

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> <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</p>
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><b>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？</b></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><b>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？</b></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><b>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？</b></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><b>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？</b></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