

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



山東晨鳴紙業集團股份有限公司  
**SHANDONG CHENMING PAPER HOLDINGS LIMITED\***

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：1812)

海外監管公告

本公告乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第13.10B條而作出。

茲載列山東晨鳴紙業集團股份有限公司在深圳證券交易所網站刊登日期為二零二六年五月二十日的「山東晨鳴紙業集團股份有限公司投資者關係活動記錄表」，僅供參閱。

承董事會命  
山東晨鳴紙業集團股份有限公司  
姜言山  
主席

中國，山東  
二零二六年五月二十日

於本公告日期，執行董事為姜言山先生、李偉先先生、劉培吉先生、孟峰先生和朱艷麗女士；非執行董事為宋玉臣先生及王穎女士；及獨立非執行董事為張志元先生、羅新華先生、萬剛先生及孔鵬志先生。

\* 僅供識別

证券代码：000488、200488

证券简称：ST 晨鸣、ST 晨鸣 B

## 山东晨鸣纸业集团股份有限公司

### 投资者关系活动记录表

编号：2026-004

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 现场参观	<input checked="" type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 电话会议
参与单位名称及人员姓名	蔡方羿 长江证券 赵辰 易方达基金 张文豪 财通资管 赵晨凯 海富通基金 周诗琪 双安资产 吴少飞 弘尚资产 刘健阳 红筹投资 朱禹桥 阳光资产 徐心怡 中庚基金 张艺矾 旌安投资 李泽丰 安信基金 胡晨溪 中信保诚资产 李鑫/肖昊/何亦啸 中信证券	
时间	2026年5月20日 14:00—15:30	
地点	公司会议室	
形式	现场交流	
上市公司接待人员	副总经理兼董事会秘书 袁西坤 董事会办公室其他工作人员	
交流内容及具体问答记录	一、交流问答： 1、新一届管理层确立了“一二五”战略发展规划，核心	

是“全流程降本增效、全方位开发新产品”，并加强细节监管和采购流程管控，这方面展开讲下？

**回复：**公司“一二五”战略发展规划中一个目标是指打造一流经营团队、创造一流经营业绩；两条主线是指全流程降本增效、全方位开发新产品；五个要效益包括加强领导班子和干部队伍建设，向管理者素质要效益；加强生产配套能力建设，向完善拓延产业生态链要效益；加强智能化和信息化建设，向重构生产管理体系要效益；加强改革创新能力建设，向健全优化体制、机制要效益；加强品牌和公信力建设，向资本市场要效益。

落实到具体措施上，主要有以下几方面：

①通过董事会换届选举、调整健全领导班子，为企业深化改革提供有力保障。大力推进扁平化管理，大幅精简管理层级，撤并部门 40 个，实现了“换人换思想、新人新作为”。强化监督审查，充分发挥驻企纪委书记作用，成立督察组，对关键领域实施精准化、常态化监督。同时，加大高素质人才招引力度，持续引进高级管理人员，提高专业化管理水平。

②公司常态化召开生产经营分析会议，研究解决经营中存在的问题；

③坚持内外协同发力，全方位、系统性降本增效。内部，统筹压减销售和管理费用，优化生产工艺流程，降低成本。对外，实行公开招标和集中竞价，调整物流运输方案，优化港口转运方式，实行备品备件国产化替代等措施。

④推动主要产品从文化传媒用纸向工业用纸、食品类用纸转型，结合市场需求和生产线实际，确定开发 37 个细分领域小众产品，正在试产 14 个，成功推向市场 8 个，创造了新的利润增长点。

**2、公司后续是否还有扩产规划？**

**回复：**公司短期内无资本性开支计划。

**3、债务化解的规划是什么？一些固定资产的处置情况？**

**回复：**在各级党委政府、金融机构的帮助下，成立省级债委会，与主要金融机构达成展期、降息和解方案，陆续解决债务逾期问题。

公司正持续加大非主业资产处置力度，重点推进物业资产、低效资产的出售与盘活，相关处置工作正在有序开展。

#### **4、“摘帽”申请的进展与时间表**

**回复：**公司正在积极准备申请材料，尽快向深交所提交撤销其他风险警示的申请。

#### **5、利息展期后是否对短期现金流有较大的缓解？**

**回复：**2025 年度及 2026 年一季度，公司经营性现金流均为正值，经营回款情况良好。降息、展期落地后，有效缓解了短期流动性压力，公司可将更多资金投入主业生产经营，助力产能释放与效益提升，推动经营形成良性循环。

**6、公司在引入战略投资者时，更侧重于解决短期债务压力的财务投资，还是寻求能在产业链、技术或市场上带来协同效应的产业资本？**

**回复：**公司引入战略投资者兼顾现实经营需求与长远发展布局，一方面优先借助外部资金助力优化财务结构、缓解阶段性债务压力、补充经营现金流，有效压降财务成本；另一方面在投资方筛选上不排除具备产业链资源、技术实力或市场渠道优势的产业资本，力求在原料保障、产能协同、高端纸种研发、市场拓展等领域形成深度赋能。

**7、关于已剥离的融资租赁业务，33.36 亿元的转让价款将分期至 2035 年回笼。请问根据协议，公司预计在 2026 年和 2027 年分别能收到多少现金回款？**

**回复：**2025 年底已回款 3.3 亿元；根据协议约定 2026 年回款 2 亿元、2027 年回款 2 亿元。

**8、考虑到当前文化纸和白卡纸行业低迷，公司在确保产能利用率和现金流的同时，如何平衡市场份额与产品价格以修复盈利空间？**

**回复：**面对当前文化纸、白卡纸行业低迷，公司坚持以现金流安全为底线、以盈利修复为目标，不搞低价内卷、不盲目冲量，在稳定产能利用率、保障现金流前提下，通过精准控量、结构优化、成本领先、有序挺价，平衡好市场份额与产品价格，稳步修复盈利空间。后续公司将持续优化产品结构、提升高附加值产品占比，进一步改善盈利水平。

**9、木片来源？进口和国内采购比例？**

**回复：**公司采购木片的主要树种为桉木、相思木、松木、杨木等，桉木主要来自广东、广西、海南等区域，相思木主要来自于越南、海南，松木主要来自于湖北、江西、湖南、安徽、东北等区域，杨木主要来自于山东、东北等区域；国内、国外采购比例各占 50%左右。

**10、如何看待当前白纸市场竞争格局？尤其跨界玩家带来的影响？**

**回复：**当前白纸（白卡、铜版、文化纸）市场已进入头部集中、供给有序、理性竞争格局，行业集中度持续提升，价格战明显缓和。

部分企业跨界进入，短期加剧供给压力，但长期推动行业加速整合、更注重成本与产品结构竞争，整体有利于龙头份额提升与盈利修复。公司凭借浆纸一体化、高端产品占比高、基地布局完善，具备显著成本与差异化优势，能充分受益行业格局优化，竞争地位稳固向好。

**11、公司各生产基地复工复产时间表**

**回复：**黄冈基地与江西二厂没有停产；寿光基地于 2025 年 9 月实现复工复产，吉林基地于 2025 年 10 月实现复工复产，江西基地一厂于 2025 年 12 月实现复工复产，湛江基地于 2026 年 3 月实现复工复产。

**12、自有林地面积？未来这些林地的合作方式是否准备调整？**

**回复：**公司自有林地约 60 万亩，目前公司引入专业机构

	<p>联合开发碳汇项目，积极盘活林地的碳汇价值，推进符合条件林地的碳汇开发与交易，增厚收益来源。未来在稳定自营基础上，灵活探索合作新模式，包括与产业链伙伴共建原料基地、适度发展林下经济等，进一步释放林地资源的综合价值，实现生态、经济与社会效益最大化。</p> <p><b>13、公司每年的折旧费用大概什么情况？</b></p> <p><b>回复：</b>公司当前折旧费用月均 2 亿元左右。</p> <p><b>14、公司自制浆的成本构成情况</b></p> <p><b>回复：</b>公司自制浆成本中，木片约占 60%，化工辅料约占 20%，能源动力约占 5%，折旧、人工等约占 5%。</p> <p><b>15、考虑到整个行情比较低迷，接下来公司如何应对短期债务压力？</b></p> <p><b>回复：</b>优化债务结构、改善财务状况是公司当前重要工作之一。在各级党委政府及金融机构的支持下，公司正通过“多管齐下”的方式系统性地推进债务风险化解工作。公司债务优化是一项系统工程，其核心在于：以主业经营复苏创造内生现金流为根本，以与金融机构达成的展期降息方案缓解短期压力，并积极谋划引入战略资本以优化长期资产负债结构。公司管理层深知财务健康的重要性，将继续全力以赴，扎实落实各项既定方案，力求从根本上改善公司财务状况，为未来的可持续发展夯实基础。</p>
<p>关于本次活动是否涉及应披露重大信息的说明</p>	<p>否</p>
<p>活动过程中所使用的演示文稿、提供的文档等附件（如有，可作为附件）</p>	<p>无</p>