

证券代码：605007

证券简称：五洲特纸

## 衢州五洲特种纸业股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：20211223

<b>投资者关系活动类别</b>	<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 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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
<b>参与单位名称及人员姓名</b>	浙商证券-史凡可、浙商证券-杨舒妍、富国基金-伍阳雪、易方达-杨康、中欧基金-高松、泰康资产-田晓萱、东证资管-谢成、融通基金-樊鑫、交银施罗德-郭斐、长江养老-黄煜霄、诺安基金-曾广坤、长盛基金-郭堃、长盛基金-乔培涛、宝盈基金-吕功绩、长江资管-诸勤秒、同犇投资-王卫丰、浙商证券-李博华、财通基金-杨爱琳、长信基金-肖文劲、中金资管-温泉、中金资管-马诗阳、朴易资产-董国星、浙商证券-周灏、众安保险资管-徐文浩、同犇投资-刘慧萍、相聚资本-董亮亮、人保资产-华旭桥、浙商基金-黄玥、偕沣资产-朱明瑞、长盛基金-纪虹韵、名禹资产-钟剑、中意资产-胡冬青、源乘投资-李婷婷、东方基金-郭晓慧、宝盈基金-杨思亮、江信基金-谢爱红、天弘基金-胡东、宝盈基金-吉翔、北信瑞丰基金-陈施羽、永赢基金-陆凯琳、中信建投基金-公伟、睿郡兴聚-丁小晨、万家基金-王晨曦、正心谷资本-毛一凡、诺安基金-曾广坤、信达自营-杨兆鑫、光大永明-王申璐、中信建投自营-戴雨横
<b>会议时间</b>	2021年12月23日 14:00
<b>会议地点</b>	衢州五洲特种纸业股份有限公司(电话会议)

<p>上市公司接待人员姓名</p>	<p>董事会秘书：张海峡先生</p>
<p>投资者关系活动主要内容介绍</p>	<p><b>公司及近期经营情况介绍</b></p> <p>公司成立于 2003 年，是食品白卡和格拉辛纸的龙头。21H1 得益于纸价上涨和低价木浆囤货，盈利水平同比大幅提升；Q3 售价下滑、木浆成本上涨，利润表现环比有所下滑。12 月初 50 万吨食品白卡投产，预计明年产销量会有很大提升，带动收入、利润的大幅增长。景气度来看，目前食品白卡供需两旺，格拉辛保持稳定。</p> <p><b>问 1：市场产能投放较多，如何消化？</b></p> <p>答：目前市场投产的产能大部分是大宗白卡。食品白卡和大宗白卡存在较大差异，一方面工艺要求、产品配方、木浆用料都不同，另一方面大宗白卡主要通过贸易商销售，食品白卡直接对接下游客户，与客户经过长期磨合，壁垒较深。食品白卡由于“以纸代塑”政策变化和消费习惯变化，今后预计会有较大的年增量。公司深耕行业多年，下游客户资源丰富，新增产能可通过存量客户和新开拓客户进行有效消化。</p> <p><b>问 2：定价方式如何？原材料下降产品价格是否会下降？如何看待浆价走势？</b></p> <p>答：大中型客户年度签框架协议，一般一个季度一定价，主要看浆价和市场供需情况进行定价，是综合考虑的结果。特种纸定价和大宗纸不同，大趋势和浆价有关，但毛利率相对稳定，客户更注重供应安全和稳定性。浆价受多重因素影响，明年价格难以判断，公司将保持谨慎。</p> <p><b>问 3：吨盈利情况？</b></p> <p>答：上半年综合毛利率 25%左右，主要由于纸价上涨和低价木浆</p>

囤货。

**问 4: 纸机从何处进口?**

答: 主要从欧美进口。海外大型造纸厂经过多年林浆纸一体化发展, 近年来由于人工成本等因素, 关闭部分造纸线。

**问 5: 二手纸机一般用了多长时间?**

A: 十几年以上的都有。纸机技术更新迭代程度不高, 如果保养的好, 纸机寿命能达到 50-60 年。

**问 6: 调试时间?**

答: 相比新机会相对长一些, 新机中间爬坡会短一些。但从最终产品质量来看没有太大差异。

**问 7: 50 万吨何时达产?**

答: 根据历史经验, 年底投产, 第二年 70%左右的产能利用率, 可能会存在一定变化。

**问 8: 是否会做液体包装?**

答: 广义的液体包装已经在做了, 狭义的牛奶液包国内厂商正在努力实现国产替代。

**问 9: 是否有林浆纸一体化的计划?**

答: 有浆线规划, 规划中的新基地将布局纸浆生产线。

**问 10: 产能增长是否会通过新增客户消化?**

答: 市场大部分下游客户都已经跟公司有合作了, 公司已经有很强的客户资源, 所以公司新增产能能够较好地消化。同时也会积极开发新的客户。

	<p><b>问 11：为何过去几年没有投放产能？</b></p> <p>答：衢州基地（28 万吨产能）和江西基地相比，能源成本没有优势，需要外购电、蒸汽。江西基地有热电厂，成本能有节约。由于当时已经在规划更大的产能（百万吨级别），希望能在大基地进行投放，因此过去几年没有太大的产能投放。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 12 月 23 日