

纸杯定做 康德瑞纸业

产品名称	纸杯定做 康德瑞纸业
公司名称	陕西康德瑞纸业有限公司
价格	面议
规格参数	
公司地址	西安市沣东新城西围墙工业园区南环二号路
联系电话	18191021222

产品详情

纸业，我选“太阳”

- (1) 安全防范，始终不能满仓；
- (2) 小心开新仓；
- (3) 降低收益预期；
- (4) 控制好仓位；
- (5) 保守再保守。

一、造纸板块有以下特点：

1. 周期性强；（纸张价格波动大）
2. 负债率高；（即使我精挑细选，所选股都高于50%）
3. 业绩不稳定；（很多公司也会个别年份，出现亏损情况）
4. 整体行业盈利能力比较差；（表现在ROE普遍比较低，净利率低）
5. 分红率低；（盈利能力不强）

按说，纸杯定做，这种公司我一般是不会选的，可是现在情况有所变化：

1. 本身造纸行业就是一个重污染的行业，这是大家有目共睹的，定做纸杯，而环保要求越来越严，环保

设施的高门槛，纸杯定做厂家，以及该行业的低净利率，使得小企业无法生存下去，所以留下来的公司，情况可能会比以前好些；

2.因为小公司的减少，即使行业整体体量不增加，行业的集中度可能会大大增强，公司盈利能力以及稳定性也会增强，这样的话，该行业的抗周期性可能增强；

3.本着买股就是买公司的原则，现在好多公司股价都比较低；

二、选股条件：

1.12年无亏损；（2016年至2017年）

2.PE小于8；

3.市净率小于1.5；

我选了三个公司，他们分别是晨鸣纸业、太阳纸业和山鹰纸业。

以下数据都来自于东方财富。

三、三家公司的基本数据：

从以上数据可以看得出来，这三家公司的负债率相差不大，都是高负债。

四、对比晨鸣和太阳纸业：

1.太阳纸业更专注：

2.从2006年到2017年，净资产收益率平均值，太阳比晨鸣高6%；

3.晨鸣的毛利率比太阳高3%，可是净利率却是太阳比晨鸣高；

4.2018年业绩预报，太阳增加10%，晨鸣虽然还没出，但是按照去年以及2018年三季报推测，不会超过15%，而太阳是19.53%，且晨鸣业绩是不是增加还不确定；

5.晨鸣A/H=1.57，所以可以暂时不考虑A股晨鸣；

五、对比太阳和山鹰纸业：

太阳的亮点：

1.太阳的毛利率比山鹰高一点，净利率则比山鹰高得更多；

2.太阳的负债率稍低于山鹰；

3.太阳的ROE平均值比山鹰高差不多8%；

4.太阳长期的经营现金流比山鹰好得多；

山鹰也有亮点：：

- 1.本年度山鹰的ROE比太阳高8%；
- 2.山鹰的业绩增长率59%远高于太阳的10%；
- 3.山鹰纸业公告，公司拟回购股份，回购金额3.75亿元至7.5亿元，回购价格不超过5.58元/股。

可是最为担心的就是山鹰的商誉在2017年后快速增加。原因在于山鹰在2017年先后收购了北欧纸业及联盛纸业100%的股权，两次分别增加商誉均约为16亿元，如果碰上经济下滑的情况，纸杯定做，市场对商誉的担忧就会增加。

我觉得这个山鹰太复杂了，我搞不懂，不敢碰，还是免了。

六、操作：

根据以上数据比较和自己的能力圈，我还是选太阳纸业。

买入：太阳纸业7.14元/股。

声明：

本人是一个女性股爱好者，2000年开始买卖股，关注的主要是一些传统行业，业绩也远远没有那些大V好，只是努力地活着。

明年我就要退休了，因为我很喜欢股，想退休以后把自己喜欢的事情干好，2017年12月开始到2018年6月，我陆陆续续地通过了证券从业资格证从业资格证和证券分析师考试，（虽然参加这些考试都是勉勉强强通过，但是也确实学习了一点知识，自己认为没有白学。）看了一些投资方面的书籍，并且开了自己的微信公众号，在雪球上也有自己的账号。做这些事情，的是要对自己的投资认认真真做一些分析，并且记录下来，根本没有推荐股的意思。

我做的这些是通过看书，看雪球以及微信上的朋友的一些文章得到的一点点启发，真真实实地记录下来，如果有朋友也能从我的短文里得到一点点启发，我将非常荣幸。

【动态】纸业大变局：近期造纸业新动向

2015年，中国造纸业正在发生剧变，特别是环保法的被令众多污染治理欠帐颇我的中小造纸企业猝不及防。下面是“包装地带”微编为您整理的有关造纸行业的新闻。

造纸厂骗取国家退出补贴，桂阳四男子

以倒闭造纸厂骗取国家奖补桂阳县人民提起公诉的陈某、屈某某、屈某生、王某罪一案，4月9日由桂阳县人院一审，其中陈某十年六个月，并处罚金十万元，屈某某、屈某生、王某获三年到四年不等有期徒刑。

广西一造纸厂环境被罚400多万

今年1月30日，广西启动2015年广西环境保护大检查。全区各地还采取经济罚款、取缔关闭、责令停产、断电等措施打击环境行业，如南宁市对蒲庙造纸厂罚款400多万元，已经执行到位。此外，桂林市还查处6个小炼油、小造纸等生产经营窝点。目前，各地仍有一些案件正在调查处理。

莱州崖镇环境企业“聚集”3家全是造纸业

今年3月份以来，烟台市环保局联合烟台市局开展了2015年次环保集中大检查，集中检查企业59家，对35家企业处罚，并对6家企业进行曝光。令人震惊的是，在这6家企业中，有3家位于同一个乡镇——莱州市崖镇，并且全部是造纸企业。

在烟台市环保局公布的批环境企业名单中，记者看到，莱州市崖镇南李村的李镇造纸厂、曲春光造纸厂、赫连泉造纸厂全部名列其中。

广西加强淘汰落后产能工作

1、南宁市龙龙纸品厂。年产0.22万吨瓦楞纸线1条：第1条造纸生产线(1092型)，投产日期2005年，生产卫生纸，包装纸，瓦楞原纸，产品有施胶涂布、产品定量60 g/m²，幅宽1200mm圆网1网2缸纸机。

2、扶绥县天威实业有限责任公司。年产1.5万吨瓦楞纸线1条：第1条造纸生产线，投产日期2009年3月，生产包装纸、箱板纸、瓦楞原纸，产品有施胶，2400纸机1台，圆网3网3缸。

巢湖保护区禁止新建化学制浆造纸企业

徽巢湖流域三级保护区划分启动，保护区范围的大小，事关巢湖流域发展与保护。新修订的《巢湖流域水污染防治条例》于去年12月1日起施行。条例规定，巢湖流域水环境实行三级保护。

根据条例，水环境一、二、三级保护区内禁止新建化学制浆造纸企业;禁止新建制革、化工、印染等水污染严重的小型项目;禁止销售、使用含磷洗涤用品。

《2018年度纸浆研究报告》由中国浆纸网信息研究院编制，并得到中国造纸协会纸浆指数编制会的大力支持，呈现了中国造纸协会纸浆指数运行情况。

本报告基于详实的国际及国内产业数据，通过图表结合文字的形式，对纸浆市场进行了分析探讨。

国内：主要包括今年我国纸浆及造纸行业的经济背景，行业企业的运营指标，纸浆产消及进出口以及上游木片及废纸（浆）进口情况，纸浆指数、现货及外盘市场运行情况等。

全球：主要包括全球纸浆的产消、进出口、出运及库存情况，近年来全球纸浆新增产能统计，欧洲纸浆消费及库存统计、主要产浆国纸浆出口情况、重点制浆企业纸浆产消及经营情况等。

另外，报告系统呈现了影响2019年纸浆市场发展的各项因素，从经济基本面、政策、产业结构调整、市场供需、出口贸易等方面对2019年纸浆市场发展进行了展望分析。

纸杯定做-康德瑞纸业(优质商家)由陕西康德瑞纸业有限公司提供。纸杯定做-康德瑞纸业(优质商家)是陕西康德瑞纸业有限公司（www.kdrzy.com）今年全新升级推出的，以上图片仅供参考，请您拨打本页面或图片上的联系电话，索取联系人：韩永康。