

2013 年包装用纸市场回顾 暨 2014 年展望

年度视点

- ◆ 本年度包装纸“旺季不旺”
- ◆ 节能减排 淘汰落后产能
- ◆ 限制过度包装政策
- ◆ 2014 年包装纸市场展望



版权声明：本报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本报仅供参考，风险自担。

目 录

概 述.....	1
一、产量方面.....	2
1.1 箱板纸产量.....	2
1.2 瓦楞原纸产量.....	3
1.3 白板纸及白卡纸产量.....	4
二、消费量方面.....	5
2.1 箱板纸消费量.....	5
2.2 瓦楞原纸消费量.....	6
2.3 白板纸及白卡纸消费量.....	7
三、产销量对比图.....	8
3.1 箱板纸产销量.....	8
3.2 瓦楞纸产销量.....	9
3.3 白板及白卡纸产销量.....	10
四、进出口方面.....	11
4.1 箱板纸进出口对比图.....	11
4.2 瓦楞原纸进出口对比图.....	12
4.3 白板纸及白卡纸进出口对比.....	13
五、市场具体表现.....	14
5.1 中纸指数.....	14
5.2 分品种市场表现.....	15
5.3 投产项目一览表.....	16
六、2014 年展望.....	18
6.1 2013 年要闻盘点.....	18
6.2 2014 年包装用纸市场展望.....	19

概 述

一眨眼 2013 年已经接近尾声，这一年整个包装纸市场震荡平稳运行。由于包装用纸市场供大于求以及国家对过度包装的限制，用一个词来形容今年的包装纸市场，那就是“旺季不旺”。在下游需求一直疲软的情况下，各纸厂利润甚微，价格低位运行。

受国际以及国内经济不景气影响，很多印刷包装行业的同仁遭遇很大打击，很多厂家之前靠银行资金方面支持予以维持，现资金方面支持不够，导致很多厂家位于寸步难行的地步。经济不景气，导致外贸订单逐渐缩小，而内销订单又不足以补充，以至于南方沿海地区印刷包装行业受影响巨大。

随着国家对节能减排、淘汰落后产能的力度加大，现阶段部分纸厂已经关停，其中造纸比较集中的富阳地区本年度共削减造纸产能 119 万吨。

绿色包装将成为未来包装行业发展的趋势，以纸代木、以纸代塑、以纸代玻璃、以纸代金属、已成为可持续发展的共识。

一、产量方面

1.1 箱板纸产量



图 1：箱板纸产量

备注：红色为 2013 年箱板纸预估生产量

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部

2012 年箱板纸生产量为 2080 万吨，较上年同比增长 4.52%；2001-2012 年箱板纸生产量年均增长率 14.92%。根据今年进出口情况及淘汰落后工作形成的减产情况分析，2013 年国内箱板纸生产量预估值为 2050 万吨，同比下降 1.44%左右。

1.2 瓦楞原纸产量



图 2：瓦楞纸产量

备注：红色为 2013 年瓦楞原纸预估生产量

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部

2012 年瓦楞原纸生产量为 2020 万吨，同比增长 2.02%；2001-2012 年瓦楞原纸年均增长率为 11.32%。2013 年国内瓦楞原纸生产量预估值为 2000 万吨，同比下降 0.99%左右。玖龙纸业、理文纸业、吉安纸业、景兴纸业是我国箱板瓦楞纸的主要生产企业，其中玖龙纸业和理文纸业总产能超过 1000 万吨和 500 万吨。

1.3 白板纸及白卡纸产量



图 3：白板及白卡纸产量

备注：红色为 2013 年白板及白卡纸预估生产量

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部

2012 年国内白板纸及白卡纸生产量为 1390 万吨，同比增长 3.73%；2001-2012 年白板及白卡纸年均增长率为 14.95%。2013 年国内白板纸及白卡纸生产量预估值为 1350 万吨，同比下降 2.88%左右。

二、消费量方面

2.1 箱板纸消费量



图 4：箱板纸消费量

备注：红色为 2013 年箱板纸预估消费量

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部

2012 年箱板纸消费量为 2080 万吨，较去年同比增长 4.52%；2001-2012 年箱板纸消费量年均增长率为 12.99%。2013 年国内箱板纸生产量预估值为 2050 万吨，同比下降 1.44%左右。

2.2 瓦楞原纸消费量



图 5：瓦楞原纸消费量

备注：红色为 2013 年瓦楞原纸预估消费量

数据来源：国际统计局 中纸在线信息部

2012 年国内瓦楞原纸消费量为 2027 万吨，同比增长 2.02%；2001-2012 年瓦楞原纸消费量年均增长率 9.7%。2013 年国内瓦楞原纸消费量预估值为 2000 万吨，同比下降 0.99%左右。

2.3 白板纸及白卡纸消费量



图 6：白板及白卡纸消费量

备注：红色为 2013 年瓦楞原纸预估消费量

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部

2012 年国内白板纸及白卡纸消费量约 1379 万吨，同比增加 4.31%；预计 2013 年国内白板纸及白卡纸消费量为 1310 万吨，同比减少 5%左右。

三、产销量对比图

3.1 箱板纸产销量



图 7：箱板纸产销对比图

备注：不同颜色为 2013 年箱板纸预估产销量

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部

2012 年国内箱板生产量为 2080 万吨，消费量为 2157 万吨；2013 年国内箱板纸生产量预估值为 2050 万吨，消费量预估值为 2110 万吨。今年箱板纸无论生产量还是消费量均低于去年水平。

3.2 瓦楞纸产销量



图 8：瓦楞原纸产销对比图

备注：2013 年瓦楞原纸预估产销量

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部

2012 年国内瓦楞原纸生产量为 2020 万吨，消费量为 2027 万吨；2013 年国内瓦楞原纸生产量预估值约 2000 万吨，消费量为 2000 万吨。

3.3 白板及白卡纸产销量



图 9：白板纸产销对比图

备注：红色为 2013 年白板纸预估产销量

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部

2012 年国内白板纸及白卡纸生产量为 1390 万吨，消费量为 1379 万吨；2013 年国内白板及白卡纸生产量预估值为 1350 万吨，消费量预估值 1310 万吨。

四、进出口方面

4.1 箱板纸进出口对比图



图 9：箱板纸进出口量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部

2013 年 11 月箱板纸进口量约 48171 吨，同比增加 32%，出口量约 7777 吨，同比增加 1290%；1-11 月箱板纸累计进口量约 51.92 万吨，箱板纸累计出口量约 3.8 万吨。

4.2 瓦楞原纸进出口对比图



图 11: 瓦楞原纸进出口量

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部

备注: 2013 年数据为 1-11 月份累计数据

2013 年 10 月份瓦楞原纸的进口量约 2894 吨, 同比减少 73%, 出口量约 5449 吨, 同比增加 56%; 而 1-10 月瓦楞原纸累计进口量约 6.62 万吨, 累计出口量约 4.24 万吨。尽管玖龙纸业、理文纸业、荣成纸业、景兴纸业、吉安纸业近十年投资产能超过 1000 万吨, 但从图 10、图 11 可以看出, 瓦楞箱板纸进口量远远大于出口量, 虽然我国造纸技术有所提高, 但是高档包装纸仍然未能满足日益增长的需求。

4.3 白板纸及白卡纸进出口对比



图 12：白板及白卡纸进出口量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部

2013年11月白板及白卡纸进口量约5.05万吨，同比减少21%；出口量约11.81万吨，同比增加69%，11月份为今年以来单月出口最高值。而1-11月份白板及白卡纸累计进口量约66.14万吨，白板及白卡纸累计出口量约104.17万吨。

五、市场具体表现

5.1 中纸指数



图 13：白卡纸指数

数据来源：中纸在线信息部



图 14：白板纸指数

数据来源：中纸在线信息部

5.2 分品种市场表现

白卡纸: 2013 年白卡纸整体市场震荡维稳。从中纸指数可以看出 2013 年白卡纸在 2-3 月份期间价格开始上调, 主要原因为原材料木浆价格持续上行。但由于 2 月份为春节前期, 涨价落实有限, 而春节过后各厂家严格落实提价措施, 各地区经销商及终端用户逐渐接受涨价情况, 此后一直维持涨后报价。

但从 6 月初-7 月份白卡纸对外报价出现下调趋势, 主要原因为广西金桂 120 万吨以及江苏博汇 100 万吨新产能的投放, 使得供需关系更加紧张, 经销商及下游对后市不看好, 谨慎操作, 减少进货, 降低库存。然从 8 月份开始宁波中华/亚洲浆纸、万国太阳、山东/江苏博汇、晨鸣纸业等纷纷发出涨价通知, 但由于下游需求较为冷清, 大部分贸易商及终端用户对此次提价持怀疑态度, 只是小部分贸易商在价格低位运行的情况下上调对外报价, 整体实单出货价格较为稳定。不过纸厂喊涨对价格下行起到了很好的止跌作用。另外受国家限制过度包装以及限制三公消费的影响, 纸价上调存在一定压力, 因此至今白卡纸对外报价较稳。

白板纸: 2013 年白板纸和白卡纸情况大同小异, 整体市场没有出现大起大落。从中纸指数可以看出 2013 年白板纸在 2-3 月份期间出现了上调的趋势, 主要为在价格长期低位运行的情况下, 玖龙纸业、建晖纸业纷纷上调出厂价格, 但华南地区在此期间市场接受情况有限, 而华东、华北地区落实的情况较为良好。

从 5-6 月份开始白板纸开始出现下调迹象, 幅度在 50-100 元之间不等, 主要原因为市场持续冷清以及各地区出货情况较差, 再加上纸厂库存压力较大, 更有部分纸厂处于停机状态, 鉴于这种情况不得不选择降低价格来消化库存, 且天津玖龙 34# 白板纸机在此试产轻涂白面牛卡纸, 或将减少白板纸的出货压力。同时富阳地区在五月份实施夏季限电停机政策, 停机原则为“停三开四”, 各纸厂根据自身情况开始调整。后之一直持续下调后报价。

随着圣诞、元旦、春节的到来, 从 10 月底开始出现了涨价的局面, 较为明显的为华南地区, 东莞玖龙、东莞理文等厂家接了一些国外订单, 造成当地白板纸价格也跟随着上涨起来。而华东地区太仓玖龙、浙江光明、浙江永泰、江阴新浩再循环、富阳通达纸业亦开始喊涨, 其中太仓玖龙是多次涨价, 整体来看, 华东地区执行情况并不理想, 实单价格维持原价的较多。

瓦楞箱板方面: 瓦楞箱板纸包括箱板纸和瓦楞原纸, 一般两者之间配套使用, 所以 2013 年瓦楞原纸和箱板纸整体走势较为一致。箱板瓦楞纸一般作为物品的外包装, 被称作“运输”包装, 与整个的经济状况密切相关, 箱板瓦楞纸市场的景气程度直接受经济影响。在市场经济低迷的大环境下, 箱板瓦楞纸需求疲软。

在纸价长期低位运行的情况下, 瓦楞箱板纸在 3 月份期间部分厂家上调出厂报价, 其中华南地区最为明显, 落实情况尚可。而华东地区亦有瓦楞箱板纸厂家喊涨, 但由于下游需求较为冷清, 落实情况受限, 价格以稳定为主。

受季节性因素的影响，瓦楞箱板纸 4-6 月份开始出现了下滑趋势，主要原因为：下游订单的不饱和，纸厂库存较大，为加大出货量，纸厂选择降低出货报价来缓解库存。其中从 6 月起国家对于节能家电补贴推广政策停止，这在一定程度上会减少家电产品的销售量，将直接影响到瓦楞箱板纸的销量。

8-9 月份部分厂家纷纷上调出厂价格，主要原因为华南地区出口订单的增加，出货量有所好转，虽然当地下游用户有抵触心理，但纸厂排产情况较为紧张，部分下游客户已执行调整后报价。虽然华东地区玖龙、理文、吉安、永丰余等纸厂纷纷提价 100 元/吨，但下游需求并没出现回暖迹象，实际成单价格稳定的居多。后由于太仓玖龙、江苏理文 10 月份瓦楞纸机均有停机检修/改造的安排，这就在一定程度上减少了当地瓦楞纸的供应，因此 9 月底多数纸厂纷纷宣布 10 月份提高瓦楞箱板纸报价。同时随着春节、元旦订单的增多，纸厂出货情况有所好转，纸厂提价意向坚决，因此从十月份至今部分瓦楞纸箱板纸价格呈现稳中上调的趋势。

5.3 投产项目一览表

表 1：瓦楞箱板纸投产表

厂家	投产内容	地点	产能（万吨）	最新进展
河北永新纸业	高强瓦楞纸	河北唐山	40	
	石膏板护面纸		40	
河北昌泰纸业	石膏板护面纸	河北唐山	20	2013 年 7 月投产
	箱板纸		30	2013 年 6 月投产
安徽山鹰纸业	箱板纸	安徽	46	2014
			38	
贵和纸业	环保纸	湖北黄冈	200	
理文造纸	箱板纸	重庆	30	计划中
	箱板纸	江西瑞昌	90	一条线已投产
	箱板纸	重庆	30	2014 年底
玖龙纸业	牛卡纸	福建泉州	50	2013 年 9 月投产
	牛卡纸	福建泉州	35	2013 年 9 月投产
	牛卡纸	沈阳	35	计划 2014 年 6 月底投产
福建联盛纸业	瓦楞纸	福建龙海	35	已生产，美卓纸机，幅宽 7.25 米，车速 1200 米/秒
	双灰纸板		30	已投产

无锡荣成纸业	箱板纸	无锡	25	2013 年 6 月投产
浙江景兴纸业	瓦楞纸	浙江	30	已通过环评
永丰余纸业	箱板纸	江苏	45	纸机幅宽 6660mm, 车速 1100m/min, 计划 2013 年 11 月调试开机
抚矿集团	箱板纸	辽宁抚顺	30	已投产, 纸机幅宽 6660mm, 车速 1200m/min
	瓦楞纸		30	
郑州浦发纸业	包装纸	河南	100	省环评已批复
河南中峰纸业	高强瓦楞纸	河南	15	计划 2015 年 7 月投产
河南盛元纸业	箱板纸	河南	30	计划 2014 年投产
山东太阳红河纸业	箱板纸	山东	50	
浙江金龙纸业	白面牛卡	浙江龙游	30	合计 5 条生产线

数据来源：中纸在线

表 2：白卡白板纸投产表

厂家	投产内容	地点	产能 (万吨)	最新进展
亚太森博纸业	包装板纸	山东日照	100	已签约, 将配套一条年产 30 万吨的脱墨制浆线
斯道拉恩索(广西)林浆纸	白卡纸	广西	45	2016 年
宁波亚洲浆纸	白卡纸	宁波	100	2014 年 5 月份
APP 金桂浆纸	白卡纸	钦州	120	2013 年 3 月已投产
江苏博汇纸业	白卡纸	江苏大丰	100	2013 年 5 月已投产, 纸机为 voith 提供
福建联盛纸业	双灰纸板	福建陇海	30	调试
	白板纸		30	2013 年投产, 福伊特纸机, 幅宽 6.6 米, 车速 1100m/min
江门星辉纸业	白板纸	广东江门	30	计划 2014 年第二季度

资料来源：中纸在线

六、2014 年展望

6.1 2013 年要闻盘点

6.1.1 要对过度包装进行立法限制

“买椟还珠”常用来比喻没有眼光，只重外在，舍弃了真正有价值的东西。其实，换个角度看，这何尝不是“过度包装”惹的祸呢。

在全国政协十二届一次会议上，安纯人委员呼吁坚决遏制过度包装，卸下商品的“美丽面具”。

据统计，我国每年产生的 2 亿吨生活垃圾中，约有 4000 万吨为包装废弃物。安纯人说，过度包装造成资源浪费，环境污染，增加成本，助长奢侈浪费，毒化社会风气。其实，过度包装终究是“两头不落好”，既侵害了消费者的利益，又会伤害到企业利益，毕竟以包装谋生存、抢市场，显然舍本逐末，不利于企业可持续发展。安纯人建议，应加快研究制定相关法律制度，对过度包装进行立法限制，使治理过度包装工作有法可依。2013 年 2 月 1 日，《上海市商品包装物减量若干规定》正式实施，国家应积极推广其成功经验，加快其他省区市出台地方法规。同时，应逐步完善包装废弃物的回收机制，鼓励企业回收包装废弃物，对过度包装企业或在包装材料中添加无法回收材料征收包装税。大力推行“绿色采购”制度，鼓励和倡导绿色消费，抵制过度包装商品。

6.1.2 淘汰落后产能的恢复性成长阶段

造纸行业由于前期产能集中投放，正处于消化新增产能、淘汰落后产能的恢复性成长阶段。当前原材料价格低位运行，以及环保要求提高，有利于行业的恢复。但目前大宗纸品需求仍较疲弱，产品涨价动力不足，景气度回复尚需要一定时间。暂维“中性”评级，行业低谷重组事件频繁，整合背景下龙头公司的优势将进一步明显。

包装行业下游广泛，受益于多行业的发展而持续稳定成长，而市场本身过于分散，企业规模普遍偏小。消费升级驱使客户需求倾向具有跨区域供货能力，并兼具服务属性的供应商。前期致力跨区域产能扩张的企业纷纷出现业绩拐点，目前处于快速发展阶段，评级“增持”。

6.1.3 富阳全面完成第六轮造纸落后产能淘汰关停今年任务

截至目前，富阳已全面完成第六轮造纸落后产能淘汰关停工作的 2013 年度任务，共淘汰（涉及）55 家企业 60 条生产线，削减造纸产能 119 万吨，减少废水排放 1951 万吨，减少 COD（化学需氧量）排放 1674 吨，节约标煤 25 万吨，腾出土地 660 余亩。

今年 3 月底，根据造纸行业整治提升要求，在前五轮淘汰基础上，富阳又启动第六轮造纸落后产能淘汰关停工作。按照“上大压小、扶优劣汰”的思路，综合运用经济、法律、行政、市场等手段，依法取缔非法企业和生产线，坚决淘汰落后工艺和装备。

据悉，第六轮造纸落后产能淘汰关停工作分为两个阶段，今年任务数为 53 家 58 条生产线，2015 年任务数为涉及 65 家 69 条生产线。

6.2 2014 年包装用纸市场展望

根据国内经济大的发展趋势，包装纸 2014 年总体发展趋势如下：

1、环保压力加大

为了响应国家节能减排、淘汰落后产能的号召，2013 年工信部公布了两批名单，其中造纸行业合计 341 家。而富阳地区作为“造纸之乡”，2013 年共淘汰（涉及）55 家企业 60 条生产线，削减造纸产能 119 万吨。随着国家对环境保护的越来越严，纸企投入会越来越大，环保成本压力进一步加大。可能会对 2014 年的包装纸市场供给产生一定的影响。明年的包装用纸市场供需关系应该会得到一定的改善。

2、厂家积极转产之中

现阶段国内包装纸市场严重饱和，一方面纸企加大内部治理以降低成本，一方面调整产品结构，积极转产之中。

3、中西部地区包装纸市场大有可为

我国中西部地区经济相对比较落后，经济活跃度低，包装印刷行业尚不成熟。国家大力发展中西部的规划正在逐步落实，加上当地小造纸厂陆续被淘汰，未来中西部纸张市场大有可为，潜力巨大。

4、2013 年价格低位运行，2014 年有望回升

2013 年包装用纸整体价格处于低位运行的状态，预计 2014 年国内包装纸市场或将回暖，价格震荡上行的可能性较大。

（个人观点 仅供参考 风险自控）