

证券代码：002067

证券简称：景兴纸业

浙江景兴纸业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20220202

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	证源资管 祝凯伦 华泰证券 吕佩蕾 中金基金 李楠 D. E. Shaw & Co. (Asia Pacific) Limited Sherry Liang 福淼资本 邢总 歌斐资管 吴薇 华泰证券 毕岩、龚劼、姚成宇 Angel Point 许思远、卢伟 前方基金 Owen Liang
时间	2022年2月23日 14:30-15:20
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董秘：姚洁青 证代：吴艳芳
投资者关系活动主要内容介绍	<b>一、2021年第四季度经营情况</b> 第四季度公司的销售收入是全年最高的，销售量和销售价格都比上年同期要高，单从主营业务来说，实现的净利润比去年同期有所增长。由于2020年度第四季度单季度利润中含了一部分投资收益和非经常性损益，而2021年度没有这一块，所以，从绝对数来看，2021年第四季度单季度净利润比去年

同期有所下降。受限于优质纤维的获取，公司也对产品结构进行了调整，目前产销量最大的箱板纸是 F 级箱板纸。2020 年废纸不能进口之后，行业内除了提高技术调整工艺之外，多用再生浆替代，目前再生浆境外加工能力有限，公司采购的主要是印度卷筒浆，近几年市场总体供需关系良好，公司整体效益稳中有升。

## 二、进口废纸额度清零后的原料情况

2020 年开始进口废纸额度全面取消，上半年各家公司还是有一些存货，库存用完后，都是通过进口纤维浆来替代。目前替代美废的进口纤维浆主要有以下几种：

1、湿浆：利用纸机的制浆流程制成湿浆，但是含水率高，运输成本高，容易变质；

2、干磨浆：将废纸打成碎末状的干磨浆，这种产品投资小，建设周期短，能很快出产品，行业内也有公司选择在东南亚建设这样的产能。另外由于干磨浆只是简单的将废纸撕成碎片，压成土黄色纸块，存在着被海关认定为国家禁止进口固体废物的可能，疑似以再生纸浆名义进口的固体废物。去年以来，海关也有多次通报退运并且移交缉私部门进一步处理。

3、卷筒浆：用富余纸机产能生产的，这些富余的纸机基本也是一些比较老旧的纸机，生产效率低，能耗成本高，在成品纸的行情不好的情况下，愿意生产一些纤维浆，但现在包装纸市场好了之后，纸机更愿意去生产成品纸，所以，台湾和东南亚基本很难再有这样的产能。目前有供应的主要是印度浆。公司现在采购的主要是印度的。由于用纸机生产的，所以现在卷筒浆的外观形态和成品纸一样是卷筒样的，海关没法判断是成品纸还是原料浆，所以，从 2020 年开始按照成品纸征收了 6%的关税。这个品种的优点是含水率比较低，品质也稳定，公司在用的主要是卷筒浆。

但从长远看,还是需要通过在海外建设再生浆基地来满足优质原料的供应。

### 三、马来西亚项目进度

受疫情影响,工程进度被拖缓,碰到了无法开工、劳工不足、运输通关等问题,公司和施工单位积极应对,目前进展比较顺利,争取在二季度完成基建,三季度完成安装,去年开始,公司已经派出两批技术人员,下个月第三批技术人员去项目现场。

项目建成后能解决公司优质原料来源,公司将调整产品结构,提高价格稳定且供应紧张的高端产品比例,可进一步提升毛利。

### 四、泗洪项目进展

目前正在做项目备案,目前在编制节能报告 and 环境影响评价报告,这些通过后,公司才会正式启动项目建设。我们也会根据与当地政府沟通情况进行披露。

泗洪项目也是基于马来西亚项目建设解决了原料问题后的一个决策,对公司的产能规模扩张以及提高在华东地区的市场占有率有重要意义。

### 五、2022 年预测

公司的业绩和经济形势联系比较相关,近年来行业整体的供需关系比较稳定。同时,长三角对新产能扩展比较严格,目前公司周边没有大产能释放。公司的区位优势非常明显,内需出口需求旺盛。所以,公司对 2022 年还是保持谨慎乐观的。

### 六、能耗双控、煤改气的影响

地方政府在限电限产方面的政策对大企业比较友好,公

	<p>司也会通过对机台轮停技改，提升生产效率，以保证足够的产能。公司今年目前还没有影响，一般下半年影响会比较大。</p> <p>公司生产所用的蒸汽是外购的，供汽电厂目前也没有被强制要求煤改气。公司与供汽电厂相互依存度较高，价格会随着煤价的调整而进行一定的调整，但是由于业务依存度较高，能有一定的大客户优惠。</p>
附件清单(如有)	
日期	2022年2月23日