

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26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：公司董事会秘书 王昱哲、复华投信、国泰投信、华泰资管、长江证券资管、东恺投资、泉上投资、华安基金、财通基金、甄投、礼正、复华、瓦洛兰、易正朗、通用技术、Willing Capital Fred、华德国际金融控股（Wonderland International Financial Holdings Limited）

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47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，2021年产能将达到110万吨，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、公司纸基型医用材料的销售和发展情况？现阶段的市场需求如何？

公司目前为全国最大的医用纸类耗材供应商之一，涉及的产品有医用透析纸、医用皱纹纸、手套内衬纸、医用淋膜纸、医用离型纸等，被应用在所有一次性灭菌耗材产品和日用卫材产品的包装中，具有广阔的市场发展空间。2020年因消费升级而带来的下游市场需求增加明显，公司的食品与医疗包装材料销售大幅增加。目前阶段公司纸基型医用材料属于满产状态，积累的订单较多，公司正在积极筹备新产能进行消化。在公司未来的发展战略中，公司将增加医用消费类产品的产线布局，用于满足日益增长的包装需求，公司也将和更多的终端医疗产品和卫生材料客户一同开发更多特殊用途的创新产品，用于满足消费市场升级带来的需求的增加。同时，限塑令的颁布也加快了纸类包装和纸塑复合包装代替BOPP等全塑包装的步伐。

3、随着限塑令的实施，能否介绍一下公司在这方面的业务、市场订单情况？

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。

公司可转债募投项目年产 22 万吨高档纸基材料就与电商快递、食品类包装等高性能纸基类消费产品密切相关。此外，公司还在常山基地规划了年产 30 万吨的食品卡纸项目以及可降解纸吸管项目，为后续需求的增长储蓄产能。目前以纸代塑方面的产品需求旺盛，订单处于供不应求的状态。

4、公司外资合资企业的发展及公司在海外业务方面的布局情况？

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，公司也在积极准备相关的市场调查，并在东南亚、南美、北美、欧洲、非洲等地寻求合适的资源，围绕公司上下游产业链，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。

公司的合营企业浙江夏王纸业有限公司为亚洲最大的高档装饰原纸供应商企业之一，专业开发高档家居装饰原纸，用于高档定制家具和地板的贴面材料。目前国内家居装饰行业中的高端品牌：索菲亚、欧派家居、尚品宅配、志邦家居、好莱客、全友、圣象、菲林格尔等均和夏王紧密合作，在我国高端装饰原纸的市场占比超过80%以上。

公司子公司浙江唐丰特种纸有限公司于2019年10月开机生产并平稳运行，目前已经在稳定向国内外各大知名烟草公司供应烟用接装原纸产品，今年已通过菲莫国际、英美烟草等国际烟草公司的审核，从2021年开始在全球范围内进行广泛的合作。

5、物流行业方面的快速发展对公司的影响？

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。公司已经将互联网产业相关产品作为公司未来重要的发展方向，面对市场的发展，公司已经做好相关产品的产能布局，进一步布局快递物流、日化等行业，并结合公司其他类别产品，为行业提供更多有价值的一站式解决方案。

6、请介绍一下公司在浆类产品方面的产线布局？

公司一直以来都注重特种浆的开发，公司目前拥有杨木浆、麦草浆、龙须草浆等特种浆的生产能力，在广西的浆线规划主要以桉木浆和蔗渣浆为主，并将同

时做好竹浆、棉秆浆、芦苇浆的布局，充分利用可再生可循环资源。公司将在未来继续加深特种浆的布局，积极发展产品品类并专注于创新研发，为市场提供更多材料解决方案。

7、仙鹤产线能够做切换，产能之间的切换效率如何？

公司目前拥有 47 条高性能纸基功能新材料生产线，每条产线均能适用 2-3 款产品的稳定生产，产品种类协调方面有灵活性，所有产线均为公司自行研发设计，对不同模块有不同的功能设计，具有不可复制性。公司产线之间的切换会占用开机时间，但是经过多年的操作公司已经具备丰富的切换经验，可以在平均 2 小时内完成产线的切换，部分产品可以不停机进行切换，因此一直保持比较高的产能利用率。

8、如何面对行业的竞争和外部竞争对手，公司未来的布局计划是什么？

公司将抓住全球“以纸代塑”的发展趋势，持续保持产品线多样化的竞争优势，积极拓展高毛利新产品，发现高收益新市场，利用公司目前的国际化平台，和更多的全球知名企业展开合作，抓住机遇、扩大主业，充分进入到全球供应链市场，并以新型烟草行业、消费食品行业、医疗健康行业、快递物流行业等与人民生活密切相关的材料产品为公司未来重要的战略发展方向，发挥头部效应，深入终端耕耘，公司的产品分类及占比也将随着市场的变化作出相应的改变。

仙鹤股份有限公司董事会

2021 年 1 月 27 日