

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：20241101

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
参与单位名称及人员姓名	招银理财韩思 兴业证券施萌予 西部证券景高琦 鸿商资本谢雨龙
时间	2024年11月22日 15:00-15:45
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	<p>一、马来项目</p> <p>马来一期的80万吨再生浆板项目是在国家出台“禁废令”后，为保证公司的优质原料供应而投资建设的，是一个政策倒逼下形成的新型中间产品。</p> <p>马来一期的再生浆板项目投产后目前设备生产情况正常，的产品全部进口至国内，主要是公司自用，用于生产牛皮箱板纸，对外销售的量还比较小。公司的再生浆板项目主要原料是优质美废，生产的再生浆可部分替代木浆使用，也是目前市场的空白。</p> <p>从公司今年的销售情况来看，虽然市场还在需求不旺的低温区，但高端产品的价格更加搞跌，盈利也更稳定，全年没有</p>

出现大幅度的下跌，未来随着经济的向好，消费的复苏，可以通过使用这些优质的原材料来生产更多低克重高耐破的产品满足高端纸市场的需求。

马来二期是成品箱板纸项目，产能为 60 万吨，目前正在筹备过程中。资金的来源主要还是银行等金融机构融资。投产后，因为巴生港到国内各港口的海运价格是相差不大的，对公司来说，可以突破平湖产能销售半径的限制，向全国市场进行销售，除了回到国内销售外，也可以直接在东南亚地区进行销售，也可以为国内一些在海外建厂的企业提供配套包装。

二、经营情况

运输包装用纸需求还是受到宏观经济的影响，出口、消费不是特别旺盛。原料端，阔叶浆的价格从 5 月份开始有下降，针叶浆的价格比较稳定，美废的价格目前比 6，7 月份相比，有下降，国废价格相对比较平稳，价格在上下 100 的区间内波动。10 月中旬开始产品价格有过上调。三季度工业用纸平均销售价格下降，导致了毛利下降，三季度的盈利情况不及一二季度。在正常年份中，四季度因为电商销售促销，圣诞，元旦，春节等节日消费旺季，也会给纸品带来一个销售的旺季。目前短期的感受是出货量还可以，但下游对价格还是比较敏感。当然，公司地理位置还是比较有优势的，所以能够实现产销平衡。

三、对外投资

公司目前的对外投资主要是与专业投资机构合作，能够接触到一些好的项目。财务投资的初衷是通过投资取得收益对冲主业周期性波动的影响。目前，公司财务投资的资金也都是前期投资收回的收益，不会占用公司的主营资金。目前对外

	<p>投资的风险整体可控，能够给公司带来一些回报的。</p> <p>四、重大资本支出计划和资金来源</p> <p>目前公司最重大的资本支出就是马来二期项目，资金来源主要是自有资金和自筹资金，目前有通过供应链融资，也有银行融资等形式，暂时没有在资本市场融资的计划。</p> <p>五、关于股东回报</p> <p>公司重视股东回报，在公司经营情况良好及资金充裕的情况下，非常愿意通过现金分红、回购等方式回报投资者。今年已经完成了现金分红，也实施完成了第一期的股份回购注销。第二期的股份回购计划已经通过了股东大会的审议，公司董事会将择机实施。</p> <p>六、景兴转债</p> <p>景兴转债已经进入最后两年，将于 2026 年到期。目前尚未转股的数量还是比较大，如果后期股价走势不理想，转债持有人转股意愿不强，公司可转债在到期时未能全部转股，确实存在着需要集中兑付的可能。公司目前整体的资产负债率还是比较低的，尚未使用的银行授信额度也较大。公司管理层也就可能会遇到的可转债兑付问题有一定的资金规划上的准备。</p>
附件清单（如有）	
日期	2024 年 11 月 22 日