

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：20231027-2

| | |
|------------------|--|
| <p>投资者关系活动类别</p> | <p><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）</p> |
| <p>参与单位名称</p> | <p>（排名不分先后） 国盛证券 姜文锵 李晨 王倩蓉 穆仁文、中邮基金 郑玲、民生基金 董博、汇添富 李泽昱、鑫元基金 葛川荣、光大证券资管 肖意生、嘉实基金 周静、进门财经 钟嘉敏、磐稳投资 王泽、 融通基金 姚一鸣、朴易资产 尚志强、华富基金 康诗韵、珠江人寿 王钟杨、季胜投资 杜洋、嘉实基金 杨骏骋、西部利得 林静、万家基金 张黛翊、睿扬投研 孙驰、于翼资产 陈竞、永赢基金 王昕妍、天治基金 张歌、南华基金 李昊、招商银行研究院 夏嘉南、敦和资产 李乾、睿郡投资 刘逸秋、巨子私募 江源、 成都海川汇富 孙梦鸽、光大证券权益自营 朱成凯、稟赋资本 姚铁睿、宁银理财 韦婉、国泰证券 高司民、常春藤资管 陈雯雯、翎展投资 邵琮元、国华兴益 纪虹韵 刘旭明 范佳锴、太平基金 陈豪、汇安基金 王苏煦、百年资管 陈乐松、富国基金 顾一格、工银安盛保险 唐苓、横琴淳臻投资管</p> |

| | |
|---------------|---|
| | 理 杨平、华泰保兴基金 付梦阳、东方自营 王树娟、同犇投资 董智薇、纵贯资本 何诗忻、中信建投自营 刘岚 |
| 会议时间 | 2023 年 10 月 27 日 14:00 |
| 会议地点 | 五洲特纸会议室（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><i>公司经营情况：</i></p> <p>去年第三季度至今年第一季度造纸板块经营较困难，原因在于社会面的各种情况及造纸板块原材料木浆价格处于高位。预期今年 Q3 以后，特种纸厂业绩能得到很大改善。从公司层面来讲，销量提升，成本改善，盈利可得到较好复苏。</p> <p>23Q1-Q3 公司主营业务收入 45.86 亿元，销售总量为 75 万吨。主营业务收入增长趋势明显，主要原因是销量逐季提升。在收入逐渐增长的背景下，木浆使用成本下降和持续降本挖潜，产品的毛利水平逐季得到提升。</p> <p>23Q4 情况：（1）量：年初预计今年整体的销量超过百万吨，目前三季度末销量已完成 75 万吨。（2）价格：三季度后期，产品开始提价。（3）成本：公司做了较好的库存管理以及持续降本挖潜，四季度成本整体相对可控。</p> <p><i>1、浆的短期走势不太明朗，那应如何选择时机进行浆的库存的调整？</i></p> <p>公司对原材料库存管理有较好的经验，会根据木浆市场情</p> |

况做灵活调整。

2、之前收购的凯恩子公司在Q3对我们的收入和利润有影响吗？

9月份已经并表。

3、我们目前跟踪到的下游终端需求，以及下游客户的补库情况如何？

23Q3以来，据了解纸厂的开工情况较好，反映了市场需求在复苏，我们的产销率也是较好状态。

4、2022年头部企业投产量蛮大的，但消费量在下行，您是否有注意到小企业的出清情况？按照历史情况，这些小企业是否会在消产后，等市场行情好了又回归市场吗？

要从两个方面看。从大环境看，环保及相关政策对小厂的压力是持续存在的。另外，现在大纸企都是投产大基地，主要是基于成本考虑，大基地往往有协同效应，能源端、物流端、上游自制浆等都会在大基地里实现。一旦这个业态形成，头部企业的成本优势会更明显。

5、23 Q3 新增 1100 万其他收益、1400 万营业外收入。这部分贡献来源以及持续性？

主要为政府补助及收购凯丰特纸的负商誉。

6、23Q3 汇率对公司是否还有影响？之后会锁汇吗？

Q3 的影响不是很大。

7、食品卡明年需求端判断？

经济的复苏和“以纸代塑”的政策推动，长期看利好食品卡市场。

8、股权激励定的目标比较高，明年实现的预期如何？

实施激励的最终目标是使团队聚力，目标具有可实现性，同时需要团队合力去达成。

9、公司自产化机浆的成本有多少？和 Q3 用的化机浆的成本相比有多少的结余？

目前没有经过实际的测算，但推算有较好的成本节约。

| | |
|---------------|--|
| | <p>10、我们特纸这边用浆结构大概是什么样子，比如说1吨纸，需要用到多少吨阔叶浆、针叶浆、化机浆？食品卡和文化纸这边的用浆结构是什么样？</p> <p>不同的纸应用的木浆品类不一样，比如描图纸全部用化学针叶浆，转印纸、格拉辛纸用化学阔叶浆和化学针叶浆，文化纸、食品白卡纸会用化学阔叶浆、化学针叶浆和机械浆等。</p> <p>11、我们整体的产能利用率目前大概是多少？1.8万吨描图纸Q4可以贡献多少量？还有30万吨的文化纸还要转格拉辛吗？</p> <p>目前产能利用率较高，但因产品克重变化会导致实际产量有相差。1.8万吨的描图纸会尽快投产，计划在年底前产出，今年贡献不大。转产还在综合考虑中，自制化机浆的成本节约主要体现于文化纸和食品白卡的应用，目前文化纸市场较好，产线调整会综合规划，相对比较灵活。</p> <p>12、60万吨的化学浆的投产规划？</p> <p>化学浆的投产规划在全力推进中，很快会有比较清晰的规划。</p> <p>13、湖北大项目规划？</p> <p>第一期投产工业包装纸，后期会根据市场变化及公司实际情况配套白纸系(包括大类纸和特种纸)及浆线。</p> |
| 是否涉及应当披露的重大信息 | 否 |
| 附件清单(如有) | 无 |
| 日期 | 2023年10月27日 |