

2017年第6期

中国纸加工行业研究月报

2017年6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) 环保部发布《排污单位自行监测技术指南总则》等三项环境保护标准	4
(二) 湛江：打造全国最大造纸产业基地	5
(三) 理文造纸与广西梧州市政府签署合作协议	6
二、本月重点事件	7
(一) 武汉市部分中小学废纸可以换厕纸	7
(二) 5月17日起天津玖龙纸业废纸价格上调50元/吨	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) 文化用纸行情周报(5.22-5.26)	8
(二) 包装用纸行情周报(5.22-5.26)	8
(三) 废纸行情周报(5.22-5.26)	9
二、纸加工行业运行动态	9
(一) 2017年4月份全国纸浆进口196万吨	9
(二) 银鸽本色生活纸研发生产成功	9
III 行业产业链上下游分析	10
一、上游行业分析	10
(一) 纸浆	10
(二) 废纸	10
二、下游行业分析	10
IV 行业区域运行动态	12
一、山东省首张造纸行业排污许可证在济颁出	12
二、上海正隆将于年底停止造纸生产	12
三、华章科技：变革与创新，助力造纸业迈向“工业4.0”	13
四、7月1日起临沂市火电、造纸行业须持证排污	13
V 重点企业跟踪	15
一、湖北祥兴纸业科技有限公司即将投产	15
二、晨鸣纸业获大股东晨鸣控股质押1627万股A股	15
三、恒安国际获评2016“港股100强”	16
VI 国际市场动态	17



一、美国 4 月份硬纸板统计报告公布	17
二、2017 年第一季度巴西纸浆产量同比增长 3%	17
三、日本 3 月纸浆出口同比增长 2.3%	18
VII 行业信贷机会风险分析	19

图表目录

图表 1：2017 年 6 月中国纸加工行业机会、风险分析..... 19



I 本月关注

一、行业相关政策

(一) 环保部发布《排污单位自行监测技术指南总则》等三项环境保护标准

近日，环境保护部印发了《排污单位自行监测技术指南总则》，《排污单位自行监测技术指南火力发电及锅炉》《排污单位自行监测技术指南造纸工业》三项环境保护标准，对排污单位自行监测活动提出技术指导。

我国缺少污染物排放自行监测系统性的技术指导文件。对每个排污单位来说，生产工艺的污染排放特点不同，各监测点位执行的排放标准、应控制的污染物指标有所差异。虽然各种监测技术标准与规范已从不同角度对排污单位的监测内容做出了规定，但是由于国家发布的有关规定必须有普适性、原则性的特点，因此排污单位在开展自行监测过程中如何结合企业具体情况，合理确定监测点位、监测项目和监测频次等实际问题上面临着诸多疑问。

《控制污染物排放许可制实施方案》明确了由企业“自证守法”。环保部印发的《排污许可证管理暂行规定》，明确了自行监测要求是排污许可证重要的载明事项。

《总则》的核心内容包括四个方面的内容：

一是自行监测的一般要求，即制定监测方案、设置和维护监测设施、开展自行监测、做好监测质量保证与质量控制、记录保存和公开监测数据的基本要求；

二是监测方案制定，包括监测点位、监测指标、监测频次、监测技术、采样方法、监测分析方法的确定原则和方法；

三是监测质量保证与质量控制，从监测机构，人员，出具数据所需仪器设备，监测辅助设施和实验室环境，监测方法技术能力验证，监测活动质量控制与质量保证等方面的全过程质量控制；

四是信息记录和报告要求，包括监测信息记录、信息报告、应急报告、信息公开等内容。

（二）湛江：打造全国最大造纸产业基地

湛江将以晨鸣纸业、冠豪高新纸业和中国纸业三大造纸项目为龙头，加快发展制浆、造纸、印刷、包装、原料加工、森工设备、森工物流等产业，打造世界一流全国最大的造纸产业基地。

据介绍，目前湛江市三大造纸业项目包括：湛江晨鸣林浆纸一体化项目、冠豪高新东海岛特种纸产业基地项目和中国纸业(湛江)200万吨高档涂布纸项目。2016年全市造纸和纸制品行业实现总产值200.37亿元，同比增长22.3%。“十三五”期间，湛江市将进一步推动湛江晨鸣纸业启动第二轮投资，推进中纸纸业200万吨高档涂布纸项目加快建设，同时积极延伸产业效益链，形成200万吨浆、500万吨纸的生产能力，到2020年造纸产业产值超500亿元。

湛江晨鸣林浆纸一体化项目是经国务院批准建设的国家重点工程，自2009年开工至2016年底，陆续投产了4条制浆造纸生产线。2017年第一季度，实现产值38.98亿元，同比增长20%。为了建设节能、绿色、环保的现代化林浆纸一体化工程，目前该项目累计投入20多亿元，建成投运碱回收项目、中水回用项目、汽化炉项目等。四期项目配套3万立方污水处理厂，环保投入8000多万元。

冠豪高新东海岛特种纸产业基地项目由中国诚通控股集团有限公司控股的广东冠豪高新技术股份有限公司投资建设，是国内首家大规模生产热敏纸的专业公司和国内目前生产设备及工艺最先进的大型无碳复写纸、不干胶标签材料生产基地。该项目于2011年11月18日正式开工建设，项目分三期建设，其中一期投资20亿元，投产后年造纸能力12.5万吨、涂布16万吨，预计可实现工业产值22亿元。该项目一期新建了一条特种纸原纸生产线，从欧洲引进，生产速度可达1200米/分，年产能12.5万吨；新建四条涂布生产线，涂布生产速度可达600米/分钟，年总产能10万吨。项目已于2014年4月25日正式投产。投产以来，主要产品是无碳复写纸原纸、热敏原纸、CF纸、防伪原纸等特种纸原纸，其中无碳复写纸产品广泛应用于税务、邮政、银行、商业等各行各业。冠豪产品直接销售到全国各地，并远销到欧美、澳大利亚、非洲、东南亚等地。

中国纸业(湛江)200万吨高档涂布纸项目是湛江造纸产业的又一个重点项目。该项目占地面积810亩，年产200万吨高档涂布纸，目前该项目正在进行项目土地平整，项目建成投产后预计可实现年产值152亿元。

另外，在麻章规划建设总面积30平方公里的森工产业园，首期控制性详细规划面积13平方公里，其中建成区面积2.1平方公里，重点发展林浆纸、生物质新材料、林板家具、印刷包装、物流和综合服务配套等6大产业，打造超500亿元产



值、世界一流全国最大的森林工业园区。目前已有10多家企业落户该产业园,2016年产业园区工业总产值155.53亿元,同比增长22.9%;工业增加值47.11亿元,同比增长21%;造纸及纸制品业工业总产值154.92亿元,同比增长21.4%准。

(三) 理文造纸与广西梧州市政府签署合作协议

5月23日,梧州市政府与理文造纸有限公司签署理文纸制品循环经济产业园项目合作框架协议,双方将携手推进重大产业项目建设,推动互利合作向更深层次迈进。

理文公司选择在梧州临港经济区建设纸制品循环经济产业园项目,打造集纸制品制造、后加工、循环利用于一体的大型纸制品生产基地,体现了双方战略合作迈上新台阶,形成互相促进、互利共赢的新局面。

早在2017年的三月份初,理文造纸就已经与广西梧州市达成初步协议,将投资150亿元在梧州市建设理文纸制品循环经济产业园,生产包装纸、卫生纸等产品,梧州市首先将为理文集团修建2个泊位的生活用纸生产配套码头。

这项投资活动是理文造纸筹备长达十年之久的“进军广西”的林浆纸一体化项目,2006年,理文造纸在广西梧州成立了广西理文林业科技发展有限公司,目标是在梧州市和附近地区建设150万亩的速生丰产林基地。2010年,理文造纸又在广西梧州注册成立了广西理文化学纤维有限公司。

按照新公司的预想,将利用广西理文林业科技发展有限公司的原料林生产溶解浆及特种纤维。按规划,公司将首先建设年产10万吨差别化粘胶短纤维(5万吨高白无纺布用粘胶纤维和年产5万吨高强粘胶纤维),并配套建设10.3万吨溶解浆生产线。项目拟建地点位于原广西梧州市藤县广西理文林业科技发展有限公司苗圃基地,厂区总用地面积为669.98亩,年需要原木量为33.5万吨(绝干)。

而现在,随着条件的愈加成熟和公司的发展需要,理文终于决定要在梧州大展身手。

理文造纸有限公司于1994年成立,由一间小型公司发展成为全球具领导地位的箱板原纸及纸浆生产商之一。集团于2003年9月26日在香港联合交易所主板上市。集团主要生产不同级别及规格的包装用牛皮箱板纸及瓦楞芯纸,以迎合不同工业的包装所需。过去数年,我们一直致力于扩充规模及发展涵盖制浆及废纸回收的垂直业务模式,以确保原材料的稳定供应。



二、本月重点事件

(一) 武汉市部分中小学废纸可以换厕纸

5月16日上午，湖北省慈善总会与昆山昱庭公益基金会签订项目合作协议，就该会开展的“一张纸献爱心”行动，与昆山昱庭公益基金会在武汉市中小学校实施“废纸置换厕纸”项目展开合作。

据了解，昆山昱庭公益基金会于2014年4月成立，是全国首家致力于厕所公益的非公募基金会，目标在于“专注公共卫生、聚焦如厕文化”，以此唤起公众对公共卫生、公共管理、环保问题的关注。基金会发起实施的“废纸置换厕纸”项目已在全国500余所学校实施，得到社会各界的广泛关注和参与。

本次在武汉市的推广合作，是由省慈善总会在武汉市中小学校设置“一张纸献爱心”行动物资捐赠箱，倡导学校师生捐赠废旧纸张，变现善款定向用于为学校配置厕纸。该活动在提升同学们环保意识的同时，给孩子们搭建了参与慈善事业的体验平台，为贯彻落实《中华人民共和国慈善法》要求的慈善文化进校园活动提供了载体。

(二) 5月17日起天津玖龙纸业废纸价格上调50元/吨

5月17日起天津玖龙纸业废纸价格上调50元/吨，调整后不带票到厂价：箱板A级1580元/吨，B级1490元/吨，C级1400元/吨，统货1200元/吨，大花统货1540元/吨，混合白纸1590元/吨，带皮书切页子1670元/吨，B级页子1720元/吨，白纸散纸暂不收货。



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（5.22-5.26）

本周铜版纸终端价格维稳。终端均价为6879元/吨，持平上周。本周铜版纸市场交投整体上较为稳定。近期下游市场需求有所回落，市场淡季氛围逐渐显现，因此月初的提价政策落实有限。目前铜版纸主流市场价格方面表现平稳，未有明显变化，预计后期仍以稳定运行为主。

本周双胶纸市场行情清淡。终端均价为7015元/吨，持平上周。本周各地区双胶纸市场基本稳定，行情变动不大，市场交投情况一般，行情略显清淡。根据目前行情，下月市场将更显清淡。预计短期内各双胶纸市场仍以稳为主，波动不会太大。

（二）包装用纸行情周报（5.22-5.26）

本周灰底白板纸终端价格维稳。终端均价为4446元/吨，持平上周。本周灰底白板纸市场整体表现稳定为主。在富阳地区停气轮休的政策下，当地纸厂库存有所降低。除此之外，其他地区纸厂出货量以及出货价格本周都维持稳定态势。

本周白卡纸终端价格维稳。终端均价为7015元/吨，持平上周。本周白卡纸市场多继续维持前期态势。在纸厂停机限产的状况下，纸厂出货价格多继续维持稳定。下游采购清淡，经销商出货仍显乏力。除部分地区个别经销商实单价格松动外，多数地区经销商出货价格继续持稳。纸厂停机情况仍在继续，市场供应继续减少。

本周箱板瓦楞纸市场小幅提涨。箱板纸终端均价为4531元/吨，持平上周；瓦楞纸终端均价为3785元/吨，较上周上涨1.34%。近期处于箱板纸需求淡季，下游需求仍显乏力。但在废纸价格高位的支撑下，箱板纸出货价格稳中上涨。本周瓦楞纸市场行情与箱板纸表现大体相同。前期持续稳定的太仓玖龙瓦楞纸价格上调50-100元/吨左右。瓦楞纸市场交投情况尚可，纸厂生产正常，库存水平较为合理。



（三）废纸行情周报（5.22-5.26）

本周美废ONP、OCC价格上涨。ONP #8报175美元/吨，较上周上涨6.06%；OCC#11报275美元/吨，较上周上涨3.77%。本周美废外盘市场行情继续上行，OCC主港报盘至280美元，前期实单成交至273-275美元，国内下游纸厂采购意愿有所降低，对目前价格涨势略有抵制。8#主港报盘至175美元，供需两弱，未闻成交。

本周美废ONP、OCC 价格上涨，ONP #8报175美元/吨，较上周上涨6.06%；OCC #11报275美元/吨，较上周上涨3.77%。

二、纸加工行业运行动态

（一）2017年4月份全国纸浆进口196万吨

海关统计，4月份全国纸浆进口196万吨，比3月份减少25万吨；1-4月份进口808万吨，比去年同期增加151万吨。

（二）银鸽本色生活纸研发生产成功

5月19日，银鸽本色生活用纸研发生产成功。

据介绍，银鸽本色纸是利用公司自产的本色竹浆制造而成，产品具有抑菌、不掉屑、不掉粉、吸水性强等特点。银鸽本色生活用纸的成功研发生产，不仅符合生活用纸的发展趋势，而且丰富了产品结构，拓宽产品渠道，为市场占有率进一步提升打下坚实基础。



III 行业产业链上下游分析

一、上游行业分析

(一) 纸浆

本周国际针叶浆价格维稳、阔叶浆价格上涨。NBSK EU报859.94美元/吨，持平上周；BHKP EU报792.54美元/吨，较上周上涨0.52%。国际纸浆市场行情稳定，交投一般。

本周国内针叶浆价格维稳、阔叶浆价格上涨。市场价格：乌针4940元/吨，持平上周；布针4880元/吨，持平上周；布阔4950元/吨，较上周上涨0.51%；银星4983元/吨，较上周上涨0.25%。

(二) 废纸

5月11日华北地区：河北唐山乐亭张氏纸业，下调20元/吨。河北秦皇岛金茂源纸业，c级d级下调20元/吨。河北保定泽裕纸业，下调30元/吨。华东地区：山东淄博九鹿纸业，5月11日起暂停废纸收购。山东邹城太阳宏河纸业，上调30-50元/吨。江苏宿迁沭阳上善纸业，上调40元/吨。安徽马鞍山山鹰纸业，abcde上调50元/吨。浙江绍兴华宇纸业，下调30元/吨。西南地区：四川泸州金田纸业，5月11日到5月17日，纸皮统货给予30元/吨奖励，5月18日取消该政策。云南建水春秋纸业，上调50元/吨。

二、下游行业分析

5月22日-26日本周造纸板块跑输市场。造纸板块整体下跌3.61%(重点公司下跌1.53%)，跑输市场(同期沪深300上涨2.25%)。成品纸市场：成品纸市场整体维持稳定，瓦楞纸小幅提涨。铜版纸终端价格维稳。

铜版纸市场交投整体上较为稳定。近期下游市场需求有所回落，市场淡季氛围逐渐显现。双胶纸市场价格行情清淡。本周各地区双胶纸市场基本稳定，行情变动不大，市场交投情况一般，行情略显清淡。根据目前行情，下月市场将更显清淡。



灰底白板纸市场整体表现平稳。在富阳地区停气轮休的政策下，当地纸厂库存有所降低。除此之外，其他地区纸厂出货量以及出货价格本周都维持稳定态势。白卡纸市场多继续维持前期态势。在纸厂停机限产的状况下，纸厂出货价格多继续维持稳定。下游采购清淡，经销商出货仍显乏力。箱板瓦楞纸市场小幅提涨。近期处于箱板纸需求淡季，下游需求仍显乏力。但在废纸价格高位的支撑下，箱板纸出货价格稳中小涨。瓦楞纸市场行情与箱板纸表现大体相同。

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

美废ONP、OCC 价格上涨，本周美废外盘市场行情继续上行，国内下游纸厂采购意愿有所降低，对目前价格涨势略有抵制。

IV 行业区域运行动态

一、山东省首张造纸行业排污许可证在济颁出

5月31日，山东天阳纸业有限公司从市行政审批服务大厅领到我市、同时也是山东省首张造纸行业排污许可证。

据了解，为确保6月底前完成火电、造纸行业排污许可证核发工作，我市组织研究建立工作机制，截至目前，纳入许可范围的所有火电、造纸企业已全部在国家排污许可信息公开平台提交了申请。据介绍，2017年是国家全面推行排污许可制一证式管理模式的起始之年，排污许可证由国家环保部统一制定标准化，需通过国家平台申领。

二、上海正隆将于年底停止造纸生产

5月23日，正隆集团代子公司上海中隆纸业公告，考虑到中国上海市政府的清洁能源替代政策将导致上海中隆能源成本巨增，降低竞争力，遂召开上海中隆董事会，决议将于今(2017)年底停止造纸生产业务，并出售相关造纸设备。

为解决日益严重的空气污染问题，中国国务院于2013年宣布空污治国十条，明订大气污染物排放须于2017年底减少30%以上，配合该政策，上海市人民政府于2013年底发出文告(66号文)，规定上海地区多家企业包含上海中隆须于2017年底前完成汽电共生设备的清洁能源替代方案。

上海中隆除持续与上海市人民政府沟通对话，也积极研发拟以燃煤发电改成天然气发电相关方案。经过审慎评估并考量集团策略，发现由于整改升级投资成本与气价费用均过高，若改采天然气发电，势必不具竞争力，将造成上海中隆经营上的极大压力。因此上海中隆决定于2017年底停止生产，并出售相关造纸设备，未来将依浦东新区政府产业规划积极进行发展，以维护股东权益。

上海中隆年产45万吨工业用纸，年营业额近8.89亿元，占集团合并营收的9.69%，主要是供应正隆集团上海和部分华东地区纸器厂的原纸需求，并出售部分原纸给当地的纸器厂。未来上海中隆停产后，正隆集团上海和华东地区纸器厂



的原纸需求，除持续由台湾正隆供应，不足原纸将于当地采购，并不会影响生产运作。

三、华章科技：变革与创新，助力造纸业迈向“工业 4.0”

华章科技以保护环境、节能减排为己任，自主研发了钢带式压榨过滤机，拥有多项国家发明和实用新型专利，并与2011年获得国家重点新产品证书。华章科技创新的自动厢式隔膜压滤机和钢带式压榨过滤机结合，真正做到了污泥高效、深度脱水，实现污泥低成本、成量化、无害化、绿色循环处理。在市场上，华章科技的固液分离处理产品已是知名品牌。

华章科技拥有完善的质量、环境和职业健康安全的保障体系，在同行业中率先通过了ISO9001质量体系认证、ISO14001环境管理体系认证以及OHSAS18001职业健康安全管理体系认证。展望未来，华章科技始终把“节能减排”作为核心使命，不断加大投入，提高自主创新能力，顺应国家未来发展方向。

作为国内自动化行业的重要领导者，固液分离创新设备的创造者，未来，华章科技如何在制造业、环保行业等多行业多领域实现协同发展？又如何发挥行业领先水平的优势，带动行业发展的同时，实现华章科技自身的新飞跃？日前，对话公司执行董事、CEO王爱燕，探寻一家企业的发展之路。

四、7月1日起临沂市火电、造纸行业须持证排污

日前，临沂市下发《临沂市火电、造纸行业排污许可证核发工作实施方案》，要求从2017年7月1日起，全市火电、造纸企业必须持证排污，并按规定建立自行监测、信息公开、记录台账及定期报告制度。

据了解，2016年11月，国务院办公厅印发《控制污染物排放许可制实施方案》，为排污许可证制度确定了整体框架。我市结合实际，制定《临沂市火电、造纸行业排污许可证核发工作实施方案》，要求2017年5月30日前，完成全市火电、造纸行业企业排污许可证申请与核发工作，依证开展环境监管执法。从2017年7月1日起，全市火电、造纸企业必须持证排污，并按规定建立自行监测、信息公开、记录台账及定期报告制度。

根据《方案》要求，临沂市火电行业排污许可证发放范围为执行《火电厂大气污染物排放标准》(GB13223)和《山东省火电厂大气污染物排放标准》(DB37/664)

的火电机组所在企业，以及有自备电厂的企业，其中自备电厂所在企业仅包括执行GB13223和DB37/664标准的设施(蒸汽仅用于供热且不发电的锅炉除外)。造纸行业排污许可证发放范围为所有制浆企业、造纸企业、浆纸联合企业，以及列入2015年环境统计口径范围内的纸制品企业。

其中，市环保局负责全市火电和造纸企业排污许可证核发，县区环保(分)局负责实施简化管理的纸制品企业排污许可证核发。对于准予许可的，市环保局在5月底前，按照《排污许可证管理暂行规定》，核发全国统一编码的排污许可证。同时，自2017年7月1日起，对按要求需申领排污许可证的企业集中开展监管执法，严厉查处无证排污行为，同时公开执法检查结果、监测结果、处罚结论等监管信息，鼓励社会公众、媒体等参与监督。

V 重点企业跟踪

一、湖北祥兴纸业科技有限公司即将投产

位于湖北省荆州市监利县白螺镇临港工业园的湖北祥兴纸业科技有限公司，自2015年7月25日湖北祥兴纸业一期项目开工至今，经过近两年的建设，目前该基地首台纸机已经安装完毕并进入最后的调试阶段，公司负责人称6月10日该机台将进行试生产。

据悉，该机台由国内领先的造纸设备供应商江苏华东造纸机械有限公司提供。纸机净纸宽度5300mm，设计车速600m/min，实际运行车速为500m/min，压榨部采用四辊三压复合压榨形式。正式投产后，将再为荆州市场贡献15万吨/年的高强瓦楞芯纸。

湖北祥兴纸业为东莞祥兴纸业有限公司的分厂。东莞祥兴纸业成立1995年，主要生产仿牛卡和瓦楞纸，产量约10.5万吨。自从2014年9月份开始，东莞要求年审批生产能力在20万吨以下的包装纸生产企业和年生产能力在5万吨以下的生活用纸生产企业要在一年内关闭并推出，该公司因处于中堂工业园区内而暂时逃过一劫，但是东莞当地不允许扩建产能的政策限制了祥兴的发展，公司被迫将产业迁移至有地区优势的湖北省荆州市。

二、晨鸣纸业获大股东晨鸣控股质押 1627 万股 A 股

2017年5月27日，晨鸣纸业公布，公司接到股东寿光晨鸣控股有限公司(以下简称“晨鸣控股”)函告，获悉其已质押所持公司A股股份1627万股，用于融资，期限12个月。

截至公告披露日，晨鸣控股持有公司A股约2.93亿股，B股1.14亿股，H股1.01亿股，合计持有公司股份约5.08亿股，占公司总股本的26.25%。累计被质押的数量约2.18亿股A股，占其持有公司股份的42.85%，占公司总股本的11.25%。



三、恒安国际获评 2016 “港股 100 强”

日前，首届香港上市公司发展高峰论坛暨2016“港股100强”颁奖典礼举行，恒安国际(1044·HK)入选综合实力主榜单100强。值得一提的是，自2012年该奖项开评以来，恒安国际连续五次入选。

据悉，“港股100强”评选活动由香港财华社主办，至今已开展5年。评选分设多个榜单，对公司营业额、税后净利润、总市值、股东回报率，以及总回报率等五大指标排行进行加权复合，得分最高的100家公司方可入选“综合实力”主榜，并被评年度“港股100强”。

恒安国际于1998年登陆香港联交所，2011年6月入围香港恒生指数成分股。2016年度，恒安国际营业收入192.77亿元人民币，净利润35.97亿元，同比增长10.3%。

自2013年年底以来，恒安国际大力推进第三轮管理变革，打造信息化可视化高效运营平台，并推行平台化小团队经营，致力于公司重回发展快车道，巩固行业领军地位。

VI 国际市场动态

一、美国 4 月份硬纸板统计报告公布

美国森林纸业协会于5月16日公布了2017年4月份的“美国硬纸板统计报告”，其中还包括2016年和2017年AF和PA第57届年度能力调查结果于2017年5月发布的审计数据。

集装箱板产量比2016年4月份提高4.8个百分点，与2013年3月比较，月平均每日产量高出2.7%。4月份纸箱运营率从96.7%上升至97.1%，高于去年同期1.9个百分点。

二、2017 年第一季度巴西纸浆产量同比增长 3%

2017年第一季度，巴西纸浆产量达469万吨，较去年同期455万吨增长3%；出口量达330万吨，较去年同期310万吨增长5.5%；

纸张方面，一季度纸张产量同比下滑2.2%至250万吨；出口量达54.4万吨，较去年同期51.5万吨增长5.6%；国内销量同比下滑3.0%至130万吨。

木片方面，一季度木片出口量同比增长45.6%至28.4万立方米；国内销量同比增长2.9%达160万立方米。

2017年一季度出口额达19亿美元，同比下滑2.6%。其中纸浆出口额达14亿美元，同比下滑4.3%；纸张出口额同比下滑0.2%至4.64亿美元；木片出口额同比增长25.5%至6400万美元。

中国是巴西纸浆出口主要国家，出口额占总体份额44%。一季度，向中国出口纸浆金额同比增长21.6%(6.2亿美元)。同时，拉丁美洲国家是巴西纸张和木片的主要市场，一季度向拉丁美洲国家出口纸张和木片的金额分别同比增长17.5%(2.95亿美元)和25%(3500万美元)。

三、日本 3 月纸浆出口同比增长 2.3%

2017年3月日本共出口纸浆3.8万吨，同比增长2.3%，环比增长15.9%。

1月-3月日本累计出口木浆9.71万吨，同比下滑9.8%。与2月相比，3月日本主要出口纸浆中，漂针木浆出口量下滑幅度较大，本色浆和漂阔木浆出口量稍有所下滑，只有溶解浆出口量有所增加；而与去年同期相比，3月日本主要出口纸浆中，也仅溶解浆出口量同比增长，其余纸浆出口量均同比下滑。

3月日本出口至中国纸浆总计3.13万吨，环比增加14.02%，同比增长4.59%。其中，漂针木浆和本色浆同比下滑，漂阔木浆和溶解浆同比增长。1月-3月，日本累计出口至中国纸浆7.94万吨，同比下滑7.65%。

VII 行业信贷机会风险分析

图表 1：2017 年 6 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。