

证券代码：002078

证券简称：太阳纸业

2026年5月15日投资者关系活动记录表

编号：20260515

<p>投资者关系 活动类别</p>	<p> <input 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 type="checkbox"/>现场参观 <input type="checkbox"/>一对一沟通 <input checked="" type="checkbox"/>其他 参加山东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动 </p>
<p>参与单位名称 及人员姓名</p>	<p>投资者网上提问</p>
<p>时间</p>	<p>2026年5月15日下午15:00至16:30</p>
<p>地点</p>	<p>公司通过全景网“投资者关系互动平台”(https://ir.p5w.net)采用网络远程的方式参加山东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动</p>
<p>上市公司 接待人员</p>	<p>公司财务总监王宗良、董事会秘书庞传顺、证券事务代表王涛。</p>
<p>投资者关系活 动主要内容介 绍</p>	<p>公司于2026年5月15日下午15:00至16:30，参加了由山东证监局、山东上市公司协会与深圳市全景网络有限公司联合举办的“2026年山东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动”。</p> <p>投资者关注的主要问题和公司回复如下：</p> <p>1、公司出海规划能不能介绍一下，未来预期占营收几成？</p> <p>回复：公司将“出海”作为未来发展的核心战略之一，正坚定打赢文化用纸、特种纸、生活用纸等产品的“出海倍增”攻坚战，致力于构筑内贸与外贸“双轮驱动”的增长新引擎。</p> <p>在业务推进上，公司依托山东、广西、老挝“三大基地”的协同优势，积极整合出口资源。目前产品已成功出口至东南亚、</p>

中亚、欧盟、南美、澳洲、非洲等地区。2025年，公司境外销售营业收入同比增长超82.99%，展现出强劲的增长势头。

随着公司新产能的持续释放以及海外市场的不断开拓，未来境外业务在公司整体营收中的占比将稳步提升。

2、（1）近期太阳纸业股价调整较深，公司是否存在市值管理的计划或意向？（2）公司如何看待晨鸣复产，行业产能出清进展是否不及预期？（3）太阳各主要产品市占率变动情况如何？

（4）公司面向高新产业特种纸研发的情况如何？

回复：针对您提出的问题，公司结合当前经营情况回复如下：

（1）关于市值管理：二级市场的股价波动受宏观经济、行业周期及市场情绪等多重因素影响。公司董事会和经营层高度关注资本市场表现，始终将提升公司内在价值作为核心目标。公司将通过扎实经营、优化产品结构、降本增效以及合理的利润分配政策，努力以优异的业绩回报广大投资者，切实维护公司在资本市场的良好形象。

（2）关于行业竞争与产能出清：目前造纸行业正处于从“规模扩张”向“质量效益”转变的关键阶段。虽然面临阶段性产能释放和需求修复的博弈，但行业整体新增产能投放速度已明显放缓，低效产能正在有序退出。公司认为，随着“双碳”政策的推进以及行业集中度的提升，具备“林浆纸一体化”护城河的龙头企业将凭借成本优势和资源保障能力，在存量竞争中持续抢占市场份额，行业供需格局有望逐步改善。

（3）关于主要产品市占率：截至2025年末，公司年浆纸产能超过1,400万吨。公司是中国造纸行业中纸产品、浆产品配置齐全的企业之一，是国内双胶纸、铜版纸、牛皮箱板纸、生活用纸、溶解浆等产品的主要供应商；公司为客户提供多元化、差异化的产品，满足市场的不同需求，并且持续地优化产品质量和服务质量，从而显著提升客户黏性与满意度，构建起长期稳定的战略合作伙伴关系，实现与客户的共生共赢。

(4) 关于高新产业特种纸研发：特种纸是公司近年来着力推进的工作重点，随着 2026 年初山东基地颜店厂区 14 万吨二期特种纸项目投产，进一步夯实了太阳纸业特种纸产能基础。公司聚焦高附加值特种纸产品，依托智能化生产与核心技术壁垒，特种纸已成为公司穿越行业周期、培育新质生产力的核心增长引擎。

3、造纸行业预计 2027 年纳入全国碳市场，请问公司 2025 年在节能降碳方面有哪些举措？

回复：公司扎实推进全链条节能降碳，全年单位产品碳排放强度同比下降 2.4%。在能源利用方面，深耕“光伏+生物质”清洁能源模式，全年可再生能源占比提升至 47.92%。依托“林浆纸一体化”优势，广西基地生物质能源占比超 70%，并稳步推进各厂区屋顶分布式光伏建设，有效降低化石能源依赖。

在数字化建设上，公司搭建全流程智慧能源管理平台，精准监控能耗与排放数据，实现排产与工艺智能优化，全年单位产品综合能耗同比下降 4.5%。广西基地成功获评国家级绿色工厂，公司国家级绿色工厂总量增至 3 家。

在碳资产管理方面，公司完善温室气体盘查与碳足迹核算体系，积极打造颜店零碳园区，联动上下游成功落地行业首款碳中和笔记本。此外，公司健全节能降碳考核与全员低碳培训机制，多维发力全面适配全国碳市场履约要求，持续巩固行业低碳竞争优势。

4、请问公司包装用纸主要应用在哪些领域？未来是否有进一步进军包装用纸的计划？

回复：公司包装用纸业务涵盖牛皮箱板纸、高强瓦楞原纸及食品级环保包装纸等核心品种，广泛应用于电商物流、食品饮料及家电电子等领域，已成为公司重要的业务支柱。截至 2025 年末，包装用纸总产能达 440 万吨，中高端产品占比超 80%，全面满足环保降解、食品安全及高强度重载等多元化市场需求。

在应用层面，公司牛皮箱板纸与高强瓦楞原纸深度配套头部

快递物流企业；食品级包装纸顺应“以纸代塑”趋势；高端精品包装纸广泛应用于烟酒、美妆日化等领域，有效提升产品毛利率。

未来，公司将稳步推进产能扩张与产品升级。继 2025 年四季度广西基地 100 万吨包装纸产能投产后，山东基地颜店厂区 70 万吨高档包装纸项目预计将于 2026 年三季度建成投产。依托双基地协同布局及平陆运河通航带来的物流优势，公司将持续迭代高端产品矩阵，进一步夯实行业地位，以绿色低碳助推产业高质量发展。

5、平陆运河开通预计能够为公司降低多少物流成本？

回复：平陆运河的开通是公司广西基地实现高质量发展的重大战略机遇。该运河将成为西南地区最经济、便捷的出海通道，极大地优化公司广西基地的物流体系。一方面，公司所需的进口木浆、木片等原材料可经北部湾港通过江海联运直达园区，大幅缩短运输距离并降低物流成本；另一方面，成品纸的外运效率也将显著提升，进一步增强产品的市场竞争力。公司将紧抓这一历史机遇，充分发挥“林浆纸一体化”的产业链优势，持续降本增效，努力提升公司的综合盈利能力和核心竞争力。

6、今年人民币升值对公司利润有多大影响？

回复：人民币升值有利于降低公司进口木浆、木片等生产原材料和进口生产设备等的采购成本；总体来说，人民币升值对公司的影响是正面的，但实际影响还会受汇率波动节奏、进出口结算周期、套期保值操作、市场价格联动传导等多重因素影响。

7、请介绍下公司 2025 年在商业道德、合规治理方面做出的工作？

回复：公司秉持诚信、透明、负责的核心价值观，严格遵守法律法规，对商业贿赂等持“零容忍”态度。

报告期内，公司扎实开展专项检查 19 项，计划完成率 100%；重点排查高风险领域，识别并推进缺陷整改项目 609 项，整改闭环率达 92.1%；全年员工因贪腐受纪律处分 1 起。在合规治理方

面，公司严格执行《监察法》《反不正当竞争法》等法规，设立合规办公室，健全法规识别与整改闭环机制。公司将商业道德与合规表现纳入绩效考核，对违规行为实行“一票否决”。同时，畅通匿名举报渠道，全年受理举报 46 起，处理完成率达 93.48%。此外，公司持续完善供应商廉洁准入与动态评价机制，全力打造清廉、透明的供应链生态，推动企业可持续健康发展。

8、贵司如何保证员工休假问题？做了哪些努力？

回复：公司在生产一线实行“四班三运转”轮班机制，该机制下员工每工作 6 天即可连续休息 2 天，兼顾了生产连续性与员工休息权益，是公司实现高效运营与人性化管理的重要制度基础。同时我们建立并完善了与员工工作年限挂钩的法定年假保障机制，确保每位员工依法享有稳定的年度带薪休假福利。

在公司内部，我们积极倡导“高效工作、品质生活”的平衡理念，鼓励员工科学规划工作与休息节奏，充分享受休假时光。无论是陪伴家人共度温馨时光、外出开阔视野，还是静心调养蓄能，公司均予以全力支持，让员工在劳逸结合中焕发更强的工作活力，以更饱满的状态投身企业发展，实现个人与企业的共同成长。

9、太阳纸业近年来是如何打造学习型企业的？

回复：2025 年度，公司持续优化年轻干部选拔任用机制，全力构建各类人才脱颖而出、人尽其才的良好发展生态。公司建立完善员工继续教育激励体系，鼓励员工考取专业资格证书、申报专业技术职称并配套专项奖励；同步将员工获奖及资质提升信息纳入公司人才库，由所在单位上级予以通报表扬，在全公司营造崇尚学习、持续精进的浓厚氛围，赋能员工实现终身成长与价值提升。

公司明确要求各级管理者率先垂范，以变革创新思维带头推进学习型组织建设。同时，持续深化合规管理体系建设，坚持“包容创新与严格监督并重”，健全全过程监督管控机制，对违法违规

行为严肃查处、绝不姑息，共同营造阳光健康、风清气正的企业发展环境，以学习型组织建设护航企业高质量、可持续发展。

10、关于车间一线员工的技能提升工作，贵司 2025 年都做了哪些工作？取得了哪些成效？

回复：太阳纸业 2025 年持续深化人才强企战略，构建全方位职业技能提升体系。公司常态化开展中高层及班科管理培训；积极推进产教融合，与大专院校合作，开设老挝工匠班，支撑海外员工本土化战略。配合人社局完成 29 个班次技能培训，覆盖 1,349 名员工，重点培养业内紧缺工种……同时完善“三位一体”技能人才管理体系，每年组织劳动竞赛以赛代训，畅通人才成长通道，为企业高质量发展提供坚实人才保障。全年共收到创新改善提案数量 3,921 项，创新提案采纳率 52.38%。

11、造纸行业是用水大户，请介绍下公司 2025 年整体用水情况？做了哪些节约用水的举措？

回复：2025 年，太阳纸业构建“源头减量—过程循环—末端回用”全流程水循环体系，水资源重复利用率稳定在 94%以上，山东、广西基地造纸生产线白水回用率均超 90%。受广西基地产能释放影响，全年单位产品水耗为 10.52m³/t。在节水实践方面，公司构建四级循环水系统，形成车间、厂区、区域三级节水模式。技术上，采用超高压旋转清洁技术，单环节节水超 90%；建成中水膜处理工程，日均增回用水超 0.5 万立方米；北海项目投用 AI 智能加药系统，显著提升水处理效率。管理上，依托智慧水务平台实现用水实时监测与智能调度，每半年开展全厂水平衡测试。公司建成覆盖各厂区的水处理中心，日均废水处理 40 万方以上，出水达地表水 III 类标准，部分用于湿地生态补水，实现水资源高效利用与生态保护协同推进。

12、请问贵司是如何保证产品质量的？

回复：2025 年，公司始终坚持“产量、速度、成本、效益”服从于质量的原则，以“品价比”理念深度占据客户心智。公司

将产品质量稳定视为核心竞争力，从人、机、料、法、环、测全维度推进质量提升，以优质产品和服务为客户创造价值。

在产销协同方面，公司深化产销联动模式，精准摸排终端客户核心诉求，打通生产与市场信息壁垒。在排产管控上，以客户需求为核心拉动，构建均衡、高柔性的排产体系；通过同一客户订单固化专属机台生产，从工艺源头规避批次色差风险，全力保障品质稳定性与交付一致性。

在精益生产与基地协同方面，公司以“精、准、细、严”为内核，构建数据驱动决策、流程标准化、全员深度参与的运营闭环。同时，积极推动各生产基地及同类型机台间开展多维度质量指标对标，实现短板精准识别与优势快速复制，将个体竞争力转化为整体协同优势，打造“多点布局、一体运营”的全链条竞争优势。

13、为响应欧盟 EUDR 零毁林法案，公司做了哪些工作？

回复：太阳纸业作为纸浆和纸制品领域的重要企业，公司产品出口海外且诸多品类受欧盟 EUDR 管控，企业通过全面推进 FSC、PEFC 等国际森林认证，确保原材料来源合法可持续；逐步建立并完善供应链追溯系统，实现从原料采购到成品出货的全链条透明化管理；严格落实可持续森林经营标准，推进生态修复与生物多样性保护工作等一系列举措来响应法规要求；推出 EUDR 追溯系统，实现对出口欧盟的成品纸，进行原材料树种、木材采伐原产国、所有地块地理坐标、采伐时间等信息的追溯，为 EUDR 合规筑牢基础。

14、请问 2025 年底投产的南宁纸、浆项目是否已全面达产，如未全面达产，现已至百分之多少？

回复：公司广西基地南宁园区在 2025 年度投产的各纸、浆新项目均已实现达产，目前各纸、浆生产线运行情况良好。

15、请问贵司在安全生产上做了哪些工作？如何保证一线员工的健康问题？

回复：太阳纸业始终将安全生产置于企业发展的核心位置，根植“孝立安全”文化，构建起全方位、多层次的安全保障体系。公司严格执行安全生产法规，建立健全安全生产责任制，确保责任层层落实到人。在硬件与技术方面，持续加大安全投入，引进国际先进设备，对关键岗位实行智能化监控与自动化控制，从源头上消除隐患。

在队伍建设方面，公司配备专职安全管理人员 224 人，其中注册安全工程师 35 人、一级注册消防工程师 8 人，为安全生产提供坚实的人力支撑。同时，深化双重预防机制建设，实现安全风险动态管控，并建立完善的安全绩效考核体系，设立专项奖励基金，激励全员参与安全管理。

2025 年，公司安全生产投入达 2,067 万元，全年组织开展现场处置方案演练 3,984 场次。通过持续改进，公司安全生产形势总体稳定，切实为员工创造了安全健康的工作环境，以高水平安全保障企业高质量发展。

16、2025 年，公司在履行社会责任方面做了哪些工作？

回复：2025 年，公司秉持“一纸立业，福耀万家”的社会责任理念，全年社会贡献总值达 70.99 亿元，每股社会贡献值 2.54 元。

在公益慈善方面，公司及控股股东全年公益捐赠超 1500 万元。在教育与人才培养领域，公司持续深化校企合作与捐资助学，老挝基地积极推进属地化员工培训，全年共接待各类学生团体 1072 人次。在乡村振兴与民生福祉领域，公司依托林浆纸产业链带动周边就业，助力农民转型为产业工人，并不断完善职工困难家庭救助机制。

在志愿服务与社区共建方面，公司全年组织志愿活动 42 场次，服务时长达 14793 小时；通过设立群众接待日、开展社区送温暖等活动，持续增进与海内外属地社区的和谐共生。

凭借扎实的社会责任实践，公司案例《一纸立业 福耀万家》

荣获山东省首届社会责任泰山论坛“十大创新案例”，广西基地获评“2025年度广西红十字事业突出贡献企业”。

17、公司一季度业绩取得开门红，二季度业绩大体如何？

回复：2026年一季度，公司经营业绩实现良好开局，实现营业收入100.83亿元、归母净利润9.06亿元，同比分别增长1.87%、2.29%。目前公司生产经营情况正常，各项业务均在按计划稳步推进中。关于二季度的具体业绩情况，公司将严格遵守相关法律法规及交易所规则，在定期报告中及时、准确、完整地向广大投资者披露。

18、公司现有项目完工后，还有大规模产能投资计划吗？资本开支什么时候能见到大幅回落？

回复：公司根据行业的发展趋势并结合企业的发展实际安排新项目投资或现有生产设施的技术升级改造等事项；继续专注主业，保障业绩稳定增长，保持健康平稳发展。

19、社保基金大幅快速减持公司股票的原因是否与公司沟通过，社保基金是否有进一步的减持意愿？

回复：公司无法获知社保基金等机构股东的具体投资决策原因及未来的交易意向。二级市场的股价波动和个别股东的持股变化受多种宏观与市场因素影响。公司董事会和经营层非常关注公司股票在资本市场的表现，对投资者关系管理工作给予高度重视。公司将采取更积极的措施，依法依规做好信息披露工作，保持与各类机构的常态化沟通，深化与机构投资者和中小投资者的深度交流，充分传递公司的经营成果与长期价值。我们将持续聚焦主业，努力以优异的业绩回报广大投资者。

20、公司2026年一季度营收仅增长1.87%，扣非归母净利润更是只有0.35%的微增，几乎陷入增长停滞状态。但与此同时，公司仍在全力推进山东颜店工业园区60万吨化学浆和70万吨高档包装纸项目，2025年资本开支高78.88亿元，同比大增42.12%，2026年一季度单季投资活动现金流净流出就达17.69亿元。请问

管理层：在文化纸需求持续疲软、箱板纸也面临行业新增产能集中释放，公司为何还继续进行产能扩张？

回复：公司顺应行业的发展方向，每一次项目投资，绝非单纯为了产能的规模扩张，而是始终围绕“林浆纸一体化”战略进行精准的“补短板”与“强链条”。公司的布局旨在通过山东、广西、老挝“三大基地”的协同，向上游核心浆线延伸以夯实原料保障与成本优势，同时向下游高附加值的产业板块拓展，从而实现产品结构的优化升级与全价值链的抗周期韧性。

21、过去一年公司业绩与股价表现均不及预期，投资者信任受损，管理层将通过哪些具体、可验证的措施提升信息透明度？如何从根本上改变公司强周期、低估值的市场定位，重建长期投资价值？

回复：公司股票在二级市场上的股价波动受多种宏观与市场因素的影响。公司董事会和经营层非常重视公司股票在资本市场的运行情况，且对公司的投资者关系管理工作给与高度重视；公司将采取更积极的措施，依法依规做好公司信息披露工作，通过进一步优化信披内容质量及常态化开展投资者交流活动，确保经营情况与战略进展的及时、清晰传递；我们将持续聚焦主业，按照既定战略发展规划，通过山东、广西和老挝“三大基地”的高效协同发展，构建更加科学的“林浆纸一体化”产业链，稳步推进企业高质量稳定发展；同时，公司将通过稳定的现金分红等实质性举措，切实将发展成果与股东共享。公司将致力于通过扎实的经营与真诚的沟通，重塑市场信心与长期投资价值。

22、面对当前投资者信心严重不足、股价持续创新低的局面，公司除了口头表态外，未来1个月内是否会推出有明确金额下限、价格上限和完成时间表的股份回购或大股东增持计划？是否会提高2026年中期分红比例以稳定长期投资者？

回复：目前，公司无股份回购或股东增持计划。

关于公司2026年中期分红安排，公司将严格按照《公司章程》

	<p>及未来股东回报规划的相关规定执行。具体的中期分红方案（包含分红比例上下限等）将由公司董事会结合公司当期盈利情况、现金流状况、负债率水平以及未来发展的资金需求等因素综合制定，并按规定履行相应的审议程序及信息披露义务。公司高度重视股东回报，始终致力于在保障公司稳健经营和长远发展的前提下，通过持续、稳定的分红政策积极回馈广大投资者，切实维护全体股东特别是中小股东的合法权益。</p> <p>在公司参加的本次山东辖区上市公司投资者网上集体接待日活动中，公司相关人员与广大参会投资者进行了充分的交流与沟通；公司严格按照《信息披露管理制度》等规定，保证信息披露的真实、准确、完整、及时、公平，没有出现未公开重大信息泄露等情况。</p>
附件清单	无
日期	2026年5月15日