

证券代码：002067

证券简称：景兴纸业

浙江景兴纸业股份有限公司投资者关系活动记录表

编号：20241201

投资者关系活动类别	<input checked="" 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"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	东吴证券陈伯铭 德邦证券林鑫辰 上海证券林璟、路遥
时间	2024年12月9日 14:00-15:00
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	副总经理徐海伟 财务总监盛晓英 董秘姚洁青 证代吴艳芳
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、经营情况</p> <p>公司目前拥有年产135万吨包装用纸、80万吨再生浆板、1.2亿平方米纸箱纸板及18.8万吨生活用纸产能。</p> <p>包装用纸的需求受宏观经济影响比较大，出口、消费不太景气的时候，包装用纸的需求也会下降，三季度受产品价格下降的影响，单季度经营情况较差。国家针对拉动消费出台了一系列的政策，加上四季度是传统的旺季，需求会相对旺盛一些，特别是十月份以来，工业包装用纸成品价格有过几次上涨，整体上，四季度的经营情况有所改善。近期产品的出库量都保持在较高的一个位置，目前产品的库存在10天左右</p>

右，属于比较低的一个库存水平。

公司包装用纸的产能利用率是比较高的，除了必要的检修停机以外，基本都是处在开机满负荷运行状态，今年全年的产量在 150 万吨左右。

公司的地理位置有一定优势，下游客户也是比较稳定的，所以能够实现产销平衡。

二、马来项目

国家出台“禁废令”之后衍生出了各种形态的中间产品，公司马来一期 80 万吨再生浆板项目就是其中的一个利用美废生产的产品，为公司的包装用纸提供优质的原材料，能保证纤维长度，生产耐破度抗压度要求更高的产品。今年预计达产率在 50-60%，产品都运回国内，公司自用为主，也会销售给一些产品附加值高的行业，比方说纸袋纸、建筑行业用到的水泥袋、装饰新型材料，还有再生生活用纸等等。景兴马来的再生浆可以说是品质最高的再生浆，可以部分替代木浆使用。公司自用的主要用在生产 AAJ、SJ 箱板纸，这两个产品特别是 SJ 产品今年生产量增长很多，也是后续销售重点推的一个高品质产品。高端产品的销售价格相对比较稳定。

马来二期 60 万吨成品纸项目目前正在筹备中，资金来源主要是银行融资。投产后可以在东南亚地区销售，也可以为国内在海外建厂的企业提供配套包装，马来巴生港到国内各港口的海运价格相差不大，所以还能运回国内向全国市场销售，能突破现有的销售半径。

三、后期的资本支出计划及大额资金支出计划

目前公司最大的资本支出计划是马来二期项目，项目预计明年一季度正式启动，预计建设周期两年。从支出比例上来说，今年会支付 10%，大额的支出集中在 2025 年和 2026 年，

	<p>明年、后年的支出分别在 30—40%。</p> <p>公司发行的可转债已经进入到最后两年，近期股价有所回升，价格回到了转股价之上。如果到期未能全部转股，公司也有资金上的计划。</p> <p>四、对外投资的情况</p> <p>公司在对外投资（财务投资）方向的目标是希望能多接触其他的行业，同时通过投资收益来平滑主营受周期影响的波动，增厚公司利润，在对外投资的资金安排上，已经实现了投资-管理-退出-投资的循环，不会占用主营的资金。目前主要是和专业投资机构合作为主，作为 LP 参与投资基金，合伙的伙伴比如金浦投资、容亿投资等。基金也投出了不少明星项目，比如市场最近热度比较高的宇树科技、御风未来等。像金浦投资，金浦国调基金已经进入退出期，从退出的情况来看，到目前已经收回了近 70%的投资，根据投后跟踪管理的情况，预计能取得还不错的收益。</p> <p>五、参观公司展厅</p>
附件清单（如有）	
日期	2024 年 12 月 9 日