

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

会议时间：2021年1月18日

会议地点：公司董事会秘书办公室（衢江区天湖南路69号）

会议形式：电话会议交流

参会人员：董事会秘书 王昱哲、Keywise Capital Management、TT International、Anatole Investment Management Ltd、Allianz Global Investors (AGI Europe)、Sumitomo Mitsui DS Asset Management Company LTD、Modus Asset Management、Torq Capital Management (HK) Limited、Henderson Land Investment、StillBrook Capital、Neuberger Berman

二、电话会议交流的主要内容

1、公司的发展历史介绍

公司自2001年创立以来，始终以高性能纸基功能材料为主业，紧跟消费和工业领域的需求变化，实现了二十年的高速增长。公司为全国最大的纸基功能材料研发和生产企业之一，致力于为下游客户提供一站式的解决方案，并在国内拥有浙江衢江、河南内乡和浙江常山3个造纸基地，公司及其控股子公司、合营公司现已拥有45条现代化造纸生产线，1条纸浆生产线，21条涂布生产线和7台超级压光机，并拥有化工、制浆、能源、物流、原纸及纸制品等全产业链的生产产能，产业宽度和产业深度布局相对完善，截至2020年末公司及其合营公司已经具备的年生产能力超90万吨，下游直销客户超过2000家。同时，公司也以纸基功能材料研发制造为核心，积极推动制汽制电、化工材料、工业水处理及固废处理、分布式光伏发电、物流及消费终端产品等新材料、新能源以及上下游一体化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，积极推进新能源的使用，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。

2、原材料价格上涨对公司的影响及如何规避风险？

纸浆作为公司的生产原材料之一，其采购成本的变化会对公司的生产成本产生一定的影响。由于纸浆成本占公司生产总成本的比例不如传统造纸行业大，因此纸浆价格波动对纸基功能材料的影响有限，同时近几个月来，人民币汇率不断攀升，也利好于公司进口原材料成本的控制。公司会结合生产订单情况、木浆价格情况适时调整纸浆库存，目前公司具有充足的原材料库存。同时，公司也已经就最近部分原材料成本上升的情况进行了下游市场的价格调整，合理消化了成本上升可能带来的影响。公司具有完善规范的管理制度，能够应对相关的市场变化，总体周期性较弱。

3、2021年公司产能布局重点是什么，产能投放的计划是什么？

公司2021年初将新增部分产线，再一次提供产能空间；其次，公司在2020年下半年投放的产线将在2021年得到产能的释放，因此2021年将是公司的产能释放年，预计在年初新线投产完毕后，公司及其合营公司将达到110万吨的生产能力，根据目前的项目实施进度，公司30万吨食品卡纸项目将在2022年上半年投产，实际达到的产量情况请以公司正式披露的定期报告为准。公司将在2021年积极布局食品与医疗消费材料、日用消费材料与电气与工业材料的产能，并长期看好该类市场的发展。

4、随着限塑令的推进涉及到的范围越来越大，对公司产生的影响？

随着限塑令和国家环保政策的推动，纸基材料作为可完全降解的循环纤维材料，发挥着重要的作用。公司的产品能够辐射到以纸代塑产品端基本上所有的产品种类，并符合需求侧改革的方向。公司的纸基功能产品在电商快递、食品包装、外卖服务以及医疗健康等领域均可实现对塑料包装的替代，如烘焙纸可替代原铝箔，液体包装纸可替代塑料软体包装，食品包装纸可替代塑料制品包装，蒸笼纸可替代植物、织布原料，装饰纸可替代森林原木材料，吸管纸可替代塑料吸管，纸基胶带可替代塑料胶带，医疗用纸可替代 BOPP 膜类包装等。公司将积极

推进以纸代塑产业链的发展。

5. 公司如何决定进行产能的投放以及时间安排?

由于公司和下游行业的密切合作，公司目前的产能投放会充分考虑和客户之间合作空间，和客户充分讨论合作意向后进行项目的实施，因此产能投放后利用率较高。纸基材料项目的实施周期一般在 1.5 年-2 年之间。

6、请问公司产品订单情况及公司产品是否有涨价?

公司目前在手订单饱满，市场需求旺盛，生产满负荷运转，产品供不应求。下半年以来，根据市场发展及原材料供应情况，公司部分产品已进行价格调整，公司将密切关注原料价格波动、市场的接受度等诸多因素，及时对产品价格作出调整。

仙鹤股份有限公司董事会

2021 年 1 月 19 日