

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：2020年11月2日至13日

调研地点：公司会议室（衢江区天湖南路69号）

调研形式：现场接待及电话会议

来访机构：海通证券、浙商证券、广发证券、博时基金、九泰基金、泰信基金、顺安基金、长信基金、凯石基金、景林资产管理、平安资产管理、宏流投资、源乘投资、齐熙投资、正奇投资、真龙资本、精富资产、Union Asset Management Group等

公司接待人员：董事会秘书 王昱哲

二、调研行程安排

到访的调研机构及其他投资者与公司领导进行了交流，并参观了公司产业创新服务综合体和智能化特种纸生产线。

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。公司为国内大型高性能纸基功能材料研发和生产型企业。在国内布局了包括浙江衢江、河南内乡和浙江常山3个造纸基地，目前公司及其控股子公司、合营公司已拥有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生产产能，产业宽度和产业深度布局相对完善，年生产能力超90万吨。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，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。

董秘王昱哲向来宾介绍了目前公司产品涉及的烟草行业材料、家居装饰材料、商务交流及防伪材料、食品与医疗包装材料、标签离型材料、电气及工业材料、热转印材料、低定量出版印刷材料、特种浆等九大系列产品的基本概况。

(二) 会议问答环节，交流的主要问题及公司回复概要：

1、请问公司 2020 年前三季度业绩大幅增长主要来源于哪些方面？

答：公司 2020 年前三季度实现营业收入 33.37 亿元，同比增长 1.53%；归属于上市公司股东的净利润 4.94 亿元，同比增长 84.45%。

公司 2020 年 1-9 月业绩整体表现良好，主要原因为：1) 公司可转债 22 万吨高档纸基新材料募投项目中的哲丰 PM5 和 PM6 生产线已分别于今年 8 月和 3 月投产并实现销售，东港片区 PM28 生产线在 8 月中旬开机生产，子公司哲丰能源也开始发挥效益，公司产品业务结构经调整优化已具有一定成效，综合规模效益逐渐凸显，并将在未来陆续稳定释放产能并实现相应的效应；2) 公司已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，优势产品筑起行业壁垒并快速转化为销售和利润的增加；3) 由于防疫抗疫、个人卫生防护及个人居家消费的需要，公司的一次性食品纸基包装材料与高端纸基型防疫类原材料销量大幅增加；4) 随着电子化、自动化的飞速发展，物流、电子信息类、数码转印类材料应用越来越广。公司相关类型产品（物流标签类、电解电容器类、热转印类）都在今年实现了较好的销售增长；5) 公司降本增效措施得到了有效实施，使得公司营业成本整体下降，产品整体毛利率增长明显，公司已启动 MES 系统项目，并将在未来一年完成实施，为公司自动化运行保驾护航。

2、请问公司去年 12 月可转债的项目有 2 条已经投产了，后续还有两条目前的情况？

答：公司可转债年产 22 万吨高档纸基新材料项目主要生产格拉辛纸、液体包装纸、烘焙纸、热升华转印原纸等高性能纸基功能材料。该项目共有 4 条生产线，其中哲丰新材 PM6 已于今年 3 月份投产并实现销售，PM5 于今年 8 月中旬完

成调试并投入生产，另外两条生产线 PM7 和 PM8 计划将于 2020 年底完成并进行调试生产。整个项目完成后公司将新增年产 22 万吨产能。

3、请问公司在新型烟草方面的布局？

答：公司在烟草行业布局较早，主要烟草行业产品为烟用接装材料和烟用内衬材料，用于卷烟过滤嘴的包覆和烟盒内衬包覆材料。在烟草包装等传统行业中，公司将顺应市场发展方向，积极配合终端客户提供创新型合作方案。新型烟草作为未来烟草行业极具开发前景的产品，公司也已经通过现有渠道开展产品端的合作。同时，公司已介入 HNB 新型烟草缓释材料的开发，利用纸纤维的优势特点，为烟草薄片行业提供更完善的解决方案。目前公司在 HNB 新型烟草缓释材料技术方面已取得相应进展，正在与下游重要客户进行共同研发，有望在市场端有所突破。

4、能否介绍一下公司在食品与医疗包装这块的布局 and 战略地位？

答：公司将依托以纸代塑的国家战略目标进行食品与医疗行业市场战略布局。随着国家全面推行实施禁塑令推进和人们环保意识的日益增强，市场加快了寻求环保纸基包装材料替代塑料制品的步伐，该类纸基包装材料技术标准严、卫生要求高。公司已多年致力于食品包装纸（防油纸系列、涂布纸系列、液体包装系列等）和医疗包装纸（医用透析纸和医用皱纹纸）的研究开发，产品在国内具有较高知名度。为了迅速适应市场的变化，2020年公司进一步加大研发投入，建立全新的综合实验中心，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，并开发出多款面向终端的产品。

由于防疫抗疫需要，2020年前三季度公司的一次性食品纸基包装材料与高端纸基型防疫类原材料销量大幅增加，2020年1-9月公司食品与医疗包装用纸系列产品实现销售收入为54,154.16万元，比上年同期增长48.81%，占公司主营业务收入占比从2019年的11.49%提高到16.82%，伴随产能持续投放（可转债22万吨募投项目主要为食品包装用纸），食品与医疗包装用纸在公司未来发展的版图中具有举足轻重的战略性地位，将是公司重点的开发方向。

5、请问您对现今物流行业的发展看法及可用于物流的产品？

答：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，2020年前三季度快递业务量超过560亿件，比上年同期增长27.90%，9月同比增长44.60%，增速比8月提高8.1个百分点，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。公司同样可以为物流行业提供纸质胶带的全面解决方案。公司非常看好该类产品未来的发展空间。

公司的标签离型材料、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，公司全资子公司河南仙鹤及哲丰新材料将在今年陆续上线新产能，其中哲丰新材料已于今年8月上线年产超9万吨标签离型用纸项目（22万吨仙鹤可转债募投项目之一），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、请问公司对未来的发展规划？

答：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，积极拓展新产品，发现新市场，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日常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。

今年9月公司与来宾市人民政府签订投资框架协议，拟投资年产250万吨高性能纸基新材料及纤维制备项目。目前该项目已在与来宾市人民政府进一步的协商与沟通。相关公司投资信息请关注公司在上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)等法定信息披露媒体披露的公告。

仙鹤股份有限公司董事会

2020年11月16日