

证券代码：000488、200488

证券简称：ST 晨鸣、ST 晨鸣 B

山东晨鸣纸业集团股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input 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"/> 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
参与单位名称及人员姓名	交银施罗德基金 孔祥睿 汇丰晋信基金 蔡宁悦 大成基金 刘彦麟
时间	2026年4月16日 14:30—16:00
地点	公司董事会办公室
形式	电话会议
上市公司接待人员	副总经理兼董事会秘书 袁西坤 证券事务经理 邱国涛
交流内容及具体问答记录	<p>一、交流问答：</p> <p>1、公司各个基地的造纸产能及复产情况如何？</p> <p>回复：公司拥有寿光、湛江、黄冈、江西、吉林五大生产基地，机制纸总产能约 580 万吨，涵盖文化纸、铜版纸、白卡纸、复印纸、生活纸等 200 多个品种。目前，所有基地已全面恢复生产，且各基地生产、销售情况良好，经营情况持续改善。</p> <p>2、公司浆的产能及生产情况如何？</p> <p>回复：公司纸浆产能为 430 万吨，除黄冈基地 60 万吨纸浆产能主要外售前，其他基地纸浆全部自用，目前处于满产状态。</p> <p>3、所有基地全部恢复生产的时间是什么时候？</p> <p>回复：2026 年 3 月 13 日，随着湛江基地四厂复工复产，标志着公司五大生产基地全面恢复生产。</p>

4、公司主要产品（文化纸、白卡纸）当前价格处于低位。在浆价上涨的背景下，纸价提价情况如何？浆价走势及公司的应对措施是什么？

回复：受国际供应、地缘政治等因素影响，商品浆价格呈上涨趋势。但公司自制浆产能 430 万吨，阔叶浆已实现全部自给，仅需外购部分针叶浆，商品浆价格上涨对纸浆自给率高的头部企业有利。当前下游需求较为疲软，成本推动成为落实提价的重要影响因素。

5、木片价格上涨对公司有何影响？公司采取了哪些应对措施？

回复：木片价格的上涨，对公司自制浆成本有一定影响。公司通过加大国内木片采购、黄冈基地充分利用当地优势资源、提高产能利用率、降低单耗及化学品使用量等全流程降本措施，平抑成本影响。

6、公司当前的销售策略是否为了抢占市场而采取低于同行的价格？

回复：公司销售策略会根据市场情况灵活调整，但不主张通过价格战方式参与市场竞争。

7、公司目前降本增效的措施有哪些？

回复：公司在新一届党委领导班子和董事会领导下，确立了“一二五”战略发展规划：以打造一流经营团队、创造一流经营业绩为目标，以全流程降本增效、全方位开发新产品为两条主线。站在新起点，公司将坚定实施“一二五”战略发展规划，以“管理创新年”为抓手，锚定经营目标，加强队伍建设，深化改革改革创新，完善产业生态链，重构生产管理体系，培育品牌公信力，全力以赴稳经营、提质效，坚决打赢高质量发展关键一战。

8、公司压降负债的措施有哪些？

回复：优化债务结构、改善财务状况是公司当前重要工作之一。在各级党委政府及金融机构的支持下，公司正通过“多管齐下”的方式系统性地推进债务风险化解工作。公司的债务优化是一

项系统工程，其核心在于：以主业经营复苏创造内生现金流为根本，以与金融机构达成的展期降息方案缓解短期压力，并积极谋划引入战略资本以优化长期资产负债结构。公司管理层深知财务健康的重要性，将继续全力以赴，扎实落实各项既定方案，力求从根本上改善公司财务状况，为未来的可持续发展夯实基础。

9、公司通过哪些措施降低成本？目前成本下降情况及未来降本空间如何？

回复：公司自 2025 年 9 月复工复产以来，通过管理架构扁平化、采购模式改变、生产工艺调整、设备检修效率提升、单耗降低等措施，吨纸成本已降低约 300 元左右。下一步将紧紧围绕全流程降本增效和全方位新产品开发，进一步降低成本，提升盈利水平。

10、公司财务费用改善的节奏是怎样的？

回复：2025 年度财务费用同比下降 16.87%，2026 年将继续与债权人洽谈降息方案，持续压降财务成本。

11、公司 2026 年减值损失和投资收益情况如何？类金融业务的减值风险是否已消除？

回复：2025 年减值主要来自停工停产损失和融资租赁业务计提减值，2025 年底已剥离全部融资租赁业务，该部分资产信用减值风险已消除，且随着公司全面复工复产，停产损失影响因素也不存在，未来减值风险大幅降低。

12、公司未来是否有剥离非主业资产的计划？

回复：当前公司持续聚焦制浆造纸主业，加大非主业资产处置力度，包括部分物业资产，将根据时机处置，回笼资金全部用于主业发展。

13、公司后续的资本开支计划是什么？

回复：暂时没有资本性开支计划。

14、公司被 ST 后，年报后是否可以摘帽？摘帽的条件是否已经具备？

	<p>回复：公司正在积极准备申请材料，尽快向深交所提交撤销其他风险警示的申请。</p> <p>15、结合公司浆纸一体化成本优势、高端产品布局及全链协同能力等方面介绍一下公司优势？</p> <p>回复：晨鸣集团历经 60 多年发展，在造纸行业塑造了品牌形象、形成了独特优势。</p> <p>一是浆纸一体化优势。寿光、湛江、黄冈等生产基地均建有化学浆生产线，木浆总产能达到 430 万吨、自给率达到 87%，是全国首家基本实现木浆自给自足的现代化大型造纸企业。</p> <p>二是技术装备优势。公司浆纸生产线规模及工艺装备水平位居全球前列，更拥有国家企业技术中心、博士后科研工作站、国家认可的浆纸检测中心等科研机构，打造了集科研、开发、试验、推广于一体的研发体系，生产效率稳定、产品质量优质。</p> <p>三是产业布局优势。在山东、广东、湖北、江西、吉林等地均建有生产基地，全部产品实现近距离销售，配送服务快捷，运输成本全面降低。</p> <p>四是规模品牌优势。公司产品涵盖文化纸、白卡纸、铜版纸、复印纸、热敏纸等 200 多个品种，主要产品市场占有率均居全国前列，能够满足消费市场高端化、多样化需求。</p> <p>目前，公司各基地的生产、销售情况良好，产能利用率稳步提升。为持续提升经营效益，公司通过严格管控成本、优化产品结构、开发高附加值产品以及处置非主业资产等一系列措施，取得了显著成效。公司将继续聚焦主业，进一步深化全流程降本增效和全方位新产品开发，持续提升经营效益。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>