

中纸在线八月份包装纸月报

概述：八月份白卡纸市场依旧保持冷清的局面，出货量仍旧没有好转，用“旺季不旺”形容本月的市场最为贴切。而白板纸市场整体较稳，出乎量也没有明显的增加，市场价格多数以稳定为主，仅有个别品牌价格出现上涨的趋势，但落实情况尚不明朗。箱板瓦楞纸市场出货情况持续良好，各主流厂家订单充足，但价格上涨阻力较大。

一、我国造纸月度产量情况

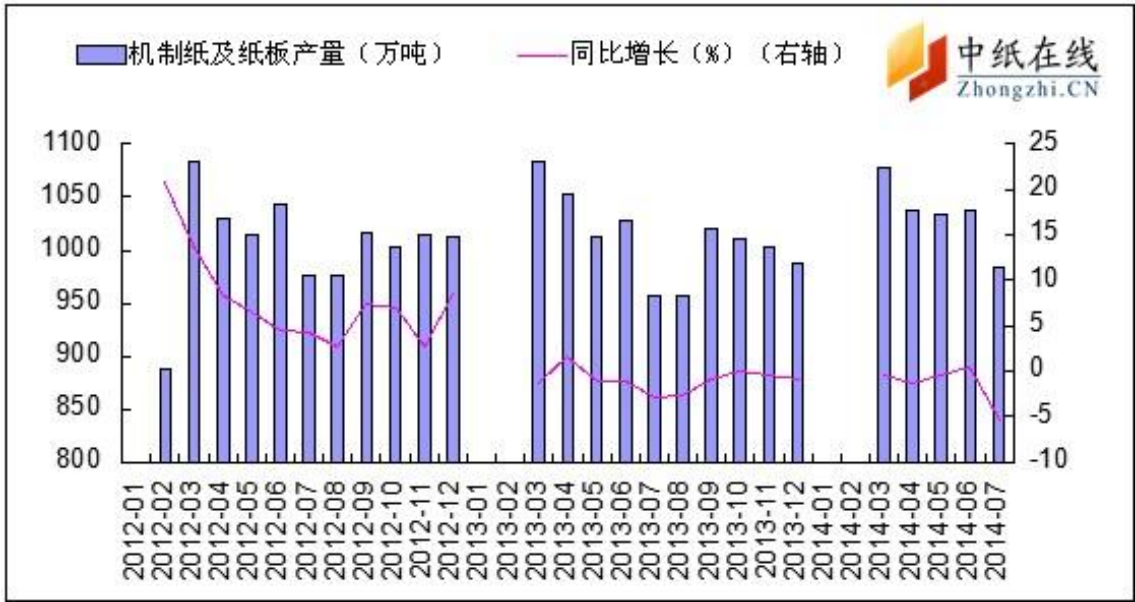


图 1：机制板及纸板产量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 7 月我国机制纸及纸板产量为 983.0 万吨，同比增加 26.8 万吨，幅为 2.80%，环比减少 55.2 万吨，减幅 5.31%；1-7 月累计产量为 6927.2 万吨，与去年同期相比增加 122.3 万吨，增幅为 1.8%。

二、包装纸进出口情况

2.1 我国白纸板进出口情况

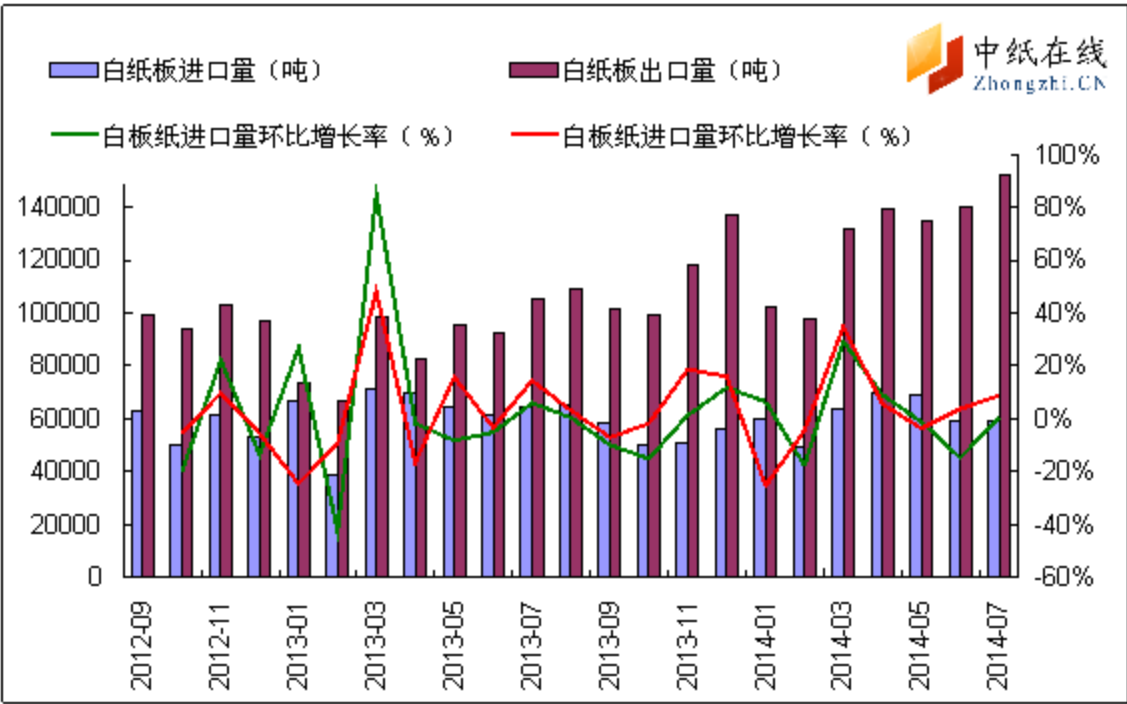


图 2：白纸板进出口量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 7 月我国白纸板进口量约 59195 吨，同比减少 8.61%，环比增加 0.51%；出口量为 152125 吨，同比增加 44.14%，环比增加 8.86%。

2.2 我国瓦楞纸进出口情况

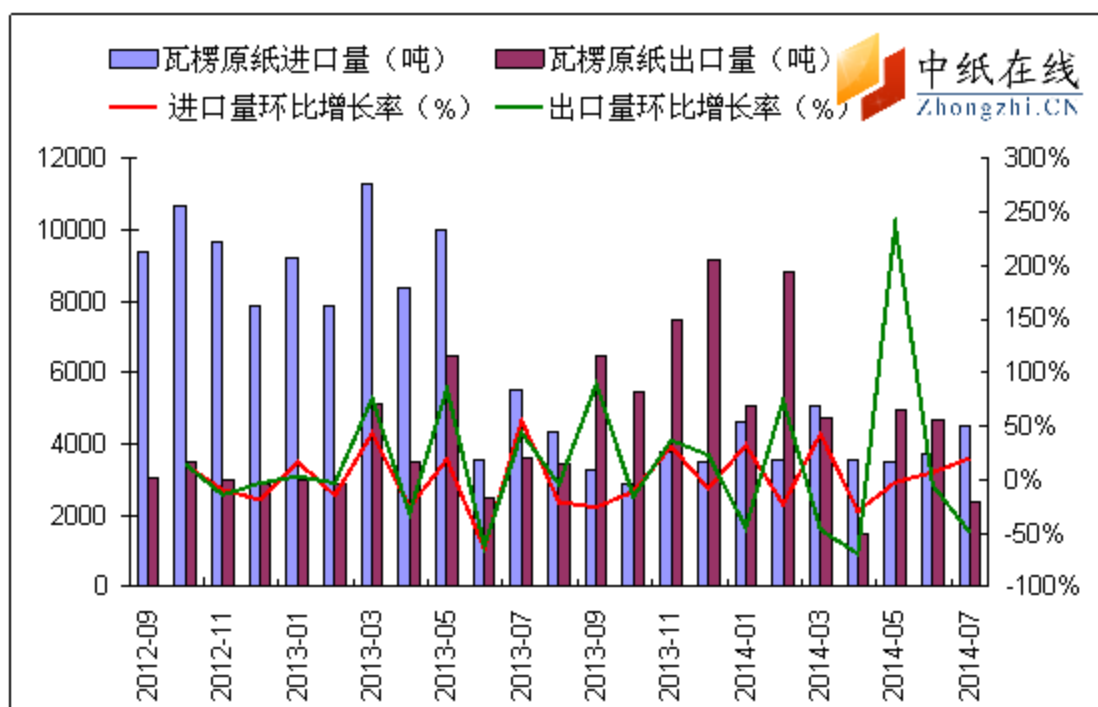
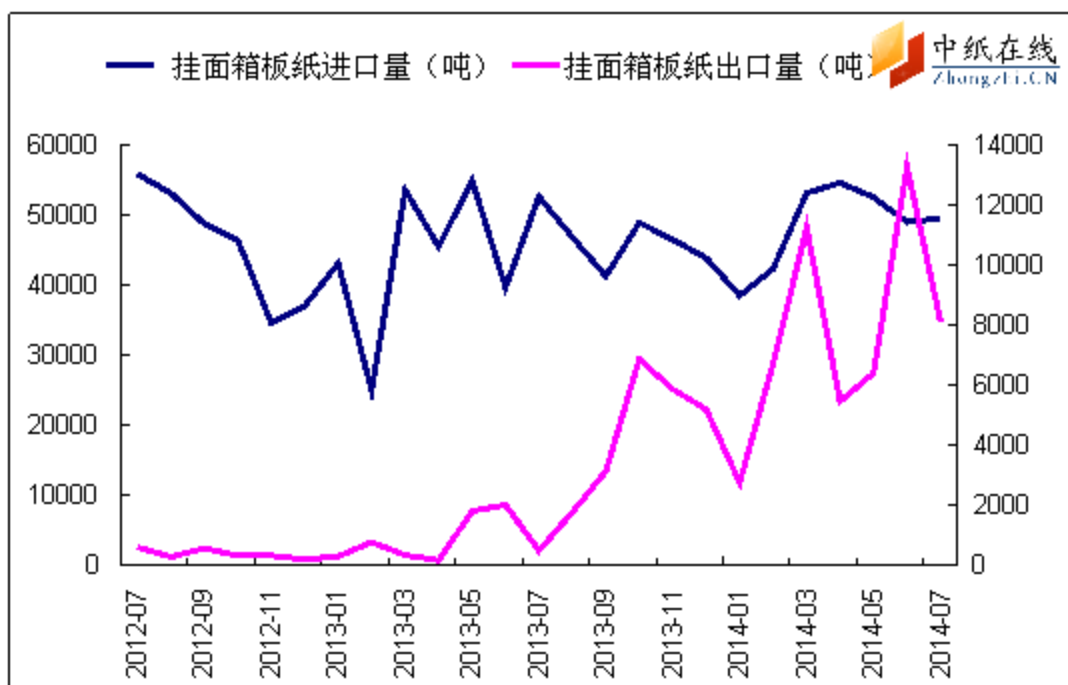


图 3：瓦楞纸进出口量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 7 月我国瓦楞进口量约 4482 吨，同比减少 18.77%，环比增加 20%；出口量为 2392 吨，同比减少 33.24%，环比减少 49%。

2.3 我国箱板纸进出口情况



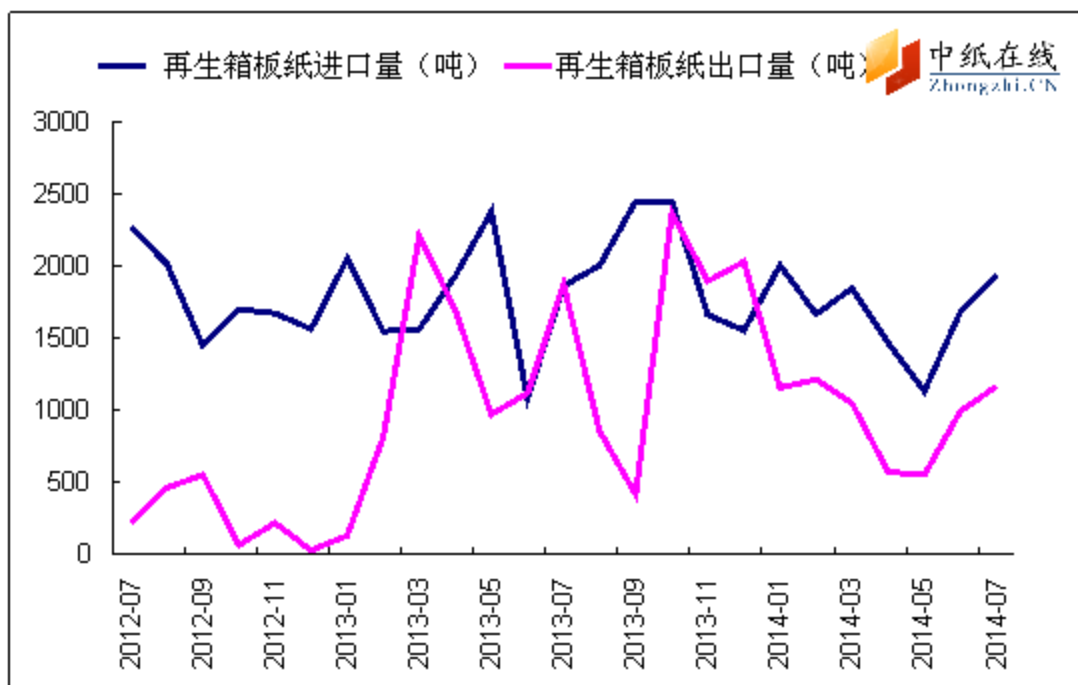


图4：箱板纸进出口量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014年7月我国挂面箱板纸进口量为49548吨，同比减少5.9%，环比增加1.08%；2014年7月我国挂面箱板纸出口量8128吨，同比增加1519.12%，环比减少38.76%。

2014年7月我国再生箱板纸进口量为1942吨，同比增加4.12%，环比增加15.25%；2014年7月我国再生箱板纸出口量为1169吨，同比减少37.65%，环比增加17.49%。

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	-
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	3800-3850	-
	海龙	250	3500-3550	-
	地龙	250	3200-3250	-
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	3660	
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	3510	
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	↑ 50
	海龙		2900	
	地龙		2650	
太仓玖龙纸业有限公司	玖龙	110 以上	2950	↓ 50
	海龙		2800	
江苏理文纸业造纸		70	3250	
		80	3050	
		90	3000	
天津玖龙纸业有限公司	玖龙	100	2700	↓ 50

		110	2550	
		120 克以上	2500	
山东贵和显星纸业有限公司		100	2510	
		110	2430	
		120 以上	2350	
中冶纸业银河有限公司		110	2470	-
		120 以上	2420	

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	↑ 50
		250	3600	↑ 50
	海龙	175	3250	↑ 50
		230	3150	↑ 50
	地龙	110	3250	↑ 50
	地龙再生	110	3150	↑ 50
江苏理文造纸	理文 N 纸	110	3500	-
	理文 Q 纸	110	3300	-
	理文 B 纸	110	3150	-
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	3480	-
		140	3380	
	红杉	120	3360	
		140	3260	
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：自进入 8 月份以来，纸浆市场持续表现震荡偏弱运行状态，然而 8 月份本该是淡季和旺季的过渡时期，然而市场景气度依旧不足，弱势气氛弥漫着整个造纸行业上下游。下游工厂的开工率虽然较上月有所好转，但是对于纸浆的需求情况持续小单为主，并且资金紧张是持续困扰造纸上下游的一个重要的问题，因此工厂迫于成本高企和资金紧张的双重压力，采购低价货源意向较强，但是低价实单交投量较少。进口纸浆现货资源量一般，而贸易商仍是观望市场情绪较浓厚，行情持续低迷，接货积极性不高，多数以现货交易为主。随着金九银十逐渐临近，而利好因素仍旧“半遮面”，市场需求提振依旧乏力。预计 9 月份纸浆市场或将平稳运行，以及或将向旺季逐渐过渡，而贸易商观望心态或持续。而化机浆市场或将持续弱势震荡运行局面。

废纸：月初时段，华北、华南、华东大部分地区下游纸厂为了备货需求，相继上调黄板纸到厂价格 30-50 元/吨。由于成品纸即将迎来一年一度的销售旺季，对废纸原料需求略有提升，由于长期以来国废价格低于外废价格，因此国内市场略呈现回暖之意；其他地区大多处于观望为主。

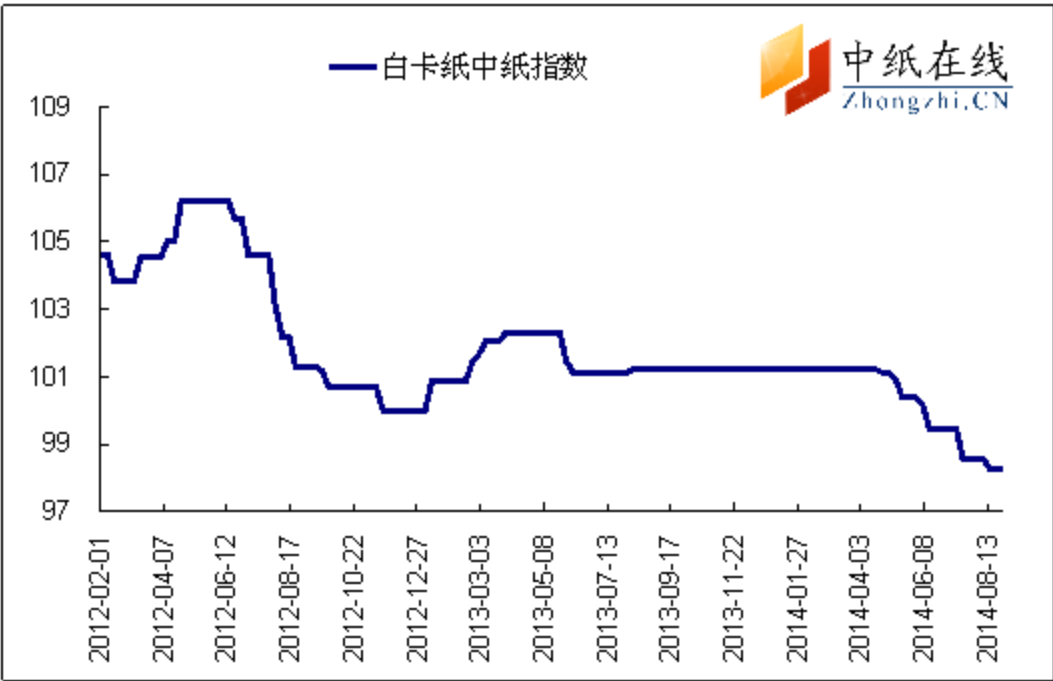
月中时段，随着下游纸厂需求不断攀升，纸厂采购价格持续走高，华北、华南、华东大部分市场交投旺盛；但由于上游供货商备货充足，起初均以消化库存为主，短时间内未能引起市场采集价格提升。虽然华中、和西北地区均有部分纸厂上调采购价格，除了当地成交量略有上升外，基本上价格变动不大；市场疲软态势依旧存在。

到了月末，国废市场主流黄板纸量价逐渐走稳，下游纸厂基本维持在涨价后的调整时期，部分纸厂涨后货量大幅增多，因此为了调整到厂货量，也有纸厂小幅下调到厂价格，用以为主到厂货量平衡。其他废纸类，因市场需求占比较小，因此市场行情波动不大，大多走稳为主。

外废方面：八月初外废期货主流标号报盘下跌，美废、日废、欧废等部分标号进口价因国内支撑接单意向不佳持续下滑。到八月中旬时段，由于美废、日废期货市场交投冷清，贸易商报盘价持续走低，下游纸厂方面需求略有好转，但大部分以小单为主；八月下旬，外废主流价格再次下滑，随着国废市场主流价格回升，月底时段，外废报盘逐价渐稳定下来，市场成交量依旧无明显改善。预计后期市场走向趋稳，但也不排除再次回落。

五、七月份包装用纸市场表现

5.1 包装用纸中纸指数（CPPI）



2014 年 8 月白卡纸价格指数为 98.27 点，与上月比下降 0.31，较周期内最高点 106.20（2012 年 5 月 2 日）下降了 7.93%；而 8 月白板纸价格指数为 98.72 点，与上月比下降 0.66，较周期内最高点 106.02（2012-5-2）下降了 7.3%。

5.2 本月分品种市场表现及预测

白卡纸方面：本月八月份白卡纸市场依旧保持冷清的局面，出货量仍旧没有好转，用“旺季不旺”形容本月的市场最为贴切。

在全国范围内，华南地区白卡纸市场竞争最为激烈，并且报价混乱，另本月中旬有部分贸易商对外报价下调；而华东地区相对于华南地区来说较为稳定，不过在市场需求未好转的情况下，部分商家亦调低对外报价；北京作为华北地区主要的包装市场，本月对外报价暂无较大波动，不过实单商谈的余地较大；而在中西部地区目前包装行业尚未成熟，当地市场比较稳定，市场交投较疲软。

在国家政策的影响下，今年高档礼盒包装受到了严重的影响，至于印刷包装厂今年严重开工率不足，从目前的市场状况来看，市场很难有所起色，现阶段已有部分印刷包装厂退出改行业。

在产能增速较快和国家政策的影响下，白卡纸市场一直处于下行的状态，届时纸厂考虑到利润甚微开始调整产品结构，部分厂家减产甚至停产白卡纸生产线，进而生产附加值较高的产品。不过仍有企业扩大白卡纸的生产线，以至于下游商家及终端用户对后市持观望的态度，不敢贸然备货。

目前的纸张行业正处于“寒冬”时代，而银行信贷逐渐收紧，并且取消厂商银模式，这对于一些企业来说，无疑为“釜底抽薪”，最终因资金链断裂而倒闭。

从现在的整体情况来看，白卡纸市场短期内难有好转，在接下来的九月份中纸预计白卡纸市场仍处于稳中小幅下调的趋势，并且提醒大家不要盲目扩产，稳定发展才是重中之重。

白板纸方面：本月白板纸市场整体较稳，出货量并没有明显的增加，市场价格多数以稳定为主，仅有个别品牌价格出现上涨的趋势，但落实情况尚不明朗。

首先东莞建晖纸业因九月份要停机检修 14 天左右，届时产量将减少，对外报价上调 50 元/吨；紧接着福建联盛纸业因产品质量的稳定以及价格较低，对外报价也上调 50 元/吨；其它厂家价格本月暂无调整。

随着环保力度的加大以及银行信贷的收紧，富阳地区白板纸厂家出现了一些不同的现象：一些产能较小以及资金紧张的厂家关门倒闭；另外还有一些产能较小的厂家联合生产，

增大年产量，避免被淘汰掉。

从下游终端用户反映的情况来看，今年月饼包装盒企业受国家政策的影响，订单严重不足，进而影响到作为外包装的白板纸。现阶段中西部的印刷包装行业尚未成熟，不过随着国家西部的大开发，未来当地的包装印刷行业将快速发展。

另外在国家淘汰落后产能的同时仍有新产能投放市场，其中包括江门星辉纸业年产能 30 万吨的生产线本月处于试机阶段，下月有望投放到市场上，华南地区白板纸市场将再次陷入竞争的局面。

从综合的市场情况来看，在厂家涨价的情况下，后期白板纸市场或许将跟涨，但是市场能否接受还有待进一步观察。

箱板瓦楞方面：进入 8 月份以来，箱板瓦楞纸市场出货情况持续良好，各主流厂家订单充足，但价格上涨阻力较大。

东莞玖龙、广东理文等华南地区主导厂家为了造势，报价进行过试探性上涨，但是效果不佳，市场接受程度有限，累计上调 100 元/吨的报价，最终实单落实只有 30-50 元/吨。北方市场方面，天津玖龙为了和山东的竞争对手进行竞争，以及尽快回笼资金，在出货情况尚可的情况下，主动下调报价，造成整个北方市场箱板瓦楞纸实单价格出现小幅回落。江浙沪市场方面，在激烈的市场竞争面前，太仓玖龙的箱板瓦楞纸价格也进行了下调，但因出货良好，该地区的其它主流厂家并没有跟跌。华中市场方面，因为厂家实力有限，在激烈的竞争面前，多采取低价策略，这也是该地区市场价格长期处于低位的原因之一。

目前，整个箱板瓦楞纸市场面临着“涨量不涨价”的行情局面，并且资金问题始终阻碍着行业的发展。包括部分大厂家在内，虽然订单充足，但就是因为受困于现金流紧张的因素，开机率提不上去，这也是市场上短期内供需相对平衡的一个重要因素。

六、新项目投资情况

表 5：新产能投产情况一览表

公司	纸种	产能（万吨）	地点	（计划）投产时间
江苏富星纸业	白板纸	30	江苏盐城	
山东荣华纸业	白板纸	30	山东枣庄	正常销售
江门星辉纸业	白板纸	30	广东江门	试机阶段
福建联盛纸业	白板纸	30	福建泉州	投放市场
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	即将投放市场

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 7 月
	箱板纸	30	越南	准备转移至国内
理文造纸	箱板纸	30	重庆	2014 年 8 月
	箱板纸、瓦楞纸	25	越南	计划暂停
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 我国治污模式新嬗变

国务院办公厅日前印发《关于进一步推进排污权有偿使用和交易试点工作的指导意见》，要求到 2015 年底前试点地区全面完成单位排污权核定，到 2017 年底基本建立排污权有偿使用和交易制度。

这是国内首度明确了排污权的交易制度和时间节点，也意味着排污权制度的全面实施列入议程。可以预计，随着排污权交易制度的建立，目前排污企业的治理和补偿模式发生重要改变，污染大户的治污积极性将大幅提高，环保企业的市场也将明显增长。

排污权交易则是指在控制污染物排放总量的前提下，某企业可以将少于额定的污染排放指标，通过交易所卖给缺少排放指标的排污企业，从而直接获得经济效益。

上述计划将改变目前排污企业环保投入积极性不高的现状，激发排污企业加大环保投资力度。因为，只要排污量少于额定值，就可以获得经济回报，企业不用担心巨额环保投资“打水漂”。

排污权交易制度同样也给环保企业带来重大发展机遇。首先，排污企业受到激励后，普遍将加大环保设备投入，其次，这对环保企业的运营模式将产生深远影响。第三方污染治理模式可能大规模兴起。由专业环保企业设计、运营治污设备，同时服务多家企业，获得污染回报的模式将大受激励。此前，新闻联播曾经报道天津某工业园区推行污水集中模式，获得良好的经济效益和社会效益。

7.2 节能优先减排考核撬动工业节能大市场

CO₂ 减排任务纳入政绩考核, 十三五能源规划要求落实“节能优先”战略, 能源、环境约束施压工业节能减排。我国以煤炭为主体的能源消费结构为生态环境、温室气体减排造成了巨大压力。工业领域耗能强度大、能源利用效率低下等诸多现状使得工业节能成为我国节能减排战役的主战场。工业领域“十二五”期间单位增加值能耗、**CO₂** 均需下降 21%。近期, 国家发展改革委副主任、国家能源局局长吴新雄在“十三五”能源规划工作会议指出, “十三五”能源规划要落实“节能优先、立足国内、绿色低碳、创新驱动”四大战略, 将“节能优先”放在首位。

淘汰落后产能超额完成, 但节能减排指标仍然滞后, 技术改造升级是未来工业节能的大方向。“十二五”规划中工业节能减排的两条主线分别为淘汰落后产能及生产技术改造升级。水泥、钢铁等高耗能产业落后产能淘汰均于 2012 年、2014 年提前完成十二五规划目标。所以我们判断超额完成的落后产能淘汰对降低单位 GDP 能耗的贡献能力已接近上限, 工业节能减排未来将不得不通过节能技改升级来完成目标, 目前看“十二五”已接近尾声单位 GDP 能耗指标压力较大, 截止目前只完成规划的不足 60%。

工业锅炉改造升级及余热余压利用等“开源节流”产业蓄势待发。工业锅炉技术改造可实现煤炭等一次能源的高效利用。余热余压利用帮助高能耗工业实现能源阶梯利用, 减少能源损耗。根据《2014-2015 年节能减排低碳发展行动方案》, 我国将实施燃煤锅炉节能环保综合提升工程, 推广高效节能环保锅炉 25 万蒸吨, 市场规模可以达到 1250 亿元。据估算, 钢铁干熄焦余热发电领域可释放百亿元的潜在空间。未来两年水泥产业的余热余压利用市场约为 41 亿元。节能服务公司提供的合同能源管理模式可为工业节能改造升级扫清资金、技术上的市场障碍。

碳排放配额逐年减少以及足额清缴制度激活碳交易市场, 将刺激控排工业企业主动减排。我国 7 个试点碳交易市场陆续实行足额清缴配额制度, 碳市场交易日益活跃。未来随着免费配额的逐年减少以及日趋严格的清缴压力, 控排企业不得不主动寻求节能升级改造实现减排。

“十二五”末以及“十三五”期间工业节能领域将迎来新的大规模发展, 提供节能相关设备、工业节能工程建设以及节能服务的相关上市公司蕴含投资潜力。在工业锅炉、余热余压利用、燃料智能化等相关技术发展相对成熟的工业节能领域在未来有较大的发展空间。

(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