

证券代码：000488、200488

证券简称：晨鸣纸业、晨鸣 B

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2021-002

| | |
|-------------|--|
| 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 checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 电话会议 |
| 参与单位名称及人员姓名 | Oasis Management 曾彬玮 国泰安保基金 余罡 东北证券 唐凯、夏振宇、陈渊文、傅用增 东方证券 吴瑾 东海证券 金昌浩 东兴证券 常子杰 方正富邦 柳政甫 个人股东 王哲明 广发证券 张兆函、赵中平 国海富兰克林 杜飞 国金证券 尹新悦 国泰基金 智健 国泰君安证券 张心怡、林昕宇 海通国际 周梦轩、赵洋 和泰人寿 邵飞 恒越基金 杨晓洋 华安资产 房晓 华璞资管 胡铁牛 华西证券衍生金融部 徐稚涵 景林资产 周茜 昆仑健康保险 徐赛 蓝墨投资 李胜 诺安基金 王晴 平安基金 姬长春 前海人寿保险 刘远程 山东驼铃资产 赵忠华、符宾 上海承周资管 漆启焱 |

| | |
|---------------|--|
| | <p>申万菱信 廖明兵 天风证券 刘佳昆 万家基金 王晨曦 新华养老 卢珊 兴业证券 赵树理、王凯丽、熊彬正 壹玖资产 张禹峰、蒋俊国 煜德投资 蔡建军 圆信永丰 李阳 长安基金 朱施乐 长江轻工 蔡方羿、仲敏丽 浙江敦和实业有限公司 兰天 浙商证券 史凡可、陈姗姗 中金公司 杨茂达 中金资管 崔含、彭旗程 中信建投 秦臻 中信证券 张佳绘、郭韵、袁健聪 中信资管 魏喆 中航证券 崔伊凡 证券日报 赵宁、王僖 证券时报 李师胜、支京涛 上海证券报 谭鹏鹏 中国证券报 钱秋臣、陈振凤</p> |
| 时间 | 2021年3月31日 |
| 地点 | 公司会议室及生产工厂 |
| 上市公司接待人员 | 副董事长胡长青；总经理李峰；财务总监董连明；董事会秘书袁西坤；证券投资部相关工作人员 |
| 投资者关系活动主要内容介绍 | <p>一、参观生产工厂； 二、座谈，采取问答方式，由公司相关负责人回答； 投资者关注的主要问题： 1、请介绍一下黄冈项目。 答：黄冈晨鸣二期项目计划总投资128亿元，拟建设4条年产150万吨纸生产线（包含文化纸、白卡纸等品种，该项目全部采用原生浆造纸）、配套建设年产52万吨机械浆生产线、污水处理、热电联产项目及码头等。目前项目已立项，土地、环评等其他手续正在有序展开，争取下半年开工，工程建设期2年。 2、疫情以来，线上教育成为热门，公司是国内文化纸生产规模最大的企业，请问教育用品电子化是否会对公司文化纸销</p> |

售产生不利影响？如有，公司采取了哪些措施应对？

答：疫情属于特殊事件，教育用品电子化趋势并不明显，此前无纸化办公喊了多年，静电纸用量却持续增长，长远看纸质书籍阅读仍然是首选阅读物，公司后期根据市场需求情况，积极开发绿色、环保、防近视的新产品。

3、目前公司和经销商的库存？行业终端需求恢复情况和经销商态度？

答：公司主要产品库存天数 9 天，经销商库存在 30-50 天；整体市场需求基本恢复至疫情前水平，经销商看涨后市，开始备货。

4、B 转 H 大概多久会过会，批准后 H 股大概什么时候能上市？

答：已经股东大会通过，需要证监会、联交所、深交所的批复，完成相关程序后，将在深交所摘牌并在港交所上市。目前已与证监会见面沟通，根据境内外财务顾问、境内外律师团队判断，预计半年时间完成。

5、白卡纸处于历史高位，玖龙也计划加入白卡，公司怎么看待未来白卡的竞争环境可能变差？是否有价格战？

答：目前来说，白卡纸在近两年之内需求量还是比较大的。白卡本身每年有 15-20%的增幅。另外，受国家禁废令政策影响，通过这几年，浙江富阳白板纸（灰底白、白底白）关停了 500-600 万吨，很大要转到白卡上来，腾出了市场空间。去年关 200 万吨，今年全部关掉。

目前看，今年只有 2 台太阳、APP 的纸机投产，210 万吨。到明年上半年逐步释放，对市场冲击有限。另外我们还有出口，晨鸣出口占比到 20%，国内好的时候减少出口，国际上投产白卡纸的很少，所以国际市场还有机会。

6、因为看到市场上也有大厂对文化纸做产能投放，您怎么看后续文化纸 21-22 年的表现？

答：20-21 年新增产能有限，中期双胶纸集中度上行。21 年仅有太阳纸业广西北海 55 万吨下半年投产，21-23 年新增产能以产业龙头扩张为主。我们认为，13-19 年双胶纸的产业集中度由 36.1%升至 43.9%、提升态势明确，中期伴随龙头产能扩张、集中度有望继续上行。

历史需求维稳，党刊需求或贡献增量。双胶纸需求量与图书印刷量高度相关。由于中国学生人数及人均纸质图书阅读量均十分稳定：1) 小学/初中/高中合计在校人数 14-19 年 CAGR 为 1.48%；2) 人均纸质图书阅读量 19 年为 4.65 本（2018 年为 4.67 本）；因此对应造纸业协会披露的双胶纸 13-19 年消费量 CAGR

| | |
|----------|--|
| | <p>为 1.2%, 近两年考虑建党、建国周年刊物印刷消费, 我们对文化纸需求维持乐观判断。</p> <p>7、公司目前有多少林地资源? 是否与碳中和政策相关? 这方面未来的盈利潜力如何?</p> <p>答: 公司 80 万亩林地中大部分是符合碳中和政策的, 比如江西赣州林业基地已与专业机构合作, 共同开发国际核证自愿减排 VCS 碳汇项目, 其余林地也在积极推进国内核证自愿减排 CCER 项目和 VCS+CCB 标准碳汇项目开发。目前造林年均碳汇量为 0.5-0.8 吨/亩、森林经营管理年均碳汇量 0.2-0.4 吨/亩, 目前行业看涨趋势。</p> <p>8、2019 年报公布的融资租赁应收是 120 亿, 20 年压缩了 36 亿, 融资租赁业务 2021 年计划?</p> <p>答: 融资租赁公司自 2018 年 4 月开始采取了持续压缩的经营策略, 2020 年度回收 36 亿元, 2021 年继续执行持续压缩的策略, 计划再压缩规模 30 亿元, 压降至 70 亿元以下。</p> <p>9、利息支出的压降释放了不少利润, 接下来是否有明确的计划?</p> <p>答: 目标 2021 年利息支出比去年再降 2.5 亿元左右。</p> <p>10、公司未来展望</p> <p>答: 2021 年是我国“十四五”规划的开局之年, 在国家“立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局”的大方向指引下, 公司将不忘初心、乘势而上, 以“振兴民族造纸工业”为己任, 以科学发展为主题, 以提质增效为中心, 大力弘扬“学习、超越、领先”的企业精神, 全面提升企业管理水平和运行质量, 聚焦制浆造纸主业, 做强实业, 全力在中部地区建设湖北黄冈浆纸一体化生产基地, 持续升级北有寿光、中有黄冈、南有湛江的三大生产基地格局, 充分发挥全产业链优势, 坚持走高质量、可持续发展的绿色低碳发展之路, 为客户提供更绿色、更优质的产品和服务, 努力实现“打造千亿企业、铸就百年晨鸣”的企业愿景, 建成具有全球竞争力的世界一流企业集团。</p> <p>在整个调研过程中, 公司相关人员与参加调研的机构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(如有) | |
| 日期 | 2021 年 3 月 31 日 |