

证券代码：605007

证券简称：五洲特纸

衢州五洲特种纸业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20211011-1

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 ☐ 电话会议 ☐ 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	中金公司-龚晴、碧云资本-赵心好、碧云资本-杜延奕、富达基金-朱佳铭
会议时间	2021 年 10 月 11 日 14:30
会议地点	衢州五洲特种纸业股份有限公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张海峡先生 证券事务代表：韩孝琴女士
投资者关系活动主要内容介绍	问1：复盘价格走势？今年提价几次、什么节奏？ 答：2021 年 1-6 月，由于木浆市场价格提升，纸的价格随之提升。定价周期行业惯例为 3 个月左右议一次价格，公司调价会参考生产成本、同行业报价水平、自身的供货情况等进行综合考量。 问2：销售渠道？多少是直销、多少是经销？ 答：下游客户的专业化程度比较高，大型客户对供应商的筛选较为严格，公司主要采用直销模式。在前期推广并达成合作之后，会为已有客户提供产品的定制化服务，通过提升改进现有产品生产工艺和及时高效的售后响应，增强客户粘性，保持公司生产的稳定性。

问3：公司为什么进入文化纸领域？

答：文化纸主要包括书写、印刷纸张，适用于印刷书刊、教材、杂志、笔记本、彩色图片等。公司当时决定上文化纸主要是基于2015年实施的“二胎政策”及2021年5月《关于优化生育政策促进人口长期均衡发展的决定》的贯彻落实，未来几年入学人数呈增长趋势，对教材教辅的需求有良好支撑的看好。

问4：限电的影响？加电价的影响？

答：目前公司受“双控”政策影响不大，定价周期行业惯例为3个月左右议一次价格，公司调价会参考生产成本、同行业报价水平、自身的供货情况进行综合考量，成本是定价考虑的重要因素，但不是唯一因素。

问5：目前消费整体偏弱，对公司的格拉辛纸和食品纸有没有影响？

答：影响不大，疫情原因出口受到限制，但国内市场在慢慢恢复。第三方研究机构数据预测限塑令、禁塑令政策利好的未涂布类食品包装纸未来有200万吨以上的增量。

格拉辛纸主要应用于物流标签、超市物品标签类等等，预计每年有15-20%的增量。

问6：设备的来源？单吨的Capex水平？为什么？公司的设备团队和研发团队多少人？是否稳定？

答：行业里一般投入产出比为1:1，即固定资产投入和销售收入之比，我们的目标是1:4甚至1:5。能够实现这一目标的核心在于公司拥有一支以创始人核心，稳定的涵盖机械、设备、自动化、电气仪表、软件开发、产品研发等各个方面的专业团队。通过对引进二手纸机进行技改，达到降低固定资产投入和生产成本

的目的。

问 7：食品卡的市场规模、需求结构？每一块的增速情况？在面碗纸非常强势，是怎么做到的？凭借的核心优势是什么？不同类型的食品卡 and 社卡到底有多大区别？

答：食品包卡纸主要分为涂布类和未涂布类，公司目前生产的食品卡属于未涂布类。下游主要用途为方便面碗、咖啡杯、打包盒餐类，目前市场规模约 110 万吨左右。限塑令、禁塑令政策主要利好未涂布类食品包装纸，第三方研究机构数据预测未来有 200 万吨以上的增量。

公司不断改善产品生产工艺、降低生产成本，形成竞争优势与品牌效应，进而带动公司新客户的开拓，形成良性循环。

食品卡和社会卡主要区别一是客户对象不同，社会卡一般通过大贸易商经销，食品白卡直接面对客户；二是产品质量要求不一样，食品卡客户因对其自身品牌的重视和对食品包装安全的考虑，要求严格，如产品中不能有任何荧光增白剂等严格规定；三是生产模式不同，食品卡因规格种类多，是定制化生产；四是应用场景不同，食品白卡主要应用在和食品直接接触的包装，也有部分医药包装使用食品卡，社会卡则是普通外包装使用；五是客户对价格的敏感度不同，客户对供应安全性和产品质量考虑比重大，食品卡客户粘性好，而社会卡的竞争以成本和价格为主。

问 8：食品卡市场里的竞争者他们的具体情况、擅长的品类？

答：太阳纸业生产的纸产品主要包括文化用纸、办公用纸、食品用纸、包装用纸和工业用纸等类型。

APP 的产品涵盖林、浆、工业用纸、文化用纸、生活用纸以及各类纸制品。

宜宾纸业目前拥有年产 25 万吨食品包装原纸的能力。

凯恩股份主要生产工业配套用纸、特种食品包装用纸、过滤纸等

	特种纸。
附件清单(如有)	无
日期	2021 年 10 月 11 日