

中纸在线五月份包装纸月报

概述：进入五月份，包装用纸市场逐渐变淡。其中白卡纸市场最为惨淡，各地区价格出现不同程度的阴跌，其中华南地区价格最为混乱；而白板纸市场相对白卡纸来说，稍显平静，价格处于稳中偏弱的趋势；而箱板瓦楞纸市场处于弱势下行通道，广东地区所有上调价格，但实单没有跟进。目前纸张行业为高风险行业，银行逐渐取消厂商银政策，这对纸张圈造成沉重一击，部分厂家及贸易商资金较为紧张，最终关门倒闭。那么接下来的六月份，包装纸市场将是什么样？下面将进行浅析。

一、我国造纸月度产量情况

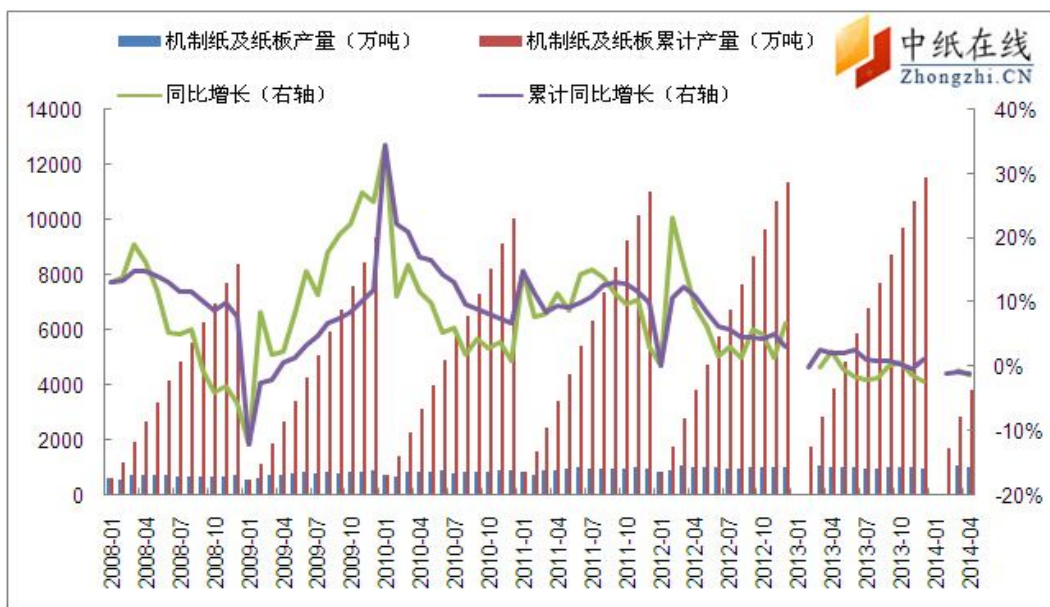


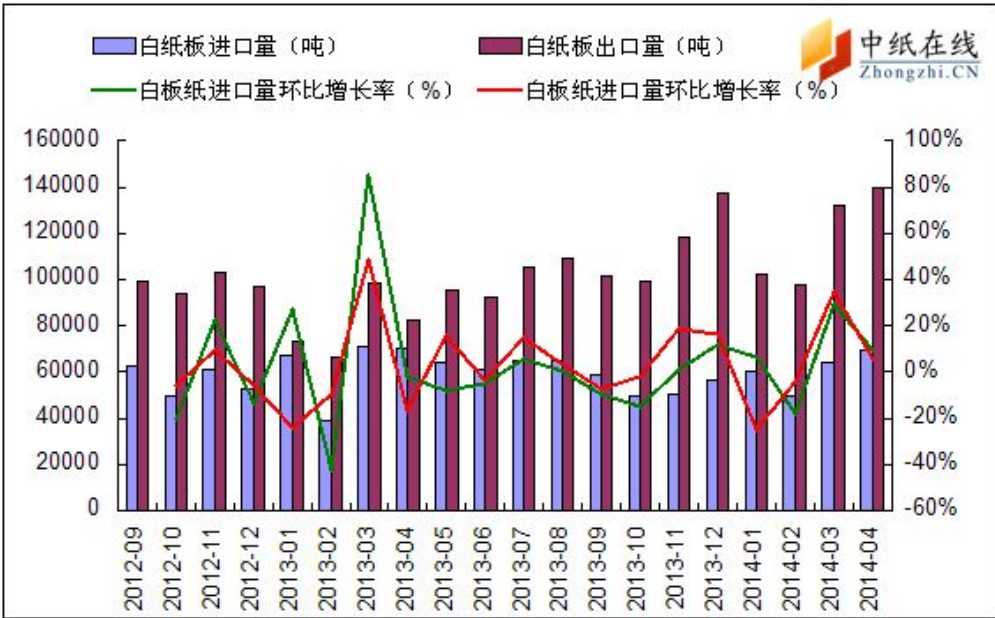
图 1：机制板及纸板产量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 4 月份我国机制纸及纸板产量为 1038.4 万吨，同比减少 1.36%，环比减少 3.68%；1-4 月我国机制纸及纸板累计产量为 3850.6 万吨，与去年同期比减少 0.92%。目前我国为了化解产能过剩，党中央确定的“四个一批”的要求，做好淘汰落后、转型、升级、转移。不同省份响应此号召，积极淘汰落后产能，机制板及纸板同比、环比均有减少。当前我国经济正面临增长速度转换期、结构调整阵痛期和前期刺激政策消化期三期叠加的复杂情况。唯有加快优化结构调整，全面提升产业素质，促进产业升级，造纸行业才能迎来久违的“春天”。

二、包装纸进出口情况

2.1 我国白纸板进出口情况



数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 4 月我国白纸板进口量约 69812 吨，同比减少 0.5%，环比增加 9.09%；进口均价为 1167 美元/吨；出口量为 139631 吨，同比增加 70%，环比增加 5.7%；出口均价为 897。

2.2 我国瓦楞纸进出口情况

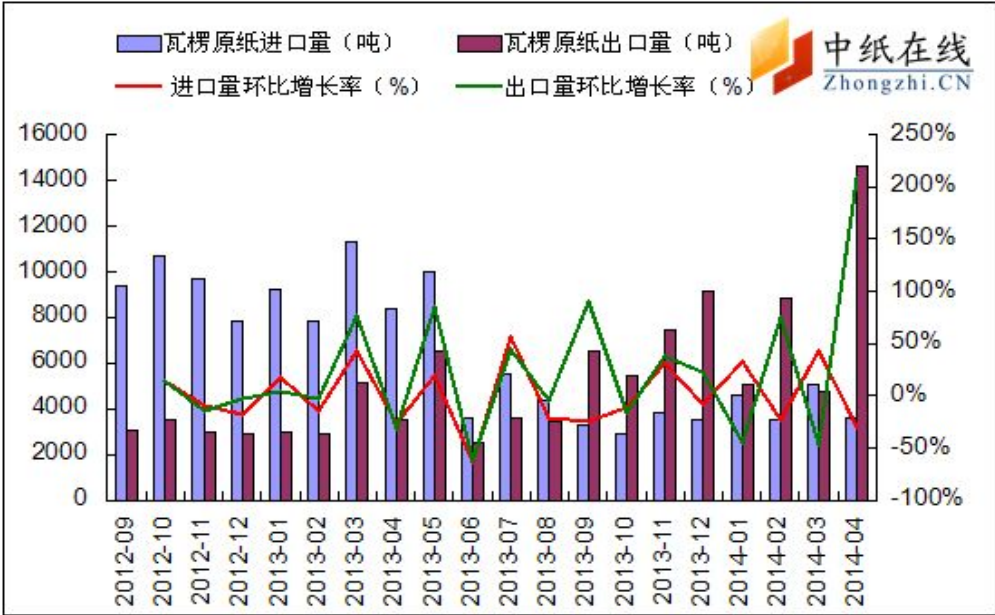


图 3：瓦楞纸进出口量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 4 月我国瓦楞进口量约 3575 吨，同比减少 57.35%，环比减少 29%；出口量为 14626 吨，同比增加 316.81%，环比增加 209%。

2.3 我国箱板纸进出口情况

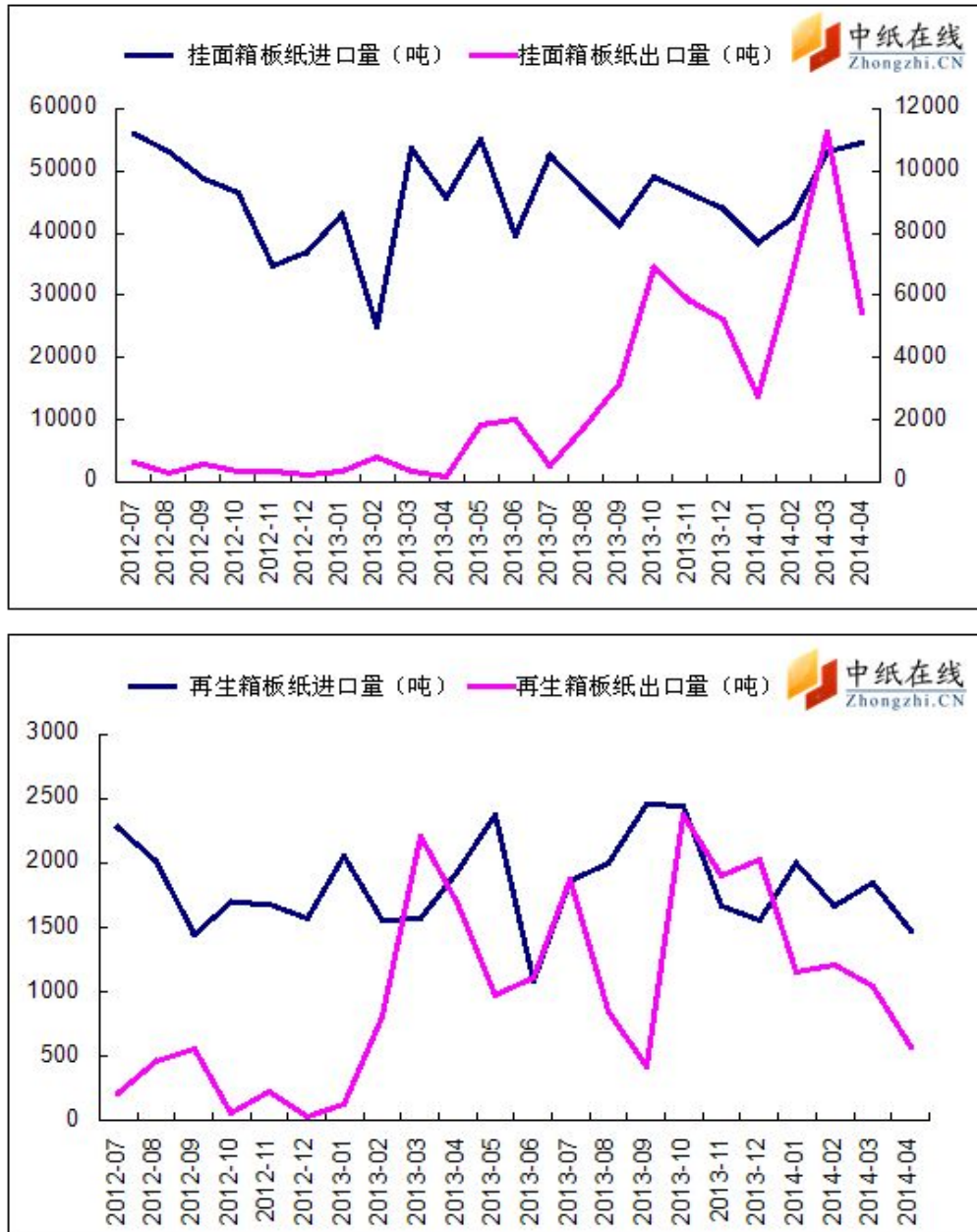


图4：箱板纸进出口量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 4 月我国挂面箱板纸进口量为 54634 吨，同比增加 453 吨，增幅达 20.04%，环比增加 1484 吨，增幅达 2.79%；2014 年 4 月我国挂面箱板纸出口量为 5475 吨，同比增加 5298 吨，增幅达 2993.2%，环比减少 5764 吨，减幅达 51.29%。

2014 年 4 月我国再生箱板纸进口量为 1471 吨，同比减少 463 吨，减幅达 23.94%，环比减少 377 吨，减幅达 20.40%；2014 年 4 月我国再生箱板纸出口量为 574 吨，同比减少 1127 吨，减幅达 66.13%，环比减少 477 吨，减幅达 45.39%。

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	4910	↓ 100
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	3210	
	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	3250	↓ 50
		80	3050	
		90	3000	
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	2550	↓ 50
		120 以上	2500	

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	3650	-
		250	3550	-
	海龙	175	3200	-
		230	3100	-
	地龙	110	3200	-
	地龙再生	110	3100	-
江苏理文造纸	理文 N 纸	110	3500	↓ 50
	理文 Q 纸	110	3300	↓ 50
	理文 B 纸	110	3150	↓ 50
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：5 月以来，纸浆市场淡季是本月的主旋律，针叶浆市场仅北方地区俄针本月下旬价格上扬，其他地区针叶浆市场交投平平，报价持稳。阔叶浆市场本月表现平淡，库存量逐渐减少与市场需求清淡双重矛盾作用下，价格持稳。本色浆市场依旧盘整，而化机浆表现一枝独秀，因货源紧缺，商家表示走货乐观，部分地区趁机抬价。此外，4 月份全球纸浆装运量及库存期均略有下滑，国内除针叶浆进口量同比持平以外，其他浆种进口量同比均不同程度下滑。

废纸：五月份废纸市场基本表现稳重偏弱，虽有个别纸厂根据自己所需小幅调整到厂

采购价格外，整个国废市场基本弱势盘整为主；因受纸厂需求疲软动力不足影响，上游采购商搜集货量积极性减弱，再加上个别地区打包站较为集中，市场竞争较大，而纸厂方面资金链较为匮乏，回款较慢，导致一部分采购商资金周转困难。而下游纸厂方面：虽然整体纸张市场已经进入传统的销售淡季，对废纸原料需求大大减弱；另一面受外废价格变动影响。国废市场行情一再低落，废纸市场疲软态势逐渐显现，后期依旧存在下行压力。

外废方面：5 月初美国废纸出口市场中 Mixed、ONP 和 OCC 价格普遍小幅回暖。但下游纸厂方面接单意愿不强，大部分实单价格变动不大。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，月末时段，外废期货大部分标号出现小幅下滑趋势，外商对国内市场不大看好，部分标号暂无报盘。后期市场仍旧存在下行压力。

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 5 月白卡纸价格指数为 100.37 点，与上月比下降 0.81，较周期内最高点 106.20（2012 年 5 月 2 日）下降了 5.83%；而 5 月白板纸价格指数为 100.26 点，与上月比下降 0.36，较周期内最高点 106.02（2012- 5-2）下降了 5.76%。

5.2 本月分品种市场表现及预测

白卡纸方面：本月白卡纸市场冷清，报价混乱。当下对于纸张行业重磅一击的为银行信贷收紧，并且银行逐渐对纸张行情取消厂商银政策，致使部分贸易商资金链断裂，库存纸低价流放到市场上，但这并不是大范围的现象，不足对市场产生较大影响。

白卡纸市场从年初开始一直保持冷清的局面，利润低位，纸厂鉴于此情况，纷纷调整产品结构，其中河南新浩纸业逐渐减少社会卡纸的产量，以口杯原纸为主导。

华南地区白卡纸市场最为混乱，广西金桂浆纸因为自身纸浆的优势，金蝶兰白卡纸价格低位，致使市场价与实际成交价格距离相差较大，其它品牌稍好。长三角作为我国经济发达地区，今年也没有摆脱市场冷清的局面，下游终端用户开工率不足，同时受国家限制过度包装以及产能的集中释放，价格亦较低。中纸预计 6 月份白卡纸实单继续阴跌。

白板纸方面：本月白板纸整体市场较稳，个别地区出现小幅下滑。长三角、珠三角作为我国经济较发达地区，受宏观经济的影响，出口订单下降，内需不足，下游印厂明显开工

率不足。华南地区市场较为平稳，纸价暂无变化；其中华东地区“地龙”灰底白价格下调，出货情况尚可；而西南、西北地区当地纸厂较少，当地经销商对外报价较坚挺。

厂家方面：本月上旬富阳春江造纸工业园区因污水处理系统检修，停机 15 天左右，停机期间各厂家去库存化基本完成，但出厂报价依旧维持稳定。江苏富星纸业与本月 19 日开机生产，但目前仍未贴标生产。另外山东荣华纸业灰底白计划于下月初贴标生产，与此同时价格亦会上调。福建联盛纸业正品纸已出，据悉产品质量不错，受此影响以及市场冷清，泉州玖龙地龙灰底白下调出厂报价，但目前还没有影响到广东市场。

因为银行信贷收紧，市场上频现部分经销商跑路以及资金链断裂关门倒闭，现阶段各商家逐渐缩短账期，转为现金交易。从整体情况来看，下月灰底白板纸以弱势盘整为主。

箱板瓦楞方面：5 月份以来，我国箱板瓦楞纸市场整体上仍然处于弱势下行通道。虽然“五一”前后，广东地区厂家因为工厂外贸订单突然增多，而上调了报价，但实单并没有跟进，到月中还是取消了这一涨价政策。

各厂家在 5 月份主要还是依靠老客户订单维持生产，玖龙、理文等大厂家订单情况还不错，但以河南地区为代表的中小厂家接单情况不尽如人意，很多厂家基本上只开一条线来维持基本生产，产能利用率低下。在淡季情况下，厂家之间竞争更加激烈，因此，部分厂家选择下调产品报价来维持客户以及抢夺客户。

整个 5 月份箱板瓦楞纸上下游客户面临的最重要的问题其实还是资金问题，自从银行收紧信贷之后，厂家的流动资金较为紧张，融资难、融资成本高，部分企业亏损运行。下游企业缺钱，只能压缩原纸的采购价格，进一步压制了箱板瓦楞原纸的价格。在整体供大于求的情况下，这种价格弱势还会持续下去。

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	已开机
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 汇丰 5 月中国制造业 PMI 预览值创 5 个月新高

汇丰控股有限公司周四公布，汇丰 5 月份中国制造业采购经理人指数(PMI)预览数据上
升至 49.7，创 5 个月新高，并超过市场普遍预期的 48.5。

受到中国汇丰制造业 PMI 好于预期影响，澳元对美元汇率、铜价迅速走高。

该指数高于 50 表明制造业活动扩张，低于 50 表明制造业活动萎缩。

汇丰大中华首席经济学家屈洪斌认为，经济企稳，显示前期包括降低融资成本在内的
稳增长政策初步见效。就业指数继续下滑，外需回暖可持续性有待观察，加之房地产市场
下行风险有所加大，稳增长仍应继续。

海通证券宏观债券首席分析师姜超表示，产出和新订单均回升至荣枯线之上，购进和产出价格均反弹，原材料库存上升而产成品下降显示库存状况稍好转；但本月 PMI 与中观发电耗煤及中上游价格等数据并不匹配，还需进一步观察。

汇丰制造业 PMI 预览指数是根据每月采购经理人问卷反馈总样本量的 85%-90% 为依据编制的，于 PMI 终值发布前一周左右公布。

7.2 节能减排 严峻形势下如何实现目标

近日，国务院办公厅印发《2014—2015 年节能减排低碳发展行动方案》（以下简称《行动方案》），进一步硬化节能减排降碳指标、量化任务、强化措施，对今明两年节能减排降碳工作做出具体要求。“十二五”规划纲要明确提出了单位国内生产总值 (GDP) 能耗和二氧化碳排放量降低、主要污染物排放总量减少的约束性目标，但 2011—2013 年部分指标完成情况落后于时间进度要求，形势十分严峻。

《行动方案》提出了今明两年节能减排降碳的具体目标：2014—2015 年，单位 GDP 能耗、化学需氧量、二氧化硫、氨氮、氮氧化物排放量分别逐年下降 3.9%、2%、2%、2%、5% 以上，单位 GDP 二氧化碳排放量两年分别下降 4%、3.5% 以上。

加快产业结构调整

我国正处于社会经济转型的关键时期，节能减排是破除环境资源对经济发展的约束、实现可持续发展的重要指标。据测算，在经济保持平稳增长的情况下，要实现节能减排约束性目标，2015 年能源消费总量要控制在 40 亿吨标准煤以内。2013 年全国能源消费总量为 37.5 亿吨标准煤，按此计算，2014 年至 2015 年能源消费增量应控制在 2.5 亿吨标准煤以内。

产业结构调整一向是节能减排的核心工作。《行动方案》规定，积极化解产能严重过剩矛盾。加大淘汰落后产能力度，在提前一年完成钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃等重点行业“十二五”淘汰落后产能任务的基础上，2015 年底前再淘汰落后炼铁产能 1500 万吨、炼钢 1500 万吨、水泥（熟料及粉磨能力）1 亿吨、平板玻璃 2000 万重量箱。

科技引领发挥作用

科技创新在节能减排工作中发挥着重要作用。今年 2 月，科技部、工信部共同制定了《2014—2015 年节能减排科技专项行动方案》。据统计，围绕节能减排工作对科技创新的需求，科技部会同有关部门组织实施了节能减排科技专项行动和节能减排全民科技行动，累计安排项目研发经费超过 100 亿元，有力地推进了关键技术研发、产业化示范和推广应用，科技进步对节能减排贡献率显著提升。

强化市场调节作用

此次发布的《行动方案》中，在增加市场在促进节能减排中的作用方面，有了更多更具体的指导。引人注意的包括推进绿色融资和建立碳排放权、节能量和排污权交易制度等。

《行动方案》要求，银行业金融机构要加快金融产品和业务创新，加大对节能减排降碳项目的支持力度。支持符合条件的企业上市、发行非金融企业债务融资工具、企业债券等，拓宽融资渠道。建立节能减排与金融监管部门及金融机构信息共享联动机制，促进节能减排信息在金融机构中实现共享，作为综合授信和融资支持的重要依据。积极引导多元投资主体和各类社会资金进入节能减排降碳领域。

（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