

证券代码：002067

证券简称：景兴纸业

浙江景兴纸业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20231102

投资者关系活动类别	<input checked="" 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 type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	长江证券 宋康泰 申万轻工 张海涛 平安养老 徐唯俊 首创证券 李允 国联证券 赵宇 线上参会 童帅、陈梦知、梁冰哲
时间	2023年11月24日10:00-12:00
地点	公司701会议室及线上会议
上市公司接待人员姓名	总经理王志明、副总经理徐海伟、 董秘姚洁青、证代吴艳芳
投资者关系活动主要内容介绍	一、马来项目投产的意义 公司主要产品是牛皮箱板纸，在包装运输中起到保护、支撑作用，需要使用优质的美废为原料来保证产箱板纸的耐破度，“禁废令”实施后，国废由于反复使用，纤维短，需要添加木浆，才能达到面纸的质量要求，因此头部企业利用海外资源，采取不同模式生产再生浆，主要有以下几种形式：卷筒浆、湿浆、干磨浆。 1、卷筒浆：利用富余纸机产能生产，但在包装市场行情好的时候，纸厂更愿意生产成品纸。虽然卷筒浆含水率比较低，

品质也稳定，但是外观形态和成品纸一样是卷筒样的，海关没法判断是成品纸还是原料浆，从 2020 年开始按照成品纸征收了 6%的关税（2023 年开始已经取消）。

2、湿浆：利用纸机的制浆流程制成湿浆，但是含水率高，运输成本高，容易变质。

3、干磨浆：将废纸去掉凝胶物等杂质后撕碎，虽然成本低，但是纤维破坏，得浆率低，也容易被海关认定为固体废物。

因此，公司在马来投资废纸浆板生产线，能解决优质再生浆原料短缺的问题，对公司成品的产品结构调整也是非常有益处的，可以更多的生产优质的毛利相对高的高端产品。另外，从马来巴生港到中国、东南亚任何一个港口运价都相同，而且目前运价比较低，所以项目建成还能扩大成品纸的销售范围，辐射到中国及东南亚其他地区。

二、马来产品的使用

今年 10 月底，一期项目两条 40 万吨废纸浆板线已经完成性能测试，纤维质量非常好，试生产的产品也已到达国内用于生产和销售，部分自用，部分销售给其他造纸企业，产品品质可以部分替代木浆，有客户已经使用我们的再生浆板生产再生生活用纸。另外，经过市场调研后发现，还有许多行业会使用到纤维浆，比如水泥袋、硅酸盐板等建材产品。

箱板纸由于各家客户要求的规格不同，再加运输半径的限制，一般都是就近生产销售。从马来运回统一规格的浆板，再在国内加工成不同规格的成品纸，适用于相对低端，交货期短的产品。马来生产成品纸则适用于更高端产品、订单稳定的客户，可以使用比美废更便宜的欧废、日废作原料。所以我们也启动了二期 60 万吨箱板纸项目，已经通过股东大会审批，由于总投资超出了原来审批的额度，目前在商务部审核中。马来方面需要对环评做一个更新备案，进度应该还是比较快的。

	<p>三、一期达产后的成本</p> <p>目前整个包装是市场行情一般,美废价格基本在 200 美金上下浮动, 目前美废采购量最大的是国内几个大纸厂在海外的基地, 以及台湾和印度, 200 美金的价格双方都比较能接受。海运费现在也在低位。马来项目使用的电、汽都是自备的, 达产后浆的吨成本会比较低。目前还没满产, 测算不准确。</p> <p>四、吨纸盈利</p> <p>公司目前吨纸盈利较低主要原因, 一个是公司没有自备电厂, 在煤价相对较低的时候, 有自备电厂的企业会有一定的毛利优势, 另一个是原料来源, 公司过渡期使用的是成本较高的卷筒浆。</p> <p>五、参观工业用纸生产线</p>
附件清单(如有)	
日期	2023 年 11 月 24 日