

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：20241202

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	东吴证券陈伯铭 国泰基金刘波、柴慈朋、张可睿、何雨容、何林峰、王艺蓉、茅利伟
时间	2024年12月23日 10:00-11:00
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、经营情况</p> <p>公司现在的产能有年产 135 万吨包装用纸、80 万吨再生浆板、1.2 亿平方米纸箱纸板及 18.8 万吨生活用纸。</p> <p>四季度因为电商促销活动，圣诞、元旦、春节等节日消费旺季的关系，包装用纸需求也是相对旺盛的，四季度成品纸价格有上调，公司目前的成品库存在相对比较低的位置。包装用纸的需求受宏观经济影响比较大，未来如果出口、内需能稳定向好的话，行业整体也会跟着复苏。</p> <p>二、马来一期项目</p> <p>马来一期的 80 万浆板纸项目是因为“禁废令”倒逼形成的，是利用美废为原料生产的中间产品，保证公司包装用纸的优</p>

质原料供应，美废的纤维长度长，可以生产耐破度抗压度要求更高的产品。马来再生浆产品都进口到国内，公司自用为主，主要用于生产中高端箱板纸，受益于马来项目的投产，公司中高端纸品 AAJ、SJ 的量有所上升，特别是 SJ 箱板纸，耐破要求很高，也是公司后期重点推的一个产品。另外一部分销售给一些产品附加值高的行业，比方说纸袋纸、建筑行业用到的水泥袋、装饰新型材料，还有再生生活用纸等等。再生浆板作为一个新产品，用于部分替代木浆，需要市场的反复地试用，慢慢接受，再生浆的应用场景不断在开拓。

三季度马来项目的设备运行情况不是很理想，产能利用率低，对公司的利润产生一定的影响。经过公司员工和设备厂家的共同调整，四季度，特别是 11 月以来产能利用率得到明显的提升，整体经营情况也得到改善。

目前一些为二期 60 万吨成品纸项目提前建设的一些公用设施的摊销全部由一期项目承担，在二期投产之前，这部分的摊销也会影响一期再生浆的盈利情况。

三、马来二期项目

马来二期项目目前正在筹备中，资金来源主要是银行融资，也是近期公司最重大的资本支出，主要支出会集中在 2025 年和 2026 年，分别有 30%~40%。

二期投产后，成品纸可以运回国内向全国市场销售，能突破现有的销售半径，因为马来巴生港到国内各港口的海运价格相差不大，还可以直接在东南亚地区销售，也能为国内在海外建厂的企业提供配套的包装用纸。

四、对外投资情况

公司的对外投资主要是为了通过投资收益来平滑主营周期性波动的影响，投资的资金来源是前期投资收回的收益，不会

	<p>占用主营资金，已经实现了投资—管理—退出一再投资的循环，目前主要是与专业投资机构合作的方式进行财务投资。退出情况来看，金浦国调基金已经收回了近70%的投资，预计整体的收益情况是很乐观的。</p> <p>五、可转债后续安排</p> <p>公司发行的可转债已经进入到最后两年，近期股价有所回升，价格回到了转股价之上。公司希望实现一定比例的转股，但如果到期未能全部转股，公司也在资金上有一定的准备。</p>
附件清单（如有）	
日期	2024年12月23日