

2017年第1期

中国纸加工行业研究月报

2017年1月5日发布

Beijing Unbank Technology Co., Ltd.



北京银联信科技股份有限公司

Beijing Unbank Technology Co., Ltd.

目录

I 本月关注	4
一、行业相关政策	4
(一) 我国将加大水污染惩罚力度	4
(二) 包装产业转型指导意见出台, 行业迎来发展机遇	4
(三) 环保税 2018 年 1 月 1 日开征	5
二、本月重点事件	6
(一) 造纸企业再次提价, 行业高景气将延续	6
(二) 71 城遭受重度及以上污染, 更多纸企被卷入停限产风暴	7
II 本月行业运行数据分析	8
一、纸加工行业经济运行情况	8
(一) 减少快递过度包装, 实现绿色快递	8
(二) 纸箱涨价迅猛, 中国致力降低电商物流成本	8
二、纸加工行业运行动态	9
(一) 二孩政策利好, 婴儿纸尿裤市场发展前景预测	9
(二) 促进邮件快件包装的减量化绿色化	10
(三) 各地雾霾爆表, 造纸、包装及印刷业遭遇更大考验	10
III 行业产业链上下游分析	12
一、上游行业分析	12
(一) 纸浆市场行情大热, 11 月进口纸浆 192 万吨	12
(二) 固废与外废价格普涨	12
二、下游行业分析	13
IV 行业区域运行动态	14
一、河南省九路督导组分赴各地检查大气污染防治	14
二、兰州废纸再造生产线调试成功	14
三、泉州: 推动林业科技创新和成果转化	15
四、湖南: 绥宁县实施森林禁伐减伐三年行动	16
五、江阴口岸首次进口新加坡废纸	16
V 重点企业跟踪	18
一、山鹰纸业与海尔采购签订战略合作框架协议	18
二、晨鸣纸业: 瞄准“互联网+”转型突围	18
三、美盈森拟募集 15.2 亿, 投入五个包装印刷工业 4.0 项目	19
四、广纸集团废纸码头改扩建成功, 港越物流正式营运	20
五、拓斯克将为恒安集团提供两台模块化增强节能型卫生纸机	21



VI 国际市场动态	22
一、日本研发出“化石成纸”技术	22
二、美国森林纸业协会发布 2016 年 11 月硬纸板报告	22
三、日本在越南新建瓦楞纸板生产线投产	22
VII 行业信贷机会风险分析	24

图表目录

图表 1：2017 年 1 月中国纸加工行业机会、风险分析.....	24
------------------------------------	----

I 本月关注

一、行业相关政策

（一）我国将加大水污染惩罚力度

12月7日召开的国务院常务会议通过了《中华人民共和国水污染防治法修正案（草案）》。草案将提请全国人大常委会审议。

我国的水污染防治法自1984年审议通过后，先后于1996年和2008年进行了两次修改。全国人大于2015年将水污染防治法修订列入立法计划。针对水污染防治中存在的问题，草案提出，着重强化地方责任，完善排污许可与总量控制、区域流域水污染联合防治等制度，加强水污染防治措施，加大对超标、超总量排放等的处罚力度。对违法排污企业来说，可能面临更高的罚金。例如现行法律规定，在饮用水水源保护区内设置排污口的，除限期拆除外，处十万元以上五十万元以下的罚款。但新修订的水污染防治法草案将把罚金提高到二十万元以上一百万元以下。

（二）包装产业转型指导意见出台，行业迎来发展机遇

两部委推行加快我国包装产业转型发展的指导意见，从政策层面为包装行业的发展提供方向性指引。2016年12月19日，两部委出台《工业和信息化部、商务部关于加快我国包装产业转型发展的指导意见》，针对标准建设、智能制造水平、产业结构优化、培育新兴业态等方面做出明确指导。

产业规模将逐步提升，市场份额将逐步向龙头靠拢。当前国内各类型包装的市场份额相对分散，竞争格局呈现“大市场小企业”，行业平均利润率保持在较低的水平；龙头企业则凭借生产规模效应、较强的客户议价能力实现盈利能力的提升。根据指导意见，到2020年包装产业年主营业务收入达到2.5万亿元规模，形成15家以上年产值超过50亿元的企业或集团，上市公司和高新技术企业大幅增加，这将进一步促进市场份额向龙头靠拢，促进行业规模和集中度提升。

包装新业态不断培育，生产型向服务型不断转变。包装行业作为产业链中游，下游客户的需求将有效改善包装业态，通过对接上下游产业与终端需求，逐步引导包装企业由传统的包装制造商向包装整体解决方案提供转型，推动企业从生产



向服务转变，在提升包装产品的附加价值的同时为下游客户提供更多的增值服务，从而逐步实现产业链在上下游的延伸。

看好龙头企业获取优质订单的能力以及转型的推进进程，从长期来看将迎来规模和盈利能力的逐步提升。凭借跟进式布局建厂以及不断拓展下游客户类型的能力，国内包装行业龙头将获取更多的市场份额；预计随着互联网+在包装领域的应用，信息追踪、产品溯源、大数据分析以及精准营销将进一步提升营销效率，龙头企业将率先带动包装生态圈的形成，从而实现包装业务规模、品牌影响力及盈利能力将不断提升。

（三）环保税 2018 年 1 月 1 日开征

12月25日，环境保护税法获得十二届全国人大常委会第二十五次会议表决通过，这是我国第一部推进生态文明建设的单行税法，将于2018年1月1日起施行。此次通过的环境保护税法，将从税收杠杆入手，令企业多排污就多交税，少排污则能享受税收减免。环保税开征后税收收入将大幅提高，预计每年环保税征收规模可达500亿元，环境监测、水务及固废板块将率先受益。

作为此轮财税改革重头戏之一的环保税，立法进程明显加快。在去年6月立法草案公开征求意见后，2016年8月29日提请全国人大常委会首次审议，12月20日全国人大常委会进行了二次审议。据悉，按照立法原则，环保税是“税负平移”，从排污费“平移”到环保税，征收对象等都与现行排污费保持一致，征收对象为大气污染物、水污染物、固体废物、噪声。相较于此前的排污费制度，环保法主要有两点不同。一是规定了大气污染物和水污染物的税额幅度。以10倍为限，大气污染物为每污染当量1.2-12元，水污染物为每污染当量1.4-14元。二是根据减排幅度增加一档税收减免的规定，即纳税人排放应税大气污染物或者水污染物的浓度值低于规定标准30%的，减按75%征收环境保护税。现行的财政体制，排污费是实行中央和地方1:9分成，考虑到地方政府承担主要污染治理责任，以后拟将环境保护税全部作为地方收入，中央不再参与分成。此次通过的环境保护税法，将从税收杠杆入手，令企业多排污就多交税，少排污则能享受税收减免，通过构建促进经济结构调整、发展方式转变的绿色税制体系，形成有效的约束激励机制，倒逼企业减排。

此次环保税把排污费作为税额下限，征收力度大幅加强，环保税收入将会大幅提高。数据显示，2003-2015年，全国累计征收排污费2115.99亿元，其中2015年征收排污费173亿元。环保税开征后，预计每年环保税征收规模可达500亿元。税收加大将促使企业主动追求节能减排，加大环保投资，提高技术水平，淘汰落



后产能，实现经济结构转型；征收的环保税将为环保投资提供充足的资金来源，同时也为环境治理提供资金支持。环保税施行后，将使环保产业全面受益。其中，最先直接受益的是环境监测板块，因为征税要有监测数据，需要安装监测设备或者第三方监测服务，华测检测等龙头公司值得关注；其次，环保税倒逼企业治污，工业废水治理前景看好，碧水源等值得关注；最后，固废年产生量大、危废征收税额较高，环保税开征后固废板块有望超预期，金圆股份、东江环保等将受益。

二、本月重点事件

（一）造纸企业再次提价，行业高景气将延续

国内造纸企业再次迎来涨价潮。数据显示，近期有16家纸企宣布提价，涨幅在每吨100元至600元不等。机构认为，国家环保整治、淘汰过剩产能以及需求增长是促使造纸行业供应减少、价格上涨的重要因素。造纸行业供需关系将持续改善，高景气度有望得到延续。

具体来看，荣成环保科技从12月9日开始，成品纸在原价基础上调涨每吨600元。中山永发纸业和中山联合鸿兴造纸从12月6日开始，各纸种在原价基础上调涨每吨500元。武汉金凤凰纸业从12月15日开始，原纸价格在11月30日基础上调涨每吨300元。山东世纪阳光纸业从12月7日开始，白面牛卡、涂布白面牛卡在原价基础上调涨每吨300元。东莞建晖纸业从12月6日开始，各种等级涂布灰底白板纸在原价基础上调涨每吨300元。另外，12月14日江苏、浙江、山东、广东等地36家造纸厂也相继调整废纸采购价格。

从11月初至12月11日多地纸厂大幅上调原纸价格，实单落实情况良好。白卡纸市场整体销售情况较好，箱板纸市场供应紧张，价格推涨顺利。纸厂普遍反映现阶段库存低位，走货速度加快，各地纸厂提价均有落实，后市有较大幅度调涨计划。随着环保治理力度加大，企业限产以及产能加速出清将推动造纸行业涨价提速。

环境保护部日前发布的《关于实施工业污染源全面达标排放计划的通知》要求，到2017年底钢铁、火电、水泥、煤炭、造纸等8个行业达标计划实施取得明显成效，污染物排放标准体系和环境监管机制进一步完善，到2020年底各类工业污染源持续保持达标排放。《通知》还明确了全面排查工业污染源排放情况，加大超标排放整治力度，不断强化环境监管执法，实施超标排污联合惩戒和进一步完善污染物排放标准体系等9方面的工作任务。



11月初，环保部相继派出12个督查组持续开展督查，目前河南、河北多家造纸企业已被列入停产名单，当月原纸产能或减少27.5万吨。近期山东省淄博市委督查室、市政府督查室联合市监察局、市环保局等部门组成调查组，对19件重点环保问题进行了深入调查，其中3家造纸企业因环保问题停产。

去年年底以来造纸行业整体库存持续减少。造纸及纸制品企业产成品存货同比增速从去年11月的6.8%逐月持续放缓，2016年3月行业整体产成品存货开始出现下滑，9月下降幅度进一步扩大。机构预计，造纸行业在环保压力、产能短缺、产量不足及库存下行等多重因素共同作用下，供给将继续收缩，同时叠加补库存需求后，造纸行业的整体需求有望明显提升，将带动纸价和企业盈利双双回升。

（二）71城遭受重度及以上污染，更多纸企被卷入停限产风暴

据12月19日环保部通报，本轮重污染天气过程中，71个城市达到重度及以上污染，8个城市“爆表”，24个城市拉响了红色预警。目前，环保部已派出了13个督查组对各地重污染天气应对措施落实情况开展督查。随着重度雾霾的侵袭，环保风暴也持续加码，更多纸企被卷入停限产风暴。

广东：佛山出动执法人员11865人次，关停企业793家；普宁投入资金16.9亿，关停印染企业142家；中山多家灯饰厂被整改，企业限改限搬；东莞检查企业195家，举报奖金发放逾千万；江门整改24家、停产18家，限制生厂7家。

河南：已有多家纸厂停产配合环保督查，频繁整顿抑制上游供给，预计河南原纸供给将进一步承压，现货原纸、纸箱价格难以止涨。据愁产，目前河南造纸厂已出现库存告急情。对于此种情况，纸箱厂为了保证下游客户的供货，只能提前1-2个月开始采购。

湖北荆州：已有四家造纸企业查实违法问题被依法处罚，而一家百万吨级的纸业项目被叫停。

山西太原：对12家企业按日计罚，对一批污染设施查封扣押，对40家企业限产停产，对12人行政拘留。

湖南益阳：开出史上最大环保罚单。

随着环保风暴的加剧，预计还将有一批中小企业因承受不了环保高压而死去，产业结构将进一步调整。

II 本月行业运行数据分析

一、纸加工行业经济运行情况

（一）减少快递过度包装，实现绿色快递

不少喜欢网购的朋友都有这样的经历：快递到手后，外包装上的胶带缠了一层又一层，好不容易撕开，里面的物品还被好几层塑料膜包裹……这些快递包装往往被随意丢弃，随之带来了更严重的浪费和环境问题。

目前快递业普遍存在过度包装问题，究其原因，一是包装材料使用不合理。由于快递公司免费提供包装材料，快递员和消费者往往忽视了包装材料是否使用合理，由此导致重复包装，过度包装现象层出不穷。二是商家为了提高客户服务质量，减少在流通过程所产生的包装破损、商品损坏等现象，加强了对物流包装的使用，却无视对环境带来的负面影响。

尽快建立起简化包装、包装回收、包装周转机制，不仅是实现绿色快递的需要，也是降低快递成本，促进快递业良性发展的自身需要，建立合理的快递业生态体系是最终能否实施快递绿色化运作的关键点。

在包装环节，除了填充必要的缓冲材料，避免商品在流通过程中破损，一定要避免过度包装、过度填充等。企业应该在标准化上做文章，而不是根据员工的喜好随意填充缓冲材料。在送达快递的同时，经快递员拆下的统一包装，在货物签收后予以回收，或者建立相应的回收渠道对包装进行统一回收，企业可将此举形成制度化，逐渐形成利于企业长远发展的生态回收体系。对那些积极履行社会责任的快递企业，政府应给予一定的奖励，以鼓励更多的快递公司参与其中。

（二）纸箱涨价迅猛，中国致力降低电商物流成本

近半年以来中国纸箱的原纸涨幅高达50%，导致纸箱价格直接增长40%。面对纸箱的价格上涨，中国互联网供应平台积极致力整合资源，尽全力降低纸箱涨价对电商、物流、快消品等带来的成本压力。

中国纸箱包材每年4500亿元规模的大盘子，在近期价格疯涨近五成；每年高达两千多亿元的新增成本，促使中国互联网供应平台必须积极应对。中国最大的印刷和定制品电商平台阳光印网7日公布2017年纸箱包材新战略，开创引领行业



创新模式，并做出守住全国最低价的承诺。

自2010年以来原纸价一直维持在较低水准，加之电商、消费品行业高速发展，纸箱需求增长迅猛。而进入2016年年初已有中小造纸厂关停，致使原纸供应不足；同时，由于人民币兑美元汇率持续走低，美国进口废纸价格随之上涨，导致国内本来就紧张的原材料供应变得奇货可居。所以，此轮纸箱涨价潮是多重原因作用下的结果，业内预测纸箱价格将会在相对长的时间内维持高位运行。纸箱价格越涨越高，让很多电商和物流业难以承受。

“双十一”期间，阳光印网出货量占天猫“双十一”总包裹量的10%，中粮、京东等纷纷在近期与其达成战略合作。再加上原本既合作的天猫、淘宝、苏宁和中国邮政等，阳光印网现在已占据中国大型电商和物流平台包材服务的半壁江山。

此次推出的新战略包括：平台生态资源，通过平台优势整合近万家供应厂商，他们拥有良好的原纸储备和加工生产能力；大规模集中化订单，一端汇集海量订单，另一端连接大量厂商，这种规模效应带来更大的议价权，同时对抗价格上涨的能力也更强；供应链金融供血，减轻供应商的资金压力；大数据技术支持，保证价格稳定。与此同时，还将联合海内外科研机构等共同大力研发绿色环保纸箱。

二、纸加工行业运行动态

（一）二孩政策利好，婴儿纸尿裤市场发展前景预测

2016年全面二孩政策正式实施，全国人口及出生率将有所增加，将带动中国婴儿纸尿裤市场的发展。随着生活水平提升及80后家长成为婴儿纸尿裤的主流客户群，对优质产品需求增加。城市化一直为婴儿纸尿裤市场发展的主要动力。跟随着可支配收入增加，中国消费者的生活要求有所提升。综合以上因素影响，中国市场婴儿纸尿裤需求增长强劲。

中国婴儿纸尿裤的人均消费由2011年的19.2元增加至2015年33.4元，年复合增长率为14.8%。预计十三五期间将以年复合增长率16.8%的幅度增长，2020年婴儿纸尿裤人均消费将达70.9元。数据显示，2011-2015年，中国婴儿纸尿裤市场的零售总额由257亿元增加至457亿元，年复合增长率为15.5%。尽管未来五年纸尿裤市场增长将有所放缓，但预计2016年至2020年中国婴儿纸尿裤市场的零售价值仍将以年复合增长率17.4%的幅度增长，2020年将达到996亿元。尽管中国婴儿纸尿裤市场近年发展迅速，但与发达国家相比，市场渗透率仍低。数据显示，2015



年中国婴儿纸尿裤人均消费仅为5.4美元，日本婴儿纸尿裤人均消费为13.8美元。

婴儿纸尿裤市场包括三个主要子分部，即纸尿裤、纸尿裤及拉拉裤。2015年，纸尿裤及纸尿裤分别占婴儿纸尿裤市场零售总额的10.1%及83.1%。预计未来几年，纸尿裤及纸尿裤零售将持续增加。随着拉拉裤日益普及，纸尿裤及纸尿裤占婴儿纸尿裤的市场份额将有所减少。拉拉裤为相对较新的产品类别，旨在向初学走路的幼儿灌输自行穿裤的概念，培育独立能力。2011年至2015年间，中国拉拉裤零售额由7亿元增加至32亿元，年复合增长率为43.7%，高于同期整体婴儿纸尿裤市场的15.5%年复合增长率。预计2016年至2020年中国拉拉裤零售额将按年复合增长率27%增长。与发达国家相比，中国拉拉裤的市场渗透率较低。按零售额计，2015年拉拉裤占日本婴儿纸尿裤市场约63.9%，但拉拉裤占中国婴儿纸尿裤市场仅6.9%。

（二）促进邮件快件包装的减量化绿色化

12月20日，国家邮政局会同国家发展改革委、交通运输部、联合印发了《邮政业发展“十三五”规划》。针对快递包装引发的垃圾污染问题，《邮政业发展‘十三五’规划》提出了建设绿色邮政的目标，明确了推动行业绿色健康发展的具体任务。

这主要集中在两个方面：一是推广环保应用。促进邮件快件包装的减量化、绿色化和再利用，鼓励企业设计应用新型包装、简约包装，大力推广使用电子运单，引导企业使用环保包装袋及填充物，减少塑料胶带使用量，加强包装废弃物的回收处置管理，建立健全快递包装回收体系。

二是推动节能减排。结合寄递时限要求、运输距离和运输条件，综合运用各种运输方式，有效发挥各种运输方式的比较优势，促进节能减排。因此《规划》强调，在干线运输环节，引导企业统筹运用铁路、公路、民航和水路等多种运输方式，促进结构性减排。此外，要在邮政行业推广应用节水、节电、节约材料等技术工艺和产品装备。

（三）各地雾霾爆表，造纸、包装及印刷业遭遇更大考验

进入12月，中到重度雾霾再次笼罩了京津冀、川陕渝、晋鲁豫等地区，一次由政府主导的全民性抗霾战役再次打响。

面对四面霾伏，四处爆表的雾霾，中国的造纸、包装及印刷等排污性行业迎来最大考验。根据各地政府要求，这些企业纷纷关停限产，被迫实行坚壁清野，



以防给雾霾可趁之机，雾霾封锁北方多个省份，霾战打响。

对包装印刷业来说，北京市据说要求印刷厂搬出北京市，迁至周边河北省地域。河北省以雄县、东光地区为代表的包装印刷企业占全省印刷业80%的比重，其中95%以上为小微企业，这些地方或将有大量VOCs排放不达标的企业被强行关闭。河南省一直是中央环保督察组严管的省份，2016年9月以来，包装印刷企业一直处于高压状态。山西太原地区更是宣布，雾霾橙色预警时所有排污企业全部停产。排污尚未达标的企业，不要抱有任何侥幸心理，抓紧时间实施达标排放才能永续经营。在雾霾问题未能解决之前，政府的环境治理力度不大会放松的可能。

III 行业产业链上下游分析

一、上游行业分析

（一）纸浆市场行情大热，11月进口纸浆192万吨

2016年11月我国纸浆进口数量192万吨，当月同比增长19.25%。

11月国内纸浆市场行情大热，纸浆价格及物量总指数连续第3个月双双提涨，其中价格总指数较上月上涨3.52%至93.1点，物量总指数上涨5.78%至89.32点，二者涨幅均较上月明显扩大。月内，造纸原料废纸及纸浆价格均有大幅涨价，而成品纸价格也均有不同程度提涨，其中又以瓦楞箱板纸涨势最猛。

（二）国废与外废价格普涨

北方重度霾触发预警机制，12月17日天津玖龙大涨150元/吨，继而个别企业跟涨。广东市场因环保督查组将祭出实际行动，导致囤货商积极出货，纸厂到货快速增加，部分企业价格下调。国废报纸价格零散下滑。市场整体需求不振，导致供货商情绪偏向恐慌。浙江富阳市场领跌后，跌势正在南方市场扩散。而北方市场到厂价格大部持稳，区内供应有所上浮。废旧书页纸均价小幅上移。因废旧黄板纸重拾涨势，导致废旧书本纸货源减少。山东部分主流纸厂价格上调40元/吨，区内到厂价将有集中补涨。河北邢台小厂集中复产，当地需求略有增长。江苏盐城富星纸业入市采购废旧书本统货。浙江富阳地区小幅回升20元/吨，区内货量受制于黄板纸升势。广东东莞玖龙纸业临时上调30-40元/吨。

国内针叶木化学浆出厂均价上涨50元/吨，纸浆外商报价未发生变化；废纸国内出厂均价不变，日废、欧废报价小幅上调。12月9日溶解浆内盘价格为7850元/吨，较上周下降130元/吨。包装纸维持上周价格，文化纸出厂价格上涨。进口废纸期货报盘呈现上扬趋势。美废、欧废货量依旧不多，货量偏少，纸厂需求平稳为主，期货报盘提涨。日废报盘波动不大，纸厂平稳采购，交投正常。

二、下游行业分析

国家邮政局日前发布邮政业发展“十三五”规划，到 2020 年，我国邮政行业年业务量和业务收入都将突破 1 万亿规模、年服务用户超过十亿人次。

邮政业是国家重要的社会公用事业，是推动流通方式转型、促进消费升级的现代化先导性产业，在国民经济中发挥着基础性作用。“十三五”时期，我国将深化邮政行政审批制度改革，推动邮政企业深化改革，推动快递企业建立现代企业制度。

根据邮政业发展“十三五”规划目标，“十三五”时期，我国邮政全行业将实现累计新增就业岗位 100 万个以上，年支撑网络零售交易规模有望突破 10 万亿元；建成覆盖全国、网络共享、功能集成的邮政寄递网络，建制村实现村村直接通邮；形成若干家年业务量超百亿件或年业务收入超千亿元的快递企业集团。



IV 行业区域运行动态

一、河南省九路督导组分赴各地检查大气污染防治

为深入贯彻落实河南省委、省政府《关于打赢大气污染防治攻坚战的意见》等系列文件要求，确保2016年大气污染防治各项攻坚目标任务圆满完成，河南省于12月11日至16日，分9个督导检查组，分赴各地对各省辖市、省直管县（市）大气污染防治攻坚战的目标任务落实情况开展督导检查。

此次将督导检查河南省大气污染防治攻坚战7个实施方案规定的各项治理任务完成情况，对扬尘污染防治情况、工业污染防治情况、燃煤污染治理、秸秆垃圾禁烧、违规违纪问题等五领域开展重点检查。具体督导检查内容是：各类道路扬尘污染防治、各类露天堆场扬尘防治、燃煤机组超低排放改造、工业企业污染治理、自动监控基站建设、“小散乱差”污染企业整治、重点污染行业错峰生产、重点行业挥发性有机物治理、10蒸吨/时及以下燃煤锅炉拆改、非电行业燃煤锅炉提标治理、燃煤散烧管控等。

二、兰州废纸再造生产线调试成功

12月24日，位于兰州经济技术开发区红古园区国家“城市矿产”示范基地的红安纸业废纸（废黄板纸）再制造生产线传来喜讯，在经过连续18个小时的联调联试后，终于顺利出纸。这标志着兰州市“废纸收购——废纸造纸——包装纸箱生产”的完整产业链和循环经济发展模式正式形成，该项目达产后，瓦楞纸和箱板纸年产量15万吨，产值6亿多元。

兰州红安纸业有限公司由市供销社直属企业兰州市再生资源回收公司引进山东淄博华鹏纸业有限公司合作成立，是兰州市国家“城市矿产”示范基地建设的关键项目。项目达产后，瓦楞纸和箱板纸年产量15万吨，产值6亿多元，这对于缓解资源瓶颈约束、减轻环境污染、增加新的经济增长点、促进全市乃至全省循环经济发展，起到积极作用。

“城市矿产”是指工业化和城镇化过程中产生和蕴藏于废旧机电设备、电线电缆、通讯工具、汽车、家电、电子产品、金属和塑料包装物以及废料中，可循



循环利用的钢铁、有色金属、贵金属、塑料、橡胶等资源，其利用量相当于原生矿产资源。

三、泉州：推动林业科技创新和成果转化

2016年以来，泉州市林业局积极整合全市林业科技资源，以增强林业科技推广项目的显示度、突出项目的示范带动作用为原则，以加强生态环境保护、保障国家粮油安全、促进农民增收、提高林木质量、加强资源高效利用等为目标，推广先进、成熟、适用面广的技术成果，林业科技工作成效显著。

围绕长期制约林业生态建设和产业发展的关键性和瓶颈性技术难题，泉州市林业局积极引导、鼓励支持产、学、研相结合模式，开展应用科学研究，解决生产中的技术难题，提高林业自主创新能力。一方面，泉州积极推进闽台林业科技交流与合作，提高科技交流与合作水平。同时，泉州把12个国有林场和4个省级以上自然保护区作为科技成果转化的中试推广示范基地，加大推广示范力度。泉州市林业局及时将最新林业科技成果和林业新品种、新技术、新肥料、新农药和新机具等“五新”技术纳入中央财政林业科技推广示范项目储备库。组织开展林业科技成果储备库建设，全市共有10多项林业科技成果纳入国家林业局林业科技推广成果储备库。

此外，泉州市林业局结合“美丽乡村”建设及林分改造提升等造林工作重点，围绕“培养新农民、服务新农村”工作目标，深入生产第一线，针对营林、育苗、森林防火、病虫害防治等当前林业工作的热点难点问题进行技术指导，确保各县（市、区）的林业工作有序进行。通过开展一系列工作，泉州林业科技成果硕果累累。据统计，泉州林业局近几年来承担国家、省、市林业科技项目64项，通过各级科技部门验收、评审25项，并多次获得国家三农科技金桥奖和省政府科技进步奖。更可喜的是，泉州市林业科技推广建设成效显著。数字显示，近年来泉州承担中央财政林业科技推广示范项目13项，中央投入财政资金1300多万元，建设了丰产竹林、秃杉、福建柏、纯种芳樟、惠-1”木麻黄良种繁育等一批区域性资源培育科技示范基地以及油茶等特色经济林科技示范基地6000多亩，辐射推广5万多亩；举办各类培训班30多期，受训人数达3000多人，带动了全市广大林农增收和特色林业产业基地的建设。



四、湖南：绥宁县实施森林禁伐减伐三年行动

12月1日，湖南省绥宁县林业局发布消息，从2016年开始，绥宁在全县范围内实施森林禁伐减伐三年行动，确保到2018年底全县森林覆盖率达到76%以上，森林蓄积量达到1800万立方米以上，重要生态区域和重点生态部位的林相明显改观。这是该县贯彻落实“生态立县”发展战略的重大举措。

本次禁伐范围主要是国家级公益林、省级公益林和武靖高速、包茂高速、S319和S221公路两旁第一层山脊以内的森林，禁伐总面积88万亩。禁伐范围内除实施森林抚育、灾害木清理、开设防火带、工程建设项目征占用林地的林木采伐以外，不得实施其他任何性质的商业性采伐。禁伐范围内的竹林和林木流转合同到期的林木确需采伐的，必须依法报县级以上林业主管部门批准。在减伐期内，全县各地严禁砍伐天然林，取消工业原料林的采伐，只允许采伐人工成熟林，每年商品材采伐量在上年度的基础上核减20%。

绥宁县政府成立了森林禁伐减伐三年行动实施领导小组，负责组织、指导、督查全县实施森林禁伐减伐工作。县里明确各有关部门各司其职、各负其责、相互配合，做到实施目标、任务、资金、责任“四到位”，确保森林禁伐减伐三年行动取得实效。

近年来，绥宁县累计完成植树造林22.9万亩、新造油茶林2.5万亩、培育丰产南竹5万亩，封山育林20万亩。该县省级以上生态公益林达81.7万亩，商品材年砍伐量逐年下降，目前控制在10万方以内，森林覆盖率达75.5%

五、江阴口岸首次进口新加坡废纸

一批来自新加坡的进口废纸经江苏江阴检验检疫局查验合格后放行，这是口岸首次进口来自新加坡的集装箱废纸。该批新加坡废纸共计12标箱，约151.86吨。查验人员在货物抵达后，第一时间对其进行现场查验，未发现检疫性有害生物以及不符合我国环控标准的异常情况。

此次进口废纸主要用于涂布白版和扑克牌系列用纸的生产。众所周知，树木是制造原生纸的重要材料，据测算，生产1吨纸大约要用3.1立方米的马尾松，相当于砍掉17棵树。由于使用原木浆作原料对自然林木资源的巨大破坏性，因此，很多造纸企业选择把废纸回收，制成纸浆后再利用。然而，我国尚不完善的废纸分类回收制度，使得这些企业更有意愿从国外进口废纸作为生产原料。不过，为保护我国生态资源而进口的废纸，很有可能夹带疫病疫情或其他有毒有害物质，

存在不少隐患，所以，检验检疫部门对进口废纸的检验检疫查验非常严格，货物到货后，及时对废纸的安全、卫生、环保指标进行查验，确保将不安全风险堵截在国门之外。

江阴口岸共有来自22个国家和地区的进口废物原料入境，共检出不合格88批次，主要集中在欧美地区。据企业反映，之前进口的废纸主要来自美国、日本、英国、澳大利亚等国家，此次从新加坡进口废纸主要出于品质和价格的双重因素。从安全卫生环保的角度来看，来自日本的进口废纸在所有国家和地区中品质是最好的，也得到国内收货企业的一致认可，这主要由于日本国内对废料严格的分类管理制度，而本次入境的新加坡集装箱废纸总体品质则介于日本废纸和欧美废纸之间。检验检疫部门将密切关注新加坡进境废纸安卫环品质的持续性，坚决把不符合环境标准的废纸拒之于国门之外。

V 重点企业跟踪

一、山鹰纸业与海尔采购签订战略合作框架协议

12月21日山鹰纸业公司与青岛海尔零部件采购有限公司在青岛签署签订了《战略合作框架协议》，海尔采购同意将四个区域市场每年总额约4亿元（不含税）的采购份额提供给公司或其子公司，合作期限为六年。

海尔采购是海尔集团的全资采购服务公司，海尔集团作为中国大型白色家电制造商对中高档瓦楞纸、瓦楞纸板及缓冲包装材料等高质量包装材料采购需求量大。公司是目前国内少数拥有废纸收购渠道、包装原纸生产、纸板、纸箱生产制造的企业之一，具有较为完整的产业链，能为包装用户企业提供从包装设计、材料研发、物流优化，以及高档瓦楞纸板、纸箱、缓冲包装材料等制造的整体包装解决方案。

山鹰纸业公司向海尔采购提供的包装材料范围主要包括中高档瓦楞纸及瓦楞纸板、缓冲包装材料等；根据海尔采购的需要，可以为海尔采购提供有关产品的整体包装解决方案。该战略协议的签署，有利于双方建立稳定的合作关系，符合公司的战略发展规划。

二、晨鸣纸业：瞄准“互联网+”转型突围

作为中国造纸行业的领军企业，晨鸣集团面对互联网对传统制造业的巨大冲击，着力通过“一个核心、两翼发展”，实现弯道超车。“一个核心”指造纸主业；“两翼”，指的是以智能化、信息化为主的“两化融合”与“智能制造”。

2014年底，“中国制造2025”的概念首次浮出水面。2015年5月19日，被誉为中国工业4.0规划的《中国制造2025》规划正式出台，明确提出把“智能制造”作为两化深度融合的主攻方向，大力推进由“制造大国”向“制造强国”的转变。

早在世纪之交，晨鸣就积极推进信息化与工业化深度融合，加快培育新型生产方式，携手合作芬兰维美德、德国福伊特等国际一流造纸机械供应商，先后投入数百亿元，引入二十多条具有世界一流水平的生产线，让“晨鸣制造”成为“中



国制造2025”的排头兵，推动了企业由传统造纸业向现代造纸业转型升级。通过装备水平的提升，晨鸣实现了管理、技术、产品等方面的优化升级，并以较强的竞争优势进入了国际先进造纸企业的行列。目前，公司高档产品比重已达到90%以上，产品结构实现了优化升级。公司引进的每条生产线均为国际一流设备，完全实现了自动化，整条生产线通过DCS控制实现了设备的全自动化操作，通过QCS系统对产品质量进行全过程控制，产品各项质量技术指标为国际一流水平。

带动工业领域发展的智能制造，将实现工程技术、生产制造、生产供应和销售的全流程智能化，同时还将带动智能电网、智能物流、智能移动设备和智能产品领域的快速发展，将成为新经济增长的巨大动力。基于此，霍尼韦尔大中华区研发副总裁兼首席技术官张大可认为，先进制造业、先进物流交通是今后五年投资的重点，市场规模将会达到2500亿美元。

为了实现打造数字化、透明化工厂的目标，晨鸣集团加快“两化融合”进程，以信息化作支撑，重点实施了ERP（企业资源计划）和MES（制造执行系统）两大企业信息管理系统，涵盖了财务、采购、销售、物流及成本控制等各个环节，不但优化了业务流程，提高了运营效率，同时助推了公司管理水平的提升，实现了从订单录入、排产计划到生产一线的信息共享。

原先排产计划都是车间人员用纸笔算出来的，1千吨纸需要耗时3小时，在配备MES之后，只需2秒钟就能完成。此外，为满足不同客户对纸张规格的需求，MES还可以通过精密算法进行排列组合，对纸品进行分切，将损耗减少到最低，每卷纸节约1公分，每年就可为公司实现利润1000万元。”

除了在智能化、信息化方面表现优异，面对电商业务这一迅猛发展的历史机遇，晨鸣集团在开展电子商务方面也有了初步的资源积淀和颇具针对性的考量。为了给广大消费者提供更优质的产品和服务，公司对面向终端消费者的产品区别对待，与阿里巴巴、苏宁易购、科力普等国内知名电商平台合作，将生活纸品牌“星之恋”、复印纸全系列品牌推向“互联网+”，标志公司产品从单一的线下销售向线上、线下双渠道迈进。

三、美盈森拟募集 15.2 亿，投入五个包装印刷工业 4.0 项目

12月21日，美盈森发布公告，本次非公开发行股票的相关事项已经公司2016年12月20日召开的第四届董事会第二次（临时）会议审议通过。

本次非公开发行股票数量不超过154,471,544股（含本数），最终发行数



量将由公司股东大会授权董事会与本次非公开发行保荐机构（主承销商）根据实际情况依法协商确定。若公司股票在本次发行定价基准日至发行日期间发生派息、送股、资本公积转增股本等除权、除息事项，本次发行股票数量上限将作相应调整。

本次非公开发行股票募集资金总额不超过152,000.00万元（含发行费用），扣除发行费用后将用于包装印刷工业4.0智慧型工厂项目和补充流动资金。

美盈森在公告中称，此次定增是为了实现实现公司战略发展目标的必然选择，为实现公司的长远战略目标，公司在业务发展方面做出了详细的规划，未来公司包装印刷相关业务将划分为三大板块，分别是包装印刷板块、智能包装板块和文化创意板块，其中包装印刷板块是在下游客户消费升级和迅速崛起的包装定制化需求的背景下，公司建立的新型包装印刷平台及互联网包装平台等；智能包装板块是随着二维码、RFID技术的成熟、智能手机的普及，公司将传统包装印刷进行智能化改造升级，建立的智能包装物联网平台；文化创意板块是在未来文化消费日益凸显、文化记载和传承推动的背景下，公司整合设计资源，打造多品类定制平台和健康环保纸家具/玩具等。

通过对公司东莞、重庆、苏州和成都等生产基地的新建和升级，建立包装印刷工业4.0智慧型工厂，进而促进公司的技术更新和产业升级，推进公司三大板块的战略布局，加快公司持续、快速、健康发展。

四、广纸集团废纸码头改扩建成功，港越物流正式营运

12月7日，广州港越物流有限公司运营仪式在南沙隆重举行。

废纸码头改扩建工程是由原来二个500吨件杂货泊位扩建为一个1000吨可兼顾集装箱业务的泊位码头。码头改扩建工程从2014年底在政府正式立项备案到正式试营运，两年来，公司完成了码头水上水下地形测量、地质勘探、工可报告、环境影响评估、安全预评价、通航影响及通航条件论证及评估、初步设计、施工图设计及施工等阶段。通过了多个政府相关部门的相关评价和审核，最终于2016年11月14日顺利完成了码头改扩建的交工验收工作，并于2016年11月30日取得了改扩建后的码头经营许可证，完成了码头正式试营运的各项工作。

同时，为了借助外来大型物流企业实力、推进公司向物流业务顺利转型，在废纸码头改扩建初期，公司与广州港集团经过洽谈，建立了物流业务战略合作联盟，并以废纸码头改扩建后的营运业务为起点、共同注资成立了广州港越物流有



限公司。2016年以来，该公司为码头建成后的营运做了大量前期准备工作，包括业务流程的规范、设备采购、人员培训等等，为码头集装箱业务的营运创造了条件。码头集装箱业务的正式营运，是广纸转型发展的重要标志，也是广纸与广州港集团共同携手并进的起点。

五、拓斯克将为恒安集团提供两台模块化增强节能型卫生纸机

日前，恒安集团向拓斯克订购了两台模块化增强节能型卫生纸机，计划安装在其位于新疆自治区的昌吉工厂。

这两台模块化增强节能型设计的卫生纸机是拓斯克首次提供给恒安集团卫生纸机。运行速度1600m/min，幅宽2.8m。配备TT HEADBOX SL-T单层全水力式流浆箱、TT SuctionPressRoll-SPR1200大直径真空压榨辊、TT SYD-12FT 2° GENERATION具有优化沟槽设计的第二代钢制扬克缸，以及拓斯克Milltech高效天然气加热混合型气罩和蒸汽冷凝水系统。供货范围另包括完整的控制和电气系统（纸机本体控制系统、集散控制系统和传动系统），以及安装监理、调试、开机协助和培训服务。

恒安集团选择了拓斯克知名的TT DOES干燥优化节能方案和湿部最新的包括流浆箱的设计，其优势在于确保最大干燥能力及最小的能源成本，同时生产高品质的生活用纸。

两台模块化增强节能型卫生纸机计划于2017年内开机。

获得此恒安订单后，拓斯克成为唯一一家服务所有中国前四大生活用纸生产企业的公司。

VI 国际市场动态

一、日本研发出“化石成纸”技术

近日，日本一家创业型公司研发了一项新技术——从岩石中提取材料造纸。

据外媒报道，TBM公司发明的Limex技术可将石灰岩提取制成海报纸、商品目录纸及贴纸。在资源匮乏的日本，石灰岩相当丰富。TBM表示使用Limex技术造纸可以节约大量的水资源。此外，相较传统的造纸技术该技术还可减少20%的温室气体排放。

日本最大的打印公司Toppan Printing已与TBM公司达成了合作，拟将Limex技术推向市场。这两家公司预期十年后通过该技术获利500亿日元（约合29.58亿元人民币）。据悉，Toppan公司为取得TBM公司的Limex技术支付了15亿日元（约合8848万元人民币）的专利费，同时还承诺向TBM公司提供包含纸张打印及处理技术在内的人员及设备支持。

据TBM官网介绍，这项岩石造纸技术最早来自台湾。

二、美国森林纸业协会发布2016年11月硬纸板报告

与2015年11月相比，纸箱总产量增加1.2%，比上个月增长1.7%。位漂白牛皮纸箱纸板产量与去年同月相比有所下降，但与上月相比呈现增加态势。月2015年11月相比，全固体漂白纸板和衬纸产量增加，与上个月相比也有所增加。再生纸板的生产和2015年11月持平，与上月相比有所下降。

三、日本在越南新建瓦楞纸板生产线投产

日本造纸企业巨头之一的联合造纸在越南平阳省美福工业园区内新建的瓦楞纸板生产线（2号抄纸机）近日投产。这条生产线是联合造纸与泰国暹罗纸业公司的合资企业Vina纸业公司联合建设的。

这条生产线的生产品种为瓦楞纸板（中芯），年生产能力为22万吨，投资额



为1.3亿美元。

近年来，越南的经济发展速度在东盟各成员国中表现不俗，预计2016年GDP增长率为6.1%。越南瓦楞纸板的市场需求也在逐年扩大。这次新建瓦楞纸板生产线的投产，加之原有的1号机生产线，瓦楞纸板年生产能力将由现在的24.6万吨扩大到48.9万吨。联合造纸实施开拓海外市场的战略也由此进一步增强。

VII 行业信贷机会风险分析

图表 1：2017 年 1 月中国纸加工行业机会、风险分析

序号	指标	风险	机会
1	行业环境	环保政策的出台，加上原纸涨价风，市场抢夺战更加激烈，加快纸包装行业洗牌速度，企业“转型升级”迫在眉睫	我国是全球第二大包装大国，包装行业社会需求量大、科技含量日益提高，已经成为对经济社会发展具有重要影响力的支撑性产业
2	经营情况	行业自主创新能力弱，先进装备和关键技术进口依赖度高；企业高投入、高消耗、高排放的粗放生产模式较为普遍；包装制造过程自动化、信息化、智能化水平有待提高；产业区域发展不平衡、不协调；低档次、同质化产品生产企业重复建设问题突出	未来包装产业的智能化、数字化改造将会成为重点，相关智能设备、软件研发、系统集成等数字化领域各个环节都将享受到这一红利
3	产业链	包装产业数字化、网络化、自动化、智能化程度较低，包装制造过程自动化、信息化、智能化水平有待提高；产业区域发展不平衡、不协调；低档次、同质化产品生产企业重复建设	通过创新设计方式、生产工艺以及技术手段等，大力研发包装新材料、新产品、新装备，推动产品品种增加和供给服务能力提升。重点发展绿色化、可复用、高性能包装材料，加快发展网络化、智能化、柔性化成套包装装备，大力发展功能化、个性化、定制化的中高端产品，通过丰富产品品种、优化产品结构拉动需求、驱动消费

贷款建议：国家对环保整治的力度越来越大，包装产业要从生产要素驱动向创新驱动、被动式适应向主动服务转变、传统生产向绿色生产转变，提升产业发展水平，投资者需要从细分领域入手。

数据来源：银联信

免责声明

本报告采用公开、合法的信息，由北京银联信科技股份有限公司（简称银联信）的研究人员运用相应的研究方法，对所研究的对象做出相应的评判，代表银联信观点，仅供用户参考，并不构成任何投资建议。投资者须根据情况自行判断，银联信对投资者的投资行为不负任何责任。

银联信力求信息的完整和准确，但是并不保证信息的完整性和准确性；报告中提供的包括但不限于数据、观点、文字等信息不构成任何法律证据。如果报告中的研究对象发生变化，我们将不另行通知。

未获得银联信的书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需要致电本公司并获得书面授权，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。