

岳阳林纸 2025 年第三季度业绩说明会召开情况

会议召开时间：2025 年 11 月 25 日 16:00-17:00

会议召开地点：上证路演中心（网址：<https://roadshow.sseinfo.com>）

会议召开方式：上证路演中心网络互动

公司参加人员：董事、总经理刘立新，副总经理、董事会秘书易兰锴，财务总监

杨映辉，独立董事杨鹏、胡海峰、杨艳

序号	问题	回答内容
1	您好，今年包装纸提价频繁，文化纸相对提价频次就相对较少，是因为需求的原因吗？贵司的产线转包装纸，在技术以及销售上难度大吗？	您好，箱板瓦楞等包装纸涨价频繁原因主要有两点，一是需求增多影响，二是成本上升推动。文化纸涨价相对较少主要是供应端新产能投产过多和需求端萎缩。公司转产的薄型包装纸，凭借长期技术积累与市场深耕，已建立起行业领先的品牌口碑与市场占有率。同时，公司持续加大新产品研发与技术迭代投入，在生产工艺、产品适配性等方面形成核心优势，相关包装纸的转产在技术落地与市场推广上均具备有效基础，无实质性障碍。感谢您的关注！
2	第一 贵司三季度业绩继续恶化，主业造纸亏损扩大，去年底重新收购骏泰虽然短时间解决了亏损被 ST 的可能，但今年虽有骏泰的利润支撑，造业主业持续恶化，请问贵司对主业持续亏损有何解决措施？中国纸业作为控股股东能否整合岳阳林纸和冠豪高新？骏泰盈利能力强，生物质能发电稳定盈利是否对此方面有加大投入的可能？ 第二 贵司刚刚新旧董事长换届，新任董事长曾经也是岳阳林纸的管理层，对林纸的各种管理弊端应该会有很深的见解，公司背靠中国诚通能否发挥央企的财务和政府资源增厚盈利能力？新任董事长年轻化希望能有所建树。	尊敬的投资者，您好，感谢您提出的专业问题，受造纸行业周期及市场影响，公司产品利润率有所下滑，2025 年前三季度实现净利润 1.62 亿元，其中收购的子公司骏泰科技贡献较大。收购骏泰科技是公司打造高端绿色浆纸产业，深化“林浆纸”一体化战略，完善产业链布局，扩大主业规模，增强对中上游资源控制力、影响力的重要举措，骏泰科技注入公司后，产业上有效协同可以提高公司产品多样性，进一步提升公司纸浆自给率，有助于公司平抑行业周期性风险。长远来看，通过整合原材料采购、技术创新、新兴业务培育等关键领域，实现资源的高效配置与可持续发展，进一步提升公司盈利水平和核心竞争力。涉及生物质电厂的投入也会基于政策、系统及收益等因素综合考量。 碳汇领域业务是公司重要的发展方向之一，一直得到了诚通集团的大力支持，公司也将会持续投入，持续开发碳汇资源，为远期业绩提供储备。碳汇收益

	第三 贵司诚通碳汇签约和未签约碳汇项目超过一亿亩，但 CCER 审批相当迟缓，只登记了一个项目，公司投入迟迟不见经济效益，是否会改变公司林业碳汇发展策略？再有公司与地方所签林业碳汇合作协议是否具有排他性？合同是否有强制执行力，林业碳汇迟迟没有登记会不会有违约风险？公司有没有向北京绿交所提出意见加快审批？有没有与监管机构沟通？贵司几个报批项目有没有登记时间表？如果公司继续发展诚通碳汇，中国诚通还会有那些支持？	预计随着 CCER 市场发展会逐步显现，并将在未来几年持续惠及公司，相关工作均在加紧推进中，同时感谢您对公司新任董事长寄予的厚望，我们相信在她及董事会的带领下，会将公司发展得更好。感谢您的关注！
3	您好，中国纸业旗下的山东银河瑞雪，主营业务纸浆文化用纸等，是否与贵司形成了同业竞争？	您好，相较公司，银河纸业生产规模较小，对公司的业务冲击影响有限。同时，造纸行业是充分竞争的行业，均需接受市场的充分竞争，对公司的生产经营没有构成实质性损害，不存在构成重大不利影响的同业竞争。中国纸业、中国诚通为避免同业竞争的利益冲突，均作出了书面承诺并履行，详见各定期报告中的“承诺事项履行情况”。感谢您的关注。
4	请问易总，您作为诚通碳汇的法定代表人，您对林业碳汇发展是否有信心？您对 CCER 市场现在的现状有什么见解？林业碳汇能否成为岳阳林纸业绩的第二增长极？	您好，随着林业碳汇正式纳入全国碳市场抵消机制，顶层设计不断完善。当前 CCER 市场供需失衡特征明显。一方面钢铁、水泥等行业纳入碳市场后，年需求量大增；另一方面新项目开发周期长、方法学审批严格，供给较为紧张。随着中国在国际气候问题上的话语权越发权威，中国生态资产的价值也将会伴随中国影响力的持续提升，会有更多维度的展现和提升。 公司全资子公司诚通碳汇依托丰富的林业资源，叠加技术赋能，我们有信心把握机遇，促碳汇业务有望成为公司第二增长极。从业务协同角度看，碳汇业务能与现有林浆纸业务形成良好互补，提升林地综合利用价值；从收益稳定性看，能有效对冲传统造纸业务的周期性波动；从长期发展看，随着“双碳”目标推进和碳市场机制完善，林业碳汇的战略价值将进一步凸显，有望成为企业新的重要利润来源。感谢您的关注。
5	新任董事长的履历基本在中国纸业旗下所有上市公司都有任职过高	您好，目前公司并未收到相关计划或意向，如有需披露的事项公司将及时予以公告，感谢您的关注。

	管，是否中国纸业有意整合旗下上市公司呢？	
6	您好，湖北五峰和贵州江口项目进入待国家管理员审核阶段，请问这个阶段需要多久能审核完成登记？江西南康和湖南永州项目在待审定机构上传审定附件阶段，是否可以加快进度？另外还有哪些项目进入了公示或者已经结束公示了吗？	您好，湖北五峰及贵州江口项目进入国家管理员审核阶段，具体时间需根据国家管理机构审核情况来定；江西南康和湖南永州项目目前正在积极沟通审定机构加快出具审定报告；公司目前还有江西永新项目、湖南永兴项目已经完成公示。各项目均按流程抓紧推进中。后续如有其他项目的公示和审定，您可在全国温室气体自愿减排注册登记系统及信息平台中看到。感谢您的关注。
7	请问公司有将 AI 运用到生产中吗，如果有，请问是自主研发的还是和哪家合作/采购的？	目前公司有将 AI 对适用场景进行适配，如通过 AI 赋能提升碳汇图像识别，提升碳汇开发效率。后续公司将结合具体的应用场景，探索 AI 在能源热能运用及产供销运营管理方面的深度应用，提升公司运营效率与效益。谢谢。