

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：2022-03

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	本次业绩说明会面向全体投资者开放。
时间	5月11日 15:00-16:00
地点	进门财经
形式	网络远程音频+文字互动
上市公司接待人员	董事长 李仲泽 独立董事 许长龙 副总经理 邓英杰 董事会秘书 王丹 财务部总经理 支雪斌
交流内容及具体问答记录	<p>一、开场白介绍</p> <p>中钨高新定位是一家高科技、创新型的公司，公司主营业务为硬质合金材料及工具，广泛应用于国民经济建设和制造业的各个领域。中钨高新的优势主要表现在以下几方面：</p> <p>第一，公司是国内唯一一家涵盖了全部门类硬质合金品种的企业。公司产品应用领域广阔，市场空间很大，相应抗周期性风险能力较强。有制造业、有工业的地方就有硬质合金，重点应用领域包括航天航空、汽车制造、通用机械制造、电子信息、工程建设、医疗卫生、能源，城市轨道交通等。在产品门类齐全的优势基础上，公司有一批在国际国内两个市场都具有显著竞争优势的核心产品。公司是中国第一大数控刀片供应商，在国内产量的占有率超过了30%。公司IT工具、棒型材、轧滚、球齿、精密零件等保持了全球领先地位，国内市占率均超20%。在保持</p>

优势的基础上，公司持续调整优化产品结构，进一步提升高附加值、高技术含量产品占比。

第二，科技创新和技术研发是公司的核心竞争力和核心驱动力。公司拥有全国唯一一家国家级硬质合金重点实验室，旗下的金洲公司和株硬公司是制造业单项冠军，长城硬面在 2021 年入选国家级“专精特新”小巨人企业，公司持有有效专利超 1400 件，在国内遥遥领先。近几年，公司研发投入不断增长，2021 年研发投入总额 4.12 亿，同比增长 12.95%。目前公司研发人员是 1073 人，占比达到了 12.8%。2021 年，公司在科研方面取得了一系列的新突破，例如株硬公司球齿产品性能提升很大，在市场上直接与世界领先硬质合金企业竞争；金洲公司成功研制 0.01 毫米的极小径铣刀，受到国家领导人高度赞誉，进一步打破了公司在高端市场尤其是全球市场的技术壁垒。

第三，改革创新优势。公司是第一批“双百改革”试点企业，抓住改革契机，卸包袱增活力。法人治理结构不断健全，中国五矿对中钨高新授权放权，较大的提升了决策效率；推进契约化管理，在金洲公司和南硬公司推行职业经理人试点，金洲公司 2017 年开始作为第一家试点单位，在过去的 4 年里，利润复合年增长率达到了 9%。2020 年，公司在南硬公司推广了职业经理人试点后，南硬公司当年经营业绩创历史最好业绩；公司在重大项目方面也实现了契约化管理，有力保证项目的达产达效且节约投资；持续推进 IPD 体系，激发企业活力，效率和效益同比提升较快；实施限制性股票激励，向核心技术骨干和管理人员倾斜，最大程度的激发员工干事创业的热情。

第四，品牌和市场优势。公司作为行业的龙头企业，经过多年的发展，不仅提升了产品水平，而且形成具有鲜明企业个性的“钻石文化”，提升了企业的竞争力。“钻石牌”商标被评为“中国驰名商标”，“钻石牌”硬质合金被评为“中国名牌”产品，产品国内市占率接近 30%。

旗下株钻公司精细管理，“钻石牌”硬质合金刀具先后被评为“中国名牌”、“最受欢迎的国产刀具品牌”、“用户满意的国产刀具品牌”等称号。稳固国内市场的同时，公司大力开拓海外市场业务，“钻石牌”在欧洲市场收到好评。人民日报海外版以《株洲“钻石”闪耀欧洲》为题，报道了公司旗下株钻欧洲公司“钻石牌”硬质合金成功跻身欧洲市场，获得欧洲市场广泛认可。

第五，原料保障优势，公司是中国五矿旗下钨产业的运营管理平台，一体化托管了5家钨矿山企业和2家冶炼企业，为公司硬质合金提高稳定可靠的资源保障。

2021年，公司业绩创造了历史新高。2022年一季度相较于去年同期，公司业绩再次实现了较大幅度的增长。2021年，面临疫情反复、大宗原材料涨价和停产限电等一系列复杂的外部形势，公司依然保持了良好的增长势头，经营业绩再创历史新高，扣非归母净利润实现同比增长244%，公司2020年度业绩水平已达到历史最好水平，21年度在高位基础上再创历史新高。

从产品来看，公司硬质合金产品的产量和销量突破了1.3万吨，巩固了全球第一大硬质合金供应商的地位，核心产品之一数控刀片突破1亿片，主要硬质合金产品的产量和销量全面大幅增长。在保持量的优势的同时，公司硬质合金主营产品，切削刀具工具，其他硬质合金产品难溶和粉末制品的毛利率水平均同比有不同程度的提升。

从市场分布来看，公司在国内国外两个市场的经营规模和效益均同比增长，特别是公司在出口方面抓市场抓订单，2021年度全球区域布局优化和产品结构优化取得较大进展，出口的利润率显著提升。

从营销方式看，公司近几年不断转向终端，直销额同比增长了三成，直销在营收中的比重提高到78%，同比增长近10%。

## 二、问答环节

**1. 公司大股东承诺的钨矿山注入现在是否有比较明确的时间范围？还存在哪些障碍？**

公司实际控制人中国五矿有明确的承诺，单个矿山连续两年扣非归母净利润为正，同时达到上市条件的时候，就分批分期的启动。目前矿山的运营情况正常，矿山合规性问题也在逐步梳理解决。公司实际控制人及控股股东将积极履行承诺，如有涉及需披露的信息，公司会及时履行信息披露义务。

**2. 刀具以外的其他产品净利率比较低，原因是什么？有何改善措施？**

公司是国内唯一一家涵盖了全部门类硬质合金品种的企业，确实公司有的产品毛利率和净利率都会比较高，有的品种会低一些。改善措施其实公司近几年也一直在做：一是公司还需要继续调整结构，不断的加大高毛利的产品在整个产品体系所占的比重，通过科技进步和科技创新来努力实现。同时，公司覆盖了所有硬质合金品种，也肩负着保障国家产业链供应链安全的责任。虽然确实有部分产品毛利率比较低，但由于它是工业制造领域必不可少的一些材料工具，这部分产品公司会做战略性保留。二是坚持全面实施的精益管理，通过精益管理提升公司产品的质量和稳定性，提高产品市场售价，降低产品成本，从而增加产品毛利率。

**3. 公司战略发展目标？**

公司已根据自身情况制定了“十四五”发展规划。战略发展目标，定性讲是公司希望在“十四五”期间能发展成为世界一流的硬质合金产业集团。定量来说，公司希望进入到世界前三的水平。目前，全球第三名的公司销售收入大概在150个亿左右，销售利润率达到10%以上。

**4. 最近钨精矿有所回落，未来趋势怎么看？公司的主导产品刀片，刀具会因此有所下调？**

目前钨精矿价格回落，是受疫情持续发展，大宗商品

价格下滑,需求端有所回落等因素影响。未来发展趋势有待进一步观察。从长期看,我们认为供需仍处于相对平衡状态,价格将震荡持稳。公司刀片及刀具价格主要受市场需求及竞争态势影响,受原料价格影响较小,一般不会发生大的调整。当市场实际变化及原料价格走势对公司产生较大影响时,会适度调整价格。

**5. 当前全国疫情对公司生产经营,销售有什么影响?**

目前全国疫情对公司生产经营及销售产生了一定的影响,但由于公司及主要子公司均处于湖南、四川等疫情影响较小的区域,公司管理层针对疫情发展采取各种措施保障安全生产。公司的生产在经历了短暂小幅下滑后(受较早深圳疫情影响)迅速恢复。当然由于上海、江浙等区域疫情冲击,部分销售区域客户需求下滑、物流成本增加、经营压力有所增大,但总体而言对公司经营影响较小。

**6. 国内硬质合金刀具刀片进口替代还有多大空间?**

根据海关资料显示,目前我国进口切削工具达到100多亿元,占据目前市场规模约三分之一强。虽然近年来以公司子公司株钻公司为代表的民族刀具获得了长足发展,随着这两年国际品牌受疫情影响较大,进口替代实现了加速。但目前来讲国产替代的水平仍然较低,一是规模仍然不大,据海关总署数据显示,虽然近年来进口刀具的规模有所降低,但总体来说降低有限。二是替代主要集中在中低端领域。高端产品领域,如航空航天产业精密加工领域,国际品牌的占比超过7成。三是附加值相对较低,据公开资料统计,进出口刀具的价差,平均在3-4倍左右,部分高端产品的价差在数十倍。高端刀具的溢价空间可以想象。因此,国内切削工具产品的替代空间巨大,发展前景良好,值得期待。

**7. 央企的效率不够高,机制不够灵活,某种程度上会影响公司的发展。尤其是激励机制方面。海康威视发展**

好，就是集团彻底放权。请问五矿集团对中钨高新的支持力度到底怎么样？

中钨高新是五矿集团旗下钨资源全产业链管理平台，是集团公司钨产业链发展战略的重要核心企业，也是“双百改革”第一批试点企业，集团公司积极支持中钨高新发展，已对公司进行了相关授权。

8. 公司高端原材料自供，到了什么水平？展望三年，能提升多大的比例，带来多大的成本节约？

公司近几年持续加大研发投入和内部企业之间的业务协同，逐步提高自供比例。

9. 公司设备自制有没有什么进展？中高端产品是否依赖进口设备？这个行业，包括中钨高新，ROE均不太高，怎么展望？

先进装备是公司的竞争优势之一，中高端产品的设备国产化取得了显著进步。

10. 请问公司未来几年主要产品的销量规划？

公司目前采取“小步快跑”的原则进行主要产品的产能规划，并视未来市场情况及时调整。

10. 请教公司领导光伏钨丝产品的预期定价以及相较于高碳钢在切割效率提升方面是否有可参考的量化指标？

公司光伏用高强度钨丝项目目前处于建设期，前期有少量向市场供应，价格大约为钢丝的4-5倍。切割效率提升方面请参考下游金刚线企业的公开信息。

11. 钨矿注入对公司业绩影响如何？

钨矿的注入对公司的战略发展具有积极意义。

12. 能分别从供应链，下游客户开工情况，发货情况以及竞争格局角度分别分析下疫情对于公司刀片业务的影响吗？

制造业短期承压并没有改变行业长期向好趋势。市场需求仍然在持续增长。目前公司供应链保持稳定，发货情

	<p>况良好，下游客户开工情况持续恢复。疫情对公司刀具业务的影响相对有限。</p> <p><b>13. 展望 Q2，刀具类情况目前表现如何？</b></p> <p>从一季度情况看，刀具类业务发展良好，从市场需求和订单情况看，二季度仍将维持稳定增长。</p> <p><b>14. 请问公司原材料有哪些是外购的？占多大比例？</b></p> <p>公司产品系列丰富，种类数量众多，对原料需求多样，因此有部分原料外购。</p> <p><b>15. 请问公司原材料库存大概几个月？</b></p> <p>目前公司库存保持在合理水平，能充分保证公司正常生产经营需要。</p> <p><b>16. 请问公司 2022 业绩增长预期是什么？</b></p> <p>截止目前公司经营情况正常，符合公司发展预期。</p>
附件清单	无
日期	2022 年 5 月 12 日