

证券代码：300861

证券简称：美畅股份

杨凌美畅新材料股份有限公司

2022年8月30日半年度业绩说明会

编号：2022008

| | |
|---------------|--|
| 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 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 checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话交流</u> |
| 参与单位名称及人员姓名 | cmc 资本 刘希瑞 HHLR Vivien Xu keywise 林晓文 RPower Capital 姜涵奕 安联保险资产管理有限公司 王鹏宇 安信基金 张鹏 安信证券股份有限公司 陈之馨、杨开悦、张正阳 北京大虎资本 梁铮 北京鸿风资产 黄易 北京神农投资管理股份有限公司 申路伟 碧桂园创新投资有限公司 徐行余 冰湖投资 赵一龙 博笃投资 叶秉喜 财通证券股份有限公司 张雅容、李晨 财信证券股份有限公司 杨甫 成都希尔私募基金管理有限公司 余峰 创金合信基金 李游 春华秋实（天津）股权投资管理有限公司 韩晓冬 淳厚基金管理有限公司 顾伟 大家资产 卢婷 德邦基金管理有限公司 黎莹 德邦证券 张家栋 |

鼎锋资产 汪伟
东北证券（自营） 顾一弘
东方财富证券股份有限公司 朱晋潇
东方证券自营 杨卓成
东吴证券股份有限公司 陈瑶、曾朵红
东兴证券股份有限公司 耿梓瑜、洪一、赵军胜
东亚前海证券有限责任公司 刘文婷
敦和资管 杨振华
方正富邦基金管理有限公司 陈磊、李昕悦
方正证券股份有限公司 刘晶敏
复星恒利资管 唐莹莹
富国资产管理（香港）有限公司 朱馨远
高盛资管 邵冬妮
工银安盛人寿保险有限公司 牛品
观富资产 谢吉
光合未来(青岛)投资管理有限公司 陈亮
广东汇创投资管理有限公司 张业胜
广发证券股份有限公司 张玲、张宇豪
国都证券股份有限公司 张崴、彭若恒
国金证券股份有限公司 李轩宇、张嘉文
国联人寿 夏雪冰
国融证券股份有限公司 刘杰
国泰财产保险有限责任公司 周星辰
国信证券 年亚颂
国元证券股份有限公司 杜旷舟
海南时代共赢私募基金管理合伙企业（有限合伙） 朱欢祥
海通证券股份有限公司 徐耕岩
海雅金控 林海成
杭州凯昇投资管理有限公司 孙晓玲
杭州长谋投资管理有限公司 李谦
禾永投资管理（北京）有限公司 马正南

合远基金 庄琰
恒越基金管理有限公司 刘宇
珩生资产 戴明
华金证券股份有限公司 乔春绒
华泰证券资产管理有限公司 王海山、陈辛
华西证券股份有限公司 曾杰煌
华夏未来资本 丁鑫
华鑫证券有限责任公司 臧天律
汇添富基金管理有限公司 李宁
嘉实基金管理有限公司 李珍、胡涛
健顺投资 汪湛帆
江苏沙钢集团投资控股有限公司 毛龙飞
交银康联资产管理有限公司 曹锐钢
金信基金管理有限公司 蔡宇飞
进益资本 曾进科
景顺长城基金管理有限公司 陈乐
玖鹏资产管理有限公司 胡纪相
开源证券股份有限公司 刘尊钰、王炳辉
览众投资管理有限公司 韩喻竹
立格资本投资有限公司 胡伟强
鲁商资本 李振唐
绿色发展基金 周松
民生证券股份有限公司 任恒
摩根士丹利证券（中国）有限公司 袁晟
莫尼塔研究 陈兵
南方基金管理股份有限公司 王东华
宁波泽添投资管理合伙企业 林晨
盘京投资 汪林森
鹏扬基金管理有限公司 李婉箐
平安基金管理有限公司 杨蓓斯
平安证券股份有限公司 苏可

瀑布资管 王樊、杨森
青岛金光紫金创业投资管理有限公司 雷静
泉果基金管理有限公司 钟世哲
泉上投资 闫洋
群益投信 洪玉婷
睿远基金 孙瑶月
润泽投资 郑旭
厦门皓洋贸易有限公司 汤开宏
山东驼铃私募基金管理有限公司 丁伟
上海辰翔投资管理有限公司 何东
上海晨燕资产管理中心 滕兆杰
上海巨曦私募基金管理有限公司 林娟
上海合远私募基金管理有限公司 管华雨、陈泽斌
上海贺腾资产管理有限公司 陈超
上海景富投资管理有限公司 高岗
上海利幄私募基金 蒋雨轩
上海六禾投资有限公司 李振江
上海磐耀资产管理有限公司 宁顺利
上海朴易资产管理有限公司 董国星
上海慎知资产管理合伙企业（有限合伙） 李浩田、陆星挺
上海同犇投资管理中心 王卫丰
上海同犇投资管理中心（有限合伙） 林烈雄、刘慧萍、王喆
上海玄鹿私募基金 徐良超
上海正心谷投资管理有限公司 周秀锋、荆钰淇
上海证券有限责任公司 丁亚、刘清馨
上银基金管理有限公司 罗项天
尚正基金管理有限公司 石竟成
申万宏源证券有限公司 苏萌、李新渠
申银万国研究所 陈楚瑶
深圳财沣投资有限公司 安静
深圳固禾私募证券投资基金管理有限公司 文雅

深圳果实资本管理有限公司 吴浩
深圳前海大千华严投资有限公司 尹川
深圳前海精至资产管理有限公司 傅晓阳
深圳世纪致远投资管理有限公司 吴宇森
深圳市启元财富投资顾问有限公司 范曜宇
深圳市世纪致远投资管理有限公司 罗云
深圳市万杉资本管理有限公司 皋雅
深圳市信德盈资产管理有限公司 罗浩龙
深圳市中欧瑞博投资管理股份有限公司 黄坚
深圳远望角投资管理企业（有限合伙） 虞光
深圳中欧瑞博投资 孙清华、刘飞
盛笃投资 陈其伟
太平洋证券股份有限公司 刘强
天虫资本管理有限公司 孟兆磊
天惠投资有限责任公司 金骁
天堂硅谷资产管理集团有限公司 刘军洁
悟空投资 圣亚军
西部利得基金管理有限公司 邹玲玲
西部证券研发中心 章启耀
西藏隆源投资管理有限责任公司 胡益川
西南证券 谢尚师、敖颖晨
信达证券 武浩
信银理财有限责任公司 郭蕊
兴证国际 刘泽辉
玄卜投资 雷刚
银河证券 鲁佩
盈峰资本管理有限公司 张庭坚、李明刚、蒋峰、刘东渐
涌容资产 李韦莹
圆方资本 李今韵
粤港澳大湾区产融投资有限公司 刘伟浩
长江证券股份有限公司 吴卓群、曹海花、刘锐、王祖涛、任佳

| | |
|---------------|---|
| | <p>惠</p> <p>长盛基金 孟棋</p> <p>长信基金管理有限责任公司 姚奕帆</p> <p>招商证券股份有限公司 何雨明</p> <p>招商证券资管 何怀志</p> <p>招银理财有限责任公司 凌润东</p> <p>兆信资产 文元慧</p> <p>浙商证券股份有限公司 杨子伟</p> <p>智诚海威 闫小龙</p> <p>中兵投资 朱琰</p> <p>中财生生资本 刘福杰</p> <p>中国对外经济贸易信托有限公司 陈沐彤</p> <p>中国国际金融股份有限公司 苗雨菲</p> <p>中国银河证券股份有限公司 贾新龙</p> <p>中金公司 白鹭、孔言</p> <p>中泰证券股份有限公司 周寒阳、李硕文、徒月婷</p> <p>中信建投证券股份有限公司 崔逸凡、林赫涵</p> <p>中信证券资产管理部 郭羽</p> <p>中意资产 谷风</p> <p>中银国际证券股份有限公司 李天帅</p> <p>中邮理财有限责任公司 李相南</p> <p>珠海市怀远基金管理有限公司 李岩岩</p> <p>棕榈湾投资 巩显峰</p> |
| 时间 | 2022年8月30日 |
| 地点 | 电话交流 |
| 上市公司接待人员姓名 | <p>董事长：吴英</p> <p>董事会秘书、财务总监：周湘</p> |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>公司会秘书、财务总监周湘女士介绍了公司基本情况，并对公司半年度的经营业绩进行了说明；董事长对公司今年的经营情况进行了总结。董事长以及董事会秘书就投资者关心的问题进行了交流：</p> |

1、碳钢丝是否已经达到极限，钨丝是否会替代碳钢丝？

答：钨丝和碳丝各有千秋，钨丝价格高但是可以拉制的更细，因此在硅料价格居高时期，采用更细线径的金刚线可以帮助节省硅料；但当硅料价格回落后，使用碳丝又可以降低切割成本。我们预测钨丝和碳丝各有优势，在未来会根据市场需求进行切换，二者会并存发展。其次，线径细化是判断金刚石线品质的一个方面，但在此之外还有很多其他方面具备优化发展空间，如降低线痕，减少断线，与客户设备保持更高的匹配度等。公司会以性能价格比最优为发展目标，不断进行产业链的技术研发来提升产品的性能价格比。

2、公司目前还在投资黄丝的相关产能，如果以后钨丝性价比比较高的话，公司会转而投钨丝相关产能还是会继续在黄丝方面进行降本？

答：公司同时在进行黄丝相关产能建设和钨丝金刚线的技术研发，两者并行不悖。作为备受瞩目的新型材料，公司很早之前就开始对钨丝金刚线进行研究，积累了一定的技术储备。目前钨丝线除了价格较高外，还需要一定的时间展现在线径上的足够优势，更关键的是在热拉拔应力消除等方面进行改善。而投资黄丝项目却可以帮助公司解决目前原材料方面的现实问题，它与未来钨丝的发展并不冲突，未来钨丝与碳丝并存各取所长时，黄丝项目仍然能发挥重要作用。

3、公司在原材料端延伸的进展如何，预计未来黄丝自制母线的自供率会达到多少？

答：美畅在过去的一段时间内，开展了延链补链强链的工作，一方面加强和扩展自己的研发创新投入，一方面与关键环节的龙头企业开展战略研发合作，以保障供应链安全和全产业链的技术进步及创新，并提升美畅产品的性能价格比。黄丝项目主要目的是为了产业链本环节的技术进步和供货安全，该项目对金刚线产品降本的贡献还有待正式投产后进一步核算，未来经综合测算，还会外购适当比例的原材料和产品。

4、公司在碳钢丝领域是否还有降本空间？

答：未来降本的空间还是比较可观的。公司目前专注于整个产业链上的成本节降，无论从设备还是从材料都能继续深入，如微粉颗粒的形态分选细化、电镀效率与稳定性的提高、生产设备效率提升以及产品性能的升级等等方面，持续不断地深耕细作，配合公司与上下游企业的紧密合作，长期来看还是有降本空间的。

5、公司预测明年会不会有价格压力，公司将采取什么竞争策略应对？

答：公司面临的竞争压力一直存在，而且金刚线的产品价格也是在持续下降中。公司面对竞争压力将继续推动降本增效，深入研究分析产业链的各个环节，尽可能降低各环节成本，最终体现在产品上，能与客户分享降本增效带来的实惠。因此美畅的优势在于能够持续投入资金用于研发，并且借助公司规模优势不断节降材料成本。

6、公司二季度金刚线单位成本相较一季度降下了 9%左右，请问成本下降的原因是什么？

答：单位成本的下降主要得益于以下两方面：一是经过对金刚线生产设备地两次提升改造，生产效率累计提升了 100%，使得固定费用得以摊薄；二是通过生产工艺改进，使微粉等原材料的损耗降低。这两方面因素使得金刚线单位成本较一季度有明显下降，也是公司整体降本增效工作的组成部分。

7、公司上半年各规格金刚线的出货结构是怎样的？

答：整体来看，上半年是近两年来金刚线细线化进程走的相对快的时期，这是客户迫切的细线化需求与美畅不断推出细线化创新产品共同推动的。上半年 36 μ 和 38 μ 的出货达到了 60%以上，40 μ 及以上规格产品出货不到 30%，此外经过不断优化验证，目前 33 μ 和 35 μ 出货也达到 5%以上。

8、公司研发费用比去年同期都有所下降，请问是什么原因？

答：公司特别重视研发，今年还成立了美畅研究所，所开展的研发项目，今天其实有增无减。而体现在费用支出上，研发费

| | |
|------|--|
| | <p>用的支出存在不均衡性，它并不像日常生产，规模相当时成本可比性很强。而研发会随着新增研发项目、研发项目结项以及各研发项目的不同阶段体现出支出的波动性。其次《企业会计准则解释第 15 号》的施行，导致前后研发过程中产出的产品或副产品对外销售的会计处理不同。所以体现出上半年财务报表中的研发支出相较去年同期有所下降，但公司各项研发活动正常开展。</p> |
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2022 年 9 月 1 日 |