

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：20220901-3

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	国盛证券、东北证券、兴银基金、兴业证券自营、兴全基金、天风资管、鹏扬基金、宽潭资本、汇安基金、国华兴益资管、蜂巢基金、东证资管、东北资管、平安资管、惠升基金、融通基金
会议时间	2022年9月1日 15:30
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	公司介绍 随着新基地投产，开年工作重点在产能释放和新增产能转化为销售。H1 公司实现产量/销量 50.91/49.46 万吨（+77.0%/+96.6%），产销率维持 97%以上，主要系以销定产的经营模式影响。公司销量目标超百万吨，力争 105 万吨。H1 完成过半，对下半年完成目标有信心。

对原材料价格下行的预期，目前看针叶浆和机械浆价格略有松动，阔叶浆依然坚挺。如果 H2 依旧保持高位，对经营业绩会带来压力。下半年我们对宏观影响因素会保持警惕。

H1 最大亮点是产能按计划投放，实现了产能顺利转化为销售。我们公司最看重的是将固定资产投资转化为实际的生产力。从长远来看，某一季度材料成本导致的波动对投放产能、夯实公司地位和提升总体量来看，后者地位更重要。后期在降低成本的工作上会更下功夫，体现公司盈利的韧性。

量：H1 公司实现产量/销量 50.91/49.46 万吨（+77.0%/+96.6%），产销率维持 97%以上。

盈利情况：去年至今年原材料上涨并持续高位，所以今年 H1 生产成本承压，盈利同比有大幅度下降。此外，工业包装纸产线毛利率较低，拉低了综合毛利率。

未来展望：1) 新增产能。新基地 50 万吨食品白卡持续爬坡。2) 特种纸 30 万吨化机浆开始投产。起到食品白卡的成本节约作用。项目部、管理团队都在加速投产工作。3) 湖北汉川基地已处于开工阶段，预期 24 年 Q4 一期会正式投产。4) 产品结构调整。包装纸 30 万吨已进入实质性规划阶段，预计转产特种纸。

1、H2 盈利情况展望？

H1 成本端还是略承压，因为浆价没有松动迹象。销售端在 H1 提价落地状况很好，下半年是否继续提价要看消费情况和市场需求，提价政策和消费需求的关联较大。我们要做的是保持韧性的情况下深挖自身的潜力，降低成本。后期站在产能释放的观点上，更看重的是能否有效地将投资转化为生产力，将新增产能转化为营收，从而夯实收入和市场份额。

2、目前各纸种的价格水平如何？Q3 有什么提价计划？

8 月份格拉辛纸提价 500，目前还在和客户协商。在总体提价格

局中，格拉辛提价落地的阻力小。目前食品白卡 Q3 友商发函提价 300 每吨，我们在观察他们的提价落地情况和整体销售情况如何。

3、展望 Q3 吨净利？

Q3 盈利存在压力。吨净利的话除了价格和成本外外还要考虑期间费用率的问题，还有待观察。

4、30 万吨化机浆投产后是否足够自供？

投产后能做到自给自足。

5、汉川 449 万吨的计划项目的品种是哪些？

一期规划是百万吨级（100 万吨）的产能。因为汉川是包装产业集聚地，所以工业箱包纸占比高。

6、数码转印主供内销还是外销？

我们现有的 5 万吨目前主要内销。

7、格拉辛纸下游的领域除物流快递及商用标签外，其他领域占比情况如何？

不干胶标签带动格拉辛纸的销量提升。国内人均用量相比欧美发达城市用量还是小。目前国内生产格拉辛纸的商家不多，今年海外由于能源&生产成本原因，导致中国出口大幅度增长。中国企业在市场中有机会拿到更多世界客户的份额。所以在宏观背景影响下，目前格拉辛纸未来销售趋势非常可观。

8、格拉辛纸海外主要供应商有哪些？

UPM 等。

附件清单(如有)	无
日期	2022年9月1日