

雪球访谈

高管来了，天工国际持续回购，钢铁行业前景如何
？

2022年04月21日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



天工国际

访谈简介

#雪球云调研港股通专场#

3月30日，天工国际发布2021年全年业绩。财报显示，公司报告期内的收入为57.45亿人民币，同比增长10%，归母净利润为6.64亿元，同比增长23.7%。收入与净利润的双增长，主要得益于公司聚焦出口和产品高端化的策略发展。

2021年海外市场需求复苏趋势更加明显，且出口毛利率相对较高，天工国际在出口业务上集中产能。

2021年天工国际的模具钢出口收入同比增长54.5%至11.76亿元，出口收入占比提升近17个百分点至49.1%；高速钢的出口收入为4.35亿元，同比增长81.2%，出口收入占比提升12个百分点至43.3%。

天工国际近日持续回购公司股票，管理层也表示对企业的未来发展充满信心。天工国际未来的战略布局如何？钢铁行业的前景怎么看？我们邀请到@天工国际IR团队做客雪球访谈，跟球友们来一场云调研互动，快发起提问吧！

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：天工国际(00826)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 京北连长:

对 @天工国际 说: 2022年国际形势复杂, 原材料涨价已经成为大概率事件, 请问企业如何应对? \$天工国际(00826)\$

[答] 天工国际:

尊敬的投资人您好, 在原材料价格上涨时, 公司会相应上调产品销售价格。欢迎您关注天工国际官方微信公众号了解价格调整情况。

[问] 欢乐趣雪晴云淡:

对@天工国际 说: 请问未来2年的业绩增长点在哪里?谢谢!

[答] 天工国际:

感谢您对公司的关注, 除了传统工模具钢产品将继续通过转型升级以及向服务转型的方式保持增长之外, 各业务板块在建项目也将陆续做出业绩贡献。主要包括 (1) 工模具钢板块的粉末冶金二期项目、70MN快锻机项目; (2) 切削工具板块的粉末钻头、粉末丝锥、泰国二期以及硬质合金项目; (3) 钛合金板块的成品材市场拓展项目, 目前初步成功, 待后续放量。

[问] 红红火火徐懒懒:

对 @天工国际 说: 近期疫情是否有影响公司的生产情况? 国外市场目前对中国供应链的不确定性已经有质疑之声, 公司对于维持与国外市场的合作是否有信心? 以及是否有备案计划?

[答] 天工国际:

感谢您对公司的关注。近期疫情对公司生产未产生影响, 原材料目前供应稳定。出口方面, 公司利用当地镇江港口稳定供应海外市场, 目前国外市场订单充沛, 交货及时。随着全国上下贯彻落实最大限度减少疫情对经济社会发展的影响这一方针, 相信国内有望快速复工复产。

[问] 大雪纷飞的冬天：

对 @天工国际 说：请问天工，天工在自己的领域积累了40年，自身实力够硬了，那大政方针在哪里？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注。公司的愿景是“打造中国新材料世界品牌，做世界新材料行业引领者”。谢谢！

[问] 柏源文化：

对 @天工国际 说：请问公司新材料领域海外收购目标主要是什么？有没有新进展？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注，公司持续关注海外优质同行收购标的，以更好地实现公司愿景。

[问] 骄傲的后仰：

对 @天工国际 说：请问公司的出口业务以哪些国家为主？俄乌局势的紧张会影响到公司的出口业务吗？谢谢

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注，公司出口业务主要遍布美洲、欧洲和亚洲等市场，其中对俄乌两地出口占比非常小。目前俄乌局势造成欧洲市场供应紧张，出现当地客户转向中国供应商采购的情况。

[问] 圣棋：

对 @天工国际 说：请问钛合金业务分布目前毛利率只有20%，低于高速钢和模具钢的25%左右的毛利率，未来会不会有提升的空间？预计理想的毛利率水平是多少？有何具体的措施？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注，公司钛合金业务战略方向为将产能从钛合金坯料材向高附加值产品转移，包括钛板、钛管、钛棒、钛丝等成品材，期望在售价及盈利水平都有进一步的提升。目前在国内外市场开拓上均已初见成效。

[问] 星空下的许诺：

对 @天工国际 说：今年国际大宗商品，以及各种原材料价格涨幅过大，这是否会影响到公司的利润？公司有没有相应的应对方案，比如产品涨价，来保持利润？谢谢。

[答] 天工国际：

尊敬的投资人您好，在原材料价格上涨时，公司会相应上调产品销售价格。欢迎您关注天工国际官方微信公众号了解价格调整情况。

[问] 阿勒省：

对 @天工国际 说：请问国内对于安全环保的要求与日俱增，天工国际作为特钢企业在这方面有没有特殊的要求？安全环保新增投入金额大约多少？

[答] 天工国际：

尊敬的投资人您好，公司在安全环保方面严格遵守国家法律法规要求，开展生产经营活动。2021年安全环保新增投入金额约3000万人民币左右。

[问] ZPVermonth：

对 @天工国际 说：近期以钢铁为代表的大宗商品有回暖迹象，公司是如何看待未来一段时间内钢铁板块行情的，目前国内钢铁行业产能过剩的问题是否有所好转？

[答] 天工国际：

尊敬的投资人您好，公司属于特钢行业的工模具钢子行业，下游主要为制造业生产加工过程中所需的模具及刀具材料，周期性相比其他钢铁行业较弱。

[问] 中概帮女帮主：

对@天工国际 说：

- 1，请问回购的目的是什么？
- 2，请问对外贸易未来预期如何？
- 3，请问钢价格可持续吗？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注，1、公司回购主要是基于对自身未来发展的信心，通过回购回馈广大投资人对公司的信任和支持。2、在对外贸易方面，公司已建立全球销售渠道，并在泰国建立切削工具生产基地，可以满足海外市场需求。3、公司产品价格根据相关稀有金属价格波动相应进行调整。

[问] 月球看地球：

对@天工国际 说：

- 1、天工国际的模具钢出口可持续吗？
- 2、钢铁市场行业前景怎样？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注。1.公司模具钢出口主要遍布美洲、欧洲及亚洲等其他地区，疫情前出口占比约50%左右，能稳定满足海外客户的需求。2.公司所生产的模具钢主要用于加工模具、高速钢产品主要用于加工切削工具，属于工业消费品，具有涉及行业广的特性，与全球的制造业发展息息相关。

[问] 云青升腾伊瓜苏：

对@天工国际 说：请问老师，1、天工国际的特种钢材和\$酒钢宏兴(SH600307)\$ \$太钢不锈(SZ000825)\$ 等龙头钢铁公司有合作么？2、回购计划进程如何，有没有计划实施员工激励和业绩对赌？3、钢铁煤炭大宗上涨，对公司是利好还是利空？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注。1、公司与上述两家公司目前暂无业务上的合作。2、此次公司回购合计1000万股，耗资超3200万港元，相关内容请详见公司公告。3、原材料方面，普钢煤炭大宗对公司影响有限，公司原材料价格主要与钨、钼、钒、铬及钴等稀有金属的价格有关。

[问] 丛林哥：

对 @天工国际 说：请问公司未来科技研发投入计划是？主要想解决什么问题？还有公司是否通过持有强有力竞争对手或者优质上游企业的股权来提高公司的盈利能力？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注，公司一直以来注重科技创新及研发投入，目前研发重点主要包括粉末冶金工模具钢、大规格压铸模具钢、硬质合金刀具、粉末高速钢刀具以及钛合金成品材等。目前公司致力于通过产品的转型升级以及以参股下游企业方式助力公司从材料供应商向技术服务供应商转变。

[问] 甜橙柒是欧润橘：

对@天工国际 说：我想请问老师：

- 1、2022年特种钢模具钢行业发展情况如何？
- 2、在疫情影响下，贵公司的物流保障情况如何，是否能满足生产和销售运输？
- 3、对于模具钢出口业务，未来有哪些开拓市场的创新举措？谢谢

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注。

- 1、工模具钢广泛应用在制造业的生产加工过程中，与全球制造业发展趋势息息相关。
- 2、疫情目前对公司生产和销售无实质影响，生产经营稳定。
- 3、模具钢出口业务开拓方面，一方面通过提升现有合营联营公司的加工服务能力，更好地服务当地客户；另一方面公司也将继续拓展海外终端客户，提升海外市场份额。

[问] 超a葡萄冻:

对 @天工国际 说: 随着一大批先进通用技术、智能制造技术、先进制造工艺、新型制造技术的广泛应用, 未来天工国际的发展战略目标是怎样规划的?

[答] 天工国际:

感谢您对公司的关注, 公司始终以开发新材料和不断改进材料性能为目标, 在技术发展的同时, 公司致力于解决材料难题, 助力制造业发展。

[问] 春天还不来吗:

对@天工国际 说: 对@天工国际 说:

天工国际近日连续回购企业股票, 有什么新的计划吗?

天工国际未来的战略布局如何?

钢铁市场行业前景怎样?

[答] 天工国际:

感谢您对公司的关注。公司回购主要是基于对自身未来发展的信心, 通过回购回馈广大投资人对公司的信任和支持。公司的愿景是“打造中国新材料世界品牌, 做世界新材料行业引领者”。公司所生产的工模具钢广泛应用于制造业的生产加工过程中, 具有涉及行业广的特性, 与全球的制造业发展息息相关。

[问] 富有营养的土豆泥:

对@天工国际 说: 请问一下上游原材料价格上涨, 对公司的业绩影响有多大? 公司怎么去平抑这种风险?

[答] 天工国际:

尊敬的投资人您好, 在原材料价格上涨时, 公司会相应上调产品销售价格。欢迎您关注天工国际官方微信公众号了解价格调整情况。

[问] 太难了在虎年:

对@天工国际 说：

- 1，请问公司的护城河在哪里？
- 2，请问国际贸易的风险在哪里？
- 3，请问长期以往，模具钢出口会有什么样的变化

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注。1、公司核心竞争力主要体现在技术积累、客户粘性、高端设备以及成本管控等方面。2、国际贸易风险主要源自海外市场需求的下滑。3、模具钢出口方面，公司一方面会通过提升现有合营联营公司的加工服务能力，更好地服务当地客户；另一方面公司也将继续拓展海外终端客户，提升海外市场份额。

[问] 退后一步是人生：

对@天工国际 说：请问一下，公司的产品下游属于哪些产业？出口业务有受到国际海运价格的影响吗？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注。公司产品广泛分布在制造业加工过程中，主要包括汽车、家电、电子、刀具等。公司在制定产品销售价格时，会根据成本变化情况及时进行价格调整。

[问] 上山打老虎的她：

对@天工国际 说：

- 1、未来的风险在哪里？
- 2、国外市场目未来是不是有替代品？
- 3、。天工国际优势在哪里？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注。1、未来的主要风险来自于全球经济形势下滑导致下游需求萎缩。2、目前未关注到新的替代品在国外出现。3、公司核心竞争力在于长期的技术积累、较强的客户粘性、设备的先进性以及成本的精细管控等方面。

[问] 卷卷圈：

对@天工国际 说：1、国内市场高端牌号工磨具钢利润率高，但是以进口为主。进口产品涨价幅度远高于国内产品，请问公司在现在怎样进行渠道管理和客户管理，避免经销商用天工的产品充当进口产品？
2、严峻的经济环境下，天工面对的产业机会和优势有哪些？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注。

1、公司逐年增加直销比例，并通过参股下游加工服务客户的方式为终端用户提供更优的综合服务，同时强化销售渠道的管理。
2、国内对制造业的转型升级政策、进口替代趋势、新能源汽车产业以及刀具市场的增长都是公司面对的产业机会。公司凭借在行业的领先地位、高端产品的积累、粉末冶金技术的突破和遍布全球的销售网络把握未来产业机会。

[问] jovichen：

对@天工国际 说：1、高端切削工具的需求由高速钢切削工具转移至硬质合金刀具的趋势（见2017年年报），是不是高速钢未来只有提价而没有提量的空间了？如果是，那提价空间有多大？
2、切削工具的市场规模（全球1800亿，国内400亿）比模具钢和高速钢大很多？毛利率能否超过模具钢和高速钢（来自粉末冶金的帮助？）？
3、模具钢的提价空间还有多大？是否还有提量的可能？
4、为什么2021年和2020年分别披露的2020年切削工具销量不一样？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注。

1、高速钢切削工具和硬质合金切削工具的应用场景不同，主要体现在韧性和硬度不同。公司密切关注在工模具钢行业的硬质合金刀具市场。高速钢切削刀具市场目前也处于转型升级中，如使用更加高端的粉末高速钢材料，使得刀具的性价比更高。
2、粉末材料的刀具、硬质合金刀具的毛利均较高，公司会通过产品结构的优化提升刀

具的整体毛利率。

3、随着原材料价格涨幅、市场需求变化以及同行市占率变化而变化。

4、2020年切削工具中同时包含以支和套为单位的数量，为更好地进行对比，统一折算为支数进行列示。

[问] 月野兔霓语：

对@天工国际 说：

1) 大股东在上市公司体外有无其它重大无关业务？

2) 大股东历史上和现在，有无重大股权质押？

3) 公司ESG如何？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注。1) 公司深耕工模具钢行业，拥有切削工具行业经验超35年，工模具钢行业经验超30年，大股东在上市公司体外无其它重大无关业务。2) 大股东历史上和现在，均无重大股权质押。3) 公司每年定期披露ESG情况，请关注公司年报。

[问] 3月是个好日子：

对@天工国际 说：

1、请问目前国内市场占比天工有多少？

2、请问未来发展，新增市场在哪里？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注。公司各产品在国内均处于领先地位，未来也都有明确的项目规划和发展目标。除了传统工模具钢产品将继续通过转型升级以及向服务转型的方式保持增长之外，各业务板块在建项目也将陆续做出业绩贡献。包括（1）工模具钢板块的粉末冶金二期项目、70MN快锻机项目；（2）切削工具板块的粉末刀具、泰国二期以及硬质合金项目；（3）钛合金板块的成品材市场拓展项目，目前初步成功，待后续放量。

[问] 小幸福如此简单：

对 @天工国际 说：贵公司未来的战略布局？

[答] 天工国际：

感谢您对公司的关注。公司的愿景是“打造中国新材料世界品牌，做世界新材料行业引领者”。

[问] 鑫心相映：

对 @天工国际 说：2022年国际形势复杂，原材料涨价已经成为大概率事件，请问企业如何应对？\$天工国际(00826)\$

[答] 天工国际：

尊敬的投资人您好，在原材料价格上涨时，公司会相应上调产品销售价格。欢迎您关注天工国际官方微信公众号了解价格调整情况。

[问] 小手冰凉mai：

对 @天工国际 说：您好，请问下贵公司产品高端化发展主要有哪些方面的产品，毛利率情况如何？谢谢。

[答] 天工国际：

尊敬的投资人您好，公司持续注重原有产品升级以及新品开发，目前重点产品主要包括高合金工模具钢、粉末冶金工模具钢、粉末刀具以及钛成品材。毛利率情况可关注已发布的2021年全年业绩公告。

(完)

以上内容来自雪球访谈，想实时关注嘉宾动态？立即下载雪球客户端关注TA吧！

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里