

证券代码：301469

证券简称：恒达新材

## 2025年9月9日投资者关系活动记录表

编号：投 2025-004

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 checked="" 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 type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他： <u>（请文字说明其他活动内容）</u>
参与单位名称及人员姓名	线上参与恒达新材2025年半年度网上业绩说明会的投资者
时间	2025年09月09日（星期二）下午 15:00-16:00
地点	“约调研”微信小程序
公司接待人员姓名	董事长 潘昌 副董事长、总经理 姜文龙 独立董事 李元平 财务总监 叶民 董事会秘书、总经理助理 郑洲娟 保荐代表人 鄢让
投资者关系活动主要内容介绍	<p>业绩说明会问答环节主要内容如下：</p> <p><b>1、问：医疗及食品包装原纸收入增长 21.56%成为核心驱动力，请问该业务毛利率是否高于公司平均水平？未来是否会进一步提高其产能占比？</b></p> <p>答：公司医疗及食品包装原纸是公司核心产品，产品毛利率 15.23%与公司产品综合毛利率相近，公司持续专注医疗及食品包装领域，且随着居民健康需求的不断提升，以及现代生活的品质化、多元化需求，医疗及食品包装领域的增长空间较大，公司未来将持续专注该类产品的研发和投入。</p> <p><b>2、问：上半年公司毛利率有所上升，但净利率却下降，除了新产线折旧，请问还有哪些因素导致盈利效率下滑？</b></p>

答：公司 2025 年上半年收入增长，净利润略有下滑主要系期间费用增加所致：其中业务增长带来的销售人员人均薪酬增加，广告宣传、展览费等支出增加；发展经营的中介咨询费导致管理费用增加；以及公司为了保持产品竞争能力持续投入研发导致的研发费用增加。

**3、问：公司的经营活动现金流净额下滑，存货增加，请问这种资金占用对下半年运营是否会有影响？**

答：2025 年上半年，公司经营活动现金净流出 4,418.63 万元，主要是公司结合木浆价格，灵活调整原材料采购节奏与库存水平，在价格低位时加大原材料储备，进口原材料导致现金流出导致。截至 2025 年上半年末，公司期末现金余额为 2.6 亿元，资产负债率为 18%，公司资产负债结构及现金流情况健康。公司正常运营采购原材料导致的现金流出及存货增加，不会对公司运营产生重大不利负面影响。

**4、问：对于报告期内公司相对较高的存货情况，请问公司近期有哪些针对去库存的手段。**

答：报告期末，公司存货较期初增长，主要系原材料木浆及库存商品增加，其中，原材料增长系公司结合木浆价格，灵活调整原材料采购节奏与库存水平，在价格低位时加大原材料储备所致，后续根据原材料价格走势及公司生产计划自然消耗；库存商品增加主要系公司新建产线产能爬坡，后续随订单增长情况将维持在合理水平。

**5、问：两条新生产线已投产且预计开机负荷达 70%，但上半年在建工程减少 85.49%，请问公司剩余产能释放计划是否因市场需求变化进行了调整？**

答：公司在建工程减少系公司新建产线达到预定可使用状态，根据公司会计政策及会计准则要求转为固定资产。公司产能释放需要时间过程，公司产品的市场需求未发生重大不利变化，公司产能释放计划未出现调整情形。

**6、问：工业特种纸原纸收入占比 5.72%且毛利率 14.42%，卷烟配套原纸收入仅 23.12 万元，请问公司对这两类业务是维持现状还是计划缩减产能？**

答：公司持续专注医疗及食品包装领域，且随着居民健康需求的不断提升，以及现代生活的品质化、多元化需求，医疗及食品包装领域的增长空间较大，公司未来将持续专注医疗及食品包装的研发和投入。公司将结合业务订单情况制定生产计划。

**7、问：公司上半年海外收入占比 2.94% 且毛利率达 21.44%，显著高于国内市场，请问上半年新增了哪些欧亚及东南亚客户？**

答：公司于 2023 年设立杭州子公司，积极拓展国际业务。截至目前，海外市场反馈良好，产品已成功出口至德国、土耳其、韩国、马来西亚、印度、越南等欧亚及东南亚多个地区。公司将持续布局海外市场、拓展海外中高端客户、积极开展海外业务。

**8、问：募投项目“年产 5 万吨新型包装用纸生产线”投资进度达 95.91%，部分产线已转固，该项目投产后预计每年能新增多少收入？**

答：公司新建产线目前产能释放情况良好，2025 年上半年公司主营业务收入增长约 20%，主要系公司恒川二期造纸生产线产能释放所致，随着新建产能的不断释放和产品结构的优化，会对公司未来收入的增长带来更大的贡献。

**9、问：长期借款减少 32.62% 但一年内到期的非流动负债增加 96.68%，公司短期偿债压力是否加大？**

答：截至 2025 年上半年末，公司期末现金余额为 2.6 亿元，资产负债率为 18%，公司资产负债结构及现金流情况健康。公司不存在短期偿债压力，资产质量良好。

**10、问：“以纸代塑”政策下，公司食品包装原纸在吸管纸、防油纸等细分领域的市场份额提升情况如何？**

答：公司近年来食品包装原纸收入持续稳定上升。感谢您对本公司的关注。

**11、问：请问公司的技术研发重点向哪些领域倾斜？**

答：公司研发投入主要围绕两大核心业务。在医疗包装领域，公司研发重点投向高端场景匹配和进口替代，增加产品功能性，如提高原纸强度和柔软性，增强无菌屏障、密封性；在食品包装领域，研发重点投向无氟产品、绿色低碳、以纸代塑等技术创新方向。

**12、问：为达到全年营收和净利润目标，公司下半年在产能释放、客户拓展、成本控制等方面有哪些举措？**

答：公司一方面坚持创新驱动发展，加大研发投入，聚焦下游客户需求匹配技术团队持续开发新产品，保持公司竞争力；另

	一方面加大市场开发，围绕国内高端产品持续进行进口替代攻关，同时围绕国外市场持续进行销售推广及质量体系建设。同时，公司持续进行工艺改进，实施产线降本增效，提高产品生产效率，通过以上措施，公司收入稳定上升。
附件清单	无
日期	2025年9月9日