程序，权责更加清晰，运行更加高效；深入推进任期制和契约化管理，全级次经营管理干部均签订任期契约合同书、经营业绩任务书、履职责任书。五是持续强化运营调度，通过加强内部原料的运营管理，做好钨原料储备的动态管理，加大内部企业间的协作力度，实现了公司原料的高效周转和精准调度，保障了公司产业链供应链的安全运营。

4. 管理费用中，2021 年修理费用 7600 万元，2022 年下降至 2200 万元，原因是什么？

会计政策变更，部分修理费用计入制造费用中。

5. 2023 年钨矿价格走势及对公司的影响怎么看？

从上游原料端来看，钨矿价格上涨意味着下游需求呈扩张态势，对公司钨粉及棒材业务具有一定正向影响，从下游切削工具来看，由于原料占比小，目前价格对成本影响不大。价格持续上涨预示着行业向好预期加强，一定程度上将带动需求增长。

2023 年一季度看，钨矿价格环比仍有所上升。从价格走势看，由于经济复苏势头日趋明显，需求端向好的预期较强，因此年内钨矿价格维持平稳上涨的可能性较大。

6. 数控刀片毛利率呈下降趋势，原因是什么？未来数控刀片发展的方向是什么？

近年行业产能扩张迅速，部分中低端产品产能出现了同质化、重复化现象。随着需求端增速下滑，市场竞

争日益激烈。加之原材料端价格的提升，在双重挤压下数控刀片的毛利率有所下降。

但切削刀具品种多，应用范围广，需求多样，定制化产品、配套服务及解决方案市场空间大，溢价能力突出。目前在中高端领域仍然由国外品牌占据市场主体地位，国产替代空间广阔，与此同时制造业提质升级对数控刀具尤其是高端数控刀具的需求稳步提升。

近年来随着株钻公司产品技术品质、科研创新开发能力、解决方案及配套服务能力实现跨越发展，公司紧抓历史机遇，集中力量攻关高精密切削刀具研发及应用，立足市场客户需求推动切削加工解决方案及配套服务能力实现长足发展，多产品填补国内行业空白，成功实现航空航天、汽车精密零部件切削加工解决方案实施及推广，取得了卓越成效。产品品质、服务及技术的全面提升，为企业提高产品附加值奠定了坚实的基础，随着公司产品结构进一步优化，公司相关产品的利润水平或将进一步提升。

7. 矿山何时注入，以及矿山的注入对公司业绩的利弊分析。

关于矿山的注入，公司实控人中国五矿已有相关承诺。矿山注入条件包括达成持续盈利和符合上市公司注入相关规定。目前矿山的运营情况正常，合规性问题也在逐步梳理解决。满足注入条件后，公司实控人中国五矿将积极推动承诺履行，如有涉及需披露的信息，公司会及时履行信息披露义务。

矿山注入的风险：矿山相对硬质合金行业，周期性较强，不同于硬质合金可以依靠研发投入和创新迭代，推出新品来增加利润增长点。矿山的努力方向主要在成本控制上，人工、安全环保投入等刚性成本的上涨和市场价格波动的周期性可能导致矿山企业业绩表现波动较大。

矿山注入的优势：中钨高新是钨行业全产业链的运营平台，一方面，钨是稀有金属品种，国家进行生产配

	<p>额管控，矿山的注入能进一步提升公司的原材料资源保障能力；另一方面，近年来，公司受托管理矿山企业并持续培育，加强对托管矿山的规范管理，有效控制矿山成本，同步实施国企改革，目前矿山在行业内具有相对领先的平均成本，一定程度上能够平抑价格周期性波动风险。注入后，可降低公司生产成本，增厚上市公司业绩。</p> <p>8. 公司光伏钨丝项目进展如何？</p> <p>公司前期公告的新增100亿米光伏用高强度细钨丝项目产线已经建成，目前正在针对下游具体需求的提升进行持续的技术突破，争取尽快释放产能，达产达效。如有相关进展，公司将及时披露公告。</p> <p>9. 2023年一季度下游行业需求不足，公司在稳步提高市占率方面有何优势？</p> <p>一是公司产品种类众多。公司主要产品包括粉末制品、棒材、轧辊、异形合金制品、精密零件、钨钼钽铌制品和硬质合金切削刀具等，产品应用行业分布在下游各个领域，例如其他硬质合金产品中，轧辊可用于金属冶炼，球齿应用于轨道交通基础设施建设，精密零件应用于石油领域，微钻用于医疗齿科等。硬质合金门类多，应用行业遍布制造业，在部分行业处于需求低谷时，有一定平抑市场周期风险的优势。</p> <p>二是公司硬质合金产量高。2022年公司硬质合金产量超过1.4万吨，位居世界第一，在整体行业下行的大趋势下，生产规模保持稳定，巩固了行业龙头地位。</p> <p>三是产品优势。公司刀具产品定位中高端，近年公司产品技术品质、科研创新开发能力、解决方案及配套服务能力实现跨越发展，一系列重大刀具国产化项目顺利推进实施，公司成功突破以航空航天零部件加工为代表的先进切削加工整体解决方案技术壁垒，实现高精密切削加工整体解决方案技术突破，产品结构不断向上迁移。</p>
附件清单	无

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	2023 年 5 月 6 日