

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：2026-001

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"/> 其他（电话会议）
参与人员姓名	投资者
时间	2026年3月27日(星期五)09:00-10:00
地点	上海证券交易所上证路演中心 ( <a href="http://roadshow.sseinfo.com/">http://roadshow.sseinfo.com/</a> )
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 董事会秘书、财务总监：任小平 独立董事：QINGSHAN JASON NIU（牛青山） 独立董事：李鹏 独立董事：黄娟
投资者关系活动主要内容介绍	2026年3月27日，公司领导就以下问题与投资者进行交流。具体如下：  <b>问题一：Q4毛利率承压核心原因？</b> <b>回答：</b> 尊敬的投资者，您好！受制于造纸行业产能过剩，白卡纸普通社卡价格跌至历史低位，公司产品虽定位以中高端市场为主，且年底化机浆投运对公司降本增

效也有一定的贡献，但整体毛利率还是受到行业内卷的影响。

**问题二：各个品类的纸价如何波动（25Q3-26Q1过程中）？**

**回答：**您好！**25Q3-26Q1** 公司各品类产品价格处于震荡缓慢上行状态。

受上游原材料等多重影响，公司 26Q1 对特种纸实施提价，部分已经落地，但整体落地情况视市场接受度而定。

**问题三：25 年底为何存货环比大幅降低，公司在 25Q4 采取的囤货（原材料）策略？**

**回答：**您好！主要是公司根据化机浆投产节奏减少木浆外采和存货；另外控股子公司产线关停，存货减少。

25Q4 原材料库存策略：根据对未来市场趋势的判断，对部分木浆、化工料备货。

**问题四：海外毛利率保持下滑，26 年海外收入、价格、毛利率如何展望？**

**回答：**您好！受全球消费疲软和贸易壁垒加剧的影响，2025 年海外毛利率微降。

2026 年，公司重点发力海外新兴市场，深耕核心客户。继续优化产品结构，提升高附加值产品出口比例；以自制浆为依托有效控制原料成本，力争 2026 年海外毛利率企稳回升。

**问题五：Q1 的热转印+热敏提价落地幅度？**

**回答：**2025 年热升华转印纸、热敏纸市场价格下跌，行业利润空间被挤压。为积极响应“反内卷”行动以及应对原材料涨价影响，26Q1 公司发起提价行动。截至 3 月中旬，热升华转印纸提价 300-500 元/吨，新订单已执行新价。热敏纸提价 500-800 元/吨，部分产品落地效果较好；少部分产品仍需时间消化。

**问题六：未来浆价如何看待？**

**回答：**您好！2026 年纸浆市场多空因素交织：一是支撑因素：国内经济预期向好、消费潜力释放，人民币及商品浆主产区货币升值，叠加海外浆厂主动减产、木片成本上涨共同支撑浆价。二是压制因素：下游纸价持续低迷，纸浆产能大幅扩张，港口库存高位运行，且全球木浆主产区域价差收窄削弱跨区套利动力。

预计 2026 年浆价波动边际收窄，逐步构建新平衡——以国内自产浆成本为底部支撑，兼顾海外浆厂与纸厂合理利润空间。仍需警惕极端天气、EUDR 政策落地及地缘冲突对供应链的潜在冲击。

**问题七：我们自制浆投产节奏以及未来的成本测算（木片现在收购价能有多少？）**

**回答：**您好！40 万吨化机浆项目于 2025 年 11 月底提前投产，实现了自制浆零突破。截至目前，该项目已经实现对公司白卡纸生产线部分自主供浆，同类浆种替代率接近 80%，公司仍在继续优化调整工艺，力争早日达产达效，提升上游原材料自主掌控能力，降低成本及市场波动风险。

当前木片收购价处于相对高位，主要受节后区域内年例等习俗影响，人力、运力减少，广西区域雨水影响砍伐以及下游年后集中补库等阶段性因素影响。随着年例结束人员归岗、近期持续晴朗天气以及库位上涨，预期价格下调。

**问题八：请问董事长，珠海仁恒前山地块收储，进展如何？预期会有多少收益？**

**回答：**公司正在积极推进土地收储事宜，目前预期收益尚未确定，后续公司将根据进展，按照法律法规及公司章程的相关规定，及时履行信息披露义务。

**问题九：今年的目标计划是什么**

2026 年，公司将坚持“稳中筑基、以变促进、进中求效”的工作总基调，以深化改革为核心引擎，以“变”破局、以“进”立身、以“效”验绩，紧扣“市场领

	先、降本增效、持续创新、深化改革”的经营策略，聚焦年度经营目标，着力构建稳定可持续的盈利机制，扎实推进“十五五”发展规划开好局、起好步，推动高质量发展。
附件清单	无
日期	2026年3月27日