

证券代码：600433

证券简称：冠豪高新

广东冠豪高新技术股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2023-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 其他
参与人员姓名	投资者	
时间	2023年09月26日(星期二)上午9:00-10:00	
地点	上海证券交易所上证路演中心 (http://roadshow.sseinfo.com/)	
上市公司接待人员姓名	公司董事长：谢先龙 董事、总经理：李飞 独立董事：陈家易 董事会秘书：丁国强 财务负责人：梁珉	
投资者关系活动主要内容介绍	<p>2023年9月26日上午，公司通过上证路演中心以网络互动形式参加“2023年半年度业绩说明会”活动，投资者与公司进行互动交流。具体问答情况如下：</p> <p>问题一：领导上午好，想请教两个问题：1、公司作为科技创新企业，未来对研发费用率的规划是怎样的？ 2、目前木浆价格走势怎样，以及对公司成本会造成怎样的影响？</p> <p>回答：感谢您的提问！1、公司作为“科改行动”标杆企业，根据国家战略性新兴产业规划布局以及公司“十四</p>	

五”战略规划定位，将积极布局精密涂布、特种纤维抄造等技术，探索在生态环保、新能源、航天军工、电子信息等战略性新兴产业，预计未来研发费用将呈逐年增长趋势。

2、木浆价格从去年年底开始下跌至今年 5 月浆价低位后，逐月回调上涨。由于不同浆种进口船期在 3-7 个月不等，因此浆价波动对公司成本的影响有一定的滞后性。

问题二：尊敬的董秘您好，关于白卡纸业务有两个问题想要请教：1、烟卡市场的恢复情况如何，从产品结构来看今年有什么变化吗？2、食品卡包括液包原纸下半年景气度如何，价格上会有调整吗？

回答：感谢您的提问！1、根据市场调研了解，各省份中烟二维码改版工作 6 月份已基本全面结束，7 月份以来烟卡市场需求明显恢复，目前已恢复至正常水平。但由于中烟二维码改版带来的是整个烟草系统供应链格局的变化，因此预计各下游加工企业对原纸类产品及加工半成品备库需求将有所减少，因此剔除上半年二维码改版影响外，各烟卡产品的实际出库销售预计不如往年。

2、上半年消费需求变化、国外需求不振，以及去年 4 季度头部乳企备库较多，上半年牛奶包需求明显减少，但在消费和旅游带动下，饮料包需求情况较好，低温乳制品包装消费需求有所减少，因此液包市场整体需求较去年呈下降趋势。下半年进入传统旺季，牛奶包需求有所恢复，随着气温变化饮料包需求将有所减少，低温乳制品包装需求预计变化不大，整体来看液包需求预计略好于上半年。价格方面，由于 10 月份起液包进口纸将批量到货，供求竞争下，液包价格预计以维稳为主，但后续若木浆价格延续上涨趋势，不排除主流厂家小幅提价的可能，我司也将密切关注市场变化，及时采取适当策略应对。

问题三：尊敬的董秘您好，我注意到今年木浆价格呈现 1-6 月大幅下跌，7 月开始略有回升的走势，请问公司的木浆原材料成本今年的变化情况，以及目前的下降幅度有多少？

回答：感谢您的提问！木浆价格从去年年底开始下跌至

今年5月浆价低位后，逐月回调上涨。由于不同浆种进口船期在3-7个月不等，因此浆价的波动对公司成本的影响有一定的滞后性。与年初相比，当前公司木浆原料采购成本下降幅度在25%-30%。

问题四：领导上午好，我想请教两个问题：1、公司各个品类Q3均价变化情况如何？2、请问公司未来产能规划如何？

回答：感谢您的提问！1、特种纸方面：基于外部市场需求和主流市场价格变化情况，我司特种纸价格基本与主流市场价格变化一致。其中，热敏纸经过前期市场价格竞争后，进入3季度各大厂家在成本和利润压力下，价格基本以维稳为主并试探性提价，10月份出库价格预计较前两个月小幅回升。热升华转印纸经过上半年大幅下跌后，7月份以来头部厂家逐渐提价，出库价格逐月小幅上涨。白卡纸方面，迫于经营成本和利润压力，主流厂家自7月份以来联合多次提价，主流市场价格明显回升，其中低价普通社卡、低价纸杯类市场价格提升尤为明显。随着成本端的逐步改善，我司白卡纸各品类价格进一步贴近主流市场。其中，烟卡8、9月份价格较前期略有下调，随着市场提价情绪和烟卡市场维稳策略，10月份价格以维稳为主。我司食品卡、功能社卡以差异化高端市场为主，综合终端市场实际需求和生产成本情况，7月份以来对液包、防油纸等产品价格进行调整，更贴近市场主流情况。普通社卡产品价格则以维稳为主。

2、目前，公司主要在建项目共2项，其中30万吨高端涂布白卡纸项目预计2024年5月投产，6万吨特种纸项目预计2024年底投产。同时公司还在积极筹划、布局化机浆、特种纸及新材料项目，力争在“十四五”期间建成投产，实现强链补链。

问题五：1、各个品类Q3均价变化？2、未来产能规划？3、公司作为科技创新企业，未来研发费用率规划？4、目前木浆价格走势，以及对公司成本的影响？5、公司H1分品类，产销情况？6、未来在新材料、新能源等方面的发展规划？以及目前进展？

回答：

1、特种纸方面：基于外部市场需求和主流市场价格变化情况，我司特种纸价格基本与主流市场价格变化一致。其中，热敏纸经过前期市场价格竞争后，进入3季度各大厂家在成本和利润压力下，价格基本以维稳为主并试探性提价，10月份出库价格预计较前两个月小幅回升。热升华转印纸经过上半年大幅下跌后，7月份以来头部厂家逐渐提价，出库价格逐月小幅上涨。白卡纸方面，迫于经营成本和利润压力，主流厂家自7月份以来联合多次提价，主流市场价格明显回升，其中低价普通社卡、低价纸杯类市场价格提升尤为明显。随着成本端的逐步改善，我司白卡纸各品类价格进一步贴近主流市场。其中，烟卡8、9月份价格较前期略有下调，随着市场提价情绪和烟卡市场维稳策略，10月份价格以维稳为主。我司食品卡、功能社卡以差异化高端市场为主，综合终端市场实际需求和生产成本情况，7月份以来对液包、防油纸等产品价格进行调整，更贴近市场主流情况。普通社卡产品价格则以维稳为主。

2、目前，公司主要在建项目共2项，其中30万吨高端涂布白卡纸项目预计2024年5月投产，6万吨特种纸项目预计2024年底投产。同时公司还在积极筹划、布局化机浆、特种纸及新材料项目，力争在“十四五”期间建成投产，实现强链补链。

3、公司作为“科改行动”标杆企业，根据国家战略性新兴产业规划布局以及公司“十四五”战略规划定位，将积极布局精密涂布、特种纤维抄造等技术，探索在生态环保、新能源、航天军工、电子信息等战略性新兴产业，预计未来研发费用将呈逐年增长趋势。

4、木浆价格从去年年底开始下跌至今年5月浆价低位后，逐月回调上涨。由于不同浆种进口船期在3-7个月不等，因此浆价波动对公司成本的影响有一定的滞后性。

5、（1）特种纸方面：根据市场情况和销售策略调整，上半年热敏纸整体产销情况较好，物流单据热敏纸销售表现尤为突出，普通热敏纸受国外市场需求不振较去年有所下滑。热升华转印纸受头部企业大幅降价竞争、低克重化趋势及低克重产品加速迭代等影响，我司产销受到

一定影响，市场份额相较去年略有下降。

(2) 白卡纸方面：上半年国内外市场整体需求疲软，且国内新增产能释放，市场供需失衡，竞争愈发激烈。上半年，由于中烟二维码改版，烟卡需求直至5月底才有所恢复，直至7月初才基本恢复至正常水平，因此上半年烟卡产销情况受影响明显。食品卡以高端差异化市场为主，虽然部分品种受到终端需求恢复缓慢、前期备库以及大众化类纸杯、高松食品卡受到市场低价竞争冲击等影响，但食品卡整体产销情况尚可，基本完成预期目标，且高附加值差异化产品市场份额占比进一步提升。功能社卡、普通社卡均受社卡主流市场冲击较为明显，尤其上半年普通社卡主流市场价格跌至近年来最低点，我司在成本压力下无法跟进市场价格，部分订单均受到不同程度的冲击。

6、公司新材料研发主要聚焦在生态环保、新能源等战略新兴产业。目前，公司已完成反渗透膜支撑材料前期研发，已开始筹划中试生产线的建设准备工作。

问题六：请问公司回购用时一年，是如何考虑的？

回答：感谢您的提问！回购期限一年符合股份回购相关法规的要求。同时考虑到本次回购金额较大，公司将根据公司股价走势情况结合公司资金情况适时开展回购工作，因此本次回购期限设置为一年。具体回购情况请关注公司股份回购进展公告。

问题七：尊敬的董事长，您好，请问从特种纸、白卡纸业务相互赋能的角度出发，近两年公司在客户开拓和产品开发上有哪些方向？

回答：感谢您的提问！公司重组整合以来，一直积极发挥特种纸、白卡纸两类产品市场和技术特性及优势，不断推动两类产品市场深度融合。有效依托烟用卡纸技术和市场沉淀优势，推出了烟草配套的特种纸产品——烟用铝箔衬纸，并已成功量产。借助三防彩票纸技术和市场优势，探索开发即开型彩票卡纸市场。同时公司也在推进更多同领域终端应用配套产品的研发和市场开发，如西式快餐应用领域的防油薄纸、咖啡茶饮应用领域的耐高温热敏纸等。

	<p>问题八：尊敬的总经理您好，请问 30 万吨白卡纸项目的建设情况，以及后续产能释放节奏预期是怎么样的？</p> <p>回答：感谢提问！截至 8 月底，公司 30 万吨白卡纸项目土建工程完成 85%，设备安装工程完成 30%，预计 2024 年 5 月开机试产，后续根据试产情况逐步释放产能。</p>
附件清单	无
日期	2023 年 9 月 26 日