

中纸在线五月份包装纸月报

概述：5月份白卡纸市场依旧冷清，实单价格出现了不同程度的松动，部分厂家有下跌趋势。箱板瓦楞纸表现分化。5月下旬广东地区瓦楞纸供给有限，部分下游订单流向江浙地区，江浙地区出货情况良好，价格连续提涨。箱板瓦楞纸传统淡季即将到来，就目前情况来看实单价格很难落实

白卡纸：本月白卡纸表现平淡，交投一般，行情弱稳。广东地区厂家价格有所下跌，部分厂家表示因成本偏高原因，报价不会下调，但实单可商谈。四川地区白卡纸出货情况未见好转。经销商库存压力较大，下游用户按需采购，不做过多备货。就目前情况来看，厂商对后市多持悲观态度。

白板纸：本月灰底白板纸市场整体表现冷清，部分厂家对外报价呈现稳中下调趋势。华东地区吉安集团由于订单较多，价格有上调可能。富阳地区纸厂订单有限，出货情况不佳，价格有下调意向。由于需求不佳，厂家维持少量库存。华北地区唐山国泰对外报价平稳，落实情况尚可。华南及中西部地区白板纸市场淡稳，部分厂家为了稳定出货量，实单价格出现松动。

箱板瓦楞纸：5月份箱板瓦楞纸表现不一。受华南地区淘汰落后产能的影响，多家不合格小厂家关停，市场供货紧张，主流纸厂不断上调报价，剩余部分小厂家也基本跟涨。部分厂家表示淡季即将来临，调价事宜后期有待落实。

华东地区江浙两地总体出货情况良好，受广东地区供货紧张影响，华南地区下游客户过来买货现象较为常见，各大厂家出货情况良好，价格持续上调，部分客户已接受新价格。同时受涨价影响，部分订单流向附近湖北，河南等地，然价格方面未受广东地区影响基本保持平稳状态。

华中、华北地区厂家订单充足，武汉金凤凰纸业本月报价上调，出货良好。部分厂家表示库存紧张，下单十天左右才能供货，接下来是传统淡季，价格方面很难继续上调。

一、我国机制纸及纸板产量

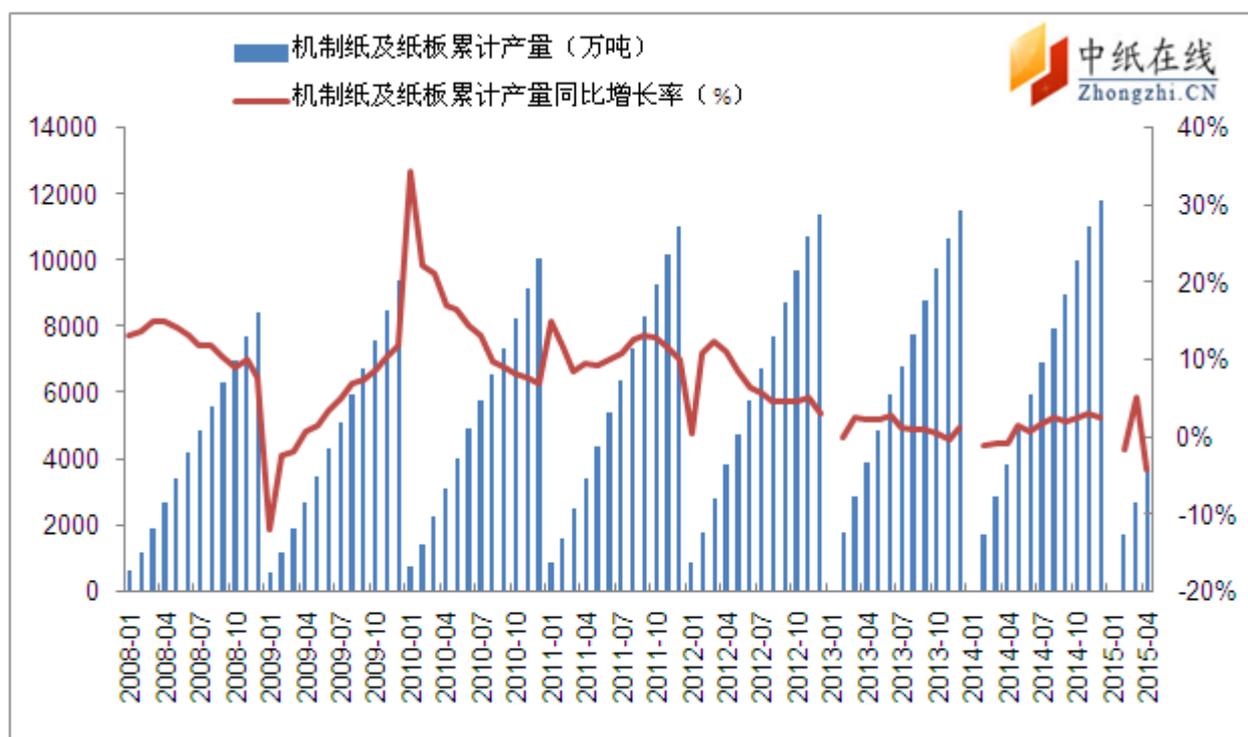


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

2015 年 4 月我国机制纸及纸板累计产量为 1010.4 万吨，与去年同期比减少 4.22%。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

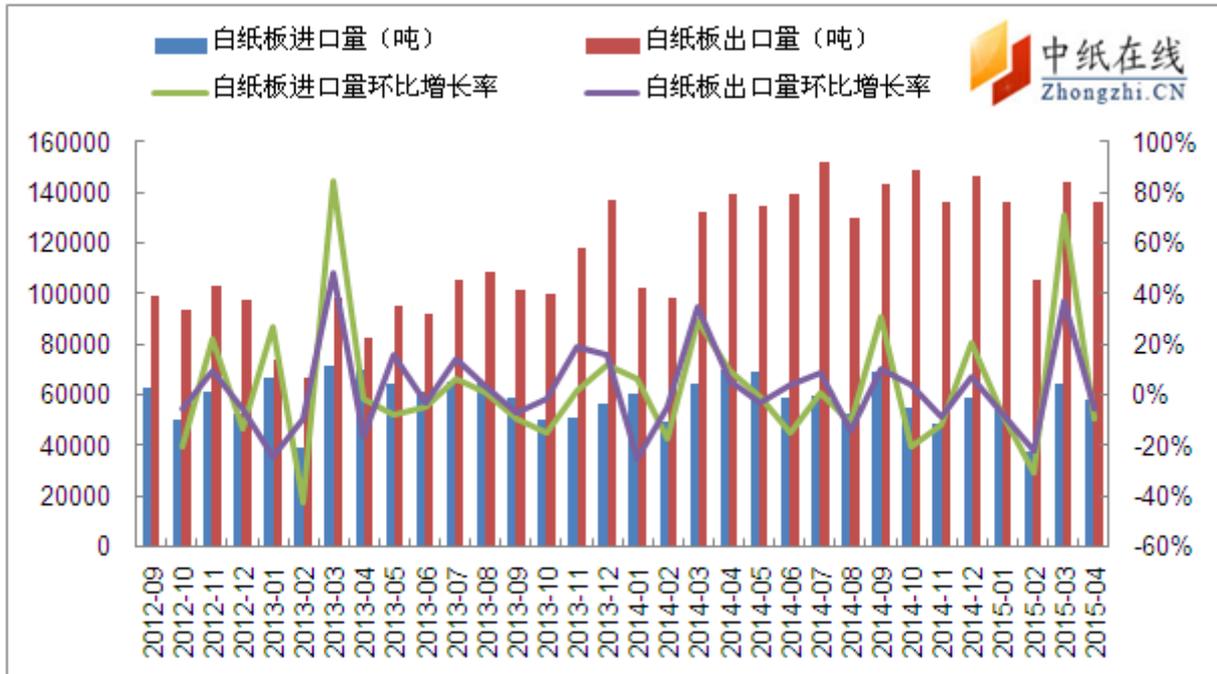


图 2：白纸板进出口量

数据来源：海关总署

2015年4月我国白纸板进口量约58287吨，环比减少6159吨，减幅9.56%，同比减少11525吨，减幅16.5%；白纸板出口量为136392吨，环比减少7958吨，减幅5.51%，同比减少3239吨，增幅2.32%。

2.2 我国瓦楞纸进出口情况

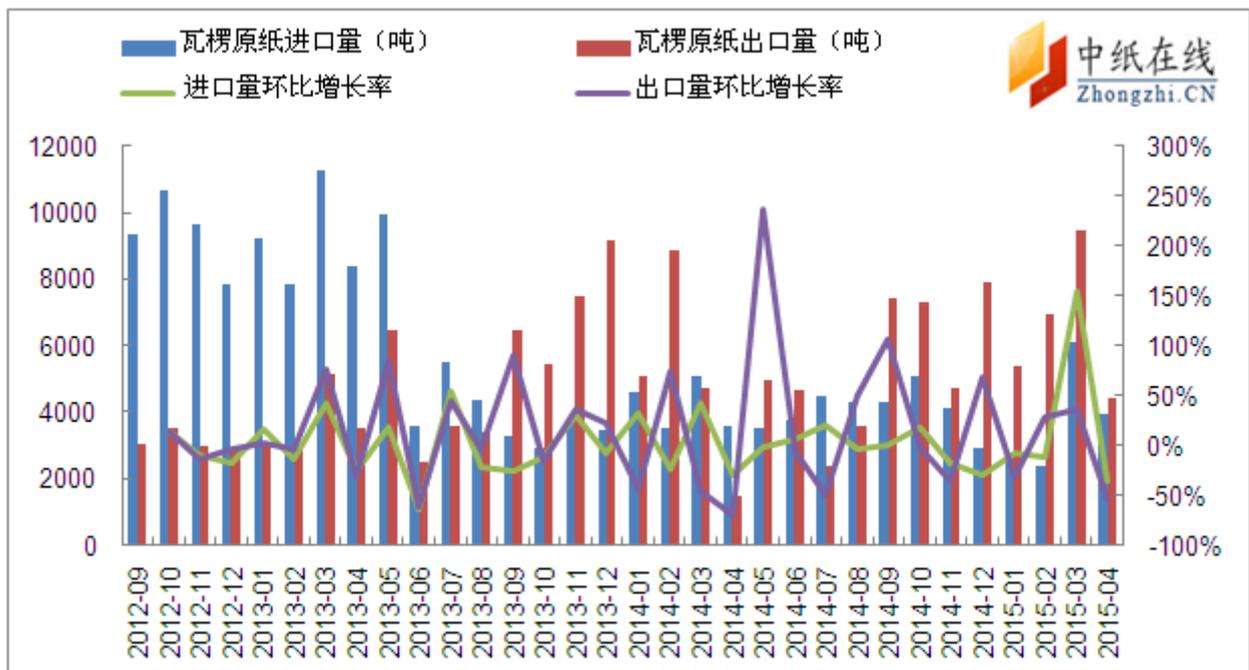


图 3：瓦楞纸进出口量

数据来源：海关总署

2015年4月我国瓦楞纸进口量约3921吨，环比减少2172吨，减幅36%，同比减少346吨，减幅9.67%；瓦楞纸出口量为4402吨，环比减少5088吨，减幅54%，同比减少2939吨，减幅2%。

2.3 我国箱板纸进出口情况

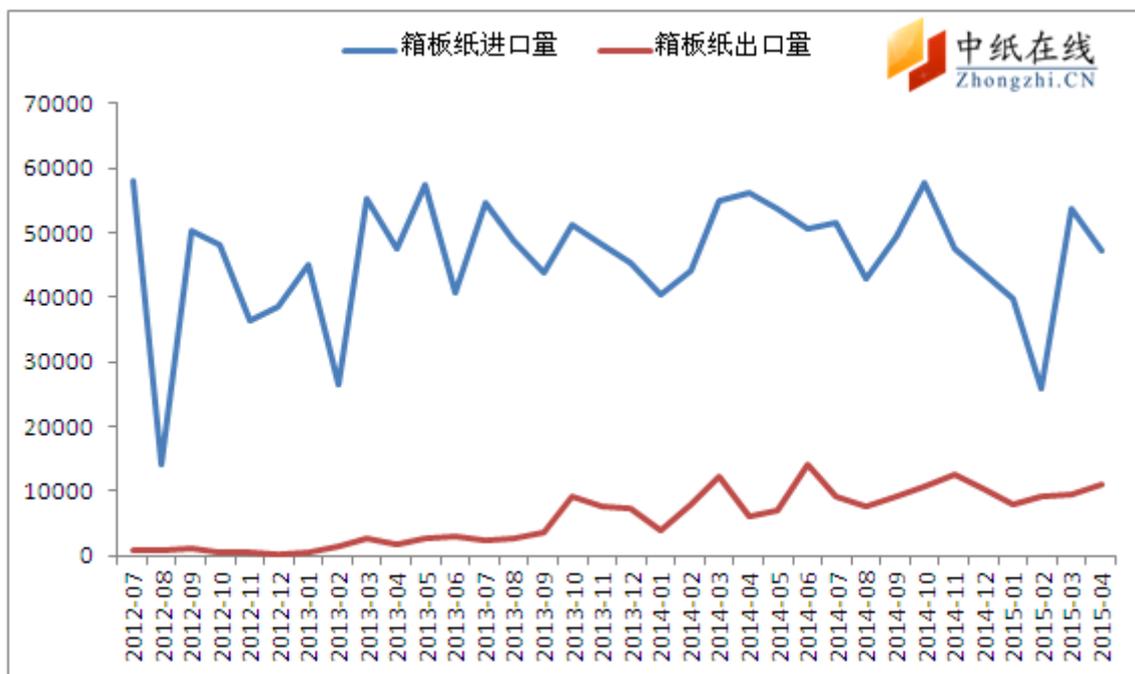


图 4：再生箱板纸进出口量

数据来源：海关总署

2015年4月我国箱板纸进口量约47094吨，环比减少6739吨，减幅12.5%；箱板纸出口量为11065吨，环比增加1711吨，增幅18.3%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2015年5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%。

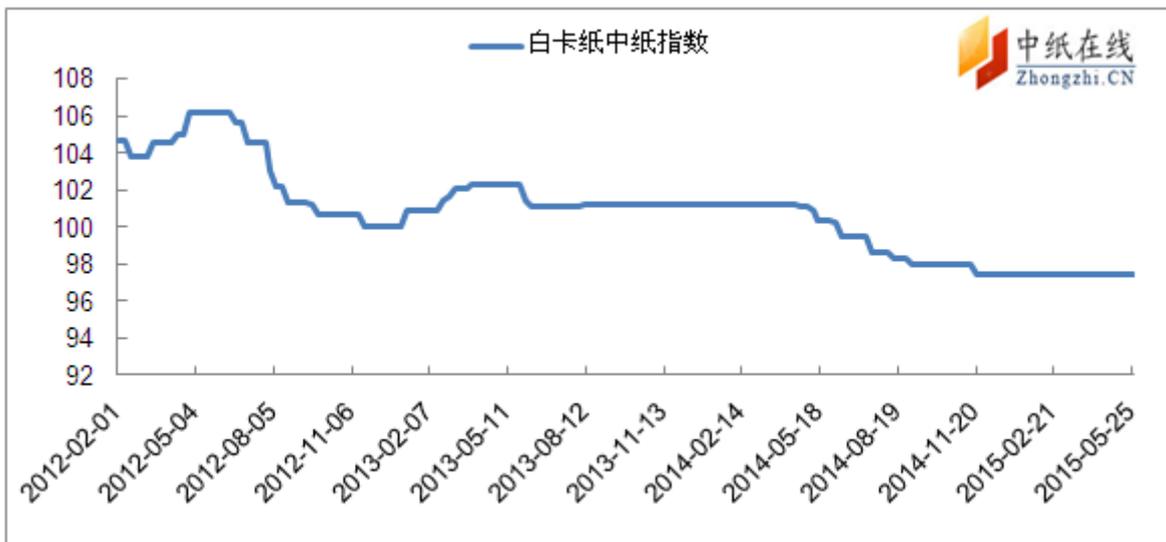


图 5: 白卡纸中纸指数走势图

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	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	2015年5月
山东晨鸣	白杨	5500	5400	5400	5400	5400	5200	5100	5000	5000	5000	4900	4900	4900	4900	4900
山东博汇	博汇	5500	5400	5400	5400	5400	5200	5100	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
山东太阳	华夏太阳	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000
河南新亚	新辉煌	5400	5300	5300	5300	5300	5200	5100	4900	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	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	2015年5月
白杨	5200	5200	5150	5150	5150	5100	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900
博汇	5200	5200	5200	5200	5200	5100	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900
华夏太阳	6200	6200	6200	6150	6150	6100	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000
骄阳	5200	5200	5200	5200	5200	5100	4950	4950	4950	4950	4950	4950	4950	4950	4950
酋长	5300	5300	5200	5200	5200	5100	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000

丹顶鹤	5100	5100	5100	5050	5050	4900	4800	4800	4800	4800	4800	4800	4800	4800	4800
金蝶兰	5100	5100	5100	5100	5050	4800	4800	4700	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	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	2015年5月
白杨	5400	5400	5400	5400	5350	5250	5000	5000	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4900
博汇	5400	5400	5400	5400	5350	5250	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
华夏太阳	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6200	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100
骄阳	5400	5400	5400	5400	5350	5250	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000
光芒	5500	5500	5500	5500	5500	5500	5400	5400	5400	5400	5400	5400	5400	5400	5400
酋长	5500	5500	5500	5500	5450	5350	5100	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	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	2015年5月
白杨	5500	5500	5500	5400	5400	5350	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250
博汇	5500	5500	5500	5500	5400	5350	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250	5250
华夏太阳	6400	6400	6400	6400	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300
骄阳	5400	5400	5400	5350	5350	5300	5200	5200	5200	5200	5200	5200	5200	5200	5200
酋长	5600	5600	5600	5500	5500	5450	5400	5400	5400	5400	5400	5400	5400	5400	5400
新辉煌	5200	5200	5200	5200	5150	5150	5050	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	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	2015年5月
白杨	5400	5400	5400	5400	5400	5350	5150	5150	5150	5150	5150	5150	5150	5150	5150
博汇	5400	5400	5400	5400	5400	5350	5150	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

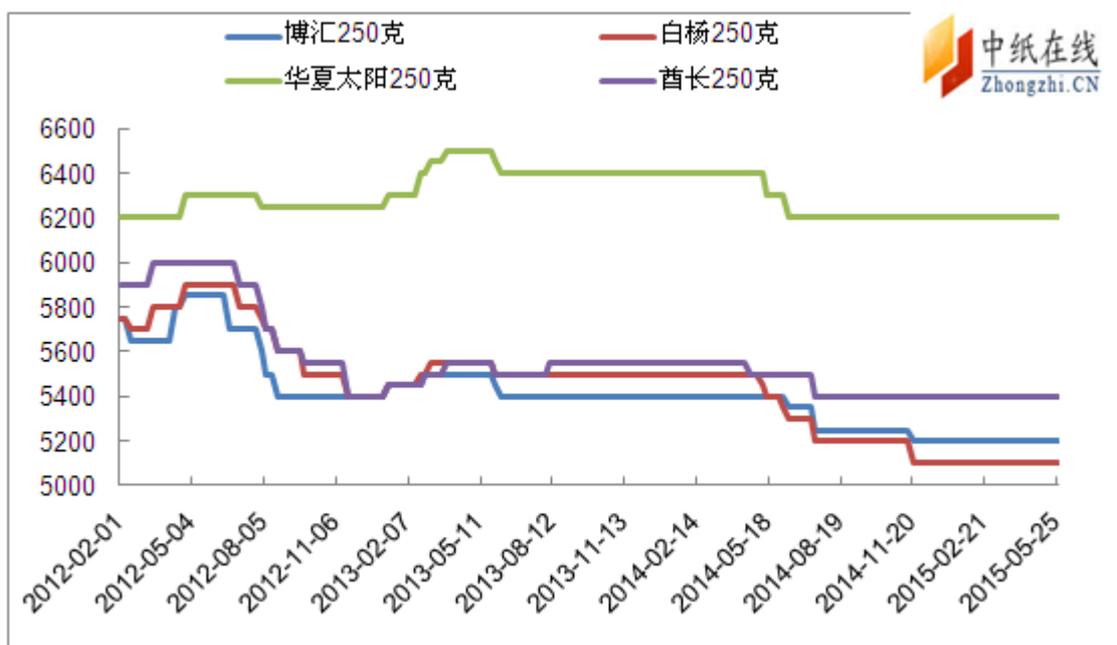


图 6:白卡纸价格走势图

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

本月白卡纸表现平淡，交投一般，行情弱稳。广东地区厂家价格有所下跌，部分厂家表示因成本偏高原因，报价不会下调，但实单可商谈。四川地区白卡纸出货情况未见好转。经销商库存压力较大，下游用户按需采购，不做过多备货。就目前情况来看，厂商对后市多持悲观态度。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2015年5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%。

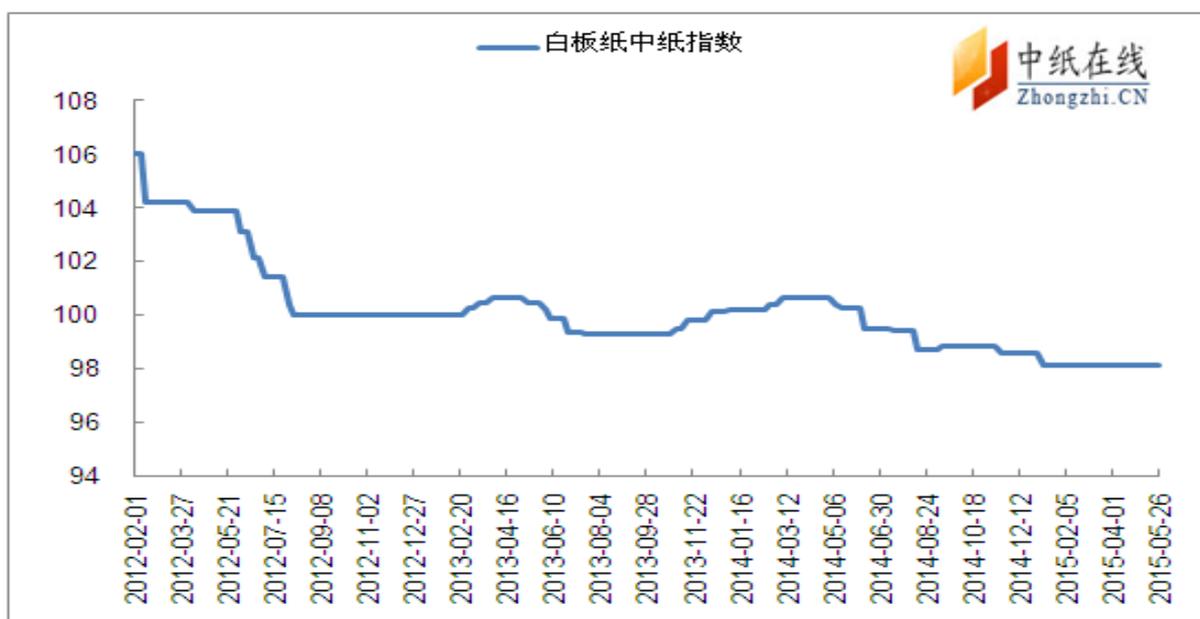


图 7：白板纸中纸指数走势图

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	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	2015年5月
东莞玖龙	玖龙	3850	3850	3850	3800	3800	3800	3850	3850	3850	3850	3850	3850	3850	3850	3850
	海龙	3550	3550	3550	3500	3500	3500	3550	3550	3550	3550	3550	3550	3550	3550	3550
	地龙	3250	3250	3250	3200	3200	3200	3250	3250	3250	3250	3250	3250	3250	3250	3250
东莞理文	理文 AA	3250	3250	3250	3250	3250	3250	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300
浙江永泰	永泰 7#	3300	3210	3210	3210	3210	3210	3210	3110	3110	3110	3110	3110	3210	3210	3210
	永泰 9#	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3500	3350	3350	3350	3350	3350	3450	3450	3450
富阳通达	通达 A	3610	3610	3610	3510	3510	3510	3510	3460	3460	3410	3410	3410	3410	3410	3410
江阴新浩	江鹰	3810	3810	3810	3660	3660	3660	3610	3610	3610	3610	3610	3610	3610	3610	3610
天津玖龙	地龙	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3150	3150	3150	3150	3150	3150	3150
重庆玖龙	地龙	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3100	3100	3100	3100	3100	3100	3130	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

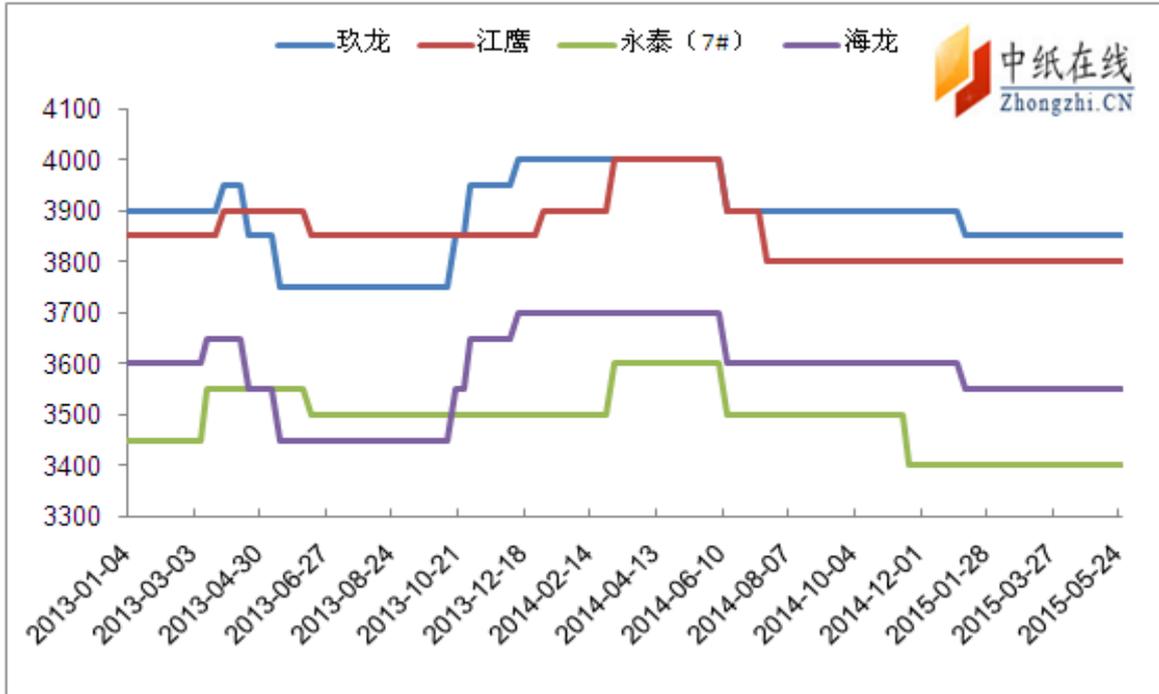


图 8：白板纸价格走势图

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整体表现冷清，部分厂家对外报价呈现稳中下调趋势。华东地区吉安集团由于订单较多，价格有上调可能。富阳地区纸厂订单有限，出货情况不佳，价格有下调意向。由于需求不佳，厂家维持少量库存。华北地区唐山国泰对外报价平稳，落实情况尚可。华南及中西部地区白板纸市场淡稳，部分厂家为了稳定出货量，实单价格出现松动。

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	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	5月
东莞玖龙	玖龙	110 以上	3050	3050	3000	3000	3000	3050	3050	3100	3100	3100	3150	3150	3200	3200-3250	3250-3300
	海龙		2900	2900	2850	2850	2850	2900	2900	2950	2950	2950	3000	3000	3050	3050-3100	3100-3150
	地龙		2650	2650	2600	2600	2600	2650	2650	2700	2700	2700	2750	2750	2800	2800-2850	3000-3050
东莞金洲		110	2860	2910	2860	2750	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2850	2800	2850	2900	2900

太仓玖龙	玖龙	110 以上	3000	3000	3000	3000	3000	2950	2950	2950	2950	2950	2950	2950	2950	2950	2950	3050-3100
	海龙		2850	2850	2850	2850	2850	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800	2800
吉安集团		110	3070	3070	3070	3070	3030	3030	3030	3030	3030	3030	3080	3080	3080	3080	3180	3230
无锡荣成		120	2700	2700	2670	2670	2670	2720	2720	2720	2720	2770	2770	2770	2770	2770	2770	3070
武汉金凤凰		110	2700	2700	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2550	2650	2750
河南东风		110	2400	2300	2230	2180	2180	2180	2200	2250	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	2600	2600	2600	2480	2430	2480	2480	2480	2480	2480	2480	2480	2480	2480	2480
中冶银河		110	2600	2600	2500	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470	2470
邹平海华		110	2400	2400	2350	2350	2300	2300	2300	2350	2350	2350	2350	2350	2350	2270	2270	2250
天津玖龙	玖龙	110	2700	2700	2700	2700	2550	2550	2550	2550	2650	2650	2650	2650	2650	2650	2650	2650
保定三联		100	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	-	-	2250	2250	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	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	5月
东莞玖龙	玖龙	175	3700	3700	3650	3650	3650	3700	3700	3750	3750	3750	3800	3800	3850	3900	3900
	海龙	175	3250	3250	3200	3200	3200	3250	3250	3300	3300	3300	3350	3350	3400	3450	3450
	地龙	110	3250	3250	3200	3200	3200	3250	3250	3300	3300	3300	3350	3350	3400	3450	3450
	地龙再生		3150	3150	3100	3100	3100	3150	3150	3200	3200	3200	3250	3250	3300	3350	3350
广东理文	理文 Q	120	3150	3050	3050	3050	3050	3050	3100	3100	3100	3100	3150	3150	3200	3250	3350
东莞金洲		120	3010	3050	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3050	3000	3050	3100	2960
江苏理文	理文 Q	110	3400	3350	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3350	3350	3350	3350	2900
	理文 B		3250	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3200	3250	3250	3250	3250
吉安集团	银杉	120	3550	3550	3550	3550	3480	3480	3530	3530	3530	3630	3630	3630	3630	3680	3730
	红杉		3400	3400	3400	3400	3360	3360	3410	3410	3410	3510	3510	3510	3510	3560	3610
无锡荣成		120	3200	3200	3170	3170	3170	3220	3220	3220	3220	3270	3170	3170	3170	3170	3570

浙江景兴	U 级	140	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3300	3400	3400	3400	3400	3200
	A1 级		3150	3150	3150	3150	3150	3150	3150	3150	3150	3150	3150	3150	3250	3250	3250	3250
浙江荣晟		110	2920	2920	2870	2870	2870	2870	2890	2890	2890	2890	2890	2890	2890	2890	2890	2890
河南东风		110	2500	2350	2280	2230	2230	2230	2250	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300	2300
山东贵和		120	2800	2700	2700	2700	2650	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600	2600
天津玖龙	玖龙	110	2750	2700	2600	2600	2600	2550	2600	2600	2700	2700	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

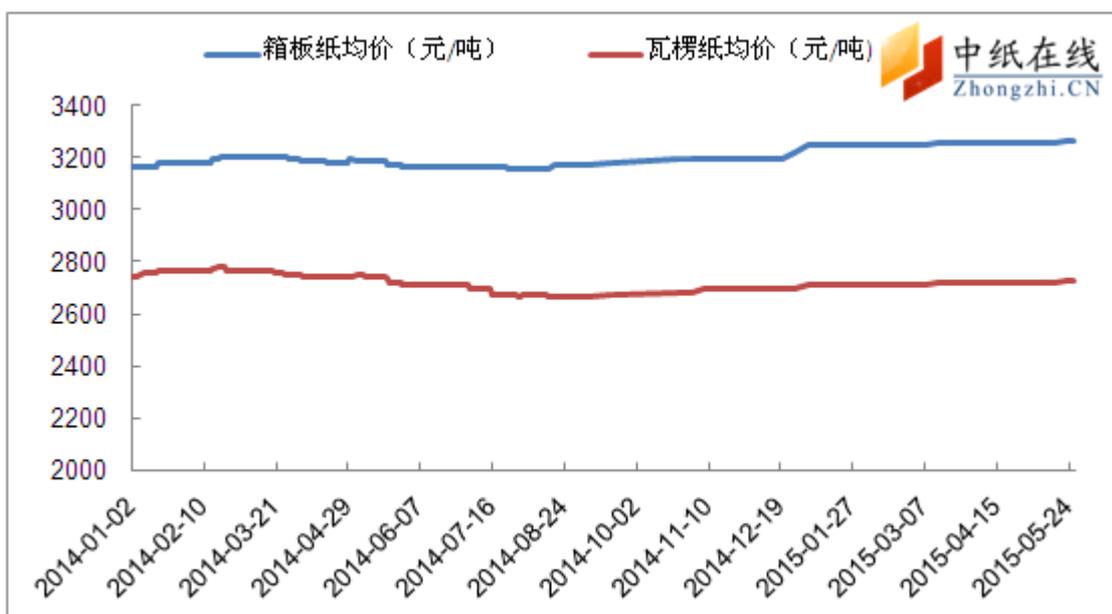


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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

5 月份箱板瓦楞纸表现不一。受华南地区淘汰落后产能的影响，多家不合格小厂家关停，市场供货紧张，主流纸厂不断上调报价，剩余部分小厂家也基本跟涨。部分厂家表示淡季即将来临，调价事宜后期有待落实。

华东地区江浙两地总体出货情况良好，受广东地区供货紧张影响，华南地区下游客户过来买货现象较为常见，各大厂家出货情况良好，价格持续上调，部分客户已接受新价格。同时受涨价影响，部分订单流向附近湖北，河南等地，然价格方面未受广东地区影响基本保持平稳状态。

华中、华北地区厂家订单充足，武汉金凤凰纸业本月报价上调，出货良好。部分厂家表示库存紧张，下单十天左右才能供货，接下来是传统淡季，价格方面很难继续上调。

六、原材料市场分析

纸浆：期货市场：从报盘来看，针叶浆 5 月正常反弹之外，6 月份期货继续反弹，虽然业内反响不一，但接单情况良好。Arauco 率先提涨银星 6 月报价 20 美元/吨至 675 美元/吨；ILIM 紧随上调针叶浆报价 20 美元/吨，海运 710 美元/吨，陆运 670 美元/吨。随后加针月亮、凯利浦先后跟涨 20 美元/吨，净价 690 美元/吨，虹鱼针叶提涨 20 美元/吨至 700 美元/吨。阔叶浆方面，外盘继续探涨。先是印尼小叶 5 月份合同价提涨 30 美元/吨至 655 美元/吨，其它阔叶浆报盘提涨幅度均为 20 美元/吨，涨后价格：巴桉 640 美元/吨，阿尔派 625 美元/吨，圣达菲 640 美元/吨。因为供应量有限，接单情况良好。受此影响，6 月份阔叶浆外盘继续强势上涨，从已公布的报盘来看，涨幅 20 美元/吨，其中智利明星涨后 675 美元/吨，新明星 655 美元/吨，布阔海运 660 美元/吨，陆运 630 美元/吨。本色浆方面，经过长期的报稳之后，金星 6 月报盘提涨 20 美元/吨至 600 美元/吨，乌本块提涨 10 美元/吨至海运 370 美元/吨，陆运 340 美元/吨。

现货市场：月初，针叶浆、阔叶浆价格继续上涨，并且落实很快。进入中旬之后，随着成品纸渐渐步入淡季，并且纸厂对高企的浆价难以承受，针叶浆、阔叶浆开始止涨企稳。进入下旬，针叶浆行情开始偏弱，在融资商抛货的拉动下，部分针叶浆实单价格下跌。而阔叶浆价格在长期提涨之后，5 月份上涨明显乏力，但因为货源偏少，价格也难以下跌，开始高位盘整。本色浆尤其是金星价格长期地位徘徊，部分纸厂开始入市抄底，导致市场货源一度偏紧，价格开始拉涨，在总体需求一般的情况下，幅度有限。而化机浆本月报价小幅探涨，实单价格变化不大，供需稳定。

国产浆市场：国产木浆方面，受前期亚太森博以及南通王子停机检修影响，国产阔叶浆供应量有限，在此情况下，国产阔叶浆价格连续提涨，价格直追进口浆，但随着淡季渐渐来临，国产阔叶浆处于有价无市的地步。国产本色浆方面，市场需求不佳，浆厂出货困难，实单实谈为主。国产化机浆出货量较为稳定，在进口化机浆价格处于地位的情况下，国产化机浆价格难有起色。甘蔗浆方面，与前期相比，随着国家淘汰落后产能步伐的加快，广东方向对国产甘蔗浆的需求大幅减少，加之生活用纸淡季的到来，本月下游甘蔗浆大轴纸市场交投略有放缓，甘蔗浆需求量受到一定影响，迫于销售及成本压力，个别浆厂被迫停机。然在成本的支撑下，甘蔗浆报价以稳为主，部分实单有所松动。竹浆方面，受进口浆尤其是进口阔叶浆价格高企的影响，本月国产漂白竹浆出货情况良好，漂白竹浆处于供不应求的地步，浆厂无库存，主流浆厂封盘，出厂价格提涨。草/苇浆方面，草浆厂排产情况正常，供需变化不大，整体行情稳定。苇浆方面，因需求有所提升，市场供应量有限，辽宁振兴生态苇浆出厂报价本月有所提涨。

废纸：华北地区月初提涨后走稳，因纸厂成品纸库存偏大，废纸需求较弱，涨价意向不足，大部分货

源流入外地市场；后期由于受山东市场纸厂采购价格提涨影响，到厂货量减少，为了稳定销量河北永新、国泰提涨 30 元/吨，昌泰提涨 10-40 元/吨；山西强伟上涨 20 元/吨；天津玖龙采购价格基本持稳为主。。

华中河南地区近期市场由于前期价格低位，大部分货源走入山东市场，纸厂为了维持到厂销量小幅提涨采购价格；月初，河南龙源、亨利提涨 30 元/吨；湖北金凤凰上调 30 元/吨左右，金赞阳等本周维持稳定为主。后期基本维持稳定为主。

山东地区纸厂销量竞争压力较大，月初废黄板纸采购价格提涨 20-30 元/吨；远通、鲁丽上涨 30 元/吨，平原汇胜上涨 20 元/吨，顺友上调 50 元/吨，海象上调彩管价格 50 元/吨。后期因当地纸厂到货量不足，部分纸厂跟涨；贵和提涨 30 元/吨，仁丰提涨 30 元/吨，恒立提涨 30 元/吨，世纪阳光提涨 30-50 元/吨；月底基本走稳。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，市场销量相对增多，导致下游纸厂到厂销量逐渐增多，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。

江浙沪部分纸厂黄板纸采购价格跟涨山东市场；月初，太仓玖龙提涨 30 元/吨，江苏理文、永丰余提涨 20 元/吨左右。浙江景兴由于到厂销量偏多，部分级别下调 30 元/吨，吉安本周暂稳。月中阶段，黄板纸到厂销量减弱采购价应急上调，景兴累计上调 80-90 元/吨，大洋上涨 20-30 元/吨，吉安累计上涨 50-60 元/吨；双胜、凤程上涨 20 元/吨。江苏凤程提涨 20 元/吨，江苏理文提涨 30 元/吨；浙江森林造纸提涨 10 元/吨；月末废白纸类价格略有下滑。

月初华南市场受周边纸厂涨价影响，到厂销量略有下滑，广东东莞玖龙、金盛小幅提涨 20 元/吨，银州、银州、双洲上涨 30 元/吨。后期，大部分纸厂跟涨玖龙，金田、鸿业、东莞理文、双洲上涨 30 元/吨，金洲、银洲上涨 30-50 元/吨。下旬国废市场受连续降雨天气影响，纸厂到货量明显下滑，且上游打包站看涨心理作用下，囤货现象明显增多。华南区货源竞争激烈，东莞双洲累计提涨 90 元/吨，金、银洲、建晖、理文累计提涨 60 元/吨，金田累计提涨 50-60 元/吨，佛山金盛累计提涨 60 元/吨，东莞鸿业提涨 30 元/吨；周边纸厂跟涨，福建港星、漳州盈晟提涨 30 元/吨。

外废：本月外废期货市场价格持续上行，美废由于货源偏紧，供应商报价提涨，然下游商家多持观望态度，接单意向不足；日废月初报盘不多，成交偏少。月末市场销量略显紧张，受下游需求清淡影响，供货商不愿报盘；欧废市场相对略显活跃，市场销量偏少，供应商报盘持续喊涨，在下游纸厂需求低迷影响下，成交寥寥。

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 我国包装印刷行业面临的四大难题解读

纵观我国包装印刷行业的发展现状，仍然存在一些阻碍该产业健康发展的瓶颈。那么我们就来分析一下这些问题的存在。

在我国印刷行业中，被称为都市型工业的包装印刷业成为近年最具成长性的行业之一，并连续以10%12%的速度增长。但是仔细分析我国包装印刷行业的现状，仍然存在一些亟须解决的问题，这些问题已成为阻碍我国包装印刷业健康发展的瓶颈。

小企业偏多

由于包装印刷业投资规模相对较小，吸纳劳动力能力相对较强，对环境的破坏程度较低，所以受到许多地方政府的青睐，政策性优惠与扶持推动了行业发展。

但从布局上看，包装印刷企业相对比较分散，不利于印刷业的日常监管。从企业规模上看，沿海等发达地区包装印刷企业规模较大，而内陆等地区包装印刷企业的规模相对较小。从业务结构上看，仅有少数企业货源充足，而大多数企业货源紧张。正是由于规模小的包装印刷企业偏多，有低档次、重复建设等现象，许多企业没有自己的特色，高新技术在这些包装印刷企业的运用比重还很低。

劳动效率低下

包装印刷具有提高商品附加值、提高产品档次、增强消费等功能和作用。但与发达国家相比，我国包装印刷业的总产值仍然很低。有数字为证：目前，我国印刷工业总产值仅占全世界印刷工业总产值的4%左右，而占全国GDP也只有2.5%。而我国包装印刷行业的劳动效率也较低，甚至还不到发达国家的十分之一。

诚然，劳动效率低下是由多种因素决定的，一方面取决于企业技术革新与改造，另一方面取决于从业人员素质的整体提高。但从我国包装印刷业的现实看，则需要经历一个较为漫长的过程。

地区发展不平衡

包装印刷业的发展与区域经济的发展密不可分，这是产业特点所决定的。值得关注的是，国民经济的地区发展不平衡，也直接导致了我国包装印刷企业的分布不均衡。如我国东部沿海地区、长三角、珠三角地区经济发展较快，包装印刷业呈繁荣之势，而西部内陆地区的经济发展相对落后，其包装印刷产业则比较低迷。

据中国印刷及设备器材工业协会的统计显示：广东、福建、浙江、上海、江苏四省一市的包装印刷总产值约占全国包装印刷总产值的一半以上；而西北地区的陕西、甘肃、宁夏、青海、内蒙古、新疆等省区包装印刷总产值仅占全国的5%左右。这种现状，一是造成了印刷资源浪费；二是企业没有足够的竞争力；三是阻碍了包装印刷企业的自身发展。

设备两极分化

目前，我国包装印刷行业设备水平参差不齐，明显形成了两极分化：即市场上既有各种高速、高档，处于世界领先的进口印刷机，也有各种技术含量低、品质低劣的印刷设备。

特别是大部分中小型包装印刷企业，由于资金缺乏，大多使用中低档的印刷设备。许多包装印刷企业买

的是二手的进口印刷设备，许多小规模企业使用的是老式印刷机，印后工序生产设备也比较落后，有些印刷设备已近老化。而与这些中小企业相比，一些大型包装印刷企业的设备则比较先进，其设备功能齐全，自动化程度高，性能稳定，能够承印各种高档包装印刷产品。这一弱一强的现状，显示出我国包装印刷业整体实力不足。

8.2 上涨缺乏支撑 包装纸价格将重返“拼跌时代”吗？

即便 2015 年尚未过半，但在造纸及包装行业年度影响力事件排行榜中，“原纸三连涨”位列榜首似乎已无悬念。从 3 月 10 玖龙拉开涨价序幕开始，在纸包装市场持续淡净的行情下，国内包装原纸演绎了一波“三连涨”。珠三角的瓦楞纸价格每吨上涨了 200-400 元，箱板纸价格上涨了 150-300 元，涨势之凶猛令全行业为之震动。

经过近三个月的疯狂后，市场的恐慌情绪逐渐降温，包装企业开始小心翼翼地审视玖龙、理文引领的新三轮涨价。到底要不要在价位新高时吃进原纸，纸包装行业人士都在热烈互动中。

那么，6 月份包装纸市场还会延续上涨态势吗？

3、4、5 月原纸涨价原因分析

过去的“包装纸三连涨”，令所有行业人士大跌眼镜，甚至连最大受益者玖龙、理文都感觉有点眩晕，不太真实。然而仔细分析一下原因，这波涨价潮并非偶然。

1、由于 2014 年造纸行业三次涨价均未落实，纸包装行业普遍相信 2015 年原纸仍将延续下跌走势。特别是 2014 年最后一涨甚至以下跌收场，加上制造业普遍低迷，更加了滋长了纸包装行业看跌的心理。因此，春节前行业企业大多采取清空原纸库存的策略。

2、包装企业春节前的去库存导致纸厂频频爆仓，造纸业哀鸿遍野。无奈之下，玖龙、理文等行业龙头不得不大面积停机整顿，以消除海量库存。停机从二月开始，一直延续到三月，纸厂库存得以渐次消化。

3、两会召开期间，获得上亿点击的《穹顶之下》引发了全国上下对雾霾等环境问题的强烈关注，环境问题已经严重威胁到了中国经济的可持续发展。两会期间，中央政府突然提升环保调门，东莞、富阳等地方政府迅即改变落后造纸产能的退出节奏。这一改变引发了蝴蝶效应，引发了看跌者心理上的微妙变化。

4、尽管玖龙率先提出涨价时，市场质疑声一片，但知名新媒体“远东地平线”的公众号文章《纸厂全面提价，实在找不出一个原纸不涨价的理由》再次给了看跌人士的心理投下了重磅炸弹。一边是纸厂以鱼死网破的决心要涨价，一边是包装企业原纸库存见底，于是原纸的价格防线瞬间被突破！在看涨的心理驱动下，部分现金充裕的包装厂开始大量采购，纸厂原纸被抢购一空。特别是当珠三角各大纸厂的原纸库存频频被抢空时，市场恐慌情绪进一步加剧，原纸抢购潮从珠三角传导到全国。

第一波涨价后原纸被抢购一空，令纸厂信心大增，于是第二波，第三波涨价在短时间内密集推出，疯

狂的“包装纸三连涨”出现了。

缺乏支撑，六月份原纸价格或出现回调

随着市场恐慌情绪逐渐消退，原纸的价格开始重新回归理性，人们开始从供求平衡方面来判定价格走势。鉴于目前冰冷的市场形势，原纸涨价缺乏有力的支撑，不排除 6 月份原纸出现逆转下跌的可能。

1、一季度中国进出口总值下降 7.3%，工业用电出现负增长，显示中国进出口形势非常严峻。4 月中旬在广州开幕的春季广交会惨淡收场，预示未来制造业难见起色。在包装行业则表现为订单减少、需求萎缩。而且，经过前一段时间的恐慌性抢购，各大包装企业的原纸仓库早已满满当当，未来两月，原纸需求将有明显下降。

2、5 月 21 日，从东莞市环保局获悉的资料显示，原定于 6 月底以前退出的 57 家企业，现已减为 45 家，原因在于一些纸厂推迟了关闭计划，这意味着地方政府在环保与 GDP 两者之间进行取舍时，GDP 仍然分量十足。其实，即便是东莞 57 家落后产能全部退出，也不会造成原纸供不应求，因为单单玖龙纸业珠三角基地就可激活 100 万吨的产能。因此，造纸市场并不存在供不应求的问题。

3、原纸行情造好，各大纸业公司开始满负荷运转纸机，抢购潮下原纸供应紧张局面也开始缓解。加上山东、福建、江西的原纸源源不断地涌入，此次涨价风潮的核心珠三角的原纸供求关系或将重新逆转。

4、由于纸包装行业的客户群体大部分集中在家电、日化、手机电脑、食品等行业。这些行业当中，除了部分奢侈类日化产品尚有接受纸制品涨价的空间外，其它行业降价的意愿十分强烈。在整体产能过剩的情况下，纸包装企业想在短期内提价，可能性微乎其微。

随着鞋业、家具业、玩具业、甚至电子行业迁出，中国制造业出现新一波倒闭风潮，出口包装市场前景堪忧。同时内需的疲软超乎想象，做内销的包装企业面临的问题甚至更大。因此，基本可以判定原纸已经失去上涨的动力，6 月份若出现一波下调走势，我们也不要奇怪。

若在巨大的经济下行压力之下，各地政府变着花样抵制从紧的环保政策，那么不排除原纸价格再次回到“拼跌时代”。

(个人观点，仅供参考，风险自担)