

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：2021-001

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input type="checkbox"/> 分析师会议 <input checked="" type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	参与公司 2020 年度业绩说明会的网上投资者	
时间	2021 年 3 月 31 日	
地点	网上直播平台：全景网·投资者关系互动平台	
上市公司接待人员	副董事长胡长青先生； 总经理李峰先生； 财务总监董连明先生； 董事会秘书袁西坤先生； 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>公司于 2021 年 3 月 31 日 15:00—16:30，通过“全景网·投资者关系互动平台”以网络直播的形式举办 2020 年度公司业绩说明会，投资者关注的主要问题：</p> <p>1、本轮木浆涨价的原因及未来价格趋势</p> <p>答：（1）本轮木浆涨价的原因：</p> <p>①疫情导致全球范围内部分木浆生产企业停产，且在短期内无法恢复正常生产，木浆总供给量下降。</p> <p>②全球货币通胀，疫情的不确定性，宽松货币政策，大宗物资价格普遍上涨。</p> <p>③供需关系紧张，全球纸浆价格提升。</p> <p>④纸浆库存下降明显，全球生产商库存处于历史低点。</p> <p>（2）木浆价格趋势</p> <p>木浆需求平稳增长，全球商品浆高度集中，前十大浆厂占据全球 70%以上份额，市场秩序良好；此前价格超跌，属于非正常</p>	

情况，本轮浆价上涨属于价值回归，中长期看，纸浆价格总体看好。

2、公司主要纸种文化纸、白卡纸、铜版纸未来发展趋势。

答：（1）文化纸前四大纸厂占比 47%左右，后期中小纸厂在环保、市场等压力下关停概率增大，行业集中度持续提高，静电纸、办公类用纸需求量在增加，整体市场价格看涨；

（2）白卡纸行业高度集中，三大纸厂市场占有率超过 80%，作为高端包装，需求潜力最大，伴随以纸代塑、消费升级等影响，市场价格屡创新高；

（3）铜版纸前四大厂家市场占有率 80%以上，行业高度集中，主要用于商业宣传印刷，虽然传统需求有放缓趋势，但工业标签单铜、手提袋专用铜版等细分产品需求潜力较大，加之纸厂通过改产其他纸种带来供应量的降低，本产品可在较长的时间之内维持良好的供需关系。。

3、禁废令、限塑令对行业及公司的影响；随着“限塑令”的逐步落地，白卡纸作为呼声最高的替代品被市场看好，请问贵公司在“以纸代塑”方面做了哪些布局？

答：禁废令和限塑令的实施，利好造纸行业。禁废令促使木浆需求增长，利好浆纸一体化的大型纸厂；限塑令促使白卡纸需求量增加。

江西晨鸣拥有一条年产 35 万吨高档食品卡生产线，公司已成功开发“丽致”、“丽雅”等食品卡类产品，主要用于纸杯、面碗、餐盒、蛋糕盒等食品包装，后期随着“限塑令”的逐步落地，公司将根据市场需求及时调整相关产品结构。

4、公司是行业较早开始浆纸一体化布局的企业，且目前自制浆比例处于业内领先的水平，但行业头部企业也在实施浆纸一体化战略，请问下一步公司对于保证现有优势有何安排和行动？

答：下一步公司将重点建设黄冈晨鸣二期项目，完善黄冈晨鸣浆纸一体化布局，形成北有寿光、中有黄冈、南有湛江的三大浆纸一体化产业基地，主要生产基地均达到浆纸产能平衡，全部实现湿浆造纸，大大降低生产成本。

5、公司制作木浆的木片的来源是哪里？自给和外购的比例大概是怎样的？成本上有何差别？木片价格上涨是否对贵公司采购成本产生影响？影响几何？

答：公司制作木浆的木片来源主要有两个渠道：一部分为国产木片，一部分为进口木片，进口木片主要自越南、泰国，澳大利亚。进口木片占比约 60%，国产木片约 40%，木片属于初级农产品，集中度很低，价格相对稳定，对公司制浆成本影响有限。另外，公司有约 80 万亩林地作为战略储备林。

6、未来债务结构的规划，以及如何降低财务费用？

答：压缩整体债务规模，调整长中短期债务结构，增加长期及权益性融资，2021 年资产负债率目标降至 70%以下。

降低财务费用措施：

(1) 利用利润、折旧形成的现金流和租赁净回收款项，偿还成本高的银行融资、债券；

(2) 加强成本控制，对承兑贴现、信用证议付全国询价，由成本低的银行办理；

(3) 用低成本的贷款置换高成本的贷款。

7、融资租赁业务情况，包括财务状况、业务余额、计提坏账准备情况、租赁公司经营战略、21 年回收计划。

答：截至 2020 年底，融资租赁公司总资产 132.13 亿元，总负债 55.59 亿元，净资产 76.54 亿元，2020 年度实现收入 9.4 亿元；对外投放本金余额 99.21 亿元，计提坏账准备余额 13.6 亿元，坏账计提较为谨慎、充分。

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>8、公司已经赎回 22.5 亿元第一期优先股，赎回后对公司财务状况有何影响？第二期和第三期是否也要赎回，资金情况如何？</p> <p>答：公司目前已经完成第一期优先股的赎回，资金来自于公司日常经营的积累。赎回优先股有利于优化公司资本结构，降低公司财务费用负担，有利于企业长期稳健的发展。</p> <p>第二期和第三期优先股赎回情况请及时关注公司公告。</p> <p>在整个公司业绩说明会会议中，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