

岳阳林纸 2024 年年度业绩说明会召开情况

会议召开时间：2025 年 3 月 28 日(星期五)下午 14:00-15:00

会议召开地点：上海证券交易所上证路演中心（网

址：<https://roadshow.sseinfo.com/>）

会议召开方式：上证路演中心网络互动

公司参加人员：董事长叶蒙，副总经理、董事会秘书易兰锴，财务总监杨映辉，独立董事杨艳。

序号	问题内容	回答内容
1	公司还会回购吗？	您好，回购是提升上市公司市值的重要手段，公司会综合考虑股东利益及市场环境等各影响因素，审慎研究，并适时开展。感谢您的关注！
2	如果公司将国外的碳汇资源做成产品，将来能在中国上市吗？	目前中国碳市场的核心交易产品为碳排放配额（CEA）和中国核证自愿减排量（CCER），国外碳汇资源若通过中国方法学认证，并完成国内合规流程，理论上可在 CCER 框架下交易。但目前政策尚未明确国际碳汇的直接准入，需关注后续政策动态。谢谢。
3	在增强林草吸碳能力方面，公司有什么技术储备吗？	公司目前拥有混交林营造、森林质量精准提升、多功能森林经营、草地改良与植被恢复、草原合理利用以及含激光雷达、碳汇计量模型与参数优化、碳汇林采样无人机在内的监测与计量等技术与储备。谢谢。
4	公司 2024 年业绩，脱离突击合并的骏泰公司业绩后，实际公司业务亏损还在扩大，造纸行业连连爆雷，公司是否考虑借鉴兄弟公司美利云，切割或出售亏损造纸主业，专心骏泰纸浆供给-生物发电和绿碳业务，向新质业务转型	尊敬的投资者您好，感谢您的建言。公司以林浆纸一体化为基础进行深耕，目前已经形成了“造纸”+“生态”的发展战略道路。公司一路走来有过辉煌，也曾有过低谷，每家公司的 development 路径并不会相同，我们也仍将持续聚焦主责主业，深化改革，优化资源配置、产业结构，加快战略性新兴产业培育孵化，以良好的业绩回报股东。改革转型并非易事，我们一直在路上，请相信我们当前及未来也定将会穿越行业周期，持续发展下去。谢谢！
5	去年冻林亏损的保险啥时候赔付到位？	2024 年已到位，谢谢。
6	林业 CCER 今年能签发吗？	尊敬的投资者，感谢您对公司的关注。根据当前政策及市场动态，全国碳市场已进入实质性运转阶段。公司作为林业碳汇领域的积极参与者，目前已签

		<p>约碳汇开发面积近 8000 万亩，并深度参与国家标准《林业碳汇项目审定和核证指南》制定。截至 2025 年 3 月，公司 CCER 项目尚处于备案审核阶段，具体可签发量及收益需待生态环境部最终审定。我们对此持乐观态度。谢谢！</p>
7	造纸行业近几年行情复杂，这些主业的利润率保证上，公司有没有具体的办法？	<p>投资者您好，面对复杂的市场行情，公司一直在积极应对，涉及多方面的举措。例如：</p> <p>在应对造纸行业原材料价格波动方面，加强供应链管控。建立产供销常态化协同工作机制，有效打通业务，推进提质增效。积极开展寻源替代采购，把握备库和市场淡旺季节奏；在成品纸产销平衡的基础上，推进机台产品结构转型。</p> <p>在生产技术和调整产品结构方面，公司拥有专业、高效的技术研发团队，获得数十项专利，多次荣获省部级科技奖励，曾获得国家科技进步二等奖。近年来通过技术和设备调整，大量使用本地原材料，使公司单位产品纤维原材料成本持续优化降低。在下游产品研发方面，公司拥有丰富的产品储备和技术储备，可以采取更加适应于市场的产品结构和更有韧性的竞争策略。近年研发出了全木浆纯质纸、天岳书纸、天岳彩画纸、精品湿帘纸、高温热压垫层纸、手提袋纸等高附加值品种，市场接受度较好。</p> <p>在碳汇产品方面，公司持续精进探索和推进森林碳汇、海洋碳汇、农田碳汇、草地碳汇等品种的开发，共同助力构建公司的绿色低碳可持续发展之路。</p> <p>限于篇幅，在此不能一一列出，欢迎您有机会来公司现场参观调研交流。谢谢！</p>
8	请问下公司有没有以纸代塑方面考虑？	<p>公司拥有薄型包装纸产能，主要产品有：手提袋纸、食品包装纸、精品牛皮纸、伸性纸袋纸、高强纸袋纸等等。在此基础上，致力于加强“以纸代塑”计划推进，优化机台订单结构，探索更多资源向包装纸转型发展，推出高附加值产品和环保型纸产品用于各类高端包装品。谢谢！</p>
9	生态环境部 3 月 26 日发布全国碳排放权交易市场工作方案，覆盖钢铁、水泥、铝冶炼行业，这是全国碳排放权交易市场首次扩大行业覆盖范围，公司在碳排放权交易市场上一一直很重视，怎么抓住扩容的机会把这块业务壮大？	<p>尊敬的投资者，该《方案》标志着我国碳市场进入新阶段。此次扩围新增 1500 家重点排放单位，增加排放量 30 亿吨/年，覆盖碳排放总量占比提升至 60%，我们对此非常关注，并拟将从以下三方面把握机遇：</p> <p>一是发挥资源禀赋，强化碳汇供给能力。公司依托林业碳汇签约面积，未来将加速 CCER 项目开发，重点推进生物质发电碳汇、工业固碳技术等多元化项目，满足钢铁、水泥等新增行业的减排需求。</p> <p>二是技术赋能，构建低碳产业链。通过“造纸+</p>

		<p>生态”双轮驱动战略，公司已实现纸浆自给率70%，并布局生物基碳材料、木质素深加工等领域。针对新增行业配额分配机制，公司将重点推广短流程低碳造纸技术，降低吨纸碳排放强度，同时探索与钢铁、铝企的绿电直供、碳资产置换等合作模式，增强碳市场议价能力。</p> <p>三、布局国际市场，抢占规则话语权。依托诚通碳汇平台，公司已与柬埔寨、加蓬等国开展跨国碳汇项目合作。随着全国碳市场与国际规则接轨，公司将深化南南合作，推动中国碳标准走向全球。</p> <p>谢谢！</p>
10	<p>董事长您好，中国诚通旗下中国纸业有岳阳林纸，冠豪和美利云三家上市公司，每年有各种关联交易，管理层有没有考虑过吸收合并，打造一个统一管理的纸业集团，有效削减管理成本。再有岳阳林纸管理层很多都是直接股东泰格林纸的管理层兼任，泰格林纸这层股权结构是否多余？增添很多管理费用。中国诚通接手中国纸业后应该打破固有股权结构，提高管理效率。再有现在提倡干部年轻化，贵公司主要领导年龄偏大，一直占据公司领导岗位，但公司业绩长时间并未有起色，靠山吃山，吃文化纸的老本，年龄大的领导过于求稳，保障自己安全退休，但是对上市公司股东并不能带来回报。建议贵司让更多的有创新精神，高素质高学历的职业经理人来管理，年龄大求稳安全着陆的领导不要影响公司发展。希望岳阳林纸借助中国诚通的平台能否有更大的发展，为股东带来更多回报。</p>	<p>尊敬的投资者您好，感谢您的建言。欢迎您有机会来公司现场参观调研，届时也许您会有不一样的看法。</p> <p>谢谢！</p>
11	<p>请问杨总，作为独立董事，岳阳林纸为了粉饰业绩去年底火速重新溢价收购骏泰科技。骏泰科技本是岳阳林纸旗下企业被置换给控股股东泰格林纸，现在又溢价收回，之前置入的房地产资产成为拖累。控股股东泰格林纸是否有掏空上市公司权益的嫌疑？</p>	<p>投资者您好，关于本次收购骏泰科技事项，我理解市场的关切，也理解投资者的疑虑。董事会及独立董事会议在审议过程中也对以下问题进行了重点关注：</p> <p>1、收购背景与战略考量</p> <p>骏泰科技作为国内重要的针叶纤维素生产企业，其资源优势在行业内具有显著特色。骏泰科技在控股股东泰格林纸的培育下，近年来通过技术提升与管理优化吨浆成本下降1000元/吨以上，持续盈利能力显著增加。本次收购是上市公司希望深化“林浆纸”一</p>

		<p>体化战略，增强对中上游资源的控制力，提升产品结构中绿色含量和科技含量，切实提升上市公司的成长韧性，为公司进一步产品升级和产业升级奠定基础。</p> <p>2、交易定价的公允性与合规性</p> <p>本次交易也严格遵循了国资监管要求，聘请具有证券期货资质的评估机构进行独立审计、评估。交易方案通过了公司董事会、股东大会审议，并履行国资备案程序，不存在损害上市公司利益的情形。</p> <p>3、财务影响与风险控制</p> <p>本次收购以现金支付，但上市公司财务费用率仍能控制在行业较低水平。骏泰科技 2024 年实现净利润超 5 亿元，其并表后显著提升了公司整体盈利能力。近年来，上市公司也通过集中竞价回购股份、现金分红等方式向股东回馈，切实保障投资者回报。</p> <p>4、关于历史交易的影响</p> <p>2015 年剥离骏泰科技系基于当时行业低迷及公司战略调整需要，主要目的是减轻亏损资产对上市公司的拖累。当前行业环境已发生重大变化，废纸进口政策调整及浆纸一体化趋势凸显，上市公司通过市场化方式重新整合资源，符合产业发展规律。</p> <p>收购骏泰科技能提升公司持续经营能力，各项程序合法合规，并无损害上市公司和投资者利益的情形。谢谢！</p>
12	收购骏泰科技对公司有什么助力？	<p>公司收购骏泰科技将进一步深化公司供应链一体化战略，完善产业链布局，推动优势资源和科技要素向上市公司集中，增强上市公司对高价值生物基材料的研发能力，同时发挥战略协同作用，夯实公司可持续盈利能力。公司也将整合科技创新能力，集聚科研资源，加速培育研发高价值产品，替代进口高端产品，保障公司可持续高质量发展。谢谢您的关注！</p>
13	公司能开发的碳汇种类丰富吗？	<p>公司目前具备开发林草碳汇、燃料的逸散性排放领域（CCER 煤矿瓦斯）、生物质发电类、牲畜和粪便管理领域、生物炭、农田土地管理类、光热发电等项目的能力。谢谢。</p>