

证券代码：605007

证券简称：五洲特纸

公告编号：2025-046

债券代码：111002

债券简称：特纸转债

五洲特种纸业集团股份有限公司 关于 2024 年度业绩说明会召开情况的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

五洲特种纸业集团股份有限公司（以下简称“公司”）于 2025 年 6 月 6 日（星期五）下午 15:00-17:00，通过上海证券交易所上证路演中心（网址：<https://roadshow.sseinfo.com/>）以视频直播结合网络文字互动的方式召开 2024 年度业绩说明会。关于召开本次业绩说明会的通知，具体内容详见公司于 2025 年 5 月 24 日在上海证券交易所网站（www.sse.com.cn）披露的《五洲特种纸业集团股份有限公司关于召开 2024 年度业绩说明会的公告》（公告编号：2025-043）。

一、本次业绩说明会召开情况

2025 年 6 月 6 日，公司董事长兼总经理赵磊先生、董事会秘书兼财务总监张海峡先生、独立董事汪志锋先生、副总经理张宴臣先生、副总经理徐喜中先生出席了本次业绩说明会，就公司 2024 年度的经营成果及财务指标的具体情况与投资者进行互动交流和沟通，在信息披露允许的范围内就投资者普遍关注的问题予以及时答复。

二、投资者提出的主要问题及公司回复情况

公司现就本次业绩说明会投资者关注的主要问题及答复整理如下：

问题 1：公司目前自制浆占总用浆比例达到多少？未来是否计划进一步提升浆纸协同效应以平滑成本波动？

回复：您好，目前公司已建成一条年产 30 万吨化机浆生产线，主要应用于公司生产的食品包装纸和文化纸，目前能满足此两类产品的浆纸平衡。2025 年 2 月，公司已开始投建一条年产 60 万吨化学浆项目，解决公司日益增长的化学浆

需求和摆脱主要依靠外部采购的局限，以及降低公司用浆成本。谢谢！

问题 2：面对头部企业浆纸一体化布局加速，如何保持差异化优势？是否考虑并购整合中小产能？

回复：您好，公司将持续加快年产 60 万吨化学浆项目的建设进度，争取实现早投产早收效。未来，公司也将持续加大产品多元化、浆纸一体化、大基地协同、物流平台发展等，进一步提升公司的核心竞争力，夯实公司的盈利能力。公司部分产品（龙游厂区工业衬纸）是通过并购获得，其自身有成熟的生产和销售体系，未来如有并购打算公司也将会遵守相关法律法规规定及时履行审议披露程序，请关注公司后续公告。谢谢！

问题 3：未来是否考虑提高分红比例或回购股份以增强投资者信心？

回复：您好，近几年，公司处于快速发展阶段，为提振投资者信心，公司在上市以来每年度现金分红比例均达 30%以上，与全体股东分享公司的经营成果。未来，公司将综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平、债务偿还能力以及是否有重大资金支出安排和投资者回报等因素，为股东提供持续、稳定、优质的现金分红政策，致力于为股东带来长期、稳定、可持续的价值回报。谢谢！

问题 4：公司预计截至 2025 年末，纸产品将形成 280 万吨产能，未来如何消化这些新增产能？会短时间降低产品价格吗？

回复：您好，公司新增产能并非集中在某一个产品上，且单个产品投放量占市场规模比例不大。自公司 2020 年上市后产能释放较快，在每年产销量及新增产能消化均有充分准备，包括新老客户开发和各渠道拓展都有预案。谢谢！

问题 5：公司短期借款和长期借款增长的幅度较大，是否会造成资金短缺，影响公司正常经营是否有大额的资本支出计划？

回复：您好，公司截至 2024 年底短期借款和长期借款同比增长幅度较大，分别是因为生产经营活动资金周转增加和湖北基地投建项目所需，如遇银行压缩信贷规模或出现借款集中到期，则会给公司资金管理带来较大压力，但后期公司会加强现金管理，综合考虑融资成本高低、融资便利性等多种因素，结合自身需求，做出合理的融资安排，未来两年，公司资本开支主要在化学浆生产线和物流公用码头，公司已有较精细的筹措计划，资金来源压力不大，目前没有影响

生产经营稳定性的情况。谢谢！

问题 6：公司 2024 年度营业收入和净利润同比有所增加，主要原因是什么，产品价格有下降吗，2025 年的销售目标是多少？

回复：您好，公司 2024 年营业收入 76.56 亿元，同比增长 17.43%，归母净利润 3.62 亿元，同比增长 33.20%，主要原因除了公司湖北基地三条生产线相继投产，致产销量和销售收入增加外，还有公司实施降本增效管理，致利润回升；与 2023 年相比，2024 年基本呈现产品价格和成本双降的情况，部分产品成本下降幅度略大于价格；预计 2025 年整体的销量大概在 230 万吨，由于第三、四季度有新产线投放，2025 年销量预计逐季上涨。谢谢！

问题 7：高管您好，请问贵公司本期财务报告中，盈利表现如何？谢谢。

回复：您好，公司 2024 年度营业收入 76.56 亿元，同比增长 17.43%；归属于上市公司股东的净利润 3.62 亿元，同比上升 33.20%。谢谢！

问题 8：高管您好，请问贵公司未来盈利增长的主要驱动因素有哪些？谢谢。

回复：您好，公司将持续做好产能利用率，不断拓宽产品应用领域和销售渠道，进一步实施降本增效管理，提升公司的盈利能力。谢谢！

问题 9：您好，公司 2025 年一季度净利润同比下降较多，二季度成本变化趋势如何，二季度盈利是否会有所改善？

回复：您好，公司 2025 年第一季度归母净利润同比有所下降，主要是成本下降幅度小于售价下降幅度；2025 年第一季度用浆成本较 2024 年第四季度有所下降，商品浆低点出现在 2024 年末，春节后外盘价格虽上升，但整体仍有下降，预计第二季度木浆成本和第一季度相比也不会有很大变化，第二季度的盈利情况请关注公司后期披露的定期报告，谢谢！

问题 10：高管您好，能否请您介绍一下本期行业整体和行业内其他主要企业的业绩表现？谢谢。

回复：您好，近几年，头部企业集中投放新产能，部分中小企业被出清。造纸及轻工行业竞争激烈的态势多年来一直存在，且短期内不会缓解。头部企业都在练内功，进行精细化管理，努力降低成本、提升产品质量。未来，因政策等因素可能会使行业集中度越来越高。谢谢！

问题 11：高管您好，请问您如何看待行业未来的发展前景？谢谢。

回复：您好，2025 年，特种纸行业的前景受多重因素驱动，机会和挑战共存。宏观面来看，经济边际复苏，特种纸行业有望延续 2024 年的修复势能，整体盈利能力较本报告期继续得到改善。头部企业凭借其资金、品牌、客户、成本、管理能力等优势，通过自建、收购，加速布局浆纸一体化，中小企业压力下或将加速出清。但这一轮新增产能释放周期尚未结束，2025 年内仍有较多产能投放，且集中在头部厂商，行业竞争格局日趋激烈，叠加外部地缘政治经济变化莫测，投资者需要紧密关注格局变化对企业盈利的影响。谢谢！

问题 12：您好，从恒鑫生活的年报可以看到专精食品包装纸的五洲的供货占比被太阳远远超越，请问贵司今年计划通过什么策略加深与客户的绑定，保证自己的主力产品的市占率？

回复：您好，公司深耕食品包装纸多年，经过多年的客户积累，下游客户囊括了较多中高端客户群体。未来，公司将持续提高公司各项产品质量，开发适配下游客户需求的优质产品，进一步加强公司与中高端客户的深度绑定。谢谢！

问题 13：赵总，您是其他两家市值管理较好的上市公司的十大股东，请问这对五洲业务方向或市值有正向作用吗？

回复：您好，感谢您的关注，相信大家对上市公司市值管理的核心要点是保证公司的持续盈利能力，给广大投资者带来更多的投资回报。公司也是立足初心，深耕主业，不断高质量发展，以提升公司的营业收入和利润，为广大投资者带来稳定、可持续的价值回报。谢谢！

关于本次业绩说明会的具体情况，投资者可登录上证路演中心（网址：<https://roadshow.sseinfo.com/>）查看。在此，公司对长期以来关心和支持公司发展并积极提出宝贵建议的投资者表示衷心感谢！

特此公告。

五洲特种纸业集团股份有限公司董事会

2025 年 6 月 10 日