

证券代码：605007

证券简称：五洲特纸

债券代码：111002

债券简称：特纸转债

五洲特种纸业集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：20221030-3

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	国金证券、万家基金、横琴淳臻投资、创金合信基金、磐厚动量、阳光资管、融捷资产、浦银安盛基金、睿亿投资、九泰基金、百年保险、进门财经、睿郡兴聚、鑫巢投资、陶山私募基金、融通基金、国华人寿、中庚基金、浙商资产管理、天安人寿、兴业基金、华宝基金
会议时间	2022 年 10 月 30 日 14:00
会议地点	五洲特种纸业集团股份有限公司会议室（电话会议）
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张海峡先生
投资者关系活动主要内容介绍	公司经营情况： 1、下半年存在经营压力，木浆原材料价格从 21 年初开始攀升，持续高位。公司一二季度由于库存管理平滑了一部分成本压力，随时间推移，三季度盈利受到了挤压，毛利率环比下滑超 5%。 2、最终结果看，三季度营业收入 15.77 亿，销量 25.2 万吨，1-9

	月总销量约 75 万吨，每季度平均 25 万吨。22 年为产能释放大年，上半年产量接近 50 万吨，全年争取达成百万吨销量的目标。 3、从销售价格上来看，食品白卡和格拉辛纸的价格有所上升但幅度不大，但从成本端来看，每吨成本提升较快。整体利润空间受到挤压。更大的改善预期出现在木浆价格下跌以后。 4、今年是产能释放大年，今年的一大目标即为新增产能转化为有效产能，实现有效销售。该方面三季度表现良好，短期经营业绩对长期影响有限，有效产能提升实则更为重要。随着成本端预期改善，后期盈利弹性将有空间。 5、公司下一步规划及工作方向：1）江西基地整体优化调整。江西基地整体一百万吨规模规划为特种纸基地，三十万吨工业包装纸生产线进行改产；江西五万吨转移印花纸生产线目前技改已经完成。2）30 万吨化机浆于明年三季末投产，目前建设工作比较顺利。湖北新基地建设目前顺利推进。今年的重点依旧在为后面生产打好基础，产品升级和技术改造，为明年整体盈利的上升空间做准备。 1、9 月江西部分产能停产，市场格拉辛纸价格上涨。在江西复产后格拉辛纸产品价格会下调吗？会利用价格措施挽回客户吗？ 格拉辛纸整体上处于需大于求的状态，市场价格比较稳定。 2、公司格拉辛纸市场份额较大，后续也有出海想法。公司格拉辛纸优势在哪里，如何抢到竞争者的份额？ 公司在格拉辛细分市场起步较早，已经奠定了深厚的业务基础，海外市场我们一直有产品出口，今年以来，海外格拉辛生产厂家由于成本原因，产量有所收缩，我们会抓住市场机遇，平衡好国内外客户需求，持续扩大市场份额。
--	---

3、目前食品白卡纸的市场份额有多少？

食品白卡纸分为涂布和未涂布两类，我们估计两者相加市场规模不低于 250 万吨，公司目前专注未涂布食品白卡，产能 78 万吨。

4、社会白卡后续新增供给比较多，食品卡纸的价格是否会受到社会白卡景气度的影响？下游客户对公司提价的敏感程度？

中高端的食品白卡与社会白卡联动性不强，客户更关注产品质量，供应的稳定性等，价格敏感度较低。

5、湖北新基地的推进力度？后续每年资本开支的预算？

这个项目为浆纸一体化，是公司长期发展的保证。建设周期较长，目前在建为关于包装纸产线以及相关配套。

6、转债价格下修后，后续有没有其他的融资计划？

目前没有计划。

7、江西基地的自备电厂在节约能源成本上的具体表现？能否按照单吨的角度进行拆分？

自备电厂发电和蒸汽的生产成本跟外购的电和蒸汽的成本差异较大。不同纸种之间吨纸的蒸汽耗用也存在差异。

8、今年人民币贬值对公司营业成本的影响？

汇率变化对公司整体利润有影响。

9、后续可能会刺激浆价下调的因素有哪些？

木浆供需面的平衡会影响浆价。

10、Q4 和明年的吨净利水平？

主要看木浆原材料价格的变化，在销量增加的前提下，盈利能力

	弹性较大。
附件清单(如有)	无
日期	2022 年 10 月 30 日