

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05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、东方财富证券、浙商证券、平安资管、百年保险、华富基金、南华基金、博道基金、睿远基金、红烨投资

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、公司以纸代塑产品在物流行业的应用？

随着高端零售行业、电商和相关物流行业的快速发展，快递业务量加速增长，据行业数据统计，2020 年我国快递业务量完成 830 亿件，同比增长 30.80%，业务收入达 8750 亿元，同比增长 16.70%，由于快递物流行业的发展，用作物流标签底纸的格拉辛离型纸的使用量也得到了飞速增长。然而，与发达国家相比，我国人均标签使用量还处于相对低位，因此格拉辛离型纸未来需求潜力仍然非常巨大。公司可以为物流行业提供纸质胶带的全面解决方案。

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。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。

公司生产的标签离型材料、商务交流及防伪材料、食品包装材料及电气类材料都有明显的互联网产品材料属性。公司已经将互联网产业相关产品作为公司未来重要的发展方向，面对市场的发展，公司已经做好相关产品的产能布局，进一步布局快递物流、日化等行业，并结合公司其他类别产品，为行业提供更多有价值的一站式解决方案。

3、公司在烟草行业用纸产能情况及投放计划？

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 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。

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、合营公司夏王纸业产品的市场地位及市场布局情况？

公司的合营企业浙江夏王纸业有限公司为亚洲最大的高档装饰原纸供应商企业之一，专注于开发高档家居装饰原纸，用于高档定制家具和地板的贴面材料，在我国高端装饰原纸的市场占比超过80%以上。夏王目前与国内家居装饰行业中的高端品牌：索菲亚、欧派家居、尚品宅配、志邦家居、好莱客、全友、圣象、菲林格尔等进行紧密合作并积极开发消费端新型应用产品，夏王每年会向市场推出当年的流行花色引领市场，并计划在2021年11月投产一条新的高端装饰原纸产线PM5，产能7万吨，进一步加大市场布局和产品引领。

5、请问纸浆价格上涨对公司的影响及产品涨价情况？

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。

6、纸吸管目前的投产计划和 100 亿根纸吸管项目进展如何？

公司 100 亿根纸吸管项目为公司本次拟发行可转换公司债券项目之一，公司于 2021 年 2 月 20 日在常山注册成立公司子公司浙江柯瑞新材料有限公司，经营范围为：新材料技术研发；纸制品销售；包装材料及制品销售；纸吸管生产、销售；货物进出口。同时柯瑞新材也会承担公司日后众多 2C(面向终端消费者)产品的项目，如环保纸袋、一次性环保易耗品等。该项目将会继续丰富公司目前的产品结构，并专注于更多高毛利产品的开发。

仙鹤股份有限公司董事会

2021 年 3 月 08 日