

证券代码：605007

证券简称：五洲特纸

债券代码：111002

债券简称：特纸转债

五洲特种纸业集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2025122901

| | |
|------------|---|
| 投资者关系活动类别 | <div><input type="checkbox"/>特定对象调研</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议</div> <div><input type="checkbox"/>媒体采访</div> <div><input type="checkbox"/>业绩说明会</div> <div><input type="checkbox"/>新闻发布会</div> <div><input type="checkbox"/>路演活动</div> <div><input checked="" type="checkbox"/> 现场参观</div> <div><input type="checkbox"/>电话会议</div> <div><input type="checkbox"/>其他（请文字说明其他活动内容）</div> |
| 参与单位名称 | <div>（排名不分先后）</div> <div>东北证券、东方证券资管</div> |
| 会议时间 | 2025 年 12 月 29 日 14:30 |
| 会议地点 | 五洲特种纸业（湖北）有限公司 |
| 上市公司接待人员姓名 | 董事会秘书：张海峡先生 证券事务代表：韩孝琴女士 |

| | |
|---------------------------|--|
| <p>投资者关系活动 主要内容介绍</p> | <p>公司生产经营情况：</p> <p>湖北基地：从 2022 年开始建设，截至目前已有 6 条造纸生产线投入生产。其中 4 条工业包装纸产线，主要原材料为废纸系，产品包含瓦楞纸、箱板纸、纱管纸等，产线设计实现了原料资源综合利用的最大化，设计产能 98 万吨。公司通过原料采购价格的管控、调整适配的生产工艺等方式，工业包装纸投产即收益，进一步提升了公司在工业包装纸的市场地位；另有 2 条特种纸产线于 2025 年第四季度投入生产，主要原材料为木浆系，产品包含格拉辛纸和硅油纸等，设计产能 32 万吨，目前产能还在爬坡阶段，2026 年将有很好的释放，进一步有效利用湖北基地的热能供给。</p> <p>江西基地：截至目前已有 6 条造纸生产线投入生产，设计产能 105 万吨。其中食品包装纸 50 万吨，格拉辛纸 15 万吨，数码转印纸 9 万吨，文化纸 30 万吨，描图纸 1 万吨。食品包装纸、格拉辛纸、数码转印纸毛利基本保持稳定，文化纸因市场原因毛利盈亏基本持平。另有一条 30 万吨的化机浆产线，主要以基地周边省市的木片为原材料生产，基本满足公司文化纸和食品包装纸的浆纸平衡。目前在建项目还有一条在建的文化纸产线，预计将于 2026 年一季度末投入生产，以及一条年产 60 万吨的化学浆项目，按目前市场情况预测产线投产后有较好的成本节约效益，也会带动公司化机浆和其他纸品的成本节约。</p> <p>衢州基地：通过自建和并购，目前有 7 条造纸生产线，设计产能 41.4 万吨。其中食品包装纸 28 万吨，格拉辛纸 6 万吨，数码转印纸 2.2 万吨，工业衬纸 5.2 万吨。</p> <p>2025 年收入逐季增长，2026 年一季度环比 2025 年四季度更好。</p> <p>1、废纸从哪里收购？固定的收购点？</p> <p>公司会根据工业包装纸产品需求，主要从湖北、安徽、河</p> |
|---------------------------|--|

| | |
|--|--|
| | <p>南、江西、浙江等地收购废纸。因废纸系市场环节复杂、价格波动大，公司没有固定的收购点，主要根据采购价格通过废纸贸易商采购。</p> <p>2、市场可以消化这么多产能吗？</p> <p>没问题。我们的量占市场需求量不多，且公司制定了针对性的、区域化的生产，有较好的利润空间。</p> <p>3、这几年行业在集中？</p> <p>很明显，头部集中，小企业退出市场的情形比较明显。目前造纸行业利润的体现主要得益于自制浆、自有热能供应、大基地协同等效应。</p> <p>4、公司长期贷款的还款规划？平均还，还是某一年利润好多还一点？</p> <p>近些年公司发展迅速，项目投资大，负债率也同步在上升。目前公司较大的项目投资主要为江西化学浆项目，总投资额 29.40 亿，目前已投入 20-30%左右；资本市场再融资还有 6.7 亿的可转债。未来公司将通过现金流入等方式偿还部分固贷。</p> <p>5、过去投产太多了，未来怎么看？后面还投吗？</p> <p>这一波新增产能释放已经差不多，在反内卷的大前提下，接下来国家对新增产能的能耗指标、环保指标的审批越加趋严，叠加双碳的要求，我们认为新增产能的无序扩张会得到有效控制。公司产能批文拿到较早，会根据市场和公司具体情况合理安排新上产能。</p> <p>6、未来还是要高精尖的产品，公司要投入吗？</p> <p>要的。随着头部集中，大产能的产品支撑基地协同效应，接下来就是拓展小众高附加值产品。湖北基地 25 万吨格拉辛纸机是全球最大的格拉辛纸生产线，质量定位精准，做到质量和成本的平衡。国家对新质生产力的转型和鼓励越来越大，企业也会通过产业升级，定位资源友好型业务。</p> <p>7、您怎么看明年浆价？海外都在涨价？</p> |
|--|--|

| | |
|-------------------|--|
| | <p>对长期看好，前几年因为国内没有自己的浆线，一直受限 于进口浆价波动影响，现在随着国内头部企业自制浆线投产， 也是有底气了。国内港口纸浆库存现在没有大幅下降，这一点 上对浆价上涨是不支持的。从长远看，浆不会成为约束国内造 纸企业的瓶颈，所以预判明年浆价上下浮动不会特别大。</p> <p>8、巴西浆厂提价，国内需求还没起来，就怕明年又被挤压。 跟您请教下？</p> <p>如果纸的效益好，那么浆的价格才会有支撑。</p> <p>9、废纸价格还会跌吗？旺季结束了？</p> <p>互相观望，产品在看废纸价格，废纸也在看纸品价格。这 几天价格稳住了，今年比较异常，下游客户的库存很低，跌价 的时候采购量很少，春节前有可能补库。</p> <p>10、明年需求怎么看？</p> <p>文化纸偏弱，食品卡纸还可以，工业包装纸需求量大，如 果库存做得好，还是有利润的。</p> <p>11、我们湖北工业包装纸的库存多少？</p> <p>最近在降低库存，一般也就十来天的库存量。</p> |
| 是否涉及应当披 露的重大信息 | 否 |
| 附件清单(如有) | 无 |
| 日期 | 2025 年 12 月 29 日 |