

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：2022-11

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	参与机构： 鹏华基金、融通基金、招商基金、拾贝、pinpoint、大成基金、华富基金、华宝基金、易方达、人保资产、3W、安联投资、交银基金、建信基金、博时基金、中欧基金、东方红、招银理财、泰康、国泰基金、太平资产、信达澳亚、国投瑞银、兴全基金、广发基金、太平洋机械、融通基金、
时间	11月1日-11月11日
地点	腾讯会议
形式	线上交流
上市公司接待人员	副总经理邓英杰、董事会秘书王丹、证券事务代表王玉珍、证券部颜自强
交流内容及具体问答记录	主要交流内容 1. 随着宏观经济情况向好，制造业有所复苏，公司的切削刀具业务是否有明显向好趋势，请介绍下相关情况。 从经营情况看，公司前三季度切削刀具板块受疫情等因素影响，增速有所下滑，但总体仍保持稳定增长，各细分类别除传统刀片外，数控刀片、整体刀具、数控刀具均同比增长，数控刀片销量、均价和毛利率水平均维持相对

稳定状态。除此之外，金洲公司微钻业务克服了疫情及行业需求下滑影响，同比基本持平，后续四季度有望实现增长。

从9月末在手订单情况看，环比改善明显：数控刀片同比、环比都有十几个点增长；数控刀具环比改善20%左右。

2. 数控刀片业务中，自硬公司和株钻公司各自经营情况如何？

公司前三季度数控刀片累计销量超过8500万片，同比增长超5%。其中，自硬公司1000多万片，株钻公司7000多万片。

3. 目前切削刀具下游哪些行业的景气度改善比较明显？

目前从下游需求看，汽车行业复苏比较明显，尤其是新能源汽车发展比较好。航空航天和军工，今年体现了很强的抗周期性，稳定增长。船舶重工、新能源光伏等产业也比较不错。下滑比较大的是通用加工、模具、能源产业等。总体来讲，需求端复苏不是特别强劲，因为通用加工、通用机械加工、模具的占比较大，而且对疫情的反应比较敏感。公司预期有恢复的过程，但恢复动力还不是特别强，未来要看会不会有突发情况、国家政策落地后会产生什么样的推动效果。公司持谨慎乐观的态度。

4. 刀具板块的经营改善有没有可能是渠道补货，而不是终端改善？

从一般角度分析，渠道商的抗风险能力不如厂家，对通用、模具加工等行业的发展比较敏感，有更强的风险意

识。同时，渠道商在去年原料价格上涨、提价、客户需求迅猛发展时，已经累积了不少库存。如果没回到比较合理的水平，即使下游需求增长，也不会有大幅补库的需求。因此公司订单的增长一定程度上反应了渠道库存回落，终端需求有所复苏的情况。

5. 公司切削刀具高端产线的投产节奏？规划产能及均价情况？

目前公司前期披露的航空航天、医疗器械高端精密刀具项目和汽车关键零部件加工刀具项目进展顺利。项目不仅包括数控刀片新增高端产能，也涵盖整体刀具和数控刀具的高端产线建设，目前均按照预定计划实施，截止10月份已经完成厂房建设、设备在陆续到位。争取今年底投产，预计投产后，两个项目的年产值超过1.6亿元。

6. 公司切削刀具高端领域的客户拓展情况？

随着公司成飞项目在航空航天领域逐步发挥示范效应，目前陆续新增航天行业的大型企业与公司开展相关刀具业务。此外，除了航空航天刀具，公司与部分汽车行业的重点企业相关解决方案项目运行良好。

今年前三季度，公司切削刀具板块以航空航天、汽车领域的解决方案与配套服务为主的终端销售同比增长20%以上。

7. 今年刀具出口业务情况？

1-9月刀具出口业务增长25%左右。主要原因如下：

(1) 欧洲和北美市场保持稳定增长，疫情放开后，欧美市场复工复产导致刀具需求持续增长。与此同时，国外

通胀严重，竞争对手成本比较高，公司的性价比优势进一步放大。

(2) 抓住新兴市场的发展机遇。东南亚、印度、巴西、阿根廷等是地缘政治的受益方，我国一些低端产业链也转移到东南亚国家。今年公司在印度和东南亚市场的增幅超过 25% 的平均线。

(3) 受地缘政治影响，部分相关国家的刀具需求出现了大幅结构变化，刀具结构偏向国产刀具，公司相关国家的刀具出口出现了高增长。

展望未来，国外高通胀预计还会持续，我国制造业优势会稳定存在，地缘政治影响也会持续几年，因此未来几年，海外市场空间值得期待。

8. 请介绍下光伏钨丝的相关情况？

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拉通、投产，目前处于设备持续的优化调整阶段，争取尽快达到设计产能。目前累计出货量超过 6 亿米，主流线径为 36、37 μm 线径。更细线径产品正在市场认证过程中，将在条件满足后，择机推向市场。

9. 请介绍下公司对光伏钨丝行业前景看法

从产品上看，目前光伏钨丝对前代碳钢丝产品具有显著的性能优势，符合下游硅片加工薄片化、大片化的发展趋势。并且相对碳钢丝具有更高的细线化潜力，技术上的替代趋势明显。

从经济性上看，经测算，目前主流线径已具备替代经济性，继续细线化将进一步提升钨丝的经济性。市场目前

的主要矛盾是光伏钨丝母线的供给端产能均在推进建设中，供应量相当有限，无法满足下游大规模产业化的需要。

从市场竞争结构上看，由于光伏钨丝产品具有较高的产业链要求，以及技术壁垒，目前具备相关能力的企业不多，市场需求前景广阔，利润空间较为明显，这些都为先行企业带了发展良机。光伏产业预期的高增长，也将为相关企业带来可观的发展红利。

10. 公司如何看待光伏钨丝的技术壁垒？

光伏钨丝技术门槛相对较高，涉及粉末配比、钨条制备、拉丝工艺等多个环节，需要在韧性和强度等多参数中寻找平衡点，既要保证拉丝 100 公里以上，还要保证切割强度，生产工艺的每一个节点都有相应的技术要求。即使头部企业在相关技术领域已有经年累月的长时间积累，也还需要不断的进行技术研究，持续改善产品性能，提升合格率等，同时继续细线化研究。这些对于新进入者，都形成了较高的壁垒。当然高技术壁垒也会带来相应的技术红利，将有效保障头部企业的利益。

11. 钨丝接下来的扩产规划？

结合相关市场发展空间及钨丝项目的进展情况，公司后续仍然采取小步快跑的策略，滚动上量。公司已建成的 100 亿米光伏钨丝项目为公司积累了相关经验，将有助于缩短后续项目建设的周期。公司将时刻关注市场发展情况，采取积极主动的发展策略，有序推动产能发展。

12. 请简要介绍一下公司“十四五”发展规划。

公司致力于服务国家战略和制造业重要领域，十四五期间将积极响应“国家制造强国的战略”：一是公司不仅

	<p>向深加工领域推进刀片和刀具的进口替代，还在向上游延伸、推进进口替代，比如棒材和粉末制品。推动钨全产业链自主可控。二是公司继续推动核心业务板块切削刀具板块的结构升级，支持旗下株钻公司、金洲公司攻关行业核心技术、全面向中高端发展。三是推动包括精密零件、硬面材料在内的非刀具类小品类精密产品发展，既服务于国内重点行业需求，也积极提升海外市场占比。最后，公司践行“数一数二”战略，不仅追求量的第一，更要追求质的提升，进一步提升产品附加值，提升产值，持续推动公司高质量发展，从而实现十四五末打造世界一流钨产业集团的战略目标。</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	2022年11月14日