

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：20220213

<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</b>	华创证券、南方基金、天弘基金、国投瑞银基金、浙商证券、光大保德信、西部利得基金、红土创新、进门财经、中欧瑞博、广发基金、东方证券、兆天投资、中银基金、永赢基金、兴证全球基金、工银安盛、中泰证券资管、中金公司、博远基金、汇丰晋信基金、信宁投资、准锦投资、国金证券、泽泉投资、榕树投资、少数派投资、乘是资产、融通基金、中欧基金、华宸未来基金、同犇投资、太平洋保险、望正资产、长江证券、新华资产、湘财基金、国华人寿、中再资产、建信基金、从容投资、恒越基金、复胜资产
<b>会议时间</b>	2022年2月13日 15:00
<b>会议地点</b>	衢州五洲特种纸业股份有限公司会议室（电话会议）
<b>上市公司接待人员姓名</b>	董事会秘书：张海峡先生 副总经理：曹亮先生

投资者关系活动  
主要内容介绍

**1、Q4 开始造纸行业，市场反馈煤推动能源价格上涨，带来企业成本端的压力，咱们成本端从 4 季度看包括展望今年有没有一个指引？**

公司在衢江区有部分产能，能源外采，去年四季度动力煤价格上涨导致蒸汽外采价格上升。就产品结构来看，不同特种纸产品吨纸蒸汽耗用量不同，衢州基地产品中白卡占绝大部分，总体来说，去年四季度受影响可控。目前公司主要产能来自江西基地，该基地蒸汽和电力有自己的热电联产自给自足，今年以来，江西基地 4 条产线已全部投产，能耗的规模效应已逐步显现。政策层面看，保障能源价格稳定是主基调，去年四季度动力煤涨价造成的能源成本上升应该为暂时性事件。

**2、食品卡供需情况？**

50 万吨食品卡投产后，投资人特别关心产能消化问题，需求端增量有多大。从目前 1 月份销售情况看，食品白卡现在是供不应求的状态，产能爬坡目前也比较理想，没有其他因素影响下，全年产能利用率 70% 预计可以达到。

销售情况：1) 目前食品卡的需求比较旺盛，河南省刚颁布了从 3 月 1 日开始全面禁塑。今年整个食品白卡需求预期还是不错的，我们看现在以纸代塑的趋势可能比预期得更好，国家政策方面引导会更快；2) 欧美地区疫情严重，国际业务食品白卡需求很旺盛，我们预期食品白卡出口量会同比增加较大，这也是目前供不应求很大的原因。

**3、公司对未来每年新增产能的展望？**

去年年底新增产能已经达到近 80 万吨，单食品白卡已是行业第一。公司在湖北汉川项目已有实质性进展，如能评批复等，我们会加快去推动项目的投建。

**4、传统白卡比如太阳也切换到食品，具体怎么看竞争格局？**

友商同时投产了较大的白卡纸机，目前行业新增的 3 条产线总产能大约 200 万吨左右，应该是能够被市场消化掉（包括社会卡和食品卡）；另一个重要原因还是在出口方面，由于疫情、欧洲罢工，供应链部分中断，中国的供应量上升很快。这个出口情况可能会贯穿全年。

**5、公司整体大的战略方向：有向大宗纸扩展的想法吗？**

公司在未来新基地考虑会投产一部分大宗纸。因为：

- 1) 根据江西基地的经验，特种纸与大宗纸共同生产可以实现效益最大化，降低生产成本。
- 2) 从环保角度来看，多纸种生产能降低环保排放，要求符合清洁生产要求。

**6、公司食品卡产能具体数据？**

目前公司食品白卡产能为 78 万吨，包括原有产能 28 万吨，新增产能 50 万吨。50 万吨食品卡新增产能预计 2022 年可以投产 35 万吨。

**7、食品白卡是否会有偏大宗化的销售策略？**

由于食品白卡规格型号较多，目前仍属于定制化产品。销售仍然会直接和下游客户进行对接，不会存在经销商经销模式。

食品白卡大宗化生产和销售的可能性不大，食品包装纸细分度高，规格较多，超过 10 个产品，很难做到批量化生产。其次终端客户的认定很重要。

**8、食品卡出口也是点对点的模式吗？**

是的。

**9、公司的定价模式？**

公司的定价既考虑到成本问题，主要是浆价因素，同时也会考虑市场供需问题，不是单纯的成本加成问题；同时还会考虑客户关系以及未来价格调整的相关考量。

**10、在供求关系较好的情况下，公司会将原材料价格上涨因素传导到下游吗？**

从目前的供需情况来看，原材料价格上涨因素会较为顺利地往下游传导。

**11、从长纬度来看，可持续的和相对稳定的毛利率水平大概是多少？**

2021年上半年食品白卡毛利率创历史水平，下半年受原材料价格影响有所下滑。公司追求健康可持续的盈利水平。

**12、全国各省禁塑令推进情况？**

2018年，国家出了史上最严禁塑令；2020年，海南岛全岛禁塑；2022年3月，河南省出台全面禁塑的政策。预计今年其他省市也会陆续出台相关政策。

由于公司下游客户直接对接市场需求，从公司产能新增消化情况来看，未来中国以纸代塑的进程发展较快，社会卡和食品卡都是以纸代塑政策的受益者。

**13、液体包装纸和食品白卡的区别？**

液体包装纸是食品白卡纸的一部分。公司长远预期20万吨液体包装产线会定向高端牛奶液包，同时也会生产更高端的液体包装纸等。

**14、2022年出口收入与增速预期？**

以纸代塑是全球性的趋势，欧美发达国家以纸代塑的进程较中国更快。食品白卡供应链上游主要集中在欧洲和中国，由于疫情，欧洲出现罢工，供应链中断，中国的供应量快速上升。中国产品的性价比较高，我们认为近期中国白卡纸的出口情况将持续向好

**15、国外客户和国内客户的定价是否相同？**

会受汇率波动影响，但总体定价相同。

**16、自制浆线的品种？自制浆成本与进口浆成本的差距？**

自制浆线全部为木浆浆线。目前海外阔叶浆生产成本为 300 美元/吨左右，进口最新报价远高于生产成本。

**17、自制浆原材料成本波动较小吗？**

目前木片价格波动幅度小于木浆价格波动幅度。而且国内纸浆生产成本较国外低，自制浆还可以节省部分物流成本。

**18、如何看待长期食品卡行业竞争格局？**

在市场前景看好的前提下，是良性竞争的态势。

**19、二手设备生产效率对公司利润率的影响？**

二手设备与新设备的生产效率差不多。

**20、2022-2024 年食品白卡行业的产能投放情况？**

根据公开资料，食品卡：2022 年底，仙鹤股份 30 万吨食品白卡投产。社会卡：2022 年-2023 年，联盛纸业 100 万吨白卡投产；广西玖龙 100 万吨白卡投产。

**21、公司未来的产能投放情况？**

20 万吨转债募投产能预计 2023 年底投产。由于产能爬坡，预

	<p>计今年投产 35 万吨，2023 年有 15 万吨产能增量。</p> <p><b>22、如果行业需求增长较快，2023 年是否会出现供不应求以及价格上涨的情况？</b></p> <p>理论上应该会。但也需要考虑和社会卡的价差。</p> <p><b>23、社会卡可以转产食品卡吗？</b></p> <p>难度大。社会卡可以转产一部分低端食品卡，但是中高端的食品卡不会使用社会卡机台生产。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 2 月 13 日