

证券代码：688571

证券简称：杭华股份

杭华油墨股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2024-001

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	嘉实基金管理有限公司 沈玉梁 泰康资产管理有限责任公司 王铎霖 汇丰晋信基金管理有限公司 王家怡 中信证券股份有限公司 任丹 财通证券股份有限公司 梅宇鑫 杭州弈宸私募基金管理有限公司 华鼎 诺安基金管理有限公司 刘晓飞 国盛证券有限责任公司 蒋澍 中国国际金融股份有限公司 裘孝锋 “上证路演中心”公司 2023 年度暨 2024 年第一季度业绩说明会
会议时间	2024 年 5 月 6 日至 2024 年 5 月 8 日
会议地点	杭华油墨股份有限公司董事会会议室
上市公司接待人员姓名	董事长、总经理：邱克家 先生 独立董事：倪一帆 先生 董事会秘书：张磊 先生 财务负责人：王斌 先生

**投资者关系活动
主要内容介绍**

2023 年是国内宏观经济恢复发展的一年，总体经济形势呈现逐渐企稳向好态势，但外部环境更趋复杂严峻。面对不利因素的影响，公司董事会及管理层坚持稳中求进的工作总基调，立足新发展阶段切实开展各项生产经营工作，确保经营业绩整体稳中向好。2023 年度，公司加大市场拓展力度、持续深入推进精益生产及产品创新等各项优化措施，积极实施资产并购整合，叠加上游原材料成本价格有效回落等综合影响，产品整体毛利率明显提升，使得公司利润水平同步增长，公司经营质量得到有效夯实。报告期内，公司实现营业收入 11.90 亿元，同比增长 4.39%；归属于母公司所有者的净利润 1.23 亿元，同比增长 54.40%。截止 2023 年 12 月 31 日，归属于母公司的净资产 14.80 亿元，较报告期初上升 5.82%。

2024 年第一季度以来公司通过采取更为积极主动的市场策略，同时产品整体毛利率水平保持在合理范围，报告期内实现营业收入 2.82 亿元，同比增长 15.81%；归属于母公司所有者的净利润 2,610.06 万元，同比增长 89.52%。

1、公司 2024 年一季报已披露，整体经营业绩持续保持不错，主要原因是什么？以及请介绍一下对后续经营情况的展望和预期？

答：今年一季度以来随着各项宏观组合政策效应持续释放和显效，国民经济运行稳步回升向好。当然也要看到，外部环境复杂性、不确定性上升，国内有效需求不足问题犹存，整体下游印刷市场仍表现相对平稳态势。一方面，公司通过采取更为有效、灵活的市场策略加大市场拓展力度，叠加资产整合并表成果；另一方面，整体上游原材料成本保持相对稳定，同时公司持续推进精益生产、降本增效、产品创新等各项管理优化措施，产品整体毛利率水平仍保持在合理范围，使得公司利润较同期明显增长。当然我们也应该看到当前受国内外宏观环境、市场形势、原油等大宗商品价格持续走高导致原材料价格波动等各种不确定的因素影响仍在，经济持续回升向好基础还需巩固，对此我们总体将保持谨慎应对和主动积极之态，公司董事会和管理层始终坚持稳中求进、以进促稳，采取更为有效、灵活的市场策略，凭借整合优势、品牌优势、差

异化产品优势，积极寻找合适的市场机会，并结合股权激励计划对应的2024年度公司层面业绩考核要求，力争实现核心经营成果双增长的目标。

2、您好，我发现贵公司在新一季度的 ESG 表现被华证仅评为 B，在行业排名比较靠后了。而且，在环保分项华证给你们评级为 CC，在国家大力提倡减排的背景下，是否会在新的一年做出努力？能否说明具体计划？

答：公司高度重视在环境保护、社会责任和公司治理等方面的工作要求，具体内容可查阅公司《2023年年度报告》之“第五节 环境、社会责任和其他公司治理”。公司全面研发生产的水性油墨、紫外光固化UV油墨和植物油基油墨已深度契合印刷业实现绿色低碳节能环保的发展需要。公司将继续响应国家关于“碳达峰”“碳中和”发展战略，不断加强产业链的协调合作，减少使用化石类有机原材料；建立高效高质量的生产工艺、基建项目优先考虑绿色能源实现节能降耗；进一步研发更低能耗固化和更易使用、环保型的各类印刷油墨和功能材料，助力建立安全健康低碳环保的绿色生态环境。

3、从贵公司2024年一季度报表来看，三项费用中“管理费用”同比增加了600多万，同比增长超过50%，主要原因是什么？

答：2024年一季度管理费用增加的主要原因是公司实施2023年限制性股票激励计划，根据《企业会计准则》中对股份支付的相关规定，在本报告期内（2024年第一季度）确认的股份支付费用共计534.62万元计入管理费用所致，预计2024年全年摊销的股份支付费用影响金额在1,685万元左右。

4、请问公司2月通过的回购股份方案，本次回购是否已经结束？

答：为维护公司全体股东利益，基于对公司未来发展前景的坚定信心、对公司价值的认可及切实履行社会责任，公司于2024年2月6日经第四届董事会第二次会议审议通过《关于以集中竞价交易方式回购公司股份方案的议案》，本次回购股份的资金总额：不低于人民币4,000万元（含），不超过人民币8,000万元（含）；回购期限：自公司董事会

审议通过本次回购方案之日起 3 个月内。截止 2024 年 4 月 30 日公司已
完成本次方案的股份回购，公司通过上海证券交易所系统以集中竞价交
易方式累计回购公司股份 7,563,368 股，占公司总股本 416,000,000 股
的比例为 1.8181%，回购成交的最高价为 6.50 元/股，最低价为 4.65
元/股，支付的资金总额为人民币 42,996,650.36 元（不含印花税、交
易佣金等交易费用）。公司本次实际回购的股份数量、回购价格、使用
资金总额等均符合公司董事会审议通过的回购方案。

**5、贵公司与同行业油墨公司相比业绩算是优异且行业地位领先但
估值偏低，有哪些市值管理的举措？**

答：二级市场股价往往受投资风格和理念、市场估值、风险偏好等
多重因素影响。公司自上市以来一直保持稳健经营的发展态势，并十分
注重对投资者的长期回报，2020—2022 年公司近三年的年度现金分红
占当年度归母净利润的比例分别为 32.22%、56.68%、64.34%，累计分
派现金红利人民币 15,040.00 万元（含税）。2023 年年度利润分配预案
将以实施权益分派股权登记日登记的总股本扣减公司回购专用证券账
户中股份为基数分配利润，拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元
（含税），预计以此计算合计拟派发现金红利 6,126.55 万元（含税），
占公司 2023 年度归母净利润的比例为 49.87%。同时为维护公司价值及
股东权益，公司于 2024 年 2 月至 4 月间共计回购公司股份 756.34 万股，
占公司现有总股本的比例为 1.8181%，用实际行动积极践行“以投资者
为本”的上市公司发展理念。公司管理层始终致力于做优做强主业，夯
实公司核心竞争力，通过不断提升管理水平和经营业绩，使投资者能够
从公司长期稳定发展与业绩增长中取得合理回报，对公司未来发展前景
抱有坚定信心。我们衷心期望得到广大投资者对公司内在价值更多的认
同。

6、公司有没有什么新应用领域的产品推向市场或在研？

答：近年来，公司产品以大力发展植物油基胶印油墨、水性类液体
油墨、LED-UV 高生物基油墨等高端环保型油墨产品为主，同时积极拓
展除油墨产品色彩功能以外诸如粘接复合、导电导热、绝缘阻隔等功能

性材料的产品开发和应用工艺技术，力争在印刷行业和一些新兴产业领域范畴延伸，推动数码喷印型和凹柔涂布型功能涂层材料的研发工作齐头并进，与汽车和电子制造产业链相关的企业协作，研究开发高导电性、高导热性涂层材料以及电磁屏蔽性和高阻隔性涂层等特种功能性油墨；在新能源（光伏、电池）、特殊防伪、装饰建材、电子器件等领域进行更多尝试，重点产品包括：RFID/EAS 无线射频天线印刷油墨、水性可热封的防水耐油涂层、水性喷墨打印涂层、石墨烯低阻抗电热墨、磁屏蔽用特种涂料、蒸镀用膜底涂、电池铝膜清洁剂、氧指示剂、猫眼功能涂层材料、环保水性地坪漆等不同细分应用领域均取得一定的进展，部分产品已获得客户订单。具体可查阅公司《2023 年年度报告》之“第三节 管理层讨论与分析”之“三、报告期内核心竞争力分析（一）核心竞争力分析”相关内容。谢谢！

7、了解到，近期公司与杭州众能光电签定了战略合作协议，情况是否属实？主要合作内容是什么？

答：所述情况属实。2024 年 3 月公司与杭州众能光电科技有限公司签署战略合作框架协议，结成深度战略合作伙伴关系。根据协议，双方拟在钙钛矿光伏领域共同推进相关核心涂布材料的批量化生产工艺和配方创新研究，预期提升现有钙钛矿溶剂、修饰液等材料量产能力，以降低钙钛矿光伏组件的材料成本，同时对涂布材料配方进行环保型优化和增效升级研究。通过对钙钛矿太阳能电池功能膜涂层材料的技术创新和应用合作，共同探索新能源产业的发展机遇，双方将不断拓展合作领域，构筑良性互动、绿色发展的新格局，通过优势互补、资源共享，推动和促进彼此业务的有机增长和全面提升。

8、请问公司未来的成长逻辑和发展空间有哪些？

答：主要包括：（1）从行业发展格局来讲，在过去的十几年中我国油墨产品的质量和数量发生了巨大的变化，与欧美、日本等发达国家相比我国印刷品人均消费量仍较低，随着我国国民经济的持续发展，植物油基胶印油墨、水性油墨、UV 油墨等环保型油墨产品所占比重进一步扩大，获得国家环境标志产品技术认可的绿色印刷油墨产品已逐步成为

	<p>市场的主流产品，以符合绿色低碳、节能环保的国家战略要求，不断满足人们生活水平高质量提升的需要。特别是 UV 油墨具有瞬间固化、无 VOCs 排放等优良的节能环保应用特性，近几年来 UV 油墨产品的市场增速远高于我国油墨行业的整体平均水平，随着 UV 油墨在多个领域的持续增长及对于传统胶印油墨替代效应的逐步加深，未来市场空间可期。</p> <p>（2）公司是目前行业内极少数可以同时提供 UV 油墨、胶印油墨、液体油墨和数码喷印油墨及功能性材料等多种类型的综合性印刷材料及解决方案服务商，受某一细分领域波动影响较小，抗风险能力强。随着在建项目产能的有序释放，持续开展精益生产和数字化智能改造，实现规模效应以提升生产效率和成本优势，同时结合公司在业内的品牌影响力和资源渠道，通过差异化的产品矩阵和结构调整，能够贴合更多层次的市场定位。（3）在行业内同类企业中，公司始终保持较高的研发投入和持续的产品创新，具备不断满足市场需求并符合行业发展方向的研发能力和技术储备，使得公司的产品更新迭代和技术应用能力在行业中保持竞争优势和前瞻性，并积极拓宽印刷材料在下游不同产业领域多元化应用的技术创新延伸，推动产品结构进一步优化、丰富和多元。（4）公司将通过更为积极的横向联合、纵向协同、新应用延伸等路径，或采取兼并收购、联合经营等方式，有效融合并聚集产业链愿意坦诚合作的各方资源，丰富并完善产业链结构，积极探索油墨行业外延式发展新模式。</p> <p>注：本次活动不涉及应当披露重大信息的特别说明，其他相关介绍、交流情况可参阅近期《投资者关系活动记录表》之内容和已对外披露正式公告。</p>
附件清单（如有）	<p>无附件</p> <p>注：本次活动中所涉及的未来计划、发展战略等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺，投资者及相关人士均应当对此保持足够的风险认识，并且应当理解计划、预测、展望与承诺之间的差异，敬请投资者注意投资风险。</p>
日期	2024 年 5 月 8 日