

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：20220830-2

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	中信建投、交银施罗德、领久私募、博时基金、光大永明资产、财信证券、平安基金、恒越基金、禧弘基金、进门财经、光大保德信、秋晟资产、浙商证券、嘉实基金、瞰道资产、金恒宇投资、人寿资产、中信聚信、融通基金、华泰保兴、泰康资产、银华基金、平安资产、华泰资产、国联安基金
会议时间	2022年8月30日 11:00
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

22H1 经营情况:

今年上半年重点是江西基地产能释放和消化,生产接近 51 万吨,去年 29 万吨,同比+77%;销售 49.5 万吨,去年 25.2 万吨,同比+96%,产销率 97.2%,符合特种纸行业以销定产的特征。年初预期今年销量 100-105 万吨,上半年完成销售接近 50 万吨,下半年产销率还会有所提升,争取完成全年的任务。

新增主要来自江西新基地,上半年完成销量接近 34 万吨,上半年达到了工作预期,产能有效释放和转化,获得更大的市场占有率,为后续盈利改善创造弹性。

上半年由于木浆成本高位运行,成本上升快于收入。22Q2 公司收入、归母净利润、扣非后归母净利润分别为 16.42 亿元/+88.0%、1.11 亿元/-25.4%、0.90 亿元/-28.5%,环比分别+23.4%、+7.3%、-12.5%;Q2 毛利率环比有所下滑;此外二季度收入箱包纸占比提升,拉低了部分毛利率。

展望 Q3 情况:

7-8 月产销比较良好,浙江衢州基地 8 月因为双限半个月稍微受到影响,成本端,Q3 购入成本比 6 月底的库存成本要高,在销售价格没有大变化的情况下,三季度压力会高一些。

展望 Q4 情况:

主要看销售端的价格和成本端的变化,压力是有的,但是公司有信心做好。

下半年工作重点:

1、50 万吨产线继续爬坡,因为生产利用率影响效率,年初担心产能消化,上半年表现靓丽,新产能出来以后整体消化符合预期;2、化机浆的建设,化机浆成本占食品白卡浆耗比较高,约 50%以上,投产后能够平滑我们的外购浆成本;3、浙江基地 Q4 有望 2 万吨的转印纸的产线投产;4、产品结构调整,上半年拳头产品毛利率水平还可以,综合毛利率下滑部分原因为箱包纸微利水平拉低,产品结构调整后,江西基地 100 万吨全部转产特种纸,

	<p>预计盈利将有提升。</p> <p>2022 年工作重心在于产能释放和消化，整体盈利水平下滑是由于原材料周期性造成的，对于持续增长的公司来说，有效的产能和市场占有率更加重要。</p> <p>1、白卡纸最近价格有所下调，公司产品价格情况？</p> <p>社会卡价格有下调，预计 8 月进入底部，主要是行业进入盈亏线，整体出货量开始恢复，处于回升状态；公司食品卡价格 Q2 开始到现在整体稳定，没有跟随社会卡价格下行而下行，公司产品和客户深度绑定、以销定产、客户关心供应稳定。</p> <p>格拉辛纸二季度涨价 1000 元/吨，逐步落地，表现更为优秀，主要是供需更好。</p> <p>2、分产品出口情况？</p> <p>上半年，食品包装纸出口量同比+50%，外销盈利水平和内销差不多，格拉辛纸出口量同比增速超过 100%，盈利水平同样不低于内销，下半年盈利可能会更高一些（不考虑汇率变化）。</p> <p>3、财务成本？</p> <p>上半年财务成本提升有两块，汇兑损益和可转债的计提利息。</p> <p>4、原材料成本的管控？</p> <p>上半年以来对生产成本管控做了很多，公司开拓了很多新的采购渠道，大机台的产能利用率提升，降低综合生产成本。</p> <p>5、化机浆投产？</p> <p>预计 23Q3，希望尽早投产。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 8 月 30 日