

仙鹤股份有限公司

接待机构投资者调研活动会议纪要

一、机构调研情况

调研时间：2019年11月12日

调研地点：公司五楼会议室（衢江区天湖南路69号）

调研形式：现场接待

来访机构：西藏东方财富证券 邓娟、杨昀丰、唐靖、裴涛、姜天宇、刘飞莹、程晓蕾和孙翠华；天风证券 范张翔；申万宏源证券 柴程森；东方证券 吴瑾；海通证券 赵洋。

公司接待人员：王敏良、王敏岚、王昱哲、叶青等。

二、调研行程安排

2019年11月12日上午参观公司本次可转债募投项目——常山生产基地，实地考察募投项目的建设情况和智能化特种纸生产线的现场。下午进行现场交流。

三、调研会议纪要

（一）公司概况介绍环节：

会议开始，由公司董事会秘书王昱哲先生向与会者介绍了公司目前的发展概况。公司自2001年创办以来，到如今已成为国内特种纸行业内门类最全、品种最多、规模最大的企业之一。公司及其合营公司和控股子公司拥有特种纸及纸制品的年生产能力已经超72万吨，产品涉及烟草行业用纸、家居装饰用纸、商务交流及防伪用纸、食品与医疗包装用纸、标签离型用纸、电气及工业用纸、热转印用纸、低定量出版印刷用纸、特种浆及其他等九大系列产品。公司及其子公司现有特种纸机生产线39条，涂布、超压线20多条，并拥有化工、制浆、能源、原纸及纸制品等全产业链布局，产业宽度和产业深度布局相对完善。同时，公司也以特种纸研发制造为核心，积极推动新材料、新能源等多元化产业的发展。公司在

扩大主业发挥规模优势的同时，公司的产品多元化优势、技术优势、环保治理优势、管理创新优势、品牌客户优势以及公司的“家文化”优势都是仙鹤股份得以稳定发展的重要保障。同时，仙鹤也非常注重可持续性发展，并正在与产业链上下游的供应商和客户一同为产业的可持续性发展作出贡献。

（二）会议问答环节，交流的主要问题及公司回复概要：

1、请问：我们注意到公司三季度业绩有了较为明显的增长，我们募投的项目已经全部投产并产生效益了吗？

答：从公司披露的三季报可以看出，经营业绩以及财务状态都有明显的改观。今年 1-9 月份营业收入达到 32.87 亿元，比上年同期增长 12.62%，归属于母公司股东的净利润 2.68 亿元，比上年同期增长 7.14%。一改今年一季度、半年度体现出的营收增长利润同比下降的局面，三季度单季利润达到 1.3733 亿元，比去年同期增长了 81.5%。尤其是公司的现金流，经过公司管理创新和全面调整已有了彻底的改观，上年同期末的经营活动现金流净额为-3.6670 亿元，今年三季度末的财报显示，经营活动现金流净额为 1.9987 亿元。

公司 IPO 募投项目现已全面投产，年产 10.8 万吨特种纸项目、年产 5 万吨数码喷绘热转印纸、食品包装原纸、电解电容器纸技改项目、常山县辉埠新区燃煤热电联产项目均已正常运行并产生了相应的效益。

2、请问：三季度公司业绩增长较快，与今年进口木浆的价格下降有很大关系，请问目前国际浆价波动大吗？

答：木浆是公司主要大宗原材料，木浆的价格对公司的经营业绩产生重要的影响。公司的木浆基本从国外进口，国际浆价受国际经济变化和市场波动的影响，近几年木浆价格逐步攀升，至 2018 年底达到高点，所以大家也看到了去年三季度以后，木浆成本的上升对公司利润的影响。进入 2019 年，国际浆价开始回落，目前基本趋于稳定。国际浆价的回落，导致主要原材料成本的降低，其效益已在公司三季报上有了明显的体现。目前国际浆价已基本处于近几年较低位置，且处于相对稳定期，这将对公司的持续盈利能力有很大的帮助。当然，公司也会采取一系列的措施，诸如制定采购计划、调整库存指数、利用期货工具等来稳定公司

的木浆采购成本,提高公司的抗风险能力,以此确保公司的经营业绩的稳步发展。

3、请问：我们关注到公司正在谋求发行可转债，是否能够介绍一下本次可转债的募投项目情况？

答：公司于2019年4月9日召开第二届董事会第二次会议，2019年4月30日召开2018年年度股东大会，审议通过了《公开发行可转换公司债券预案》，目前公司的可转债申报已获得证监会发审会审核通过。这次发行可转债计划募集资金12.5亿元，募投的项目为年产22万吨高档纸基新材料项目，目前该项目的前期备案、审批、环评手续都已结束，并进入了设备采购、土建施工阶段。

该项目包含4条特种纸生产线，主要生产格拉辛纸、液体包装纸、烘焙纸、热升华转印原纸等特种纸，完成后可新增年产22万吨产能，可使公司权益造纸产能增长超过40%，当前就新产能进入市场的业务开发均已全面展开，按照计划明年上半年将有2条生产线率先投入运行，整个项目预计在2021年一季度结束。

4、请问：我们在公司半年报中关注到公司有全球化、国际化产业链布局的战略思考，请问有具体的项目实施吗？

答：参与国际化竞争，着眼全球化布局是公司未来发展的战略途径，在这个战略思想的指导下，今年，公司已经对东南亚、南美、北美、欧洲、非洲等地进行了相关市场调查，围绕公司上下游产业链，寻求合适的资源，在浆厂的布局、企业的并购、和国际性大公司的强强合作等领域寻求机会。

这是一个长期投资布局的战略谋划，公司将本着“积极、谨慎、稳步”的方针有计划的推进，因此，这些思路尚存在很多不确定因素，一旦具体计划落地，公司一定会按照上市规则的要求履行披露义务，让投资者都公平的知晓，请广大投资者以公司的实际公告为准。

仙鹤股份有限公司董事会

2019年11月14日