

证券代码：603733

证券简称：仙鹤股份

公告编号：2024-049

债券代码：113632

债券简称：鹤21转债

仙鹤股份有限公司

关于接待机构调研情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

仙鹤股份有限公司（以下简称“公司”）于2024年8月15日通过电话会议交流形式接待了机构投资者调研，现将调研具体情况公告如下：

一、调研基本情况

调研时间：2024年8月15日

调研方式：电话会议交流

调研机构名称（排名不分先后）：国盛证券、中信证券、光大证券、中金公司、东方证券、东北证券、国海证券、中原证券、国投证券、中泰证券、国泰证券、安信证券、华福证券、浙商证券、国泰君安证券、中信建投证券、太平洋证券、方圆基金、信诚基金、通和基金、富国基金、富达基金、兴银基金、兴全基金、万家基金、巨子基金、金鹰基金、民生基金、融通基金、南方基金、南华基金、华融基金、华夏基金、银华基金、招商基金、中银基金、中融基金、中金基金、汇安基金、太平基金、恒越基金、蜂巢基金、天弘基金、泓德基金、瑞达基金、惠理基金、嘉实基金、正圆基金、峰境基金、玄鹿基金、玄甲基金、天治基金、保银基金、翎展基金、瓴仁基金、路博迈基金、华泰保兴基金、景顺长城基金、国寿安保基金、申万菱信基金、云图启航基金、民生加银基金、谢诺辰阳基金、西部利得基金、上投摩根基金、明世伙伴基金、汇丰晋信基金、东方阿尔法基金、天风资管、建投资管、豪山资管、泰康资管、南土资管、长江资管、开源资管、浙商资管、申万宏源资管、国华兴益资管、粤信投资、金建投资、巨杉投资、亿能投资、保银投资、榜样投资、安惠投资、天惠投资、睿郡投资、崇山投资、真龙投资、沅沛投资、兴海荣投资、附加值投资、彩霞湾投资、富达利泰投资、瞰道资产、名禹资产、于翼资产、歌斐资产、峰辰资产、直方资产、国寿资

产、火星资产、禹田资本、磐厚动量资本、建信理财、招银理财、长安信托、华鑫国际信托、平安养老、长江养老、工银安盛保险、农银人寿保险、Dymon Asia Capital

公司接待人员：副总经理、董事会秘书王昱哲

二、公司 2024 年半年度经营情况

2024 年上半年公司实现营业收入 46.04 亿元，同比上年同期增长 22.23%；实现归属于上市公司股东的净利润 5.50 亿元，同比上年同期增长 204.73%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4.99 亿元，同比上年同期增长 237.55%。

三、交流的主要问题及公司回复概要

1、请问 2024 年上半年哪些品类表现比较好？

答：2024 年上半年，公司的业务表现不错，其中食品与医疗包装材料系列、日用消费系列、电气及工业用纸系列产品均表现出显著的增长势头。即便在烟草行业面临整体不景气的大环境下，公司烟草行业配套系列产品仍实现了业绩的显著复苏。在食品和医疗包装领域，虽然市场整体增长放缓，但公司的市场份额却有所提升。此外，公司食品卡纸凭借其卓越的品质和合理的定价策略，也在市场上赢得了客户的广泛认可和青睐。这些品类的良好表现，为公司上半年的业绩增长贡献了重要力量。

2、请问公司二季度整体出口情况及全年出口景气度如何？

答：2024 年上半年公司外销业务收入达 3.66 亿元人民币，同比增长 4.77%。公司经过多年的海外市场拓展，与国外客户建立了良好稳定的合作关系，并树立起国际品牌，总体出口市场平稳增长。在过去的几年，公司扩大了欧洲、东南亚，中东等全球市场的布局，未来公司将根据国际市场政治环境的变化进行战略的调整，也会密切关注国际市场的发展情况，并选择合适的时机进行不同国家地区的业务拓展。展望未来，虽然外贸领域对中国产品的限制逐渐增多，为公司带来了一定的挑战，但公司对中国产品的市场潜力和公司的适应能力充满信心。面对这些挑战，公司将继续秉持审慎乐观的态度，积极应对市场变化，优化产品结构，

提升服务质量，以稳固和拓展国际市场。

3、请问 2024 年上半年，贵公司的出口业务主要集中在哪些国家？

答：2024 年上半年，公司的出口业务分布广泛，主要集中在南北美、欧洲、东南亚、中东等地区。同时，公司对中亚等新兴市场的出口量也在稳步增长。此外，日本和韩国作为公司的传统市场，也一直是公司的稳定客户群体。公司的产品和服务在国际市场上享有良好的声誉，公司始终秉承着全球化的发展战略，致力于进一步拓宽市场覆盖范围，以满足全球各地客户的需求，推动公司的可持续发展。

4、请问公司纸浆库存量二季度有没有下滑，现在整体囤浆节奏？

答：木浆作为大宗交易商品，其价格波动具有明显的周期性特点。近年来，随着人类对生态环境保护意识的增强，木浆逐渐被看作成为稀缺资源，市场化竞争有所减弱，而商品浆的供应链则相对强势。公司会把握适当的时机，进行合理的原材料储备，以有效应对原材料价格的市场波动。目前，公司仍保持有两个月左右的纸浆库存量。同时，公司在广西和湖北的自产浆项目正在加快推进中，预计到 2024 年底将能够实现自制木浆的供应。随着自制木浆的逐步投入使用，未来木浆价格波动对公司生产成本的影响将有望得到有效缓解。公司将根据市场变化和自身需求，继续优化囤浆策略，确保原材料供应的稳定性和成本控制的有效性。

5、请问公司装饰原纸是否会进行调整价格？

答：根据当前市场整体情况，装饰原纸的价格维持稳定是合理的。目前，夏王纸业虽然还在继续生产部分中端产品，但对于高端产品，公司依然保持着价格稳定的态度。公司将会根据市场动态和成本变化，审慎考虑价格调整策略，确保产品的市场竞争力，同时兼顾公司的长远发展。

6、请问公司对于装饰原纸的未来市场走势有何判断？

答：展望未来，公司认为装饰原纸的市场价格将保持稳定，尤其是高端产品线预计将持续保持稳健的市场表现。尽管市场上存在中低端产品，夏王纸业也在

生产这类产品以满足市场的多样化需求。然而，高端装饰原纸产品与中低端产品的成本结构和配方有所不同，这也决定了它们在市场上的定位和竞争力。进入今年下半年，公司预计装饰原纸的价格仍将维持稳定态势。后续公司将继续关注市场动态，通过产品创新和优化服务，提升高端产品的市场竞争力，同时合理调整产品结构，以适应市场的变化和 demand。

7、请问公司食品卡纸经营情况？

答：自 2023 年 4 月份公司食品卡纸投放市场以来，销售量迅速增长。在今年上半年，食品卡纸的产量达到了 4.76 万吨，而销售量更是达到了 5.13 万吨，相比投产初期，盈利情况有了显著改善。目前，除了生产非涂布食品卡纸外，公司还规划了部分产能用于涂布类卡纸的生产。预计在下半年，涂布食品卡的产能将得到释放，其盈利能力有望超过非涂布食品卡纸。同时，公司也在密切关注市场需求和产品定位，对产品进行优化和升级，以获得更优越的特性，来满足市场对高端食品卡纸性能的需求。

8、请问公司广西和湖北基地浆线爬坡节奏？

答：截至 2024 年二季度末，公司在湖北基地的两条化机浆生产线已完成调试，并且公司总部已经进行了内部测试，目前已经开始正常使用这些化机浆。同时，广西基地的一条化机浆生产线也已完成了调试。对于化学浆生产线，公司已开始进行了调试，预计将在近期完成调试工作。调试工作完成之后，公司将打通整个管道流程，并可以正式启动实施该项目。总体来看，2024 年第三季度将是公司广西和湖北基地制浆生产线爬坡的关键阶段，公司预计到第四季度，公司的成本优势将逐步显现。预计到 2024 年底，公司的浆生产能力将达到大约 70 万吨。公司将持续提升生产效率和成本竞争力，为公司的可持续发展打下坚实的基础。

9、请问公司湖北基地的生活用纸项目规划是怎样的？

答：湖北基地的生活用纸项目是公司实施多元化产品战略的关键组成部分。公司计划依托现有的原材料优势，如芦苇浆、竹浆、甘蔗浆等，推动下游产品的多元化发展，以此来巩固和扩展市场竞争优势。公司始终坚持以产品线多样化作为竞争优势之一。未来公司将拥有自产浆料，这也是企业的一大优势。

选择生活用纸作为新的发展方向，公司基于以下几点考虑：1) 生活用纸市场拥有较大的市场需求空间；2) 公司可以通过下游原材料降低成本，增强市场竞争力；3) 公司具备生产具有特色和高质量生活用纸的能力。

湖北基地生活用纸项目的第一期规划产能为10万吨，共设计有4条生产线。目前，第一期2条生产线正在建设中，预计将在2024年底投产。与此同时，公司也在积极拓展销售渠道，为项目的顺利实施和市场拓展打下坚实的基础。公司期待通过该项目，进一步丰富公司的产品线，增强市场竞争力，为公司带来新的增长点。

10、请问公司2024至2025年，折旧方面会有何影响？

答：随着广西和湖北项目建设的推进，公司浆线项目将逐步投产并逐渐完成转固。由于公司在成本控制方面表现良好，公司的成本优势依然显著。因此，预计在2024至2025年期间，折旧的影响将得到有效控制，不会对公司的财务状况产生重大影响。公司将继续实施有效的成本管理策略，确保折旧等固定成本得到合理分摊，以支持公司的长期发展和财务健康。

四、风险提示

公司郑重提醒广大投资者，有关公司信息均以公司在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）和法定信息披露媒体刊登的相关公告为准。本公告中如涉及对外部环境判断、公司发展战略、未来规划等描述，不构成公司对投资者的实质承诺，敬请广大投资者理性投资，注意投资风险。

特此公告。

仙鹤股份有限公司董事会

2024年8月17日