

正源控股股份有限公司 关于调整优化人造板业务的中期规划的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

重要内容提示：

- 本规划中涉及的生产基地布局调整、产品结构优化等前瞻性陈述，不构成公司对投资者的实质承诺。鉴于原材料产地、市场环境以及拟选址地政策的不断变化，公司亦存在根据发展需要在本规划实施过程中作相应调整的可能，敬请投资者注意投资风险。
- 公司尚未就本规划中的内容与任何单位签订相关协议，本规划的实施存在一定不确定性，敬请投资者注意投资风险。

一、公司目前人造板业务现状

1.1 目前生产线基本情况与业务现状

公司目前主要生产线的基本情况如下：

所属子公司	产品	生产线名称	投产时间	设计产能
				M ³
四川鸿腾源实业有限公司	纤维板	双流西航港工业开发区 20 万 M ³ /年纤维板生产线（老线，厚板）	2005 年	200,000
四川鸿腾源实业有限公司		双流西航港工业开发区 45 万 M ³ /年纤维板生产线新一线（厚板为主）	2012 年	225,000
四川鸿腾源实业有限公司		双流西航港工业开发区 45 万 M ³ /年纤维板生产线新二线（薄板为主）	2012 年	225,000
四川嘉瑞源实业有限公司		南充高坪区 22 万 M ³ /年纤维板生产线（薄板）	2012 年	220,000
纤维板生产线产能小计			-	870,000
四川泰祥源实业有限公司	刨花板	双流黄水镇 10 万 M ³ /年刨花板生产线（已停产）	2004 年	100,000
纤维板+刨花板产能合计			-	970,000

注：四川鸿腾源实业有限公司，以下均简称为“鸿腾源”；四川嘉瑞源实业有限公司，以下均简称为“嘉瑞源”；四川泰祥源实业有限公司，以下均简称为“泰祥源”。公司 2004 年投产了秸秆生产线，该生产线在 2012 年开始改造，并于 2014 年改造完成，最终形成了泰祥源的双流黄水镇 10 万 M³/年刨花板生产线。该生产线已经于 2019 年陆续停产，由于正源国际荟产城融合项目的建设顺利推进，目前该生产线已经处于停产状态。

公司是产业升级的受益者。公司人造板制造起步于 2001 年，由四川鸿腾源实业有限公司、四川嘉瑞源实业有限公司、四川泰祥源实业有限公司构成，拥有从德国迪芬巴赫/辛贝尔康普公司原装进口的四条高端中高密度纤维板生产线，纤维板的设计产能 87 万 m³/年，产品覆盖从 1.6-40mm 厚度全系列，2017 年起公司在区域内率先开发镂铣板、E0 家具板、移门板、E0 地板基材等拳头产品，所有系列产品甲醛释放量均达到或优于 E1 级，在全国同行业率先淘汰 E2 级产品。

公司是产能去化的受益者。人造板受限于原材料收购半径及运输的影响，是一个区域性的市场，公司人造板客户主要集中于成渝地区。截至 2019 年底，全国关闭、拆除或停产纤维板生产线累计 663 条，淘汰落后生产能力 2528 万立方米/年。（来源：现代林业产业网）。在人造板行业淘汰落后产能的步伐加快的当下，公司 2018-2019 年连续每年产量与销量均在约 55 万 m³，是西南地区最大的纤维板中高端产品生产企业，国家级林业产业化重点龙头企业。

公司是环保监管的受益者。公司 2017、2018 年累计投入 4000 多万元与四川省环境科学研究院合作对生产线进行环保升级技改，技改完成后使得环保排放水平在原已满足国家标准的基础上进一步大幅度降低，排放控制水平处于全国同类行业领先地位。在环保监管要求愈发趋严的当下，人造板行业已开始朝着绿色生产、循环转型，公司通过不断提升自身产品环保技术，进行环保升级，使自身在新一轮的绿色转型中葆有更强的生命力。

1.2 当前的外部政策与发展机遇

公司子公司鸿腾源地处的成都市双流区坚持构建产业生态圈创新生态链，以“人港城产”融合发展为方向，推进产业集聚、城市转型、机制创新，高质量建设具有空港特色的产业功能区，奋力打造中国航空经济之都。综上所述该区域的产业规划，公司目前的主业人造板并非该区域鼓励和支持的产业。双流区作为成都市“中优”战略规划的重点区域，随着城市的更新发展及提档升级，公司未雨绸缪，提前布局，

适应发展，规避风险，抓住机遇。

同时，随着中国经济的发展，城市化水平不断提高。由于规模效应、交易成本、物流成本等，大多数产业具有集聚效应，服务、高新技术、金融等更明显，人口自然向城市聚集。在城市化进程中，公司的产城融合业务蕴含着巨大的机会。

公司拟主动调整生产基地布局、优化产品结构，从战略上提升人造板生产竞争力，符合公司整体利益。

二、公司人造板业务产业链情况分析

公司生产的人造板产品的主要原材料为速生林、三剩物、次小薪材等木材原料和尿素、甲醛等化工原料，以及电费、人工等其它成本，其中木材原料占比公司人造板业务成本的约 50%。而公司人造板业务的主要客户为地处川渝两地的家具制造企业以及门业企业。

2.1 上游原材料情况分析

木材原料的成本直接决定了产品的市场竞争力和盈利能力。而且随着城市扩张，公司的收购半径在不断扩大，成本相应增加。

木材资源主要分为天然林和人工速生林，四川天然林在《四川省天然林保护修复制度实施方案》自 2020 年 8 月 1 日起施行后，天然林全面禁止任何形式的商业采伐。人工速生林必然成为人造板行业的木材原料来源，人工速生林的分布及其采伐指标将决定项目落地后所需木材原料是否能够满足项目需要和收购成本是否能够得到有效控制。

鉴于川西地区地形复杂、木材缺乏且交通不便，不宜作为项目选址地点；川北地区气候不适宜速生林的生长，且距离产品销售市场较远，运输成本没有优势，不宜作为项目选址地点；川南与川东地区是四川速生林占比最高的地区。因此综合生产线运行所需原材料因素和产品销售市场因素考虑，公司人造板产业布局调整选址情况主要考虑在四川南部和东部。南部主要以乐山市，宜宾市，内江市等为代表；东部主要以遂宁市、广安市等为代表。重新调整生产基地布局后，上述区域将更加贴近原材料产区所在地，可以降低原材料采购成本、提升公司竞争力。

2.2 下游市场及产品情况分析

产品方面，近几年来，定制家具发展迅猛，四川省外定制家具企业纷纷来四川建设工厂，定制家具成为下游产业升级的新趋势，未来四川定制家具对高端刨花

板产品的市场需求将大幅增长。

2.2.1 纤维板市场分析（以平压线纤维板产品作为依据）

从工艺上看，国际顶尖人造板设备大都采用连续平压机，连续平压机投资大、产能大、精度高、产品性能稳定。因此从装备水平上区分，不论是平压线纤维板产品还是平压线刨花板产品，均代表着中高端市场。

通过对主要使用客户 2019 年纤维板采购量，对主要纤维板代理商 2019 年的销量，对川内平压线生产厂家产量进行走访了解，研判得出川渝地区对平压线纤维板产品的需求量稳定，高端产品的结构性缺口主要以广西、山东、湖北、云南等省份同档次产品作为补充。随着公司管理水平的提升、生产成本的下降使公司纤维板产品更具竞争力，公司纤维板产品开始逐步取代外省同类产品份额。

2.2.2 刨花板市场分析（以平压线刨花板产品作为依据）

超强刨花板（实木颗粒板）与纤维板相比，镂铣塑型效果稍差，但具有单位产品能耗低、用胶量省，木材耗量省、成本低、重量轻、防潮耐用等特点，适合定制家具的生产。四川作为全国主要的家具生产基地，家具产量约占全国 20%，是除广东省以外家具产业最为集中的省份，而四川省内尚没有大型刨花板生产线，刨花板产量不足，需从外省调运刨花板以满足四川省家具企业生产需要。且从资源供应情况考虑，由于成都周边中高密度纤维板工厂产能较大，资源争夺激烈，生产所需木材资源供应存在瓶颈，不能稳定供应，且价格偏高。

通过对川渝需求客户、刨花板代理商、刨花板厂家的走访沟通，综合得出省内市场 2020 年高端刨花板年需求量每年保持较高的增速。四川未来高端刨花板需求量增速主要来源：一是国内头部定制家具企业加快在西南布局生产基地致使需求量激增；二是川渝两地的龙头板式家具企业向定制家具转型致使需求量增加；三是川渝两地的其他定制家具、办公家具的庞大群体需求量的增加和低端产品的升级改变原材料后需求量的增加。

疫情缓解后成都欧派和索菲亚产量恢复至去年最高水平，全友、掌上明珠订单增加，导致 2020 年三季度末刨花板已出现部分缺口。随着 2021 年和 2022 年欧派和索菲亚新建产能的逐步释放，以及全友和掌上明珠等板式家具企业的持续产品升级转型，预计 2021 年和 2022 年四川刨花板需求量将会大幅增长。

三、调整优化人造板业务中期规划的措施

基于公司目前人造板业务的现状、外部政策与发展机遇、产业链情况，为适应和带动产业链的转移，公司拟在未来 5 年内实施人造板业务调整生产基地布局、优化产品结构的计划。具体举措如下：

3.1 成立板材产业升级工作小组

公司将组织内部的业务、技术、财务等骨干成立板材产业升级工作小组，具体包括南拓、东拓以及技术支持专项小组，负责与顾问单位对接、走访上下游企业、调查区域市场、与拟选地址当地政府进行洽商等工作。

3.2 聘请外部机构提供专业支持

公司将聘请业内权威的研究所/院等作为拟建设项目的环保顾问、技术支持，聘请专项律师事务所作为法律支持，聘请有资质的机构为项目提供财务经济测算工作，以便于公司科学合理、快速有效地开展产业升级项目选址和建设工作的。

3.3 开展可行性研究评价

公司将在进一步研判的基础上，综合考虑人造板的市场的需求以及后续选定厂址及其周边地区的土地供应、原料供应能力、子公司的资金筹措能力、建设地点基本建设条件、工艺技术和设备等因素，确定用地面积、项目建设规模，进行详细的可行性研究测算，以预计后续具体投资项目对公司未来业绩的影响。

3.4 推进“三线三基地”投资建设项目的落地实施

综合考虑到位于泰祥源的双流黄水镇 10 万 m³/年刨花板生产线已经停产且基于正源荟产城融合业务的开展面临着整体拆卸处置，位于鸿腾源的双流西航港工业开发区 20 万 m³/年纤维板生产线（老线）届时将无法满产业升级发展的需要。

因此未来五年内，在生产线方面，除上述两条外，公司人造板业务的生产线将有目前的三条纤维板生产线逐步更新升级为两条纤维板生产线及一条刨花板生产线，其中一条纤维板生产线是以家具板、地板基材为主的厚板，另外一条纤维板生产线为定制薄板。升级更新后的三条生产线产能将不低于目前公司人造板业务的实际产量（2019 年公司人造板产量约为 56 万 m³）。在生产基地方面，公司的鸿腾源工厂以及南充嘉瑞源工厂也将逐步调整优化为三大生产基地。

公司将结合内外专业力量，推进“三线三基地”投资建设项目的落地实施，升级过后的生产线情况如下表：

产品	生产线名称	设计产能（M ³ ）
----	-------	-----------------------

纤维板	30 万 M ³ /年纤维板生产线（厚板）	300,000
	20 万 M ³ /年纤维板生产线（薄板）	200,000
纤维板生产线产能小计		500,000
刨花板	30 万 M ³ /年刨花板生产线	300,000
纤维板+刨花板产能合计		800,000

四、对公司的影响

公司为改善人造板板块经营业绩，根据市场供需情况调整经营节奏和管理目标，持续提升精细化管理水平；同时，结合人造板行业竞争格局及环保要求提高的发展趋势，公司将以更适应未来环保理念、更贴近原材料产地及产品销售市场为原则，拟主动调整人造板生产基地的布局，改善产品结构，从战略上提升人造板生产竞争力。该项产业布局规划不会对公司正常生产经营造成不利影响，不会损害公司及股东的利益。

该规划已经通过第十届董事会第五次会议审议，董事会授权公司经营管理层按照上述规划要求在可行区域进一步研判、与相关部门进行谈判、促进人造板投资建设项目的落地实施，并办理具体手续。后续事宜若涉及到具体协议、交易、金额等内容，公司将严格按照《股票上市规则》《公司章程》等，履行相应决策程序及信息披露义务。

正源控股股份有限公司

董 事 会

2020年10月9日