浙江景兴纸业股份有限公司

证券代码:002067 证券简称:景兴纸业 公告编号:临2013-016

2012年度报告摘要

一、重要提示

本年度报告摘要来自年度报告全文,投资者欲了解详细内容,应当仔细阅读同时刊载于深圳证券交易所网站等中国证监会指定网站上的年度报告全文。

公司简介

股票简称	景兴纸业	股票代码	002067
股票上市交易所	深圳证券交易所		
联系人和联系方式	董事会秘书	证券事务代表	
姓名	姚浩青	吴艳芳	
电话	0573-85969328	0573-85969328	
传真	0573-85963320	0573-85963320	
电子信箱	yaojq0518@126.com	wyf226@126.com	

二、主要财务数据和股东变化

1、主要财务数据

	2012年	2011年	本年比上年增减(%)	2010年
营业收入(元)	3,104,041,764.76	3,451,393,869.38	-10.06%	2,629,176,675.92
归属于上市公司股东的净利润(元)	15,008,029.65	125,282,181.63	-88.02%	123,867,961.33
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润(元)	20,004,567.57	118,074,342.66	-83.06%	101,437,809.91
经营活动产生的现金流量净额(元)	91,197,392.09	115,129,345.09	-20.79%	45,220,487.95
基本每股收益(元/股)	0.01	0.13	-92.31%	0.16
稀释每股收益(元/股)	0.01	0.13	-92.31%	0.16
加权平均净资产收益率(%)	0.52%	5.35%	-4.83%	6.98%
	2012年末	2011年末	本年末比上年末增减(%)	2010年末
总资产(元)	5,208,830,299.16	5,462,211,822.56	-4.64%	4,397,706,894.35
归属于上市公司股东的净资产(元)	2,869,854,464.07	2,854,846,434.42	0.53%	1,837,804,934.79

2、前10名股东持股情况表

报告期股东总数	82,781	年度报告披露日前第5个交易日末股东总数	78,941

前10名股东持股情况

股东名称	股东性质	持股比例(%)	持股数量	持有有限售条件的股份数量	质押或冻结情况	
					股份状态	数量
朱在龙	境内自然人	16.26%	177,900,000	133,425,000		
江苏苏豪创业投资有限公司	境内非国有法人	2.7%	29,580,000			
正大制药投资(北京)有限公司	境内非国有法人	0.95%	10,356,850			
刘作伟	境内自然人	0.34%	3,691,600			
中融国际信托有限公司-诺亚大成A股精选一号	境内非国有法人	0.32%	3,500,000			
嘉兴能通高分子材料有限公司	境内非国有法人	0.29%	3,202,200			
上海哲熙投资管理合伙企业(有限合伙)	境内非国有法人	0.26%	2,800,000			
陈秀芝	境内自然人	0.25%	2,760,000			
王伟平	境内自然人	0.22%	2,396,401			
日本纸张纸浆商事株式会社	境外法人	0.18%	2,000,000			
上述股东关联关系或一致行动的说明	公司未知上述股东是否存在关联关系或一致行动。					

3、以方框图形式披露公司与实际控制人之间的产权及控制关系

三、管理层讨论与分析

报告期内,公司所处箱板行业依然处于景气度低谷。作为与宏观经济密切相关的行业,在内需拉动效果不显著而出口形势依旧严峻的宏观形势下,在行业以往年度新增产能的集中释放加剧供求关系失衡的背景下,公司经营面临着行业产能过剩和下游需求低迷的双重压力。报告期内上游原材料木浆和废纸价格均有所回落,反映了行业整体开工率不足,市场需求十分疲软。报告期内公司产品销售收入首次出现较大幅度下滑,与上年同期相比,主要产品的毛利率下降,公司盈利能力大幅回落。

一)主营业务分析

报告期内,公司受供应和需求双重挤压,盈利空间相当有限。2012年度,公司实现营业收入3,104,041,764.76元,较上年同期下降10.06%;营业成本2,699,044,762.44元,较上年同期下降9.09%;实现营业利润14,371,328.58元,较上年同期下降89.06%,实现归属于上市公司股东的净利润15,008,029.65元,较上年同期下降88.02%,公司主要产品工业包装原纸的毛利率较去年同期下滑了1.35 %。报告期内,公司期间费用为378,737,717.99元,比2011年度增加20,982,747.96元, 费用上升5.87%;研发投入61,438,823.16元,与2011年度的研发支出基本持平;经营性现金流为91,197,392.09元,比2011年减少23,931,953.00元,下降20.79%。

报告期内,公司根据年初董事会制定的经营计划,围绕着以下几方面开展工作:

1、面对行业需求大幅萎缩的局面,公司内挖潜力外拓市场,努力实现销售目标。报告期内公司通过灵活调节产能释放,加强库存管理等手段,以最低安全库存和最优市场价格为目标来降低经营风险。同时通过优化客户结构,提升以内销为主的江浙沪客户的销售比重,以及主动优化公司产品结构等措施来应对严峻的市场考验。

2、报告期内公司加大了生产设备的改造力度,实施了制浆系统的改造,以努力提高纸浆利用效率,减少废物的产生和排放,实现企业节能减耗,达成降低生产成本的目标。对部分生产效率低、能耗高、品种落后的纸机进行改造,实现公司对产品的品种和规格的灵活调配。

3、报告期内公司增强了加强新产品研发,开发符合市场需求的新产品。重点开发了新型环保牛皮挂面箱板纸、新型环保纱管原纸、高强度烟箱专用纸、吸尘器集尘袋卡口板专用纸、低克重高强度白面牛卡纸、环保型白面牛卡纸,配合纸机的技术改造,生产出更多贴近的消费市场的产品。

4、生活用纸项目前期准备,落实品牌推广和渠道搭建。报告期内,公司“品萱”品牌的生活用纸已在江浙沪地区成功进驻包括“家乐福”、“易初莲花”、“教育超市”、“杭州物美”等知名KA客户门店,进驻门店数量达440余家,同时在江浙沪三地发展了18家经销商,通过该部分经销商进入的销售终端门店达2100余家。受限于无自主原纸及后加工产能且品牌宣传方面投入较小,公司生活用纸全年销售量有限,尚未能促进公司收入的增长和形成新的赢利点。

5、报告期内公司对以往年度投资的项目进行梳理,对部分资金占用量大,但持续无法产生效益的项目进行处理,为以后年度的经营减轻负担。

1、收入情况

报告期内,公司主营业务构成情况如下:

单位:元

	营业收入	营业成本	毛利率(%)	营业收入比上年同期增减(%)	营业成本比上年同期增减(%)	毛利率比上年同期增减(%)
分行业						
原纸	2,622,204,054.68	2,260,235,244.93	13.8%	-10.43%	-9.01%	-1.35%
纸箱及纸板	466,592,631.13	423,351,895.09	9.27%	-5.06%	-6.44%	1.33%
分产品						
牛皮箱板纸	1,986,352,404.40	1,734,398,779.63	12.68%	-8.63%	-7.78%	-0.8%
白面牛卡纸	369,437,430.49	319,303,588.92	13.57%	-12.32%	-12.87%	0.54%
高瓦纸	128,445,574.70	103,384,089.02	19.51%	-11.33%	-10.05%	-1.15%
其他纸	137,968,645.09	103,148,787.36	25.24%	-26.39%	-15.34%	-9.76%
纸箱	466,592,631.13	423,351,895.09	9.27%	-5.06%	-6.44%	1.33%
分地区						
浙江地区	1,249,863,095.19	1,056,226,380.92	15.49%	-6.83%	-3.21%	-3.17%
上海地区	579,277,436.59	493,123,586.86	14.87%	-5.01%	-11.02%	5.75%
江苏地区	562,122,134.33	490,717,363.52	12.7%	10.39%	13.39%	-2.31%
其他地区	697,534,019.70	643,519,808.72	7.74%	-27.23%	-25.03%	-2.72%

行业分类	项目	2012年	2011年	同比增减(%)
原纸(万吨)	销售量	90.04	89.49	0.62%
	生产量	92.56	94.63	-2.19%
	库存量	5.44	7.76	-29.8%
纸箱及纸板(万平方米)	销售量	15,965.16	16,044.65	-0.5%
	生产量	16,389.05	16,712.84	-1.94%
	库存量	135.31	162.98	-16.98%

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明

□ 适用 √ 不适用

公司重大的在手订单情况

□ 适用 √ 不适用

公司报告期内产品或服务发生重大变化或调整有关情况

□ 适用 √ 不适用

公司主要销售客户情况

前五名客户合计销售金额(元)	402,151,402.64
前五名客户合计销售金额占年度销售总额比例(%)	12.96%

公司前5大客户资料

√ 适用 □ 不适用

序号	客户名称	销售额(元)	占年度销售总额比例(%)
1	客户1	165,084,767.60	5.32%
2	客户2	71,945,983.81	2.32%
3	客户3	59,902,734.66	1.93%
4	客户4	53,014,918.25	1.71%
5	客户5	52,202,998.32	1.68%
合计	——	402,151,402.64	12.96%

2、成本情况

行业分类

单位:元

行业分类	项目	2012年 金额	2012年 占营业成本比重(%)	2011年 金额	2011年 占营业成本比重(%)	同比增减(%)
原纸	原材料	1,414,644,632.97	62.72%	1,679,661,812.94	67.62%	-4.9%
	职工薪酬	54,997,006.15	2.44%	48,218,443.81	1.94%	0.5%
	折旧	140,462,711.91	6.23%	138,299,587.69	5.57%	0.66%
	能源	442,463,023.99	19.62%	405,780,669.78	16.34%	3.28%
	其他制造费用	202,903,783.55	9%	212,086,009.75	8.54%	0.46%
纸箱及纸板	原材料	336,440,402.17	79.47%	378,429,671.86	83.64%	-4.17%
	职工薪酬	21,245,386.54	5.02%	19,198,267.94	4.24%	0.78%
	折旧	16,412,143.01	3.88%	14,612,527.06	3.23%	0.65%
	能源	13,643,114.27	3.22%	13,080,780.62	2.89%	0.33%
	其他制造费用	35,610,849.09	8.41%	27,147,020.45	6%	2.41%

产品分类

单位:元

产品分类	项目	2012年 金额	2012年 占营业成本比重(%)	2011年 金额	2011年 占营业成本比重(%)	同比增减(%)
箱板纸	原材料	1,119,470,358.60	64.61%	1,286,109,200.70	69.45%	-4.85%
	职工薪酬	35,047,621.81	2.02%	29,908,394.09	1.62%	0.41%
	折旧	101,030,055.85	5.83%	95,914,850.28	5.18%	0.65%
	能源	326,597,141.99	18.85%	293,075,991.47	15.83%	3.02%
	其他制造费用	150,616,122.26	8.69%	146,735,744.72	7.92%	0.77%
瓦楞纸	原材料	55,195,333.63	53.58%	85,451,136.69	59.75%	-6.17%
	职工薪酬	2,860,425.43	2.78%	3,380,326.48	2.36%	0.41%
	折旧	8,321,576.44	8.08%	10,926,077.12	7.64%	0.44%
	能源	21,802,575.07	21.16%	25,684,508.41	17.96%	3.2%
	其他制造费用	14,836,625.54	14.4%	17,564,802.25	12.28%	2.12%
白面牛卡纸	原材料	199,081,563.80	62.38%	242,151,596.44	66.24%	-3.86%
	职工薪酬	5,712,642.42	1.79%	6,323,381.16	1.73%	0.06%
	折旧	23,651,423.27	7.41%	23,869,286.28	6.53%	0.88%
	能源	62,938,834.42	19.72%	59,727,692.48	16.34%	3.38%
	其他制造费用	27,743,545.23	8.69%	33,489,894.53	9.16%	-0.47%

公司主要供应商情况

前五名供应商合计采购金额(元)	1,056,617,494.48
前五名供应商合计采购金额占年度采购总额比例(%)	41.81%

公司前5名供应商资料

√ 适用 □ 不适用

序号	供应商名称	采购额(元)	占年度采购总额比例(%)
1	供应商1	393,696,637.82	15.58%
2	供应商2	376,306,945.28	14.89%
3	供应商3	134,259,304.97	5.31%
4	供应商4	88,903,387.85	3.52%
5	供应商5	63,451,218.56	2.51%
合计	——	1,056,617,494.48	41.81%

3、资产项目变动情况

单位:元

	2012年 金额	2012年 占总资产比例(%)	2011年 金额	2011年 占总资产比例(%)	比重增减(%)	重大变动说明
短期借款	624,262,321.80	11.98%	1,445,106,579.68	26.46%	-14.48%	本期发行债券以归还银行贷款所致。
长期借款	145,396,100.00	2.79%	127,049,720.00	2.33%	0.46%	
应付票据	73,001,132.48	1.4%	34,145,975.89	0.63%	0.77%	采用票据结算方式期末未到期增加所致
应付账款	172,204,823.69	3.31%	269,617,515.65	4.94%	-1.63%	本期采购金额下降及采用票据结算方式增加所致。
预收款项	10,085,026.21	0.19%	26,804,024.48	0.49%	-0.3%	本期按合同规定,预收款项确认收入所致。
应交税费	12,752,913.33	0.24%	22,566,761.74	0.41%	-0.17%	本期收入下降相应引起应交增值税下降所致
应付利息	35,180,245.48	0.68%	14,853,546.47	0.27%	0.41%	本期计提应付债券利息所致
其他应付款	60,349,810.40	1.16%	43,888,801.05	0.8%	0.36%	本期完工技改项目工程尾款和质保金增加所致。
一年内到期的非流动负债	44,342,300.00	0.85%	104,382,340.00	1.91%	-1.06%	本期由长期借款转列变动所致。
应付债券	735,085,000.00	14.11%		0%	14.11%	本期发行债券所致。
预计负债	8,467,000.00	0.16%		0%	0.16%	本期预计债务重组损失所致。

4、负债项目重大变动情况

单位:元

	2012年 金额	2012年 占总资产比例(%)	2011年 金额	2011年 占总资产比例(%)	比重增减(%)	重大变动说明
短期借款	624,262,321.80	11.98%	1,445,106,579.68	26.46%	-14.48%	本期发行债券以归还银行贷款所致。
长期借款	145,396,100.00	2.79%	127,049,720.00	2.33%	0.46%	
应付票据	73,001,132.48	1.4%	34,145,975.89	0.63%	0.77%	采用票据结算方式期末未到期增加所致
应付账款	172,204,823.69	3.31%	269,617,515.65	4.94%	-1.63%	本期采购金额下降及采用票据结算方式增加所致。
预收款项	10,085,026.21	0.19%	26,804,024.48	0.49%	-0.3%	本期按合同规定,预收款项确认收入所致。
应交税费	12,752,913.33	0.24%	22,566,761.74	0.41%	-0.17%	本期收入下降相应引起应交增值税下降所致
应付利息	35,180,245.48	0.68%	14,853,546.47	0.27%	0.41%	本期计提应付债券利息所致
其他应付款	60,349,810.40	1.16%	43,888,801.05	0.8%	0.36%	本期完工技改项目工程尾款和质保金增加所致。
一年内到期的非流动负债	44,342,300.00	0.85%	104,382,340.00	1.91%	-1.06%	本期由长期借款转列变动所致。
应付债券	735,085,000.00	14.11%		0%	14.11%	本期发行债券所致。
预计负债	8,467,000.00	0.16%		0%	0.16%	本期预计债务重组损失所致。

5、费用

项目	2012年金额	2011年金额	同比增减(%)
销售费用	128,960,911.33	118,140,475.91	9.16%
管理费用	134,477,592.76	119,433,453.35	12.60%
财务费用	115,299,213.90	120,181,040.77	-4.06%
资产减值损失	17,326,493.33	801,479.43	2061.81%
所得税费用	1,037,517.03	3,756,642.89	-72.38%

指标变动原因说明:

(1)报告期内资产减值损失较去年同期增长2061.81%,主要是报告期内计提固定资产、无形资产减值损失所致;

(2)报告期内所得税费用较去年同期下降72.38%,主要是报告期内利润总额下降,相应的应纳所得税额下降所致。

6、研发支出

报告期内,公司研发支出为61,438,823.16元,报告期内研发支出占营业收入的比重为1.98%,去年同期为1.77%,占营业收入比例比上年同期增长0.21%。

公司通过自主研发以及项目转化,目前有6类高新产品:新型环保牛皮挂面箱板纸、新型环保纱管原纸、高强度烟箱专用纸、吸尘器集尘袋卡口板专用纸、低克重高强度白面牛卡纸、环保型白面牛卡纸,产品属于《国家重点支持的高新技术领域》中的第七资源与环境技术,(三)固体废弃物的处理与综合利用技术,2、工业固体废弃物的资源综合利用技术之废弃物资源化处理技术。2012年在省级技术中心的基础上,组建了企业研究院,制定了企业研究院建设实施方案,补充完善了《产品研发管理制度》、《研发投入核算体系》、《研发考核奖励办法》等一系列管理制度,使得科研氛围更加浓厚,工作效率更加高效。公司与浙江大学联合开展《板纸造纸污水微排放DCS控制关键技术研究及示范》(计划编号:2012C03004-1)列入了2012年浙江省科技厅科技重大专项计划。

2012年公司研发项目数为20项,科技成果转化14项,成果转化的年平均数6项。开发出多项新产品和新技术,申请6项目实用新型和2项发明专利。8个产品列入省科技厅新产品试制计划,6个产品完成鉴定。通过技术的转化给公司带来良好地经济效益,同时也为公司的发展提供技术支撑。

7、现金流

单位:元

项目	2012年	2011年	同比增减(%)
经营活动现金流入小计	3,498,703,580.70	3,859,615,088.49	-9.35%
经营活动现金流出小计	3,407,506,188.61	3,744,485,743.40	-9%
经营活动产生的现金流量净额	91,197,392.09	115,129,345.09	-20.79%
投资活动现金流入小计	11,832,873.86	4,083,354.10	189.78%
投资活动现金流出小计	175,384,578.00	117,455,604.47	49.32%
投资活动产生的现金流量净额	-163,551,704.14	-113,372,250.37	-44.26%
筹资活动现金流入小计	4,378,492,889.51	4,083,464,772.37	7.22%
筹资活动现金流出小计	4,686,685,204.73	3,269,834,431.37	43.33%
筹资活动产生的现金流量净额	-308,192,315.22	813,630,341.00	-137.88%
现金及现金等价物净增加额	-380,066,327.09	813,278,222.26	-146.73%

相关数据同比发生变动30%以上的原因说明

√ 适用 □ 不适用

1)投资活动现金流入较2011年增长189.78%是由于报告期内公司处置固定资产所致。

2)投资活动现金流出较去年上升44.26%主要是由于报告期内公司在建工程建设投入较去年增加所致。

3)筹资活动现金流出较去年上升43.33%是由于报告期内归还债务所致。

4)现金及现金等价物净增加额较去年同期下降146.73%,主要是由于本期6.8万吨生活用纸项目投入、技改项目自有资金投入及归还各类借款较多所致。

二)核心竞争力分析

公司是以生产工业运输包装纸为主的造纸企业,与同行业其他企业相比,公司具有以下几方面较为突出的竞争优势:

1)区域优势:公司所处的长三角地区为中国经济最为发达地区,制造业密集并具有旺盛的需求。公司的最佳销售半径正好覆盖上海、浙江、江苏等地区,该地区为我国主要的制造业基地和出口基地,区域内箱板纸的需求量旺盛,且经济发达,箱板纸消费量大,废纸产生量大,也是良好的原料市场。报告期内该区域的制造业特别是出口业复苏显著,强大的经济基础,使该地区需求持续保持增长。此外,公司紧邻杭州湾畔的乍浦港,便于公司通过“水路+仓库”的业务模式进行异地扩张,突破产品销售半径的限制。

2)工艺及技术装备的优势:公司近年来新增产能,均引进了国外一流造纸设备和技术,装备优良自动化程度高,公司吨纸消耗水平、产品质量稳定性居行业前列,核心技术达到国际先进水平。同时,通过与日本造纸企业所建立的技术合作关系,公司在快速消化吸收日本在废纸抄造方面独特技术的同时,对生产工艺进行了独特的创新并将其固化于主要生产流水线中。因此公司对造纸原料(废纸)的选择范围较广,为国内唯一可规模使用成本较美废纸廉但抄造难度较大的日本废纸,一定程度上降低了公司生产成本。

3)环保优势:通过工艺改进,公司平均吨纸污水排放量为5-6吨,远低于行业60吨的平均水平。生产废水的最终排放,主要通过嘉兴市联合污水处理网进行集中处理,管网排放的优势避免了公司因环保达标的争议而影响正常的生产经营,解决了环保隐患。由于管网系统的规模优势,所收取的排污费用低于行业一般公司自主的污水处理日常运营费用。较低的固定资产投资和运营费用使公司在环保方面保持成本优势。而随着国家实施节能减排和淘汰落后产能工作力度的加大,以及对造纸企业污染物排放新标准的实施,公司的环保优势将益发凸显。

4)品牌优势:公司一直从事箱板纸的生产经营,已成为箱板纸行业的龙头企业之一,是华东地区最主要的高档牛皮箱板纸和白面牛皮卡纸的专业生产企业。公司已建立自己的品牌,在业内具有一定的品牌影响力。公司为中国包装协会批准的“中国包装纸板开发生产基地”,公司的“景兴”牌牛皮箱板纸产品被中国品牌发展促进委员会授予中国驰名品牌。

5)政策优势:公司生产绿色环保纸品,利用先进的技术,以再生利用的废纸为主要原料,林木资源消耗少。这种“资源、产品再到资源”的循环经济模式和技术是造纸行业发展的必然趋势,受到国家政策的鼓励和支持。

报告期内,公司在清洁生产、资源循环及节能减排方面做了大量的研究,在废纸高效处理技术、宽幅高速纸板机抄造技术、白挖技术、造纸化学品应用、各种节能降耗技术及废水处理技术等方面取得了一些突破,攻关了一批关键技术,公司通过自主研发以及项目转化,形成了自己的核心技术,并应用于主导产品的生产过程,提高纸品质量。同时,开发了多项新产品和新技术,重点是市场前景较为广阔的低定量产品。公司始终以形成节约资源、保护环境的产业结构为目标,努力提高资源利用效率,降低能源消耗、减少废物的产生和排放,促进企业产业结构调整,加快技术进步,为引导企业转型升级提供了强大的技术支撑,对企业的持续发展起到了良好的推动作用。2011-2012年期间公司申请8项专利,其中6项实用新型,已经全部取得专利证书;2项发明专利,目前正在审核之中。

三)、公司未来发展的展望

未来的展望:

1、行业发展整体趋势

公司所处箱板纸行业与经济增长具有高度的相关性,特别是与消费和出口增长的关系密切。随着我国经济发展和商品出口的不断增加,箱板纸和瓦楞纸作为包装纸行业的代表性主流产品成为过去几年发展最快,也最景气的纸种,长期以来处于供不应求状态并吸引了众多资本投向本行业,行业首次出现产量过剩情况,行业长期供不应求的状况出现扭转。金融危机以及欧债危机的冲击,使得行业低迷的宏观经济环境恶化,下游需求疲软,加剧了行业供求关系的失衡,行业消化现有产能的时间将延长。未来随着产能集中释放高峰期的过去,中国经济如保持稳定增长,行业的供求关系在中长期将得到修复,未来行业盈利能力有望跟随宏观经济逐渐好转并步入稳定期。由于国内造纸行业对造纸原料存在巨大需求,是全球造纸原料的主要消费国,因此在行业未来发展中,原材料的供应和价格将成为抑制行业发展的另一主要因素。

2、行业内的竞争格局

目前公司所处的高档包装纸板行业已具备了较高的市场化程度,竞争较为充分。就高档箱板纸而言,进口产品的市场竞争力有限。主要原因是,经过近几年的技术和设备引进,国内外高档包装纸板产品的质量差距已不大;而国外产品价格由于其人工费用、仓储费用、运输成本和环保成本较高,生产成本高于国内产品。此外,由于交货及时,能满足产品规格、外观色泽等个性化要求,国内用户倾向选择优质的国内产品。因此,国内箱板纸市场上的竞争,主要为国内大型企业与境外造纸企业在国内设立的外商投资企业之间的竞争,竞争的重点主要集中在技术、规模和管理等方面。

公司作为高档包装纸行业的专业生产厂家,是国内大型包装纸板生产企业之一,具有年产117万吨高档包装纸的生产能力。公司主要产品包括高档牛皮箱板纸、高强度瓦楞纸、白面牛皮卡纸、纸箱等,其中高档牛皮箱板纸、高强度瓦楞纸和白面牛皮卡纸占公司销售收入总额的70%以上,为公司的主导产品。公司目前和玖龙纸业、理文造纸同为中国浆纸商务网指定的“指导价格”信息发布商,在产品定价方面具有一定的市场主导权和影响力。

3、公司未来发展的机遇和规划

(1)包装纸行业持续处于低谷,产能扩张高潮已过,未来供求关系改善前景可期:

由于箱板板行业是与宏观经济相关性最大的造纸行业,在国内国际经济尚处于复苏期的当前,行业已持续在低谷运行多年。在中国经济高速增长期间,行业的高成长性吸引了大量资本进行了产能的建设,行业扩容新增箱板原纸的产能在过去两三年内进入了集中释放的阶段, 期间行业的供求关系失衡情况较为严重。目前产能集中释放的高潮期已过,且遭受危机重创后,行业内的固定资产投资热情趋冷,规模发展在严峻市场环境和政府规划控制下更为理性。未来随着中国经济的稳定增长,箱板纸供求关系将逐步得到修复和改善。

(2)国内环保意识日益强化,淘汰落后产能行业集中度进一步提高:

国内持续曝光的水污染事件,使得保护水环境已经成为政府和国民的共同意识。由于造纸行业废水排量一直占据国内工业废水排放量之首, 随着国民生存环境安全意识的不断增强以及政府环保政策逐步落实,将对一些低环保成本运行的中小造纸企业产生制约,政府的强制措施以及社会的监督,使得该部分企业如无能力进行设备更新及增加环保投入,必定面临被淘汰的结局。这一过程会释放部分市场空间,缓解目前供求失衡的局面,同时将使得行业集中度进一步提高,龙头企业在上下游的价格话语权也将有所提升。

(3)上游原料价格稳中有降、下游需求稳定增长,生活用纸行业景气度有望维持:

生活用纸的主要原料为阔叶浆, 随着全球范围木浆需求回落以及巴西等地区新增产能的释放,生活用纸的原料供应充足,价格将保持稳中有降,有利于生活用纸生产企业进一步降低生产成本。我国作为拥有13亿人口的大国,生活用纸消费总量已位居世界第三,但人均消费量却远低于全球平均水平,仅为美国人均消费量的七分之一,生活用纸作为典型必需消费品,过去近10年均保持了10%以上的增长幅度,受经济周期影响小,而国内城镇化建设等积极因素将进一步促进生活用纸的发展,生活用纸需求有望继续保持快速增长。江浙沪经济发达地区,生活用纸消费将最先与发达国家趋同,而由于销售半径影响,区域优势将有利于所在企业的发展。这些为公司进入生活用纸领域提供了极其有利的因素。

未来的机遇:基于行业特点和宏观基本面以及公司自身经营情况,公司未来将继续做精做强原有的箱板纸业务,重点增加高端瓦楞纸产能,适度地增加高附加值、高盈利产品的生产量,保持在行业内的地位及产品的市场份额;另一方面积极向生活用纸领域发展,利用公司在废纸纸浆和环保方面的技术特长,适时地发展绿色再生生活用纸产业,使公司最终发展成为一个依托环保再生技术为主的大型绿色造纸行业。

(1)保持公司在箱板纸领域的行业地位,完善公司产品结构。一直以来公司以专业生产高档牛皮箱板纸为主,由于行业资金密集型的特点,使得公司在发展过程将有限资金主要用于增加牛皮箱板纸产能的建设,以保持行业地位和市场占有率,造成了公司产品单一配套不足的现状。目前在公司的牛皮箱板纸已达到了适度规模情况下,公司未来将投入资金建设高档瓦楞原纸的产能,完善公司包装纸的产品结构,实现配套销售,满足下游客户生产的实际需要。

(2)多渠道并举丰富产业结构,打开公司成长空间。在过去几年里,公司经历了中国经济高速增长所带来的巨大发展机遇,也遭遇了金融危机、欧债危机对行业的沉重打击,盈利能力大幅波动。为平滑行业周期性所造成的业绩波动,公司未来将进军生活用纸的领域,并计划利用公司在废纸纸浆和环保方面的技术特长,适时地发展再生生活用纸产业。与此同时,公司将寻找一些基本面稳定,业务及业绩增长较为明确,且风险在公司可承受范围内的项目进行投资,以改善造纸行业投入大回报偏低的现状,进一步拓展公司的成长空间,实现公司可持续健康发展。

(3)加大研发力度,围绕节能降耗,清洁生产,新品种开发这三大主题进行研发的投入。 随着国内逐渐增强的环保意识和政府节能减排措施政策的进一步落实,未来公司将持续在废纸高效处理技术、节能降耗技术及废水回用技术等方面进行研发投入,这不但是企业社会责任自觉体现,更是关乎公司可持续发展的根本。公司还将不断开发新型包装纸种,使得公司产品更贴近客户需求和顺应市场发展,并主动向市场提供优质新产品,以引导客户消费习惯,增加公司产品营销的主动性。

(4)形成符合公司特色的人才激励机制:作为从民营企业发展起来的上市公司,公司人员配置精简高效。但是随着规模的快速扩张,公司在管理、营销、技术、战略规划等各方面的高端人才始终处于紧缺状态,尽管公司在内培养优秀员工在外向社会广招人才, 但受制于过去几年来行业受宏观经济影响业绩波动较大,公司亦未能形成长期有效的人才激励机制,因此人才储备一直未能满足公司发展需求。未来公司将重点谋求建立符合公司根本利益的人才引进和激励制度,以事业、以机制吸引人才并留住人才,为人才提供发展和职业提升的平台和空间,让人才安心为企业服务,使得企业真正保持可长久发展能力。

下一年度的经营计划:

1、多管齐下应对行业不景气的局面。

2013年公司依然会面临需求平淡,提价难度较大的经营困境,公司将通过管理优化,精细化运营,科技创新来充分挖掘内部潜力。公司将进一步强化预算管理、资金管理,严格控制成本和非经营费用支出。加大帐款回收,存货资金占用考核,防范经营风险的出现。优化采购管理,继续以最低安全和最优市场价格为目标控制成本。加强技术创新,围绕新产品开发、节能降耗进行研发投入,通过技术创新、工艺优化来提高整个公司产能的运行效率,保证各项消耗持续下降,以技术进步和新产品支撑公司业务发展和效益提升。

2、实施高强度瓦楞原纸产能建设项目。

公司过去主要发展高档牛皮箱板纸的产能,并成为华东地区龙头企业,但产品配套不足的问题也日趋严重,并使得公司在争取客户、产品定价时与其他产品丰富的企业相比不具优势,造成主导产品毛利在同等规格同等质量的情况下销售价格低于其他龙头企业。为维持一定的市场占有率及行业地位, 公司计划在2013年度开展高强度瓦楞原纸生产线建设,完成30万吨的配套产能,争取部分解决产品品种单一问题,以促进公司主导产品的销售,提升产品价值。

3、全面实施生活用纸项目。

经过一年多的试水,公司主打的“品萱”品牌生活用纸在产品推广、渠道建设等方面已取得预期的效果。2013年该项目将全面进入实战阶段。在渠道建设方面,为避免前期广告宣传投入对公司业绩的影响,现阶段仍将采取低成本方式以宣传环保概念入手推广公司产品,重点发展以经销商和特通渠道(AFH)为主的客户对象。2013年计划增加包括“大润发”“欧尚”“杭州世纪联华”“苏果”在内的直营商,并在江浙沪、安徽地区新发展40家经销商客户。在产能建设方面,2013年公司将在年初建成的卷筒纸及盒装面巾纸后加工产能基础上,完成中长卷无芯纸和手帕纸生产线的建设。加快实施生活用纸原纸的生产线建设项目,争取在年内形成生活用纸原纸产能,以满足迅速扩大的营销渠道的铺货要求。

4、结合公司持续发展需求,适当进行产业投资。

继续寻找符合公司战略要求和风险承受能力的项目参与投资,培育公司新的盈利增长点,使之与公司主营协同发展。同时在公司内部优化业务结构,形成公司核心产品和业务,对市场前景不好物盈利能力的产品和业务进行弱化和淘汰。

5、加强人才的战略储备。

在行业不景气的当下,公司吸引人才并留住人才,特别是营销及研发的人才显得尤为重要。2013年,公司将继续建立与完善薪酬体系,优化改进绩效考核制度,实施员工培训计划,构建积极向上的企业文化,增加企业向心力和凝聚力。

公司未来面对的风险:

1、原材料供应及其价格波动的风险

公司生产所需要的原材料为废纸和木浆。报告期内公司原材料占生产成本的平均比重为65%左右。国际原料的供应及供应价格受到气候、国际政治局势以及国际市场供求关系的影响,公司原材料价格波动较大且随经济的回暖呈上升趋势。原料的供应及供应价格的变化将直接影响公司的正常生产及制造成本,从而影响公司经营业绩。

2、环保投入增加的风险

造纸行业作为基础原材料工业,受到国家产业政策的重点支持。但由于造纸企业在生产过程中会产生大量的废水,国家对造纸企业制定了严格的环保标准和业务规范,并要求造纸企业的环保必须达标。公司生产所使用的纸浆为产生污染物较少的原木浆和废纸浆,不存在一般造纸企业的黑液污染问题。公司通过对废水处理工程进行改造,引进国外先进的气浮水处理系统、增加白水回用等方式加强污水排放的源头管理,公司污水排放量远低于国家有关要求。公司自设立以来没有发生污染事故和纠纷,也没有因违反环保法律法规而受到处罚。为了加强环境保护工作,公司建立了《环境污染防治制度》等制度,按照ISO14001:2004标准要求建立公司环境管理体系,并通过了方泰认证中心ISO14001:2004环境管理体系认证,公司具备较强的应对国内环保政策及标准变化的能力。今后公司将进一步按照ISO14001:2004标准做好环境管理,保证公司可持续发展。如果国家出台新的规范和政策,对造纸行业执行更为严格的环保标准,公司将有可能需要增加环保投入,从而可能影响公司的经营成本和经营业绩。

3、宏观经济波动的风险

随着全球经济一体化的不断推进,外部环境对我国的影响逐步加深。发行人主营业务中箱板纸的生产和销售与经济周期和进出口贸易密切相关,受外部经济变化的影响较直接。2008年以来,由“次贷危机”所引致的国际金融危机对全球实体经济产生了较大冲击。尽管中央和地方政府相继出台