

# 仙鹤股份有限公司

## 接待机构投资者调研活动会议纪要

### 一、机构调研情况

**调研时间：**2021年1月6日

**调研地点：**公司会议室（衢江区天湖南路69号）

**调研形式：**现场接待及电话会议

**来访机构：**东北证券、中银国际证券自营、长盛基金、东吴基金、新同方基金、建信保险资管、信泰人寿资管、西南资管、格栅汇投资、凯丰投资、宏羽投资、齐家（上海）投资、富恩德（北京）资产、睿扬投资、鼎锋资产、金控资产、煜德投资、雷钧资产、长城财富、华夏财富、建信理财、国寿安保、国寿养老、交银康联人寿等

**公司接待人员：**董事会秘书 王昱哲、证券部主任 叶青

### 二、调研行程安排

到访的调研机构及其他投资者与公司领导进行了交流，并参观了公司产业创新服务综合体及智能化特种纸生产线。

### 三、调研会议纪要

#### （一）公司概况介绍环节

会议开始，由公司董事会秘书王昱哲先生向与会者介绍了公司目前的发展概况。公司为国内大型高性能纸基功能材料研发和生产企业。在国内布局了包括浙江衢江、河南内乡和浙江常山3个造纸基地，目前公司及其控股子公司、合营公司已拥有45条现代化造纸生产线，1条纸浆生产线，21条涂布生产线和7台超级压光机，并拥有化工、制浆、能源、物流、原纸及纸制品等全产业链生产产能，产业宽度和产业深度布局相对完善，年生产能力超90万吨。同时，公司也以纸基功能材料研发制造为核心，积极推动制汽制电、化工材料、工业水处理及固废处理、分布式光伏发电、物流及消费终端产品等新材料、新能源以及上下游一体化等多元化产业的发展。公司在扩大主业发挥规模优势的同时，公司的产品多元化优势、

技术优势、环保治理优势、管理创新优势、品牌客户优势以及公司的“家文化”优势都是仙鹤股份得以稳定发展的重要保障。同时，仙鹤也非常注重可持续性发展，并正在与产业链上下游的供应商和客户一同为产业的可持续性发展作出贡献。随后董秘王昱哲向来宾介绍了目前公司产品涉及的烟草行业材料、家居装饰材料、商务交流及防伪材料、食品与医疗包装材料、标签离型材料、电气及工业材料、热转印材料、低定量出版印刷材料、特种浆等九大系列产品的基本概况。最后，董秘王昱哲回答了投资者及投资机构的相关问题。

## （二）会议问答环节，交流的主要问题及公司回复概要

### 1、请介绍一下公司以纸代塑产品有哪些？

答：公司的以纸代塑产品主要为以纸基材料为主的食物、物流和医疗等包装材料，食品类主要包括食物热敏标签、食品级防油纸、涂布纸、零食包装、液体包装等材料产品，以及纸吸管、薄型包装纸袋、咖啡滤纸袋、蒸笼纸、烧烤纸、火锅纸、砧板纸等面向终端的以纸代塑产品，在国内具有较高知名度。

“限塑令”颁布以后，公司加速“以纸代塑”的研发、布局。公司可转债募投项目年产22万吨高档纸基材料就与食品类包装等高性能纸基类消费产品密切相关。此外，公司还继续在常山基地规划了30万吨的食品卡纸项目，该项目以新型高克重高档食品级包装材料为主，为后续需求的增长储蓄产能。

### 2、请问公司目前食物包装以及其他以纸代塑品类的产品排单情况如何？

答：鉴于全球疫情状况及“以纸代塑”政策的落地，市场对这方面的产品需求旺盛。公司目前机台排单饱和，订单都处于供不应求的状态，公司正积极调配资源提升产能，未来较长一段时间均将开足马力生产，提高在手订单的消化速度。

### 3、纸吸管的负面评价比较多，主要是使用口感，具有一定气味以及放置一段时间后容易变形等，目前技术上如何解决这些问题？

答：随着以纸代塑概念的推广，纸吸管代替塑料吸管已成不可逆转之势，但人们在开始使用纸吸管代替塑料吸管时，可能会存在使用习惯等诸多因素的适应过程。纸吸管目前较多用于冷饮，公司纸吸管目前在使用口感的技术上已有较大

的突破。当然，公司在纸吸管的研发和生产过程中，仍会不断加强纸吸管的适用性、从众性等方面的技术探究，进一步满足市场需求和人们使用习惯的要求。

**4、请介绍一下广西来宾118亿投资项目的具体情况及未来公司在浆上是否有什么布局？**

答：公司于2020年11月27日与广西来宾市人民政府签订了《广西三江口新区高性能纸基新材料项目投资协议书》。该项目总投资规模118亿元。投资项目内容为年产250万吨高性能纸基新材料及纤维制备项目。主体项目包含年产150万吨纸浆纤维制备项目（其中化学纸浆100万吨，化学机械浆50万吨），年产100万吨高性能纸基新材料纸项目和主体项目的热电联产、物流供应链、能源管理等配套辅助设施，以及产业链延伸的其他配套项目。

**5、请问公司未来的发展规划，以及发展重点？**

答：公司将抓住全球“以纸代塑”的发展趋势，持续保持产品线多样化的竞争优势，积极拓展高毛利新产品，发现高收益新市场，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，充分进入到全球供应链市场，并以新型烟草行业、消费食品行业、医疗健康行业、快递物流行业等与人民生活密切相关的材料产品为公司未来重要的战略发展方向，发挥头部效应，深入终端耕耘，公司的产品分类及占比也将随着市场的变化作出相应的改变。

**6、请问公司可转债募投项目的建设进度如何？**

答：公司可转债年产22万吨高档纸基新材料项目建设4条生产线，主要生产格拉辛纸、液体包装纸、烘焙纸、热升华转印原纸等高性能纸基功能材料。其中哲丰新材PM6于2020年3月份投产并实现销售，PM5于2020年8月中旬完成调试并投入生产，目前运行稳定。剩余两条生产线PM7和PM8也将于2021年一季度完成安装并进行调试生产。整个项目完成后公司将新增年产22万吨产能。

**7、请问近日纸浆价格上涨对公司的影响及应对措施？**

答：纸浆作为公司的生产原材料之一，其采购成本的变化会对公司的生产成本产生一定的影响。由于纸浆成本占公司生产总成本的比例不如传统造纸行业大，因此纸浆价格波动对纸基功能材料的影响有限，同时近几个月来，人民币汇率不断攀升，也利好于公司进口原材料成本的控制。公司会结合生产订单情况、木浆价格情况适时调整纸浆库存，目前公司具有充足的原材料库存。同时，公司也已经就最近部分原材料成本上升的情况进行了下游市场的价格调整，合理消化了成本上升可能带来的影响。公司具有完善规范的管理制度，能够应对相关的市场变化，总体周期性较弱。

**8、请介绍下近期公司的生产经营情况，相关市场需求是否旺盛，公司订单是否充足？**

答：目前公司经营状况正常，公司在手订单饱满，市场需求旺盛，公司正在积极扩充产能满足市场需求。

**9、请问公司在 HNB 新型烟草缓释材料方面的研发进展，市场何时开放？是否和电子雾化烟市场有竞争？**

答：公司在烟草行业布局较早，主要烟草行业产品包括烟用接装材料、烟用内衬材料，适用于卷烟类产品（传统可燃烟及加热不燃烧新型烟草等）过滤嘴和烟盒内衬材料的包装。HNB 新型烟草作为未来烟草行业极具开发前景的产品，公司正在积极利用纸基纤维的优势特点，为 HNB 行业提供更完善的解决方案，目前公司研发进展顺利。市场开放由多方面因素决定，HNB 产品和电子雾化烟产品具有自己的目标市场，各自有广阔的发展渠道。

**10、请问公司新产品的研发优势？**

答：公司有完善的新产品开发流程，从原材料一直到客户终端的全产业链关注、采集、协调、研发、试用和合作机制。近几年来，公司加大研发投入，建立全新的综合实验中心，以满足市场对纸基新材料的终端使用研发需求。同时，公司与众多高校共建了仙鹤研究院，专业从事纸基新材料及配套化学品的研究开发。

公司认为，持续的研发投入是保持公司持续性竞争力关键，不断的培育新产品也为公司未来的持续发展奠定了基础。

**11、目前行业来看，行业内产能是否能被市场合理消化？会不会造成行业内产能过剩的极端局面？**

答：公司目前推出的新的产线和产能都是以纸代塑概念的材料，公司经过了充分的市场调查，走出的每一步都非常扎实。公司与大量优质客户都有多年的稳定合作，能够为下游的价值客户提供一站式、多元化的解决方案和服务。这些客户具有合作时间长、采购能力强、产品个性鲜明的特点，合作关系稳固。公司通过对客户产品的市场定位、功能特点等，利用公司丰富的生产线资源为客户进行定制开发，向客户提供便捷的测试服务、专业的技术支持、牢靠的运输保障和丰富的售后服务，成为客户未来发展的合作首选。故对目前计划扩大的产能的市场消耗充满信心。

**12、公司与利乐公司也达成合作，目前的供应量有多少？在利乐供应体系中占比多少？**

答：公司和利乐公司已有多年的合作基础，仙鹤供应的食品包装材料数量在利乐体系内正在逐步增加。

公司经过了利乐公司严格的审核程序，进行了全面的审核和长期试用，建立了互惠互利的合作关系。未来公司将通过其平台在海外市场进行开发推广。因此公司将积极准备，根据海外市场特点落实生产和配套，为客户提供各种各样产品的解决方案。

仙鹤股份有限公司董事会

2021 年 1 月 08 日