

证券代码：002078

证券简称：太阳纸业

## 2023年10月30日投资者关系活动记录表

编号：20231030

<p><b>投资者关系 活动类别</b></p>	<p> <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 type="checkbox"/>一对一沟通  <input checked="" type="checkbox"/>其他 <u>投资者交流会</u> </p>
<p><b>参与单位名称 及人员姓名</b></p>	<p>                     1、PAG-太盟投资集团 Toby Liang                      2、PolymerCapital-柏骏资本管理（香港）有限公司 David Ching                      3、爱华资产 Hank Ren                      4、安信基金 黄琬舒                      5、安信证券 罗乾生、袁子康                      6、宝盈基金 吕功绩                      7、北京源乐晟资产 卢奕璇                      8、博时基金 李汉楠                      9、承珞资本 白召然                      10、创金合信基金 陆迪、杨振艺                      11、大成基金 侯春燕、李博、刘彦麟                      12、德邦基金 李悦瑜                      13、德邦证券 成浅之                      14、东北证券 陈渊文                      15、东方财富证券 崔晓静、宋佳蔚                      16、东方证券 李雪君、谢雨辰                      17、东兴证券 常子杰                 </p>

18、东证资管	张伟峰
19、方正证券	马莹、万宇昕
20、富达国际	Eric Zhu
21、富敦投资	黄洁琼
22、富国基金	方竹静、康达
23、光大保德信基金	陆达之、谢东
24、光大证券	姜浩、吴子倩、朱成凯
25、广东融昊资产	李良旭
26、国海证券	林昕宇
27、国华兴益保险资产	纪虹韵、李灿、刘旭明
28、国金证券	张杨桓
29、国联基金	叶天垚
30、国盛证券	李晨、张彤
31、国泰基金	陈美璇
32、国投瑞银基金	汤海波、汪越
33、海南希瓦私募基金	卓亚
34、海荣投资	开良
35、海通证券	王文杰
36、合煦智远基金	张夺
37、恒安标准人寿	李元玮
38、华泰保兴基金	付梦阳
39、华泰证券	龚劼、茹冲、陶纯慧
40、华夏基金	何竞舟
41、汇添富基金	李泽昱
42、嘉实基金	马晓煜、王丹、吴悠、颜伟鹏
43、交银理财	唐苓
44、景千投资	洪少猛
45、路博迈基金	吴瑾
46、民生证券	胡皓寒、谭雅轩

47、摩根士丹利华鑫基金 沈菁
48、南方基金 吴冉劫
49、南方天辰 翁开松
50、南华资产 赵培
51、宁波幻方量化投资 楼枫烨
52、宁银理财 王俊
53、农银汇理基金 陈富权、廖凌、仲恒
54、诺安基金 张立
55、鹏扬基金 曹敏
56、泉果基金 姜荷泽
57、上海国泰君安证券资产 金润、朱晨曦
58、上海和谐汇一资产 庄莹
59、上海千翊资本 张千石
60、上海五地私募基金 周熙霖
61、上海重阳投资 方溢涵
62、上银基金 黄煜霄
63、申万宏源证券 黄莎、张海涛
64、深圳市红筹投资 王之栋
65、泰康资产管理 钱頔玥
66、天风证券 孙海洋
67、外贸信托 庠九睿
68、万家基金 王晨曦、张黛翊
69、西南证券 王誉霖
70、新华资产管理 李东正
71、鑫元基金 张咏
72、信达澳亚基金 曾丹妮
73、星石投资 王荣亮
74、兴业证券 储天舒、王凯丽
75、兴证全球基金 李君

	76、曜川基金 孙梦鸽 77、易方达基金 张璐婷 78、银华基金 李爽 79、永赢基金 王昕妍 80、圆信永丰基金 许一欣 81、长城证券 蔡志明 82、长江证券 米雁翔、章颖佳、仲敏丽 83、招商基金 张松 84、招商银行研究院 夏嘉南 85、招商证券 王月、陈姗姗、洪百慧、史凡可 86、浙商证券资产 殷铭 87、证券日报 王僖 88、中金公司 龚晴、楼兰、徐贇妍 89、中金资管 吴然 90、中泰轻纺 万欣怡 91、中泰证券 邹文婕 92、中泰证券（上海）资产 陈佳玲 93、中信建投证券 张舒怡 94、中信证券 何亦啸、肖昊 95、中意资产 陈东飞
<b>时间</b>	2023年10月30日
<b>地点</b>	公司会议室（电话会议）
<b>上市公司 接待人员</b>	公司副总经理、董事会秘书：庞福成
<b>投资者关系活 动主要内容介 绍</b>	<p style="text-align: center;"><b>一、公司经营情况简介</b></p> 2023年1-9月份，公司实现营业收入292.03亿元，实现归属于上市公司股东的净利润21.37亿元。2023年第三季度，公司实现营业收入98.61亿元，比上年同期增长0.77%；第三季度实现归属于上市公司股东的净利润8.85亿元，比上年同期增长

45.46%，比今年第二季度增长 29.10%。三季度末公司总资产 510.97 亿元，归属于上市公司股东的所有者权益 252.45 亿元，三季度末资产负债率为 50.40%，公司整体保持稳定的发展态势。

总体来说，在经济复苏的大背景下，外部环境逐步出现了好转迹象。公司内部也举行了劳动竞赛，激发全员干劲、提升创新活力，同时精益求精，营造了“比学赶帮超”的良好氛围，最终取得了产量高、销售好、库存低的良好效果。

公司主要产品的市场情况：

1、文化用纸：文化用纸刚需性质明显，产品价格受成本驱动；2023 年 7 月以来，国内文化用纸的景气度稳中上扬，价格持续上调、纸价提涨在浆价推动下逐步落地。四季度是文化用纸的需求旺季，目前企业的开工率、排单都比较满，短期行业供给偏紧张，随着后续新增产能的投放，会得到一定的缓解。

公司目前的文化用纸库存较低，订单比较饱满；此外铜版纸最近的需求偏旺盛，供给也偏紧张，该纸种行业集中度高，四季度铜版纸价格上涨的概率较大。

2、牛皮箱板纸：2023 年 8-9 月份，产品下游开始为中秋、国庆双节做准备，需求端有比较明显的上涨，中低端产品需求比较好，纸价提涨落地情况较好，使得纸厂的开工率也在逐步提升，但是整体来看，国内牛皮箱板纸、瓦楞纸市场还是处于供大于求的市场格局。

在牛皮箱板纸方面，公司中低端产品在前期需求推动下涨价落地，盈利得到一定的改善；高端产品价格虽有变化，总体盈利水平基本可以保持相对稳定。

3、溶解浆：2023 年上半年，公司溶解浆业务比较稳定。下半年随着商品木浆价格的上涨、下游需求的复苏，国内溶解浆市场景气度进一步提升。目前公司山东基地邹城厂区 and 老挝基地溶解浆生产线处于满产状态，产销平衡，库存较低。

4、生活用纸：国内生活用纸行业的市场竞争比较激烈，新产能持续释放，行业内开工率相对偏低。公司在山东基地和广西基

地北海园区均配置了生活用纸产能，同时计划在广西基地南宁园区投资建设年产 30 万吨生活用纸及后加工项目，项目投资初衷为利用南宁作为中心城市的消费辐射作用，充分发挥当地的区位优势 and 南宁园区原料端的成本优势，从而稳步提升公司快消类产品在南方市场的市场占有率。

## 二、互动交流环节

### 1、公司三大基地生产线的开工率情况？

回复：目前，公司三大基地的纸、浆生产线都保持着比较高的产能利用率。

### 2、四季度文化纸盈利展望？

回复：四季度是文化用纸产品的传统旺季，目前公司文化用纸的接单情况良好。在产品成本端，近一段时间由于商品木浆、能源、化工助剂等生产原材料存在价格上扬的情形，对产品的生产成本会带来一定负面影响。根据目前的市场情况，预计四季度公司文化用纸的总体盈利水平会趋于稳定。

### 3、公司在牛皮箱板纸业务方面，产销与库存情况？

回复：随着南宁项目的投产，公司已经拥有 8 台高端包装纸机和配套的新型纤维原料生产项目，合计牛皮箱板纸年产能达到 340 万吨左右。

山东基地的牛皮箱板纸业务，高端产品占比较多，产销情况良好，处于低库存运行状态。

老挝基地的箱板纸业务按照以销定产的销售模式，产成品库存较低。

2023 年三季度，广西基地南宁园区的 100 万吨高档包装纸生产线（南宁园区 PM2 和 PM3）和 50 万吨本色化学木浆生产线及碱回收系统、热电项目、水处理项目等配套设施已经陆续成功开机运行；四季度，南宁园区的牛皮箱板纸生产线将稳步进入达产状态，生产成本将不断优化，南宁园区具备一定原料优势，盈利端还有进一步改善空间。

### 4、公司目前浆业务方面，生产成本有没有变化？

回复：近期，受煤炭、木片、化工原料等价格上涨影响，公司纸浆等的生产成本较前期有所上涨。

#### 5、如何展望未来几年的企业资产负债率变化情况？

回复：2023年三季度末，公司资产负债率为50.40%，呈延续下降态势。合理的稳步降低企业资产负债率是公司的努力方向，公司后续会根据市场情况和企业发展实际做好纸、浆产能的规划和布局，目前暂无大规模投资计划。

#### 6、公司对后期分红政策的预期？

回复：太阳纸业非常重视对股东的回报，公司董事会和经营层根据企业的发展阶段，结合企业规模、盈利能力、抗风险能力等因素，保持了稳健的分红政策；同时，实施持续的较高比例的现金分红是公司董事会和经营层努力的工作方向，公司将会按照相关法律法规，持续保持良好的分红水平，在确保企业可持续健康稳定发展的同时逐步降低在投资等方面的支出，稳步提高分红比率，以期更好的回报公司广大股东。

#### 7、公司老挝林地的发展情况？

回复：老挝基地是保障太阳纸业可持续健康发展的原料基地，稳步推进老挝当地的速生林地建设是老挝基地的工作重心；随着公司在老挝纸浆林建设的不断推进，林木轮伐面积的不断扩大，自产木片的产量会逐步增加，将使基地木浆产品的生产成本更具有竞争力。

截至目前，老挝基地林地种植面积达到6万公顷，轮伐面积在5万公顷左右；根据公司的发展实际，后续将实现每年新增1-1.2万公顷左右的种植计划，并在可预见的未来逐步加大种植力度，不断扩大林地种植总面积，以期有效提升公司生产原料的自给率。

#### 8、公司在天丝溶解浆等新产品的生产情况？

回复：2023年，公司的天丝溶解浆的产销量稳步提升，预计全年产量会超过10万吨。

#### 9、目前影响企业发展的负面因素主要有哪些？

	<p>回复：第一是行业内的产能过剩，集中释放，这是国内造纸行业长期存在的情形；第二是大宗物资的价格出现超预期的上涨，特别是针叶浆、阔叶浆都比以前上涨了不少，另外煤炭、木片、化工原料等的价格也在上涨，对扩展盈利空间形成了制约，如果不能及时传导也会产生价涨但利减的风险。</p> <p><b>10、公司在特种纸方面的规划如何？</b></p> <p>目前，国内特种纸市场集中度不是太高，公司有意适时、适度的进一步拓展这一细分领域的市场，目前公司拥有三台专用特种纸机，均位于公司兖州总部的颜店造纸产业园内，且公司部分文化纸机也可以根据市场需要进行不同种类的特种纸开发和生产。</p> <p>在本次投资者交流会议中，公司相关人员与广大参会投资者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	无
日期	2023年10月30日