

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

会议时间：2021年3月02日

会议地点：公司会议室（衢江区天湖南路69号）

会议形式：电话会议交流

参会人员：公司董事会秘书 王昱哲、西南证券、雀跃资产、品润资产、久盈资产、耀康资产、哲石投资、钱江金融投资、优益增投资

二、电话会议交流的主要内容

1、公司的发展历史介绍

公司自2001年创立以来，始终以高性能纸基功能材料为主业，紧跟消费和工业领域的需求变化，实现了二十年的高速增长。公司为全国最大的纸基功能材料研发和生产企业之一，致力于为下游客户提供一站式的解决方案，并在国内拥有浙江衢江、河南内乡和浙江常山3个造纸基地，公司及其控股子公司、合营公司现已拥有47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的生产产能，产业宽度和产业深度布局相对完善，截至2020年末公司及其合营公司已经具备的年生产能力超90万吨，2021年产能将达到110万吨，下游直销客户超过2000家。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，积极推进新能源的使用，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。

2、公司以纸代塑产品目前有哪些终端客户，营收及占比多少？未来有什么

扩张计划？

随着限塑令和国家环保政策的推动，纸基材料作为可完全降解的循环纤维材料，发挥着重要的作用。公司的产品能够辐射到以纸代塑产品端基本上所有的产品种类，并符合需求侧改革的方向。公司的纸基功能产品在电商快递、食品包装、外卖服务以及医疗健康等领域均可实现对塑料包装的替代，如烘焙纸可替代原铝箔，液体包装纸可替代塑料软体包装，食品包装纸可替代塑料制品包装，蒸笼纸可替代植物、织布原料，装饰纸可替代森林原木材料，吸管纸可替代塑料吸管，纸基胶带可替代塑料胶带，医疗用纸可替代 BOPP 膜类包装等。公司将积极推进以纸代塑产业链的发展。

公司已连续多年进入百胜中国（肯德基、必胜客等）、麦当劳、星巴克等知名快速餐饮巨头的食品包装类产品供应链，近年来也同时进入了太平洋咖啡、Costa、喜茶、奈雪、茶颜悦色、永和大王、百果园、正新鸡排、华莱士等知名餐饮品牌，盒马鲜生、全家、喜士多、华润万家、宜家等知名超市品牌，万豪、洲际、香格里拉等高端连锁酒店龙头企业食品包装类产品供应链，其中包括食品类标签、食品垫纸及纸吸管。消费类纸质产品市场巨大，但单一产品及单个客户占公司整体销售总量的比例仍然较小。

2020 年全国的胶带用量大约为 600 亿米，每个快递总量 0.8 米，可以绕地球 1500 圈，2019 年中国市场胶带母卷产能将近 350 万吨，禁塑令提出，到 2022 年底，北京、上海、江苏、浙江、福建、广东等省市的邮政快递网点，先行禁止使用不可降解的塑料胶带。

中国胶带产能地域分布来看，华东 35%，华南 29%，华北 21%，其余分布在东北及西部地区，而在政策明确指出的区域范围内，其涉及的区域产能近 200 万吨，占全国胶带行业总产能的 58%左右。预计到 2022 年底，可替代胶带的用量在 400 万吨以上。2025 年前，其他的区域的胶带也会被取代。市场巨大

截至 2020 年 3 季度末，公司食品与医疗包装用纸及标签离型用纸占公司主营收入的比例为 30.14%，可转债募投项目年产 22 万吨高档纸基材料就与电商快递、食品类包装等高性能纸基类消费产品密切相关。此外，公司还在常山基地规划了年产 30 万吨的食品卡纸项目以及可降解纸吸管项目，为后续需求的增长储蓄产能。目前以纸代塑方面的产品需求旺盛，订单处于供不应求的状态。公司未

来在广西的投资项目也将重点发展以纸代塑类产品。

3、公司在烟草方面与全球烟草巨头的增量合同及供货情况如何？

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。在烟草包装等传统行业中，公司将顺应市场发展方向，积极配合终端客户提供创新型合作方案，并与国内、国外知名烟草公司保持长期合作关系。而新型烟草作为未来烟草行业极具开发前景的产品，公司已通过现有渠道开展 HNB 新型烟草缓释材料端的开发，利用纸纤维的优势特点，为行业提供更完善的解决方案。

公司子公司浙江唐丰特种纸有限公司已经在稳定向国内外各大知名烟草公司供应烟用接装原纸产品，如菲莫国际 PMI、英美烟草 BAT 和日本烟草 JTI 等，并将进行更广泛的合作。

4、请介绍一下公司在常山基地的建设情况？

公司常山基地目前正常运行的大型产线有6条，公司IPO上市募投项目为4条线（PM1-PM4），共10.8万吨特种纸项目，实施地为常山；公司一期可转债募投项目“年产22万吨高档纸基新材料项目”建设有4条生产线（PM5-PM8），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已于2020年3月份投产并实现销售，PM5已于2020年8月中旬完成调试并投入生产，目前运行稳定。另外两条生产线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；此外，公司还在常山基地规划了年产30万吨的食品卡纸项目以及年产100亿根的可降解纸吸管项目，为后续需求的增长储蓄产能。

5、公司在原材料纸浆方面的自给率有多少和纸浆方面的布局？

公司生产纸基功能材料所使用主要原材料为进口木浆。公司子公司河南仙鹤特种浆纸有限公司目前有5.1万吨的自制浆产能。公司一直注重特种浆的开发，公司目前拥有杨木浆、麦草浆、龙须草浆等特种浆的生产能力，在广西的浆线规

划主要以桉木浆和蔗渣浆为主，并将同时做好竹浆、棉秆浆、芦苇浆的布局，充分利用可再生可循环资源。公司在广西的投资会考虑先启动纸浆生产线，并预计将于2023年实现产能投放。

6、请介绍一下公司的产能情况及 2021 年产能的布局？

截至 2020 年末公司及其合营公司已经具备的年生产能力超 90 万吨。公司在 2021 年初将新增部分产线，再一次提供产能空间，其次，公司在 2020 年下半年投放的产线将在 2021 年得到产能的释放，因此 2021 年将是公司的产能释放年，预计在年初新线投产完毕后，公司及其合营公司将达到 110 万吨的生产能力，根据目前的项目实施进度，公司 30 万吨食品卡纸项目将在 2022 年上半年投产，实际达到的产量情况请以公司正式披露的定期报告为准。公司将在 2021 年积极布局食品与医疗消费材料、日用消费材料与电气与工业材料的产能，并长期看好该类市场的发展。

7、特种纸行业总体市场增速如何？公司在竞争格局上是怎样保持行业壁垒的？

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，并已经完成下游消费行业各消费类产品的供应布局，在产品端具有广阔的发展空间，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，涉及到纸浆、造纸、化工、能源电力、环境污水处理、物流、终端产品、新能源等领域。公司目前拥有 47 条高性能纸基功能新材料生产线，生产调整灵活有效，将在未来为下游客户提供更多高附加值的定制化产品。

仙鹤股份有限公司董事会

2021 年 3 月 03 日