

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：2025-001

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（电话会议）
参与人员姓名	投资者	
时间	2025年3月17日(星期一)上午10:00-11:00	
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	董事长：李飞 副总经理（主持日常生产经营工作）：赵国红 独立董事：黄娟 董事会秘书、财务负责人：任小平	
投资者关系活动主要内容介绍	2025年3月17日，公司领导就以下问题与投资者进行交流。具体如下： 问题一：公司1月新上任四名董事、独董，请问对公司后续特种新材料等业务方面可能的协同性可能有哪些？ 回答：感谢您的提问！公司本次新聘2位独立董事分别为 QINGSHAN JASON NIU（牛青山）先生和李鹏先生。十四五期间，公司聚焦特种新材料赛道，以反渗透膜支	

撑材为切入点，建立特种纤维湿法成型、加工技术平台，从水处理领域扩展到锂电、氢能材料等新能源领域，不断培育新的利润增长点和核心竞争优势。

为顺应未来发展战略，公司引进了 2 名行业专家为独立董事，QINGSHAN JASON NIU（牛青山）先生专注膜材料与膜分离技术等；李鹏先生专注氢能源材料与器件、太阳能热电转换技术等。

公司在今年 1 月成立董事会科技创新委员会，2 位独董均为委员会委员，公司积极组织关于 PEM 和 AEM 电解槽制氢用碳纸原纸等材料的研讨会，两位独董积极建言献策，充分发挥董事会科技创新委员会在技术创新方向、实施路径以及生态伙伴构建等方面的统筹引领作用，最大限度以最优的路径达成技术成果的商业实现，为公司持续、高质量业绩增长创造积极条件。

问题二：公司 2024 年高管多次增持，2025 年对于回购、增持以及市值管理方面是否有更多政策值得期待？

回答：感谢您的提问！稳健可持续的业绩增长是公司市值管理的“基石”，聚焦战略引领，在扎实做好“适度有效规模的高端绿色特种纸产业”的同时，围绕相关多元，积极孵化培育包括特种纤维复合材料等技术集群在内的战新产业，为持续构建公司的“第二增长曲线”创造积极条件。

目前，公司已制定《未来三年（2024-2026 年）股东回报规划》，明确 2024-2026 年年均现金分红金额不少于当年实现的可分配利润的百分之五十。2025 年 3 月 11 日公司发布《2024 年度利润分配方案的公告》，拟向全体股东每 10 股派送 0.6 元（含税）现金红利，以高额分红积极回馈股东，提振市场信心。未来公司及高管将视具体情况综合考虑回购及增持计划。

问题三：年报中提到“特种纤维复合材料中试线已于 12 月启动工程建设，多功能湿法抄造中试机和涂布中试机预计 2025 年第二季度可实现设备试运行”，请介绍一下具体产品类型、技术门槛、后续布局规划及对 2025 年

业绩的影响？

回答：感谢您的提问！特种纤维复合材料中试线可以中试生产反渗透膜支撑材，主要应用在盐湖提锂、半导体超纯水、海水淡化等工业和中高端家用反渗透膜领域，该产品绝大部分还依赖进口，技术门槛较高。该中试线预计 2025 年底进入调试运行阶段。

多功能湿法抄造中试机主要用于燃料电池、PEM 和 AEM 电解槽制氢用碳纸原纸的研究开发。高品质碳纸原纸目前 90%以上依赖进口，技术门槛较高。公司已经与部分下游客户建立密切联系，计划 2025 年调机运行后开展应用测试。

上述产品均属于进口替代，短期内对公司业绩影响有限，待技术成熟、生产稳定后有望成为公司新的利润增长点。

问题四：公司对 2025 年木浆价格、热敏纸、热升华纸、不干胶标签、白卡纸几个品类纸价走势如何预期？

回答：感谢您的关注！

(1) 木浆

年初，受国际浆厂外盘提涨、春节备货需求及成本支撑等因素影响，木浆价格一度攀升。但随后因国内库存高企、需求恢复不及预期等因素承压回调。接下来既有“国际浆厂挺价、进口成本高位和金三银四旺季备货需求”等利好因素；又有“港口库存去化缓慢、原纸终端需求不及预期”等利空因素，预期木浆价格将在震荡中寻求新平衡，短期内其将维持“上有供应压力、下有成本支撑”的窄幅震荡格局。公司将继续发挥集采优势，有效控制采购成本；同时加快推进 40 万吨化机浆项目建设，补足浆短板，提升原材料风险抵御能力。

(2) 热敏纸

随着国内热敏纸新增产能的陆续投放，普通热敏纸市场将呈现供大于求的局面，竞争格局趋向紧张；中高端热敏纸市场供需平衡，产品价格相对稳定。公司将积极调整产品结构，持续对产品进行迭代和优化，提高整体的竞争和盈利能力。

(3) 热升华纸

	<p>出口市场继续增长，国内部分产能逐步释放国际市场。低克重化趋势扩大，再生纸以低价抢占市场份额。目前市场已有多家公司发布涨价通知，期望通过价格调整缓解成本压力并提振市场信心。公司将通过机台迭代和工艺优化，提升主流低定量产品的竞争优势，强化综合竞争力；同时加快国际化市场布局，拓展海外市场份额。</p> <p>（4）不干胶标签</p> <p>纸张原料因纸浆成本上升及新增产能集中释放，价格面临一定上行压力；膜类原料受石油价格波动及市场需求变化影响，预计较长时间在成本线附近波动；随着产能的陆续增加，不干胶方面市场供过于求的矛盾日益突出，同时出口受限于关税及其他贸易壁垒，价格整体处于弱势整理区间。公司将积极调整产品结构，加大高附加值产品的研发与生产，拓展终端项目订单，加强与大客户的合作，以提升市场份额。</p> <p>（5）白卡纸</p> <p>白卡纸市场需求不旺，供应过剩，短期内供需矛盾难解，竞争激烈化，叠加地缘政治等多重因素出口受阻，迭代期整体行情并不乐观。</p> <p>公司将积极调整产品结构，加快新产品的开发；聚焦提升产品质量，为业务订单打下坚实基础；同时积极拓展市场、不断扩大国内外市场份额，助力全年销售目标达成。</p>
附件清单	无
日期	2025 年 3 月 17 日