证券代码：002511 证券简称：中顺洁柔

**中顺洁柔纸业股份有限公司投资者关系活动记录表**

 编号：20191106-20191111

|  |  |
| --- | --- |
| **投资者关系活动类别** | √特定对象调研 □分析师会议□媒体采访 □业绩说明会□新闻发布会 □路演活动□现场参观 □其他 |
| **参与单位名称及人员姓名** | 澄金资产管理有限公司、老虎太平洋基金、华夏基金、北京汉和汉华资本管理有限公司、工银瑞信基金、民生加银基金、新华资产、新华基金、千合资本、华夏未来资本管理有限公司、交银施罗德基金、长信基金、工银安盛人寿资管公司、中国人保资产管理有限公司、浙商基金、摩根士丹利、鑫巢资本、Atlantis Investment Management、Centerline Investment Management、Fenghe Asia、Genesis Capital、Invesco、Kadensa Capital、Keywise Capital、Pictet Asset Management、Tiger Pacific Capital、Ward Ferry Management、Wellington Management、ABL Global Asset Management、BJ-China Life Asset Management、BJ-GC AMC、BJ-ICBCCS、BJ-PengyangAMC、BJ-Springs Capital、China AMC、EDS-YuanCe Investment Management Co., Ltd.、Golden Nest Capital、Keywise Capital、Man Group、Marble Bar Asset Management、QFII-Allianz Global Investor、QFII-Comgest、QFII-Greenwoods、QFII-Meritz asset management、Righteous Capital、SH-congrong investment management co.,ltd Shanghai、SZ-China Southern Fund、SZ-GF Securities、SZ-UBS SDIC Fund、Value Partners、FIAM LLC、AR Capital Pte Ltd、Aberdeen Asset Management Asia、China International Fund Management Co Ltd、Lazard Freres、Matthews International Capital Managemen、Pinpoint Asset management Ltd、 Point72 Asset Management、Schonfeld Strategic Adv HK Ltd、 Tokio Marine Asset Management、Prime Capital Asia、NP Asia、Clough Capital Partners、DWS / Deutsche AM Germany、Harvest Fund Management Co Ltd.、JK Capital Mgmt Ltd、CI Investments Inc.、3W Fund Mgmt LTD、 Barings LLC、CENTERLINE INVESTMENT MAN LTD、Fuh-Hwa Secs Investment Trust Co Ltd、Manulife Asset Mgmt (HK) Ltd、Millennium Capital Management、 Orchid China Management Limited、 Sumitomo Mitsui DS AM CO、GMT Capital Corp、AllianceBernstein Europe、Artisan Partners、Bosvalen Asset Management、Invesco Capital Management、Investec Asset Management UK、RBC IM (Asia) LTD 、Schonfeld Strategic Adv HK Ltd 、YIHENG CAPITAL LLC、Schroders IM Singapore、Franklin Templeton Fund Mgmt、Gavekal Asia Ltd、OBERWEIS ASSET MANAGEMENT、SPARX Asia Investment Advisors、SPQ Asia Capital Ltd、Taikang Insurance Group Inc、T Rowe Price COATUE、UG INVESTMENT ADVISERS LTD、CAPITAL GROUP、CastleHook。 |
| **时间** | 2019年11月6日-11月11日 |
| **地点** | 北京、澳门、中山 |
| **上市公司接待人员姓名** | 周启超 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** | **机构投资者：对于原材料未来的价格趋势公司怎么看？****答：**四季度以来，原材料价格继续小幅度下跌，暂未看到止跌反弹迹象。从原材料周期性的角度来看，下跌周期刚刚过去三分之一时间。**机构投资者：公司如何保障较低的原材料成本？** **答：**公司具备专业的采购团队，会随时关注木浆的市场行情及价格波动，并结合公司销售和生产情况精准把握采购节点。另一方面，公司直接与国际大型生产厂家合作，从而使 得公司采购成本维持在较低水平。 **机构投资者：公司运营效率较高的原因？** **答：**公司自 2014 年以来，通过在治理结构、管理团队、 渠道建设、产品结构等方面的梳理、优化，公司近年来实现了采购、生产、供应链、销售一体化，使得公司整体管 理水平更加稳定规范，从而提升运营效率。 **机构投资者：随着原材料价格下行？小规模厂家的恢复 生产，会不会对龙头企业有影响？** **答：**生活用纸行业一直都是充分竞争的行业，如果是竞争加剧的话，那相对于中小和区域性的品牌来说，可能压力会更大。而相较中小企业，龙头企业因规模优势，在原材料采购、生产、销售、资金周转等方面都占据优势，也使得行业集中度呈不断提高趋势。所以，中小企业的进入，不会对龙头企业造成太大影响。从相关数据可惊人看到，近5年来，行业集中度在不断提高。**机构投资者：汇率对公司的影响有多大？** **答：**公司具备专业的金融团队，会采取套期保值、远期结售汇等方式抵消部分影响。**机构投资者：近期有行业企业因经营不善破产，是否会 对行业有影响？** **答：**中小产能的出清，有利于让出部分市场份额，提高行业集中度。 **机构投资者：木浆库存水平如何？** **答：**公司的原材料木浆储存仍处于较低水平。**机构投资者：展望2020年， 2020年收入指引是多少？ 销售费用率指引是多少？** **答：**根据已经披露的《2018 年股票期权与限制性股票激 励计划（草案）》，公司对 2020 年的收入增速有设定预期。 明年销售费用率也会维持在合理水平，后期随着渠道拓展效果渐显，销售费用率会得到更好的控制。 **机构投资者：公司未来持续增长的原因有些哪些？** **答：**未来收入增长主要原因如下： 1）公司处在渠道拓展期，这几年渠道红利已经在逐渐 显现；公司对渠道建设能力不断加强，产品覆盖率不断提 高，都为公司收入增长做贡献； 2）公司产品研发能力比较强，产品更新换代速度快，而 且能够贴合消费者消费需求。 3）公司产品的渗透率还处于相当初级的水平，提高渗透率是公司在未来业绩继续保持快速增长重要渠道之一。4）其他的品类的拓展，比如说公司进行的个护卫生巾等，也都在以较高的毛利率体现。作为快消品行业，当公司的渠道力和产品力优势开始体 现出来后，有利于公司继续保持快速增长。 **机构投资者：如何应对原料价格下行后竞品继续压价？****答：**生活用纸的竞争一直比较激烈，不是因为原材料下跌后才会充分竞争。公司经历了过去多轮的原材料下跌的周期，对公司来说，原材料涨跌不是一种特殊情况，无论原材 料涨跌，公司都会持续保持自身踏实经营。 **机构投资者：公司近年的分红情况？** **答：**公司近年利润分配方案都是严格按照监管机构的相关规定进行。随着公司收入和利润规模的扩大，公司会不断增加分红派息的比例，以让广大投资者都享受到公司的发展红利。 |
| **投资者关系活动主要内容介绍** |
| **附件清单（如有）** | 无 |
| **日期** | 2019年11月6日-11月11日 |