

证券代码： 301501

证券简称： 恒鑫生活

合肥恒鑫生活科技股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号： 2025-002

| | |
|-------------|---|
| 投资者关系活动类别 | <input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他（线上会议） |
| 参与单位名称及人员姓名 | 长江证券 仲敏丽, 泰信基金 戴隽, 中汇人寿 陈泳佳, 安信基金 李泽丰, 国君资管 宇杨, 申万证券庞盈盈、魏雨辰, 嘉实基金 马晓煜, 浙商证券 傅嘉成, 合道资产 陈小平, 雷钧资本 李武跃, 惠升基金 彭柏文, 信达澳亚基金 杨珂, 中信建投证券 张玉龙, 华安证券 余倩莹, 华金证券 戴箬箬、李蕙, 建信理财 汪径尘 |
| 时间 | 2025年5月14日(周三) 上午 11:00~12:00, 下午 15:30~16:30 |
| 地点 | 公司会议室、线上会议 |
| 上市公司接待人员姓名 | 1、恒鑫生活 董事长、总经理 严德平 2、恒鑫生活 董事、财务总监 陈波 3、恒鑫生活 董事、董事会秘书 孙小宏 4、董事 严书景 5、副总经理 王春霞 |
| 投资者关系活动内容介绍 | 一、公司基本情况介绍 董事会秘书孙小宏先生介绍公司基本情况、公司经营情况以及行业和产品情况。 二、互动交流主要内容 1、公司产品定价模式？ 尊敬的投资者，您好！公司产品售价主要以产品成本为基础，综合考虑合理的利润、汇率波动、市场供需情况、战略合作层级及合作前景等确定。公司根据客户需求、生产计划、采购价格、交期 |

等因素择优选择原材料供应商采购，同时积极寻找新的原材料供应商，不断拓展采购渠道，对供应商具有一定的议价能力；且当原材料价格等发生较大波动时，公司通过与客户积极沟通，协商调整销售价格。感谢您对公司的关注！

2、请问公司客户集中度是否较高，是否存在依赖风险？

尊敬的投资者，您好！2024年，前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例为41.27%，不存在单一客户超过50%的情况；客户多为连锁性长期性合作单位，订单稳定。同时积极开发新客户、新产品、新应用场景，海外基地开发新市场，降低单一客户依赖性风险。感谢您对公司的关注！

3、公司除了可降解产品比重较高，还有哪些竞争差异？

尊敬的投资者，您好！公司凭借全流程加工生产能力，纸制品和塑料制品相结合、产品种类丰富，可降解餐饮具生产、研发技术能力，内外贸相互补充，稳定的客户资源、产能规模效应及质量控制，在市场竞争中具备竞争优势等。感谢您对公司的关注！

4、公司2025Q1毛利率波动的原因？

尊敬的投资者，您好！2025Q1毛利率变动除销售价格因素影响之外，还受多因素综合影响，如产品销售结构变化、原材料价格波动、研发投入增加、薪酬及折旧费用增加、上市费用等。感谢您对公司的关注！

5、公司外销占比约40%，对美收入占比多少，关税影响如何，后续展望？

尊敬的投资者，您好！公司对美国的销售收入占公司整体的销售收入10%左右，对公司的整体业务影响有限且可控；一方面公司在泰国建厂，主要承接美国市场订单，目前，公司对美国业务稳定，公司生产、运营正常，订单交付正常；另一方面公司会持续关注相关政策变化，研究外部不确定因素对公司造成的可能性影响，并通过深化客户关系，商务洽谈、加强品牌建设、海外生产等多种举措积极应对。感谢您对公司的关注！

6、公司的主要客户都比较优质，切入这些客户的背景，恒鑫的竞争优势是什么？

尊敬的投资者，您好！公司是国内较早从事 PLA 生物可降解餐饮具研发、生产和销售的公司，积累了丰富的技术储备和生产经验。目前已发展成为知名的纸制与塑料餐饮具提供商，先后建设了多条先进的纸制与塑料餐饮具生产线，形成年 90 亿只的纸制与塑料餐饮具的生产能力。公司凭借全流程加工生产能力，纸制品和塑料制品相结合、产品种类丰富，可降解餐饮具生产、研发技术能力，内外贸相互补充，稳定的客户资源、产能规模效应及质量控制，根据客户的个性化需求进行定制等。感谢您对公司的关注！

7、公司的收入保持较快增速，毛净利率也处于不错的水平，后续增长趋势怎么展望？

尊敬的投资者，您好！公司增长主要源于几个方面：（1）公司在可降解领域积累了较多核心技术，具有一定的竞争优势，随着禁限塑政策的逐步推进，有利于公司可降解产品的销售；（2）公司积累了较多咖啡、茶饮、商超等领域的优质客户，下游客户收入增长带动公司业绩持续提升；（3）公司产能逐步释放；（4）新产品研发推广。感谢您对公司的关注！

8、外销毛利率显著高于内销，原因是什么？

尊敬的投资者，您好！公司外销毛利率高于内销毛利率，主要是由于公司产品在境外市场的价格优势比较明显，议价空间较大，外销毛利率能保持在较高的毛利率水平。感谢您对公司的关注！

9、公司如何看待“禁塑令”背景下可降解产品的长期发展机遇？

尊敬的投资者，您好！2022 年，《“十四五”生物经济发展规划》提出“推广应用生物可降解材料制品，重点在日用制品、农业地膜、包装材料、纺织材料等领域应用示范，推动降低生产升本和提升产品性能，积极开拓生物材料制品市场”。2024 年，《关于加快经济社会发展全面绿色转型的意见》提出“参与引领全球绿色转型进程。秉持人类命运共同体理念，积极参与应对气候变化、海洋

| | |
|----------|---|
| | <p>污染治理、生物多样性保护、塑料污染治理等领域国际规则制定，推动构建公平合理、合作共赢的全球环境气候治理体系”。2024年，国家发改委、工信部、中国证监会等十部门联合印发《绿色低碳转型产业指导目录（2024年版）》，将可降解塑料制品生产和使用列入绿色低碳转型产业指导目录。</p> <p>因此，随着禁限塑政策逐步推进，可生物降解的纸制与塑料餐饮具将迎来良好发展机遇，市场规模将持续增长。</p> |
| 附件清单（如有） | 无 |
| 日期 | 2025-05-14 |