

证券代码：301469

证券简称：恒达新材

2026 年 9 月 2 日投资者关系活动记录表

编号：投 2026-004

投资者关系活动类别	☐特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☒业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐电话会议 ☐其他：（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	线上参与恒达新材（301469）2026年半年度网上业绩说明会的投资者
时间	2026 年 09 月 02 日（星期三）15:00-16:00
地点	“价值在线”（www.ironline.cn）网络互动
上市公司接待人员姓名	董事长 潘昌 副董事长、总经理 姜文龙 独立董事 李元平 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	业绩说明会问答环节主要内容如下： 1、问：尊敬的各位领导：请问公司定位是中高端原纸供应商，议价权的来源和天花板在哪？毛利改善是周期（浆价）还是结构（高端化）？浆价反弹时防御能力如何？ 答：尊敬的投资者您好，公司重点专注于医疗及食品包装原纸领域的研发、生产和销售，产品定位中高端市场，议价权的核心来源主要包括几方面：一是前瞻性的差异化战略布局，公司很早就聚焦医疗及食品包装这一细分赛道，目前已经成为国内该领域的主要生产企业之一，市场份额居于行业前列，具备稳固的细分市场龙头地位，在中高端市场形成了差异化竞争壁垒；二是产品与质量优势，公司拥有完备的质检体系，通过了ISO13485 医疗器械质量管理体系等多项严苛的国际权威认证，产品可满足国内外各类高端质量与合规标准，能够适配下游医疗、食品领域对产品性能、质量稳定性的高要求，进口替代程度持续深化；三是核心竞争力支撑，公司核心管理层拥有超过

	30 年行业经验，形成了前瞻性的战略判断能力，同时依托持续的研发创新，可以为下游客户提供定制化的优质原纸解决方案，加之稳健低负债的运营优势，能够为客户提供长期稳定的供应与服务，积累了优质稳定的直销客户资源，形成了良性的客户合作关系。而议价权的天花板主要和行业整体竞争格局相关，当前原纸行业产能快速扩张，整体竞争较为激烈，行业整体价格存在一定压力，中高端市场的议价空间也会受到行业整体供需与竞争环境的约束。 关于毛利改善的驱动因素，当前公司毛利改善是多种因素共同作用的结果：一，公司产能释放带来规模效应，同时进一步实施节能降耗措施，使得公司产品单位原材料、能源成本下降；二、人民币较去年同期升值，带来原材料进口成本下降；三、公司毛利率更高的国际业务收入占比同比提升，优化了公司整体盈利水平。 有关原材料价格波动风险，公司拥有多重应对机制保障防御能力：公司建立了完善的原材料采购策略，会密切跟踪木浆价格走势，灵活调整采购节奏与库存水平，同时依托套期保值操作平滑价格波动影响；叠加公司当前资产负债率仅 17.80%，低负债的稳健财务结构也让公司拥有更强的财务韧性应对原材料价格波动。感谢您对公司的关注。 2、问：出海主体：杭州余杭子公司、新加坡子公司的分工？新加坡公司正式运营时间表？尊敬的各位领导：海外客户以食品纸为主，医疗纸何时放量出海？医疗纸海外认证周期、已获哪些市场准入？无氟包装纸已获海外认可，是否通过欧盟/北美食品接触材料认证？认证清单、客户验厂进度？汇率、贸易壁垒（关税）的风险敞口？海外收入币种结构、套保策略？ 答：尊敬的投资者您好，杭州余杭子公司及新加坡公司均为公司国际业务平台，其中杭州子公司于 2023 年年底成立，主要从事公司木浆进口及公司产品直接出口；新加坡公司于 2025 年成立，是公司未来把握国际市场、平衡地缘风险的提前布局。公司产品以食品及医疗包装用纸为主，其中医疗纸因其更高的卫生安全等级及技术要求需要更长的验证周期。相关认证进度和客户进展敬请关注公司后续公告情况。公司海外收入以美元为主，因公司木浆进口量较大，美元收入主要用于木浆采购支出。感谢您对公司的关注。 3、问：尊敬的各位领导：请问川达 9/17-12/16 拟减持不超 3% (262.74 万股)，套现约 8000 万，为何选在股价破发、估值低位减持？减持对市场信心的影响、后续是否还有减持计划？剩余 14.22%的退出节奏？
--	--

	答：尊敬的投资者您好，川达投资为公司 IPO 前员工持股平台，川达投资持有公司股份时间已超过 10 年，本次减持为公司响应股东诉求，满足股东自身资金需求，不涉及公司控股股东、实际控制人及其一致行动人，不涉及公司董事、高级管理人员及原监事人员。本次减持计划已按照相关规定进行预披露，减持价格将根据减持时二级市场价格及交易方式确定，符合川达投资此前作出的相关承诺。截至本回复日，公司未收到川达投资超出本次预披露范围的后续减持计划，川达投资后续若有减持安排，公司将严格按照相关法律法规的要求及时履行信息披露义务。公司将持续关注本次减持计划的进展情况，并及时履行相关信息披露义务。感谢您对公司的关注。 4、问：上半年利润增速明显高于营收，主要是产品提价还是原材料降价带来的？ 答：尊敬的投资者您好，2026 年上半年公司营业收入为 547,578,935.00 元，同比上年同期增长 5.16%，而归属于母公司股东的净利润为 53,848,003.08 元，同比上年同期增长约 57.29%，具体推动因素可从多方面来看：一，公司产能释放带来规模效应，同时进一步实施节能降耗措施，使得公司产品单位原材料、能源成本下降；二、人民币较去年同期升值，带来原材料进口成本下降；三、公司毛利率更高的国际业务收入占比同比提升，优化了公司整体盈利水平。感谢您对公司的关注。 5、问：公司木浆大多靠进口，汇率波动对咱们成本影响大不大，有什么对冲手段？ 答：尊敬的投资者您好，本公司原材料木浆主要依靠进口，进口木浆采购多以美元结算，因此汇率波动对公司采购成本产生一定影响。公司已开展以锁定外汇成本为目的的远期外汇交易业务，实现风险规避下的资产保值，能够降低汇率波动对公司生产经营的影响，增强公司财务稳定性。感谢您对公司的关注。 6、问：医疗、食品包装原纸竞争越来越激烈，后续毛利率还能不能维持现在水平？ 答：尊敬的投资者您好，2026 年上半年，公司产品综合毛利率为 17.71%，净利润达到 9.83%，较 2025 年全面情况进一步提高。展望未来，我们认为公司毛利率具备稳定提升的基础。一方面，品牌护城河依然稳固，中高端定位契合行业发展趋势，海外市场仍有拓展空间，降本增效措施将持续释放红利。另一方面，宏观经济增速放缓、行业短期供给过剩引发的行业价格竞争已难以为继，我们判断当前纸价已处于低位，继续下探可能性较低。此外，随着国内林浆一体化进程综合判断，凭借既
--	---

	有的品牌优势、技术积累和精细化管理能力，公司有望在行业调整中巩固领先地位，毛利率大概率保持稳中有升的态势。公司将继续加强研发投入、优化产品和客户结构，以保障盈利能力的持续提升。感谢您对公司的关注。 7、问：新建的 5 万吨生产线已经投产，现在产能消化情况怎么样，利用率大概多少？ 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。公司将逐步完善装备和工艺水平，持续优化产品产能结构，以进一步提升经济效益。感谢您对公司的关注。 8、问：海外业务目前拓展进度如何，EUDR 合规要求会不会增加出口成本？ 答：尊敬的投资者您好，公司高度关注国际市场相关政策法规，内部已成立专项团队跟进国际形势及政策，相关海外合规政策的实施给公司带来的机遇远大于风险。自 2025 年 10 月起，公司已向欧盟市场发出多批附带合规证明的产品，并助力多家国内客户凭借 EUDR “绿色通行证”稳定进入欧盟市场。感谢您对公司的关注。 9、问：上半年研发投入主要投向哪些新产品？ 答：尊敬的投资者您好，公司 2026 年上半年的研发投入围绕两大核心业务领域倾斜：在医疗包装领域，研发重点投向进口替代和国际高端场景匹配方向，主要用于增加产品功能性，具体包括提高原纸强度和柔软性、增强产品无菌屏障性能与密封性的相关研发；在食品包装领域，研发重点投向安全可靠更高的无氟产品、绿色低碳、以纸代塑等技术创新方向的相关产品研发。感谢您对公司的关注。 10、问：特种纸行业不少同行扩产，行业会不会出现产能过剩，公司怎么应对？ 答：尊敬的投资者您好，公司聚焦医疗包装及食品包装等高附加值特种纸原纸细分赛道，一方面，下游需求端正面临明确的消费升级趋势：医疗领域相关法规标准趋严，下游客户对包装原纸的性能、品质要求大幅提升，高端原纸需求持续扩容；食品领域随着消费理念转变，环保可降解的特种纸包装逐步替代传统塑料包装，打开了行业增量空间。另一方面，公司始终坚持创新驱动发展，已经逐步构建起自身的核心技术体系，能够满足下游包装领域多维度的高端要求，贴合行业环保健康发展趋势。
--	---

	未来，公司始终坚持差异化竞争路线，聚焦医疗及食品包装原纸的中高端市场，坚持绿色、可持续发展，不会为了提升产能利用率参与低端同质化产品的价格竞争；以市场需求为导向，加大研发投入，在医疗及食品包装原纸领域持续技术创新，不断优化产品性能，贴合市场高端化、绿色化的发展趋势，拓展产品应用场景；同时进一步加强销售团队建设，坚持客户至上的经营理念，加大海内外市场拓展力度，提升公司产品的市场占有率；公司也将持续优化产能管理，随着海外市场拓展以及新产品试机完成并推向市场，逐步提升产能利用效率，巩固自身在细分领域的核心竞争力，抓住行业转型带来的发展机遇。感谢您对公司的关注。 11、问：下半年下游需求怎么看，对下半年整体经营有没有大致预期？ 答：尊敬的投资者您好，公司预计 2026 年下半年销量环比将有所增长。进入 9-10 月后，随着中秋、春节等传统佳节临近、双十一等促销节日到来，下游包装厂订单需求将更为迫切。公司在医疗、食品包装特种纸领域拥有品牌优势、稳固的客户基本盘、产品稳定性优势，叠加后续研发产品持续推出、设备调试不断优化，以及产品结构的高端化调整，同时随着海外市场验证推进、客户订单持续下达，将进一步支撑公司业务开展，预期下半年经营可随销量增长实现平稳发展。感谢您对公司的关注。 12、问：公司上市也有一段时间，管理层怎么看待股价表现，有无市值方面的考量？ 答：尊敬的投资者您好，公司管理层始终高度重视全体股东利益，对股价表现保持密切关注，公司目前经营业绩保持稳健，未来将持续致力于通过合规经营与业绩长期增长回报全体投资者。感谢您对公司的关注。 13、问：公司存货规模不小，原材料和成品库存，有没有跌价计提压力？ 答：尊敬的投资者您好，公司严格按照企业会计准则的要求对存货进行跌价测试，当前计提的存货跌价准备已充分考虑相关风险。目前公司不存在大额新增存货跌价计提的压力。感谢您对公司的关注。
关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明	本次活动不涉及未公开披露的重大信息。

附件清单	无
日期	2026 年 9 月 2 日