

# 中纸在线四月份包装纸月报

**概述：**4月份白卡纸市场依旧交投疲软，实单价格出现了不同程度的松动；部分品牌白板纸价格下旬小幅上调；箱板瓦楞纸表现分化，华南地区受东莞“两高一低”淘汰产能的影响，市场供货紧张，厂家报价提涨；而华东地区江浙两地总体产能偏高，价格有走弱趋势。

**白卡纸：**本月白卡纸依旧弱势运行，各地区报价混乱，部分经销商通过下调报价以刺激走货量，白卡纸实单商谈余地较大。华南地区个别经销商也表示转行不做白卡，厂家和经销商库存压力较大，下游用户按需采购，不做过多备货。在供需严重失衡的情况下，各企业纷纷调整产品结构。

此外，四川宜宾和江西晨鸣两条新白卡线将陆续投放到市场上，这对过剩的白卡纸市场更是沉重的打击，后期白卡纸的市场竞争将更加激烈。现阶段求稳比求量更重要，各企业积极回笼资金，逐渐缩短账期，保证资金流的畅通。

**白板纸：**本月灰底白板纸市场表现一般，部分厂家价格小幅上调。华东地区太仓玖龙江龙牌、吉安集团、福建联盛等厂家涨价基本得到落实，上个月富阳地区对外报价上调，下游客户接受情况不佳，本月报价回落至涨前价格；对于吉安的涨价，富阳地区厂家基本表示维稳观望，由于需求有限，厂家维持少量库存。此外，受环保整顿及银行信贷收紧的影响，厂家尚未开机情况仍然存在，个别小厂家停产，优质低价库存遭到疯抢，富阳鑫宏纸业也表示今年将不再产白板纸，改做挂面箱板纸。华北地区唐山国泰受库存影响本月连续两次报涨，落实情况尚可。华南及中西部地区白板纸市场较稳，价格尚未出现明显的松动，出货情况保持稳定不变。随着五一黄金期的到来，市场出货量或许有所好转，但是多数厂家表示价格很难上调上去。

**箱板瓦楞纸：**4月份箱板瓦楞纸呈现两极分化的趋势。华南地区受东莞“两高一低”淘汰产能的影响，多家不合格小厂家关停，市场供货严重不足，东莞玖龙、金洲等订单基本排到月底，厂家供货紧张，不断上调报价，剩余小厂家也基本跟涨，落实情况良好。

华东地区江浙两地总体产能偏高，供应充足，为了缓解淡季压力，尽快回笼资金，厂家维持低库存水平，价格有走弱趋势；受广东涨价影响，部分客户流向附近福建、江西等地，当地厂家出货情况良好，由于库存较少，厂家供货同样很紧张，价格上调落实情况尚可。此外，江苏理文本月开始不再生产瓦楞纸，只做箱板纸，价格暂无波动。

华中、华北地区厂家订单充足，河南龙泉、武汉金凤凰等本月报价上调，部分厂家表示出货紧张，下单一礼拜才能供货，价格有继续上调的趋势。

## 一、我国机制纸及纸板产量

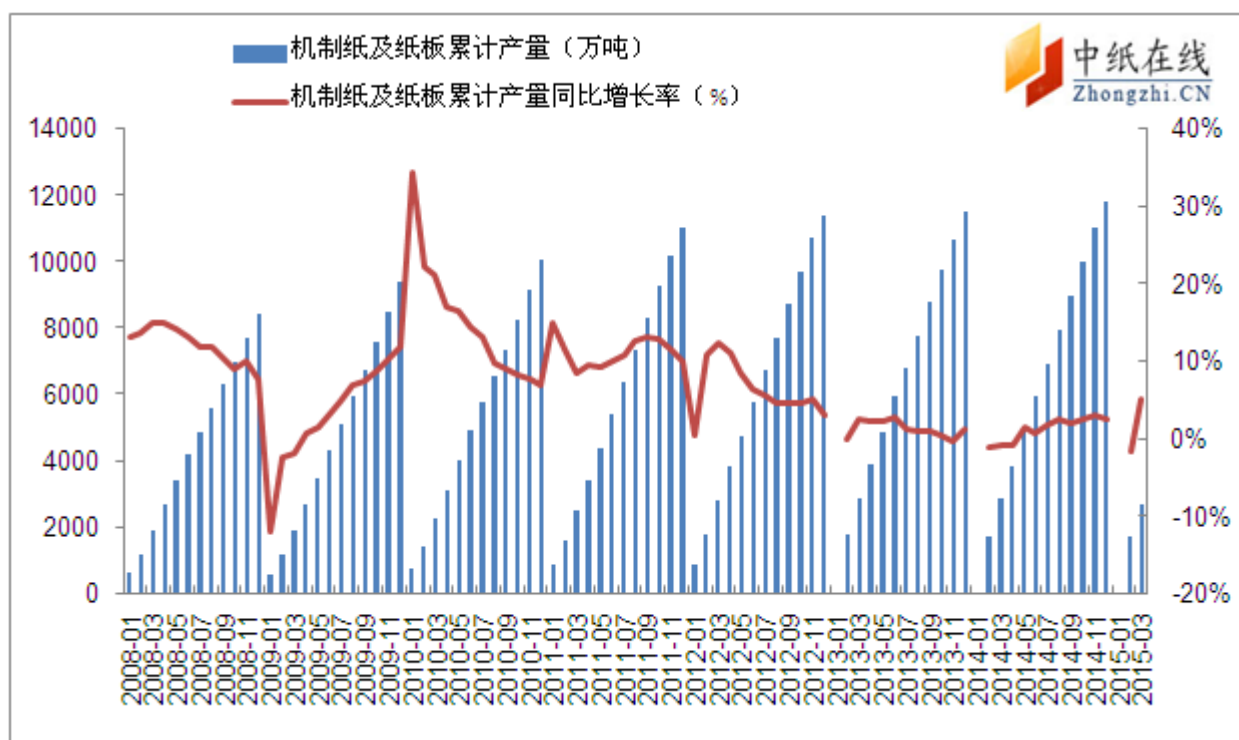


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

2015年3月我国机制纸及纸板累计产量为976.3万吨，与去年同期相比增加5.01%。我国机制纸及纸板一季度产出良好。

## 二、包装纸进出口情况

### 2.1 我国白纸板进出口情况

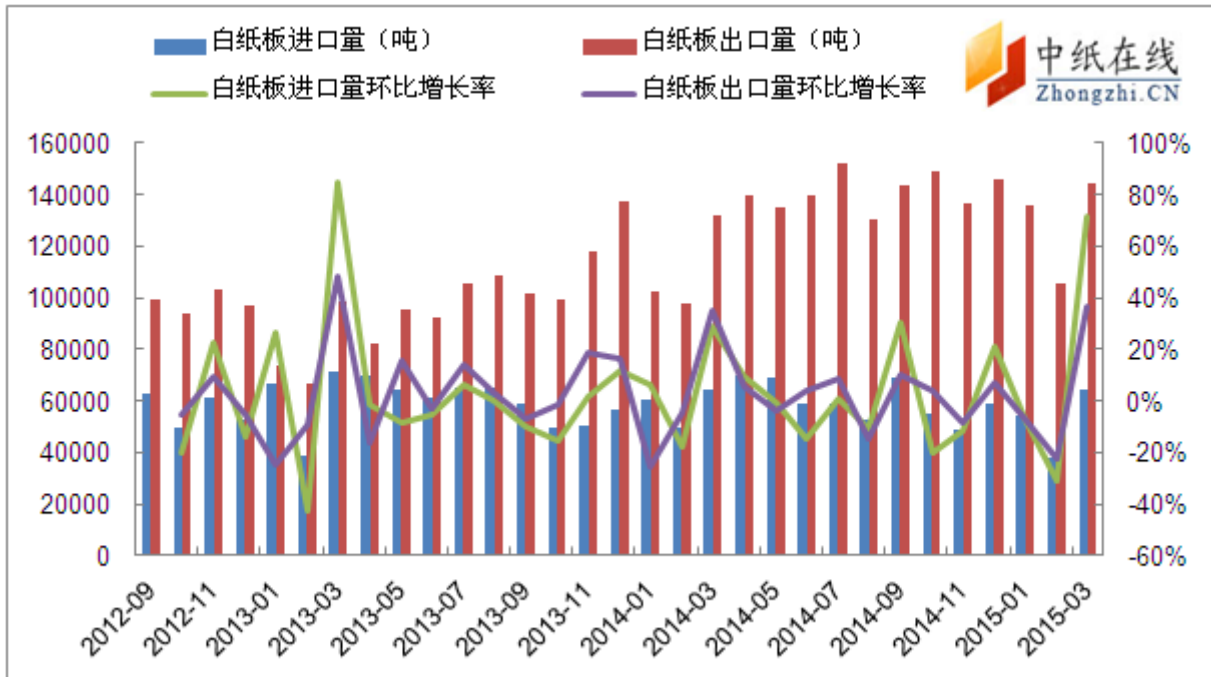


图 2：白纸板进出口量

数据来源：海关总署

2015年3月我国白纸板进口量约64446吨，环比增长26857吨，增幅71.45%，同比增加450吨，增幅0.70%；白纸板出口量为144350吨，环比增长38901吨，增幅36.89%，同比增加12245吨，增幅9.27%。

### 2.2 我国瓦楞纸进出口情况

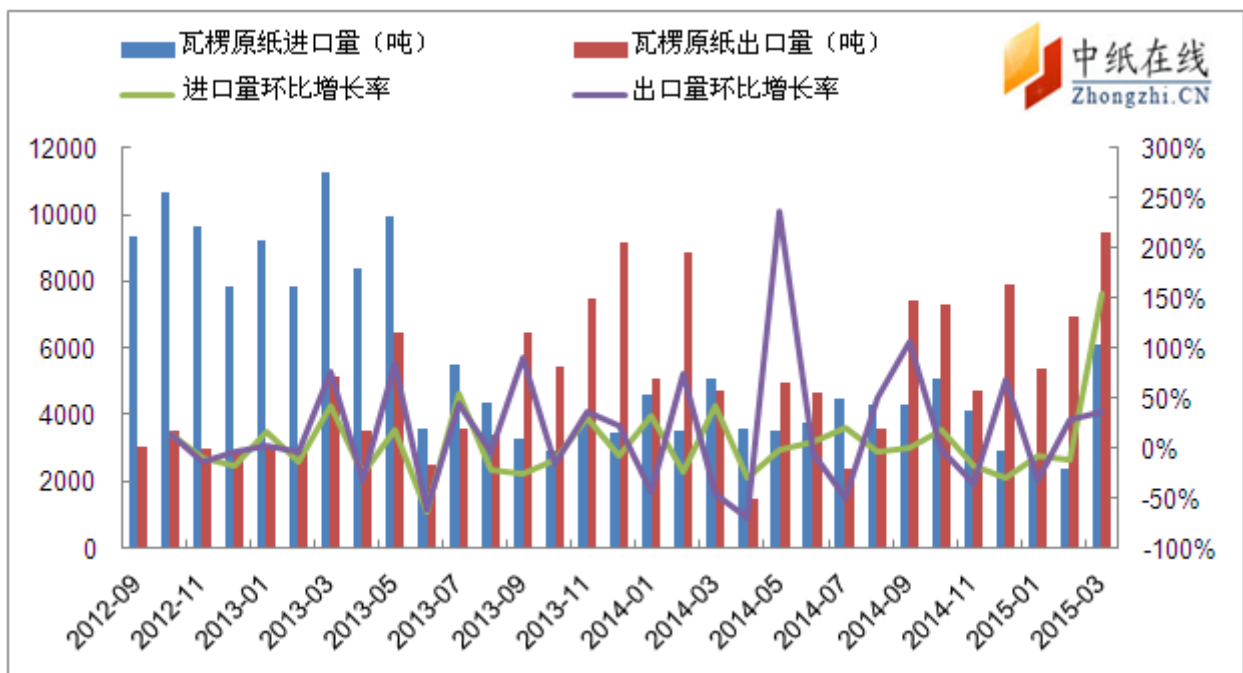


图 3：瓦楞纸进出口量

数据来源：海关总署

2015年3月我国瓦楞纸进口量约6093吨，环比增加3700吨，增幅155%，同比增加1037吨，增幅20.51%；瓦楞纸出口量为9490吨，环比增加2552吨，增幅37%，同比增加4750吨，增幅100.21%。

## 2.3 我国箱板纸进出口情况

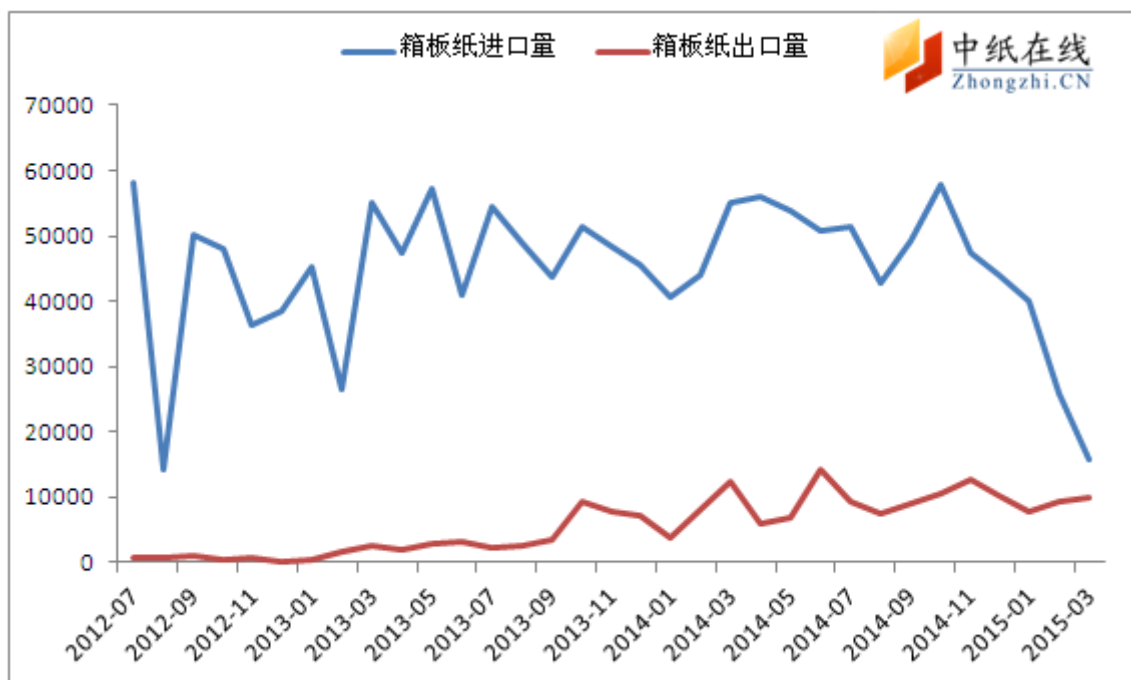


图 4：再生箱板纸进出口量

数据来源：海关总署

2015年3月我国箱板纸进口量约15641吨，环比减少10331吨，减幅39.78%；箱板纸出口量为9782吨，环比增加575吨，增幅6.25%。

## 三、白卡纸市场具体表现

### 3.1 中纸在线白卡纸指数

2015年4月白卡纸价格指数为97.41点，与上月持平，较周期内最高点106.20（2012年5月2日）下降了8.79%。

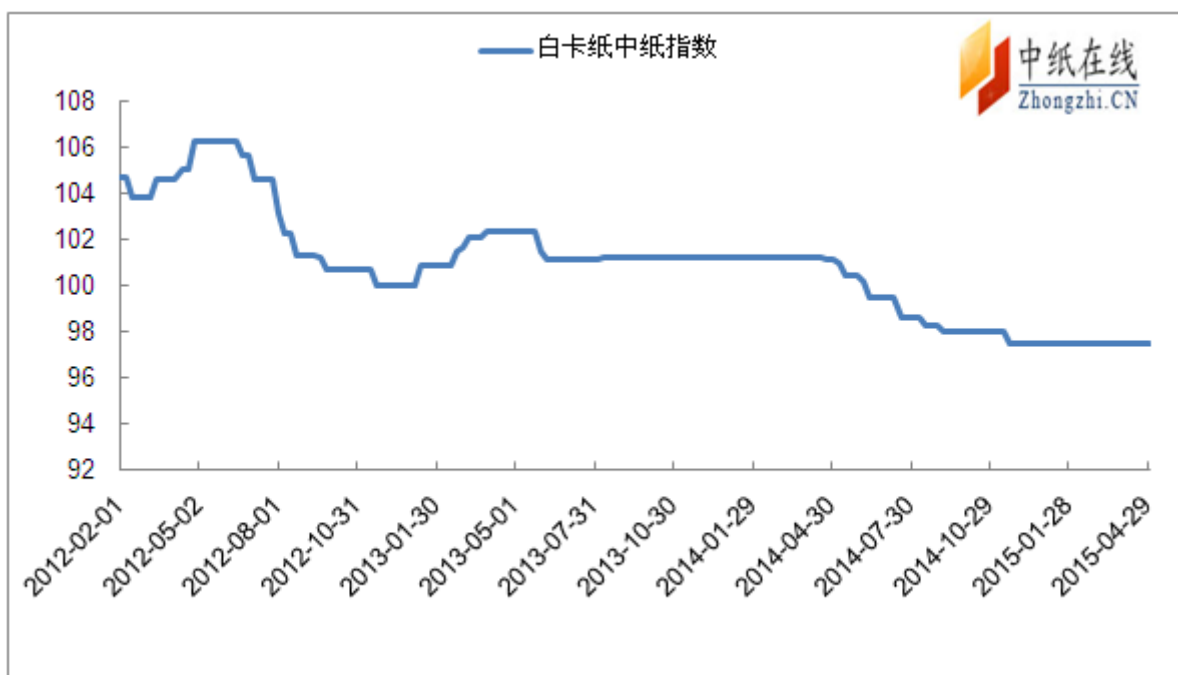


图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 3.2 主流品牌白卡纸出厂价

表 1：白卡纸厂家出厂价信息（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2015年1月	2015年2月	2015年3月	2015年4月
山东晨鸣	白杨	5600	5500	5400	5400	5400	5400	5200	5100	5000	5000	5000	4900	4900	4900	4900
山东博汇	博汇	5500	5500	5400	5400	5400	5400	5200	5100	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
山东太阳	华夏太阳	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000
河南新亚	新辉煌	5400	5400	5300	5300	5300	5300	5200	5100	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 3.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价

#### 3.3.1 华南地区

表 2：华南地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2015年1月	2015年2月	2015年3月	2015年4月
白杨	5200	5200	5200	5150	5150	5150	5100	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900
博汇	5200	5200	5200	5200	5200	5200	5100	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900
华夏太阳	6200	6200	6200	6200	6150	6150	6100	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000

骄阳	5200	5200	5200	5200	5200	5200	5100	4950	4950	4950	4950	4950	4950	4950	4950
酋长	5300	5300	5300	5200	5200	5200	5100	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
丹顶鹤	5150	5100	5100	5100	5050	5050	4900	4800	4800	4800	4800	4800	4800	4800	4800
金蝶兰	5150	5100	5100	5100	5100	5050	4800	4800	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 3.3.2 华东地区

表 3：华东地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2015年1月	2015年2月	2015年3月	2015年4月
白杨	5400	5400	5400	5400	5400	5350	5250	5000	5000	4900	4900	4900	4900	4900	4900
博汇	5400	5400	5400	5400	5400	5350	5250	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
华夏太阳	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6200	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100
骄阳	5400	5400	5400	5400	5400	5350	5250	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
光芒	5500	5500	5500	5500	5500	5500	5500	5400	5400	5400	5400	5400	5400	5400	5400
酋长	5500	5500	5500	5500	5500	5450	5350	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5100

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 3.3.3 华北地区

表 4：华北地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2015年1月	2015年2月	2015年3月	2015年4月
白杨	5500	5500	5500	5500	5400	5400	5350	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250
博汇	5500	5500	5500	5500	5500	5400	5350	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250
华夏太阳	6400	6400	6400	6400	6400	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300
骄阳	5400	5400	5400	5400	5350	5350	5300	5200	5200	5200	5200	5200	5200	5200	5200
酋长	5600	5600	5600	5600	5500	5500	5450	5400	5400	5400	5400	5400	5400	5400	5400
新辉煌	5200	5200	5200	5200	5200	5150	5150	5050	5050	5050	5050	5050	5050	5050	5050

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 3.3.4 华中地区

表 5：华中地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2015年1月	2015年2月	2015年3月	2015年4月
----	----	----	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	---------	---------	---------	---------

白杨	5400	5400	5400	5400	5400	5400	5350	5150	5150	5150	5150	5150	5150	5150	5150
博汇	5400	5400	5400	5400	5400	5400	5350	5150	5150	5150	5150	5150	5150	5150	5150
华夏太阳	6250	6250	6250	6250	6250	6250	6250	6150	6150	6150	6150	6150	6150	6150	6150
骄阳	5400	5400	5400	5400	5400	5350	5350	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5100
酋长	5500	5500	5500	5500	5500	5450	5400	5200	5200	5200	5200	5200	5200	5200	5200
丹顶鹤	5200	5200	5200	5200	5200	5200	5200	5050	5050	5050	5050	5050	5050	5050	5050
金蝶兰	5200	5200	5200	5200	5200	5200	5150	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
新辉煌	5000	5000	5000	5000	5000	5000	4850	4800	4800	4800	4800	4800	4800	4800	4800

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 3.4 白卡纸价格走势图

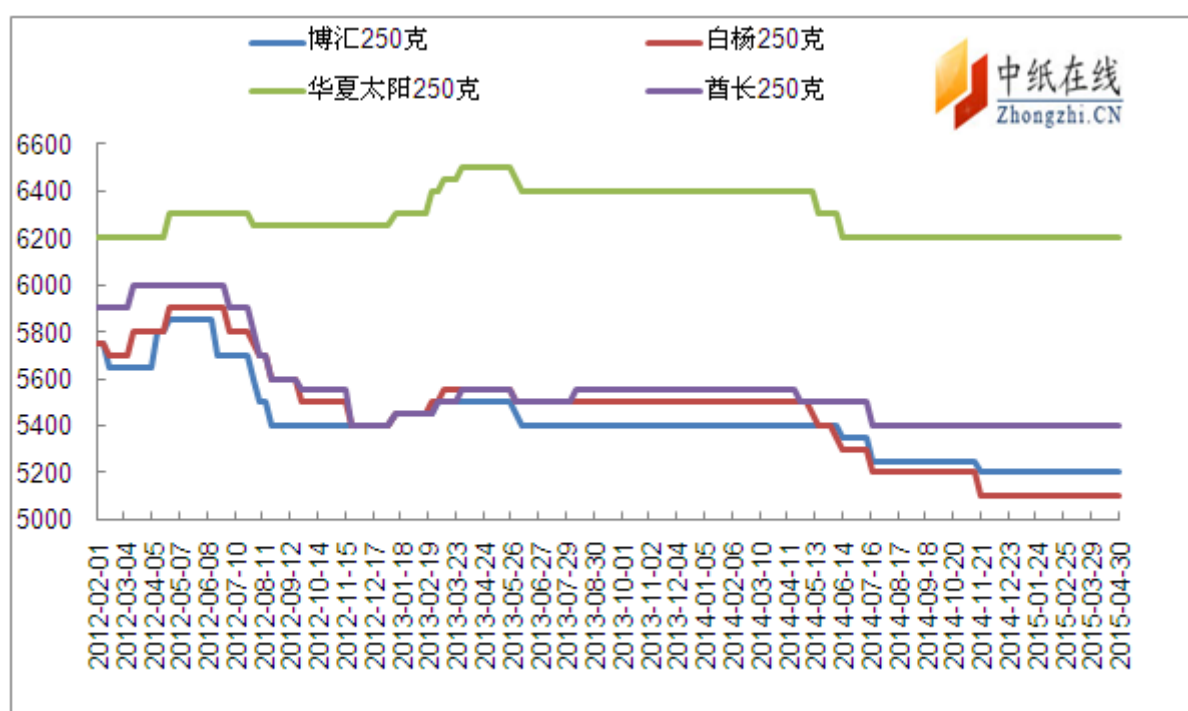


图 6:白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 3.5 白卡市场分析及后市预测

本月白卡纸依旧弱势运行，各地区报价混乱，部分经销商通过下调报价以刺激走货量，白卡纸实单商谈余地较大。华南地区个别经销商也表示转行不做白卡，厂家和经销商库存压力较大，下游用户按需采购，不做过多备货。在供需严重失衡的情况下，各企业纷纷调整产品结构。

此外，四川宜宾和江西晨鸣两条新白卡线将陆续投放到市场上，这对过剩的白卡纸市场更是沉重的打击，后期白卡纸的市场竞争将更加激烈。现阶段求稳比求量更重要，各企业积极回笼资金，逐渐缩短账期，



保证资金流的畅通。

由于白卡纸市场一直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新产能投放的影响，中纸预计 5 月份白卡纸实单价格继续阴跌。

## 四、白板纸市场具体表现

### 4.1 中纸在线白板纸指数

2015 年 4 月白板纸价格指数为 98.13 点，与上月持平，较周期内最高点 106.02（2012- 5-2）下降了 8.15%。

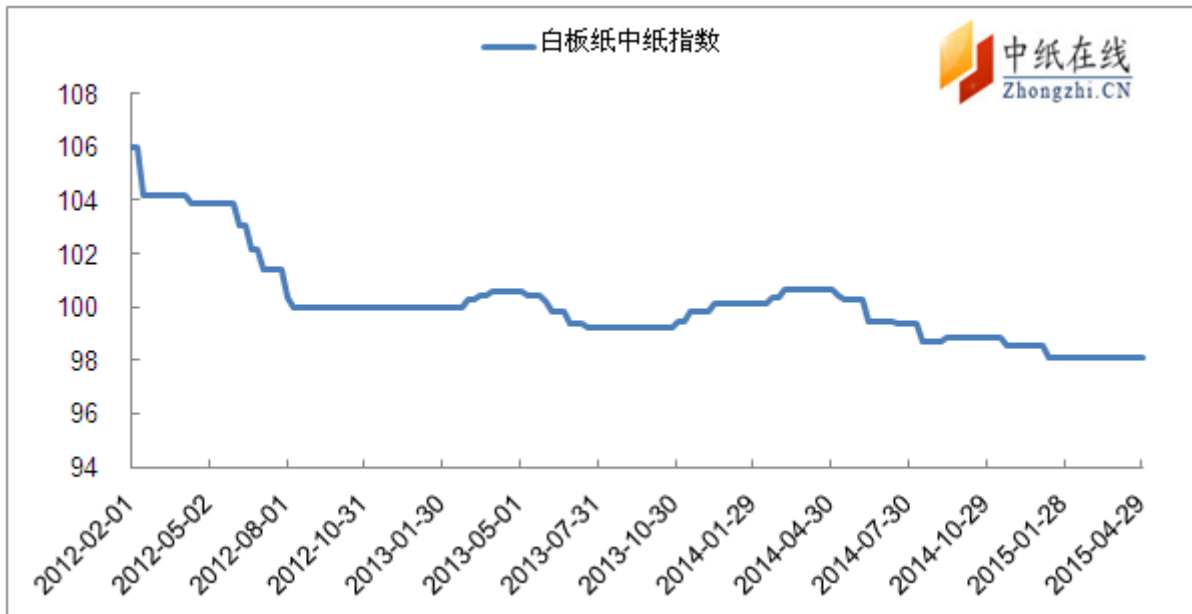


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 4.2 主流品牌白板纸出厂价

表 6：白板纸厂家出厂价信息(元/吨/250g)

厂家	品牌	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	2015年1月	2015年2月	2015年3月	2015年4月
东莞玖龙	玖龙	3850	3850	3850	3850	3800	3800	3800	3850	3850	3850	3850	3850	3850	3850	3850
	海龙	3550	3550	3550	3550	3500	3500	3500	3550	3550	3550	3550	3550	3550	3550	3550
	地龙	3250	3250	3250	3250	3200	3200	3200	3250	3250	3250	3250	3250	3250	3250	3250
东莞理文	理文 AA	3250	3250	3250	3250	3250	3250	3250	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300
浙江永泰	永泰 7#	3300	3300	3210	3210	3210	3210	3210	3210	3110	3110	3110	3110	3110	3210	3210
	永泰 9#	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3350	3350	3350	3450	3450



富阳通达	通达 A	3610	3610	3610	3610	3510	3510	3510	3510	3460	3460	3410	3410	3410	3410	3410
江阴新浩	江鹰	3810	3810	3810	3810	3660	3660	3660	3610	3610	3610	3610	3610	3610	3610	3610
天津玖龙	地龙	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3150	3150	3150	3150	3150	3150
重庆玖龙	地龙	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3100	3100	3100	3100	3100	3100	3130	3130

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 4.3 白板纸价格走势图

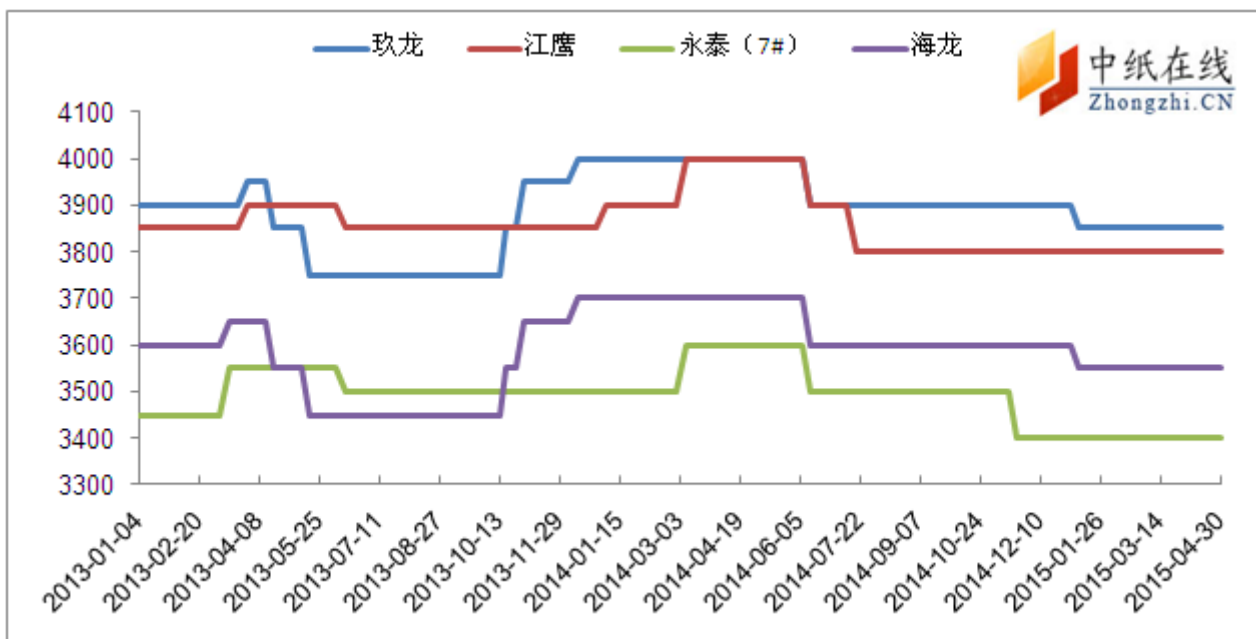


图 8: 白板纸价格走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月灰底白板纸市场表现一般，部分厂家价格小幅上调。华东地区太仓玖龙江龙牌、吉安集团、福建联盛等厂家涨价基本得到落实，上个月富阳地区对外报价上调，下游客户接受情况不佳，本月报价回落至涨前价格；对于吉安的涨价，富阳地区厂家基本表示维稳观望，由于需求有限，厂家维持少量库存。此外，受环保整顿及银行信贷收紧的影响，厂家尚未开机情况仍然存在，个别小厂家停产，优质低价库存遭到疯抢，富阳鑫宏纸业也表示今年将不再产白板纸，改做挂面箱板纸。华北地区唐山国泰受库存影响本月连续两次报涨，落实情况尚可。华南及中西部地区白板纸市场较稳，价格尚未出现明显的松动，出货情况保持稳定不变。随着五一黄金期的到来，市场出货量或许有所好转，但是多数厂家表示价格很难上调上去。

由于三月份涨价客户接受程度不高，本月多数厂家价格报稳，年后尚未开机的纸厂下个月也将陆续开机，中纸预测，五月份白板纸实单价格继续以稳定为主，各厂家出货逐渐恢复稳定，厂家维持低位库存，按需排产。

## 五、箱板瓦楞纸市场具体表现

### 5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：瓦楞纸厂家出厂报价(元/吨)

厂家	品牌	克重	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月	
东莞玖龙	玖龙	110 以上	3100	3050	3050	3000	3000	3000	3050	3050	3100	3100	3100	3150	3150	3200	3200-3250	
	海龙		2950	2900	2900	2850	2850	2850	2900	2900	2950	2950	2950	2950	3000	3000	3050	3050-3100
	地龙		2700	2650	2650	2600	2600	2600	2650	2650	2700	2700	2700	2700	2750	2750	2800	2800-2850
东莞金洲		110	2860	2860	2910	2860	2750	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2850	2800	2850	2900	
太仓玖龙	玖龙	110 以上	3000	3000	3000	3000	3000	3000	2950	2950	2950	2950	2950	2950	2950	2950	2950	2950
	海龙		2850	2850	2850	2850	2850	2850	2850	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800
江苏理文		70	3250	3250	3250	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3250	3250	3250	3250	
吉安集团		110	3070	3070	3070	3070	3070	3030	3030	3030	3030	3030	3030	3080	3080	3080	3080	3180
无锡荣成		120	2700	2700	2700	2670	2670	2670	2720	2720	2720	2720	2720	2770	2770	2770	2770	2770
武汉金凤凰		110	2700	2700	2700	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2550	2650
河南东风		110	2400	2400	2300	2230	2180	2180	2180	2200	2250	2250	2250	2250	2250	2250	2250	2250
河南恒丰		110	2510	2510	2510	2510	2510	2510	2510	2510	2510	2510	2510	2510	2510	2510	2510	2510
山东贵和		110	2630	2630	2600	2600	2600	2480	2430	2480	2480	2480	2480	2480	2480	2480	2480	2480
中冶银河		110	2600	2600	2600	2500	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470
邹平海华		110	2400	2400	2400	2350	2350	2300	2300	2300	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2270	2270
天津玖龙	玖龙	110	2750	2700	2700	2700	2700	2550	2550	2550	2550	2650	2650	2650	2650	2650	2650	2650
保定三联		100	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2350	-	-	-	-
唐山国泰		110	2100	2100	2100	2100	2100	2100	2100	2100	2100	2100	2100	2100	-	-	2250	-

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

## 5.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8: 箱板纸厂家出厂报价(元/吨)

厂家	品牌	克重	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	4月
东莞玖龙	玖龙	175	3700	3700	3700	3650	3650	3650	3700	3700	3750	3750	3750	3800	3800	3850	3900
	海龙	175	3250	3250	3250	3200	3200	3200	3250	3250	3300	3300	3300	3350	3350	3400	3450
	地龙	110	3250	3250	3250	3200	3200	3200	3250	3250	3300	3300	3300	3350	3350	3400	3450
	地龙再生		3150	3150	3150	3100	3100	3100	3150	3150	3200	3200	3200	3250	3250	3300	3350
广东理文	理文 Q	120	3150	3150	3050	3050	3050	3050	3050	3100	3100	3100	3100	3150	3150	3200	3250
东莞金洲		120	3010	3010	3050	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3050	3000	3050	3100
江苏理文	理文 Q	110	3400	3400	3350	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3350	3350	3350	3350
	理文 B		3250	3250	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3250	3250	3250	3250
吉安集团	银杉	120	3550	3550	3550	3550	3550	3480	3480	3530	3530	3530	3630	3630	3630	3630	3680
	红杉		3400	3400	3400	3400	3400	3360	3360	3410	3410	3410	3510	3510	3510	3510	3560
无锡荣成		120	3200	3200	3200	3170	3170	3170	3220	3220	3220	3220	3270	3170	3170	3170	3170
浙江景兴	U 级	140	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3400	3400	3400	3400
	A1 级		3150	3150	3150	3150	3150	3150	3150	3150	3150	3150	3150	3250	3250	3250	3250
浙江荣晟		110	2920	2920	2920	2870	2870	2870	2870	2890	2890	2890	2890	2890	2890	2890	2890
河南东风		110	2500	2500	2350	2280	2230	2230	2230	2250	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300
山东贵和		120	2900	2800	2700	2700	2700	2650	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600
天津玖龙	玖龙	110	2750	2750	2700	2600	2600	2600	2550	2600	2600	2700	2700	2700	2700	2700	2700
保定三联	黄挂面	135	3450	3450	3450	3450	3450	3450	3450	3450	3450	3450	3450	3450	-	-	3450

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

### 5.3 箱板瓦楞纸价格走势图

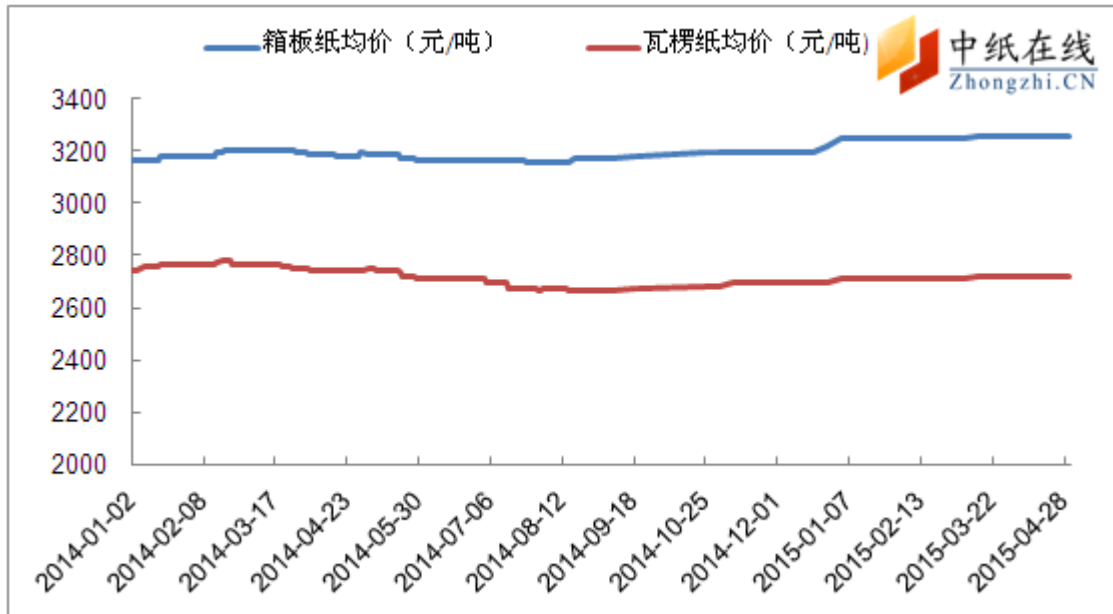


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

### 5.4 箱板瓦楞纸分析及后市预测

4 月份箱板瓦楞纸呈现两极分化的趋势。华南地区受东莞“两高一低”淘汰产能的影响，多家不合格小厂家关停，市场供货严重不足，东莞玖龙、金洲等订单基本排到月底，厂家供货紧张，不断上调报价，剩余小厂家也基本跟涨，落实情况良好。

华东地区江浙两地总体产能偏高，供应充足，为了缓解淡季压力，尽快回笼资金，厂家维持低库存水平，价格有走弱趋势；受广东涨价影响，部分客户流向附近福建、江西等地，当地厂家出货情况良好，由于库存较少，厂家供货同样很紧张，价格上调落实情况尚可。此外，江苏理文本月开始不再生产瓦楞纸，只做箱板纸，价格暂无波动。

华中、华北地区厂家订单充足，河南龙泉、武汉金凤凰等本月报价上调，部分厂家表示出货紧张，下单一礼拜才能供货，价格有继续上调的趋势。

受政府环保整顿及东莞地区“两高一低”淘汰落后产能影响，中纸预测：下个月华南地区大厂家报价将继续上调，小厂家可能会继续跟涨，厂家出货依旧紧张，生产供不应求。华东地区在淡季来临之际，为了缓解库存压力将继续下调报价以回笼资金。华中、华北地区报价多数将以稳定为主，部分价格可能有上行趋势。

## 六、原材料市场分析

**纸浆：**期货市场：从本月报盘来看，针叶浆 4、5 月外盘报价持续反弹。加针北木、凯利浦先后宣布 4

月报盘提涨 10 美元/吨之后，CMPC 也随即宣布 4 月份太平洋合同价上涨 10 美元/吨至 645 美元/吨。下旬，ARAUCO 宣布银星 5 月报盘提涨 10 美元/吨至 655 美元/吨后，伊利姆随后宣布针叶浆 5 月报盘提涨 20 美元/吨，海运 690 美元/吨，陆运 650 美元/吨；加拿大狮牌月底也宣布 5 月最新报盘上涨，雄狮 665 美元/吨，金狮 675 美元/吨。阔叶浆方面涨势不改，月初，印尼小叶 4 月份合同价（小叶相思）提涨 20 美元/吨至 625 美元/吨，Arauco 随即公布 4 月份阔叶浆报盘，明星（智利）635 美元/吨，乌拉圭明星净价 610 美元/吨。下旬，伊利姆继续强势拉涨阔叶浆 20 美元/吨，海运 640 美元/吨，陆运 610 元/吨，经过观望，ARAUCO 阔叶浆 5 月份报盘上涨 20 美元/吨，明星报 655 美元/吨，新明星 630 美元/吨。本色浆方面，ARAUCO 金星持续稳定于 580 美元/吨。化机浆暂无报盘。

**现货市场：**4 月份的阔叶浆市场依然火热，供应紧张，需求旺盛，价格持续高位拉涨，部分纸厂因接受不了如此高的降价，被迫停机。针叶浆受阔叶浆连续拉涨，针阔几无价差的影响，本月也开始底部反弹。而本色浆与化机浆则需求疲软，行情持续弱势运行。

**国产浆市场：**本月国产浆变现分化。国产木浆方面，进口阔叶浆价格高企，部分纸厂转用国产阔叶浆，浆厂出货情况良好，再加上原材料木片资源紧张，国产阔叶浆价格有所上涨。下旬主流浆厂检修，国产阔叶浆供给受影响，部分浆厂又继续上调报价的打算。甘蔗浆方面，广西华美事件对甘蔗浆影响较大，而广西永凯甘蔗浆开机生产，甘蔗浆处于供大于求的状况，浆厂难有起色。竹浆方面，阔叶浆价格高企，北方有纸厂用竹浆部分替代阔叶浆和针叶浆，竹浆厂家出货情况良好，库存低位运行，价格连续上涨。草浆与苇浆方面，环保整顿影响持续存在，中小草浆厂家开机情况不稳定，然需求量有限，浆厂基本持稳为主。

**废纸：**本月华北国废黄板纸市场采购价格稳中小幅上扬，主流纸厂回收价部分上调 20 元/吨左右。废书报纸采购价格变动不大，其他废纸需求稳定。天津玖龙黄板纸统货采购价格月初上调 20 元/吨左右，河北永新统货价格上调 20 元/吨，优质货源价格稳定，河北昌泰上调 10-20 元/吨；附近纸厂均有不等幅度跟跌。

山东市场相比河北市场变动幅度较大。国废经过一段时间消耗，纸厂库存减少，市场可供货源偏紧，部分纸厂应需上调。华润先跌后涨，累计上调 10 元/吨，远通本月持稳为主，世纪阳光月底上调 50 元/吨，淄博仁丰价格涨 20 元/吨，平原汇胜、丰源中科累计上调 60 元/吨，山东天地缘上涨 30 元/吨，贵和纸业本月持稳为主。世纪阳光废白纸累计上调 100 元/吨，废书本类上调 50 元/吨。

江浙沪市场，由于富阳地区中小型纸厂受环保影响，大部分被迫关停休整，市场货量相对增多，导致下游纸厂到厂货量逐渐增多，国废黄板纸收购价格呈现小幅下滑走势，太仓玖龙月初统货下跌 20-40 元/吨，调后到月底基本走稳，优质货源价格持稳；江苏理文下跌 20 元/吨，江苏建平采购价格持稳，吉安下跌 30 元/吨左右；安徽山鹰下跌 70-80 元/吨。废书报纸个别纸厂按需调整，太仓玖龙铜版纸采购价上调 60 元/吨，安徽山鹰上调旧书报纸价格 40 元/吨。市场采购价格变动不大，大部分地区持稳为主。

闽粤地区废黄板纸下游市场采集价格持续小幅提涨 30 元左右。进入四月份，国废市场原料逐渐减少，纸厂方面，成品纸略有消耗，纸厂需求较前期有所增长。国废黄板纸小幅提涨 20-40 元/吨。东莞玖龙提涨 30 元/吨，东莞双洲涨 40 元/吨，泉州玖龙上调 20 元/吨。旧书报市场需求一般，市场采集价小幅震荡弱勢维稳。

华中国废市场主流黄板纸采购价格小幅回升，前期下游纸厂开工率不足，需求不佳，后期开工率恢复，纸厂需求上升，采购价格略有提升 20-60 元/吨。河南银鸽累计上调 60 元/吨，龙源上调 20-40 元/吨，金凤凰采购价基本持稳。河南地区废书本、页子纸因下游纸厂需求疲软小幅下滑 30-50 元/吨，鸿泰书页纸下滑 30 元/吨，江河、华新下滑 50 元/吨；个别纸厂扣点加重。

**外废：**本月美废期货报盘持续小幅回升，实单成相对稳定，月底基本走稳。日废期货报盘跟涨美废，实单成交不甚理想，月底走稳。欧废期货持续上扬，贸易商喊涨情绪较浓，下游多持观望心态，实单成交不多。月末市场稳。

## 七、新项目投产情况

表 9：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	-
山东荣华纸业	白板纸	30	山东枣庄	贴牌销售
江门星辉纸业	白板纸	30	广东江门	生产销售
福建联盛纸业	白板纸	30	福建泉州	对外销售
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	对外销售
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 8 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	
浙江景兴纸业	瓦楞纸	30	浙江	对外销售
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

## 八、本月要闻回顾

### 8.1 环保主流下包装企业的低碳践行之路

中国的包装业正面临着极好的发展机遇。消费品行业的迅速发展，带来的是纸类外包装市场需求量急速增加，纸制品的产量增长很快，所占比例是最大的，可是在量上的急速加快，也带来了一系列的问题。

随着低碳环保理念成为社会的主旋律，很多领域都在践行着低碳环保，包装材料领域也是如此。

#### 硬质塑料包装

硬质塑料包装则受到了广大消费者和包装生产厂家的喜爱。

最近某清洁类产品公司重新设计了包装。新设计减少了纯树脂的使用量，开发出了质量更轻的按压式新喷瓶，并按一定比例分配到全球各大市场，该设计每年能为公司节约 900 万磅纯树脂。同时，因为瓶子自身重量减轻了 9%，所以相同数量产品的船运重量也随之降低，节约了运费成本。而且，近年来，加拿大每年生产普通清洁类产品约 40 亿个集装箱，如果 20% 的包装是采用再生材料，那么节省下来的树脂量是非常壮观的。

martTwist 系列喷雾器是一种可重复集中灌注的清洗系统。消费者只需用自来水填满喷雾器 的水箱就能使用，水箱设有开关，非常方便用户操作使用。这种喷雾器及水箱能多次重复使用，有效减少废弃量。与传统水箱相比较，它塑料含量不到 63%，可节省 18.7 至 22.7 盎司水，并且，还能被大多数环保组织回收。

根据《包装与包装废弃物指令》要求，到 2017 年包装制品中再生塑料含量要达到 57%。这就使得行业领先者们在包装设计和研发时更为关注这一点。拿奶制品工业举例，Nampak 公司已经做出如下规划：2010 年，牛奶瓶含 10% 的再生高密度聚乙烯，计划 2015 年含量达 30%，到 2020 年上升到 50%。

#### 降解包装应运而生

为治理塑料废弃物对生态环境造成的污染，降解塑料应运而生并一举成为全球瞩目的研发热点。此外，



日益增高的能源成本也为生物塑料在市场上的成功奠定基础。生物塑料指以淀粉等天然物质为基础在微生物作用下生成的塑料。它具有可再生性，因此十分环保。不仅如此，其对肌体的适应性也非常好，可望用于生产可被肌体吸收的术后缝合线等医用产品。

生物塑料可以使用于生产塑料的石油消耗减少;生物降解型塑料可以推动美国进展缓慢的塑料回收;生物塑料不含聚氯乙烯、邻苯二甲酸酯等有毒物质，这些毒素对健康的影响已受到广泛关注，部分国家地区已经法令禁止在玩具和婴儿用品中添加邻苯二甲酸酯;生物塑料的研制都是从纯植物中获取，植物中含有大量淀粉和蛋白质，这也是生物塑料中丙烯酸、聚乳酸的主要来源，在植物中提取的丙烯酸、聚乳酸等再经过各种工艺生产制成生物可降解塑料材料，这在很大程度上避免了对环境的污染和破坏，这是传统塑料无法比拟的优越性。

近年来，在发达国家以完全生物降解塑料的研发最为活跃，据报道，1998 年全球完全生物降解塑料年产量约为 3 万吨，到 2001 年，美国、西欧、日本的产量已增加到 7 万吨，2004 年已经达到 12 万吨。目前国外的降解产品主要是完全生物降解塑料，这将是今后中长期的产业发展方向。

### 电商火热，环保不可缺

为了改善电商下包装浪费这一情况，各大电商纷纷探索包装材料的回收利用及采用新型环保材料。根据国家邮政局数据，2013 年中国快递业务量完成 92 亿件。然而，这个数字背后蕴藏着极大的环境风险。目前，中国快递物品使用的包装、填充物多为塑料、泡沫等不可降解的材料，对水源和土壤带来不可逆转的破坏

为引导国内快递企业进一步提高节能减排意识，不断降低快递服务过程中的能源消耗和温室气体排放，国家邮政局去年出台了《快递业温室气体排放测量方法》，而随着这一行业标准的出台，作为包装材料的消耗大户，电商和快递企业也正在探路快递包装的新出路。

## 8.2 全球包装纸和生活纸市场一直稳步增长

我国造纸业上市公司的整体经营业绩持续下滑，23 家造纸业上市公司中，截至 2014 年第三季度，有 12 家上市公司营业亏损，有 3 家上市公司的营业利润率不足 1%。

### 新闻纸等商业印刷纸市场持续萎缩

随着信息技术的发展，尤其是移动信息技术的发展，新闻纸等商业印刷纸的产量和需求量正持续下降。

目前，中国新闻纸产量占全球新闻纸总产量的 13%，位居全球第 2 位，仅次于加拿大。据中国造纸协会统计和海关总署的统计数据，2014 年 1—9 月中国国内新闻纸表观消费量同比下降约 14%。美国新闻纸消费量从 2008 年至 2013 年累计下降了 83%。2014 年 10 月，北美地区新闻纸需求量比上年同月下跌 13.1%，报纸印刷用新闻纸需求量同比下降 17.3%，新闻纸库存同比增长 34.2%。瑞典是世界新闻纸第二

大出口国，仅次于加拿大，瑞典新闻纸产量的 95% 出口。据瑞典国家林业局公布的统计数据，2013 年瑞典新闻纸产量同比下降 22.6%。

### 生活纸和包装纸市场需求稳步上升

中国的生活用纸产量位居全球首位，美国次之，中美两国的生活用纸产量占全球生活用纸总产量的 48%。与新闻纸和印刷纸产量和需求下降相反，全球生活用纸和包装纸产量却稳步上升。据乌克兰国家统计局发布的统计数据，2013 年乌克兰的印刷纸同比下降 22.4%，而卫生纸产量同比增长 5.6%，包装纸同比增长 8.6%，瓦楞纸箱纸盒产量同比增长 9.8%。德国、瑞典和芬兰是欧洲三大产纸国，2013 年，德国、瑞典和芬兰都减少了印刷纸产量，增加了包装用纸与纸板的产量。2014 年前 3 季度，日本的新闻纸产量同比减少，而卫生用纸、包装纸和瓦楞原纸同比增长。

目前，在全球纸产品产量和需求结构中，生活用纸和瓦楞纸板合计占近 50%，新闻纸和印刷书写纸合计占 35% 左右。生活用纸和瓦楞纸板的需求持续稳定增长，而新闻纸和印刷书写纸却连续下跌，尤其是，新闻纸连续大幅度下跌。

### 中国造纸结构性产能过剩，未来不排除大型纸业公司倒闭

信息技术的发展搅乱了造纸业的竞争格局。那么，造纸业上市公司应该如何应对市场需求的巨变呢？新闻纸业巨头能够在下滑的路上止跌吗？

据华泰股份 2014 年半年度报告，华泰股份将两条新闻纸生产线改造成为高档文化纸生产线，并关停淘汰了多条落后的文化纸生产线。

中顺洁柔的主营产品是高档生活用纸系列产品，尤其是纸手帕。面对造纸业市场需求结构巨变，造纸业上市公司正在纷纷调整产品结构，涌向生活用纸，生活用纸的供应量会迅速增长，甚至会出现明显的供过于求。所以，中顺洁柔面临的市场竞争压力不亚于华泰股份。

2013 年中国纸及纸板需求量占全球 25%，产量占 26%。未来几年，由于新闻纸和印刷纸的需求量锐减，全球纸和纸板的总产量会持续减少。市场的供求力量会让我国部分大型造纸业公司倒闭。

在电子媒体搅局前，造纸业上市公司比拼哪家上市公司进口设备先进，进口技术先进。现在哪家造纸业上市公司能够在造纸业存活下去，不能依靠进口设备和进口技术，而是比拼哪家上市公司能够与其他行业企业合作，比拼哪家上市公司能够敏锐发现其他行业技术进步对造纸业的影响，比拼哪家上市公司能够为客户提供个性化服务。

**(个人观点，仅供参考，风险自担)**