

证券代码：000488、200488

证券简称：晨鸣纸业、晨鸣 B

## 山东晨鸣纸业集团股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号：2021-003

投资者关系活动类别	<input 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 checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	<b>参会机构 45 家涉及 58 人：</b> 安信基金    黎志军 北信瑞丰    陈施羽、张伟保 博时基金    吴文庆 东北证券    钟天皓、周颖 东北自营    傅用增 方正富邦    柳政甫、孙祺 国联安基金 周维 国泰基金    郑有为 恒越基金    赵小燕、杨晓洋、高楠 华安资产    房晓 华商基金    崔志鹏 华泰保险    杨林夕 华泰资管    冯萧 华夏基金    郑博宏、季新星 汇添富基金 蔡志文 嘉实基金    陈永、马晓煜 交银基金    陈舒薇 蓝墨投资    黄浩阳、李胜 南方基金    卢玉珊 南京星然    郑皓粼 诺德基金    应颖 鹏华基金    赵强 平安基金    姬长春 平安资管    朱慧灵 前海人寿    吴天歌 融通基金    苏林洁

	<p>睿亿投资 楼鸿强、王慧林</p> <p>申万菱信 章锦涛</p> <p>万家基金 李文宾、郎彬</p> <p>新华养老 卢珊</p> <p>新华资产 高丰臣、李东正</p> <p>信达澳银 邱睿</p> <p>星元投资 李奕璇</p> <p>银河基金 金寿鹏</p> <p>域秀资产 司丹</p> <p>圆信永丰 李阳、胡春霞、范妍</p> <p>长城基金 陈良栋</p> <p>长江养老保险 张学瑞</p> <p>长信基金 何增华</p> <p>中海基金 姚炜</p> <p>中欧基金 罗佳明</p> <p>中融基金 冯琪</p> <p>中信资管 魏喆</p> <p>中信自营 汪达</p> <p>中银资管 李娜</p>
时间	2021年4月19日 21:15——22:10
地点	电话会议
上市公司接待人员	董事会秘书袁西坤先生；证券投资部相关工作人员
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、公司董事会秘书袁西坤先生介绍公司 2021 年一季度经营情况及公司竞争优势</b></p> <p><b>1、公司 2021 年一季度主要经营数据</b></p> <p>公司 2021 年一季度生产经营良好，市场需求提升，机制纸销量同比增长；公司主要纸种均落实提价，提价效益明显；公司浆纸一体化优势凸显，成本优势突出，企业盈利能力进一步增强。</p> <p>2021 年一季度公司完成机制纸产量 143 万吨、机制纸销量 158 万吨；实现营业收入 102.06 亿，同比增长 67.71%；归属于上市公司股东的净利润 11.79 亿，同比增长 481.42%，其中归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 11.65 亿，同比增长 709.12%；经营活动产生的现金流量净额 33.87 亿，同比增长 416.62%；基本每股收益 0.365 元/股，同比增长 1821.05%。</p> <p><b>2、公司核心竞争优势</b></p> <p>公司是中国造纸行业的龙头企业，中国企业 500 强，历经</p>

60 多年的创新发展，公司创造了自己的品牌，培育了自己的核心竞争力，通过加快新旧动能转换步伐，聚焦制浆造纸主业，逐步形成了以下竞争优势：

**(1) 浆纸一体化优势**

公司坚定不移实施浆纸一体化战略，目前在寿光、湛江、黄冈等主要生产基地均配有化学浆生产线，木浆总产能达 430 多万吨，是国内唯一一家基本实现木浆自给自足的现代化大型造纸企业。完整的供应链在为公司构筑成本优势的同时也保障了上游原料端的安全性、稳定性、优质性，对企业保持长期竞争力提供了有力支撑。

**(2) 规模优势**

公司是中国造纸行业龙头企业，在全国华南、华中、华北、东北主要市场均设有大型生产基地，年浆纸产能 1,100 多万吨，规模优势明显。公司依托自建的国际化物流中心及配套铁路专用线、码头，实现了集装运输、保税仓储、中转及场站储存等综合性物流服务。通过打造产业生态实现了从生产到销售的全线贯通，科学降低成本，规模效益显著。

**(3) 产品品种优势**

公司是造纸行业内产品品种最多、最齐全的企业，主要产品市场占有率均位于全国前列，其中文化纸市场占有率第一，白卡纸、铜版纸市场占有率均为第二。

**(4) 产业布局优势**

公司围绕浆纸一体化战略整合资源，将生产基地植根于核心目标市场，实现协同发展。目前，公司在山东、广东、湖北、江西、吉林等地建有 6 个生产基地，全部产品实现近距离销售，突破了运输半径限制，配送服务快捷高效，大大降低了生产成本，提升了产品的市场辐射能力。

**(5) 技术装备优势**

公司现拥有全球规模最大、工艺装备最先进的制浆造纸生产线，目前纸幅宽度 11 米以上的纸机公司就拥有 3 条，确保了生产效率和产品质量。

**(6) 其他优势：**科研创新优势、团队管理优势、环保治理优势等。

**二、投资者关注的主要问题**

**1、一季度公司产销量情况**

**答：**一季度公司机制纸产销量均创下了历史新高，机制纸产量 143 万吨，机制纸销量 158 万吨。其中双胶纸 70 多万吨、白卡纸 46 万吨、铜版纸 28 万吨。

**2、木浆价格上涨，公司一季度生产成本有何变化？**

**答：**公司生产成本同比变化不大。从造纸的角度看，主要原材料是木浆，公司木浆是自给的，成本可控；从制浆的角度看，主要原材料是木片，木片在一季度价格变化不大。随着木浆价格的上涨，公司浆纸一体化优势凸显，成本优势突出。

### **3、目前公司和经销商成品纸的库存**

**答：**公司主要产品库存天数 9 天左右；经销商库存在 30-50 天。

### **4、融资租赁业务压缩的节奏和时间点，未来 2-3 年的规划**

**答：**融资租赁业务从 2018 年 4 月份开始执行持续压缩的政策，截止目前，我们对融资租赁业务的经营策略没有变化。2020 年底融资租赁业务余额 99 亿左右；2021 年一季度末租赁业务余额在 90 亿元出头，2021 年目标压缩至 70 亿左右。在未来 2-3 年，继续压缩，剥离低效无效的资产，聚焦造纸主业。

### **5、解读一下白卡纸的市场情况**

**答：**白卡纸行业集中度高，三大纸厂市场占有率超过 80%，未来三年新增产能也主要集中在这几家纸厂，行业新增产能多于 2022 年后落地，考虑到行业内宁波地区白卡搬迁，因此新增产能处于合理范围。

根据卓创资讯统计，白卡纸行业的表观消费量从 2008 年的 340 万吨增长至 2019 年的 740 万吨，复合年均增长率达 7.33%。

作为高端包装，需求潜力最大，伴随以纸代塑、消费升级等影响，市场需求增加，市场价格上涨。

### **6、党建用纸的需求对公司销售的影响**

**答：**目前来看，党建用纸受政策影响很大，还需要继续关注一下二季度及下半年情况。

### **7、公司林地资源是否与碳中和政策相关；这方面未来的盈利潜力如何**

**答：**公司 80 万亩林地中大部分是符合碳中和政策的，比如江西赣州林业基地已与专业机构合作，共同开发国际核证自愿减排 VCS 碳汇项目，其余林地也在积极推进国内核证自愿减排 CCER 项目和 VCS+CCB 标准碳汇项目开发。目前造林年均碳汇量为 0.5-0.8 吨/亩、森林经营管理年均碳汇量 0.2-0.4 吨/亩，目前行业看涨趋势。

### **8、纸机的检修情况**

**答：**公司主要生产线定期都有检修，根据设备运行状况及时、合理安排检修时间和频率。

### **9、公司在白卡纸中的社会卡、食品卡、烟卡的生产状况**

**答：**我司以生产社会卡为主，江西晨鸣有一条年产 35 万吨食品卡生产线，当前生产社会卡为主，社会卡的毛利率高于食品

	<p>卡及烟卡。</p> <p><b>10、文化纸明年展望</b></p> <p><b>答：</b>文化纸前六大纸厂占比 45%左右，后期中小纸厂在环保、市场等压力下关停概率增大，行业集中度持续提高，多数人仍然习惯书籍阅读，伴随教育的重视，用量有望平稳增长，整体市场较为乐观。</p> <p>在整个电话会议过程中，公司董事会秘书与参加本次会议的机构进行了充分的交流与沟通；公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单（如有）	
日期	2021 年 4 月 19 日