



机械设备-刀具行业专题深度： 小刀具大市场 国产高端刀具 开始突围



报告摘要:

刀具是机械制造产业链不可或缺的工具，直接影响产品加工质量优劣和加工效率高低。切削刀具大约占整个机械加工流程 90%加工量，但刀具消费在产品成本结构中占比很低，在机械零件成本中仅占 3%，但是其作用很大，直接影响加工件的质量销量，据统计显示高端刀具能提高机床切削速度，降低生产成本，机床切削速度每提高 15%~20%，制造成本能降低 10%~15%，刀具虽小，但在制造业中作用却非常关键。

刀具虽小，但壁垒高。产业链壁垒高体现在，一个原材料，硬质合金原料钨资源回收技术尚不成熟，粘合剂钴资源依赖进口；第二个制造工艺，刀具工艺细节把控难度高，需要多年的技术和经验积累；第三客户渠道，刀具制造厂商需要与下游保持深度交流，根据下游加工条件制造效率最佳的刀具，因此客户往往不会轻易更换刀具品牌。产业化壁高，一个是研发，刀具的核心技术和产品研发投入时间长，代表性的国际巨头肯纳金属用了 9 年时间才将新产品的研发周期缩短至 7.5 个月；其次，研发平台和生产线的投资规模大，特别是生产工艺设备，需要购买价格不菲的进口设备，这也导致了刀具企业在短期阶段收益见效慢。

小刀具大市场，国产刀具有望实现突围，开启进口替代进程。刀具行业有宽阔的下游应用市场，广泛应用于汽车、通用机械、模具、工程机械、航空航天等制造业。全球刀具市场规模在 300~400 亿美元，欧美、日韩刀具龙头企业已占据国际领先地位。国内刀具市场规模在 400 亿元左右，整

体增速平稳，基本上是低端国产刀具和中高端进口刀具的二元分化局面，而且约 1/3 刀具需要依赖进口。一方面随着我国制造业转型升级，高端刀具消费仍然存在很大提升空间，一般国外发达国家刀具消费占比成本为 3%~4%，我国目前仅 1%；另一方面，在高端刀具领域，国内刀具厂商持续研发投入，已经开始逐步实现部分产品的进口替代，近几年随着部分刀具企业进入资本市场，行业有望借助资本力量，加速突围。

重点关注标的：

华锐精密：国内知名硬质合金刀具制造商，主要产品有车削、铣削、钻削刀片。依托多年研发积累，公司核心产品在加工精度、加工效率和使用寿命等切削性能方面已处于国内先进水平，进入了由欧美和日韩刀具企业长期占据国内中高端市场，未来随着高端产能逐步投产，发展可期。

欧科亿：公司主营硬质合金制品和数控刀具产品，目前是国内锯齿刀片生产规模最大的企业，将业务延伸至数控刀片制造领域，形成产业协同优势，现已发展成为国产数控刀片的主要制造商之一。

中约吉新，梅下押右排洲北下切制刀目叭八右阳八司以及深圳主企洲

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_33566

