

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：20230601

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	银华基金张雨 中信证券郑沁源 东方财富朱张元 海通证券卓怡霖 渤海资管王艺群 兴业研究华佩琦 先锋基金游玉婷 华安证券胡倩倩 华安证券汪俊哲
时间	2023年6月21日 10:30-11:20
地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董秘姚洁青、财务总监盛晓英、证代吴艳芳
投资者关系活动主要内容介绍	一、马来项目进展 5月底已经联机试生产，目前产品质量已经达到预期，纤维质量非常好，接近木浆水平。整个项目的验收也正在有条不紊的进行当中，因为涉及的验收部门比较多，我们已经在分批的报验收了，拿到3C证书后就可以转入正式的生产经营了，可以对外销售了。产品一部分自己消化，一部分对外销售，市场有

这个需求在。

二、马来项目投产后的意义

目前市场上再生的废纸原料主要是从东南亚地区或者是台湾地区去进口再生浆，在经济比较低迷的情况下，这些纸厂包装用纸的产能是相对就比较富余的，可以去加工再生浆，但经济起来后，产能用来满足成品生产后，再生浆的供应量就不稳定了。从全球角度来讲，再生包装纸的产能跟需求已经是平衡的，每个地方基本上是由于满足本地的一个市场需求，所以如果当经济比较活跃度的时候，这些产能都是去做成品纸的，很少有富余产能来给你加工。去年下半年的时候，经济有个全球短暂的活跃，那么像台湾地区，它基本上不给你做再生加工了，那么去年我们就进口了比较多的印度浆，质量是比较差的，特别明显的就是它的气味。也就是说全球实际上没有稳定的再生浆的供应加工能力和渠道的。

从长远来看，解决优质纤维浆的稳定供应一定是要有比较正规的再生浆生产产能的，所以马来项目投产一方面可以解决我们公司优质再生原料短缺的情况，另一方面对公司成品的产品结构调整也是非常有益处的，可以更多的生产优质的毛利相对高的高端产品，这个是我们一个非常重要的里程碑式的发展。

三、主营情况

当前受外部经济大环境的影响，包装纸行业并不是特别乐观。公司一季度情况不是特别好，4月、5月稍微是有所好转，但我们认为目前还没有看到一个拐点出现，还是属于在底部运行的情况。从废纸的价格来看也是反映了这样的一个情况，一直是有波动，但是总体的趋势还是在非常低的一个水平，成品价格也是一样的。但是出货量的情况确实是比较稳定了，要好于一季度，货量跟库存都属于是一个很正常的水平。所以说我

们认为出货情况还可以，但是市场的需求还是比较弱，所以价格上不去。

生活用纸新的两条生产线在今年已经进入了一个正常生产经营的状态，转固后的情况来讲，目前的成本还是比较高，所以对业绩的影响形成了一定拖累。

四、脱墨浆生产线的进展

脱墨浆生产线现在一些零星的设备在调试，整个运行起来还没有全面达到完全正式投产的状态，预计再有两个月左右的时间可以正式投产。

建成后从长远看，脱墨浆可以用在两个地方，一个是生活用纸，可以利用我们再生纤维提取的工艺上的优势去做再生生活用纸，从试抄出来的成品生活用纸来看，质量非常好。还有一部分我们是用在白面牛卡上面的，做挂面的面浆的，它的质量是跟木浆的质量不相上下的，一旦木浆价格上去了，成本优势就比较明显了。

五、环保问题

我们公司来讲，一直非常重视生产用水的回用，而且我们回用系统一直是美国、日本的这些相关公司合作的，尤其是日本，日本在取水用水上，它也是国家管的比较严格的，那么我们在保证质量的前提下，我们的废水回用技术相对是比较高的，目前包含生活用纸的吨纸排水量在 4 吨左右，如果单独工业包装用纸的吨纸排水在 2 吨左右，已经是一个非常低的水平了，有些线甚至可以做到几乎是接近零排放了，所以取水也就相应的减少了。在废水回用这块我们在行业中也是非常领先的，我们也是非常注重这一块的，因为我们是处于江南地区属于是国家的政府管控比较严格的，所以在这一块我们一直是很重视的，在我们投资生产线设计的时候，我们回用这一块也是重点关注

的。

六、同行业竞争公司

现在的行业其实我们从整体来讲肯定还是玖龙、理文，现在我们了解下来，他们对扩产大概已经扩到了一个极致的状态，就今后不大会有的一个扩展情况了，那么可能会去做一些其他的子产品。所以从竞争格局来讲，还是比较温和的。一个是国家的环保限制，要考虑当地环保指标，要做大的扩产，在国内比较难的。国外其实也一样的，像东南亚本身的工业容量就非常有限的。所以总体讲整个规模再有很大的扩充，市场也不允许，环保也不是特别的支持，再加上如果没有稳定的优质原料的供应，未来正式投产的时候，什么时候能够盈利，肯定也是一个有待考验的情况。从格局来看，最终它的集中度会集中在几个大的厂家这边。

七、对外投资及驰景光电项目

驰景光电我们投了 600 万，现在还是初创期，主要是做车用抬头显示器及其他消费类光电产品，目前公司还处于研发和客户送样阶段，团队是从车厂出来的，产品出来后是有一些车厂销售渠道的。

我们公司近年来有一些对外投资的项目，主要原因是我们这种纸种其实跟经济的相关度比较大，所以利润波动也比较大，我们做一些跟国民经济相关的，比如说新能源，半导体相关的这些行业的投资，其实也是希望通过投资获得一定的回报来平滑公司主营的波动。我们对外投资的额度是不会去占用到公司生产经营的资金，基本上投资就是以前投的项目获得的收益再去找一些好的方向再进行投资，规模是非常控制相对比较严格的，不会对公司生产经营造成较大影响，方向也是根据现阶段国家的一些大的策略大的方针上靠，还有就是我们公司的上下

	游或者环保方面跟我们主营相关的方向,但是对外投资不会作为公司的主要的一个业务方向的,主要还是看项目本身及团队情况,更倾向于跟专业投资机构合作。
附件清单(如有)	
日期	2023年6月21日