

造纸行业上市公司动态(四)

太阳纸业(002078)

一、公司总体经营情况

报告期内,公司各项生产、经营工作有序进行,公司实现营业收入10895094105.31元,同比增长4.67%;实现归属于上市公司股东的净利润284624537.86元,同比增长61.40%;基本每股收益0.26元。

二、公司主营业务分析

公司主营业务包括机制纸、纸板制造;纸制品制造、加工;造纸用农产品的收购;货物进出口;化学机械浆、化学木浆、溶解浆的生产和销售;热电的生产。报告期内,公司主要业务未发生变化,主营业务情况见表1。

三、行业发展趋势和竞争格局

鉴于中国经济正处于结构转型升级的开端,国内制造业会继续维持审慎保守的业务策略,土地、环保、人力、电气以及资金等关键要素成本的快速上涨令造纸行业虽然

已在期内见底、逐步走向回升,但经营环境仍不理想。过剩产能将随时间推移缓慢消化,因此今后较长时间来自市场的竞争压力不会有效缓解,不过高压环境下优秀公司的整体实力会通过市场的优胜劣汰变得更加显著。造纸企业经过多年发展,呈现出规模化、技术集成化、产品多样化、功能化、生产清洁化、资源节约化、林浆纸一体化和产业全球化发展的趋势,正进入上质量、上水平的升级转型发展新阶段。

四、公司发展战略

公司现已从过去快速发展阶段过渡至稳健及持续发展阶段,多年来持续投入建设的产能规模日益凸显优势。鉴于造纸行业高杠杆率和财务成本高企的特征,公司2014年度的重心将转向优化债务结构,专注内部成本控制和优化现有产能,提升规模效益和生产效率,不断完善品质控制和生产效率。通过多样化的产品组合、强大的生产实力、客户信赖的销售团队,公司将切合

不同客户的多样化需求,灵活调整生产计划,降低成本,积极优化贷款结构,实现公司经济价值与社会价值最大化的目标。

五、公司经营计划

1. 转变方式,调整结构,在利润形态上求改变

2014年,公司将继续加快产品结构调整和淘汰落后产能,发展适合市场的产品,把发展好放在发展快之前,公司将规划好每一次调整的投资回报率目标,杜绝拍脑袋决策,投有效益的项目,生产有市场的产品,实现少投入、多产出,同时又不会对环境造成大的影响和带来后遗症,实现“四三三”的利润形态,也就是现有纸产品利润占40%、新材料(包括溶解浆和木糖等)占30%、生活用纸占30%,把产品结构调整到一个比较合理和具有竞争力的位置,巩固公司在行业中的龙头地位。

通过公司持续不断地加大研发投入力度,持续不断地推出创新成

表1 太阳纸业主营业务情况

分行业或分产品	主营业务收入/亿元	主营业务成本/亿元	毛利率/%	主营业务收入与上年同比变化/%	主营业务成本与上年同比变化/%	毛利率与上年同比变化
分行业						
浆及纸制品	99.16	84.45	14.84	4.04	0.25	增加3.22个百分点
电及蒸汽	8.68	5.62	35.30	24.62	6.74	增加10.83个百分点
分产品						
非涂布文化用纸	43.82	36.38	16.97	6.98	1.12	增加4.81个百分点
涂布包装纸板	0.40	0.37	6.43	-87.52	-88.53	增加8.22个百分点
铜版纸	35.10	29.86	14.94	1.20	-4.29	增加4.87个百分点
电及蒸汽	8.68	5.62	35.30	24.62	6.74	增加10.83个百分点
化机浆	10.45	8.67	17.02	41.04	43.02	减少1.15个百分点
溶解浆	9.39	9.16	2.45	3.55	18.07	减少12.00个百分点

果，持续不断地在发展中调整，持续不断地在调整中适应市场，实现了有质量、有效益、不留后遗症的发展，公司的发展目标是把太阳纸业打造成为优秀的造纸企业，优秀的新材料制造企业，优秀的快消品制造企业，建成可持续发展、受人尊重、世界一流的企业。

2. 提高效率，降低成本，在生产效益上求突破

“提效率、降成本”仍将是2014年度工作中的一条主线，公司将通过各方面不断的工艺创新来降本增效。公司将认真学习世界上先进造纸企业的经验和发展模式，加大在工艺创新和研发等方面的投入，公司已经责成各事业部建立自己的专职或兼职研发团队，专门研发贴近市场、高品质、能为客户创造最大价值的新产品，工艺创新上力求突破，在不影响产品质量的情况下，降低生产成本，创造效益，使公司的产品更具市场竞争力。

公司将强化应收账款和库存管理，盘活闲余资金，做好现金管理；完善现有预算管理体系，在兼顾原则性和灵活性的基础上，逐步提高财务预算的精细化和弹性，并加强收入的监测和成本费用的控制。全面实施分子公司目标利润考核，各职能部门工作目标与费用挂钩考核，有效控制成本，提高效益。公司还将凭借稳健的业务策略和良好的运营状况，不断优化贷款的币种组合、还贷年期和银行安排，并积极扩展融资渠道，持续降低资金借贷成本。

3. 两化融合，完善体系，在管理变革上出新招

为适应大数据时代互联网、物

联网的普及，2014年，公司将继续推进“精细化”与“信息化”两化融合，推动企业由粗放到集约、由速度效益型向质量效益型转变。公司将对ERP系统进行升级，打通供应环节、实现智能传输，为公司经营决策提供重要依据。公司要用信息化推动精细化，提高生产车间时间效率、一等品率，合理控制库存，降低财务费用，健全内部风险防范机制，规范供应、销售、授信和内部费用开支，优化管理流程。另外，在物流方面每一个环节都要做到无缝连接，减少倒库及二次搬运，推进大物流系统建设。

在管理变革方面，公司将在巩固上年架构流程梳理的基础上，根据公司内部模拟市场，建立一套有效的绩效与激励管理体系，重点加强模拟法人、减员增效、绩效考核等方面的变革，划小核算单元，提高成本控制能力，优化激励机制，以数据来说话，形成高质、高效的管理氛围，促进经济效益的不断提升，确保公司业绩的稳定增长。

4. 创新工艺，破解难题，在环境治理上下功夫

环保工作是公司2014年的首要任务，具体包括三大块：一是大气治理和异味控制，公司将进一步做好热电联产项目的脱硫脱硝改造、除尘和溶解浆生产线的异味控制工作；二是固废处理，公司将把固废处理作为2014年环保工作的重中之重，具体工作包括污泥焚烧、白泥综合利用、生物质锅炉搬迁等，公司将不仅解决固废的处置难题，还将使固废产生一定的经济效益，实现价值的最大化；三是废水治理、

节约用水和循环利用，公司将进一步提高水处理方面的治理水平，并把这项工作作为考核的一项重要内容，按照能源考核指标，加大工作力度，通过提升工艺降低处理成本，利用膜过滤技术实现循环利用，从源头上节约用水，建设环境友好型、资源节约型企业。

5. 追求卓越，实现双赢，在品牌建设上攀新高

在2014年的营销工作中，公司将以产品质量和产品特色为核心，以诚信为基础，进一步提高信誉认知度。在质量稳定、信誉好的基础上，坚持针对不同客户群体的特点和需求，提供具有可行性的差异化服务，站在客户的角度考虑问题，为客户创造更大的价值，实现互惠共赢。

6. 外引内培、用心关怀，在队伍建设上再提高

2014年，公司将坚持“以德为先、能力适度、勤奋为本”的用人理念，采取“外引内培”的方式，在从外部引进一批高素质人才的同时，加大对内部人才的发现和培养力度，大胆提拔一批年富力强、肯干事、有朝气的年轻人，充实到重要岗位。开展好“太阳大讲堂”、青年后备人才选拔等一系列活动。

齐峰新材(002521)

一、公司总体经营情况

2013年，面对瞬息万变的国内、国外经济形势，公司董事会密切关注宏观经济走势，努力把握战略发展机遇，以增加效益和提高发展质量为重点，以项目建设为总抓手，在

全公司的共同努力下，取得了喜人的经营业绩，截止年末，公司总资产达到34.90亿元，净资产达到22.79亿元。多项主要经济指标呈现较大增长的势头，全面完成了公司在年初制定的任务目标。2013年公司产量、销量双双突破21万t，实现净利润1.89亿元，同比增长31.07%。

二、公司主营业务分析

公司主营业务情况见表2。

三、行业竞争格局和发展趋势

伴随着全球装饰原纸市场的快速发展，市场对装饰原纸的要求更高。未来5年，国内装饰原纸行业整合势必加剧，中小型企业的生存将受到来自多方面的挑战，企业只有不断提高自身创新力和竞争力，提高产品质量和技术水平，才能继续生存下去。

四、公司未来发展战略

齐峰新材今后将坚决贯彻“做强主纸、做大壁纸、研发新纸、探索其他”的战略思想，做强现有的装饰原纸、耐磨纸，大力发展壁纸

原纸，稳步推进新特种纸研发。

五、公司经营计划

2014年公司经营计划：经济效益在2013年增加的基础上，利润再有一定幅度的增长。坚持以市场为导向，以增加效益和提高发展质量为重点，以项目建设为总抓手，围绕销售增利、供应减支、生产降耗开展工作；职工工资适度增长，实现企业的和谐健康发展；建设环境优美、工作舒心的劳动环境，把员工当成企业的合作伙伴，以人为本，把员工梦融入企业梦中，为实现繁荣富强的中国梦共同努力。

广东甘化(000576)

一、公司总体经营情况

2013年度，公司实现营业收入4.51亿元，同比下降3.82%，其中生化产品营业收入0.60亿元，同比有较大幅度下降，纸张贸易营业收入3.77亿元，同比持平；实现归属于母公司所有者的净利润3587.85万元；截至2013年12月31日，公司总资产14.77亿元，净资产10.18亿元。

二、公司主营业务分析

公司主营业务情况见表3。

三、公司发展战略

公司将充分发挥资本市场的的作用，全力加快LED产业、生化产业的发展步伐，并立足现有产业，探索并切入先进制造业、大健康等新兴产业，实现公司产业转型升级，逐步使公司成长为主营业务结构清晰、核心竞争力强、综合实力突出、具有投资价值的集团企业。

四、公司经营计划

2014年，公司主要经营目标：实现LED外延片、芯片生产线量产，并向中下游拓展，打造LED全产业链；优化生化产品结构，强化营销，提高生化产业效益，并进一步规划生化产业总体发展思路；加大市场开拓力度，继续扩展纸张贸易业务；同时，加速推进“三旧”改造、产业转型发展等重点工作，力争取得业务快速增长、产业有效整合的良好成果。为保证经营目标的实现，公司将重点抓好如下工作。

(1) 继续抓好纸张贸易，稳定

表2 齐峰新材主营业务情况

分行业或分产品	主营业务收入/亿元	主营业务成本/亿元	毛利率/%	主营业务收入与上年同比变化/%	主营业务成本与上年同比变化	毛利率与上年同比变化
分行业						
造纸	21.06	16.60	21.16	19.05	15.31	增加2.56个百分点
分产品						
素色装饰原纸	9.38	7.50	20.06	9.72	4.92	增加3.66个百分点
表层耐磨原纸	2.22	1.59	28.75	18.74	17.19	增加0.94个百分点
可印刷装饰原纸	8.23	6.58	20.03	24.55	21.08	增加2.29个百分点
平衡原纸	0.02	0.02	-23.32	-60.48	-42.49	减少38.58个百分点
壁纸原纸	1.20	0.91	24.03	96.30	115.36	减少6.72个百分点
合计	21.06	16.60	21.16	19.05	15.31	增加2.56个百分点

表3 广东甘化主营业务情况

分行业或分产品	主营业务收入/亿元	主营业务成本/亿元	毛利率/%	主营业务收入与上年同比变化/%	主营业务成本与上年同比变化/%	毛利率与上年同比变化
分行业						
工业	4.37	4.02	7.94	-4.21	-3.53	减少0.65个百分点
分产品						
造纸产品	3.77	3.56	5.65	1.43	0.66	增加0.72个百分点
生化产品	0.60	0.46	22.40	-26.71	-23.44	减少3.31个百分点

增加营业收入。继续开展纸张贸易业务，做好市场开拓和客户管理，加强业务风险控制，稳步扩大公司营业收入。

(2) 推动“三旧”改造工作，争取项目收益最大化。充分运用现有政策，积极协调相关部门，做好土地性质转变及开发的前期工作，加快推进“三旧”改造项目进程，力争实现项目收益最大化。

(3) 积极切入新产业，完善公司产业结构。立足现有产业基础，拓宽产业发展思路，积极探索并切入先进制造业、大健康等新兴产业，运用资本运营手段，完善公司整体产业结构。

(4) 优化管理体系，提升管理效率。2014年，公司将进一步加强内部控制，通过信息系统建设，提升管理效率与水平；通过调整组织架构、完善绩效考核等方式，全面优化管理体系，控制成本费用，降低业务风险，提高经营效益。

宜宾纸业(600793)

一、公司总体经营情况

2013年，公司处于停产和新区项目建设阶段，董事会带领经营班子，紧紧围绕“二次创业，重铸辉煌”的奋斗目标，以新区建设为中心开展工作。报告期内，公司新区项目建设土建工程已基本完成，全面进入设备安装阶段。

二、公司主营业务分析

公司主营业务情况见表4。

三、公司发展战略

随着经济的发展和人民生活质量的不断提高，人们的生活理念和消费模式正在发生重大改变，食品使用纸张进行包装是社会发展趋势，市场供需稳中有长。公司充分利用中国造纸工业高速发展的市场机遇，依托宜宾的区位优势，大力实施“林浆纸一体化”战略，全

力做大竹子资源规模，为企业建立低成本优势及可持续发展创造条件；积极进行产品结构调整，集中力量发展市场潜力大，能充分发挥公司技术优势、资源优势和市场优势的产品；采用先进的制浆造纸工艺和装备，生产质量一流的产品；利用上市公司条件，优化股本结构，增大股本实力，做强做大制浆造纸产业。

四、公司经营计划

公司整体搬迁项目将形成20万t纸品生产能力；同时配套建设碱回收生产线以及水、电、汽、污水处理、仓库等配套公用设施，环保治理水平将达到国家最新的环保标准。

2014年是公司新区项目投产、翻开历史新篇章的关键一年，公司将加快推进新区建设进度，严格按照既定目标投产试车。■

表4 宜宾纸业主营业务情况

分行业或分产品	主营业务收入/元	主营业务成本/元	毛利率/%	主营业务收入与上年同比变化/%	主营业务成本与上年同比变化/%	毛利率与上年同比变化
分行业						
贸易	10389842.00	9923839.66	4.49	-39.53	-36.25	减少4.91个百分点
分产品						
新闻纸	8980098.29	8872039.00	1.20			
食品用纸	540157.53	529344.86	2.00	-89.48	-86.94	减少19.09个百分点
文化用纸	869586.18	522455.80	39.92	-92.78	-95.46	增加35.51个百分点