

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21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、天风证券、华夏投资、凯辰投资、普贯投资、善渊投资、源乘投资、红骅投资、启纳创业投资、安禅资产、耀之资产、华夏未来资本、必达资本、长信基金、兴全基金、中加基金、野风资产、人寿养老保险、安成科技

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、公司2020年年度业绩增长的原因？

公司2020年净利润同比预增60.25%至67.07%。业绩预增的主要原因为：1) 报告期内，公司可转债年产22万吨高档纸基新材料募投项目中的哲丰PM5和PM6项目已分别于2020年8月和3月投产并实现销售，公司东港片区PM28项目也已在8月中旬开机生产，公司产品业务结构得到进一步优化，综合规模效益逐渐凸显，单位生产成本下降；2) 公司积极布局和拓展新市场，研发新产品以及开发战略性的价值客户。报告期内，公司与众多行业知名客户形成了技术和市场上的全方位战略合作，众多产品通过认证并迅速实现效益。优势产品快速转化为销售和利润的增加，并为后续的进一步合作发展奠定了基础；3) 公司为国内纸基型食品与医用包装材料的主要供应商之一，报告期内，因消费升级而带来的下游市场需求增加明显，公司的高端纸基型医疗包装材料和食品包装材料销量大幅增加；4) 据行业数据统计，2020年我国快递业务量完成830亿件，同比增长30.80%，业务收入达8750亿元，同比增长16.70%。由于快递物流行业的发展带来公司物流相关纸基材料销量增速较快；5) 报告期内，公司进一步加大研发投入，公司多款可替代塑料用纸产品研发成功并投入市场。同时，随着电子信息化、自动化的飞速发展，电气及工业用纸应用也越来越广，报告期内，公司的电解电容器纸预计实现销售收入较上年同期增加30.60%至49.25%，实现了较快的增长；6) 相比2019年同期，大宗原材料价格保持在低位，加之公司持续的降本增效措施的有效实施，促使报告期内公司整体毛利率提升。

3、公司在以纸代塑方面有哪些可替代产品？

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。

4、公司在物流行业方面的发展及有哪些产品可运用到物流行业？

随着高端零售行业、电商和相关物流行业的快速发展，快递业务量加速增长，据行业数据统计，2020年我国快递业务量完成830亿件，同比增长30.80%，业务收入达8750亿元，同比增长16.70%，由于快递物流行业的发展，用作物流标签底纸的格拉辛离型纸的使用量也得到了飞速增长。然而，与发达国家相比，我国人均标签使用量还处于相对低位，因此格拉辛离型纸未来需求潜力仍然非常巨大。公司可以为物流行业提供纸质胶带的全面解决方案。公司生产的标签离型材料、商务交流及防伪材料、食品包装材料及电气类材料都有明显的互联网产品材料属性。

5、2021年公司产能布局重点及产能投放的计划？

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。

6、原材料价格上涨对上市公司的影响及应对措施？

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。

仙鹤股份有限公司董事会

2021年1月22日