

证券代码 :600235

证券简称:民丰特纸

民丰特种纸股份有限公司 投资者关系活动记录表

编号: 20250416

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 公司现场接待 <input type="checkbox"/> 电话接待 <input type="checkbox"/> 其他场所接待 <input type="checkbox"/> 公开说明会 <input type="checkbox"/> 定期报告说明会 <input type="checkbox"/> 重要公告说明会 <input type="checkbox"/> 其他:
参与单位名称及人员姓名	农银基金 轻工家电研究员 仲恒; 德邦基金 轻工家电地产建材研究员 赵梧凡; 东北证券 轻工分析师 陈渊文。
时间	2025年4月16日
地点	民丰特纸南湖厂区
上市公司接待人员姓名	董事会秘书姚名欢、财务总监张学如 证券事务代表严水明
投资者关系活动主要内容介绍	<p>经营情况: 公司2024年度产销量同比均有所减少,致使营业收入(14.47亿元),同比减少9.98%;但归母净利润(7200万元)同比上升54.09%;扣除非经常性损益的净利润(7157万元)同比上升57.90%。产销量减少的主要原因,公司原PM20于2024年5月底因实施升级技改停止运行,PM22于2024年8月底因市场原因停止运行,两台纸机的停运导致公司全年产量减产约2.1万吨。产量减少的同时,影响可供销量减少。净利润上升的主要原因是主要原辅材料木浆以及煤炭领用成本同比均有所下降,造成营业成本下降;同时先进制造业企业加计抵减计入本期其他收益,造成营业利润上升。</p> <p>产品价格与成本:与2023年相比,2024年全年平均售价和平均成本呈现双降的情况,部分产品成本下降幅度略大于价格,导致毛利率同比有所上升。</p> <p>浆价历史波动:2023年初,商品浆价格开启下行通道,7月止跌回升,涨势持续至2024年5月;随后转入调整下行阶段,7月价格逐步企稳,下半年维持区间震荡走势。2025年初,外盘报价启动新一轮涨势,到2月初触及阶段性高点,随后呈现震荡下行态势。</p>

2025年浆价预测：目前来看，今年商品浆价格再现大幅上涨行情的可能性较低。未来价格走势将主要受国际地缘政治形势、主要产区供需变化、宏观经济环境变化等因素影响。

2025年项目投产：公司一期项目（新PM8、新PM20升级技改项目）已经于2025年3月底投产，项目投产后，新PM8将具备年产1.5万吨描图纸（半透明纸）产品，新PM20将具备年产2.1万吨卷烟纸系列用纸等产品的能力。**2025年在建项目：**二期项目（产7万吨特种涂布纸项目），已于2025年3月底竣工试产，预计2025年6月底正式投产。一、二期项目投产后，公司海盐厂区纸产品预计形成14万吨产能。

公司目前产品矩阵和产能规划？

公司目前主要围绕具备自身技术和市场等优势的产品开展业务，主营产品包括烟草行业用纸系列、（半）透明纸系列和涂布纸系列。公司海盐厂区一二期项目全面投产后预计将形成产能14万吨，项目投产后，公司将充分发挥自身在技术、质量、品牌和市场等方面的优势，在巩固和稳定原有客户的基础上，不断开拓新的市场。同时在产品出海方面，我们将继续通过“走出去、请进来”的方式，加大对国际市场的拓展开发力度，努力提升市场竞争力和品牌形象，尽一切可能，努力实现公司整体满产满销。

去年22号纸机停产的原因，后续是否考虑继续生产格拉辛纸？

公司已于2024年8月16日发布了《关于停止运行22号纸机生产线的公告》，鉴于格拉辛（原）纸（以下统称“格拉辛纸”）市场形势严峻，PM22已经接近盈亏平衡点，为集中优势资源做精做强公司主导产品系列，改善公司经营状况，维护股东权益，公司结合自身下一步发展规划需要，决定停止PM22生产线，具体停运时间计划于2024年8月底。公司在PM22生产线停止运行后，将不再接收该机型生产产品新的订单，之前已接收的订单按原计划完成。公司PM22已经按计划于2024年8月底停产，截至目前，尚未有继续生产格拉辛纸的考虑。

特种纸行业壁垒主要体现在哪里，未来竞争格局如何演变？

我们认为特种纸行业的壁垒，主要体现在技术、资金、市场和环保等方面。**技术方面**，主要指特种纸的生产需要具备先进的技术和复杂的工艺。**资金方面**，主要指特种纸的初期投资较大，且生产过程中对原材料和能源的消耗也较高；并且由于特种纸的市场竞争激烈，企业需要不断进行产品研发和市场推广，这也需要大量的资金支持。**市场方面**，特种纸的市场竞争激烈，由于特种纸的应用领域广泛且技术门槛高，原有竞争主体基本已经掌握了绝大部分市场份额，新进入者很难在短时间内建立起稳定的市场份额。**环保方面**，随着国家对环保法规的日益严格，绿色环保已成为消费市场的主流趋势。特种纸行业也不例外，环

	<p>保要求越来越高。企业需要投入大量资金进行环保设施建设和运营，同时特种纸的生产过程中需要使用特殊的原料和工艺。</p> <p>目前纸浆的采购策略，是否考虑投建浆线？ 公司目前纸浆的采购策略以稳健为核心，结合市场动态灵活调整，具体而言，就是根据国际及国内纸浆市场的供需状况以及价格波动情况，结合汇率波动和公司自身经营计划，经过科学研判，确定公司纸浆的采购数量和采购价格。公司目前暂未考虑投建浆线。</p> <p>公司的差异化竞争优势主要体现在哪里？ 公司的核心竞争力（竞争优势）主要体现在以下几个方面： 技术优势：卷烟纸、描图纸在国内均为民丰首创；国家认定高新技术企业；省级企业技术中心；中国特种纸产业技术创新引领型企业；主持或参与制定了多项国家或行业标准。 品牌优势：公司是国内为数不多具有近百年历史的老牌造纸企业，“民丰”商号以及“船牌”商标自上世纪二三十年代创建以来，就一直在国内造纸行业享有极高的声誉，曾先后荣获“国家免检产品”、“中华老字号”、嘉兴市市长质量奖以及省、市著名商标等荣誉称号。 装备优势：民丰密切跟踪国际造纸装备技术的发展，自“十五”以来期间淘汰多条落后生产线，同时引进具有国际先进水平的新线；公司拥有多条现代化造纸生产线，以及与之相配套的供水、产汽、发电、机加工维修制造、造纸污水处理等辅助设施；连续多届荣获全国设备管理优秀单位。 区位优势：公司地处浙江省嘉兴市，位于中国经济发展最具活力的长三角地区，科技创新资源密集，交通网络发达便捷，项目、人才、资本等要素充分流动。 体系优势：公司已通过了质量/环境/职业健康安全（QES）三体系认证、FSC®森林认证、能源管理体系认证、测量管理体系认证、反贿赂管理体系认证、企业诚信管理体系认证、商品售后服务评价体系认证、社会责任管理体系认证等体系认证，及CNAS、PEFC/CFCC 认可资质。</p>
<p>是否涉及应当披露的重大信息</p>	<p>否</p>
<p>附件清单（如有）</p>	<p>无</p>
<p>日期</p>	<p>2025年4月16日</p>