

仙鹤股份有限公司

接待机构投资者调研活动会议纪要

一、机构调研情况

会议时间：2021年4月12日

会议地点：公司会议室（衢江区天湖南路69号）

会议形式：电话会议交流

参会人员：公司董事会秘书 王昱哲、中金公司、浙商证券、煜德投资、拾贝投资、善渊投资、汇升投资、汐泰投资、瀚伦投资、彤源投资、九方投资、Golden Nest Capital鑫巢资本、Oasis基金、Lily Neuberger Berman 、 NSR new silk road

二、电话会议交流的主要内容

1、公司的发展历史介绍

公司自2001年创立以来，始终以高性能纸基功能材料为主业，紧跟消费和工业领域的需求变化，实现了二十年的高速增长。公司为全国最大的纸基功能材料研发和生产企业之一，致力于为下游客户提供一站式的解决方案，并在国内拥有浙江衢江、河南内乡和浙江常山、广西来宾（在建）、湖北石首（在建）5个造纸基地，公司及其控股子公司、合营公司现已拥有47条现代化造纸生产线，1条纸浆生产线，21条涂布生产线和7台超级压光机，并拥有化工、制浆、能源、物流、原纸及纸制品等全产业链的生产产能，产业宽度和产业深度布局相对完善，截至2020年末公司及其合营公司已经具备的年生产能力达100万吨，2021年产能将达到110万吨，下游直销客户超过2000家。同时，公司也以纸基功能材料研发制造为核心，积极推动制汽制电、化工材料、工业水处理及固废处理、分布式光伏发电、物流及消费终端产品等新材料、新能源以及上下游一体化等多元化产业的发展。公司在扩大主业发挥规模优势的同时，公司的产品多元化优势、技术优势、环保治理优势、管理创新优势、品牌客户优势以及公司的“家文化”优势都是仙鹤股份得以稳定发展的重要保障。同时，仙鹤也非常注重可持续性发展，积极推进新能源的使用，并正在与产业链上下游的供应商和客户一同为产业的可持续性发展作出贡献。

2、公司未来在广西和湖北的产能布局和发展计划？

公司在广西来宾项目总投资规模 118 亿元。投资项目内容为年产 250 万吨高性能纸基新材料及纤维制备项目。主体项目包含年产 150 万吨纸浆纤维制备项目（其中化学纸浆 100 万吨，化学机械浆 50 万吨），年产 100 万吨高性能纸基新材料纸项目和主体项目的热电联产、物流供应链、能源管理等配套辅助设施，以及产业链延伸的其他配套项目。项目分三期建设，正式动工之日起计三年内实现首期投产，七年内实现全部建成投产。

公司在湖北石首项目总投资规模 100 亿元。投资项目内容为年产 250 万吨高性能纸基新材料项目。主体项目包含年产 90 万吨浆类纤维材料（芦苇基浆类纤维材料、化机浆类纤维材料）、140 万吨纸基功能材料，20 万吨涂布纸深加工材料，配套碱回收、中段水治理、热电等项目。项目分三期建设，正式动工之日起计三年内实现首期投产 22 亿元；七年内实现二期投产 18 亿元；三期项目将根据前两期投资项目的落地情况和运营情况进行投资建设，总投资约 60 亿元人民币，三期项目在满足投资条件的前提下将和石首市政府重新签订项目合同。

公司在广西来宾的投资为充分利用广西林木资源和甘蔗资源优势，公司在湖北石首的投资为充分利用当地芦苇资源和杨树资源优势，为解决特种浆原材料的制备瓶颈提供了基础保障，布局上游产业链，扩大公司产业规模，并且能够在区域角度择。

3、请问公司医疗产品的应用领域和市场的增长空间（包括卫材类产品）？

公司目前为全国最大的医用纸类耗材供应商之一，涉及的产品有医用透析纸、医用皱纹纸、手套内衬纸、医用淋膜纸、医用离型纸等，被应用在所有一次性灭菌耗材产品和日用卫材产品的包装中，具有广阔的市场发展空间。2020 年因防疫抗疫的需要和消费升级而带来的下游市场需求增加明显，公司的食品医疗消费类产品实现销售 85,033.88 万元，较上年同期增加 38.97%，占公司主营业务收入占比从 2019 年的 13.91%提高到 18.23%。目前阶段公司纸基型医用材料属于满产状态，积累的订单较多，公司正在积极筹备新产能进行消化。在公司未来的发展战略中，公司将增加医用消费类产品的产线布局，用于满足日益增长的包

装需求，公司也将和更多的终端医疗产品和卫生材料客户一同开发更多特殊用途的创新产品，用于满足消费市场升级带来的需求的增加。同时，限塑令的颁布也加快了纸类包装和纸塑复合包装代替 BOPP 等全塑包装的步伐。

4、请问公司在特种纸行业的领导地位是如何建立的及如何保持行业壁垒的，特种纸行业的壁垒在哪里？

特种纸需要产品本身具备多种特殊工艺的承载性能，对工艺、设备都有比较高的技术性要求，传统市场的纸机设备没有办法满足特种纸基类产品的工艺要求。其次，特种纸主要纸每平方克重在 100 克以下的特殊性能产品，在高速造纸抄造机上没有办法进行生产，具有比较高的行业壁垒。在特种纸基材料行业领域，公司拥有强大的抗风险能力以及多元化的产品系列，并能够利用丰富的生产线对终端客户需求进行定制化开发，并已经完成下游消费行业各消费类产品的供应布局，在产品端具有广阔的发展空间，公司能够为下游的价值客户提供产品设计、定制生产、伴随开发等解决方案和服务。公司在产业链上下游均有布局，涉及到纸浆、造纸、化工、能源电力、环境污水处理、物流、终端产品、新能源等领域。公司目前拥有 47 条高性能纸基功能新材料生产线，生产调整灵活有效，将在未来为下游客户提供更多高附加值的定制化产品。

5、请问公司如何保证下游超过2000家客户的服务的？

公司是国内高性能纸基功能材料行业领军企业，产品种类丰富，应用广泛，客户资源丰富，公司有价值的下游客户超过2000家。所有新产能的投放，都是基于整体市场和定制客户的需求，公司经过充分的市场调研后与客户形成对新产品研发和产能投放的合作意愿，针对客户的不同需求来进行定制，为客户提供定制化生产和服务，最大限度提升产能利用率。公司目前的产能投放都是依据客户的要求进行定制化。公司将积极拓展市场业务，深挖潜在客户。

6、请问公司在纸代塑产品上的发展和产品有哪些，如何看待以纸代塑产品的发展？

环保纸基包装材料技术标准严、卫生要求高，公司已多年致力于食品包装材

料的研究开发，主要包括食品热敏标签、食品级防油纸、涂布纸、零食包装、液体包装等材料产品，以及纸吸管、薄型包装纸袋、咖啡滤纸袋、蒸笼纸、烧烤纸、火锅纸、砧板纸等面向终端的以纸代塑产品，在国内具有较高知名度。

随着限塑令和国家环保政策的推动，纸基材料作为可完全降解的循环纤维材料，发挥着重要的作用。公司的产品能够辐射到以纸代塑产品端基本上所有的产品种类，并符合需求侧改革的方向。公司的纸基功能产品在电商快递、食品包装、外卖服务以及医疗健康等领域均可实现对塑料包装的替代，如烘焙纸可替代原铝箔，液体包装纸可替代塑料软体包装，食品包装纸可替代塑料制品包装，蒸笼纸可替代植物、织布原料，装饰纸可替代森林原木材料，吸管纸可替代塑料吸管，纸基胶带可替代塑料胶带，医疗用纸可替代 BOPP 膜类包装等。公司将积极推进以纸代塑产业链的发展。

仙鹤股份有限公司董事会

2021 年 4 月 13 日