

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：20231027-1

<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） 浙商证券 史可凡 洪百慧、幂加和 赖思旭、宏利基金 吕佳文、朴易资产 董国星、相聚资本 董亮亮、浙商证券资管 殷铭 陈姗姗、于翼资产 陈竞、源乘投资 余跃芬、磐厚动量 朱维楨、恒越基金 崔宁、汇安基金 王苏煦、银万斯特 余涛、诺安基金 李顺帆、长城基金 林皓、银叶投资 彭钰玲、东方阿尔法基金 朱黎斌、银华基金 马慧伶、华安证券自营 尹家港、上海汇正财经 顾元中、长盛基金 张君平、中信建投自营 刘岚 魏中泰、东兴证券 常子杰、国华兴益资管 纪虹韵 刘旭明 李灿、中海基金 谢华、亘曦资产 王海亮、百年保险资管 王溢、华泰柏瑞基金 和磊、中海基金 王萍莉、华富基金 康诗韵、银华基金 冯帆、国寿安保 丁博、谢诺辰阳 徐平龙、恒越基金 张蓉蓉、上海人寿 刘仁建、中信建投 张舒怡、光大证券 吴子倩、东证融汇证券资管 鞠然、万家基金 张黛翊、长见投资 范永玺、民生证券资管 徐泽铭、光大证券 聂</p>

	博雅、中信 肖昊 何亦啸、进门财经 刘常青、汇添富基金 李泽昱、东北证券 陈渊文
会议时间	2023 年 10 月 27 日 9:30
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>公司第三季度业绩有较好改善，主要源于木浆成本的变化。截至三季度末，公司实现主营业务收入 45.86 亿元，销量约 75 万吨，呈现逐季增长趋势。收入逐季增长，木浆使用成本逐步下降，产品毛利水平回升非常明显。2023 年前三季度实现净利润约 1.07 亿元，扣非后的净利润约为 9,300 万元。</p> <p>从量来看，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。</p> <p>从价格看，三季度后期，包括食品白卡、文化纸等部分产品开始提价。</p> <p>从成本看，公司做了较好的库存管理和持续降本挖潜，四季度成本整体相对可控。</p> <p>江西基地 30 万吨化机浆投放出来，主要应用于江西基地的食品白卡和文化纸。预计年底前会用到部分自产化机浆。江西基地 1.8 万吨描图纸生产线年底前可投产。湖北汉川基地一期项目进展顺利，计划 2024 年二季度末投产。</p>

1、四季度之后，可能有一些自产浆带来的盈利增量，如果不考虑这部分盈利增量，只考虑纸和外购浆的表现，提价的落地和成本曲线是什么样？

最近木浆价格出现反弹上涨，一定层度上支撑产品价格提价落地。四季度后的成本变化主要取决于木浆价格的运行，影响因素较多。企业目前阶段已经逐渐走到了比较稳定的经营状态，在此基础上要持续做好降成本挖潜能、精细化管理工作，提高产品附加值。

2、化机浆投产后单吨盈利的增量？

化机浆自产成本对比外采价格，有一定的成本节约空间。

3、食品卡、格拉辛等产品往后的价格走势？

四季度公司的产品价格预计稳中有升。

4、8-9 月份收购了凯恩的一条造纸产线，这一块的业务的一个具体情况？未来品类拓展的规划？

收购的五洲特纸（龙游）主力产品是不锈钢衬纸和玻璃衬纸，我们收购后对设备做了部分升级、技改，产能大概 2-3 万吨左右，丰富了公司产品品类。

5、白卡又发了一轮 300 元的提价函，未来的纸价怎样去做展望？白卡价格不在历史高位，所以即使亚太投产，影响可能不会特别明显，这轮提价还是可以顺利落地？

市场价格最终由供求关系及成本变化等决定，处于动态平衡的状态。

6、化机浆 Q4 投产之后，这台纸机明年是不是也继续做文化纸的纸种，后续是否有转产计划？

公司会根据化机浆的投产和产能消化情况，灵活规划产线生产。

7、公司马上会有 30 万吨化机浆，后续也有其他化学浆线的规划，那么对于目前木片的采购渠道和主要采购来源，公司是否有做比较长期的规划？

木片来源既有国内，也有进口，公司根据一定时期内国内外货源供应情况，综合成本以及质量，灵活选择采购方式。

8、公司之前有披露较详细的新增产能计划，明年湖北的60万吨工业包装纸是一项大开支。那么目前公司对于两条线的定位是怎样的，打算做什么样的纸，以及对于上游的原料回收渠道是否需要做规划？

工业包装纸中细分产品较多，公司根据纸机设备，工艺技术，市场情况投产合适自身情况的产品，经过江西基地试产工业包装纸的锻炼，公司在原料回收方面有成熟的团队和经验。

9、明年新增投产的工业包装纸和公司之前做的特种纸，下游客户会有一些不同，那么公司有没有提前做客户规划，或者说公司对纸种市场情况预期如何，投成出来对于明后年的影响怎么样，达产以后能够实现什么样的贡献？

我们有成熟的原材料采购团队、销售团队，原材料采购和销售布局都会提前规划。

10、现货浆价目前正在上涨，上涨背后的因素可能是哪些，以及浆价上涨的影响预计什么时候会体现到成本端呢？

原因比较复杂。浆价上涨，影响因素较多，无法一一罗列分析。浆价变化对成本端的影响主要由采购下订单到入库时间的周期所决定。

11、龙游工厂每年大概能做多少的利润，今年会并表吗？

9月份已经并表。

12、公司明年会有一些比较大的资本开支，那最近两年公司的资产负债率在60-70%，并且短期借款比较多。后续公司对财务杠杆还有负债率有什么规划吗？

造纸为重资产行业，有重大资本开支的时候，资产负债率会一定层度的上升。公司会根据市场情况及自身能力合理安排投资进度。

13、上半年人民币贬值给进口原材料带来一些汇兑损失，下半

	<p>年这块影响还会存在吗？</p> <p>如果变动区间较小的话，汇兑损益不会太大。</p> <p>14、这一轮景气修复，下游有补库的动作。目前公司产成品的库存大概是什么情况？后续下游的补库大概能持续到什么时候？</p> <p>第三季度产销率超过 100%，目前公司整体的库存水平偏低。</p>
<p>是否涉及应当披露的重大信息</p>	<p>否</p>
<p>附件清单(如有)</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2023 年 10 月 27 日</p>