

证券代码：301469

证券简称：恒达新材

### 2026年4月22日投资者关系活动记录表

编号：投 2026-001

<p>投资者关系活动类别</p>	<p> <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> </p>
<p>参与单位名称及人员姓名</p>	<p>（排名不分先后）</p> <p>         农银汇理基金 仲恒          金元顺安基金 侯斌          景顺长城基金 刘苏 唐翌          创金合信基金 张小郭          中信证券资产 丁天凯          上海钦沐资产 杨郭浩          上海云门投资 俞忠华          英大保险资产 卫雯清          泰康资产 翟雪          东北证券 陈渊文 李强          国投证券 罗乾生          申万菱信基金 游彤煦          兴银基金 陈宇翔          国投国证私募 姜晨馨          乐雪资本 陆畅宏          中邮人寿保险 童赫扬          上海胤胜资产 杨志威          信达证券 姜文 李晨          王泽铭       </p> <p>         兴证全球基金 李扬          红土创新基金 钟云          阳光资产 李曦辰          天治基金 王娟          浙商证券 陈姗姗          泓德基金 黄昱之          中信期货 魏巍          中金基金 方榕佳          民生证券 徐皓亮          开源证券 颜玉瓶          国信证券 王兆康 李晶          上海贵源投资 章轶          雷钧资产 余骏强          国投创益 马可          天风轻纺 张彤          歌汝私募 宗健腾          万家基金 孙远慧          国联民生证券 童菁航       </p>
<p>时间</p>	<p>2026年4月22日</p>
<p>地点</p>	<p></p>
<p>公司接待人员姓名</p>	<p>         副董事长、总经理 姜文龙          财务总监 叶民          研发总监 季剑锋          董事会秘书、总经理助理 郑洲娟          投资总监、证券事务代表 周浩       </p>

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p><b>一、公司 2025 年年度报告及 2026 年一季度报告情况介绍</b></p> <p>2025 年，公司按照年度经营计划有序开展各项工作，实现营业收入 115,115.43 万元，同比增长 14.24%；实现归属于上市公司股东的净利润 8,031.47 万元，同比增长 17.32%。2026 年一季度，公司 2026 年第一季度实现收入 25,701.67 万元，同比增长 5.99%；实现净利润 2,502.74 万元，同比增长 89.14%。</p> <p>公司资产规模与净资产水平稳步提升，截至 2025 年末，公司总资产 17.35 亿元；归属于上市公司股东的净资产 13.98 亿元，整体资本实力持续增强。公司拟向全体股东每 10 股派发现金红利 4.0 元（含税），持续提升股东回报水平。</p> <p><b>二、提问环节</b></p> <p><b>1、2025 年以来，公司单季度归母净利润基本保持环比稳步提升。请问公司主要产品的价格走势如何？今年是否有产品涨价计划？</b></p> <p>2025 年，原材料价格、人民币汇率都处在相对低位，我们的产品单价也略有下降。但是，随着募投项目产能的有序释放，规模效应带来的产品成本节约超过了单价下降影响，公司的整体经营业绩得到了改善。</p> <p>2026 年，地缘冲突导致的能源、化工原料价格上涨给行业成本端带来压力，所以我们也和客户积极沟通调价。我们会持续观察化工、能源价格上涨的趋势情况，与下游客户积极沟通价格调整事宜，以共同应对地缘冲突带来的不确定风险。</p> <p><b>2、2026 年一季度，公司营收保持微增，净利大幅增长，主要是产品价格回升明显，还是费用控制得比较好？</b></p> <p>2026 年一季度利润上涨幅度较大，主要是 1、产能释放带来的规模效应，单位能源成本下降；2、人民币较去年同期升值带来的原材料进口成本下降；3、同比去年同期，公司毛利率更高的国际业务收入占比提升。</p> <p><b>3、海外市场现在主要面向哪些客户？尤其是欧洲市场开拓情况怎么样？</b></p> <p>公司 2023 年 11 月设立杭州恒川纸业主要从事出口业务，2024 年完成团队搭建，2025 年实现境外业务收入占比 8.91%，2025</p>
---------------------------	---

年海外销售比例的大幅提升验证了恒达品牌的产品影响力和我们出口战略的稳步达成。目前，我们直接出口的国家地区包括东南亚的印度、越南、泰国、马来西亚；欧洲的德国、英国、土耳其、瑞典等国家；美洲地区的美国以及中国台湾地区。针对欧洲市场，我们还前瞻响应《欧盟反毁林法案》(EUDR)，系统推动产业链绿色转型，从2025年10月起，公司已成功向欧盟市场发出多批附带合规证明的产品，在保障自身出口畅通的同时，也助力十余家国内客户凭借EUDR“绿色通行证”稳定进入欧盟市场。

#### **4、请问目前国内医疗包装原纸的进口替代空间有多大？**

公司从设立之初即开始医疗包装原纸开发，目前国内医疗包装原纸的进口替代进程已达到80%~90%，未能完成替代产品主要是金字塔尖的性能要求极特殊产品。目前公司的研发重心是持续提高产品附加值，把产品做到国外高端市场，让恒达产品成为全球化的医疗包装用纸。目前已经有海外头部包装企业到公司进行体系验证、工厂验证，验证通过后我们的产品将进一步打开国际中高端市场。

#### **5、请问公司对未来海外业务的毛利率如何预期？**

目前国内市场竞争激烈，拓展出口业务是行业内企业的重点发展方向。公司多年来在细分的医疗和食品包装原纸领域一直主打中高端市场，我们在出口业务也是锚定中高端产品定位，力求避免陷入低价竞争。未来我们的海外业务毛利率预期会随着品牌影响力扩大、产品研发迭代，有持续提升空间。

#### **6、请问公司如何看待国内食品包装原纸的市场竞争格局？**

近几年，包括食品包装原纸在内的整个造纸产业竞争都很激烈，产品价格几年来持续下跌走势。公司通过产品迭代推出如无氟防油纸等绿色安全产品、加大出口业务占比、降本增效等措施维持了行业内较高毛利率水平。目前国内已开始出现弱势产能出清，我们预期国内价格已经在底部震荡，国内原纸价格竞争情况将得到改善。无论行业竞争态势如何，公司都将继续做好细分赛道深耕，专注产品研发和品牌管理，利用上市公司平台保持竞争力，我们有信心跨越行业周期保持经营稳定。

#### **7、请公司介绍目前原材料库存及下游客户的产品库存情况？**

	<p>我们的木浆全部来源于进口，基于木浆价格走低、地缘冲突对海运到港时间的影响，目前公司维持 2~3 个月的原材料安全库存。目前我们的下游客户库存都是按需备货，一般提前一个月下生产计划。</p> <p><b>8、最近国内木片价格有点松动，会不会带动浆价往下走？我们主要用进口浆，与木片价格的关联性大吗？</b></p> <p>有一定关系，但影响不大。国外木片价格有涨有跌，贸易和周期因素影响更多，木片价格目前对公司进口浆成本影响有限。</p> <p><b>9、3 月以来中东冲突导致油价、塑料成本上涨很快，请问对公司产品的影响？</b></p> <p>地缘冲突推高石化成本，预期会加速以纸代塑的趋势，进一步加大纸包装产品的市场需求，对行业和公司会产生一定正面影响。</p> <p><b>10、公司 2025 年资产负债率 19.42%，比同行低很多，未来资金和负债方面有什么规划？</b></p> <p>公司上市募集资金有效改善了公司的资产负债率，上市后公司合理利用募集资金新建项目，产能有序释放下公司营运稳定，现金流保持健康状态。优良的负债率保障了公司的资本运作空间，使公司在长期市场竞争与周期波动中始终保持着强大的财务韧性与主动出击能力。稳健的运营体系是公司应对市场变化的核心优势之一。</p>
附件清单	无
日期	2026 年 4 月 22 日