



找记者 上壹点

A14-15

齐鲁晚报

2021年4月24日 星期六

洞、察、趋、势、预、见、未、来

□ 美编：马秀霞 □ 组版：侯波
□ 策划：编辑：赵丽萍



受益于经济复苏和消费回暖驱动，造纸行业一季度业绩呈现普涨趋势。日前，包括太阳纸业、晨鸣纸业等山东纸企在内的多家纸业上市公司预报一季度业绩，多数大幅增长，其中不少还翻了番。

纸业为什么增长如此迅猛？其中，“禁塑令”的影响不容小觑。

从今年1月1日起，在北京、上海等直辖市、省会城市，买东西不得使用不可降解的塑料袋；一次性塑料吸管也在全国所有饮料店消失；在地级以上城市景区吃饭，一次性塑料餐具不能“上桌”……

随着纸品、纸浆需求大幅增长，价格快速上涨，不少纸企加速发力，抢占“纸代塑”的新赛道。

抓住“禁塑令”触发的商机，以科技创新提升替代品品质 山东纸企抢占环保新赛道



图为太阳纸业食品用纸生产线，经过技术改造，该纸机已实现自动化、数字化生产。

齐鲁晚报·齐鲁壹点记者 马辉

一纸“禁塑令”正式落地 纸制品的市场无限放大

从热气腾腾的热干面到香气四溢的大桶炸鸡，从网红奶茶店里的可口饮品到各种休闲零食……随着一纸“禁塑令”的正式落地，各路美食都开始呼唤优质的绿色包装，纸制品在食品领域的市场被一下放大了。

这一切，都源自“禁塑令”的实施。

自2021年1月1日起，在济南的部分领域，禁止、限制部分塑料制品的生产、销售和使用。到2022年底，县城(区)建成区、景区景点餐饮堂食服务，禁止使用不可降解一次性塑料餐具。

需求，总会催生替代品。在“禁塑令”挤压下，不可降解塑料制品宣告退出市场的同时，一些常用领域不得不选用“纸制品”了。

在业内人士看来，纸制品对塑料具有高度替代作用，预计2020年至2025年期间，以白卡纸、箱板纸、瓦楞纸为代表的纸包装产品需求将呈大幅增长，纸制品成为塑料替代中坚力量。由此看来，包括晨鸣纸业在内的多家山东纸企，无疑将成为最大的受益者。

据公开数据显示，仅美团、饿了么、百度外卖三大外卖平台日订单量就约为2000万笔，保守估计单日包装需求至少2000万件。

企查查数据显示，目前我国共有3.5万家造纸相关企业，2020年共新注册相关企业5716家，同比增长67%。从地区分布来看，山东以6474家企业排名第一，占全国总量的19%。

创新生产食品级用纸 热饮杯冷饮杯都可以用

面对“禁塑令”给纸制包装带来的巨大发展空间，造纸大鳄太阳纸业积极投身产品创新，并通过优化产品结构抢占市场先机，取得了

显著效果。

在新版禁塑令下，白卡纸替代需求巨大，使得白卡纸行业维持高景气。太阳纸业作为具备卡纸生产能力的造纸企业，也颇受市场关注。

太阳纸业4月7日晚间发布业绩预告，预计2021年一季度归母净利润10.72亿元—11.26亿元，同比增100%—110%。报告期内，国内溶解浆产品的市场景气度恢复，产品售价提升，致使公司溶解浆产品盈利能力大幅提升。

早在2019年，太阳纸业就尝试进军新材料领域，研发出了“无塑涂布食品包装用纸”，实现了在纸机内利用传统刮刀涂布方式在线涂布阻隔材料，产品可直接打杯，生产效率更高，能给客户带来更好的舒适体验。

“这次合作是我们进军食品级用纸的一次有益尝试，也为‘禁塑令’后的市场扩张打下了基础。”太阳纸业副总经理兼总工程师应广东介绍道，新产品符合国家安全标准，可广泛应用于热饮杯、冷饮杯、冰激凌、纸餐盒等食品包装用纸，实现了行业革新和产业的纵向延伸。

在太阳纸业食品纸生产车间里，3520纸机在自动化程序的控制下正在稳定生产。“今年春节前，我们刚刚完成了3520纸机的技术改造工作，不仅可以用于生产‘禁塑令’后市场所需的食品包装用淋膜原纸，产能也比过去有了显著提升。”太阳纸业食品纸生产总监郭峰告诉记者。

如果说，“禁塑令”下，以塑料包装、塑料吸管等传统食品包装的替代空间引发了造纸企业的无限市场想象，那么，太阳纸业坚持将产品链、产业链做大做强的坚持，则为企业动能转换和高质量发展提供了源源不断的动力。

纸企白卡纸下游需求旺盛 一季度产能维持高位

作为造纸行业龙头，晨鸣纸业拥有200万吨白卡纸产能。据了解，目前晨鸣纸业白卡纸产品的市场

占有率约20%。广发证券认为，未来行业供给增加有限，禁塑令的持续落地将增加行业需求，推升白卡纸涨价。

通过对行业发展趋势的科学分析，晨鸣纸业早在十几年前就开启了全产业链版图的布局谋篇。2005年起，晨鸣纸业在广东湛江陆续建成5条汇聚国际尖端技术的制浆、造纸生产线。2018年以来，晨鸣纸业在黄冈、寿光建成两大制浆工程和两大造纸项目，现已逐步产生效益。目前，晨鸣的木浆产能在430万吨左右，是国内最大的制浆造纸企业。

近日，晨鸣纸业发布2021年一季度季报，据披露，2021年第一季度晨鸣纸业实现营业收入超100亿元，归属上市公司股东的净利润11.8亿元，同比增长481%。扣非后的归属上市公司股东的净利润同比增长709%。在此前披露的业绩预告中，晨鸣纸业将业绩增长的助推因素总结为“市场需求提升促使公司机制纸价格、销量实现双增长以及‘禁废令’‘禁塑令’下浆纸一体化成本优势的凸显”。

东北证券分析，晨鸣白卡纸下游需求旺盛，在清退白板纸产能、禁废令和禁塑令加码的背景下，白卡纸有大量来自灰底白板纸和不可降解塑料的替代需求。公司一季度产能利用率接近满产，预计需求热度将延续一整年。

据央视新闻报道，近日，在山东省日照市一家大型纸企，生产线工人们进行了“三班倒”工作制度。每班生产八小时，机器全天满负荷运转。每天的白卡纸产量在1600吨左右，今年已经完成50万吨白卡纸的产能。

业内人士分析，龙头企业的产业链优势扩大后，将得到更大发挥空间，规模优势衍生的边际成本优势将带动边际效益的提升。这个逻辑规律已经在晨鸣纸业、太阳纸业等头部企业的发展历程中得到了多次印证。“禁塑令”的推进情况和企业产能速度，都将对行业带来影响。”

不过，从长远角度来看，厚实坚挺、环保便利的白卡纸，或将成为“以纸代塑”转型的主角。

4月22日，公募基金一季报披露完毕。天相投顾数据显示，一季度公募基金未大幅减仓。在持股集中度继续上升的情况下，基金重仓方向转变，资金流向估值更为合理的金融、公用事业等板块。

一季度，公募基金维持高仓位运作。在全部可比的基金中，与去年四季度末相比，基金平均股票仓位从73.15%降至72.50%。开放式基金平均股票仓位为72.32%，其中股票型开放式基金平均股票仓位为87.82%、混合型开放式基金平均股票仓位为69.24%，均下降不超过1个百分点。

一些设置持有期和定期开放的基金产品，继续保持较高股票仓位。部分仓位灵活、追求稳健业绩的基金产品，进行了一定程度的仓位调整。

此外，公募基金“抱团”依旧。数据显示，一季度公募基金持股集中度进一步提升，由去年四季度末的59.37%升至61.23%。不过，基金重仓股大方向有所调整，一季度增持金融、公用事业等板块，前期热门白马股遭大幅减持。

公募基金规模再次刷新历史纪录。数据显示，截至一季度末，公募基金总规模达21.79万亿元(含估算基金)。与2020年末相比，一季度公募基金总规模增加1.63万亿元，环比增长8.12%。其中，权益类基金规模达7.39万亿元，主动型权益基金规模达5.65万亿元。

从基金份额变化情况看，股票型基金、混合型基金、债券型基金均遭遇净赎回。截至一季度末，公募基金总份额为18.36万份，一季度净申购0.74万份，主要来自货币型基金、商品型基金份额大幅增长。股票型基金、混合型基金、债券型基金遭遇净赎回。其中，一季度股票型基金遭净赎回134.97亿份，混合型基金遭净赎回1237.81亿份，债券型基金遭净赎回1539.46亿份。

今年春节后，市场震荡下行，不少基金净值大幅回撤，权益类基金普遍亏损。数据显示，一季度公募基金整体亏损2102.66亿元。其中，混合型基金和股票型基金成重灾区，亏损额分别为1773.68亿元和1116.27亿元，货币基金、债券型基金和QDII基金则实现盈利。

总规模近22万亿元！公募基金高仓位应对震荡市

据新华社