

甘蔗浆大轴纸周报(2015. 12. 05-2015. 12. 11)

一、 甘蔗浆及其混浆大轴纸本周表现

表 1：广西地区甘蔗浆大轴纸出厂报价表（单位：元/吨）

厂家	上周出厂价	本周出厂价	涨跌	备注
广西原生纸业	-	-	-	停机检修
广西香兰纸业	5700	5700	-	-
广西大明纸业	5650	5650	-	-
鹿寨县盛兴纸业	5700	5700	-	-
南宁沱江纸业	5600	5600	-	-
广西南华纸业	5800	5800	-	有返点
柳州桂中纸业	5700	5700	-	-
柳州三星纸业	5500	5500	-	-

数据来源：中纸在线信息部

表 2：广西地区甘木混浆大轴纸出厂报价表（单位：元/吨）

厂家	上周出厂价	本周出厂价	涨跌	备注
广西天力丰	5850	5800	-50	普通纸机
	6400	6400		高速纸机
百色金荣纸业	6200	6200	-	停机检修
钦州叶诚纸业	5900	5900	-	-
广西瑞彩纸业	6350	6350	-	A0
	6050	6050		A2
广西华怡纸业	6000	6000	-	B1
	5750	5750		B2
广西圣大纸业	6100	6100	-	-
广西浩林纸业	6000	6000	-	-
来宾东糖纸业	5750	5750	-	-

数据来源：中纸在线信息部

二、甘蔗浆大轴纸本周市场分析

浆厂方面：本周由于永凯因锅炉故障临时停机，部分浆厂检修，广西地区甘蔗浆厂销售压力略有缓解，报价得以平稳。但随着后期各浆厂恢复生产，甘蔗浆销售压力将异常巨大，价格难以维稳。

纸厂方面：本周广西地区甘蔗浆大轴纸市场不是很乐观，降价压力大，部分厂家出货不畅。目前广西地区甘蔗浆大轴纸主流含税报价 5500-5600 元/吨，甘木混浆大轴纸 5600-5900 元/吨。

中纸预测：目前广西地区甘蔗浆原纸整体市场价格受挫，后期走势不明朗。

三、本周焦点新闻回顾

3.1 中国造纸工业 2015 年产销形势

一、中国造纸工业 2015 年 1~9 月生产和经济运行情况

1、生产完成情况

据国家统计局统计数据，截至 2015 年 9 月底，制浆造纸及纸制品业企业数量 6717 家。其中：纸浆制造业 48 家，造纸业 2766 家，纸制品制造业 3903 家。

2015 年 1~9 月累计生产量：纸及纸板 8782.21 万吨，较上年同期产量减少 164.89 万吨，下降 1.84%；纸浆 1229.14 万吨，较上年同期产量增加 15.44 万吨，增长 1.27%；纸制品 5423.93 万吨，较上年同期产量增加 658.84 万吨，增长 13.83%；其中：纸箱累计生产量 3205.84 万吨，较上年同期产量增加 479.14 万吨，增长 17.57%。

2、纸及纸板的进出口情况

2015 年 1~9 月，纸及纸板累计进口 217.46 万吨，同比增长 1.53%；用汇 25.42 亿美元，较上年同期下降 6.51%。

2015 年 1~9 月，纸及纸板累计出口 485.64 万吨，同比下降 4.78%；出口额 66.74 亿美元，比上年同期增长 1.14%。

3、商品纸浆和废纸的进出口情况

2015 年 1~9 月累计进口纸浆 1475.52 万吨，同比增长 10.79%；用汇 95.10 亿美元，较上年同期增长 5.13%。累计进口废纸 2217.16 万吨，同比增长 6.25%，用汇 40.09 亿美元，较上年同期下降 2.41%。

2015 年 1~9 月累计出口各类商品浆 7.68 万吨, 同比增长 2.13%; 出口额 8453.31 万美元, 同比下降 6.88%。出口各类废纸 535.80 吨, 同比下降 9.84%; 出口额 23.77 万美元, 同比增长 0.95%。

4、经济指标完成情况

据国家统计局统计数据, 2015 年 1~9 月规模以上制浆造纸及纸制品业企业主要经济指标完成情况如下。

(1) 主营业务收入

全行业累计完成 10087.22 亿元, 同比增长 3.45%。其中:

纸浆制造业累计完成 97.79 亿元, 同比下降 4.33%;

造纸业累计完成 5831.58 亿元, 同比增长 2.66%;

纸制品制造业累计完成 4157.84 同比增长 4.79%。

(2) 利税总额

全行业累计完成 762.31 亿元, 同比增长 6.96%。其中:

纸浆制造业累计完成 2.11 亿元, 同比增长 297.22%;

造纸业累计完成 388.51 亿元, 同比增长 6.41%;

纸制品制造业累计完成 371.69 亿元, 同比增长 6.60%。

(3) 利润总额

全行业累计完成 483.78 亿元, 同比增长 8.57%。其中:

纸浆制造业累计完成亏损 1.85 亿元, 同比增长 65.29%;

造纸业累计完成 236.26 亿元, 同比增长 8.33%;

纸制品制造业累计完成 249.36 亿元, 同比增长 7.11%。

从国家统计局提供的快报数据可以看出, 2015 年 1~9 月制浆造纸及纸制品业生产经营运行基本稳定, 主要的经济指标完成情况较上年同期趋好。

二、生产和经济运行中存在的问题

根据统计快报数据分析, 2015 年前 9 个月制浆造纸及纸制品全行业生产和经济运行情况整体基本稳定, 但仍未走出疲弱的态势。表象为生产和消费均有下降, 主营业务收入、利税、利润同比向好, 但在以下几个方面仍然存在一些问题。

1、纸及纸板生产量和消费量统计数据均有下降

2015 年 1~9 月纸及纸板产量为 8782.21 万吨, 同比下降 1.84%。从前 9 个月的月度生产情况看, 9 个月中有 6 个月的产量同比是下降的。根据生产和进出口情况分析,

截至9月底全国纸及纸板表观消费量为8514.03万吨,同比下降1.59%。从上述数据中也可以看出消费量的下降幅度略低于生产量的降幅。

2、制浆企业生产经营有所好转,但仍处困境

快报统计2015年1~9月纸浆产量1229.14万吨较上年同期增长1.27%;利税总额2.11亿元,同比增长297.22%;利润总额仍亏损1.85亿元,但亏损额比上年下降了65.29%。

3、应收帐款净额有所增加

2015年1~9月造纸及纸制品业应收帐款净额合计1491.40亿元,较上年同期增加76.82亿元,增长5.43%。其中:纸浆制造业应收帐款净额为13.80亿元,较上年同期增加16.29亿元;纸及纸板生产企业应收帐款净额为868.62亿元,较上年同期增加52.30亿元;纸制品业应收帐款净额为608.97亿元,较上年同期增加8.23亿元。

4、企业亏损额增加

根据快报统计,截至2015年9月底,国内制浆造纸及纸制品业亏损企业有966家,占企业总数量的14%,累计亏损73.37亿元,较上年同期增加1.02亿元。其中:纸浆制造业亏损企业21家,占纸浆企业总数量的44%,累计亏损6.71亿元,较上年同期减少3.56亿元;造纸业亏损企业422家,占企业总数量的15%,累计亏损52.15亿元,较上年同期增加2.69亿元;纸制品制造业亏损企业523家,占纸制品企业总数量的13%,累计亏损14.51亿元,较上年同期增加1.89亿元。

三、纸浆、废纸生产消费分析与预测

1、纸浆生产及商品纸浆进口情况分析

据统计,2014年国内生产各类纸浆7906万吨,较上年增长3.33%。其中:各类木浆962万吨,非木浆755万吨,废纸浆6189万吨。

2015年1~9月国内原生纸浆生产量1229.14万吨,较上年同期产量增加15.44万吨,增长1.27%。

2015年1~9月我国进口各类商品纸浆1475.52万吨,比上年同期增加143.72万吨,同比增长10.79%,每月平均进口163.95万吨,比上年每月平均进口量增加15.97万吨。2015年1~9月出口纸浆7.68万吨,同比增长2.13%。

从进口的商品木浆种类上看,2015年1~9月漂白硫酸盐针叶木浆进口546.55万吨,比上年同期增加44.45万吨,平均价格为671美元/吨,比上年同期下降49美元/吨;漂白阔叶木浆进口576.18万吨,比上年同期增加68.53万吨,平均价格为590美元/

吨,比上年同期上涨4美元/吨;本色硫酸盐木浆进口43.46万吨,比上年增加4.90万吨,平均价格为554美元/吨,比上年同期下降79美元/吨;化机浆进口133.50万吨,比上年增加15.83万吨,平均价格为467美元/吨,比上年同期下降85美元/吨;溶解级木浆进口169.98万吨,比上年同期增加11.82万吨,平均价格898美元/吨,比上年同期下降49美元/吨。

从2015年前9个月的数据中可以看到,主要品种纸浆进口量均有增加,单价除漂白阔叶木浆略有上涨外,其他品种均有不同程度的下降。

根据国内纸浆、纸及纸板生产情况和今年前9个月的进口量及商品纸浆市场供应情况来看,我们预计2015年全年商品纸浆进口总量约为1950万吨(含溶解浆230万吨左右),同比增长约10%;出口量约为10万吨,与上年基本持平。国内原生纸浆生产量预计1700万吨,比上年全年下降约1%。

2、废纸浆生产及废纸进口情况分析

2014年全国造纸生产用浆中废纸浆6189万吨,比重占到总用浆量的65%,折合废纸量约为7593万吨。其中:国内回收各类废纸4841万吨。

2015年1~9月累计进口各类废纸2217.16万吨,比上年同期增加130.26万吨,同比增长6.24%,月平均进口246.35万吨,比上年月平均进口量增加14.47万吨。

从2015年前9个月的月度进口情况看,3月、4月废纸进口量比上年同期有所减少,其余月份废纸进口量都有不同程度的增加。从废纸进口价格走势来看,2015年1~9月的废纸进口平均价格走势相对比较平稳,平均价格为180.81美元/吨,比上年同期下降16.04美元,降幅8.15%。

从进口废纸的品种看,2015年1~9月累计进口废旧瓦楞纸板箱为1251.95万吨,同比增长5.86%,每吨进口平均价格190美元,比上年同期下降18美元;累计进口废旧新闻纸和废旧杂志纸449.88万吨,同比增长4.74%,每吨进口平均价格169美元,比上年同期下降13美元;累计进口混合废纸448.55万吨,同比增长6.15%,每吨进口平均价格158元,比上年同期下降15美元;累计进口办公废纸66.79万吨,同比增长28.20%,每吨进口平均价格258美元,比上年同期上涨8美元。

2015年1~9月废纸出口535.80吨,同比下降9.84%。

根据前9个月进口的趋势和后几个月的生产需求,预计2015年全年废纸进口量约为2900万吨,同比增长约5.5%;出口量不足1000吨;国内回收废纸量可能略有下降。

四、纸及纸板主要品种生产消费分析与预测

1、新闻纸

据中国造纸协会统计，2014 年国内新闻纸生产量 325 万吨，进口新闻纸 5 万吨，全年消费量 321 万吨。国家新闻出版广电总局提供的统计数据显示，2014 年全国共出版报纸 1912 种，总印数 463.9 亿份，下降 3.8%;总印张 1922.3 亿 印张，降低 8.4%，折合用纸量 442.1 万吨，减少 40.4 万吨，下降 8.37%。报纸出版深度下滑，新闻纸同样面临严峻挑战。

据快报统计，2015 年 1~9 月国内新闻纸生产量约为 252 万吨，同比增长约 2%;从海关统计数据得知，2015 年 1~9 月新闻纸累计进口 4.29 万吨，同比增长 16.87%;累计出口 1.34 万吨，同比下降 81.17%;表观消费量约 255 万吨，比上年同期增长约 4%。

根据新闻纸 2015 年前 9 个月的生产快报和对重点生产企业月度情况掌握及 2015 年报业出版发行量情况分析，预计 2015 年全年新闻纸生产量与上年相比应下降约 10%，生产总量约为 290 万吨，进口量约为 5 万吨，出口量约为 2 万吨，全年消费总量预计为 293 万吨左右，同比下降约 8%。

2、印刷书写用纸

据国家新闻出版广电总局的统计，2014 年全国出版图书 44.8 万种，总印数 81.9 亿册（张），同比降低 1.5%;总印张 704.3 亿印张，同比降低 1.2%，折合用纸量 165.51 万吨。全国出版期刊 9966 种，总印数 30.95 亿册，同比下降 5.44%，总印张 183.58 亿印张，同比下降 5.71%，折合用纸量 42.52 万吨。

图书、期刊两项折合用纸量 208.03 万吨，比上年减少 4.71 万吨。上述数据说明，2014 年在国家新闻出版广电总局统计的可比范围内印刷用纸用量在下降。

2015 年 1~9 月未涂布书写印刷纸累计进口 28.29 万吨，同比增长 20.26%;累计出口 79.17 万吨，同比下降 10.71%。

从目前了解到的情况，未涂布书写印刷用纸生产企业有增有减，生产总量略有增加。考虑到此类产品 进出口及原料的变化情况，预计 2015 年全年未涂布印刷书写纸生产量完成约为 1740 万吨。进口总量约为 35 万吨，同比增长约 15%;出口总量约为 105 万吨，同比下降约 10%;全年消费量约 1670 万吨，增长约 2.5%。

3、铜版纸

国内铜版纸生产能力近两年没有太大变化，目前产能已超过 900 万吨/年。但此产品生产集中度较高，产能主要集中在几家大型企业。由于近几年国内经济发展放缓，铜版纸消费量增长也同步下降，加上近几年欧美等国家对我铜版纸出口进行了反倾销

和反补贴 调查设限，在一定程度上制约了铜版纸出口，致使我国铜版纸生产能力转变成相对过剩，开工率降低，市场竞争激烈。

据统计，2015 年 1~9 月铜版纸累计进口 19.53 万吨，同比增长 4.13%;累计出口 82.51 万吨，同比下降 13.58%。

由于国内消费增量趋缓，出口又受阻，预计 2015 年全年国内铜版纸生产量将与上年持平或略低，维持在 680 万吨左右;出口量预计在 110 万吨左右，同比下降约 15%;进口量约 25 万吨，同比增长约 4%，全年消费量约为 595 万吨，比上年增长约 1.3%。

4、生活用纸

生活用纸是近两年发展最快的品种，2015 年新形成的产能约有 80 万吨/年。从目前了解到的情况看，2015 年绝大多数生活用纸生产企业仍然是盈利的，但产能扩张快，市场预期负面增多，产品竞争加剧，盈利水平已下降。

据统计，2014 年国内生活用纸生产量为 830 万吨，同比增长 4.40%;出口量 75 万吨，增长 17.19%;进口量 4 万吨，增长 33.33%;全年消费量为 759 万吨，同比增长 3.41%。

2015 年 1~9 月生活用纸累计进口 2.15 万吨，同比下降 18.25%，累计出口 53.39 万吨，同比下降 4.47%。

根据以上数据及对国内生活用纸生产和市场的了解，预计 2015 年全年国内生活用纸生产总量约 880 万吨，增长约 6%;进口量约 3 万吨，下降约 25%;出口量约 70 万吨，下降约 7%;消费量约 813 万吨，同比增长约 7%。

5、白纸板

2015 年白纸板生产情况变化不大，但市场受经济大环境影响，竞争加剧，价格低迷。

据统计，2014 年国内白纸板全年生产量 1395 万吨，同比增长 2.57%;出口量 158 万吨，同比增长 36.21%;进口量 64 万吨，同比下降 3.03%;全年消费量 1301 万吨，同比下降 0.69%。

2015 年 1~9 月白纸板累计进口量 47.29 万吨，同比下降 5.25%，累计出口量 118.57 万吨，同比增长 2.63%。

根据上述数据和进口废纸原料情况分析，预计 2015 年国内白纸板生产量应与上年持平，完成约 1395 万吨;进口量约为 60 万吨，同比下降约 6%;出口量约为 155 万吨，同比下降约 1.9%;全年消费量约在 1300 万吨，与上年基本持平。

6、箱纸板和瓦楞原纸

由于我国经济今年仍然保持 7%左右增长，其中第一产业和第二产业 GDP 仍然占比

50%以上，加上新兴的快递业务发展迅猛，拉动箱纸板和瓦楞原纸市场需求有一定量的增长。另外，随着新平衡的逐渐形成，此类产品竞争已趋向平淡，市场价格已有转好迹象。总体看箱纸板和瓦楞原纸市场 2015 年基本平稳。

据中国造纸协会统计，2014 年全年国内箱纸板生产量 2180 万吨，同比增长 6.86%；进口量 86 万吨，出口量 26 万吨，全年消费量 2240 万吨，同比增长 6.36%。瓦楞原纸生产量 2155 万吨，同比增长 6.95%；进口量 5 万吨，出口量 8 万吨，全年消费量 2152 万吨，同比增长 6.91%。

2015 年 1~9 月箱纸板累计进口量 62.16 万吨，同比下降 3.79%；累计出口量 24.46 万吨，同比增长 33.22%。瓦楞原纸累计进口量 6.73 万吨，同比增长 81.40%；累计出口量 5.03 万吨，同比下降 10.66%。

根据上述情况分析，预计 2015 年国内箱纸板生产量约为 2250 万吨，增长约 3%；进口量约为 83 万吨，下降约 3%；出口量约为 33 万吨，增长约 27%；全年消费量约为 2300 万吨，增长约 2.7%。

预计 2015 年国内瓦楞原纸生产量约为 2220 万吨左右，增长 3%；进口量约为 9 万吨，出口量约 7 万吨；全年消费量预计在 2222 万吨左右，同比增长约 3%。

五、2015 年全年生产与消费预测

根据上述数据和分析，我们预计 2015 年全年国内制浆和造纸生产量和消费量为：

纸及纸板生产总量约为 10700 万吨，同比增长约 2.0%；

纸及纸板表观消费量约为 10400 万吨，同比增长约 3.2%；

造纸用纸浆生产总量约为 8000 万吨，同比增长约 1.5%；

造纸用纸浆消费量约为 9700 万吨，同比增长约 2.2%。

六、2015 年和 2016 年国内造纸生产和市场走势

根据当前国际、国内大的经济形势，结合造纸工业生产和纸张市场走势分析，2015 年和 2016 年国内造纸工业生产和市场总体态势如下。

（一）2015 年造纸行业生产和市场总体走势

1、2015 年造纸行业生产运行整体情况基本会保持平稳态势，产销基本平衡，但产品市场分化，有涨有落。根据掌握的信息分析，我们判断今年全年纸及纸板生产量和表观消费量将会略有增长，但增长幅度不会很大。

2、从统计局快报统计看，今年造纸行业主营业务收入应该有增长，主要经济指标完成情况尚好，但根据目前掌握的情况看，主营业务中的纸及纸板生产和市场销售实际

是不温不火，市场信心依旧趋弱，多数产品市场价格基本还是维持在低位运行，行业仍未完全走出困境。

3、2015 年新闻纸、铜版纸等文化用纸品种，随着国内多媒体的发展和经济增速及市场需求放缓，生产量将会有不同程度降低，尤其是新闻纸下降幅度会明显。

4、制浆造纸属资金密集型产业，目前负债较高，由于今年多数产品市场形势不乐观，竞争较为激烈，造成企业盈利空间收窄，资金链收紧，生产运行困难的企业增多。

5、由于今年国内纸及纸板生产量会有增长，将拉动国内原生纸浆生产略有增加，但增量不会很大；另外，今年商品纸浆市场价位整体趋势较为低迷，也会使商品纸浆和废纸的进口量增加。

6、受国际经济形势和各国限制中国纸张出口措施增多的影响，今年纸及纸板出口量会有减少，直接出口将会降低约 5%；另外由于我国整体出口增幅回落，间接也会影响国内纸张生产和消费增长。

7、“新环保法”、“水十条”等相关政策出台并实施，管理和执法更加严格，使制浆造纸生产企业压力加大，成本增加。

（二）2016 年国内造纸工业生产和市场总体态势

1、2016 年是“十三五”开局之年，由于经济发展放缓，需求增长也会下降，加上产能的结构性、阶段性过剩问题凸显，造纸产业形势短期内难以得到有效改善，因此，我们认为 2016 年国内制浆造纸及纸制品行业生产和消费将会延续 2015 年的态势，行业总体保持平稳，预计大宗商品价格下跌和外部金融环境收紧的现象可能有所缓解，市场可能会形成先低后高态势，整体表现应会略好于今年。

2、随着经济增速放缓，消费增幅会进一步减缓，国内部分产品生产量大于表观消费量的局面将会持续，另外，阶段性、结构性过剩产能消化还尚需时间，因此，这部分产品市场竞争还会持续。

3、由于纸张市场需求增幅下降，个别品种甚至已出现负增长，加上多数产品价位持续低迷，企业盈利空间已明显收窄，因此，市场竞争虽然存在但已趋向平淡，新的平衡也正在形成，所以，我们认为明年的纸张市场价格总体水平较目前会有改善，但幅度不会很大。

4、由于部分纸张品种市场价格已是长时间低位，企业盈利能力下降甚至亏损，致使部分企业现金流和贷款融资方面遭遇困境，预计这些企业处境会越发艰难，有的将会被迫退出市场。

5、随着我国生态文明建设加快，环保政策会更加趋严，部分地区结构性、政策性淘汰落后产能力度会加大，将致使生产企业数量减少，区域供给形势发生改变，将给部分企业留有了发展空间，同时加速造纸产业区域结构和集中度优化。

6、中国政府推进的“一带一路”经济圈和多个自由贸易区逐步形成，将促使我国造纸产业面向国内国际两个市场，同时也必须要适应这种局势变化对造纸产业形成的“双刃剑”作用。我们要利用好后续相应关税税率的调整，境外人民币结算等政策变化，扩大我国纸张产品市场。

7、明年是“十三五”规划开局年，各方压力都会进一步增大，尤其是环境保护方面政策和制度将更加系统、完善、严格，会迫使企业加大投入，进一步抬高生产经营成本。

随着造纸产业调整进程深入，行业相关政策也会相应调整或改变，因此，各企业要关注投资发展、环境保护、节能减排、淘汰落后及税收等相关的政策变化，及时调整各自发展战略。另外，使用外汇较多的企业也要注意汇率变化风险。