

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：2024102501

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称	（排名不分先后） 国盛证券、长江证券、国华兴益、国君证券、华泰柏瑞基金、东北证券、招商基金、安信基金、东证融汇、泰达宏利、浙商自营、东方证券、华泰保兴基金、中信建投、国泰基金、西部利得、华安基金、南华基金、宏利基金、南方基金、泰康养老、创富兆业、混沌投资、循远资产、融创智富、东海自营、国联资管、山西证券、中邮证券、TrialAccount、长城财富
会议时间	2024年10月25日
会议地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张海峡先生

<p>投资者关系活动 主要内容介绍</p>	<p><b>经营情况介绍：</b></p> <p>特种纸第三季度销量接近 29 万吨，环比第二季度略有增加；除文化纸外，其它纸种销售价格变化不大。湖北基地两条瓦纸线与一条纱管纸线贡献约 11 万吨，毛利贡献为正，第四季度湖北基地产销量将继续提升。四季度预计全市场需求环比不会有太大变化，总体稳定，成本端应有一定的下降空间。针叶浆和阔叶浆价格目前存在差异。目前针叶浆相对价格较为坚挺，化学阔叶浆处于阴跌状态。</p> <p>第四季度主要工作安排方面：衢州基地、江西基地白卡纸、格拉辛纸、数码转印纸等纸张保持销售稳定；继续推进降本工作，以及湖北基地的产销提升。到 2024 年年底，原纸产能超 200 万吨，2025 年年底可实现原纸产能近 300 万吨。</p> <p><b>1、针阔价差变大，原料配比是否有调节空间？</b></p> <p>两种化学浆在特性上存在差异，无法完全替代，但有一定的调节空间。</p> <p><b>2、单价降低到多少会进行集中性的采购囤货？</b></p> <p>很难明确以价格决定，会结合目前整体的浆价走势和市场需求综合决定。</p> <p><b>3、湖北基地原材料的采购情况？</b></p> <p>每个区域的废纸供应量和需求量的波动会造成不同区域的废纸价格差异，公司根据市场情况而灵活变化。</p> <p><b>4、公司自制浆的成本和产能情况，成本端相对外采的优势？</b></p> <p>目前自制浆的成本与外购浆价格相近，价格上还没有特别明显的优势。但因为自制浆生产环节把控严格，且完全适配产品需求，间接优势已经体现。</p> <p><b>5、2025 年产能的整体投放进度，计划是否有改变？</b></p> <p>没有变化。2025 年年底接近 300 万吨的产能，新增产能包括：1) 江西基地的数码转印产线，预计 2024 年年内投产；2)</p>
---------------------------	---

江西基地的文化纸产线，预计 2025 年年中投产；3) 湖北基地另有一条瓦楞纸产线，预计 25 年一季度末可投产；4) 湖北基地两条特种纸产线（格拉辛纸和装饰原纸），预计 2025 年第三、四季度投产。

**6、湖北基地工业包装纸的目前开工率、现阶段生产纸张的品种以及销售情况？**

湖北基地三条纸机中两条纸机是瓦纸和 T 纸，其中一条瓦楞纸线月产约 45000 吨，另一条月产约 15000 吨，纱管纸月产约 5000 吨，目前已经基本达到预期的产能设计，但还有提升空间。

**7、第三季度龙游工厂是否有大致的销量和经营情况？**

龙游工厂每个月销量都超过 3000 吨，第三季度整体有 9000+吨的产量。

**8、格拉辛纸、热转印纸、描图纸等特种纸第四季度价格是否稳定？**

这些纸种价格在第四季度可能会受到浆价变化的影响，同时还要看第四季度市场需求的变化情况。不一而同。

**9、第三季度存货环比、同比增长的原因，存货的结构？**

存货分库存商品和原材料，因湖北产线整体进入稳定正常的生产状态，进而会增加废纸及库存商品的库存。

**10、明年资本开支，这部分资金来源？**

公司目前在建新产线有些接近尾声，有些已过半，之后较大的资金开支来自新建的化学浆和配套的物流码头。

**11、湖北基地新产能利用率未满足已实现良好收益，相较于行业内盈利少/亏损的其他上市公司，五洲特纸的差异化优势？成本控制和产品方面。**

湖北基地采用大基地运作方式，我们工业包装纸起步交较晚，反而具备后发优势且一直在打“有准备的仗”，并根据情况变化积极调整。

	<p><b>12、第四季度机遇与压力并存，如何展望？市场需求的情况？ 第四季度会有纸品涨价函吗？</b></p> <p>总体判断第四季度可能延续延续了三季度情况，属于不温不火。包装纸前几天吨纸涨价 30 元左右，其他白纸系目前没有变化。</p> <p><b>13、食品卡差异化产品卖家玩家越来越多，作为市场化最大的五洲特纸目前面临的价格竞争？第三季度价格不降反升原因？</b></p> <p>一方面牢牢守住高端客户，另一方面依托大机台生产，成本上下力气，挖潜力。三季度环比二季度价格的变化可能和产品结构等有关。</p> <p><b>14、成本端今年以来每个季度的变化情况？</b></p> <p>第一季度、第二季度环比均有下降，第三季度用浆成本是最高的，第四季度环比应有所下降。</p> <p><b>15、明年新增的 100 万吨产能有提前匹配客户吗？</b></p> <p>兵马未动粮草先行，公司在客户端有充足的准备。</p> <p><b>16、如何看特种纸行业的供需格局和竞争情况？</b></p> <p>特种纸竞争格局拉长时间维度看，呈现周期性波动，伴随市场规模增长和新增产能投产，竞争格局、盈利水平会不断波动，通过多纸种经营模式来体现综合盈利韧性。。</p> <p><b>17、木片价格和采购来源？</b></p> <p>化机浆木片结构复杂，有不同等级的杨木、相思木、桉木等，价格差别很大。木片主要通过进口采购，以及广西和公司周边采购结合。</p>
是否涉及应当披露的重大信息	否
附件清单(如有)	无
日期	2024 年 10 月 25 日

