

2017年第10期

# 中国纸加工行业研究月报

2017年10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

|                                    |           |
|------------------------------------|-----------|
| <b>I 本月关注</b>                      | <b>3</b>  |
| 一、行业相关政策                           | 3         |
| (一) 国务院印发《第二次全国污染源普查方案》            | 3         |
| (二) 环保部近日新发布四项土壤污染评估、监测的环保标准       | 4         |
| 二、本月重点事件                           | 4         |
| (一) 湖南首次全面实行网上年度审核 2216 家印刷企业通过年检  | 4         |
| (二) 江苏利民纸品与陕西白水县签约高档包装新材料项目        | 4         |
| <b>II 本月行业运行数据分析</b>               | <b>6</b>  |
| 一、纸加工行业经济运行情况                      | 6         |
| (一) 文化用纸行情周报 (9.18—9.22)           | 6         |
| (二) 包装用纸行情周报 (9.18—9.22)           | 6         |
| 二、纸加工行业运行动态                        | 7         |
| (一) 2017 年 1-8 月中国纸浆进口数据           | 7         |
| (二) 2017 年 1-8 月中国新闻纸产量同比下滑 13.1%  | 7         |
| <b>III 行业产业链上下游分析</b>              | <b>8</b>  |
| 一、上游行业分析                           | 8         |
| (一) 纸浆                             | 8         |
| (二) 废纸                             | 8         |
| 二、下游行业分析                           | 8         |
| <b>IV 行业区域运行动态</b>                 | <b>10</b> |
| 一、南京海关严堵“洋垃圾”进境 300 余吨超标废纸被退运      | 10        |
| 二、新疆将对石油化工及包装印刷行业开征 VOCs 排污费       | 10        |
| 三、五粮液集团成为宜宾纸业控股股                   | 11        |
| 四、龙游县特种纸产业新添一投资过五亿的“新丁”            | 11        |
| <b>V 重点企业跟踪</b>                    | <b>13</b> |
| 一、玖龙纸业一工程获 2017 中国建筑“金砖奖”          | 13        |
| 二、宝洁斥资 1 亿美元在广州设立中国数字创新中心          | 13        |
| 三、安德里茨供应给贵州赤天化的 20 英尺钢制扬克缸卫生纸机成功开机 | 14        |
| <b>VI 国际市场动态</b>                   | <b>15</b> |
| 一、Knowaste 公司在南非建设废弃纸尿裤回收厂         | 15        |
| 二、APP 将耗资 40 亿欧元买下巴西纸浆厂            | 15        |



|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| 三、美国对加拿大产未涂布磨木浆纸进行反倾销调查 ..... | 16        |
| <b>VII 行业信贷机会风险分析 .....</b>   | <b>17</b> |



## I 本月关注

### 一、行业相关政策

#### （一）国务院印发《第二次全国污染源普查方案》

国务院办公厅日前印发《第二次全国污染源普查方案》（以下简称《方案》），部署开展第二次全国污染源普查工作。

《方案》提出，第二次全国污染源普查的工作目标是摸清各类污染源基本情况，了解污染源数量、结构和分布状况，掌握国家、区域、流域、行业污染物产生、排放和处理情况，建立健全重点污染源档案、污染源信息数据库和环境统计平台，为加强污染源监管、改善环境质量、防控环境风险、服务环境与发展综合决策提供依据。

《方案》明确，本次普查标准时点为2017年12月31日，时期资料为2017年度资料。普查对象为中华人民共和国境内有污染源的单位和个体经营户。范围包括：工业污染源，农业污染源，生活污染源，集中式污染治理设施，移动源及其他产生、排放污染物的设施。同时，《方案》还确定了普查内容和技术路线。

《方案》强调，本次普查遵循“全国统一领导，部门分工协作，地方分级负责，各方共同参与”的基本原则，2017年完成前期准备、启动清查建库和普查试点，2018年完成全面普查，2019年完成成果总结与发布。重点排污单位应按照环境保护法律法规、排放标准及排污许可证等相关要求开展监测，如实填报普查年度监测结果。各类污染源普查调查对象和填报单位应当指定专人负责本单位污染源普查表填报工作。要充分利用相关部门现有统计、监测和各专项调查成果，借助购买第三方服务和信息化手段，提高普查效率。

《方案》要求，全国污染源普查领导小组办公室统一领导普查质量管理工作，建立覆盖普查全过程、全员质量管理制度并负责监督实施。各级普查机构要认真执行污染源普查质量管理制度，做好污染源普查质量保证和质量管理工作。同时，要建立健全普查责任体系，明确主体责任、监督责任和相关法律责任。建立普查数据质量溯源和责任追究制度，依法开展普查数据核查和质量评估，严厉惩处普查违法行为。



## （二）环保部近日新发布四项土壤污染评估、监测的环保标准

环保部近日新发布四项土壤污染评估、监测的环保标准，我国现行土壤环境监测方法标准由此达到64项，所覆盖的目标化合物也将达到280项。

为落实《土壤污染防治行动计划》，配套土壤环境质量的修订，《土壤和沉积物金属元素总量的测定微波消解法》(HJ 832-2017)、《土壤和沉积物硫化物的测定亚甲基蓝分光光度法》(HJ 833-2017)、《土壤和沉积物半挥发性有机物的测定气相色谱-质谱法》(HJ 834-2017)和《土壤和沉积物有机氯农药的测定气相色谱-质谱法》(HJ 835-2017)四项环保标准近日发布。

《土壤和沉积物金属元素总量的测定微波消解法》填补了我国当前土壤和沉积物分析技术体系中无相应国家标准的空白。该标准适用于土壤和沉积物中砷、铬、铅等17种金属元素总量测定的前处理。与传统的湿法电热板消解方式相比，该标准有加热速度快、消解能力强、溶剂用量少、高效节能、选择性好、准确度高、通用性强、绿色环保等特点。另外，《土壤和沉积物硫化物的测定亚甲基蓝分光光度法》采用分光光度法测定土壤和沉积物中的硫化物含量，填补了我国土壤中硫化物监测分析方法标准的空白，具有灵敏度高、准确度高、操作简便等优势。

## 二、本月重点事件

### （一）湖南首次全面实行网上年度审核 2216家印刷企业通过年检

为加强对印刷企业的监督管理，根据国家新闻出版广电总局《关于开展2017年印刷企业年度核验、年度报告公示试点和国家印刷示范企业年度考核的通知》和《湖南省印刷业规定》要求，湖南省新闻出版广电局组织全省2228家印刷企业开展了网上年度核验工作。这是湖南首次全面实行网上年度审核。

2017年年检工作中，湖南共有2216家企业通过年检，出版物企业注销6家，降级3家；其他印刷品企业注销3家，缓检3家

### （二）江苏利民纸品与陕西白水县签约高档包装新材料项目

9月18日上午，高档包装新材料项目签约仪式在白水县双创中心举行。中共扬州市委副书记马家胜、副市长卜兴荣，白水县人民政府县长张全才，县委常委、副县长张飞军、林成春及副县长胡小英参加签约仪式。

该项目建成后，预计全年销售收入为2亿元，年上缴所得税700万元，年利润

总额1000万元，将带动相关产业发展以及促进当地经济发展，可为当地农民剩余劳动力及贫困户提供300个就业机会。



## II 本月行业运行数据分析

### 一、纸加工行业经济运行情况

#### （一）文化用纸行情周报（9.18—9.22）

本周铜版纸市场交投火热。终端均价为6985元/吨，较上周上涨3.52%。本周铜版纸市场交投依然火热，下周铜版纸价格将迎来第三轮调涨，幅度多在300-400元/吨。纸厂提价幅度增加一方面是因为纸浆价位仍处高位，加之化学品辅料价格走高，导致生产成本压力增大。另一方面，市场整体供需情况依旧紧张，纸厂库存低位。

本周双胶纸价格继续上涨。终端均价为7009元/吨，较上周上涨2.56%。福建地区铜版纸下游需求良好，经销商库存低位。目前157g/m<sup>2</sup> 主流品牌铜版纸厦门经销商出货报价：鲸王7000元/吨左右，雪兔6950-7000元/吨左右，华泰牡丹7000元/吨左右。

#### （二）包装用纸行情周报（9.18—9.22）

本周灰底白板纸价格持续上涨。终端均价为5484元/吨，较上周上涨1.86%。本周灰底白板纸市场整体交投情况良好。多数纸厂灰底白板纸出货价格继续上涨，上涨幅度100-300元/吨不等。价格的上涨一方面是因为国内废纸原料价格的大幅上涨。另一方面，环保严查的状况下，中下游企业开工受到影响，市场供应减少。

本周白卡纸市场继续推进前期提价。终端均价为6968元/吨，较上周上涨1.21%。在白卡纸价格不断上调的状况下，市场交投情况较前期有所好转。万国太阳纸业发布提价通知，自9月26日起，公司生产的白卡纸、铜版卡纸、扑克牌纸、烟包白卡纸、液包原纸、食品卡纸，在原价格基础上分别涨价300元/吨。

本周箱板瓦楞纸市场延续涨价趋势。箱板纸终端均价为6324元/吨，较上周上涨1.61%。瓦楞纸终端均价为5885元/吨，较上周上涨1.73%。本周箱板纸厂提价幅度有所放缓，提价多在100-200元/吨，箱板纸价格达到历史新高。与箱板纸市场表现相似，本周瓦楞纸市场整体表现同样理想，出货价格多上调100-200元/吨，市场供应仍显紧张，交投良好。



## 二、纸加工行业运行动态

### (一) 2017年1-8月中国纸浆进口数据

2017年8月中国纸浆进口量为186万吨，2017年1-8月中国纸浆进口量累计为1569万吨，累计同比增速14.3%。

### (二) 2017年1-8月中国新闻纸产量同比下滑13.1%

9月份至今，废纸价格已上涨14.01%，尽管近期广东地区废纸价格有所下调，但从全国各地整体来看，废纸价格仍保持上涨趋势。废纸价格上涨的主要原因有以下几点：首先，国内废纸回收量有限，其次，进口废纸配额有所缩减，最后，造纸行业即将进入需求旺季，造纸厂家采购废纸积极性提高。综上所述，废纸供需格局偏紧张，造成废纸价格居高不下，预计短时间内，废纸价格或将持续易涨难跌的局面。

从9月开始，国内最大的箱板原纸生产商玖龙纸业开始上调产品价格，这已经是8月份以来进行的第四次提价。在2016年7月的时候，原纸的价格还是3000元/吨，2017年9月却涨至5000元/吨，一年内疯长近七成。纸价连续上涨，我国纸产业受到了严重的影响，新闻纸也不例外。

数据显示，2017年8月，中国新闻纸产量22.6万吨，同比下滑17.8%；2017年1-8月，中国新闻纸行业累计产量183万吨，同比下滑13.1%。

2017年8月，全国生产新闻纸的省份共有8个，分别是：山东省、河北省、广东省、河南省、安徽省、湖北省、浙江省和湖南省。其中，山东省以月产量10.96万吨位于排行榜第一位，为全国新闻纸产量第一大省，也是唯一一个产量超10万吨的新闻纸产量大省。





### III 行业产业链上下游分析

#### 一、上游行业分析

##### （一）纸浆

本周（9月18-9月22日）本周国际针叶浆、阔叶浆价格上涨。NBSK EU报904.99美元/吨，较上周上涨0.12%；BHKP EU报885.23美元/吨，较上周上涨0.25%。

本周国内针叶浆、阔叶浆价格维稳。市场价格：乌针6820元/吨，持平上周；布针6800元/吨，持平上周；布阔6275元/吨持平上周；银星7000元/吨持平上周。

##### （二）废纸

9月16日-9月17日全国66家造纸厂最新废纸报价信息显示，有54家纸厂上调收购价，涨幅在30-300元/吨。其中，有28家纸厂废纸价涨幅超过100元/吨，尤其以河北地区涨幅最大，幅度为100-300元/吨。

#### 二、下游行业分析

本周（9.18—9.22）造纸板块跑输市场。造纸板块整体下跌0.71%（重点公司上涨0.31%），跑输市场（同期沪深300上涨0.17%）。成品纸价格继续全面上涨。

铜版纸市场交投火热。本周铜版纸市场交投依然火热，下周铜版纸价格将迎来第三轮调涨，幅度多在300-400元/吨。双胶纸市场价格继续上涨。福建地区铜版纸下游需求良好，经销商库存低位。

灰底白板纸价格持续上涨。本周灰底白板纸市场整体交投情况良好。多数纸厂灰底白板纸出货价格继续上涨，上涨幅度100-300元/吨不等。白卡纸市场继续推进前期提价。万国太阳纸业发布提价通知，自9月26日起，公司生产的白卡纸、铜版卡纸、扑克牌纸、烟包白卡纸、液包原纸、食品卡纸，在原价格基础上分别涨价300元/吨。箱板瓦楞纸市场延续涨价趋势。本周箱板纸厂提价幅度有所放缓，提价多在100-200元/吨，箱板纸价格达到历史新高。与箱板纸市场表现相似，本



周瓦楞纸市场整体表现同样理想，出货价格多上调100-200元/吨。

国际针叶浆、阔叶浆价格上涨。国际浆市需求改善，行情平稳。国内针叶浆、阔叶浆价格维稳。需求相对偏淡，实际成交不旺。

美废ONP、OCC价格下跌，本周美废外盘市场持续清淡行情，常规标号价格疲软，供应商几乎没有报盘，国内下游纸厂普遍没有进口额度，停止采购。



## IV 行业区域运行动态

### 一、南京海关严堵“洋垃圾”进境 300 余吨超标废纸被退运

9月13日下午2点，在南京海关隶属连云港海关的严密监控下，一批环保不合格废纸搭载“中海长摊”号货轮，从连云港港起航退运出境。

这批自美国进口的废纸共计16个集装箱，重318.7吨，于8月下旬到达连云港，向海关申报进境。连云港海关与检验检疫部门实施联合检查时，发现其中混有大量旧衣服、废金属、废饮料瓶，经分拣检验及专业鉴定，确定其中夹杂物含量超过我国相关规定。

我国对“固体废物”的进口实施分类管理，进口废纸被纳入《限制进口类可用作原料的固体废物目录》，主要用于纸品的再生产，一定程度上缓解了我国造纸原材料短缺的压力。但是，如果夹带物严重超标，含有其他各种废物和携带害虫、病媒生物，则可能对国内生态环境和人民身体健康造成潜在威胁。为防止出现污染源，连云港海关迅速办理了该批货物的退运手续，依法责令企业尽快安排出口船期。

### 二、新疆将对石油化工及包装印刷行业开征 VOCs 排污费

10月1日起，自治区开始对石油化工和包装印刷两个行业开征VOCs排污费。这是为促使企业减少挥发性有机物（以下简称VOCs）排放，加强排污收费管理，建立的环境保护治理长效机制。

在我国，VOCs（英文全称volatileorganiccompounds）挥发性有机物，是指常温下饱和蒸气压大于70Pa、常压下沸点在260℃以下的有机化合物，或在20℃条件下蒸气压大于或者等于10Pa具有相应挥发性的全部有机化合物。它作为城市雾霾和光化学污染的主要来源，在阳光照射下可与氮氧化物发生光化学反应，生成臭氧、二次气溶胶粒子，是近地面臭氧、二次细粒子生成的重要前体物。针对挥发性有机物进行治理将对控制臭氧、PM2.5，改善大气环境质量具有迫切的现实意义。



自治区财政厅会同自治区发改委、自治区环保厅日前印发的《新疆维吾尔自治区挥发性有机物排污收费试点实施办法》（新财非税[2017]13号）指出，暂定VOCs污染当量值为0.95千克。全区大气污染防治重点区域VOCs排污费征收标准为每污染当量1.5元，其他区域VOCs排污费征收标准为每污染当量1.2元。

### 三、五粮液集团成为宜宾纸业控股股

停牌10多日的宜宾纸业公告称，为进一步深化国有企业改革，优化资源配置，推动国有大型企业的协同发展和产业融合，宜宾市国资公司拟将其直接持有的宜宾纸业37.77%股权无偿划转给五粮液集团。本次划转前，五粮液集团持有宜宾纸业16.06%股份；本次划转完成后，五粮液集团将直接持有公司53.84%的股份，公司控股股东变更为五粮液集团，宜宾市国资公司不再直接持有宜宾纸业的股份，而通过其全资子公司五粮液集团间接持有宜宾纸业股份。公司实际控制人未发生变更，仍为宜宾市国资委。

宜宾纸业表示，本次股权结构调整有利于完善国有资产管理体制，符合中央对各级国资监管“以管企业为主向以管资本为主转变”的要求。本次收购完成后，宜宾纸业作为五粮液集团的控股子公司，可充分借助五粮液集团的资金优势和管理经验，提高宜宾纸业的经营管理效率，实现产业升级。

### 四、龙游县特种纸产业新添一投资过五亿的“新丁”

9月15日下午，在龙游投资规划5.1亿元的华邦古楼新材料有限公司，在杭州正式成立，标志着浙江省衢州市龙游县特种纸产业又添一实力雄厚的“新丁”。

成立现场嘉宾云集。龙游县、歙县、德国驻上海总领事馆、万邦集团、古楼集团以及中国德国商会、中国造纸协会、中国林产工业协会装饰纸委员会等领导先后致辞。

特种纸作为龙游县“五大百亿”主导产业之一，年产值现已达百亿元，凭借良好的产业基础、人才储备和平台优势，成为龙游产业经济中活力最强、前景最广、潜力最大的产业，部分主要产品全国市场占有率超50%。这次成立的华邦古楼新材料有限公司，致力于研发生产高端数码介质纸、家用装饰类纸、食品医用包装纸等产品，对龙游县特种纸产业占领市场细分领域、扩大区域品牌影响力、形成良性错位竞争具有重要意义，将为龙游加快建成国家级高端特种纸基地发挥积极作用。

华邦纸业和古楼集团双方精诚合作，高效整合资本、市场、技术、人才等优势，发挥“1+1>2”叠加效应，加快成长为中国特种纸行业的领军型企业。同时，龙游将以深化“最多跑一次”改革为契机，积极打造审批手续最简、办事效率最高、服务质量最佳、投资环境最优的创业环境，努力营造重商、亲商、安商、利商的社会氛围。

## V 重点企业跟踪

### 一、玖龙纸业一工程获 2017 中国建筑“金砖奖”

由中国建筑业品牌企业联合会、中国基础设施建设协会、中国市政工程建设协会、中国装配式建筑产业联盟、中国建筑业指数研究中心、中国建筑金砖奖评选委员会联合发起的2017中国建筑行业发展合作论坛暨2017中国建筑“金砖奖”评选活动颁奖仪式在广州举办。由重庆南江建设工程公司承担实施的玖龙纸业瓦楞纸生产线及配套工程造纸车间桩基础工程获得2017中国建筑“金砖奖”——全国地基基础工程优质示范奖。

玖龙纸业年产55万吨牛卡及瓦楞纸项目是重庆市江津区重点建设项目，该项目建设方玖龙纸业（重庆）有限公司是江津区的龙头企业，因此该公司厂房建设项目成为社会关注的焦点。重庆南江建设工程公司承担该项目全部的桩基础建设施工。2017年4月15日，项目正式破土动工，工程主要包括1265根旋挖灌注桩和153根人工挖孔桩，要求在60天内全部完成。为保证目标顺利实现，南江建设工程公司不惜成本投入，克服多重困难，严格按照规范狠抓现场安全文明建设，从每一道工序入手环环把控施工质量，做到精益求精，多次受到建设主管部门的表扬。2017年6月13日项目顺利完工，达到了预定的安全、质量、工期目标，得到参建各方的一致认可。

### 二、宝洁斥资 1 亿美元在广州设立中国数字创新中心

9月5日，宝洁公司与广州黄埔区政府、广州开发区管委会签订宝洁中国数字创新中心项目投资合作协议。宝洁计划投资1亿美元，整合该公司当前在中国的数字技术研究、大数据、数字化供应链等研究，加速以数字技术创新为基础的商业模式转型升级。

在当日的签约仪式上，宝洁公司全球核心领导团队成员、大中华区董事长、总裁马睿思（Matthew Price）称，中国的消费者是“全球最先进的消费者”，要求更优质、高端的产品，并采用新兴的、多样化的方式进行消费，比如电商购物、电子支付等。这些变化都要求宝洁不断加强在产品研发、品牌建设及市场执行方



面的创新，并通过消费者喜欢的平台和方式与其沟通。

宝洁中国数字创新中心将全面探索数字营销，例如虚拟货架、数字广告、可视化数字销售追踪技术等；实行大数据分析，精准了解消费者购买、使用的个体习惯，并以数据指导广告投放；提升人工智能水平，主攻深度学习方向，开发流程控制、视觉和阅读识别、拟人交流、消费心理研究、知识建构等五类人工智能机器人；实现智能供应链；该中心还将成为宝洁主导的创新技术供应商孵化器。

### 三、安德里茨供应给贵州赤天化的 20 英尺钢制扬克缸卫生纸机成功开机

国际技术集团安德里茨交付给贵州赤天化纸业有限公司的TM5卫生纸机成功开机，该公司位于贵州省赤水市。

新的PrimeLineST卫生纸机设计车速为2,000米/分钟，幅宽为5.6米，将生产高质量竹纤维的面巾纸、卫生纸和生活用纸。

该纸机目前在亚洲市场是独一无二的，因为它将高性能扬克缸和蒸汽加热气罩相结合。全钢制的扬克缸直径为20英尺，是世界上最大的。相比燃气气罩，因其使用蒸汽而具有较高的干燥能力，并且能显著地节约成本。

此扬克缸在安德里茨中国佛山工厂生产。安德里茨中国在此为客户提供最顶尖的制造技术，现场服务和质量管理。



## VI 国际市场动态

### 一、Knowaste 公司在南非建设废弃纸尿裤回收厂

Knowaste公司宣布，在其继续实施“解决全球纸尿裤浪费问题”活动的同时，将在南非推出“吸收性卫生产品（AHP）回收”服务。第一个AHP回收工厂计划2017年年初投入使用，地址位于Ganteng省的Modrand地区。

Ganteng地区之所以被选中，是因为它是南非的经济中心，在该国的人口密度最高。目前，仅Ganteng一个地区每年就使用超过17亿片纸尿裤，且不包括女性卫生用品和成人失禁用品。

南非政府正在对减少、回收和利用废弃物的计划进行持续评审，其作为环境政策的一部分，旨在解决垃圾填埋气体的排放和水资源污染。Knowaste公司的这一项目与政府的持续评审密切相关。工厂建成后，Knowaste计划于2022年前在南非再增建3家工厂。

### 二、APP 将耗资 40 亿欧元买下巴西纸浆厂

9月2日，有关巴西纸浆生产商Eldorado Brasil Celulose股权转让最终有了定论。该公司股东J&F已同意将其在该公司的全部股权出售给“Paper Excellence”的子公司“CA Investment S.A.”，转让价格约为150亿巴西雷亚尔（40亿欧元）。

CA Investment S.A. 是较早与Eldorado谈判的企业之一，同时参与竞争的还包括智利的Arauco公司，此前有报道，在谈判后期有家中国国有企业（有报道称该公司为中国纸业投资有限公司）突然介入，出资160亿巴西雷亚尔参与收购，但最终股权仍然出售给APP。

Eldorado在巴西南马托格罗索州的三湖市（Três Lagoas）有一家制浆厂，目前年产能大约170万吨漂白桉木浆，该公司木浆产品的品牌为“公牛”，90%的产品用于出口，其中约一半是出口到中国市场。按照公司规划，未来两年还将投建一条年产250万吨浆线，使总产能突破400万吨。另外，据该公司过往的介绍，





公司在巴西还有约5000万公顷的桉木林储备。

Paper Excellence隶属于全球最大的造纸企业印尼APP，在加拿大和法国设有制浆和造纸厂，总产能约为250万吨。

### 三、美国对加拿大产未涂布磨木浆纸进行反倾销调查

在美国、加拿大和墨西哥三国就北美自由贸易协定（NAFTA）第二轮重新谈判即将开始之际，特朗普政府再次向两个邻国发难。据法新社8月31日报道，美国商务部当天宣布，对加拿大产未涂布磨木浆纸进行反倾销调查。与此同时，作为对美国总统特朗普8月28日“可能打算终止NAFTA”表态的回应，墨西哥外交部长路易斯·比德加赖8月30日表示，如果特朗普在谈判期间开始着手让美国退出该协定，墨西哥就将离开谈判桌。

法新社报道称，美国商务部表示，对加拿大产未涂布磨木浆纸进行的调查重心是加国生产商是否获得政府补贴，以在美国市场低价倾销。如果美国造纸商的投诉最终被证实，美国将对加拿大相关产品征收反倾销税。此前，美国已经对加拿大产软木加大征税力度。美国的反倾销调查正值美加墨三国谈判代表密集磋商新的北美自贸协定之际。

## VII 行业信贷机会风险分析

图表 1：2017 年 10 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 | 以供给侧结构性改革为动力，积极构建现代产业体系，大力促进产业、产业组织、产品、技术水平、产业布局迈向中高端，加快建设产业强市。进一步转变发展理念，加大科技创新力度，推动企业模式、业态和产品创新转型，加强质量品牌建设，提升内部管理水平，注重人才培育引进，争当产业转型升级的排头兵        |
| 2  | 经营情况 | 废纸收购价普遍上涨，白纸的竞争激烈，原纸涨价使后加工企业不堪重负                   | 开展科技、业态和商业模式创新，力争在不增加或少增加土地等传统要素情况下，通过 3 至 5 年集约化发展探索，实现规模和效益倍增   |
| 3  | 产业链  | 行业供给端高度分散；渠道层级多，竞争壁垒高，运行效率低；产品和服务质量参差不齐            | 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：对于受废纸涨价影响企业的贷款应该适当收窄。

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。