

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：20230429-2

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	（排名不分先后）国盛证券、永赢基金、太平养老、蜂巢基金、于翼资产、嘉实基金、中科沃土基金、英大基金、惠理基金、银叶投资、中信证券轻工组、格林基金、华夏基金、汇安基金、东证资管、汇创投资、诺德基金、国融基金、国华兴益、泰达宏利、中信产业投资基金、兴全基金、大成基金、上海珺容投资、中信建投自营、荷和投资、银华基金
会议时间	2023年4月29日 10:45
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 副总经理：曹亮先生

投资者关系活动
主要内容介绍

经营概况介绍:

22 年收入约 60 亿元，销量约 96 万吨，同比均有 60% 的增长，但由于成本原因，五年以来净利润第一次下滑，行业面临的情况也差不多。产量增长主要来自食品卡纸和格拉辛纸，系江西基地产能释放所致。综合毛利率下滑较多，系原材料价格上涨，以及个别产品业绩影响所致。售价方面同比增长不大，但是成本提升较大。22H1 因为外销和部分低价木浆库存以及产品提价，整体盈利良好，H2 成本逐季攀升，Q4 达到高点导致亏损。

23Q1 销量环比下降，因成本略有下降，毛利率环比是上升的，但因投资收益和公允价值变动导致亏损净利润亏损。

随着浆价下行，预计后期成本端会有明显改善。

今年重点：1、产销增长，通过产线技改，产量同比小幅提升。2、化机浆生产线顺利投放。3、新产品优化开发，目前效果不错。4、采购管理，利用好木浆周期，降低原材料成本。5、新项目建设，预计湖北汉川基地一期项目 24Q2 末投产。

总体来说，22 年面对了成本压力造成的利润影响，23 年成本压力开始缓解，但还需继续努力，我们会专注自己的本业，用较好的业绩回报广大投资者。

1、化机浆投产后对盈利增厚？

本轮浆价下行主要以化学浆为主。化机浆 22 年价格较高，以我们的自产成本来算，贡献的收益非常大。纸浆属于周期性产品，是大宗商品，我们需建有自己的浆线，具备穿越周期的能力。

2、木片来源？

国内和国外采购都会考虑。

3、纸价最多下浮多少？

无法一概而论，既要产品供需情况，还要看成本变化情况。

	<p>4、是否下游在等待价跌了之后才购买产品？ 下游客户正生产过程需要保持正常采购量。</p> <p>5、销量环比下滑明显？ 主要系包装纸转产所致。其他产品销量均正常。</p> <p>6、食品卡和格拉辛下游客户的库存情况？ 正常经营。</p> <p>7、食品卡未来竞争格局？价格趋势？ 从均价看，食品白卡属性和社会卡不一样但有关联性。22 年社会卡跌幅很大，食品卡价格比较稳定。随着浆价下降，食品白卡也会随之调整，变动幅度目前不清。</p> <p>8、23Q1 出口情况？ 同比下降，22H1 出口很好。分产品看，格拉辛出口较好；白卡出口较去年有所下降，回归日常状态。</p> <p>9、什么时候新的格拉辛释放？ 预计 23Q4，也要看届时的市场情况而定。</p> <p>10、湖北项目进度及一期规划？ 规划两条工业包装产线（瓦楞纸和箱板纸，各 30 万吨）在 24Q3 内投出来，目前来看可以进展顺利。</p> <p>11、1.8 万吨、2.2 万吨投产节奏？ 2.2 万吨转印纸在 Q1 已试产，产能在爬坡，产品也在微调。 1.8 万吨描图纸应该 Q4 末可以投产。</p> <p>12、描图纸规模及格局？ 描图纸规模是 2 万吨+，就三家左右生产企业。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2023 年 4 月 29 日