

造纸行业上市公司动态（三）

博汇纸业（600966）

一、公司总体经营情况（见表1）

报告期内，造纸行业整体运行稳步增长，产销基本平衡，在经济发展需求增长和投资增加及产品出口配套增长等因素的拉动下，虽然面临着结构调整、节能减排和淘汰落后产能的压力，同时原辅材料市场价格不断上涨并维持高位，加上货币政策收紧、汇率上升等因素，致使生产成本不断攀升；尤其是进入第四季度，随着经济发展的不确定因素逐渐增多，产品供需发生变化，市场价格产生较大波动，企业盈利空间减少，利润下滑，给整个行业带来一定困难的情况下，公司仍然保持了较好的发展态势。

报告期内，公司生产机制纸116.36万t，销售机制纸109.79万t，产销率达到94.35%。实现营业收入533033.28万元，较上年同期增长15.73%；实现营业利润20278.69万元，比上年同期减少12.88%；利润总额20286.61万元，较上年同期降低14.27%；归属于母公司的净利润12829.42万元，较上年同期降低21.31%。报告期内，公司全资子公司江苏博汇纸业有限公司年产75万t/a高档包装纸板项目工程进展顺利。

二、公司主营业务及其经营状况分析

公司属于轻工造纸行业，经营范围为：胶印纸、书写纸、包装纸、纸板、造纸木浆的生产和销售；批准自营进出口业务及“三来一补”业务。

三、报告期内，公司技术创新、节能减排及自主创新情况

报告期内，公司废水深度处理系统运行正常，能够严格按照环保部门要求达标排放；其次公司严查设备跑、冒、滴、漏的现象，对制浆和造纸的工艺、设备进行了严格的改造和升级，有效降低了水、电、汽等的能耗。

四、未来公司发展规划

1. 调整、优化产品结构，降低经营风险。
2. 加快全资子公司年产75万t高档包装纸项目的建设，严格控制项目预算，加快项目建设进度，争取早日建成投产。
3. 考察上游资源，在适当的时机储备林业资源，加快林浆纸一体化建设。

景兴纸业（002067）

一、公司总体经营情况（见表2）

报告期内，公司实现营业收入345139.39万元，较上年同期增长31.27%；实现营业利润13130.84万元，较上年同期增长8.71%，实现利润总额14273.53万元，较上年同期下降4.23%。实现归属于上市公司股东的净利润12528.22万元，较上年同期增长1.14%，公司整体毛利率水平较上年同期下滑了1.05%。

报告期内，公司一方面继续做精做强原有的工业包装纸业务，适度增加了高附加值、高盈利产品的生产量，保持行业地位和产品的市场份额；另一方面，为增强应对周期波动的能力，公司以现有的废纸和环保再生技术为基础，积极向绿色环保生活用纸领域拓展。

二、公司主营业务及经营情况

2011年上半年，延续上一年度产品产销两旺的良好势头，以箱纸板为主的工业包装用纸形势向好，主要原材料废纸、木浆的价格也被持续推高。前三季度，公司原料价格始终维持高位运行，公司产品在成本推动的影响下，销售价格虽然有所提高，但下游包装行业对成本提高的接受能力有限，公司的成本不能完全转嫁到产品销售价格上，且公司25万t/a白面牛卡纸项目投入正常运行还不到一年时间，设备性能、人机磨合、运行效率等还有

表1 博汇纸业主营业务分行业、产品情况

分行业或分产品	营业收入/亿元	营业成本/亿元	营业利润率/%	营业收入比上年增减/%	营业成本比上年增减/%	营业利润率比上年增减
分行业						
造纸业	53.30	44.43	16.64	17.26	16.97	增加0.20个百分点
分产品						
卡纸	32.68	26.07	20.24	18.09	19.09	减少0.67个百分点
书写纸	9.89	8.61	12.92	4.84	1.69	增加2.69个百分点

待进一步提高，公司整体的毛利水平受到一定影响。第四季度初，经济市场波动大，使得市场对未来经济不确定性的预期加大，行业内需求出现萎缩，使得原应是包装纸行业旺季的第四季度销售形势低迷，旺季不旺，产品价格下跌，公司产品成本存在一定的滞后性，公司第四季度的经营业绩受到较大程度的影响。

三、未来公司发展展望

公司的发展目标为：通过资本、管理的社会化、多元化及国际化，实现技术结构的现代化、生产管理的集约化、市场营销的国际化以及可研开发的系统化；通过改造和新建相结合，以新建为主的方式实现生产能力扩张和生产技术升级的目标；坚持以环保建设与生产建设同步协调为基调，走一条经济效益与社会效益同步提高的生态造纸之路；

充分发挥所在区域的综合优势，适度延伸公司产业链条，将公司打造成为绿色造纸的行业先锋。

2012年，公司将重点做好以下工作：

1. 保有足够产业规模，做精做强现有产业。
2. 持续技术进步和升级，不断优化和调整产品结构。
3. 稳步实施生活用纸项目建设，着力提升“品萱”品牌的认知和美誉度。
4. 把握国家结构转型形成产业机遇，投资优势行业。

美利纸业（000815）

一、公司总体经营情况（见表3）

1. 报告期内，全年共生产各种机制纸22.43万t，同比减少12.11%，其中中高档文化用纸19.81万t，同

比减少10.89%；纸板2.62万t，同比减少20.36%。

2. 报告期内，公司营业收入实现114146.61万元，比上年同期减少2.06%；营业利润实现-19819.91万元，比上年同期下降274.48%；净利润实现-19046.78万元，比上年同期下降64.53%。

二、公司主营业务范围及经营情况

公司的主营业务范围为：机制纸、纸板、加工纸等中高档文化用纸的生产销售，经营本企业自产产品及技术的出口业务，经营本企业生产所需要的原辅材料、机械设备、零配件及技术的进口业务。

三、未来公司发展规划

2012年，公司将继续围绕“创新提升，做强做优，科学发展，长

表2 景兴纸业主营业务分行业、产品情况

分行业或分产品	营业收入/亿元	营业成本/亿元	毛利率/%	营业收入比上年增减/%	营业成本比上年增减/%	毛利率比上年增减
分行业						
原纸	29.28	24.84	15.15	34.38	36.69	减少1.43个百分点
纸箱	4.91	4.52	7.94	16.68	15.63	增长0.84个百分点
分产品						
牛皮箱纸板	21.74	18.81	13.48	21.51	25.11	减少2.49个百分点
白面牛卡纸	4.21	3.66	13.03	435.20	451.73	减少2.61个百分点
高强瓦楞原纸	1.45	1.15	20.66	-6.21	-13.81	增长6.99个百分点
其他纸	1.87	1.22	35.00	19.95	6.72	增长8.06个百分点
纸箱	4.91	4.52	7.94	16.68	15.63	增长0.84个百分点

表3 美利纸业主营业务分行业、产品情况

分行业或分产品	营业收入/亿元	营业成本/亿元	毛利率/%	营业收入比上年增减/%	营业成本比上年增减/%	毛利率比上年增减
分行业						
造纸业	10.94	10.38	5.16	9.06	18.30	减少7.40个百分点
分产品						
特种纸	3.10	2.77	10.58	14.46	21.95	减少5.49个百分点
箱纸板	0.60	0.60	-0.42	-12.93	-7.19	减少6.70个百分点
白卡纸	0.009	0.009	1.09	-97.66	-97.65	减少0.66个百分点
书写纸	5.41	5.27	2.60	9.06	21.27	减少9.80个百分点
胶版纸	1.83	1.73	5.40	42.22	53.74	减少7.09个百分点
合计	10.94	10.38	5.16	9.06	18.30	增长7.40个百分点

富久安”的总体战略，继续以降本增效为中心，以扭亏为盈为目标，加强公司内控建设，进一步改革公司的组织机构、管理体制和运行机制，通过资产置换工作改善公司资产质量，加速原料结构、产品结构的调整，加大特种纸的产销量，提升公司的盈利能力。按照发展规划的实施步骤，公司将加快推进4×75 t/h循环流化床锅炉白泥/石膏法烟气脱硫治理工程项目、5万t涂布特种纸技改工程项目等续建项目的建设。同时进一步推进年产6.8万t麦草深度脱木素蒸煮及清洁漂白节能减排技术改造项目的实施，以有效调整公司原料结构、产品结构，加大节能减排和环境保护力度，满足公司可持续发展的需要。

四、公司技术创新及节能减排情况

报告期内，公司从生产、工艺、设备及节能减排着手，实施技术创新及自主创新活动，全年共对雪面双胶纸、防黏衬纸、彩色胶版纸、荧光商务贴纸、淋膜原纸、珠光原纸、精饰道林纸及轻型纸等11种产品进行深度研发；完成技术创新及系统改造项目105项；共获得中冶集团的“五小”成果评选二等奖3项、三等奖4项；纸机干燥部风机远程控制等15项技术创新成果申报国家专利，有2项已获得科技成果登记证书；对胶液回收装置、圆网纸机湿部损纸回收装置等2项技术进行了技术查新；制定并已经备案使用雪面双胶纸、防黏衬纸、彩色胶版纸和荧光商务贴4项企业标准；申请注册商标14个，现已进入公示期；有4人次获得政府及行业协会学会的表彰、奖励。

报告期内，公司严格按照国家

产业政策要求进一步做好节能减排工作，对现有制浆线提出合理改造，以降低生产取水量；对现有中段污水处理系统提出技术改造，使其满足废水排放新标准；实施了烟气脱硫技改项目和光伏发电项目，减少了环境的污染并节约国家能源资源的消耗，形成了节能减排工作的长效性和持久性。

太阳纸业（002078）

一、公司总体经营情况（见表4）

2011年度，公司申请国家发明专利18项，实用新型专利34项，获得各项科研奖励经费600余万元；2011年，公司国家级企业技术中心挂牌启用，形成博士后科研工作站、院士工作站等高端的科研开发平台。

公司继续加快原料结构调整和产品结构调整，先后淘汰了麦草浆和废纸浆。通过对原料结构的调整，推动了产品结构的调整，使公司产品向高档次、高附加值的方向发展。现有化学浆线进行技术升级改造暨转产溶解浆的改造工作实施顺利。公司已经成功生产出高质量的溶解浆，目前公司已经成为是国内重要的溶解浆供应商，是全球首家掌握预水解连蒸溶解浆生产技术的企业。

二、对公司未来发展的展望

2011年我国造纸行业总体发展呈放缓趋势，由于受到原料价格波动、行业产能集中释放、国内外消费市场相对疲软等因素影响，造纸行业虽然在投资、生产方面实现了较快的增长，但效益增幅远低于产值增幅，行业整体运行质量明显下降。

目前，我国造纸行业能源及资源性原材料供求矛盾更加突出，行业

周期性波动加剧，部分纸种出现阶段性产能过剩；结合近两年的行业发展数据可以看出，造纸行业资产和产值在快速增长，但行业利润增速缓慢，投资与回报的巨大反差表明中国制浆造纸行业已经进入到结构调整、技术升级和淘汰落后产能的关键时期。

2012年公司将实施四大经营战略：①实施成本优化战略。2012年形势依然严峻，在降成本上下功夫，把成本降下来，是公司战胜困难的有力保障。②实施品牌经营战略。2012年，公司将在降成本保质量的同时，抓好品牌经营，把品牌战略做好，维护好品牌形象。③实施信息化战略。整合已有的信息资源，对相关业务流程进行梳理规范，增加内部控制点，优化市场链和供应链，堵塞漏洞，降低运营风险。④实施精细化管理战略。继续深化实施精细化管理战略，制定标准、加强培训、严格考核、提档升级，提升公司的管理水平。

三、报告期内重点项目完成情况和2012年公司重点实施项目

1. 公司30万t高松厚度纯质纸项目

公司30万t高松厚度纯质纸项目（24[#]纸机）于2011年7月份进入纸机调试阶段并于当月底正式投产，纸机的设计幅宽为7280 mm，设计车速为1800 m/min，自正式投产以来，该纸机运行正常，产品质量稳步提升。由于24[#]纸机在设计 and 安装过程中增加了机内涂布设备，该纸机完全可以生产出高质量的低定量涂布文化用纸。通过公司对设备的不断优化，到2011年11月份已成功生产64~120 g/m²的A2、A3类低定量涂布文化用纸，其产品不仅被国内市场和客户接受，而且成功打入国

表4 太阳纸业主营业务分行业、产品情况

分行业或分产品	营业收入/亿元	营业成本/万元	毛利率/%	营业收入 比上年增减/%	营业成本 比上年增减/%	毛利率比上年增减
分行业						
浆及纸制品	80.43	67.81	15.69	9.96	14.97	减少3.67个百分点
电及蒸汽	6.17	5.11	17.13	4.50	0.30	增长3.47个百分点
分产品						
非涂布文化用纸	34.42	28.61	16.87	13.90	13.29	增长0.45个百分点
涂布包装纸板	11.38	20.24	10.09	-13.75	-7.27	减少6.28个百分点
铜版纸	26.10	22.29	14.61	18.25	31.72	减少8.73个百分点
电及蒸汽	6.17	5.11	17.13	4.50	0.30	增长3.47个百分点
化机浆	7.50	5.75	23.32	-2.10	-0.33	减少1.36个百分点
溶解浆	1.03	0.93	9.89			

际低定量的涂布纸市场。作为24#纸机的配套项目公司子公司兖州合利纸业有限公司化学机械浆技术改造项目已于2011年8月份正式投产并生产出合格的化学机械木浆，本次技改项目将新增10万~12万t化机浆，纸浆主要供给公司24#纸机。

2. 化学浆技改暨转产溶解浆项目

公司化学浆技改转产溶解浆项目已于2011年10月份投产，公司对现有化学浆线进行技术升级改造暨转产溶解浆的改造项目取得圆满成功。公司已经成功生产出高质量的溶解浆，目前公司已经成为国内重要的溶解浆供应商，是全球首家掌握预水解连蒸溶解浆生产技术的企业。2012年，公司溶解浆项目将做好以下几个方面的工作：

(1) 提高设备运行的稳定性，在保证产品质量的同时提高生产能力。

(2) 做好高端溶解浆的研发和试产工作，主要方向是天丝、醋酸纤维用浆的研发开发、试产。

(3) 做好溶解浆产业链上其他高附加值产品的研发和试产工作。

3. 太阳纸业控股老挝有限责任公司暨老挝林浆纸一体化项目

2011年以来，老挝林浆纸一体化项目工作进展顺利。取地开发、育苗造林、浆厂建设等各项工作都

取得了较好的发展，为林浆纸一体化项目发展奠定了良好的基础。

30万t化学浆项目在2011年完成了工厂场地的整平工作，陆续开工建设了职工公寓、食堂等配套生活设施。

30万t化学浆项目公司计划在2012年上半年实现土建工作的全面开展，并选择合格的承包商有计划开始重点区域如碱炉、生物质炉和制浆设备的安装工作；2012年下半年全面开始该项目的设备安装工作，公司预计该项目将于2013年四季度投入试运营。

4. 公司在广西壮族自治区建设年产9.8万t浆粕和黏胶短纤维一体化项目

2011年3月8日，公司2011年第一次临时股东大会审议通过《关于在广西壮族自治区成立全资子公司的议案》。

2011年4月19日，广西壮族自治区防城港市工商行政管理局核准颁发了广西太阳纤维有限公司营业执照，主要从事浆粕、黏胶短纤维的研发、生产、销售。

5. 公司废水治理节能减排及资源化工程和公司造纸固废综合利用及余热发电项目

2010年10月25日公司第四届董事会第十二次会议审议通过了《关

于投资建设废水治理节能减排及资源化工程的议案》。该项目已于2011年10月正式投入运行。

2010年10月25日公司第四届董事会第十二次会议审议通过了《关于投资建设造纸固废综合利用及余热发电项目的议案》。该项目已于2011年8月底实现并网发电。

6. 公司合作公司山东万国太阳食品包装材料有限公司项目暨26#纸机项目

26#机是公司与美国国际纸业合作的重要延伸，也是公司走高端产品路线的重要一步，将为公司的前期发展注入持续的动力。

合作公司的26#纸机将由公司控股子公司兖州中天纸业有限公司负责项目的建设和管理服务。目前，26#纸机已经进入设备安装阶段，预计该项目最快将于2012年三季度投产试车。

ST 石岷 (600462)

一、公司总体经营情况 (见表5)

报告期内由于新闻纸市场没有根本好转，继续疲软，公司不再生产新闻纸，对生产新闻纸相关的资产计提了减值准备；同时为了调整产品结构促进产业升级，公司进一步进行了化纤浆提质降耗技术改造等项目，报

废了部分固定资产，但受公司化纤浆等产品的实际产量及价格波动的影响，导致公司大额亏损。

(1) 报告期内，纸、浆、化工产品生产总产量67772 t，比上年下降27.1%；其中化纤浆产量28942 t，比上年下降16.1%。纸、浆及化工产品销售量72686 t，比上年减少15.4%；其中：化纤浆销售量27104 t，比上年下降20.5%。

(2) 报告期内公司实现营业收入37904万元，比上年同期减少7176万元，同比下降15.9%。

二、公司主营业务及经营状况分析

经营范围包括新闻纸、胶版纸、商品木浆、木质素系列化工产品等产品的生产和销售。2011年公司根据市场变化情况，抓好化纤浆和木质素系列化工产品生产和销售的同时，做好化纤浆提质降耗工作，进一步开发和生产附加值高的木质素系列化工产品。

三、公司技术创新及发展战略

1. 技术创新情况

报告期内，公司进一步加大对

现有设备的技术改造及更新力度，根据化纤浆生产特点，进一步优化了生产工艺，改善了公司产品生产的状况。通过设备的改造和更新，提高了公司的产品质量，增强了产品的市场竞争力。

2. 发展战略

低端化纤浆市场虽大起大落，但高端化纤浆市场仍供不应求，持续看好，销售价格基本保持稳定，前景乐观。公司将进一步加大木浆分离液资源综合利用，开发和生产木质素系列化工产品，提升衍生产品的附加值。

情况

(1) 制定并推行《首批产品试生产管理办法》，在管理、技术措施上进一步整合公司人力、物力，倾力于新产品开发工作，公司新品种开发和品质提升能力得到明显增强。先后进行了“文化纸白水用于化学浆蒸煮”和“文化纸白水用于二氧化氯漂白段”的试验，进行了年产10万t高性能竹浆纤维特种食品包装原纸项目、采用竹柳代替杨木生产APP浆技术研发项目、无铁硫酸铝为施胶辅助剂生产食品包装原纸等项目；对竹柳、马尾松等原料进行了试验研究，为公司可持续发展提供纤维原料保证，为公司优化原材料结构、降低生产成本提供准确的数据。

(2) 节能减排、挖潜增效成效显著，环保能力明显增加。党政工深入开展“降低成本、杜绝浪费、厉行节约”专项工作，全力以赴狠抓产能提升、装备优化、工艺攻关、品质提升、管理优化，系统推进挖潜增效、节能减排降成本工作，杜绝跑冒滴漏，降低各项费用成本，成效显著，1—8月份公司累计挖潜增效、节能降耗降低制造成本2018万元。■

ST 宜纸 (600793)

一、公司总体经营情况 (见表6)

报告期内，公司共生产纸品105028 t，比上年同期增长11144 t，增长11.87%；共销售纸品101540 t，比上年同期增加7752 t，增长8.27%，实现销售收入49202万元，比上年同期增加6940万元，增长16.42%；产销率96.68%，资金回笼率100%；净利润-4519万元。

二、公司技术创新及节能减排

表5 ST石岘主营业务情况

分产品	营业收入/亿元	营业成本/亿元	营业利润率/%	营业收入比上年增减/%	营业成本比上年增减/%	营业利润率比上年增减
浆纸产品	2.96	2.82	5	-28.17	-27.2	减少0.85个百分点
化工产品	0.83	0.86	-5	122.46	136.88	减少6.9个百分点

表6 ST宜纸主营业务分行业、分产品情况

分行业 或分产品	营业收入/亿元	营业成本/亿元	毛利率/%	营业收入比上年增减/%	营业成本比上年增减/%	毛利率比上年增减
分行业						
制造业	5.28	5.14	2.65	-24.06	-18.94	减少6.14个百分点
分产品						
新闻纸	1.86	1.91	-2.55	-15.23	-9.29	减少6.71个百分点
食品纸	2.58	2.35	8.78	-27.94	-22.00	减少6.94个百分点
文化纸	0.84	0.88	-4.67	-28.58	-27.84	减少1.08个百分点
其他	0.0009	0.0004	57.41	-76.86	-89.83	增加54.36个百分点