

证券代码：603733

证券简称：仙鹤股份

公告编号：2023-083

债券代码：113632

债券简称：鹤21转债

仙鹤股份有限公司 关于接待机构调研情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

仙鹤股份有限公司（以下简称“公司”）于2023年10月31日通过电话会议交流形式接待了机构投资者调研，现将调研具体情况公告如下：

一、调研基本情况

调研时间：2023年10月31日

调研方式：电话会议交流

调研机构名称（排名不分先后）：国盛证券、浙商证券、中信证券、中金公司、东方证券、东兴证券、广发证券、国都证券、国联证券、国泰基金、南华基金、银华基金、万家基金、永赢基金、富达基金、融通基金、宏利基金、方圆基金、勤辰基金、善泽基金、淳厚基金、汇添富基金、易方达基金、铸信诚基金、合煦智远基金、泰达宏利基金、西部利得基金、谢诺辰阳基金、华泰保兴基金、民生加银基金、中信保诚基金、东方阿尔法基金、交银施罗德基金、中信建投、榜样投资、银叶投资、君茂投资、巨子投资、源乘投资、域秀投资、远信投资、安惠投资、重阳投资、崇山投资、沅京投资、沅沛投资、灏浚投资、彩霞湾投资、君和立成投资、绿地金融投资、紫金矿业资本投资、凤凰基石股权投资、平安资产、人保资产、泰康资产、朴易资产、亘曦资产、博泽资产、联禧永世资产、国华兴益资产、东证资管、招商资管、长江资管、中金资管、国君资管、睿郡资管、大朴资管、宏道资管、仁桥资管、庶达资管、雪球资管、同利德资管、华泰保险资管、上汽顾臻资管、相聚资本、清和泉资本、上海国际信托、华能贵诚信托、复华证券投资信托、中荷人寿保险、恒大人寿保险、工银理财、中邮理财、宁银理财、杭银理财、招商银行、中鼎控股、云天化股份、HGNH INTERNATIONAL ASSET

MANAGEMENT(SG)PTE. LTD、MARS ASSET、T ROWES、MINDHAND FUND SPC ACTING FOR AND IN RESPECT OF MINDHAND EQUITY FUND SP (MARGIN)

公司接待人员： 副总经理、董事会秘书王昱哲

三、交流的主要问题及公司回复概要

1、请问新基地进度如何及湖北、广西项目投产情况？

答：公司湖北和广西基地正在按计划有序推进，预计于 2023 年底或 2024 年初投产部分浆线和原纸产能。湖北、广西项目的纸基功能材料一期设计投产量超过 60 万吨，这些新产能的释放预计在 2024 年能够逐步的体现。除了纸基功能材料产线之外，公司还将会有浆线的投放。

2、请问价格落地情况？

答：公司产品定价遵循科学的定价策略，通过对市场需求、成本、竞争、个性化服务情况等因素的分析，来确定产品的价格水平。从今年第三季度开始，公司部分产品已经根据市场需求不同程度，相应调高了销售价格，公司前期涨价函已基本落实到位。

3、请问产品提价主要基于需求好转还是浆价上涨？

答：产品提价主要基于原材料成本上升和市场需求情况而调整。

4、请问木浆价格上涨对公司的影响及后续木浆价格走势？

答：纸浆价格的波动会影响公司的生产成本，公司将根据市场成本的变化，通过对销售产品的价格调整、原材料储备等策略积极应对；同时，公司在广西和湖北的基地正在努力加快建设进程，推进自备木浆计划，预计在 2023 年底或 2024 年初取得第一批自制木浆的供给，未来木浆的价格波动对公司生产成本的影响将会适当减弱。木浆价格自 2022 年开始长时间维持高位后开始下滑，自 2023 年 5 月份开始恢复性上涨，根据市场趋势分析，今年下半年木浆价格上涨的可能性仍然较大，主要是看市场供需的变化。

5、请问公司三季度出口业务情况如何？

答：近几年来，随着公司产品在国际市场的认可度不断提高，公司出口业务呈现快速增长的势头。今年前三季度在国内市场出现整体疲软的情况下，公司出口贸易仍然保持良好的业绩，出口收入 53,980.36 万元，同比增长了 24.27%。公司合营企业夏王纸业具备较强的国际竞争力，出口占比在 30%左右。

6、请问公司产品结构有哪些变化？

答：公司紧跟市场及技术方向来加快新产品的开发，产品结构等也随市场需求变化而调整。因防疫类物资需求减少，医疗类纸基材料也相应减量，同时公司通过产能变化，增加了其他纸基材料系列产品的产量，其中电气工业用纸、格拉辛纸、热转印用纸系列销售量同比都有明显增长。

7、请问 2023 年第四季度，低克重特种纸价格走势以及成本走势？

答：低克重特种纸价格在第四季度走势应该会继续上涨，主要原因有：1) 第三季度的部分产品销售价格提价还没有落实到位，并没有体现在报表端。7 月、8 月市场需求保持平稳，9 月市场整体恢复不错，因此我们预计四季度的市场需求还会继续恢复。由于市场呈现一定程度的供不应求，在四季度产品价格具备上涨的基础。2) 原材料价格上涨。浆价自今年 5 月开始一直上升至今，浆价下调的可能性较低，因此木浆价格在经历一段平稳期后上涨的可能性仍然较大。

对于第四季度成本走势，我们的优势在于公司已做了一定的原料库存，来应对原料价格上涨带来的影响。

8、请问今年第三季度烟草行业用纸情况如何？

答：公司烟草行业用纸紧紧围绕着我国烟草市场而变化，由于国内烟草市场总体计划性比较强，所以市场总体比较稳定。由于近年来总体消费偏弱，烟草行业用纸的销售量在今年一季度、二季度相对较弱，三季度提升较快，到今年四季度将会有所增长。公司在烟草配套纸基材料的份额一直比较稳定，未来随着公司产品线的扩大，以及对烟包卡纸的研发，相信公司在烟草行业的销售将会有新的增量。

9、请问 30 万吨食品卡产能利用率和盈利能力？

答：公司 30 万吨食品卡从今年 4 月投放市场以来，凭借产品质量的稳定销售量快速攀升，呈现快速增长势头，目前产能利用率维持在较高水平。但食品卡在投产时受市场供需情况的影响，造成价格持续低位，盈利受到一定影响，而随着该产品市场接受度的不断攀升，价格也在逐步回升。公司凭借深厚的技术积累，产品持续创新升级，在前期阶段已经积累了一定的优质客户资源，从长期来看，食品卡纸的布局具有战略意义，相信未来会有不错的市场空间。

10、请问公司对产业趋势展望是怎么样？

答：公司几十年深耕高性能纸基功能材料，形成了六大纸基材料系列。为实现“林浆纸用一体化”的全产业链布局，公司利用当地资源优势，在湖北、广西两地投资建设年产能均超过 250 万吨的大型“林浆纸用一体化”产业园项目。同时，在市场端，公司持续保持产品线多样化的竞争优势，积极拓展新产品，发现新市场，利用公司目前的国际化平台和更多的全球知名企业展开合作，抓住机遇、扩大主业充分进入全球供应链市场，并积极探求产业链上下游的合作和投资机会，布局海外市场，引入先进技术。在生产端，公司充分利用好资本平台，继续合理地扩大产能，实现逆周期的产能布局，并寻求机会整合国内资源。

11、请问和小企业相比，公司的竞争优势在哪里？

答：在高性能纸基材料行业领域，公司拥有强大的抗风险能力以及多元化的产品系列，并能够利用丰富的生产线对终端客户需求进行定制化开发，并已经完成对下游消费行业各消费类产品的供应布局，因此在终端产品端的应用将具有更广阔的发展空间。公司能够为下游的价值客户提供产品设计、定制生产、伴随开发等解决方案和服务。公司在产业链上下游均有布局，拥有林地、化工、制浆、能源、物流、原纸及纸制品等全产业链生产能力，产业宽度和产业深度布局相对完善。公司目前拥有 54 条高性能纸基材料生产线，生产调整灵活有效，将在未来为下游客户定制更多具有新技术的产品，并且做好技术研发，以销定产，随时根据客户的需求在原有产线上进行开发，提供更多高附加值的定制化产品。

特此公告。

仙鹤股份有限公司董事会

2023年11月2日