

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：20221030-2

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	华安证券、摩根华鑫、东证资管、交银施罗德基金、博时基金、天弘基金、华宝基金、西部利得、永赢基金、开源证券、中金公司、东北证券、农银汇理、创金合信、银华基金
会议时间	2022年10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	公司经营情况介绍： 木浆维持高位使得整个造纸板块在下半年压力都很大，上半年公司木浆采购与库存管理比较好，平滑了部分成本压力，三季度生产成本环比上升，导致对毛利率有所挤压。 产销数据： Q3产量接近24wt，销量超过25wt。前三季度合计产量75wt，销量也接近75wt。今年Q2环比Q1产销量上升，三季度销量略有影响，但销量也基本接近年内季度平均25wt的量。

基于此，年初既定的百万吨销售目标现在来看还是有希望完成的，也给明年留出产能提升的空间。

Q4 及后续展望：成本端紧密关注木浆价格，盯着海外木浆新产线投产进度。从公司本身来说，今年 100wt 左右销量，还有两条新的小产线投产，明年跟今年相比，产能还有比较大的提升，叠加可能的成本端改善，明年盈利弹性存在空间。

后期工作重点：1) 江西基地整体优化调整。江西基地整体一百万吨规模规划为特种纸基地，将对三十万吨工业包装纸生产线进行改产，江西五万吨转移印花纸生产线目前技改已经完成。2) 30 万吨化机浆建设工作比较顺利。湖北新基地建设目前顺利推进。今年的重点在为后面生产打好基础，产品升级和技术改造，为明年整体盈利的改善做准备。

1、三季度感觉市场对食品卡是比较悲观的，吨盈利压力非常大，所以请教咱们三季度食品卡的吨盈利情况，以及环比情况如何，如果三季度盈利有压力，主要是因为淡季提价困难，还是因为成本上升的幅度较大？

三季度环比 Q2，食品卡毛利率下降，从销售价格来看 Q3 环比 Q2 略有上升，但成本上升较大，拉低整体毛利率。历史上 Q3 属于淡季，但今年整体三季度销量相对良好，毛利率挤压主要来源于木浆因素。

2、现在进入了10月底，比如食品卡和格拉辛，从需求和价格两个角度，是否和三季度有边际变化？

格拉辛纸今年全年需求一直良好，Q4 食品白卡我们预计比 Q3 需求要稍好一点。

3、食品卡年初35wt 产量规划能否实现？何时能满产？

因为特殊事项的影响，全年 35 万吨预期会有所下调。

4、明年除了30wt化机浆产线外，还有哪些产能投放，具体时间点？

一条是浙江基地 2.2 万吨的转印纸产线，另一条是江西基地 1.5 万吨的描图纸产线，预期明年都能投放。

5、衢州15wt淋膜原纸情况？以及淋膜纸相比原纸的盈利差异？

淋膜纸是原纸的后加工段，不是产能的简单叠加。后加工段会增加生产成本，销售价格也相应会变化。

6、Q3到现在，宏观疫情管控，生产物流的影响？

三季度疫情管控对物流没什么影响，三季度有短暂的错峰用电。

7、出口上半年同比提升很高，现在边际变化？

三季度格拉辛整体出口情况还是比较好的，白卡相对平稳。

8、公司有一部分长短期借款，现在木浆在高位横盘，而且我们依然处于一个产能周期里面，所以想请教公司财务角度是否有压力，或者是否有再融资的计划？

财务费用前三季度 9800w 左右，包括中长期借款成本、转债利息计提以及部分汇兑损益等。财务角度看比较合理健康。

9、首批湖北项目规划？薄纸还是厚纸？

湖北基地规划为浆纸一体化，建设周期较长，公司会根据市场情况逐步开发。目前在建为工业包装纸产线。

10、请教关于成本端的问题，刚才您也提到了，想追问，目前我们采购现货，是否有木浆价格边际变化，或者，我们的供应商对木浆价格是否有预期的变化？

	<p>木浆三季度末基本已经达到高位了，判断四季度再往上走的概率不大，希望拐点尽快出现。明年能看到比较好的盈利弹性。</p> <p><i>11、采购木浆的策略？在手库存多长时间，明年下跌幅度怎么判断？</i></p> <p>通常库存在一个月用量，目前按需采购。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022年10月30日