

证券代码：600433

证券简称：冠豪高新

广东冠豪高新技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025-002

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 ☐其他（电话会议）
参与人员姓名	投资者、国泰海通证券、通联支付等
时间	2025 年 4 月 24 日(星期四)上午 10:00-12:00 2025 年 4 月 25 日(星期五)上午 09:00-10:00
地点	1.上海证券交易所上证路演中心（ http://roadshow.sseinfo.com/ ） 2.湛江市东海岛东海大道 313 号
上市公司接待人员姓名	董事长：李飞 副总经理（主持日常生产经营工作）：赵国红 独立董事：李鹏 董事会秘书、财务负责人：任小平
投资者关系活动主要内容介绍	2025 年 4 月 24 日、4 月 25 日，公司领导就以下问题与投资者进行交流。具体如下： 问题一：管理层您好，公司收入贡献最大的产品白卡纸毛利率较低，热敏纸、化工类产品毛利率相对较高，公司是否有计划调整资源投入以优化产品组合？ 回答：您好，感谢您的提问！

	公司重视以资源投入提升特种纸收入利润质量，湛江基地为公司重点倾注资源打造的浆纸一体化特种纸平台，目前 6 万吨特种纸项目、30 万吨高档涂布白卡纸项目、6#涂布机技改项目已经顺利投产，40 万吨化机浆项目正在紧锣密鼓的建设当中。项目落地后，公司成本竞争力将显著加强，白卡纸利润将得到明显改善，同时公司将进一步夯实提升热敏纸、热升华转印纸收入利润，一季度，公司热升华转印纸销售同比增长 75%。同时公司将持续重点改进拓展阻隔薄型包装纸、无塑涂层纸、数码烫画膜、医疗胶片涂料等高附加值产品。公司化工板块营收利润较为稳定，近年来持续加大精细化工产品研发力度，无塑涂层纸用胶乳、乳霜纸用胶乳、医疗胶片用胶囊等新品已经实现产业化。后续公司将会持续统筹资源，优化和平衡产品结构，以差异化和高附加值产品为核心，提升公司收入利润质量。 问题二：请问公司正在推进的湛江中纸 40 万吨化机浆项目，是否会进一步增大公司产能，公司目前存货规模较大，未来如何避免产能扩张加剧库存积压？ 回答：您好，感谢您的关注！ 湛江中纸 40 万吨化机浆项目主要为公司特种纸配套项目，自行消纳为主。投产后将实现公司自制浆“零”突破，降低对进口木浆的依赖，有效减少采购周期，平抑木浆价格波动对白卡纸利润的影响，提高白卡纸成本竞争力，提升白卡纸毛利率。 问题三：高管您好。请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。 回答：您好，公司一季度盈利情况已披露于 2025 年第一季度报告，请具体查阅。目前财务状况稳健，经营情况稍逊于同期，公司将加大经营管理力度，降本增效，实现经营回升向好。 问题四：近期关税政策是否对国内特种纸行业竞争格局产生影响，对公司原材料采购以及出口业务影响如何？
--	--

回答：您好，感谢您的提问！

关税政策通过影响成本、价格和市场竞争，正在推动国内特种纸行业向高端化、集中化方向发展。短期来看，政策可能加剧行业分化；长期则有利于具备核心竞争力的企业提升市场占有率。

公司目前未从美国进口木浆，主要采购地为智利、加拿大、俄罗斯、巴西等；公司没有直接出口美国的业务，关税政策对公司进口原材料和出口业务影响不大。

问题五：高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。

回答：您好，感谢您的关注！

公司未来盈利增长的主要驱动因素主要有三方面：

一方面强链补链、产业换新打造高端绿色特种纸产业基本盘。公司目前 6 万吨特种纸项目、30 万吨高档涂布白卡纸项目、6#涂布机技改项目已经顺利投产，40 万吨化机浆项目正在紧锣密鼓地建设当中。项目落地后，白卡纸利润将得到明显改善；将进一步夯实提升热敏纸、热升华转印纸收入利润；同时公司将持续重点改进拓展阻隔薄型包装纸、无塑涂层纸、数码烫画膜、医疗胶片涂料等高附加值产品。另一方面积极拓展新材料、培育新质生产力打造公司第二增长曲线。公司特种纤维复合材料中试试验线已启动工程建设，多功能湿法抄造中试机和涂布中试机预计 2025 年第二季度可实现设备试运行。第三，公司积极优化资产结构，寻求并购重组机会，多项举措推动公司经营业绩持续增长。

问题六：高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。

回答：您好，感谢提问！

2025 年第一季度，受热敏纸、热升华转印纸产能集中释放和消费降级需求减弱两方面原因，特种纸产品售价同比明显下降，对行业内企业均造成一定影响，由于行业上市公司本期业绩数据属于公开信息，具体请查看行

	业上市公司定期报告。 问题七：根据年报披露，公司研发人员数量增加较多，后续是否会加大研发投入，公司研发投入是否聚焦于高附加值领域？ 回答：您好，感谢您的提问。 公司坚信自主创新能力是企业高质量可持续发展的基石。近几年，公司持续引入新材料领域的高端研发人才，完善广州南沙特种纤维复合材料、精密涂布材料中试实验平台建设，加大高附加值、战略性新兴产业材料研究开发，提高公司自主创新能力和科技成果转化率。一方面，公司加快特种纸相关多元产品如：薄型包装纸、无底纸、医疗胶片膜、高阻隔环保纸基软包材料等的研究开发；另一方面，拓展特种新材料赛道，加速推进碳纸、反渗透膜支撑材等产品开发落地，推动公司高端纸基材料和膜基材料的研发和产业转化。 问题八：根据年报披露，公司计划通过产业换新等方式优化产业结构，请问主要计划拓展哪些产业领域，如何结合公司现有资源与技术协同发展？ 回答：您好！ 公司持续跟进特种纸和特种新材料市场动态，结合公司在湿法抄造、精密涂布和精细化工材料领域积累的经验技术，围绕主责主业纵横向延伸优化产业结构。一是进一步丰富特种纸产品结构，围绕现有优质客户资源，拓展中高端食品医用包装纸、烟用薄型包装纸、工业原纸等特种纸产品；二是加快特种新材料研发成果落地，聚焦于反渗透膜支撑材、碳纸原纸、锂电胶乳等战略新兴材料，争取年内实现反渗透膜支撑材中试产品、碳纸原纸产品满足下游应用需求。 问题九：贵公司一季度业绩大减,具体是什么原因引起的？ 回答：您好，感谢您的提问。 一季度受停机检修、投建项目转固、传统淡季以及汇率
--	---

	波动等叠加因素影响，公司业绩承压。公司接下来将加大资源投入，推动新建产能全面释放，同时积极推广阻隔薄型包装纸、无塑涂层纸、数码烫画膜、医疗胶片涂料等高附加值产品，提升公司业绩。 问题十：40 万吨化机浆项目投产进度 回答：感谢您的关注！ 按计划推进中，40 万吨化机浆项目预计 2026 年初投产。目前，化机浆车间计划 2025 年 5 月封顶；附属配套工程给水项目、综合管廊均已开工建设，废水工程已完成招标工作；并已取得备木区、化机浆及碱回收工程施工许可证，同步开展给水、废水工程施工许可证办理工作。
附件清单	无
日期	2025 年 4 月 25 日