

证券代码：603165

证券简称：荣晟环保

浙江荣晟环保纸业股份有限公司

投资者关系活动记录表

编号：2020-01

投资者关系 活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input checked="" type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称 及人员姓名	中信证券 黄哲 国盛证券 田乐蒙 黄莎 浦银安盛基金 郑双超
时间	2020年1月7日 13:30-15:30
地点	浙江省平湖经济技术开发区镇南东路588号
上市公司接待 人员姓名	1、董事兼财务总监 陈雄伟 2、副总经理兼董事会秘书 胡荣霞
投资者关系 活动主要内容 介绍	一、公司概况介绍环节： 公司创建于1980年，1998年改制，2004年完成股份制改制，是集生态造纸、环保热电、绿色包装等包装用纸生产经营完整产业链于一体的资源综合利用企业。2017年1月17日在上海证券交易所主板挂牌上市，成为造纸行业6年以来唯一一家IPO的企业。公司被认定为国家级高新技术企业、中国上市公司信用500强企业、浙江省循环经济示范企业、浙江省级企业研究院、浙江省生态文明教育基地、嘉兴市优秀上市公司、嘉兴市最具社会责任感环保企业、平湖市功勋企业。2018年公司实现营业收入20.8亿元，税收3.5亿元。2019年1-3季度公司实现营业收入13.22亿元，税收1.79亿元。

公司在扩大主业发挥规模优势的同时，公司的产业链优势、环保治理优势、管理创新优势、产品结构优势以及公司的“家文化”等都是荣晟环保得以稳健发展的重要保障。同时，荣晟环保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：

1、2017年禁止进口废纸政策出台，进口废纸量大幅下降，但废纸和成品纸价格出现下行，您对这个问题的看法是什么呢？

答：2017年是造纸行业非常景气的一年，由于环保政策、供给侧改革等因素，当时原纸、废纸价格都处于历史高位，其后出现下行属于回归正常。

2、进口废纸大幅减少，您认为公司会通过什么方式去应对？

答：公司管理层从长远出发，从2017年开始重抓进口废纸替代方案的研发工作，目前已经有效解决这个问题，产品市场反应良好。公司精准把握市场需求，不断加强研发能力，成功开发出了低克重高强度再生环保纸，填补了市场空缺，受到了客户的一致好评。

3、当前公司废纸、成品纸库存天数？下游客户二级厂成品纸库存天数？

答：当前库存废纸7天左右，成品纸3天左右。下游客户一般库存在1个月左右。

4、2019年成品纸价格是在继续下行的，废纸价格又相对坚挺，大部分包装纸厂19年毛利率都出现了同比下滑，但是公司19年毛利率反而提升不少，请问是什么原因呢？

答：毛利率提升的原因主要体现在以下方面：公司热电联产以热定电，自备发电，蒸汽及电力成本远低于市场价格，加上采购与销售的价格趋势把握较好，销售产品价格的跌幅低于采购原材料价格跌幅度；在原材料利用方面，公司进行了工艺革新，采用国产废纸生产高强瓦楞原纸，利用纤维分级处理产生的中纤挂

面，减少外废采购；在管理创新方面，强抓内部管理，降本增效。

5、请问箱板纸、瓦楞纸吨纸盈利是不是会有比较大的区别？

答：有区别的，需要看所处的阶段，主要和废纸价格、供求关系有关。

6、公司有自己的包装厂，目前纸板产能 1.8 亿平，销量 1.3 亿平，请问自己生产的纸会销售给自己的包装厂吗？销售的话，大概自己的包装厂从自身采购的比例占到总采购量的多少呢？

答：会的，从自身采购比例占到总采购量为 90%。

7、公司的核心竞争力？

答：公司的核心竞争力主要体现在以下几个方面：

（1）循环经济优势：利用废纸为材料，生产再生纸既符合国家产业政策对造纸行业原料结构调整的要求，也极大节约了对国家的林木资源，实现资源的高效和循环利用，属于资源综合利用行业。

（2）环保治理优势：公司坚持“追求绿色效益、履行社会责任”的理念，积累了先进的环保技术以达到对环境保护的目标。

（3）产业链优势：公司主要生产绿色包装再生纸，由于造纸过程中需要将纸浆烘干，需要使用大量的蒸汽，公司通过热电联产方式，利用蒸汽发电后的余热，用于造纸烘干，这样既降低了生产成本，又减少了公司对外部电力和蒸汽的依赖，还能对外销售部分蒸汽取得一定的收入，形成产业价值链优势。

（4）区位优势：公司地处我国最大的也是最具增长潜力的纸及纸板消费市场之一的华东地区，该地区城市密集，经济发达、商贸繁荣，人民生活水平较高，对包装纸的需求量相应较高且不断增长。

（5）管理创新优势：公司核心管理人员具备包装用再生环保纸行业专业背景和多年的从业经验，对行业的发展水平和发展趋势有清楚的认识，公司强抓内部管理，实现降本增效。

（6）产品结构优势：公司精准把握市场需求，不断加强研

	<p>发能力，产品包括 A 级牛皮箱板纸（80-150 克）、AA 级高强瓦楞原纸（55-160 克）、高密度纸板（420 克）。公司倡导“产品零投诉、资金零风险、服务零距离”的服务理念，动态关注顾客需求，为顾客提供差异化的产品，尤其在低克重再生纸领域，公司率先开发并量产了 AA 级低克重高强瓦楞纸、55G 瓦楞纸等特色产品，在满足顾客要求的同时也进一步提升了公司的影响力。</p> <p>8、公司 19 年转债项目将继续发展纸板业务，请问公司未来扩张的重心是在包装业务吗？目前包装业务的客户主要是什么产品呢，未来的发展的打算是怎么样的呢？</p> <p>答：公司可转债“年产 3 亿平方米新型智能包装材料建设项目”拟引进国内外高端智能制造设备，打造“智能工厂”，引入自动化程度高的生产设备实现技术升级，配有机器人堆码功能，“机器换人”将提高生产效率。主要生产过程采用信息物联网全覆盖，争取达到行业内先进水平，管理效率将大幅度提升。此外，本项目依托 ERP 平台构建市场、供应商、客户等基础数据库，实现工业化与信息化深度融合，使信息化与产品设计、工艺设计、生产制造、技术创新、购销管理、企业日常管理相融合，实现“现代化智能工厂”建设。</p> <p>公司深耕于造纸行业二十余年，通过本项目深度切入下游包装行业，进一步整合扩大产业链，为“绿色节能升级改造项目”新增产量提供配套支撑，实现产品全产业链覆盖，以一体化运营提高整体经营效益，有效地防止上下游行业波动带来的风险。</p>
附件清单 (如有)	无
日期	2020 年 1 月 7 日