

证券代码：002078

证券简称：太阳纸业

2025 年 8 月 29 日投资者关系活动记录表

编号：20250829

投资者关系 活动类别	☐ 特定对象调研 ☐ 分析师会议 ☐ 媒体采访 ☐ 业绩说明会 ☐ 新闻发布会 ☐ 路演活动 ☐ 现场参观 ☐ 一对一沟通 ☒ 其他 （公司半年度业绩线上电话会议）
参与单位名称 及人员姓名	银华基金、平安养老保险、天风(上海)证券资管、长江证券、西藏源乘投资、睿远基金、上海光大证券资管、金鹰基金、中国人保资管、南京双安资管、南方基金投研、西部利得基金、东方基金、上海煜德投资、安信基金、同泰基金、方正证券、工银瑞信、东财基金、农银汇理、毕盛（上海）投资、民生加银、太平基金、东方证券、中信建投、长盛基金、中邮保险、兴银基金、交银施罗德、国泰基金、博道基金、泰康基金、国金证券、浙商证券、民生基金、国金资管、德邦基金、国联基金、华富基金、东方资管、兴业全球、中信建投基金、人保养老、华泰自营、农银人寿、信达证券研发中心、富国基金、国海轻工、华泰保兴、中泰证券、东北证券、国信、中信证券资管、广发基金、兴业证券、中泰资管、宝盈基金、华泰证券（上海）资管、大家资管、中国人寿养老保险、天风证券、长城基金、宏利基金、汇丰晋信、兴证全球基金、海富通基金、申万宏源、东吴基金、泓德基金、中信建投自营、中加基金、海辰投资、IDG 资本投资顾问（北京）、GIC（新加坡政府投资公司）等。
时间	2025 年 8 月 29 日
地点	公司兖州本部办公楼会议室

上市公司 接待人员	公司副总经理、董事会秘书：庞福成
投资者关系活 动主要内容介 绍	一、公司上半年业绩和经营情况 2025 年上半年，面对全球经济复苏乏力与行业竞争加剧的双重考验，公司积极应对挑战，精准施策，坚持创新引领与精益运营双轮驱动，通过数字化转型深化管理效能，各项重点工作均按计划稳步推进，实现了企业生产经营的稳定运行。 报告期，公司实现营业收入 191.13 亿元，归属于上市公司股东的净利润为 17.80 亿元；报告期末，公司总资产为 564.45 亿元，归属于上市公司股东的净资产为 303.56 亿元，期末资产负债率为 46.01%。 2025 年上半年，公司生产和销售团队高效协同，积极并肩开拓市场。面对严峻的市场形势，产销团队深入践行“品价比”理念，精准做好各基地各机台的定位排产，积极应对挑战，在报告期内保持了产销基本平衡。 报告期，公司深入落实“原料、工艺、产品”三个差异化战略，全面提升综合竞争力。大力践行“原料差异化”战略，在自制浆生产领域采用多种原料，保障生产需求、降低纤维成本；聚焦“工艺差异化”改进，降本增效，在造纸生产领域大幅减少高成本生产原料的用量；注重“产品差异化”创新，在公司的箱板纸、文化用纸、特种纸、生活用纸等产品端推出了一批适销对路的差异化产品，满足了客户需求，为公司上半年的经营业绩稳定做出了贡献。 2025 年上半年，公司全链条聚焦降本增效。上半年公司浆、纸产品单位综合能耗降低 3.3%；供应部门通过集中招标实现了采购成本的大幅节降；物流部门保障原料、成品顺畅发运，物流费用也实现了较大幅度的节降；公司的主要纸、浆生产团队在能源成本、原料成本、维修费用等方面都实现不同程度的节降，公司

吨纸、吨浆的盈利水平保持了稳定。

二、问答环节

1、公司特种纸新项目的实施情况？

回复：公司特种纸新项目均在山东基地颜店厂区实施运作。颜店厂区 3.7 万吨特种纸基新材料项目已经于 2025 年 4 月试产并在 2025 年 5 月份进入稳定运行状态。颜店厂区 14 万吨特种纸项目二期工程预计将在 2026 年一季度进入试产阶段。

2、公司山东溶解浆项目搬迁到北海厂区后的运营情况如何？

回复：山东基地兖州溶解浆生产线及相关配套设施搬迁和升级改造项目已经于 2025 年 5 月份在广西基地北海园区完成相关生产线的搬迁和升级改造工作；2025 年 6 月，项目已实现了稳定运行，且项目运营后在产品品质、成本节降等方面均有较大提升。

3、公司山东基地新上 60 万吨化学浆和 70 万吨包装纸的投资初衷？

回复：

（1）年产 60 万吨漂白化学浆及碱回收等配套工程项目

公司第九届董事会第五次会议审议通过了《关于投资建设年产 60 万吨漂白化学浆及碱回收等配套工程项目的议案》。公司拟在山东基地颜店厂区投资建设年产 60 万吨漂白化学浆及碱回收等配套工程项目，项目将建设 1 条年产 60 万吨高档漂白化学浆生产线，配套建设碱回收工程及余热发电装置、二氧化氯制备工程、白泥回收工程、110kV 升压站等。项目建设完成后可形成年产 60 万吨漂白化学浆的生产能力，项目预计总投资不超过人民币 35.10 亿元。

目前，公司山东基地的漂白化学浆的产能较低，与该基地文化用纸、生活用纸等产品生产所需非常不匹配，颜店厂区 60 万吨化学浆项目将使公司山东基地的漂白化学浆的产能实现突破，有效减少基地相关产品生产对外购漂白木浆的依赖；同时该项目的实施将大幅增加山东基地的自制浆生产能力，进一步提升山东基

	地在成本端的管控能力。 (2) 年产 70 万吨高档包装纸项目 公司第九届董事会第五次会议审议通过了《关于投资建设年产 70 万吨高档包装纸项目的议案》。公司拟在山东基地颜店厂区投资建设年产 70 万吨高档包装纸项目。项目将建设 1 条年产 70 万吨高档包装纸生产线，配套建设压缩空气系统、冷却系统、配电室等。项目建设完成后可形成年产 70 万吨高档包装纸的生产能力，项目预计总投资不超过人民币 15.30 亿元。 目前，山东基地宏河厂区拥有 4 条高档包装纸生产线，年产能 160 万吨左右；鉴于山东基地所处的地理位置，周边地区对高档包装纸仍有较高的需求，颜店厂区 70 万吨包装纸项目可以和宏河厂区的现有包装纸产能形成更合理的产品档次搭配，形成更具竞争力的规模优势，并可以充分利用山东基地现有的新型纤维原料和当地的物流、能源等优势，提升山东基地在成本端的管控能力和生产经营效益。 颜店厂区 60 万吨化学浆项目和 70 万吨包装纸项目符合公司“四三三”中长期发展战略，是公司山东、广西和老挝“三大基地”实现进一步高效协同发展的重要发力点，为公司打造最优的“林浆纸一体化”全产业链体系，提高公司的核心竞争力，保障企业高质量可持续发展奠定更加坚实的基础。 4、公司未来在海外市场开拓方面有何计划？ 回复：在销售端，加强海外市场开拓是公司今后的工作重心，不断提高产品出口占比，打好文化用纸、生活用纸、特种纸产品等的“出海倍增”攻坚战，构筑内贸+出口“双轮驱动”增长新引擎。 今年上半年，公司境外销售的营业收入金额同比增加 72%，后续公司将继续致力于提升海外市场的营收占比。 5、双胶纸期货上市对文化纸价格及行业竞争格局有何影响？ 回复：在产品价格方面，以后纸价会更透明，大家能提前看
--	--

	到未来价格趋势，方便下游企业提前锁价，造纸企业也能提前保利，理论上能让价格更稳定。但短期内，它也可能吸引炒家，让纸价波动更频繁，像股票一样受资金情绪影响。 在行业竞争格局方面，通过合理利用双胶纸期货和期权，有利于市场竞争力强的大型纸企的发展，行业洗牌由此可能会加速，行业集中度会进一步提升。 6、近年来，公司加大了山东基地的项目投资力度，公司在山东基地规模扩张方面是如何考量的？ 回复：公司山东基地包括兖州（本部）厂区、邹城厂区和颜店厂区，基地充分发挥总部基地在管理、人才、创新等方面的优势，持续为广西基地和老挝基地的发展提供有力保障，为企业的整体发展提供了坚实支撑；同时，基地通过持续对兖州本部厂区、颜店厂区和邹城厂区纸、浆生产设施进行优化升级，重点提高生产效率与产品质量，同时降低了能耗与成本，不断提升自身的发展动力和实力。 近年来，山东基地顺应行业发展方向，以颜店厂区的纸、浆新项目实施作为工作重心，在高质量发展实现新突破，进一步提升山东基地的综合实力，不断提升公司在北方市场的产品竞争力和市场占有率。 7、目前，公司广西基地南宁园区新上项目的实施进展情况？ 回复：2025年下半年是公司广西基地南宁园区新项目实施的关键节点，目前，园区各新项目建设稳定推进。 南宁园区“年产525万吨林浆纸一体化技改及配套产业园项目”（以下简称“南宁项目”）一期工程中高档包装纸生产线项目（南宁园区PM11和PM12）预计将在2025年三季度、四季度陆续进入试产阶段。 南宁项目二期工程包括年产40万吨特种纸生产线、年产35万吨漂白化学木浆生产线、年产15万吨机械木浆生产线及相关配套设施预计将在2025年三季度、四季度陆续进入试产阶段。 南宁园区年产30万吨生活用纸及后加工生产线二期工程的4
--	--

	条生活用纸生产线预计将在 2025 年四季度陆续进入试产阶段。 公司将在新项目投产前全面做好各项准备工作，重点规划产品布局和市场目标，确保项目投产后迅速占领市场并实现效益最大化。 8、2025 年半年度报告“营业收入构成”中，将“非涂布文化纸”分拆出“双胶纸”与“其他纸”，“其他纸”是否主要指公司的特种纸？ 回复：“其他纸”主要是公司生产的特种纸工业用纸、特种文化用纸等产品。 在本次投资者交流会议中，公司相关人员与广大参会投资者进行了充分的交流与沟通；公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。
附件清单	无
日期	2025 年 8 月 29 日