

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：20231103

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 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	天风证券 李浩时、郑惠文、杨彤 上海博时 范卓宇 高腾国际资管 吕栋 东方财富 朱张元 永赢基金 陆凯琳 兴银理财 邬崇正 太平基金 徐弘扬 华泰证券资管 冯瑞齐 东方基金 孙法明
时间	2023年11月30日 13:30-14:45
地点	线上会议
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	一、公司基本情况、近期业绩、未来预测 我们公司专注于工业包装纸业务，主要产品年产能在135万吨左右，大部分是牛皮箱板纸、高强瓦楞纸，也有一部分白面牛皮卡纸。马来西亚投资的140万吨生产基地，一期80万吨是再生浆已经投产在正常生产销售了。二期60万吨是成品纸，项目已经公告正式启动了，现在向商务部提交了项目审批，顺

利的话，争取明年开工建设。

公司今年的情况，跟总体的行业情况差不多，主要是跟经济相关度比较高。相对来讲需求不是特别旺盛，从前三季度行业表现来看，公司规模相对适中，比起其他较大的企业相对情况好一些，因为我们所处的位置是长三角比较中心的位置，内需相对旺盛一些，产销情况比较良好，但是毛利和去年相比下降的还是比较显著。所以整体的盈利情况，比去年有下滑，但还是有一定盈利，全年来看，上半年情况更差一点，三季度四季度目前表现略好，从产销量来看，市场需求相对比较弱恢复。原料和成品库存目前都维持在 10-15 天一个比较健康的水平，销量大概在 4000 多吨每天，产销平衡，比较正常的。

前段时间的陆续有几轮的涨价通知，有落地的，每轮涨价的落地的幅度主要还是看需求的恢复情况。箱板纸原来很大一块是出口拉动的，但目前还没有看到很明显的转暖迹象，出口商品的结构也会对箱板纸的需求有一定影响。涨价说明短期有一个需求提升的情况，传统来讲，箱板纸的消费旺季就是四季度，节假日多，国外的圣诞节，国内春节要停工就要备货，涨价能落实的话，说明需求还是有一定复苏，但是还是要看最终市场的反应。

二、再生浆的使用

禁废以后，各个企业获得原料的途径不一样，也会造成产品毛利不可比的情况，箱纸板总的生产成本里，原材料占比是非常大的，所以可以从原材料布局去判断纸企未来的发展方向。

再生浆是禁废以后才有的中间产品，纸机原本都是有制浆系统的，但是现在国外废纸进不来，才有了把废纸在国外做成再生浆再进口到国内的情况。过渡期里面，再生浆产生了集中形式：

1、湿浆，就是用现有的制浆系统提取湿浆，通过物理方式压干，含水量 50-60%，但是这个问题就是运费会比较高，而且

容易变质；2、干磨浆，简单的把胶凝物杂质去掉，再打碎压薄，成本是比较低的，但是纤维质量不大好，也容易被海关认为是固体废物而退运。3、卷筒浆，用富余的纸机产能去生产再生浆，市场行情好的时候，纸厂更愿意生产成品纸，产能也不是很稳定，而且卷筒纸外观跟成品纸一样，海关很难辨认是不是原料，从2020年开始按照成品纸征收了6%的关税（2023年开始已经取消）。所以我们马来的再生浆线出来以后，原材料的来源、质量都是可以保证。

马来的再生浆是从今年下半年开始调试的，目前产能效率可以达到60-70%，明年预计全年产量60万吨，一半自用一半外销，试生产的浆已经有部分运到国内了，品质接近于木浆，可以部分替代木浆使用，所以我们会根据浆的特点去做一些产品结构调整，做一些更高端的牛皮箱板纸，对外销售方面，目前客户试用反响非常不错，以后对外销售的方向也不是说单单卖给做箱板纸的客户，会出售给生活用纸的企业用于生产再生生活用纸，也会去开拓一些所谓的特种纸，比如说建材方面的，像水泥袋，还有原来用木浆做的类似食品包装这一块，再生浆和国内废纸相比虽然贵一些，但比起木浆价格还是很有优势的。

三、新产能释放

前段时间很多小纸厂退出是跟环保有关的，现在虽然抓得没有以前那样严了，但是要新增产能或者一些落后的产能要技改，审批要求也是很高的，投入会比较大的。小产能灵活度是比较高的，但是占比是不大的，跟我们规模较大的纸厂的产品结构也是不一样的。

行业里，现在主要的新产能集中在湖北、广西，这个区域不是我们公司一个传统的销售区域。一般来说，我们的合理销售半径在200公里，就是江浙沪地区，那这个区域内新产能落地是比较严格的，产能还是比较稳定。

	<p>过两年，我们马来 60 万吨成品纸出来以后，一个是原料成本会比较低，还有一个是马来巴生港到中国任何一个港口的海运价格是一样，所以我们可以把产品销售半径扩展到全国范围，目前看航线、运价都是比较稳定的。</p> <p>四、对外投资</p> <p>我们对外投资的资金来源是前期投资收回的资金，跟经营这块的资金是分开的，相对独立，跟专业机构合作，能够接触到一些比较好的项目。目前主要的三个基金，投资方向、项目阶段都有侧重，有的基金已经陆续有些回报。</p>
附件清单（如有）	
日期	2023 年 11 月 30 日