

中纸在线九月份包装纸月报

概述：受国家政策以及产能过剩的影响，白卡纸价格长期低位运行，九月份市场依旧交投疲软；白板纸市场整体较稳，只是华南地区对外报价有小幅的提涨，幅度在 50 元/吨，但是市场落实的情况有限；瓦楞箱板纸市场出货情况保持稳定，同时有新产能开始调试生产，后期将陆续投放到市场上。

一、我国造纸月度产量情况

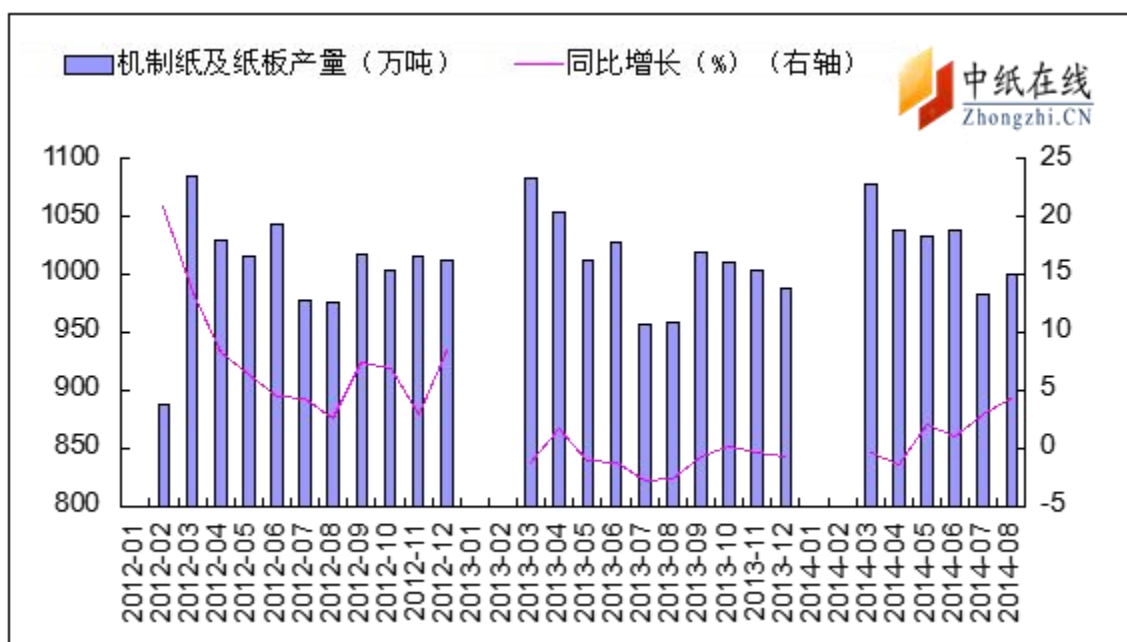


图 1：机制板及纸板产量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 8 月我国机制纸及纸板产量为 999.4 万吨，环比 16.4 万吨，增幅为 1.66；同比增加 41.6 万吨，增幅 4.34。1-8 月累计产量为 7925.6 万吨，与去年同期相比增加 183.7 万吨，增幅为 2.37。

二、包装纸进出口情况

2.1 我国白纸板进出口情况

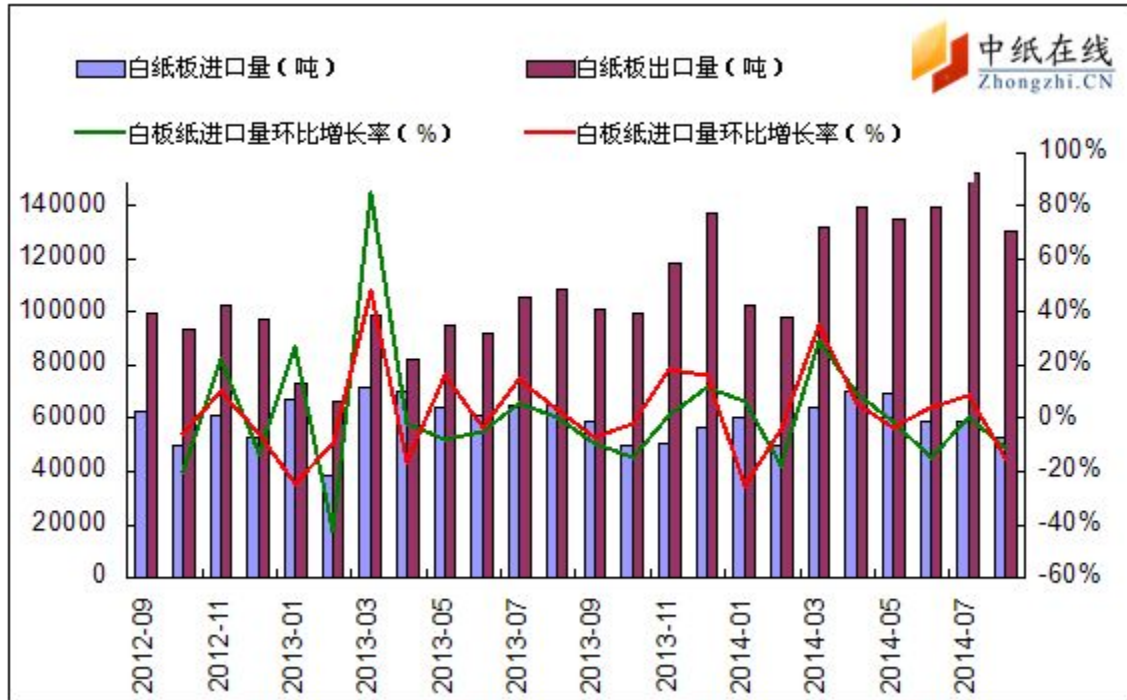


图 2：白纸板进出口量

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014年8月我国白纸板进口量约52704吨，同比减少9491吨，增幅为-10.95%，环比减少12357吨，增幅为-18.99%；出口量为130146吨，同比减少21979吨，增幅为-14.44%，环比增加51251吨，幅度为19.51%。

2.2 我国瓦楞纸进出口情况

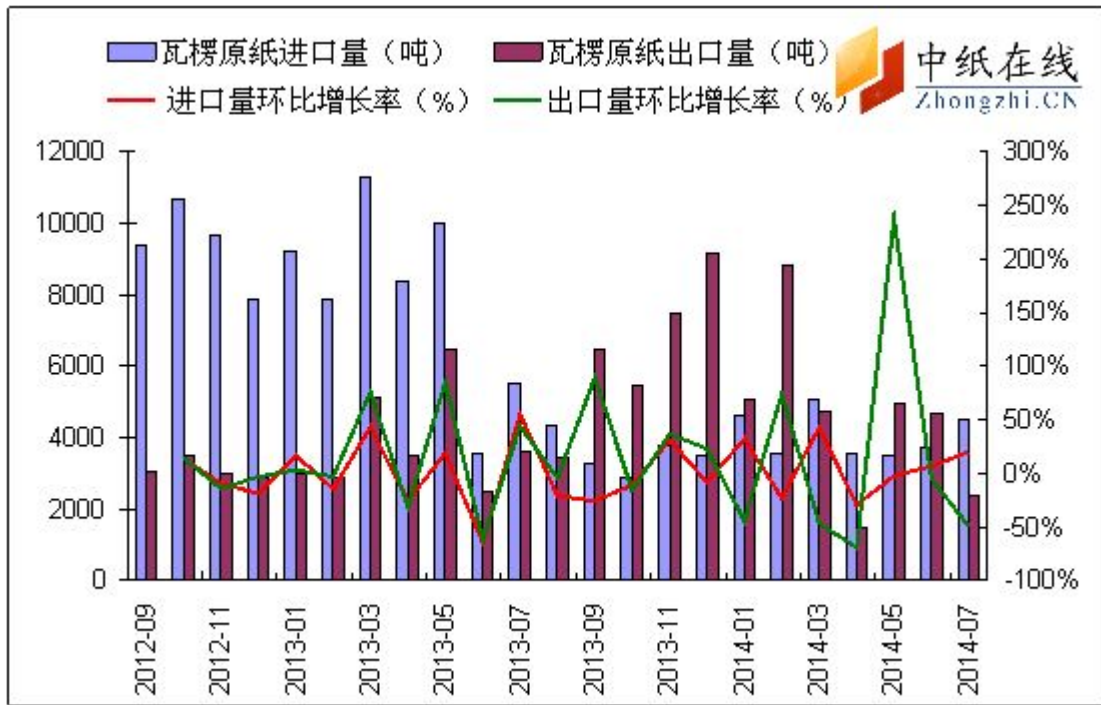


图 3：瓦楞纸进出口量

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

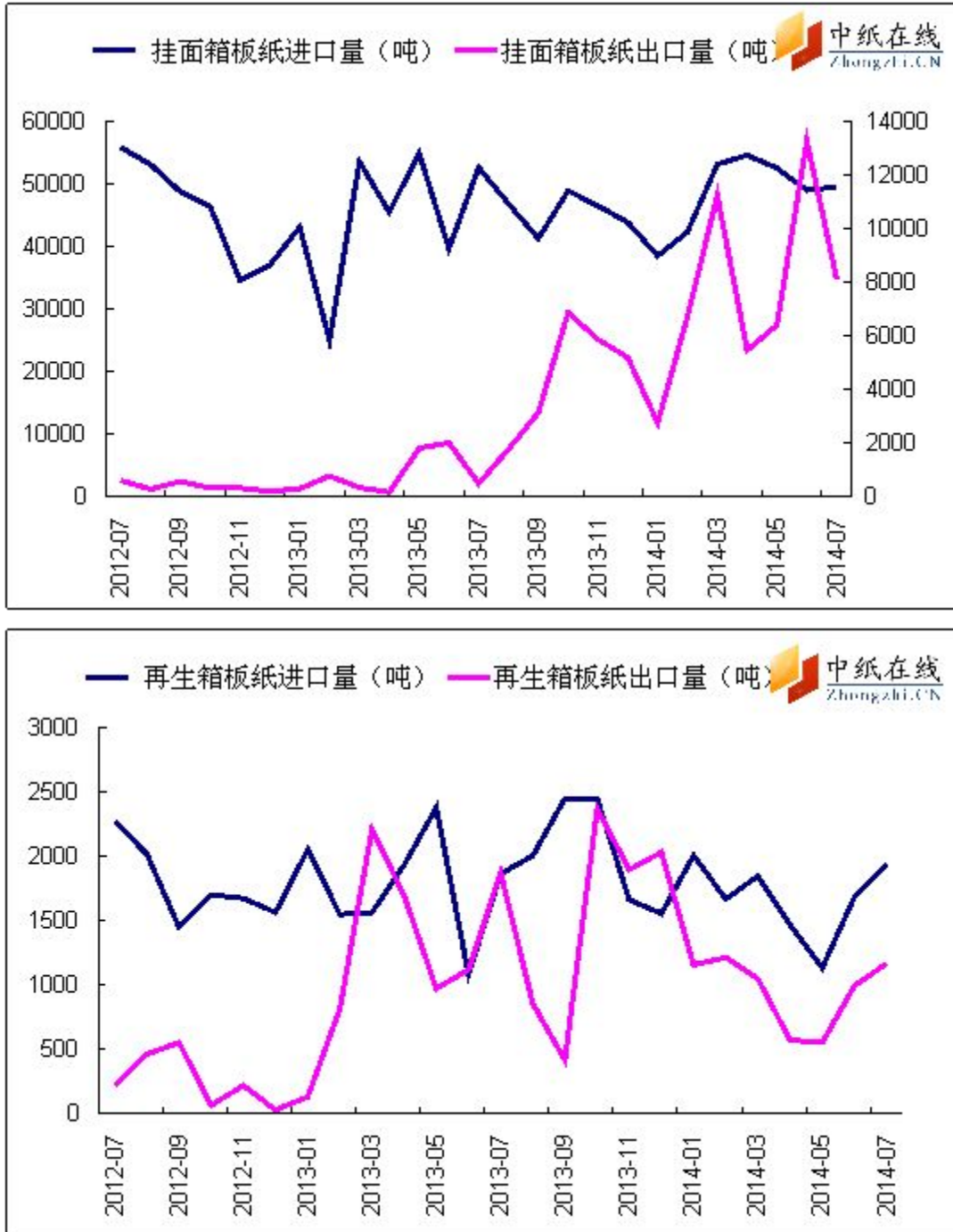


图4: 箱板纸进出口量

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部整理

2014年8月我国挂面箱板纸进口量为40621吨,同比减少8927吨,幅度为-18.02%,环比减少6254吨,幅度为-13.34%;2014年8月我国挂面箱板纸出口量6739吨,同比减少1389吨,幅度-17.09%,环比增加4958吨,幅度为278.38%。

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	↑ 50
	海龙	250	3500-3550	↑ 50
	地龙	250	3200-3250	↑ 50
东莞理文纸业有限公司	理文 AAA	250	3450-3500	↑ 50
	理文 AA	250	3200-3250	↑ 50
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	
	海龙		2900	
	地龙		2650	
太仓玖龙纸业有限公司	玖龙	110 以上	2950	
	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	
		110	2550	
		120 克 以上	2500	
山东贵和显星纸业有限公司		100	2560	↑ 50
		110	2480	
		120 以上	2400	
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	
		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	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	3530	↑ 50
		140	3430	
	红杉	120	3410	
		140	3310	
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：9 月份是传统的淡季，国内针叶浆市场需求有所减少，针叶浆价格出现阴跌现象，成交价多实单实谈为主，商家也多观望。连续的阴雨天气，对室外储存的乌针影响较大，为了减少损失，河北地区乌针价格进行了小幅下调。目前，银星国内主流报价 4950-5000 元/吨，乌针多 4850-4900 元/吨，保定地区乌针价格略低，凯利普主流 5300 元/吨，北木 5400-5450 元/吨，马牌 5000-5050 元/吨，多以实单实谈为主。

9 月份本色浆表现持续清淡，变化不大，成交多以小单为主，但市场上货量也不多，因此总体以稳为主。中小厂家受淘汰落后产能以及环保政策的影响，对本色浆的采购量有所减少，因此本色浆市场长期低位盘整，难有起色。目前国内主流报价：乌本块 2900 元/吨，塞亚斯基 4150 元/吨，金星 5000 元/吨。

外盘方面：Arauco 10 月报价金星降 10 美元/吨至 660 美元/吨，此次价格下调比较符合市场预期。乌本块海运报价 430 美元/吨，陆运 400 美元/吨，基本与上月持平，实盘成交再议。

废纸：九月份国废市场主流黄板纸表现略有小幅上扬，整体市场交投较上月小幅提升。下游纸厂应备货准备小幅提涨采购价格 20-70 元/吨。但由于上游供货商库存偏大，短时期内整体市场采集价格未有明显回暖。

月初时段，仅有部分纸厂为了补给库存需要小幅上调国废黄板纸采购价 20-30 元/吨，整体国废市场依旧偏于稳定走势，大部分纸厂多以观望为主；月中时段，随着北方天气大雨连绵因素，市场走货困难，大部分纸厂库存消耗殆尽，为了能迅速补充库存，维持正常生产。部分地区纸厂大幅上调国废黄板纸采购价格来刺激走货，上调幅度为 30-70 元/吨。其中以山东地区为主，其他周边纸厂亦有跟涨，但幅度不大；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平稳时期，部分纸厂涨后货量大幅增多，因此为了调整到厂货量，前期大幅上调的纸厂又小幅下调到厂价格 20 元/吨。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：九月初外废期货主流 OCC 类报盘略有小幅下跌，月初美废、日废、欧废等部分标号因国内支撑接单意向不佳持续下滑。到九月中旬时段，由于美废、日废期货市场交投冷清，贸易商大多不愿报盘，下游纸厂方面接单意向薄弱；九月下旬，外废主流价格基本稳定，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）



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9月白卡纸价格指数为97.95点，与上月比下降0.32，较周期内最高点106.20（2012年5月2日）下降了8.25%；而9月白板纸价格指数为98.85点，与上月比上调0.13，较周期内最高点106.02（2012-5-2）下降了7.43%。

5.2 本月分品种市场表现及预测

白卡纸方面：九月份白卡纸市场一直维持稳中偏弱的走势，各地区交投情况较为一般。

去年进入九月份各厂家纷纷调高出厂报价，但实单价格保持稳定不变，不过很好的起到了“喊涨止跌”的作用。而今年白卡纸市场在产能集中释放以及各种限制“三公消费”政策的影响下，价格一路下跌，已触及底线。不过今年仍有新产能继续投放到市场上，白卡纸市场竞争更加剧烈。

在广州地区经历纸业“地震”后，各贸易商加大风险把控力度，超过授信额度以及账期到期款项不及时付款的，严禁发货。而下游终端用户今年以来开工率明显不足，多数对后市持观望的态度，不敢贸然备货，在市场竞争激烈的情况下，客户要求较高，人工服务成本随之增大，利润再次压缩。

后期随着圣诞、春节的到来，白卡纸需求量或许有所好转，但是从目前市场的情况来看，不会有较大的拉动。不过现阶段白卡纸价格较低，后期价格继续下调的可能性较小，整体将以稳定为主。

白板纸方面：本月白板纸市场整体较稳，出货情况稍有好转，各地区出货价格多数以稳定为主。

即上月东莞建晖纸业、福建联盛纸业调高灰底白板纸出厂报价后，本月初东莞玖龙纸业、东莞理文纸纷纷调高报价，幅度在 50 元/吨，但是实单价格落实受限。东莞建晖纸业因厂家停机检修，产品产量随之减小，因此调高出厂报价；而福建联盛价格上调主要原因为产品质量较好，前期价格较低；不过从市场上反映的情况来看，以稳定居多。

华东地区灰底白厂家对外报价以稳定为主，但富阳地区一些厂家因环保问题以及资金问题的影响，现阶段已经停机生产，另外富阳地区污水管道维修仍在进行，厂家停机情况仍存在。

长三角、珠三角地区包装印刷行业发展相对成熟，但今年全国范围内简易包装已经成为主流趋势，订单情况明显减少，导致当地区下游终端用户明显亦开工率不足，对后市一直处观望的态度。而中西部地区包装印刷行业尚不成熟，不过国家大力发展中西部的规划正在逐步落实，未来中西部纸张市场大有可为。

江门星辉纸业 30 万吨白板纸新产能试机纸已经投放到市场上，不过从目前的市场来看，投放量有限暂时不足影响到市场上，随着后期投放量的加大，可能会对华南地区造成一定的影响。

资金问题亦是今年以来最为严重的问题，各厂家逐渐取消厂商银政策，而贸易商逐渐转为现金操作，缩短账期，但回款力度仍旧较难，因此商家交易较谨慎，避免风险的再发生。

接下来圣诞、春节的到来，白板纸市场或有所好转，但是在经济大环境下以及国家的各种政策影响下，白板纸价格或有所提升，但幅度将不会太大。

箱板瓦楞方面：本月瓦楞箱板纸市场整体较稳，部分地区价格出现小幅上调，但多数价格维持稳定。

月初华中地区一些厂家小幅上调瓦楞箱板纸价格，幅度在 20-50 元/吨；月中浙江吉安纸业、山东贵和显星纸业上调 50 元/吨，不过具体的实单情况落实有限。中秋过后各地区出货情况较一般，其中河南、山东纸厂由于阴雨天气较多，影响其出货情况。华北地区瓦楞箱板纸市场处于稳中上调的趋势，库存较低。

随着我国网购的迅猛发展，无疑对包装纸行业带来莫大的好处，据统计去年因网购行业带来的销量约占 10%。瓦楞箱板纸需求量一直处于上升的阶段，纷纷有大型纸厂投产瓦楞纸箱板纸，其中本月安徽山鹰纸业 6 号机瓦楞原纸生产线和 5 号机牛皮箱板纸生产线相继投产；另外沈阳玖龙 35 万吨箱板纸机已调试，不过前期调试主要生产瓦楞纸，但现阶段市场投放量有限，暂时未对当地瓦楞箱板纸市场产生一定的影响。

后期随着圣诞、元旦、春节的到来，瓦楞纸箱板纸市场需求量将加大，另外不得不提的“双 11”亦会带动瓦楞箱板纸市场，后期瓦楞箱板纸价格有望上调，但考虑到下半年瓦楞纸箱板纸新产能投放较多，当地价格上调或许受限。

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	(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	出纸
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 月已投产
	箱板纸	35	辽宁沈阳	2014 年 9 月已投产
	箱板纸	30	越南	计划 2015 年
理文造纸	箱板纸	30	重庆	2014 年 8 月
	箱板纸、瓦楞纸	25	越南	2015 年投产
浙江景兴纸业	瓦楞纸	30	浙江	2014 年 11 月
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 未来几年中国瓦楞包装业将迎快速发展期

目前，我国瓦楞包装年销售额已占全瓦楞行业销售额的 15%左右，能生产六大类三十余个品种的瓦楞包装材料，已基本满足国内制药业的需求。但在发达国家，瓦楞包装占瓦楞产品价值的 30%，而中国不到 10%。因此，在庞大的需求刺激下，今后几年将是中国瓦楞包装产业的快速发展时期。

与中国市场相比较，受国内消费市场稳定增长和新生产设施不断落成的影响，俄罗斯纸包装行业发展迅速。根据俄罗斯包装协会最近公布的数据显示，俄罗斯国内纸包装年生产总量大约 510 万吨，占据整个包装行业 57%左右的市场份额。其中，65%以上的纸包装用于食品工业，其次是医药化工行业。另外，随着包装技术和工艺的进步，纸包装规模将继续扩大。

以纸包装行业为例。最近，挪威一家液态食品包装厂家在位于谢沃尔斯克市的分工厂新投入一条纸包装生产线。这条生产线将专门用于生产食品包装袋，特别是奶制品和果汁饮料。根据该公司的规划，新生产线一旦使用，就会拉大与竞争对手的差距，增强该公司产品在俄罗斯市场上的竞争力。谢沃尔斯克市分工厂于 2011 年 12 月正式投入使用，年生产能力 8 亿单位。

2010 年以前，俄罗斯厂家大多在生产塑料板，但近年来，很多厂家改生产硬纸板，使得硬纸板市场份额明显上升。特别是，瓦楞纸行业以每年 15%-20%速度增长，成为俄罗斯纸包装工业发展最好的产业。

通过各项数据可看出，瓦楞纸行业成功摆脱全球经济危机影响，已恢复到金融危机前水平。但自 2010 年以来，它就一直处于原料短缺的困境，尤其是缺少“物美价廉”的材料，并随着时间流逝，情况日益严重。因为增加了许多生产设施，整个行业产能过剩，所以虽然瓦楞纸板仍是常用包装材料，但俄罗斯市场上瓦楞纸板的产能利用率已降至 70%。

目前看来，瓦楞纸业发展的最大问题是原材料短缺和工业产能过剩。

但是俄罗斯纸包装协会认为，激烈的市场竞争和瓦楞纸板涨价空间的缩小，使国内瓦楞纸包装发展面临停滞的风险，而原材料公司不断提价的行为则加剧了这种危险。

举例说明。2009-2013 这四年间，俄罗斯纸包装规模从 23 亿增加到 46 亿平方，瓦楞纸板行业就占了八成。虽然发展迅速，但是瓦楞纸板整体利润水平还比较低，然而 EBIT 利润率只有 4%-5%，比食品、化工等行业客户的利润少 20%-40%。

除此之外，俄罗斯瓦楞纸强度不够，质量普遍不如西方国家。国内一些厂家由于没有先进机器，不能进行特殊的表面处理，所以生产的棕色瓦楞板并不适合印刷。值得注意的是，大部分工厂都位于目标市场和原材料基地附近。因为在俄罗斯，如果离上游企业太远，高昂的物流费用和较低的瓦楞纸板箱销售价，会分薄包装厂家的利润，甚至无利可图。

7.2 郎咸平：中国进入产能过剩的黑洞

“中国已进入产能过剩的黑洞。”郎咸平认为，自 2008 年起，中国政府为应对全球金融危机连续投入“两个四万亿”刺激基础建设，郎咸平认为这无异于给将死之人打强心针，将导致产能过剩的连续叠加。他以日本重复性的公路建设为例，认为产能过剩将给中国带来类似日本的长期萧条。

郎咸平认为，产能过剩带来的结果是经济“滞涨”。“滞、涨单独出现都有解，欧美经济已经逐渐回暖，但‘滞涨’结合就无药可救。”郎咸平对在场企业家说，“各位的后半生都将在长期萧条中度过，萧条叠加萧条，你们要为执政者的错误埋单。”

郎咸平表示，他认为地方政府在 GDP 数据方面的造假导致国家统计局发布的 GDP 增长率不可信。他认为众多迹象显示，自 2012 年起中国 GDP 便已处于负增长状态。

郎咸平同时强调，针对上述问题，本届政府拿出“五板斧”，包括停止政府支出性投资、严格限制及问责借款、打击腐败、建立预算制度、公检法独立，这将对压缩政府权力、扩大市场起到积极作用。

(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