

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：20220201

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input checked="" 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（请文字说明其他活动内容）
参与单位名称及人员姓名	招商证券 李玲 张蓓 华安证券 马远方 国投瑞银 黄知诚 交银施罗德 曾怡珺 浙商基金 黄玥
时间	2022年2月10日下午
地点	上海景兴实业投资有限公司
上市公司接待人员姓名	董秘：姚洁青 证代：吴艳芳
投资者关系活动主要内容介绍	<p><b>一、行业的基本情况和新政下原料的来源</b></p> <p>公司目前的主要产品是工业包装用纸和生活用纸，其中工业包装用纸占大比重，具体产品主要是牛皮箱板纸、瓦楞原纸、白面牛卡等，这些产品主要用于外包装，各行各业都会用到，上市公司中主要在港股上市的行业龙头玖龙、理文，A股公司中有山鹰国际、景兴等。</p> <p>最近几年行业比较景气，各家公司的盈利情况都不错，目前看没有明显的调头的迹象。行业最大的变化是从去年开始国家禁止进口原料废纸。去年上半年各家公司还是有一些存货，下半年开始几乎全部用完后，都是通过进口纤维浆来替代，原</p>

料结构和产品结构都发生一些变化。美国废纸是一次使用的，纤维长度和韧性都比较好，行业中多用优质进口美废制浆挂面，保证牛皮箱板纸的撕裂度和耐破度，由于国废和美废相比，在质量上存在较大的差异，在生产中必须添加一定的优质纤维，因此行业内各家公司采用不同渠道来满足生产需要。

目前替代美废的进口纤维浆主要有以下几种：

1、湿浆：利用纸机的制浆流程制成湿浆，但是含水率高，运输成本高，容易变质；

2、干磨浆：将废纸打成碎末状的干磨浆，这种产品投资小，建设周期短，能很快出产品，行业内也有公司选择在东南亚建设这样的产能。但是干磨浆使用时得浆率低，胶凝物容易附着在网部，增加清洗频率和停机时间，杂质不容易去除，产品表面会有黑点，另外由于干磨浆只是简单的将废纸撕成碎片，压成土黄色纸块，存在着被海关认定为国家禁止进口固体废物的可能，疑似以再生纸浆名义进口的固体废物另外存在着海关无法判断粉状干磨浆的含杂率。去年以来，海关也有多次通报退运并且移交缉私部门进一步处理。

3、卷筒浆：用富余纸机产能生产的，这些富余的纸机基本也是一些比较老旧的纸机，生产效率低，能耗成本高，在成品纸的行情不好的情况下，愿意生产一些纤维浆，但现在包装纸市场好了之后，纸机更愿意去生产成品纸，所以，台湾和东南亚基本很难再有这样的产能。目前有供应的主要是印度浆。公司现在采购的主要是印度的。由于用纸机生产的，所以现在卷筒浆的外观形态和成品纸一样是卷筒样的，海关没法判断是成品纸还是原料浆，所以，从2020年开始按照成品纸征收了6%的关税。这个品种的优点是含水率比较低，品质也稳定，公司在用的主要是卷筒浆。

## 二、马来西亚项目进度

受疫情影响，整个进度被拖了，建设过程中也克服了很多的困难，目前整体建设比较顺利。公司和建设单位也在积极建设赶进度过程中，按照目前的工程计划，力争在三季度完成安装。公司也将在3月份派第三批技术人员去项目现场。为项目储备的生产、技术、管理人员也已经开始招聘、培训。

项目建成后对公司来说主要是解决了优质原料的来源，公司的产品结构会做一些调整，提高高端产品的质量，公司也已经在为原料质量改善后新产品、新工艺做技术储备。

### 三、泗洪项目的进展

目前正在做项目备案，节能报告评审和环境保护评审，公司会在这些工作完成后，正式和当地政府签署协议，启动项目建设。

### 四、生活用纸项目的情况

公司原来的产能在6.8万吨，产能规模比较小，做品牌建设推广不经济。新建的12万吨产能，分为两条线，其中的一条线6万吨产能在1月份已经完成安装进行试生产，目前调试情况还比较理想。另一条线预计一季度末能进入试生产。新产能投产后，产量提高，能够丰富产品线，希望能够加大终端产品的量。近期也会推出一些新品，实现终端产品品类的丰富和提升。公司的产品品质还是得到市场的认可，但存在一些销售上的短板。公司为新产能的投产，也做了一些准备，也挖一些团队，优化产品营销方案，提升经营的实力。

### 五、2021年度的经营情况和2022年的预测

公司的业绩和经济形势联系比较相关，2021年整体经营情况比较理想，业绩也进行了预告。

项 目	本报告期	上年同期
-----	------	------

	归属于上市公司股东的净利润	盈利：40,553.48 万元 - 49,911.97 万元 比上年同期增长：30% -60%	盈利：31,194.98 万元
	扣除非经常性损益后的净利润	盈利：41,220.87 万元 - 48,495.15 万元 比上年同期增长：70% - 100%	盈利：24,247.57 万元
	基本每股收益	盈利：0.35 元/股 - 0.43 元/股	盈利：0.28 元/股
	<p>2021 年业绩提升主要还是毛利率提升，一方面是销售价格的及时调整，另一方面公司通过工艺提升、合理采购、费用控制等精细化管理严控成本，整体的经营情况是比较理想的。</p> <p>2022 年来说，公司管理层对原有的业务的经营还是持谨慎乐观的态度。</p>		
	<p><b>六、行业新产能的建设对公司的影响</b></p> <p>现在新增的产能都是比较理性和有序的，在经济发达地区，周边没有特别大的产能出来，目前看到的新增产能主要规划在湖北广西等地，规划产能很大，但落地建设应该是分期的。同时由于包装纸存在一个运输半径的问题，最佳的运输半径在 200 公里左右，我们的市场覆盖范围基本是江浙沪，所以和我们的市场基本不重叠的。公司的区位优势非常明显的，内需出口都特别强，包邮区的核心位置，原料的供应和产品的需求都非常旺盛。所以，整体上来说，我们对市场还是有信心的。</p>		
	附件清单（如有）		
日期	2022 年 2 月 10 日		