

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：2023-002

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11月1日(星期三)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：王能光 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	2023年11月1日上午，公司通过上证路演中心以网络互动形式参加“2023年第三季度业绩说明会”活动，投资者与公司进行互动交流。具体问答情况如下： 问题一：李总您好，我想请教一下公司明年30万吨的食品卡定位如何，做什么样的纸？如何考虑明年的市场竞争问题，是否已经做提前的客户储备？ 回答：感谢您的提问！结合当前市场竞争形势，明年30万吨白卡纸项目投产后，将持续拓展公司现有食品卡产品结构，主要生产差异化市场产品，即以高档纸杯、超	

高松类食品卡产品和防油类产品为主。客户储备方面，除深化现有客户渠道合作外，目前也在做更多匹配其他相应目标市场客户的产品和渠道储备。

问题二：李总您好，关于浆这方面，想请您解读一下浆价上涨较快的原因以及如何展望后续浆价的走势？

回答：感谢您的提问！浆价上涨的原因主要如下：（1）从品种属性来看，纸浆为上游高集中度、下游低集中度产业，上游对价格的影响更为直接；（2）上半年浆价跌至低位，触底反弹；（3）国内纸企新产能的释放，对纸浆的需求增加。展望后续浆价：四季度初期，由于第三季度末的国内需求回暖及市场乐观预期，浆价有望冲高；四季度中后期，木浆供给量增加，需求弹性降低，预计浆价将有所回落。

问题三：丁总您好，我想请教一下Q3成本环比上升的原因，以及化机浆的采购来源和采购渠道主要来自哪些地方？

回答：投资者您好！2023年第三季度，公司成本环比上升主要是因产品结构影响。当前公司化机浆主要从加拿大、俄罗斯、新西兰等国外浆厂直接采购。

问题四：丁总好，白卡这边，森博投产后白卡行业一起拉涨的原因是什么呢，明后年新增白卡产能如何分析供需格局？

回答：本次白卡纸行业集体提价主要受木浆等原材料价格持续上涨影响，目前各大白卡纸厂家仍面临较大生产经营压力，因此主要厂家联合拉涨以期修复利润。

明后两年玖龙、APP等厂家将有新增产能投放，终端消费需求增速难以匹配产能增速，主要厂家新增产能以大规模机台为主，因此大众化主流社卡竞争程度势必加剧。公司白卡纸机台产能规模相对较小，且未来新机台产品以延续现有产品结构为主，即主要走差异化市场路线，故面临的竞争压力相对较小，但随着大众化市场供求博弈，目前市场竞争压力已逐渐向相对差异化市场转移，未来此趋势也将继续发展，对差异化产品市场也将造成一定冲击。

问题五：董事长您好，想请教一下白卡纸、热升华和不

干胶的景气度怎么展望，9月环比7月的改善情况如何，Q4环比Q3的变化趋势？10月再发300元的白卡纸调价函落地的预期如何？

回答：感谢您的提问！白卡纸方面，短期来看，终端实际消费需求恢复缓慢，但国内产能加速释放，市场竞争压力依然较大。长期来看，由于国内白卡纸产能大幅扩张，目前市场已出现严重供求失衡，且根据公开披露信息，未来几年白卡纸产能仍将持续大幅增长，因此未来白卡纸主流市场将维持异常激烈竞争态势，市场预计以相对低位震荡为主。**热升华转印纸方面**，短期来看，随着传统旺季和终端消费需求的逐渐恢复，订单需求较前期明显恢复，但由于国内和东南亚市场下游印刷设备迭代，厚纸市场恢复相对缓慢，薄纸市场需求较为旺盛。长期来看，随着设备迭代和成本管控要求发展，热升华薄纸优势及趋势将越来越明显，厚纸市场需求则逐渐萎缩。**市场需求方面**，随着国民经济稳步恢复，以及在传统旺季、节假日消费需求带动下，9月份白卡纸订单需求较7月份明显恢复，国内外需求均有所增长；热升华转印纸国内外需求势头较旺，尤其薄纸市场需求增长突出。自9月以来，不干胶市场一直处于供不应求的局面，预计会延续到年底。展望四季度，不干胶市场整体向好，产品调价逐步落实，盈利能力将逐步修复。

在木浆价格持续上涨和需求恢复的推动下，白卡纸主流厂家10月再度发布调价函，但随亚太森博如皋基地新增产能投放，将在一定程度上影响市场情绪，因此调价全部落实存在较大压力。

问题六：30万吨食品卡建设进度？投产后如何消化？食品卡中为何不完全取消社卡产能？目前有几台白卡纸机，生产社卡的产线产能是多少？这台机器除了社卡生产以外，是否生产其他品类？

回答：投资者您好！截至目前，公司30万吨白卡纸项目土建工程整体进度达90%，设备安装整体进度为50%，预计投产时间为2023年上半年。

30万吨白卡纸项目投产后，前期产品以满足设备调试生产为主，生产稳定后将在延续公司现有产品结构的

基础上，扩大存量客户销量，同时推出新的产品。公司作为国内最早的白卡纸生产厂家，坚持走差异化竞争路线，公司产品在白卡纸市场仍具有品牌效应，存量的功能性社会卡纸产品具有一定的差异化竞争优势和稳定性，仍是公司未来将持续深耕的市场之一。

公司现有 3 台白卡纸机，产能合计 60 万吨，其中社会卡纸生产约占机台产能的 10%左右，3 台白卡纸生产线均可满足食品卡纸、烟用卡纸、社会卡纸系列产品生产，可结合订单情况灵活排产。

问题七：目前终端消费需求情况？今年热敏纸销售情况良好，和彩票市场繁荣相关性？热敏纸中，彩票三联纸占比？或者涉及到彩票相关的产品占比？

回答：感谢提问！特种纸方面，随着传统消费旺季和国外消费需求的复苏，国内整体需求较前期明显好转，物流标签三防热敏纸、热升华转印纸市场需求较为旺盛；普通热敏纸需求略有恢复。白卡纸方面，三季度在白卡纸主流厂家联合提价以及传统消费旺季和节假日消费需求带动下，下游采购备货积极性较高，需求订单较前期明显恢复，从实际终端消费需求来看，三季度国家宏观经济指标呈稳步恢复态势，整体终端消费需求略好于前期，但细分产品市场呈现一定差异：烟用卡纸市场下半年恢复态势明显；食品卡纸市场在传统旺季带动下需求有所回暖；社会卡纸市场订单需求虽明显恢复但从终端需求来看，国内外实际消费需求恢复依然相对缓慢，尤其国外主要经济体国家经济衰退趋势明显，社会消费需求恢复动力不足。

今年公司热敏纸销售情况较好，从销售细分市场来看，主要销售增长贡献来自于经济三防热敏纸和普通热敏纸产品，彩票热敏纸因目标市场的特殊性，市场消费需求实际上相对稳定。截至今年三季度，公司彩票热敏纸销售占热敏类产品销量比重的 6%左右。

问题八：印刷、化工 Q3 收入贡献，以及毛利率情况？目前低价化机浆入库节奏？如何看待 Q4 成本变化？

回答：感谢您的提问！2023 年第三季度，公司印刷板块营收占比约 4.2%，毛利率在 20%左右；化工板块营收占

	比约 4%，毛利率在 9%左右。目前低价化机浆已到厂，预计公司第四季度用浆成本将维持平稳。
附件清单	无
日期	2023 年 11 月 1 日