

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：2025041101

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他（请文字说明其他活动内容） <input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称	<p>（排名不分先后）</p> 信达证券、中加基金、银华基金、天治基金、西部利得基金、中信建投、东方证券、方正证券、浙商证券、天弘基金、财通证券、汇安基金、恒越基金、东北证券、睿郡资产、国华兴益、国寿安保、华福证券、前海开源、海富通、国泰基金、同犇投资、华夏久盈、中信建投、泰信基金、万家基金、中金资管、百年保险、度势投资、融通基金、鑫元基金、广发基金、汇丰晋信
会议时间	2025年4月11日
会议地点	电话会议
上市公司接待人员姓名	董事会秘书：张海峡先生

投资者关系活动
主要内容介绍

经营情况：

公司 2024 年度产量 149.90 万吨，销量 146.55 万吨，同比增长 40.82%和 38.72%；销售收入为 76.56 亿元，同比增长 17.43%；净利润为 3.62 亿元，同比上升 33.32%；扣除非经常性损益的净利润为 3.27 亿元，同比上升 30.57%。增长主要源于数码转印纸、描图纸、工业衬纸销量和毛利率上升，以及湖北基地工业包装纸毛利贡献。

各产品销量情况：日用消费材料系列销量 27.90 万吨，较上年增长 2.44 万吨，主要来自数码转印纸和描图纸的增量；出版印刷材料系列销量 22.61 万吨，较上年增长 5.19 万吨；工业配套材料系列销量 3.82 万吨，较上年增长 2.66 万吨；食品包装材料系列销量 60.54 万吨，较上年微降 0.89 万吨；工业包装材料系列销量 31.68 万吨，为本期新增产品。

产品价格与成本：与 2023 年相比，全年基本呈现价格和成本双降的情况，部分产品成本下降幅度略大于价格，导致毛利率同比有所上升。

季度销量变化：上半年约 57 万吨，下半年约 90 万吨，下半年因湖北基地工业包装纸产能释放而销量明显增长。

浆价历史波动：2023 年初商品浆价格开始下跌，7 月止跌回升，一直涨到 2024 年 7 月后转为下行，2025 年初外盘报价提涨，目前为胶着状态。

浆价对盈利的影响：2023 年一季度和二季度企业消耗高价浆，盈利受损严重；三季度和四季度因浆价下行，盈利提升；四季度单季度盈利达到高点。2024 年各季度盈利受浆价上升影响逐期有所下降。

2025 年浆价预测：目前来看，今年浆价重现过去一路疯涨现象的概率不大，外购浆价格预计稳定运行。

2024 年项目投产：2024 年湖北基地三条包装纸产线、江西基地 PM20（数码转印纸）和 PM17（描图纸）投产，截至 2024

年年末，公司纸产品已形成 213 万吨产能。

2025 年 在建项目：2025 年 在建项目包括湖北基地 PM18 (30 万吨工业包装纸) (目前已试机)、PM12 (7 万吨装饰原纸)、PM21 (25 万吨格拉辛纸) 和江西基地 PM19 (文化纸) 产线。截至 2025 年年末，纸产品预计形成 280 万吨产能。此外，还有江西基地物流公用码头项目和 60 万吨化学浆项目处于建设期。

2025 年 一季度成本变化：2025 年 一季度用浆成本较四季度有所下降，一是商品浆低点出现在 2024 年末，春节后外盘价格虽上升，但整体仍有下降；二是公司化机浆成本经过一年多努力得到明显改善。

1、品类扩张中，薄纸等产品会由哪些产线转换生产，是否会影响其他产线产能？

薄纸类会在衢州基地原有产线上切换生产。

2、浆的生产成本目前是多少，和市场厂家相比提升幅度是多少，未来还有优化空间吗？

公司化机浆目前成本相比外购浆的价格已大幅下降，目前还在持续优化降低成本。

3、二季度价格端按整个季度算是否会比一季度再上一个台阶？

正常状态下，二季度价格在一季度基础上会比较稳定，不过当前市场变化较大，不确定因素还是存在。

4、木浆库存大概有多少，按采购节奏，一季度和二季度成本端变化趋势如何？

我们一直按需采购，在目前的现况下，不会大规模囤库存，预计二季度木浆成本和一季度相比不会有很大变化。

5、出口总额较高，能拆分下哪些地区出口情况比较好吗？

公司近两年格拉辛纸出口增长较大，食品包装材料系列占比相对较小。出口地区主要分布在欧洲、东南亚等，直接对美国出

口很少。

6、从 2025 年看，出口增速大概如何预估？

就目前所知，没有什么异常变化。

7、公司目前（三月底）产品的库存情况如何？

和去年年底相比，整体库存差不多。

8、关税对行业的影响如何？

自 2020 年以后，头部企业集中投放新产能，部分中小企业被出清。造纸及轻工行业竞争激烈的态势多年来一直存在，且短期内不会缓解，未来 3-5 年，因政策等因素可能会使行业集中度越来越高。这些年头部企业都在练内功，进行精细化管理，努力降低成本、提升产品质量。

9、公司生产线的包装纸成本和毛利情况如何，是否有产品差异化？

产品有差异化。工业包装纸在去年处于整体调整、理顺的过程；和去年相比，今年一季度情况有更好的提升。目前整体工业包装纸单吨毛利盈利程度尚佳，主要得益于产品差异化以及生产过程中能源制备供应平衡，做到能源节约、降低耗用成本等。工业包装纸更考验精细化管理，需在每个环节做到精细管理。

10、公司未来两年有什么资本开支计划？

未来两年，公司资本开支主要在化学浆生产线和物流公用码头。公司已有较精细的筹措计划，资金来源压力不大。

11、公司今年的销售目标是多少？

今年预计整体的销量大概在 230 万吨。由于第三、四季度有新产线投放，今年销量预计逐季上涨。

12、今年下半年文化纸和白卡纸的市场情况如何？

白卡纸销售端仍竞争激烈，今年会有新产能投放。文化纸从目前来看情况良好，去年部分企业因生产不稳定释放了一些产能，且今年新增产能与白卡纸相比不算大，但还需实时观察市场变化。

	<p>13、生产一吨白卡纸和文化纸分别需要多少木浆？需要多少化学木浆和化机浆？</p> <p>生产一吨白卡纸需用综合木浆约 0.9 吨，生产一吨文化纸需用综合木浆约 0.75 吨。不同木浆价格下配方会有所差异。</p> <p>14、公司新增了很多产能，如何消化这些新增产能？新产线投产时会不会短时间降低价格？</p> <p>公司新增产能并非集中在某一个产品上，且单个产品投放量占市场规模比例不大。自公司 2020 年上市后产能释放较快，在每年产销量及新增产能消化均有充分准备，包括新老客户开发和各渠道拓展都有预案。</p> <p>15、新增产能中一些之前没做过的细分品类，市场开发和切入新市场的难度等级如何？</p> <p>对于特种纸，部分产品（龙游厂区的工业衬纸）是通过并购获得，其自身有成熟的生产和销售体系，今年也可能再通过并购方式添加新产品；部分产品通过新建产线建设。企业已有相应的技术和人员储备，生产和销售均有保障。</p> <p>16、2024 年数码转印新产线的投产月份以及新产线的产能是多少？</p> <p>2024 年 11 月，江西基地新增一条数码转印纸产线投产，年产能 4 万吨。</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 4 月 11 日