

中纸在线四月份包装纸月报

概述：本月白卡纸实单价格出现了不同程度的松动；而部分品牌白板纸价格进入下旬开始出现下滑趋势；瓦楞箱板纸弱势运行，主导厂家库存高位，为了去库存、回笼资金，连续大幅下调出厂报价。近段时间频频出现企业因资金链断裂出现倒闭的现象，目前在行业洗牌的大环境下，企业唯有稳步发展才能走的更远。在市场不景气的情况下，各企业积极回笼资金，缩短账期，保证资金流的正常运转。

一、我国造纸月度产量情况

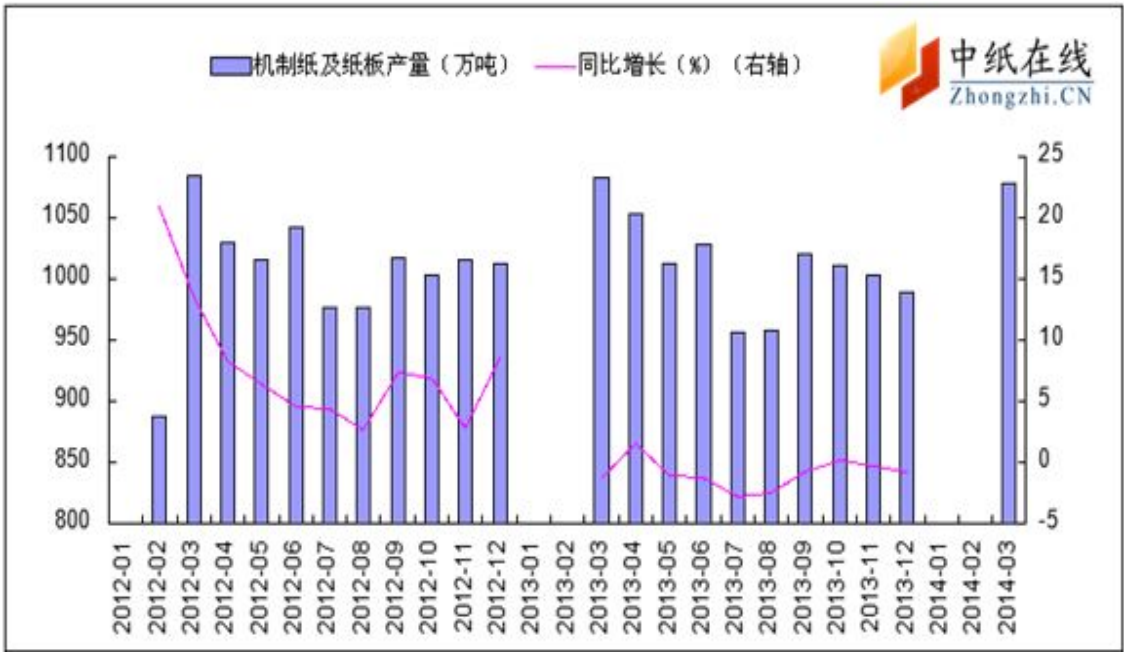


图 1：机制板及纸板产量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014年3月，我国机制纸及纸板产量为1078.1万吨，同比减少0.47%；累计产量为2832.4，同比累计减少0.8%。

二、包装纸进出口情况

2.1 我国白纸板进出口情况

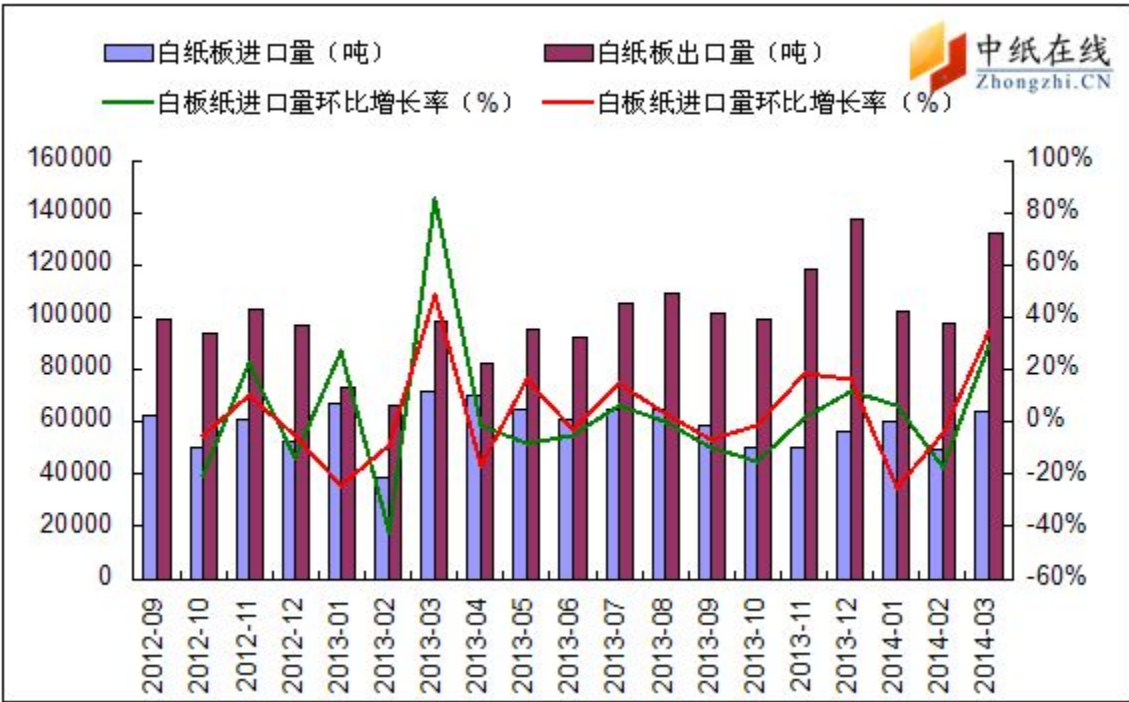


图 2：白纸板进出口量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 3 月我国白纸板进口量约 63996 吨，同比减少 10.33%，环比增加 29.20%；进口均价为 1177 美元/吨，同比上涨 5.56%，环比上涨 1.55%；出口量为 132105 吨，同比增加 34.08%，环比增加 34.87%；出口均价为 829 美元/吨，同比下跌 3.38%，环比上涨 1.84%。2013 年 1 季度我国白纸板累计进口量约 176989 吨，累计出口量约 332562 吨，2014 年我国经济逐渐放缓，致使 1 季度白纸板累计进口量与去年同期减少 3289 吨，减幅为 1.86%，而累计出口量与去年同期相比增加 94086 吨，增幅达 28.29%。

2.2 我国瓦楞纸进出口情况

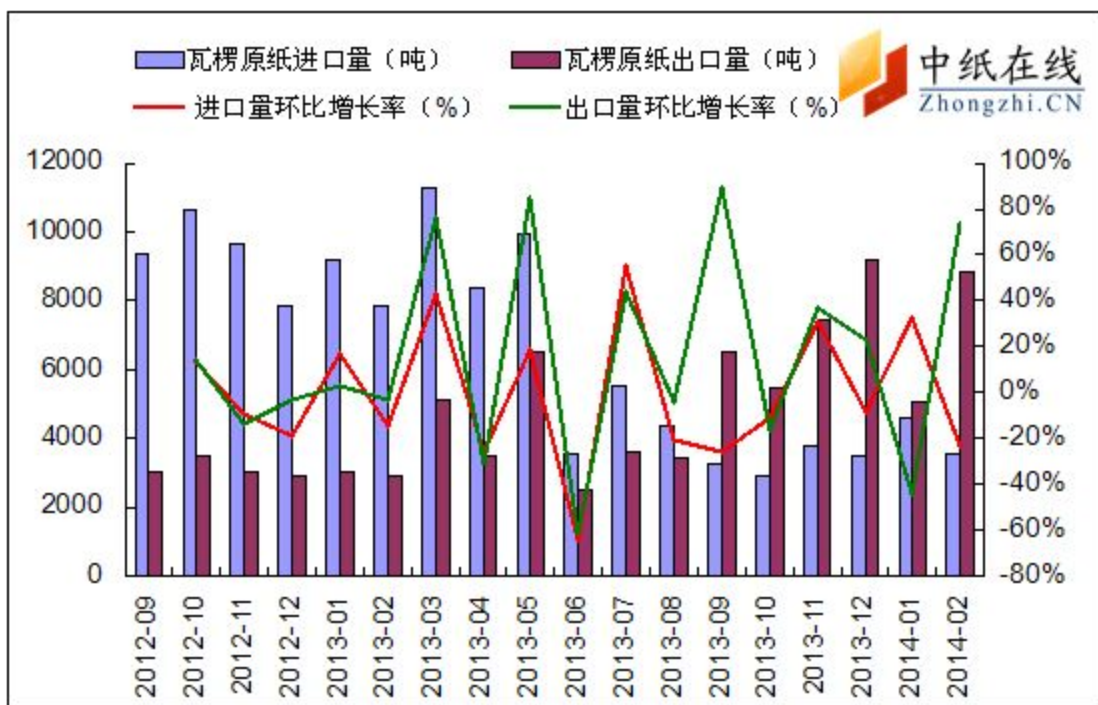
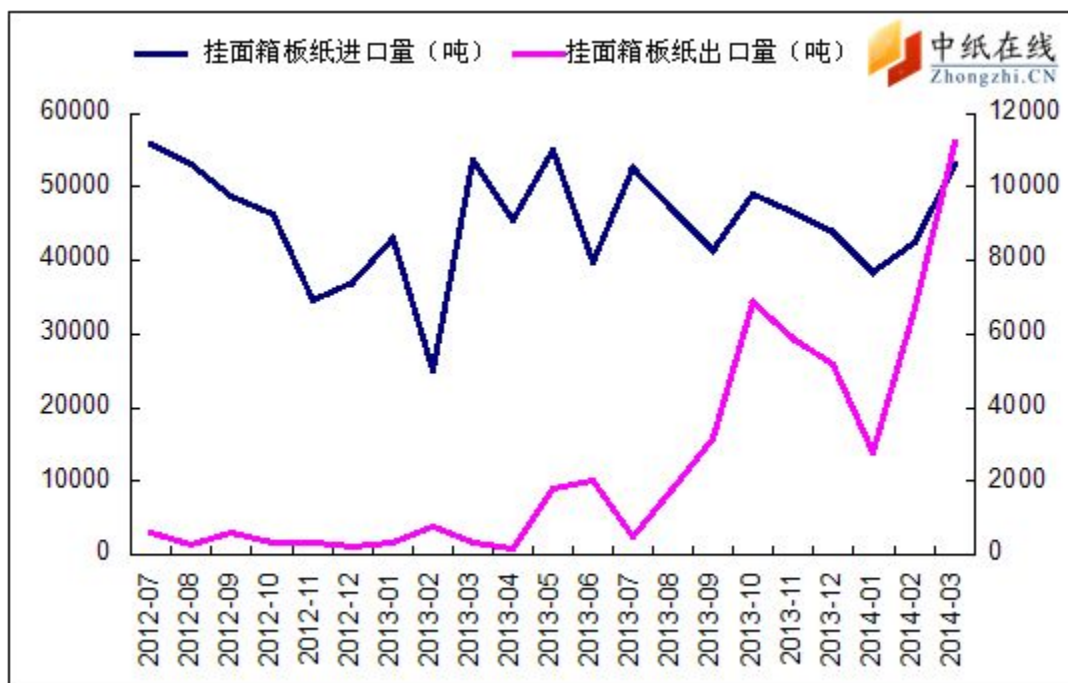


图 3：瓦楞纸进出口量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 3 月我国瓦楞进口量约 3540 吨，同比减少 55%，环比减少 23%，进口均价为 493 美元/吨；出口量为 8844 吨，同比增加 204%，环比增加 74%，出口均价为 1262 美元/吨。

2.3 我国箱板纸进出口情况



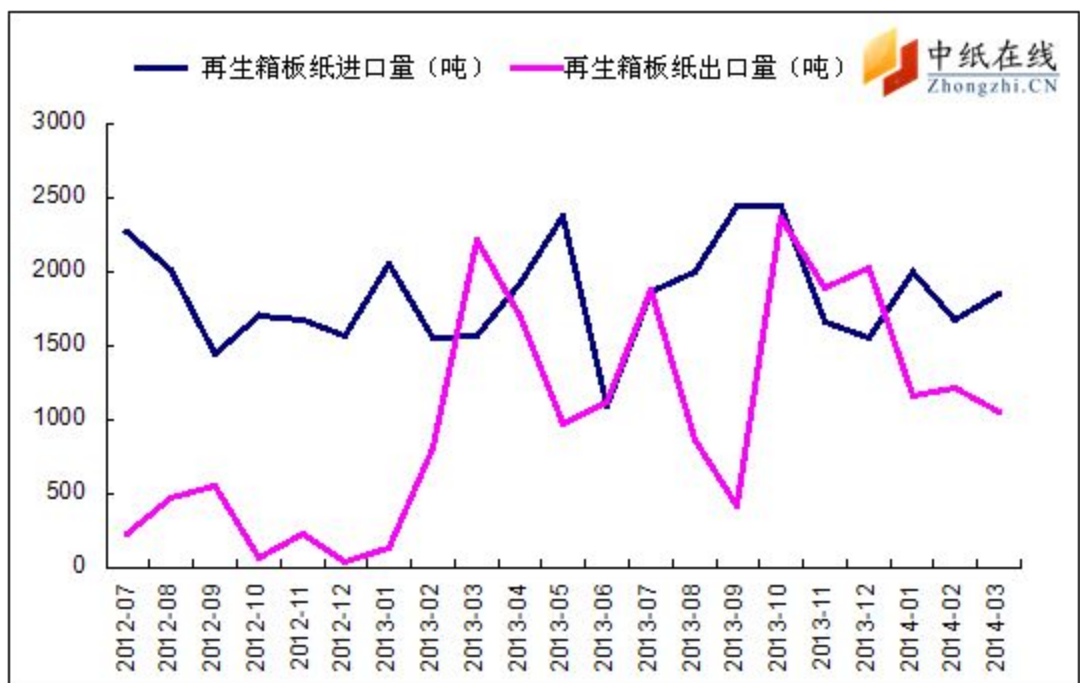


图4: 箱板纸进出口量

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部整理

2014年3月我国挂面箱板纸进口量为53150吨,同比减少453吨,减幅达0.84%,环比增加10776吨,增幅达25.43%;2014年3月我国挂面箱板纸出口量为11239吨,同比增加10889吨,增幅达311.1%,环比增加4516吨,增幅达67.17%。

2014年3月我国再生箱板纸进口量为1848吨,同比增加281吨,减幅达17.93%,环比增加178吨,增幅达10.66%;2014年3月我国再生箱板纸出口量为1051吨,同比减少1161吨,减幅达52.48%,环比减少164吨,减幅达13.50%。

三、造纸厂家状况

3.1 厂家出厂价格

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	5100	-
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）
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	江鹰	250	3810	
浙江永泰纸业	7#	250	3300	
	9#		3500	
浙江三星纸业有限公司	三星	250	3510	
富阳通达纸业有限公司	通达	250	3610	
重庆玖龙纸业有限公司	海龙	250	3250	
	地龙		3050	

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）
东莞玖龙纸业有限公司	玖龙	110 以上	3050	
	海龙		2900	
	地龙		2650	

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	2850	
		110	2700	
		120 克 以上	2650	
山东贵和显星纸业有限公司		100	2680	
		110	2600	
		120 以上	2520	
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

表 4：国内箱板纸厂家出厂价格

厂家名称	品牌	克重	出厂价	涨跌
东莞玖龙纸业有限公司	玖龙	160/175	3700	-
		250	3600	-
	海龙	175	3250	-
		230	3150	-
	地龙	110	3250	-
	地龙再生	110	3150	-
江苏理文造纸	理文 N 纸	110	3550	-
	理文 Q 纸	110	3350	-
	理文 B 纸	110	3200	-
浙江景兴集团	景兴 U 级	140	3300	-
	景兴 A1 级	140	3150	-

浙江吉安纸业有限公司	银杉	120	3550	-
		140	3450	
	红杉	120	3400	
		140	3300	
山东寿光鲁丽纸业有限公司		120	2830	
		140	2730	

四、原材料价格基本表现

纸浆：

进入4月以来，报价方面：纸浆整体市场降速明显放缓，针叶浆震荡走软，阔叶浆交投持续疲弱，本色浆小幅走低，跌至本月底整体纸浆市场弱势盘整。化机浆因货量少，且走货尚可，报价稳定。进出口方面：3月份国内针叶浆进口量同比下降，其中智利针叶浆因港口罢工原因进口量下降，但是其他主要供应国进口量增加（美国、加拿大、俄罗斯和芬兰）；国内阔叶浆进口量同比上涨，进口量增加却给商家带来了更大走货压力。纸浆市场即将进入5月份，针叶浆在供需矛盾的情况下成交依然会有松动的可能，阔叶浆因成本压力或将至跌。

废纸：四月份废纸市场基本走势平稳，虽有个别纸厂小幅调动到厂采购价格外，整个国废市场基本处于弱势盘整时期；上游采购商受市场货源竞争压力，利润空间收缩，市场出货积极。而下游纸厂方面：虽然整体纸张市场在不断整合更新，而也同时面对新产能的不断投入，另一面受成品纸出货迟缓影响，资金链紧张，原料采购回款较慢。从而引起废纸市场疲软态势明显，后期依旧存在下行压力。

外废方面：月初 OCC 类废纸出现小幅试探性回升，但下游纸厂方面接单意愿不强，大部分实单价格维持不变。其他外废受国废市场影响提升困难，部分外废供应商不看好国内市场，大都转向其他国家销售。后期市场多以稳定为主，但亦存在着下行压力。

五、四月份包装用纸市场表现

5.1 包装用纸中纸指数（CPPI）

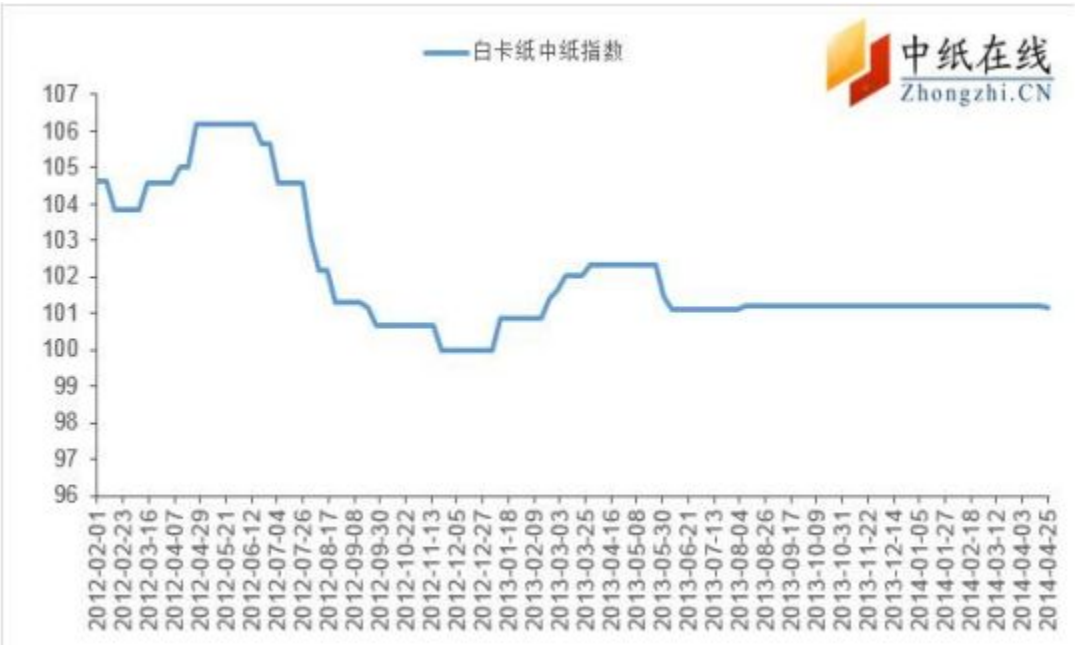


图 6：白卡纸中纸指数走势图



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 4 月白卡纸价格指数为 101.18 点，与上月比小幅下降 0.04 点，较周期内最高点 106.20（2012 年 5 月 2 日）下降了 4.66%；而 4 月白板纸价格指数为 100.62 点，与上月持平，较周期内最高点 106.02（2012- 5-2）下降了 5.4%。

5.2 本月分品种市场表现及预测

白卡纸方面：本月白卡纸市场偏弱走势，其中较为明显的为华南地区，市场竞争激烈，致使报价较为混乱，金蝶兰、丹顶鹤降价幅度较大，在下滑幅度在 100-200 元之间。华东地区白卡纸对外报价并没有像华南地区出现大幅降价，但是实单价格出现下滑。华北地区以北京为首，市场交投冷清，出货情况较为一般。

从年初开始纸厂逐渐转移库存到经销商，并且采用月返、季返、年返的优惠政策。部分地区经销商库存压力较大，为了保证资金的周转率，出货价格出现松动。除此之外小型贸易商为了保证利润率，则不做过多备货，大型贸易商之间为了抢占市场，成交价格则低于市场价。而下游终端用户受限制“过度包装”以及“三公消费”的影响，订单明显减少，按需采购。

考虑到社会卡纸的价格低位以及透明度较高，江阴新浩再循环纸业有限公司在睢县新建的一家造纸企业--商丘新荣纸业，年产高档食品卡纸 10 万吨，主要生产高档扑克牌纸、食品卡纸等。并且宁波亚洲浆纸 100 万吨白卡纸生产线计划于今年 6 月份投产，后期新产能的释放加上市场进入淡季，白卡纸价格将面临更大的下行压力。

白板纸方面：本月白板纸整体市场处于稳中偏弱的趋势，部分地区价格出现松动。华南地区上月纸厂对外报价上调，下游客户尚未接受，本月纸厂价格回落至涨前价格。而华东地区中上旬价格较稳，进入下旬部分品牌价格小幅下滑；富阳地区中型厂家反映本月出货情况良好，库存低位，价格未出现调整。西南、西北地区当地贸易商对外报价暂稳，但并不是下游终端用户需求良好，而是当地纸厂较少，报价较为坚挺。除此之外受银行信贷收紧影响，下游终端用户资金链出现紧张，甚至资金链断裂，在市场不景气的情况下，各企业积极回笼资金，缩短账期。

对于后市业界人士持谨慎的态度，原因如下：新产能逐渐释放，如福建联盛纸业 6600MM 的 VOITH 纸机将于下月初试产灰底白板纸，产品克重范围为 230-450 克，后期福建地区、广东地区灰底白供应量将有所增加，价格面临下滑风险。华东地区山东荣华纸业计划下月贴标生产，品牌为“荣玺”；江苏隆亨纸业因为资金问题现已停机，此外江苏富星纸业亦停机检修。综合因素中纸预计白板纸下月价格将会小幅下滑。

箱板瓦楞方面：进入本月份，受经济增速放缓、进出口贸易额减少的影响，箱板瓦楞纸市场开始偏弱运行。尤其是在商业银行收紧贷款的情况下，下游纸箱加工厂资金也出现紧缺，只能压缩箱板瓦楞原纸采购价格以及采购量，在这种情况下，厂家库存开始出现上升，尤其是主导厂家，库存高位，为了去库存、回笼资金，连续大幅下调出厂报价，累计下调幅度达 **300-400 元/吨**，对相关区域的市场造成了很大的影响，华北地区、华南地区箱板纸价格出现不同程度的下滑，尤其是福建、广东地区，因为厂家众多、竞争激烈，箱板瓦楞纸报价较为混乱。华北市场也因为大厂家之间竞争激烈，价格也一直偏弱运行。河南地区是我国瓦楞纸的一个重要产地，当地瓦楞纸厂家受困于资金以及整个市场行情偏弱，虽然出货量有一定的增加，但是价格一直难有起色，并且还有小幅下滑，部分厂家出现生产就亏吨，不生产就得关停的现象，因此，这些厂家基本上只开工一条产线以维持正常的运转。

总体来看的话，四月份箱板瓦楞纸市场呈现出弱势运行的行情走势。从目前情况来看，经济运行还在合理的可接受范围，政府还是以稳增长为主要任务，不会出台大刺激政策，信贷紧张、融资成本高的现象还将持续，箱板瓦楞纸厂家将继续面临高库存、高成本、低利润的现象。

六、新项目投产情况

表 5：新产能投产情况一览表

公司	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江苏富星纸业	白板纸	30	江苏盐城	已停机
江苏隆亨纸业	白板纸	30	江苏盐城	已停机
山东荣华纸业	白板纸	30	山东枣庄	下月贴牌销售
江门星辉纸业	白板纸	30	广东江门	计划 2014 年第二季度投产
福建联盛纸业	白板纸	30	福建泉州	下月初出试机纸
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	2014 年 5 月份
斯道拉恩索	白卡纸	45	广西	2016 年
河南中锋纸业	白板纸	30	河南	2015 年 7 月投产
玖龙纸业	瓦楞纸	30	四川乐山	2014 年 1 月
	箱板纸	35	辽宁沈阳	2014 年 6 月底

	箱板纸	30	越南	2015 年
理文造纸	箱板纸	30	重庆	2014 年 6 月
	箱板纸、瓦楞纸	25	越南	2015 年
浙江景兴纸业	瓦楞纸	30	浙江	2014 年
安徽山鹰纸业	箱板纸	46	安徽	2014 年
	瓦楞纸	38		
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	
河北昌泰纸业	箱板纸、瓦楞纸	120	河北曹妃甸	2015 年
江西四海纸业	T 纸、瓦楞纸	20	江西	2014 年第二季度
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年

七、本月要闻回顾

7.1 环保法 25 年首次大修 按日计罚加大惩罚力度

空气、水、土壤遭到破坏，短时间内难以恢复。

兰州水事件、反对 PX 项目事件、对 PM2.5 关注度，这些都反映了人们对环境问题的觉醒。与此同时，实施了 25 年之久的《环境保护法》迎来了首次重大修改，对环境问题的重视已经成了举国上下的共识。

新的《环境保护法》增加了三个亮点，第一，提高了企业违法成本，这也是我国环境立法无数却收效甚微的关键因素;第二，增加了公益诉讼的主体，公益诉讼原告资格由之前的十几家扩大到三百多家;第三，赋予了公众更加现实的可操作的权利。

记者为此采访了了排污较严重的两家企业，晨鸣纸业和靖远煤电。公司相关负责人均告诉记者，公司目前环保设施比较齐全，均处在合规范围，并表示，新环保法加大对违法企业的惩处力度，将淘汰小型企业对规模大的企业有利。

北京能环科技发展中心主任助理李国帅在接受记者采访时表示，新的环保法草案加大违法企业惩罚力度有望将环境违法成本低多年的“顽疾”打破。

“按日计罚”加大惩罚力度

实施了 25 年的《环境保护法》三年期间经历三次审议，并即将于本月 24 日提交十二届全国人大常委会第八次会议表决。此次环保法修改已迎来第四次审议，这较以往法律修订草案经常委会三次审议后表决更显得谨慎和重视。

对此，李国帅表示，新的环境保护法通过的可能性很大。“不仅如此，水污染防治行动计划、土壤污染防治行动计划在年内也将马上出台。”他表示。

由于财政奖励的激励作用弱化，企业节能改造积极性不高。而环保部门的执法能力偏弱，执法不严，守法成本高、违法成本低的问题仍未有效解决，违法排污现象屡禁不止。

一个不可否认的事实是，中国经济以前的高速增长是以牺牲环境为代价的。

我国环境立法数量不少，但一直收效甚微一个关键的因素是环境违法成本低，根本不能制约排污严重企业。这次草案的修订也着手从加大惩罚力度的角度出发。

为了加强对违法排污企业的打击力度，草案建立了“黑名单”制度并明确提出“按日计罚”，这些具体可操作的处罚细节。具体来看，黑名单可以向社会公布，同时规定，“按日计罚”方案规定行政机关可以自责令改正之日的次日起，按照原处罚数额进行按日连续处罚。地方性法规还可增加按日连续处罚的违法行为种类。

7.2 产能严重过剩行业兼并重组窗口期开始出现

23 日上午国新办就 2014 年第一季度工业通信业发展情况举行发布会。工业和信息化部产业政策司司长冯飞在解读《关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见》出台背景时表示，有些行业，特别是产能严重过剩行业，来自市场的企业兼并重组的力量开始形成，或者是称之为兼并重组的窗口机遇期开始出现。

3 月份国务院印发《关于进一步优化企业兼并重组市场环境意见》引起了社会广泛关注。冯飞从两方面讲解了《意见》出台的背景：第一，产业组织结构不合理是多年未能解决的问题，行业企业数多，比较散，比较乱，还没有形成优势产业引领产业发展的格局。第二，有些行业，特别是产能严重过剩行业，来自市场的企业兼并重组的力量开始形成，或者是称之为兼并重组的窗口机遇期开始出现。在这样的前提下出台了《意见》。

冯飞强调，《意见》的主要思路有三点非常重要：一是尊重企业主体地位，兼并重组是企业的事。二是发挥市场机制作用，强调市场机制。三是改善政府管理和服务。他认为，这是三个最重要的原则。

据冯飞介绍，《意见》主要是两个方面的内容措施：一是改革，取消一批审批事项，涉及到兼并重组的审批事项。优化审批程序，提高审批效率。比如提倡实行并联式审批，避免互为前置条件。

二是政策完善，这主要集中在四个方面：第一个是金融。企业在兼并重组当中的困难是审批多、融资难、负担重等这些问题，融资是一个问题突出的领域，在这个领域，意见提出要引导商业银行进行重组贷款。还通过债券的方式、发行股票的方式来丰富企业兼并重组的融资工具，比如股权投资、产业投资基金、并购基金等这样一些金融手段。第二个政策是税收，兼并重组之后会涉及到所得税、土地增值税、营业税，会出现一些企业因为资产处置带来一些税收负担的提高，因此要避免出现这些现象，比如对资产处置过程中出售资产，就不应视为一般的销售而增加增值税和营业税。第三个是土地，兼并重组之后的土地处置。第四个方面是职工安置，工信部特别关注这个问题，也探讨失业保险基金用于兼并重组企业职工的安置问题。

(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