

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：20221030-1

投资者关系活动类别	<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 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	国盛证券、永赢基金、兴银基金、信达证券、华安基金、国华兴益资管、蜂巢基金、东兴证券、德邦基金、汇安基金、睿郡资产、平安资管、真龙资本、鹏扬基金、
会议时间	2022年10月30日 10:00
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： 今年下半年木浆原材料价格持续高位横盘，造成三季度生产成本上升。另外，从需求端来看，进入下半年后，产品需求因为各种原因，没有明显的提振，叠加导致盈利收缩。从销售数据来看，我们单三季度生产总量接近 24 万吨，销量超过 25 万吨，收入 15.77 亿元。环比来看，销量环比二季度略幅下降，比一季度要高，基本在合理范围内。1-9 月销量总计 75 万吨，今年整体目标

争取完成 100 万吨左右。

收入端基本和二季度持平，主要影响三季度盈利的还是营业成本的变化。从毛利率端来看，三季度环比二季度下降 5 个点左右，整个三季度到货原料价格环比上升，导致整体生产成本的上升。净利润方面，除毛利率下降影响之外，管理费用和财务费用有所增加。

未来展望，目前来看，影响四季度和明年早期业绩情况的主要因素还是在于木浆价格的变化。目前整体市场上对于木浆价格变化的预期有所改变的。部分人士认为阔叶浆价格拐点可能会在年末出现，最终的定价逻辑还是供需关系决定。

今年，我们的工作重点主要还是持续围绕年初制定的既定方针，1) 产能释放，将新增产能转为有效产能，1-9 月总体产销量目标完成的还是不错的，后续盈利弹性随着原材料价格变化会较大。2) 江西 30 万吨化机浆在明年三季度末投产的时间预期没有改变。江西生产基地的产品结构升级，三季度的时候我们对转印纸产线进行了技改，可以开始贡献产能。30 万吨产线技改正在落实中。3) 湖北基地一期的投产，目前项目进展还是比较顺利的。明年会有两条新的产线，一条是浙江基地 2.2 万吨的转印纸产线，另一条是江西基地 1.5 万吨的描图纸产线。

整体来说，明年公司整体的产能规模接近 140 万吨，争取销量在今年百万吨的基础上有比较大的提升，如果成本端得到改善，明年的盈利水平也会在今年的基础上得到很好的改善。今年，整体经营压力是存在的。在目前的大背景下，我们还是会持续做该做的事情，静等花开。

1、目前木浆库存大概多少？

库存维持在一个月左使用量右。

2、能源方面，目前每吨纸大概配多少蒸气，现在气价大概多少？

每吨纸用气量比较复杂。因为不同的纸的吨用量完全不同。用量最低的是食品白卡。一般来讲纸越薄，蒸汽用量越高。

3、关于产能方面，449万吨的汉川项目预期何时投产？

湖北基地规划为浆纸一体化，建设周期较长，公司会根据市场情况逐步开发。目前在建为工业包装纸产线，预计2024年底投产。

4、三季度各产品品种产销情况？

三季度总销量约在25万吨左右。

5、单吨盈利主要来自于格拉辛？

主要来自于食品卡纸和格拉辛。

6、格拉辛纸目前产销不错，海外需求也比较旺盛。但目前市场格拉辛总量只有40万吨左右，一下子投产20万吨，是否会对市场的供给端有巨大冲击？

会根据市场情况逐步投放。

7、三季度有受到限电的影响吗？

有一个短暂的时间段。

8、食品白卡和格拉辛外销的均价和内销有什么区别吗？

有所差异。

9、食品卡纸今年新增产能大多是消化给老客户还是拓展了新客户呢？

新老客户都有贡献，但以老客户为主，我们在食品白卡领域耕耘多年，已经积累了丰富的优质客户资源。

	<p>10、食品卡纸和友商同行的产品差异化如何？目前行业竞争格局如何？</p> <p>公司在这个细分板块里，不管是从客户资源还是各个方面，领先的优势还是比较大的。虽然市场整体偏软，但我们还是顺利地消化了新增产能。综合来说，一个是差异化竞争，一个是每年存在的市场增量的获得。</p> <p>11、四季度浆价仍处在高位。虽然四季度到明年一季度可能会看到向下的拐点，但不一定会跌得特别快。由于三季度盈利情况不好，我们四季度是否会提价？</p> <p>最终会结合各因素做综合考量，各产品之间需求情况也不相同。</p>
附件清单(如有)	无
日期	2022年10月30日