

证券代码：605007

证券简称：五洲特纸

债券代码：111002

债券简称：特纸转债

五洲特种纸业集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20220830-1

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 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）
参与单位名称	华安证券、国金证券、平安基金、养正投资、工银安盛、中庚基金、东吴人寿、养正1号、建信保险资管、万家基金
会议时间	2022年8月30日 10:00
会议地点	五洲特种纸业集团股份有限公司会议室（电话会议）
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张海峡先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>基本情况介绍：</p> <p>随去年江西基地投产，今年主要任务是产能释放和消化，上半年产量 50.91wt，同比增长 77.01%；销量 49.46wt，去年同期约为 28wt，销量同增 96.59%，产销率 97%。符合特纸行业以销定产特点。</p> <p>销量来看，预计全年销量在 100-105wt 区间，从上半年 49wt 结果来看基本符合预期。49.5wt 里面，主要产品食品卡销量超 26wt，格拉辛超 9wt。</p> <p>上半年浙江基地对销量的增量贡献较好，当前浙江基地满负荷；</p>

主要的增量贡献来源于江西基地。上半年江西基地贡献 34wt，上半年来看，产销量符合预期，下半年继续努力完成年初制定的超百万吨销量目标。

收入成本毛利率分析：销量提升下，营收增长 81.5%，成本+105%。可以看到受浆价上涨影响，成本增速高于收入增速，毛利率同比下滑，净利率同步下滑。环比指标来看，毛利率相比 Q1 略有下滑，主因成本端影响，因为 Q2 木浆采购成本提高。

三季度来看，8 月浙江衢州受限电限产影响，略微影响出货量，但是整体出货量还是在正常水平。

对于 Q3-Q4 盈利预期：目前来看，成本端还是会有上升，主因浆价影响。在没有提价的情况下，Q3 会有压力。

下半年重点：1) 转印花纸产线 2wt 会投产，以及江西基地转印花纸产线改造接近尾声，预计 9 月中旬投产；2) 食品卡的继续爬坡；3) 江西基地化机浆继续加快投建；4) 新基地：湖北新基地开建也是下半年重点。

当前我们主要精力还是在成本挖潜和产能释放上，主要会通过 1) 调整产品结构，包括会对微利产线进行调整。2) 提高自制浆供应能力，加快 30wt 化机浆投建，平滑木浆波动；3) 提高集采效率降低成本。

1、江西基地和衢州基地成本区别比较？

最明显是格拉辛产线，江西 15wt 产线现在是满负荷，衢州也是满负荷。综合来比较的话，江西基地单位生产成本节约效率还是很明显的。食品白卡这条线等满产才能去比较。

2、50wt 白卡产能利用率及爬坡情况，上半年产能爬坡是受技术端影响还是销售端淡季影响？

我们客户资源比较优质，上半年销量情况也比较好，所以不是刻意去压低产量。产能爬坡主要是机器调试，人机磨合方面需要时

间。

3、Q2 疫情是否对食品卡出货有影响？

Q2 食品卡出货情况比 Q1 环比有提升，我们重点还是在生产端，提升产能利用率。消费端来看，公司在行业深耕多年，我们也积累了很多中高端客户资源，销售是我们第二层次考虑的问题。

4、食品卡中高低端不同客户，今年需求有没有区别？

我们中高端客户占比较高，随着产能规模越来越大，最终目标要把整个销售结构全部迁移到中高端客户去。

5、疫情带来产品结构变化，面碗系 Q2/Q3 占比需求的变化？

上半年面碗系相当可观，今年方便面景气度好于预期。

6、出口方面的边际变化？

分产品来说，上半年出口集中于食品白卡和格拉辛纸。三季度来看，食品卡相对稳定出货，格拉辛纸景气度更好，当前格拉辛出口订单处于饱满状态。

7、格拉辛今年供需旺盛的原因？是否存在缺口？

我们格拉辛存在缺口。格拉辛供需旺盛原因：欧洲格拉辛供应受到战争、限电等影响，造纸成本增加，中国性价比高，叠加中欧间海运费大幅回落 40%，也增加企业产品竞争力。需求来看，医疗、食品、新能源行业景气度高，很多需要标签，这个市场增量还是比较大的。东南亚、中亚地区都有很大需求增长。我们格拉辛中高端产品出口都有很大增长，我们认为趋势还能维持。

8、出口情况较好，格拉辛出口价格和国内相比，中长期出口规划？

	<p>原来欧洲客户都是单一采购，全部是以欧洲供应商为主的采购，受今年特殊情况，比如 UPM 罢工，使得欧洲客户对供应链稳定性有所担忧，改为追求供应链多元化，增加其他地区供应。我们有机会成为欧洲供应链重要合作伙伴。</p> <p>9、当前社会卡量价承受压力，公司食品卡是否有同样趋势感受，主要逻辑和展望如何？</p> <p>社卡最近价格回落较多，我们食品卡价格变化比较稳定。我们了解到社会卡当前价格也到了底部，现在社卡出货量在恢复，我们觉得未来继续下跌可能性较小。食品卡稳定在一个比较好的价格，整体来说目前优于社卡市场。</p> <p>10、关于木浆产能规划，木浆产能 ROI 和纸的差异，木浆对成本的节约可能在一个什么样的范围波动？</p> <p>化机浆现在价格很贵，在 5400-5500 元/吨左右。综合考虑自备浆的话，我们一吨自备浆预计节约成本在 700-1000 元/吨。因为化机浆在食品卡中的用量在 50%以上，所以这部分成本节约还是很大的。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 8 月 30 日