

# 中纸在线二月份包装纸月报

概述：春节前后，白卡纸市场价格较稳，而白板纸和瓦楞、箱纸板多多少少出现了“翘尾”和“开门红”的喊涨现象，但实单执行价格一直处于落实阶段。

## 一、我国造纸月度产量情况

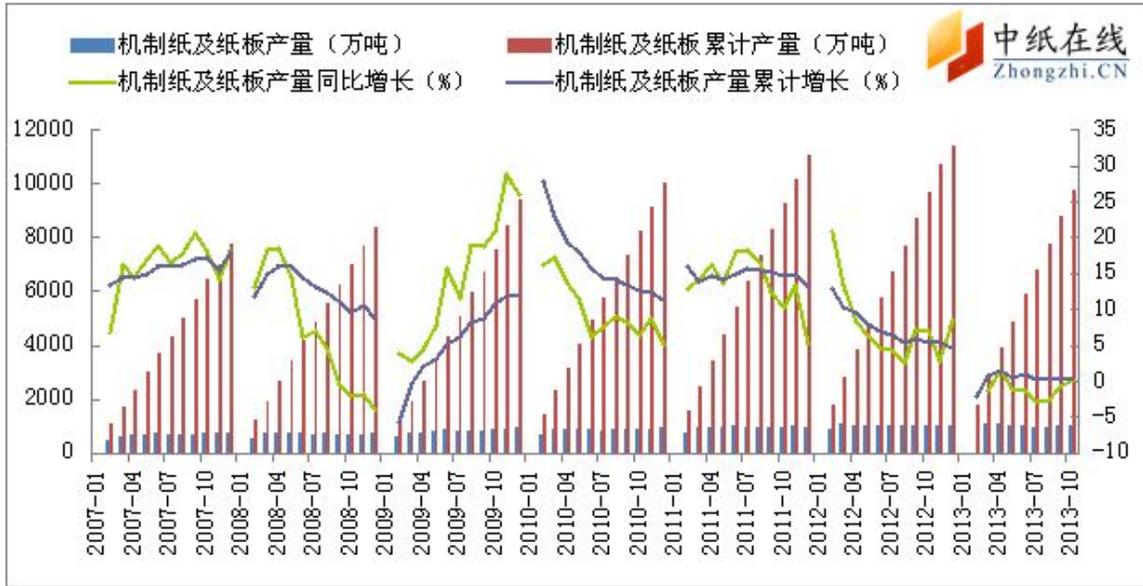


图 1：机制板及纸板产量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2013年12月，我国机制纸及纸板产量为988.5万吨，同比减少15.2万吨，减幅为1.54%。  
2013年，我国机制纸及纸板全年产量为11514.3万吨，同比增加557.76万吨，增幅为4.8%；

## 二、包装纸进出口情况

### 2.1 我国白板纸进出口情况



图 2：白板纸进出口量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

从图可以看出，从 2010 年开始我国出口量逐渐大于进口量，这一数字表明我国白纸板的质量逐渐在提高；初次之外表明我国产能过剩的严重性。纸厂鉴于这种状况为了纸价的稳定性，采取加大出口量。其中主要出口厂家分别为宁波中华/亚洲浆纸、万国太阳纸业、山东晨鸣纸业、山东博汇纸业，占总出口量 70%以上。

## 2.2 我国瓦楞纸、挂面箱板纸进出口情况

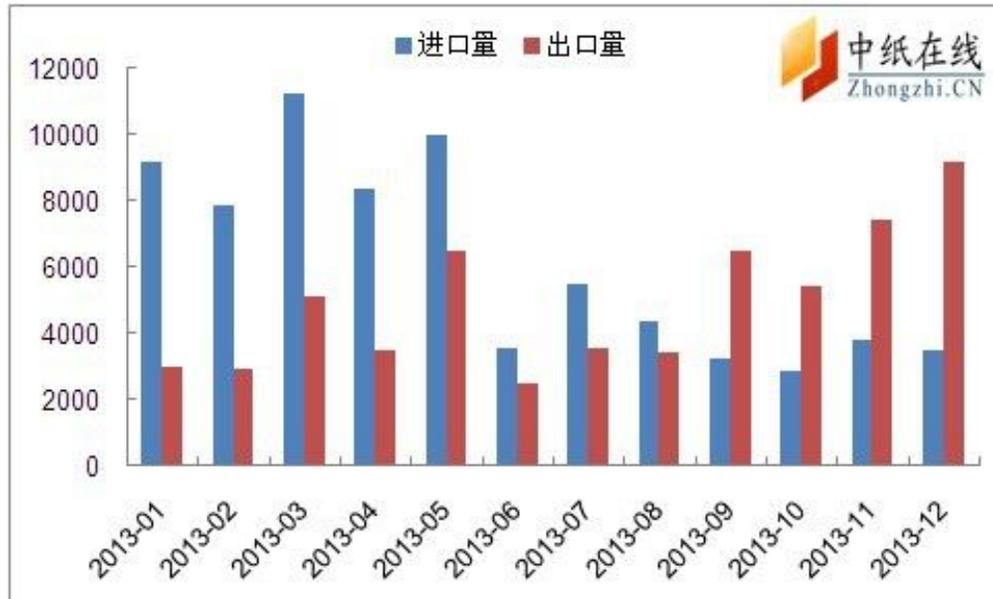


图 3: 瓦楞纸进出口量

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部整理

2013年12月,我国瓦楞纸进口量为3479吨,同比减少4389吨,减幅达55.78%;环比减少315吨,减幅为8.3%。2013年12月,我国瓦楞纸出口量为9171吨,同比增加6262吨,增幅达215.26%;环比增加1710吨,增幅为22.92%。

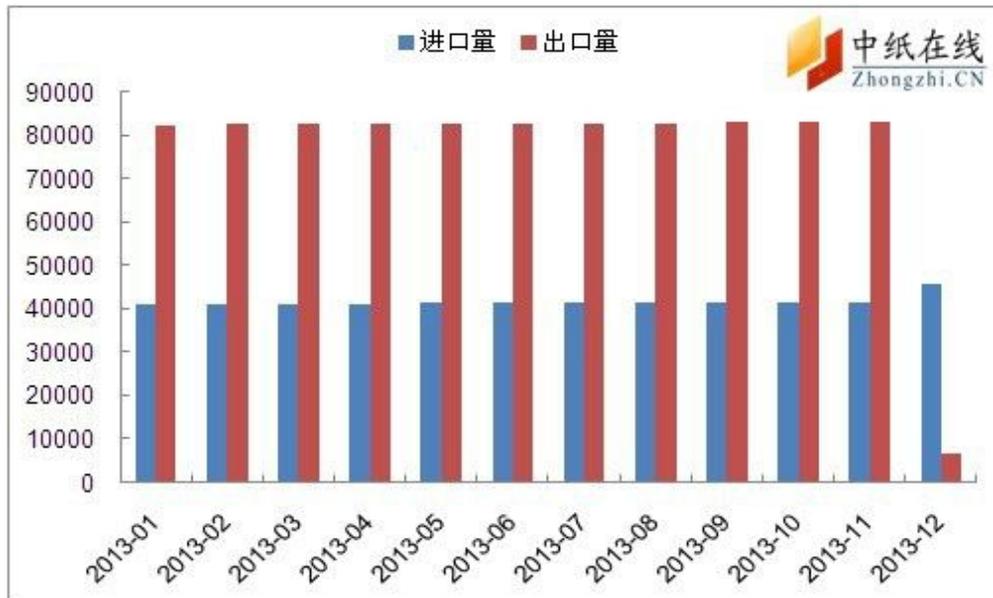


图4：箱板纸进口量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2013年12月，我国瓦楞纸进口量为3479吨，同比减少4389吨，减幅达55.78%；环比减少315吨，减幅为8.3%。我国瓦楞纸出口量为9171吨，同比增加6262吨，增幅达215.26%；环比增加1710吨，增幅为22.92%。

### 三、十月份包装用纸市场表现

#### 3.1 包装用纸中纸指数（CPPI）



图6：白卡纸中纸指数走势图



图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

2014 年 2 月白卡纸价格指数为 101.22 点，与上月底持平，较周期内最高点 106.20（2012 年 5 月 2 日）下降了 4.98%；而 2 月白板纸价格指数为 100.37 点，与上月上涨了 0.21 较周期内最高点 106.02（2012-5-2）下降了 5.65%。

### 3.2 分品种本月市场具体表现描述

**白板纸方面：**1 月份白板纸整体市场较为稳定，在元旦过后小部分经销商提出涨价，但由于春节的临近，出货价格以稳为主，并且新客户以现金交易居多。国内整个纸张市场基本上已经进入半休市状态，各地区经销商、下游终端用户都陆续放假离市，零星出货。由于今年纸张市场的不景气，不断出现终端用户资金链断裂的现象，最终导致倒闭以及老板携款跑路，部分贸易商反映回笼资金较为困难。虽然纸厂在年末喊涨，但是经销商考虑到临近年末并没有跟着提涨。

春节过后，下游终端用户开工率不足，各贸易商 2 月份对外报价暂稳，在厂家喊涨的情况下，部分贸易商和厂家涨价政策同步进行，而另外部分贸易商则根据自身库存情况适当调整价格。此外重庆玖龙基地灰底白将在华东地区地区进行销售，主推“海龙”灰底白，但目前市场占有率较小，暂不会产生很大的影响，但从中远期来看华东地区同档次的纸将会受到一定的影响。

**白卡纸方面：**受国家限制过度包装的影响，春节前，各大型超市内过度包装商品明显减少，酒水不约而同走起了“简约风”。因此它并没有像白板纸一样，出现“翘尾”现象。各贸易商、终端客户陆续放假，终端采购已经基本结束，处于一个有价无市的状态，纸价一直处于低位运行。

春节过后，下游印刷逐渐开工，但开工率不足，市场出货情况较为一般，以至于纸价以稳定为主。对于后市白卡纸价格能否上调，业界人士表现出不同的看法，其中一部分认为在原材料价格高企以及纸价长期处于低位运行的情况下，纸价将稳中偏强；而另外一部分则认为在产能过剩的今天，纸价由市场所决定，短期内纸价以稳定为主。

**箱板瓦楞方面：**进入 2014 年 1 月份，我国出口贸易形势依然向好，出口额同比仍然增加，与此对应的是箱板瓦楞纸市场需求依然呈增长态势，箱板瓦楞纸厂家订单相对充裕因此在春节前后多次提涨出厂报价。截止 2 月底，箱板纸出厂均价 3203 元/吨，瓦楞纸出厂均价 2767 元/吨。与 2013 年底的均价相比，分别上涨 37.5 元/吨、30.5 元/吨。

虽然厂家多次提涨出厂报价，但是从下游来看的话，对涨价的幅度以及频率接受程度不高，部分下游用户表示，涨价是大势所趋，但是幅度太大、频率太多难以接受。进入2月份尤其是元宵节过后，下游厂家采购招标不断，随着纸厂提高报价，下游用户成本压力也随之增大，因此招标多会在同档次的厂家之家选择价格最低的，部分箱板瓦楞纸厂家为了保住客户，涨价落实时间一直往后延迟，实际价格并没有上涨。但从箱板瓦楞纸行业来看的话，目前国内箱板瓦楞纸消费量略高于产量，并且新增产能的投放并不能立马影响市场，因此总的来看的话，箱板瓦楞纸价格在3月份还是以上涨为主。

#### **四、原材料价格基本表现**

##### **纸浆：**

中国纸浆买家在农历新年后陆续入市，交投气氛较为活跃，这可能是由于买家所持库存量正常或偏低，或对北美纸浆出口到中国的时间增加有所担忧，又或两者兼而有之。去年美国和加拿大出口到中国的北方阔叶浆总量为53万吨，占中国阔叶浆进口量的8%。但除此之外，超过110万吨的化机浆出口至中国，占到中国进口化机浆的80%。在价格方面，正如以往一样，生产商正试图借此提涨报价，买家希望价格小幅回落。中国将对于溶解浆反倾销税的调查仲裁推迟至4月初。这一决定也将间接关系到造纸级木浆，因为一些供应商仍在判断是生产纸浆或是溶解浆。

随着春节假期的结束，工厂和贸易商逐步回归市场，年后的“开门红”也如期而至，加之本月供应商价格提涨，促使贸易商提价。针叶浆市场现货不多，商家涨价心态更为积极。随着国内现货市场行情持续走高，价格上涨幅度达到200元/吨。在供应量同时逐渐走低的情况下，供应商方面开始宣布3月份报盘继续提涨。成本继续走高，这也为商家提价提供支撑，另外纸品市场也传来提涨消息，为贸易商提价推波助澜。目前市面上现货不多，商家出货积极性一般，继续提涨意向较浓。

##### **废纸：**

二月份废纸市场表现出小幅震荡运行之势。上游供应商价格变动不大，下游纸厂方面表现却跌宕起伏。

月初时段，也就是新春佳节过后第二周，由于全国大部分地区遭遇雨雪天气，国废货源采集迟缓运输困难，部分纸厂库存所剩不多；另一方面外废期货没有按期到港，为了生产需求加大货源收集，部分纸厂小幅抬高主流国废采购价20-30元/吨；其他纸厂由于节前备货充裕，国废需求暂稳。

月中时段，国废市场上游供应商元宵节后复工基本完成，国废市场可供货源充裕，因

此纸厂在原料采购方面出现了涨跌互现的情况。到了月末时段，大部分纸厂出现爆仓现象，另一方面，天气回暖，外废期货也陆续到港，因此纸厂方面陆续采取下调到货源采集价 30 元/吨左右，国废市场短时间内恢复到以前供大于求的局面。

外废方面，首先受到国外极寒天气影响造成外废货源采集困难，各港口货源紧张价格上涨，油价上调运输费用增加，港口方面期货到港延缓。月末时段天气回暖，外废期货集中到港，但市场可供货量依旧偏少，主流 OCC 类废纸价格持续飙升；而国内外废需求变化不大，在成品纸价格小幅回升支撑下，外废行情基本保持稳定状态。

## 五、造纸厂家状况

### 5.1 厂家调价情况

表 1：国内白卡纸厂家出厂价格

厂家名称	品牌	克重 (g)	出厂价 (元/吨)	涨跌 (元/吨)
山东晨鸣纸业集团有限公司	白杨	250	5300	-
山东博汇集团有限公司	博汇	250	5200	-
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	5050	-
河南新浩纸业有限公司	荣牌	250	5010	-
红塔恒仁纸业有限公司	红梅	250	5800-6000	-
红塔恒仁纸业有限公司	红塔	250	7200-7500	-
山东太阳纸业股份有限公司	华夏太阳	250	6200	-
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	5700	-
山东太阳纸业股份有限公司	骄阳	250	5400	-

数据来源：中纸在线信息部

表 2：国内白板纸厂家出厂价格

厂家名称	品牌	克重 (g)	出厂价 (元/吨)	涨跌 (元/吨)	备注
东莞玖龙纸业有限公司	玖龙	250	3850-3900	↑	
	海龙	250	3550-3600	↑	
	地龙	250	3250-3300	↑	

东莞理文纸业有限公司	理文 AAA	250	3450-3500	↑	
	理文 AA	250	3200-3250	↑	
天津玖龙纸业有限公司	地龙	250	3250	↑	
江阴新浩再循环纸业有限公司	江鹰	250	3810	↑	
浙江永泰纸业	7#	250	3300	↑	
	9#		3500	↑	

数据来源：中纸在线信息部

表 3：国内瓦楞纸厂家出厂价格

厂家名称	品牌	克重 (g)	出厂价 (元/吨)	涨跌 (元/吨)	备注
东莞玖龙纸业有限公司	玖龙	110 以上	3100	↑	
	海龙		2950		
	地龙		2700		
太仓玖龙纸业有限公司	玖龙	110 以上	3000	↑	
	海龙		2850		
江苏理文纸业造纸		70	3300	-	
		80	3100		
		90	3050		
天津玖龙纸业有限公司	玖龙	100	2900	↑	
		110	2750		
		120 克以上	2700		
山东贵和显星纸业有限公司		100	2710	-	200 吨以上享受此价格
		110	2630		
		120 以上	2550		
中冶纸业银河有限公司		110	2600	-	
		120 以上	2550		

数据来源：中纸在线信息部

## 5.2 厂家动态

**白板纸厂家：**1月份部分厂家发布涨价通知，其中包括玖龙纸业、江阴新浩再循环纸业等，但具体落实情况较为一般。其中华东地区部分厂家涨价的原因：（富阳地区春节期间因为管道的检修一部分厂家停机放假；（刺激客户年底走货。另外大多纸厂都选择1月25日左右进行停机检修。

**新增产能方面：**在2013年度江苏隆亨纸业有限公司、江苏富星纸业有限公司，4600mm的纸机，已出试机纸，另外福建联盛纸业有限公司，6600MM的VOITH纸机，生产灰底白板纸和涂布牛卡，预计3月份出试机纸。

春节过后，富阳地区受园区水管维修等因素影响，部分纸厂仍处于停机状态。随着元宵节过后，当地纸厂陆续开工，其中部分纸厂开机生产后上调出厂报价，而其他还是维持原价不变。玖龙集团发布涨价通知，但由于下游开工率不足，实单价格稳定居多。其中华东地区太仓玖龙纸业交货日期截止到2月底，浙江永泰纸业、江阴新浩再循环纸业纷纷与2月26日发布涨价通知，但具体执行日期为3月1日。

## 六、市场展望

### 6.1 本月要闻回顾

#### 6.1.1 2月中国制造业PMI为50.2% 环比继续回落

2014年2月，中国制造业采购经理指数（PMI）为50.2%，比上月回落0.3个百分点，仍高于临界点，表明我国制造业继续保持扩张态势，但由于春节因素影响增速有所放缓。

#### 6.1.2 佛山诚通纸业计划停产搬迁

佛山华新包装股份有限公司2014年2月21日发布公告称，公司控股子公司佛山诚通纸业有限公司所处位置已列入“北部门户区段”规划改造升级范围，目前佛山诚通的产业类型不符合城市规划的要求，计划进行停产搬迁。

佛山诚通厂区是公司纸品生产基地之一，2012年亏损3831.60万元，受行业影响盈利能力不佳，目前正在进行年度停产大检修，搬迁该厂不会损害公司利益，预计产生的土地收储将会增厚公司净利润。

据了解，佛山诚通纸业有限公司生产废水直排汾江河，其COD（化学需氧量）排放量占汾江河（叠滘—横滘段）水环境容量的19%，对该河段水质影响十分明显。加上企业周边环境敏感点众多，不仅有佛山一中、佛科院等学校，还是村庄和居民的密集区，环境安全隐患突出，每年接到居民投诉多达十几宗。

工业污染源整治是禅城治水的一大难关。针对排污大户，禅城开展专项督查铁腕治污。该区排污大户佛山诚通纸业有限公司做出承诺，明年6月将停产，整体搬迁至外地。

面对政府的专项督查，诚通纸业总经理陈加力向冯永康做出承诺：“企业目前正在做搬迁方案，方案确立后将开始着手搬迁，最迟明年6月公司将停产。”企业负责人铿锵有力的承诺让冯永康颇为高兴，他当场表示，政府将成立专项协调小组，帮助企业协调相关搬迁工作。另外，为奖励企业的支持，冯永康还表示，诚通纸业搬迁后进行“三旧”改造过程中，政府也将给予优惠政策。

据知情人士透漏，佛山诚通纸业在年后已经停止生产，原材料采购也暂停，具体的搬迁后地址、恢复生产时间等还没有安排。

佛山诚通纸业有限公司是中国纸业投资总公司属下专业生产高档涂布白板纸厂家之一，于2009年4月9日成立，股东为佛山华新包装股份有限公司和嘉成企业发展有限公司。公司于2009年6月1日起承接佛山华丰纸业有限公司佛山本址全部经营性资产和业务，包括两条造纸生产线，以及相应的配套设施和公用设施。

公司拥有二条大型全自动化生产线，有整套德国先进的造纸生产设备，抄纸宽度达到4.26米，产品定量为175g/m<sup>2</sup>-550g/m<sup>2</sup>，有国际通用板装纸、根据客户要求订造规格尺寸的板装纸和卷筒纸三大类，年生产能力16万吨。目前主要生产及销售高级涂布白板纸以及具有“低克重、高强度”特点的涂布牛卡，拥有“润丰”、“红丰”两大品牌系列产品。

## 6.2 下月行情预测

**白板纸：**随着国家对环保力度的加大，纸企的成本逐渐提高，面对各方面的压力，部分纸厂纷纷上调出厂报价，实际落实情况有待进一步观察。春节过后，随着下游终端用户逐渐开工，贸易商出货量稍有好转，加上厂家的涨价通知以及客户的承兑加息，因为部分贸易商则跟随纸厂的步伐，上调出货报价。综合预计，3月份白板纸价格将以稳中偏强的姿态入市。

**白卡纸：**白卡纸作为高档商品的包装，节后并没有像白板纸出现涨价的趋势，主流价格以稳定为主。随着国家对“过度包装以及三公消费”的限制，各个行业受到了一定的影响，尤其是高档礼品人情往来大幅减少，以至于纸价很难上调。预计白卡纸段内内依旧以稳定为主。

**利空因素：**

1、中国经济运行存在下行压力，部分行业产能过剩，宏观债务水平持续上升，结构性就业矛盾突出，世界经济形式也存在不稳定不确定因素。

2、资金面偏紧局面依然存在，人民币持续贬值，成本压力或增加，对出口产生一定影响。

3、结构性改革会利于中国中长期实现可持续的增长，但在短期内结构调整可能造成经济下滑的压力。

**利好因素：**

1、国家对节能减排和投产落实产能的进一步加大，从中远期来看利好于造纸行业。

2、价格相对低位，下游开工率回升，或将带动市场价格上涨。

**(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)**

**中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载**

**责任编辑：刘净棉 0512-87662029**

**资讯监督：刘忠俊 0512-87662015**