

证券代码：301469

证券简称：恒达新材

2025年8月27日投资者关系活动记录表

编号：投 2025-003

| | |
|---------------|---|
| 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 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： <u>（请文字说明其他活动内容）</u> |
| 参与单位名称及人员姓名 | （排名不分先后） 华创证券方岚 金库资本 路修远 金库骐楷 邱伟康 仲志豪 陈钟 武文轩 国诚投资杨志祥 青创伯乐投资 洛波 璞智投资温灵军 融义投资 陆懿晨 德林鸿海资产 张涛 顺理天信资产 秦美云 中信建投证券 张舒怡 驼铃资产 王敬琰 阳翔投资戴溪 中欧瑞博投资 鄢祝兵 芯导科技曹兵 衡道投资 李祖兵 尚欣投资宋明 晟贝乐投资 陈取 华福证券蒋维东 粤佛基金 曹志平 昆仑健康保险 周志鹏 研华(中国) 刘炳红 旭为投资 颜丽红 鸿富投资 陈干琛 泽铭投资 单河 华泰证券 孙宏君 |
| 时间 | 2025年8月27日 |
| 地点 | |
| 公司接待人员姓名 | 副董事长、总经理 姜文龙 财务总监 叶民 董事会秘书、总经理助理 郑洲娟 投资总监 周浩 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | 一、公司 2025 年上半年经营情况介绍 2025 年 1-6 月，在全体员工的共同努力下，公司积极应对市场挑战，2025 年上半年实现营业收入 5.2 亿元，同比增长 2.55%，其中公司聚焦的医疗包装及食品原纸实现收入 4.50 亿元，同比增长 21.56%，是公司营收增长的主要驱动力；实现归属于上市公司股东的净利润 3,423.50 万元，同比下滑 12.68%。报告期内利润下滑主要是公司在综合毛利率保持平稳情况下，公司持续加 |

大海外业务布局，报告期内销售人员薪酬、会议展览等销售费用支出增加，同时公司持续加大管理改进和产品质量提升，管理和研发费用有所提高。

2025年上半年，公司经营活动现金净流出 4,418.63 万元，主要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，进口原材料导致现金流出。

二、提问环节

1、请问公司如何看待原材料木浆的价格走势，以及公司采取的应对措施？

木浆价格受国际环境及形势、汇率波动等不确定因素影响较大，从去年开始整体波动频率加快，去年 11 月至 12 月存在短期上涨，今年 4 月份以来木浆价格下降，目前判断木浆价格持续大幅下降的可能性较低。公司在木浆价格处在中低位区间时会主动加大木浆储备，以管控采购成本。

2、公司年产 5 万吨新型包装用纸生产线及 1 万吨食品医疗纸制品深加工项目的投资进度达到 96% 左右，请问预计实现量产还需多长时间？

目前公司募投资项目投资的两条生产线均已投产，两条生产线均处在产能爬坡阶段，今年预计将实现开机负荷达到 70%。随着新建产线的产能释放，公司将继续进行产品产能结构优化，以期获得更好的经济效益。

3、请问公司如何看待医疗包装用纸的需求走势？

目前医疗包装用纸处在正常增长区间，随着“以纸代塑”趋势以及医疗卫生规范要求的持续提高，预期每年增长速度为 10% 以上。此外，公司持续加大对国际业务市场的拓展，加之国内中高端市场的国产替代，我们判断未来医疗包装用纸原纸业务需求的增长趋势不会改变。

4、请问公司销售费用同比增长 55% 的原因？

公司 2025 年上半年销售费用率比例为 0.61%，占比较低。绝对值 316 万较去年 203 万增加约 100 万元，主要系公司为加大国际市场布局，销售人员数量增加，销售人员薪酬和参加展会支出增加。

5、请问公司毛利上升是因为产品提价还是产品结构优化？

| | |
|------|--|
| | <p>公司综合毛利率约为 15%，不存在明显变动。公司将持续加大对高毛利率的中高端市场及国外市场开拓，提高公司产品毛利率水平。</p> <p>6、请问公司经营性活动现金流变化的原因？</p> <p>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。</p> <p>7、请问公司如何看待行业内反内卷的相关会议精神？</p> <p>基于近年来行业内持续的产能集中释放，叠加内需疲软、国际环境的变化，难免会发生价格内卷。</p> <p>8、请问公司是否考虑产业链的投资并购？</p> <p>公司将持续关注投资并购机会，利用上市公司平台加大公司影响力，提高股东价值回报，如有相关计划公司将按规定履行信息披露义务，请投资人关注公司公告。</p> <p>9、请问新项目投产后的市场消化能力是否有保障，还有在现金流紧张的情况下，资本开支是否会成为新的财务负担？</p> <p>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。公司目前国际业务开展顺利，已陆续接待国际知名公司的考察，并初步完成了国际业务的销售渠道布局，国内中高端市场的国产替代及国际市场的开拓将有助于公司消化新增产能。</p> <p>10、请公司介绍国际业务的开展情况？</p> <p>公司于 2023 年设立杭州子公司，积极拓展国际业务。截至目前，市场反馈良好，产品已成功出口至欧亚及东南亚等多个地区。近年来，公司持续加大海外市场布局力度，国际品牌影响力显著提升。</p> |
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2025 年 8 月 27 日 |