

证券代码：301469

证券简称：恒达新材

2026年5月7日投资者关系活动记录表

编号：投 2026-002

| | |
|---------------|---|
| 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年度网上业绩说明会的投资者 |
| 时间 | 2026年05月07日（星期四）下午 15:00-16:30 |
| 地点 | “价值在线”（www.ironline.cn） |
| 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 乐进治 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>1、问：各位领导好！我是国投证券轻工行业分析师罗乾生。希望请教几个小问题：（1）海外市场毛利率较高，未来成长性和空间如何看？（2）公司国内市场预期今明两年景气度如何？新老产品的看点有哪些？（3）原材料方面，木片和木浆、能源等对成本变化趋势如何判断？对公司业绩影响如何？谢谢各位领导！</p> <p>答：尊敬的投资者您好，针对您的问题，现基于公司公开资料回复如下：</p> <p>（1）海外业务毛利率及成长性：公司海外业务定位于中高端医疗及食品包装原纸市场，通过品牌影响力提升和产品研发迭代，毛利率预期将持续增长。未来行业政策推动高端化转型</p> |

(如“十五五规划”强调产能优化),叠加公司技术优势和绿色制造,预期公司海外市场空间将进一步打开。

(2) 国内场景景气度及产品看点:

-景气度:国内市场竞争激烈,但政策加速落后产能出清,公司凭借技术升级和产业链协同优势,2025年境内收入实现增长,毛利率有所提升。

-产品看点:医疗及食品包装原纸为核心增长点,公司研发投入主要围绕医疗和食品包装领域日益丰富的包装场景需求,一方面持续提高产品无菌屏障、密封性、安全性,另一方面在在确保原纸质量与功能的前提下,加速产品向绿色低碳转型,推动产线节能等技术创新。

(3) 原材料成本趋势及影响:

-木浆价格:公司木浆主要来源于进口(北欧、南美等地),价格受国际形势、汇率等影响波动明显。2025年公司通过套期保值及灵活采购策略平滑成本,营业成本增速低于收入增速。

-能源及其他:能源价格对公司当前成本影响有限,如未来国际形势发生动荡变化。国内产业链能源成本预期整体将受到波及。

感谢您对公司的关注!

2、问:请问公司的竞争对手主要有哪几家?公司怎么看待自己在行业中的地位?

答:尊敬的投资者您好,公司是我国医疗及食品包装原纸领域主要生产企业之一,产品定位中高端市场,与国际领先企业同台竞争,市场份额在行业内居于前列。公司凭借前瞻性的战略定位与差异化市场布局优势,在医疗、食品原纸领域建立了广泛的品牌知名度和良好的市场声誉,培育了一批稳定的合作伙伴,成为纸制品行业唯一的创业板上市公司。近年来,尽管行业规模快速扩张、原纸价格低位运行,公司仍凭借细分市场龙头地位保持行业内较高毛利率,并在2025年实现收入与净利润双位数增长,充分彰显前瞻性定位与差异化布局带来的竞争优势。感谢您对公司的关注。

3、问:公司2026年一季度毛利率有所提升,请问主要是哪方面因素影响?

答：尊敬的投资者您好，2026年一季度公司毛利率提升主要受以下因素影响：1、产能释放带来的规模效应使单位能源成本下降；2、人民币较去年同期升值带来的原材料进口成本下降；3、毛利率更高的国际业务收入占比同比提升。感谢您对公司的关注。

4、问：公司两期回购计划已经完成，请问是否有进一步的股份回购打算？

答：尊敬的投资者您好，目前公司暂未公告新的回购计划，后续若有相关安排，将严格按照《上市公司股份回购规则》等规定履行审议程序和信息披露义务。建议您关注公司在法定信息披露平台发布的公告，以获取最新动态。感谢您对公司的关注与支持！

5、问：请问公司目前的王牌产品是什么？在市场的竞争地位如何？

答：尊敬的投资者您好，公司目前的产品主要包括医疗包装原纸和食品包装原纸。医疗包装原纸涵盖医疗透析纸、医用淋膜纸、医用衬纸等，广泛应用于敷料、注射器、医用口罩等医疗耗材的包装，具有透气性、阻菌性等核心功能；食品包装原纸包括防油纸、上蜡原纸、吸管纸等，适用于薯条、汉堡等食品的一次包装，具备防油、抗水及耐高温性能。此外，公司还生产工业特种纸原纸和卷烟配套原纸，满足建材装饰、热转印及烟用接装等多样化需求。

在市场竞争地位方面，公司是我国医疗和食品包装原纸领域的主要生产企业之一，产品定位中高端市场，与国际领先企业同台竞争，市场份额在行业内居于前列。公司凭借前瞻性的战略定位、技术研发与创新优势，以及二十余年的行业深耕，在中高端医疗和食品包装原纸领域已取得领先地位，并形成了广泛的品牌知名度和稳定的客户合作关系。感谢您对公司的关注。

6、问：恒达新材中长期的核心发展战略，重点聚焦哪些业务方向呀？

答：尊敬的投资者您好，恒达新材将持续深耕医疗及食品包装特种纸这一高增长、高壁垒领域，巩固在中高端医疗和食品一次包装原纸的市场领先地位，同时提升国际业务份额与品牌影响力。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保持产品竞争力；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，同时围绕国外欧美市场持续进行销售推广及质量体系建设。此外，公

司还将顺应“以纸代塑、绿色低碳”趋势，丰富产品线并向下游深加工环节延伸，增强产品附加值。感谢您对公司的关注。

7、问：公司募投项目已投产，后续产能释放的整体节奏会如何推进？

答：尊敬的投资者您好，公司年产5万吨新型包装用纸生产线已完成投产，目前产能爬坡进度与公司预期保持一致；公司1万吨食品医疗纸制品深加工项目已开始试生产。公司将通过持续优化产品产能结构，逐步释放新建产线产能，以提升经济效益。具体产能释放节奏将结合市场需求与产线调试情况动态调整。感谢您对公司的关注。

8、问：公司医疗及食品包装原纸是核心，后续产品结构会如何优化升级？

答：尊敬的投资者您好，医疗及食品包装原纸是公司核心产品，未来我们将围绕医疗和食品包装领域日益提高的包装场景需求，加速产品向绿色低碳转型，推动产线节能等技术创新。

(1) 技术研发升级：重点推进医疗包装原纸的高端进口替代（如高阻菌医用冷封原纸、电子束灭菌透析原纸）及食品包装原纸的功能化（如无氟防油纸、可降解材料），目前已有多项研发项目完成并进入客户认证阶段。

(2) 绿色低碳转型：顺应“以纸代塑”趋势，开发环保可降解产品（如防渗透吸管里纸、耐高温蒸笼垫纸），满足政策对绿色包装的严格要求。

(3) 产业链延伸：逐步向下游深加工环节拓展，提升产品附加值，增强市场竞争力。

公司将持续专注医疗与食品包装领域，结合行业需求升级与政策导向，巩固细分市场领先地位。感谢您对公司的关注。

9、问：除了主营包装纸，工业特种纸、卷烟配套原纸未来会重点发力吗？

答：尊敬的投资者您好，公司未来将持续聚焦医疗及食品包装原纸领域。感谢您对公司的关注。

10、问：绿色低碳、以纸代塑政策，给公司带来了哪些实际发展利好？

| | |
|------|--|
| | <p>答：尊敬的投资者您好，绿色低碳、以纸代塑政策为公司带来了显著的发展机遇和实际利好，主要体现在以下几个方面：</p> <p>（1）市场需求提升：公司在以纸代塑政策实施前就专注绿色环保产品研发，近年来随着绿色低碳、以纸代塑政策持续深化，公司食品包装原纸收入持续稳定上升。</p> <p>（2）产品与技术升级：公司重点布局无氟、绿色低碳技术，研发功能性食品纸（如吸管纸改进应用性能），并推进医疗包装原纸的国产化替代。政策趋严（如医疗器械新规）进一步强化了对高端原纸的需求，推动公司产品向高附加值转型。</p> <p>（3）行业政策红利：国家“十五五”规划及碳市场建设政策将造纸行业纳入绿色转型重点，鼓励可降解包装材料应用。公司未来将通过产能扩张和技术合作等，抓住行业集中度提升机遇，强化市场地位。</p> <p>感谢您对公司的关注。</p> |
| 附件清单 | 无 |
| 日期 | 2026年5月7日 |