

2018 年 7 月废纸月报

本月视点

包装行业的需求如此不振，上游凭啥涨跌自如

美废进口延迟， 国废同比增涨 67.59%!

今年一季度我国固体废物进口量同比下降 57%



版权声明：本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本周报仅供参考，风险自控。

目 录

一、国际市场	1
1.1 美国期货市场:	1
1.2 日本期货市场:	1
1.3 欧洲期货市场:	1
二、国内市场	2
2.1 本月国废市场走势浅析.....	2
2.2 华东国废市场表现	2
2.3 江浙沪国废市场表现.....	4
2.4 闽粤国废市场表现	5
2.4 华中以及其他地区国废市场表现	6
三、海关进出口数据.....	8
3 进口量与进口均价走势图.....	8
四、废纸相关下游市场分析	9
4.1 纸浆市场.....	9
4.2 包装纸.....	10
五、 相关经济因素.....	10
5.1 国内 GDP 走势	11
5.2 中国制造业财新经理人指数	12
5.3 人民币汇率走势图	13
5.4 波罗的海干散货指数 (BDI)	13
5.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数	14
六、 新增产能	14
七、 要闻回顾	16
7.1 停产, 倒闭, 涨价潮, 制造业大逃亡, 是谁造成的这一切?	16
7.2 影响纸箱企业成本的主要四要素!	18
7.3 2018 年 6 月纸及纸板产量增速创 3 年来最大跌幅, 市场能否扭转?	20

一、国际市场

1.1 美国期货市场：

美实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 1：美废期货价格表（单位：美元/吨）

	3#	8#	9#	10#	11#	13#A
本月末	-	255	330	250	225-230	310-320
上月末	-	220	330	250	225-230	310-320

数据来源：中纸在线信息部

本月末，美废外盘报价较上月比整体上涨，个别标号企稳，月末基本走稳，市场交投一般，目前主港参考价格：8#报 255 美元/吨，9#报 330 美元/吨，11#报 225-230 美元/吨。

1.2 日本期货市场：

日废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 2：日废期货价格表（单位：美元/吨）

	3#	8#	9#	10#	11#
本月末	-	270-275	300-305	210-215	260-265
上月末	-	265	310	220-240	210-240

数据来源：中纸在线信息部

本月末，日废近期需求一般，近期贸易商报价略涨。目前主港参考价格：8#报 270-275 美元/吨，9#报 300-305 美元/吨，11#报 260-265 美元/吨。

1.3 欧洲期货市场：

欧废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 3：欧废期货价格表（单位：美元/吨）

	A2	A5 (9010)	A9 (8020)	UKOCC
本月末	-	310-315	245	250
上月末	-	310-315	240	250

数据来源：中纸在线信息部

本月末，欧废外盘市场报价略涨，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）报 310-315 美元/吨，UKOCC 报 250 美元/吨。

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

月初，国废黄板纸虽受第十五批进口废纸名单公布影响，然在进口标准不变情况下，国废依旧存在优势，市场出现小幅波动，部分中小纸厂涨跌互现，广州地区受环保影响出现停收现象。月中，成品纸淡季凸显纸厂出货缓慢，对废纸原料需求减弱，加上环保力度加大，大多纸厂借关停检修为由暂时缓解压力，另外，南方受台风影响，市场陷入短暂的停滞，其他地区多观望为主；月末阶段，成品纸产能持续过剩情况下，下游用户无力承受长期高价产品，大多把眼光放到国外市场；另外，后期进口再生浆板或许成为市场焦点，国废后期市场不大乐观。

近期，废旧白纸类价格走稳，前期，江浙沪办公用纸、书本等小幅提涨 100 元/吨，然受成品纸淡季影响，废白纸类交投逐渐转淡，废报纸价格基本稳定。

本月末，美废外盘报价较上月比整体上涨，个别标号企稳，月末基本走稳，市场交投一般，目前主港参考价格：8#报 255 美元/吨，9#报 330 美元/吨，11#报 225-230 美元/吨。

日废近期需求一般，近期贸易商报价略涨。目前主港参考价格：8#报 270-275 美元/吨，9#报 300-305 美元/吨，11#报 260-265 美元/吨。

欧废外盘市场报价略涨，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）报 310-315 美元/吨，UKOCC 报 250 美元/吨。

2.2 华东国废市场表现

华北国废市场：

表 4：月末华北以及山东市场主流纸厂价格表

废纸种类	型号	天津玖龙	永新玖龙	天地缘	淄博贵和	枣庄远通	世纪阳光
黄板纸	A 级	2820	2820	3150	3010	2830	2850
	超市级	2720	2720	2750	-	2780	2800
	C 级	2620	2620	2440	-	2660	2700
	统货	2520	2520	2230			
旧报纸	统货	-	-	-	-	-	3350
书本	混白	2110		-	-	-	2460
页子纸		2440					2700

数据来源：中纸在线信息部

辽宁**沈阳玖龙**国废黄板纸月末采购价。调整后不带票到厂价：AA级 2900 元/吨，边角料 2800 元/吨，A级 2800 元/吨，B级 2700 元/吨，C级 2570 元/吨，统货 2490 元/吨，花板 1370 元/吨。

山西**寿阳强伟**纸业国废月末采购价。不带票到厂价：AA级 2850 元/吨，A级箱 2750 元/吨。请广大客户保证质量，要求纯干货，望积极送货。

河北唐山**玉田森信纸制品**国废月末采购价。国废进厂价格调整如下：A级 2820 元/吨，B级 2720 元/吨，C级 2620 元/吨，统货 2500 元/吨。（散纸不收）

河北**邢台宝石**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：95%黄板 2800 元/吨，严禁掺杂纸管炮管木板铁块危险品等杂物，如发现重罚，黄板比例达不到拒收或降价。

山东**华润**纸业国废黄板纸月末采购价，月末当地接货商报不带票到厂：A+3300 元/吨、A3000 元/吨、B2970 元/吨、C2900 元/吨、D2580 元/吨、通货、灰卡 2520 元/吨。

山东**世纪阳光**纸业国废黄板纸采购价调整，月末不带票到厂省内货源价：A级 2850 元/吨，B级 2800 元/吨，C级 2700 元/吨，纸箱边 2850 元/吨，纸管类 2170 元/吨。

废白纸、旧书报纸类：

天津**玖龙**纸业国废白纸类月末采购价格，不带票到厂价：B级页子纸 2440 元/吨、带皮书切页子 2390 元/吨、混合白纸 2010 元/吨、大花统货 1960 元/吨。

山东**世纪阳光**国废价格月底走稳。月末不带票到厂：页子纸：I类废纸 2700 元；II类废纸 2600 元；III类废纸 2480 元；书本：I类废纸 2700 元；II类废纸 2600 元；III类废纸 2480 元；混合废纸：A级 2460 元（铜版纸 \leq 25%+覆膜纸 \leq 5%）B级 2360 元（铜版纸 \leq 40%+覆膜纸 \leq 10%）C级 2260 元（铜版纸 \leq 60%+覆膜纸 \leq 15%）纯铜版废纸 2160 元（铜版纸 \geq 80%+覆膜纸 \leq 20%）白纸边：B级白纸边 3450 元；C级白纸边 3380 元；E级白纸边 2610 元。

枣庄**远通**纸业国内报纸价格月底走稳，市场货量一般，目前不含票到厂价：页纸：打包 3100 元/吨，散 3060 元/吨；杂志纸：打包 2750 元/吨，散 2710 元/吨；国内报纸：75%-85%含量，打包 3510 元，散 3480 元。85%-90%含量，打包 3570 元，散 3540 元。90%以上含量：打包 3590 元，散 3560 元，报含 95%，散 3580 元。。

枣庄**华润**纸业国废旧报纸采购价格暂稳，当地接货商报不带票到厂：书本纸 2450 元/吨、书页纸散货执行 2500 元/吨，书页纸打包件执行 2600 元/吨，办公白纸执行 2870 元/吨，90%以上报纸 3550、70%以上报纸 3450（报纸低于 70%不再收购）。

2.3 江浙沪国废市场表现

表 5：江浙沪国废市场价格（单位：元/吨）

种类	级别	太仓玖龙	江苏理文	永丰余	隆亨	吉安	景兴	山鹰
黄板纸	挂面	3040	暂	2980	2870	3080	3190	3100
	青黄板	2990	停	2640	2770	3020	3160	3050
	超市板	2910	收	2480	2570	2960	3130	2970
	统货	2830	-			2930	3100	2890
办公纸	-	2870	-		3000	3100	2730	2780
旧书本	-	2580	-		2550	2870	2540	2550

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废本月市场表现：

江苏无锡荣成纸业月末采购价格。调整后不带票到厂价：国废 A0 边角料 3050 元/吨，A1 价格 2990 元/吨，A2 价格 2830 元/吨，B1 级 2680 元/吨。

江苏中兴（建平）纸业国废黄板纸月末调整后价格，不带票到厂：A 级 2750 元 95% 以上黄板，B 级 2690 元 90% 以上黄板，C 级 2580 元 80% 以上黄板，D 级 2490 元 50% 以上黄板，要求无烟花筒和小包装，E2100 元。ABC 级别凭照片或视频，胶州半岛新疆地区路补每吨 80 元，外地 50 元，内地 30 元。

江苏盐城双胜纸业月末采购价格。调整后不带票到厂价：执行 AA 级 2870 元/吨，A+2770 元/吨，A 级 2720 元/吨，B 级 2620 元/吨。

浙江平湖荣成纸业国废月末采购价格。调整后不带票到厂价：切边纸 2990 元/吨，一级 2933 元/吨，二级 2647 元/吨，三级 2735 元/吨。

浙江平湖荣晟纸业国废黄板纸月末采购价格，调整后。不带票到厂到厂价：甲牛 3100 元/吨、单面牛皮 3000 元/吨、挂面 2950 元/吨、电子黄板（一级超市）2870 元/吨、超市黄 2760 元/吨、统货黄板 2460 元/吨，化纤管（一级）2420 元/吨、化纤管（二级）2380 元/吨。

其他废纸月末市场：

江苏太仓玖龙国废白纸类月末走稳，不含票到厂：纯白双胶 2750 元/吨、纯白统货 2650 元/吨、纯白卡铜版纸 2550 元/吨、一级白 2870 元/吨、书本纸 2580 元/吨、混合白 2530 元/吨、小花 2580 元/吨、大花 2280 元/吨、废旧报纸 3500 元/吨。

江苏**京环隆亨**纸业月末走稳，书本切边纸打包 2550 元/吨，书本切边散纸 2540 元/吨；小花打包 2520 元/吨，小花散货 2480 元/吨。

浙江**景兴**纸业废旧办公用纸月末采购价走稳。不含税到厂价：办公废纸：低白 2850 元/吨，高白 3040 元/吨。

浙江**吉安集团**国废旧书纸价月末走稳。当地供货商报不带票到厂价：书本 2870 元/吨、办公用纸 3100 元/吨、小花 2770 元/吨、大花 2620 元/吨。

安徽**山鹰**纸业废旧书报纸采购价月底走稳。不含税到厂价：纯书本纸 2600 元/吨，国内书报纸 2550 元/吨。

2.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

种类	级别	泉州玖龙	福建山鹰	福建联盛	东莞玖龙	广东理文	东莞双洲	金盛
黄板纸	A 级	2990	2850	2850	2980	2820	3150	2900
	超市	2940	2800	2780	2930	2500	3120	2850
	C 级	2890	2720	2680	2880	2400	2700	
	统货			2550	2630			
办公纸	-	-			2710	2740	-	
废书本	-	-	2100		2550	2540	-	
书页				2680	2830	2690		

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

漳州友利达纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：纯黄板为 2850 元/吨，厂纸为 2750 元/吨，C 级 2600 元/吨。

漳州三星纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：厂纸 2700 元/吨，回收纸 2500-2550 元/吨。

漳州盈晟纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：纯黄 2850 元/吨，A 级 2750 元/吨，B 级 2650 元/吨，C 级 2500 元/吨。

漳州港兴纸业国废黄板纸月末调整后，当地供货商报不含票到厂：A 级纯黄 2750 元/吨；B 级七成黄纸 2550 元/吨，现金客户比账期客户少二十元，没打包场的还要少十元。

东莞金洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸 2900 元/吨（纯工厂纸边、纯工厂纸、大烟箱纸、纯黄纸皮、商场黄纸）；二级纸 2800 元/吨（黄纸花纸比例 80/20 啤酒箱），三级 2700(花纸比例 20%-50%)。

东莞银洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸 2840 元/吨，二级纸 2760 元/吨。

东莞建晖纸业国废黄板纸月末调整后当地接货商报不带票到厂：A 级 2850 元/吨，B 级 2720 元/吨，一级白停收；混合白纸 2500 元/吨。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：国产纸皮 A 类 2400 元/吨；纸皮统货 A 级 2360 元/吨，纸皮统货 B 级 2330 元/吨；坑卡 A 级 2270 元/吨；坑卡 B 级 2240 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2410 元/吨；大小花 2370 元/吨；一级办公用纸及报纸 2550，书本纸（切边去封面）2500 元/吨。

闽粤月末废书报市场：

东莞玖龙纸业国废月末调整后不带票到厂：混合纯白纸 2910 元/吨，页子纸 2830 元/吨，工厂小花 2710 元/吨，小花卡纸 2600 元/吨，社会小花 2550 元/吨，书本纸 2550 元/吨，混合花废纸 2470 元/吨

广东理文造纸国废白纸类价月末调整后不带票到厂：一级办公室纸 2740 元/吨，页子纸 A2690 元/吨，页子纸 B2590 元/吨，二白小花 2540 元/吨，小花 2340 元/吨。

2.4 华中以及其他地区国废市场表现

表 7：华中地区国废市场行情（单位：元/吨）

种类	级别	银鸽	龙源	金凤凰	重庆玖龙	重庆理文	乐山玖龙	泸州金田
黄板纸	A 级	2820	2960	2800	2680	2670	2770	2610
	超市板	2730	2920	2600	2620		2710	2340
	统货	2470	2840	2470	2480	2270	2530	2140
旧报纸	统货	-	-	-				
旧书本	-	-	-	-	2530			
办公纸					2720			

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

月末华中以及其他地区黄板纸行情：

河南郑州康华纸业国废采购价。不带票到厂价：AA3050 元/吨，黄板纸箱含量 95%，杂质 2%，A 级 2950 元/吨，黄板纸箱含量 80%，杂质 3%，B 级 2850 元/吨，黄板纸箱含量 60%，

杂质 4%，C 级 2750 元/吨，黄板纸箱含量 40%，杂质 4%。此价格适用于已分拣过国废，送新厂区验收。

河南**新密东盛**纸业国废采购价。不带票到厂价：AA2750 元/吨，A2650 元/吨，超市 2550 元/吨，C2400 元/吨，C2 级 2300 元/吨，低于 60%拒收。

河南**济源顺捷**环保科技有限公司国废采购价。不带票到厂价：一级纸 2830 元/吨，二级 2750 元/吨，三级 2650 元/吨，花纸边 2580 元/吨，另大量收购啤酒箱啤酒箱边，各种轻涂纸箱纸箱边，湿纸、垃圾纸拒收。

河南**新乡鸿翔**（鸿达）纸业国废采购价。不带票到厂价：一级 2850 元/吨，二级 2770 元/吨，三级 2480 元/吨。

河南**新乡亨利**纸业国废采购价。不带票到厂价：A 级 2950 元/吨，B 级 2870 元/吨，C 级 2800 元/吨，D 级和花纸边 2700 元/吨，E 级 2600 元/吨。

河南**新乡新亚**纸业国废采购价，调整后不带票到厂价：一级 3050 元/吨，二级 2970 元/吨，三级 2870 元/吨。

湖北**荆州松滋荣成环科**月末国废采购价。调整后不带票到厂价：A0 级 2780 元/吨，A1 级 2750 元/吨，A2 级 2480 元/吨。

湖南**浏阳大瑶天和**纸业月末国废采购价，A 级包 2550 元/吨，B 级包 2350 元/吨（不低于 80%黄板比例）C 级 2250 元/吨（不低于 70%黄板比例），撕皮书采购价 2500/吨，统书价格 2350/吨，瓦膜 2150/吨，质量要求:无水无杂。

四川**成都新津晨龙**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂参考价：厂纸 2290 元/吨，综合纸 2220 元/吨。价格不同，奖励不同，有差异，以厂家确认为准。

四川**成都迅源**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：打包件：厂纸 2400 元/吨；A 级干货 2300 元/吨；社会纸 2200 元/吨。注:打包件供方请用铁丝打包。

云南**宜良红星**兄弟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AAA 级 3100 元/吨（牛卡、全木浆丝束箱）；AA 级 2850 元/吨（整只单面牛卡大烟叶箱）；A 级 2750 元/吨（挂面大烟叶箱）；一级大电器箱 2700 元/吨，二级纯黄纸 2650 元/吨，三级混合纸 2600 元/吨。

云南**东晟**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 2450 元/吨，二级纸 2400 元/吨，混合纸 2300 元/吨，花纸 2200 元/吨，严禁湿纸，垃圾，发现重扣，或拒收。

云南**建水春秋**纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：特级 2600 元/吨、黄板 2500 元/吨、混合 2400 元/吨、花纸 2200 元/吨。

云南**楚雄禄丰县永兴纸业**国废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 2350 元/吨，花纸 1950 元/吨，混合纸按比例定价。

月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

河南**漯河银凤纸业**国废旧书本采购价稳，近期需求平稳。不含票到厂参考价：纯书 2400 元/吨。

湖南**浏阳大瑶天和纸业**书报类暂稳，撕皮书采购价 2500/吨，统书价格 2350/吨，瓦膜 2150/吨，质量要求：无水无杂。

重庆**玖龙**国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：白纸打包件价格降 80 元：页子纸 2400 元、小花 2350 元、混合白纸 2300 元、书本废纸 2300 元、书本统货 2250 元、大花 2250 元，白废散纸低 40 元/吨。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

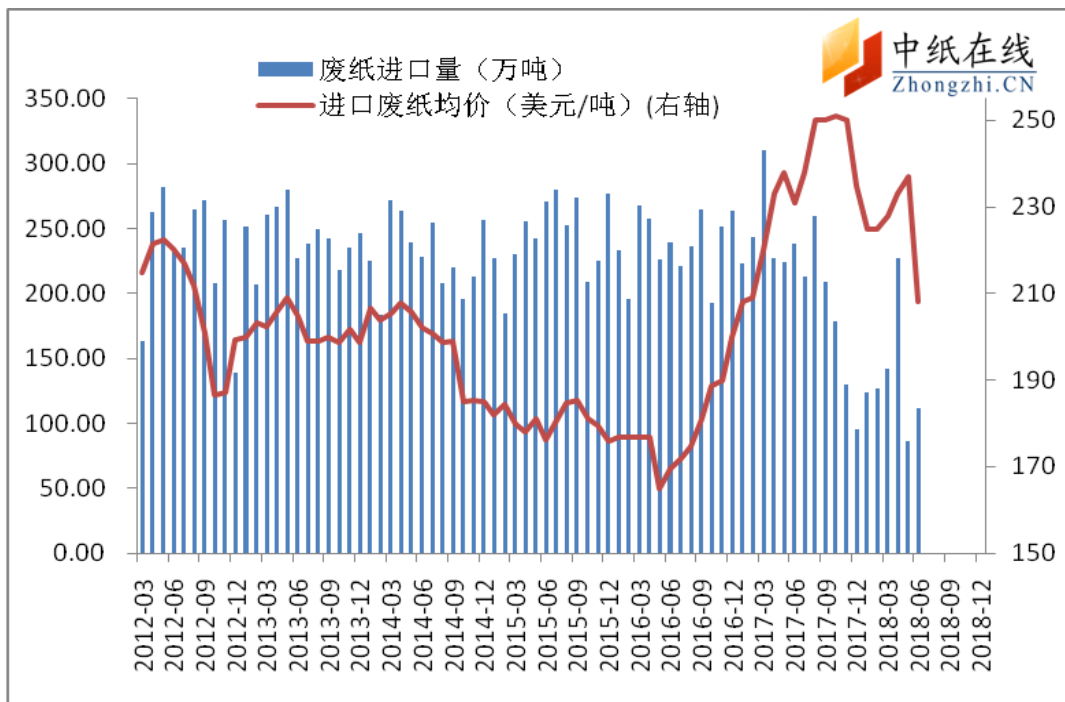


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2018 年 6 月份我国外废进口总量 112 万吨，环比增长 26 万吨，涨幅为 30.23%；同比下降 126.47 万吨，跌幅为 53.03%。6 月份废纸进口量较 5 月份大幅增长。在进口固废标准情况下，外废到港标准由 1.5%降到 0.5%，海关清关时间延长，加上近期，海关退运现象频现，中美贸易战博弈下，废纸或许会被波及；预计后期国废市场，或将延续涨跌不稳走势。

四、废纸相关下游市场分析

4.1 纸浆市场

7月全球性纸张淡季持续。月初，浆市疲软，浆价阴跌至低谷状态，尤其针叶浆报价低位且混乱，针、阔浆现货与期货均成倒挂格局；随着人民币汇率不断贬值，现货成本步步推高，介于日益增加的倒挂压力，月中开始，市场心态发生转变，针、阔浆价格开始缓慢提涨，贸易商低价惜售，小幅上行幅度得到落实，截至月末，虽下游原纸出货较淡，需求难有改观，浆价滞涨，但仍高位坚挺。本月本色、化机浆，供需两淡，报价窄幅整理。

期货市场：针叶浆方面，银星、俄针、加针北木8月报盘较上轮持平，本轮成交仍在商谈之中，据悉，由于人民币贬值，导致期货接盘压力较大。ARAUCO地区的现有浆厂通过关闭一号浆线，升级二号浆线和新建三号浆线的方式形成156万吨的桉木浆新产能，整个项目预计投资23.5亿美元，将于2021年一季度末完成。阔叶浆方面，7月巴桉鸚鵡、小鸟、净价持平780，明星报价持平790美元/吨，8月明星合同价依旧报平790，依利姆阔叶浆较上轮持平。本色浆方面，金星8月报平880，乌本块8月650，乔治王子电子级平950美元/吨，本色浆2018年连续7轮平盘。化机浆方面，昆河7月持平630美元/吨，天柏阔叶化机浆7月持平，杨木80白度报660美元/吨，枫木80白度报680美元/吨。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，月初，针叶浆报价混乱走低，月中开始，迫于倒挂压力，针叶浆开始止跌反弹，然工厂多持观望态度，加上下游原纸文化纸、卡纸出货清淡，针叶浆需求乏力，截至月末，业者出货心态不一，浆价高位成交阻力明显；阔叶浆，月初，阔叶浆需求受限，报价小幅滑落，月中清淡平稳运行，下游纸厂多维持刚需交投，月末，阔叶浆报价拉涨，且成交小幅落实，然淡季背景下下游需求未有提振及改观，目前阔叶浆高位坚挺，交投滞缓。本色浆，本月本色浆供需变化不大，市场报价、出货平平。化机浆，本月行情及报价波动甚小，市场供应量保持稳定。

国产浆市场：国产木浆方面，山东亚太森博纸业本月阔叶浆报价提涨100元/吨，供应紧张，供长协客户出货，并宣布8月提涨300元/吨；据悉，云南云景纸业8月两条木浆生产线轮流安排为期一月的年度检修计划，影响部分产能供应；其余南通王子、潍坊恒联等国产木浆生产、出货稳定。国产化机浆方面，主流厂家生产、出货平稳，本月报价暂无调整。国产竹浆方面，月初，川内雨季影响，导致运输困难，加之生活原纸交投较淡，下游工厂备货意愿偏低，本月竹浆多维持刚需交易，价格小幅下行盘整，川内本色竹浆出货报价5500-5600元/吨，西南地区，混合竹浆板出货平平，报价5100-5200元/吨，成交可实谈。国产竹浆方面，广西地

区上游浆厂维持正常排产，博冠纸业浆线部分转产桉木浆，月产量约 3500 吨左右，当地甘蔗浆供大于求，淡季出货压力较大，本月报价依然稳定，实单空间较大。草浆、苇浆，浆厂 7 月正常排产，浆价持稳。

全球纸浆发运量统计：据 PPPC 统计，6 月全球纸浆发运量为 455.3 万吨，环比上涨 7.1%，较去年同期上升 1.9%。发运/产量比率为 96%。

其中漂针浆发运量为 195.8 万吨，环比下滑 3.07%，漂阔浆为 245 万吨，环比上升 17.22%。

6 月全球生产者库存天数为 35 天，较 5 月持平，较去年同期增加 2 天，其中漂针浆为 28 天，漂阔浆为 42 天。

4.2 包装纸

废纸原料近日出现回调现象，国废黄板纸价格回涨 213 元/吨至 2864 元/吨，箱板纸报收 5326 元/吨，环比下滑 134 元/吨；瓦楞纸报收 4707 元/吨，环比下滑 121 元/吨，白板纸报收 4900 元/吨，环比持平。

受贸易战预期影响，包装用纸出口量略受影响，加上近期成品纸销售淡季冲击，下游市场对需求预期悲观，多维持库存低位；前期下游贸易商降库策略造成纸厂库存高位，国内成品纸长期处于高位，致使下游终端把目标转向国外市场，然，在人民币汇率持续下滑影响下，导致进口商品金额不断回升，国内外商品价格不断接近，这将会利好于国内成品纸，加上近期国内环保大清查，导致部分纸厂关停检修，供需失衡略有缓解，大纸企趁机拉涨废纸原料价格，意欲刺激下游客户提前备货。

目前市场参考价：白卡纸 250g5400-5800 元/吨，白板纸 250g4650-4800 元/吨，牛卡纸 110-200g 维持在 4800-5200 元/吨，瓦楞纸 110g 执行 4300-4800 元/吨。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

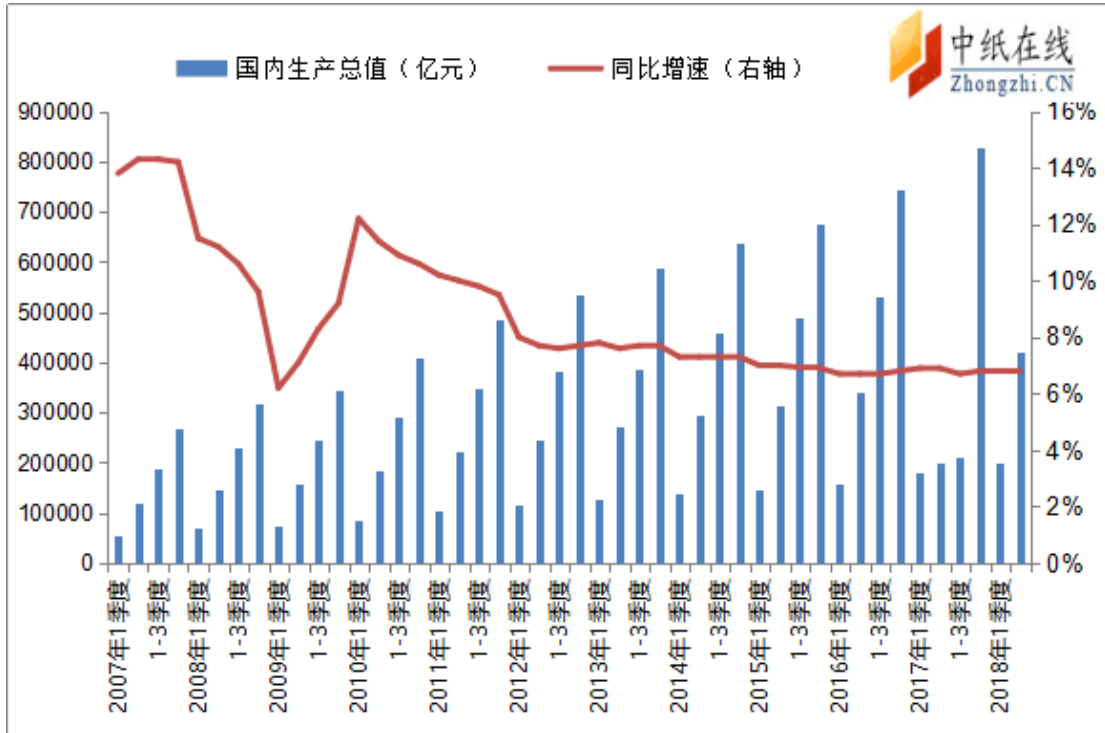


图 3：2007-2018 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了市场的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。2018 年一季度，我国 GDP 总量初步核算 211798 亿元，同比增速 6.70%，1-3 季度 GDP 总量初步核算 593288.00 亿元，同比增速 6.90%。

5.2 中国制造业财新经理人指数

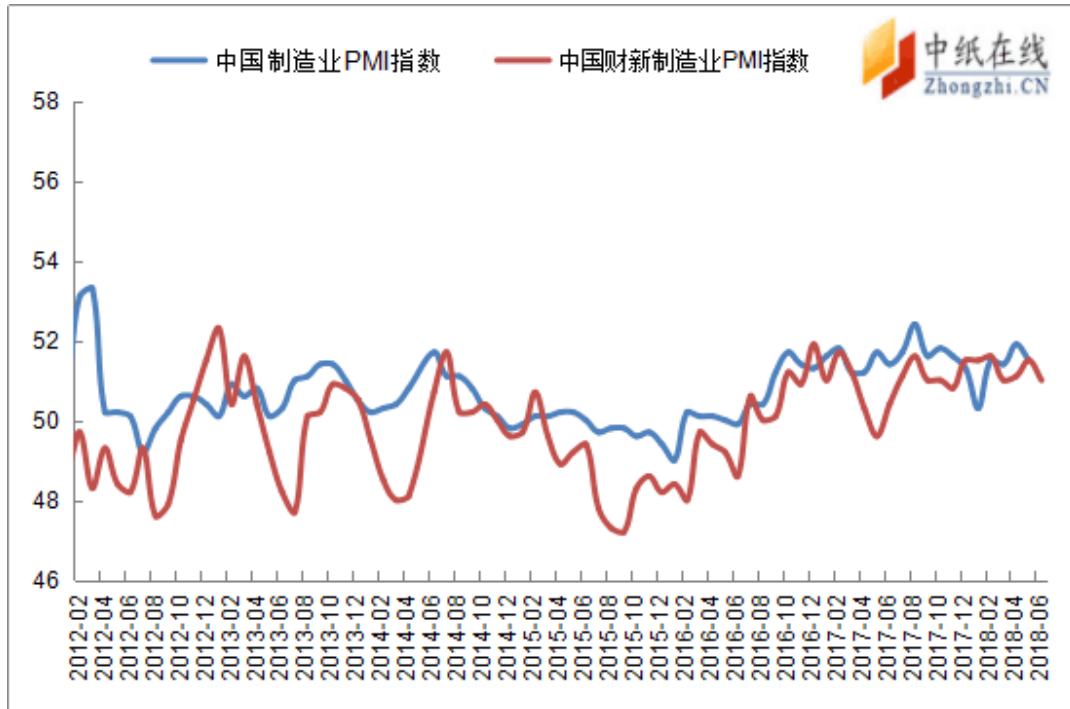


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时，反映制造业经济扩张；低于 50 时，则反映制造业经济收缩。

2017 年 7 月中国财新制造业 PMI 指数 51.6，与 6 月环比上升 0.1；国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 50.3，同比增长-2.52%点。

5.3 人民币汇率走势图

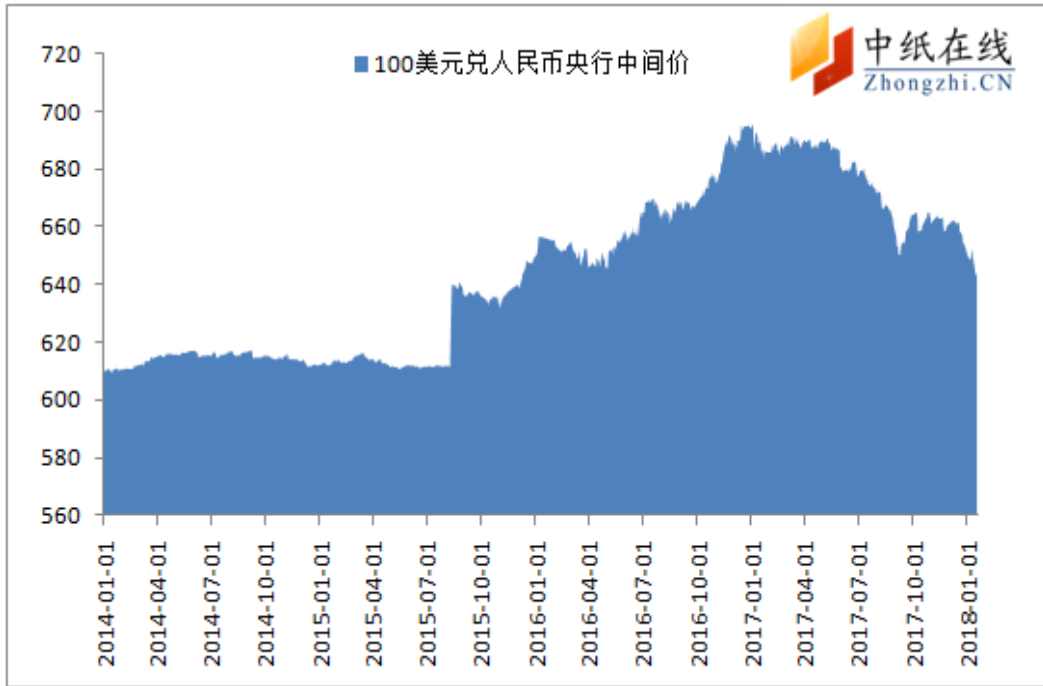


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

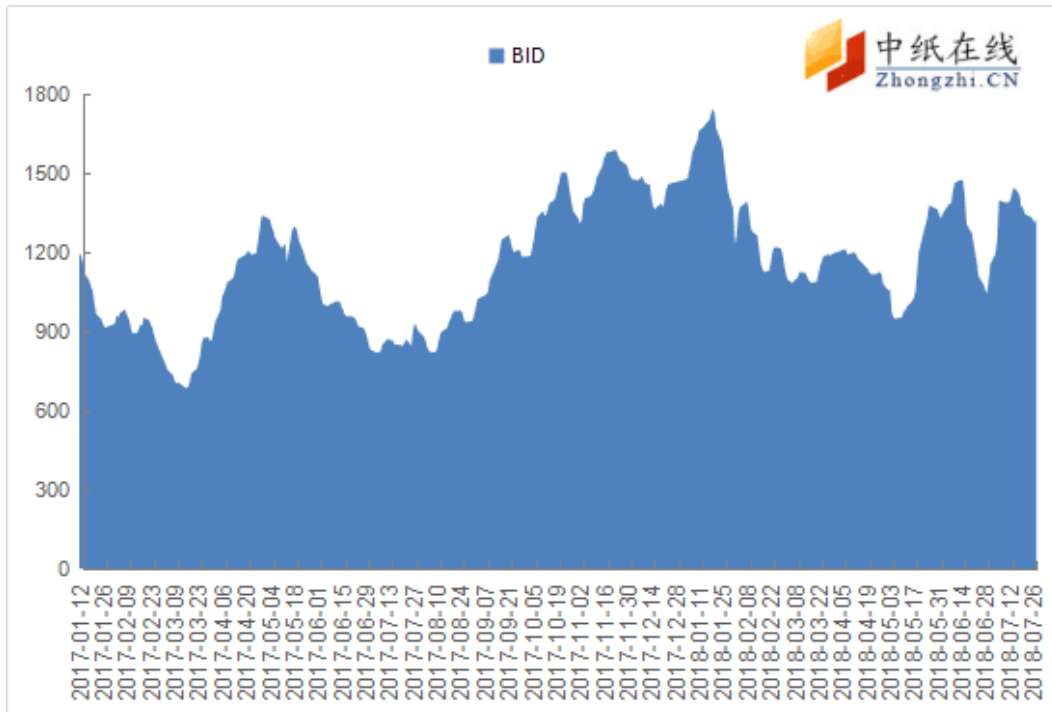


图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。2018 年 7 月 27 日 BDI 指数为 1055，与 2018 年 7 月 26 日的 1192 相比，增长-137 点，涨幅-11.49%。

BDI 是波罗的海干散货指数（Baltic Dry Index）的简称，它是由几条主要航线的即期运费（Spot Rate）加权计算而成，为即期市场的行情的反映，因此，运费价格的高低会影响到指数的涨跌。波罗的海综合指数是散装船航运运价指标，而散装船运以运输钢材、纸浆、谷物、煤、矿砂、磷矿石、铝矾土等民生物资及工业原料为主。由于散装航运业营运状况与全球经济景气荣枯、原物料行情高低息息相关。因此波罗的海指数被认为是国际间贸易情况的领先指数及经济晴雨表。

5.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

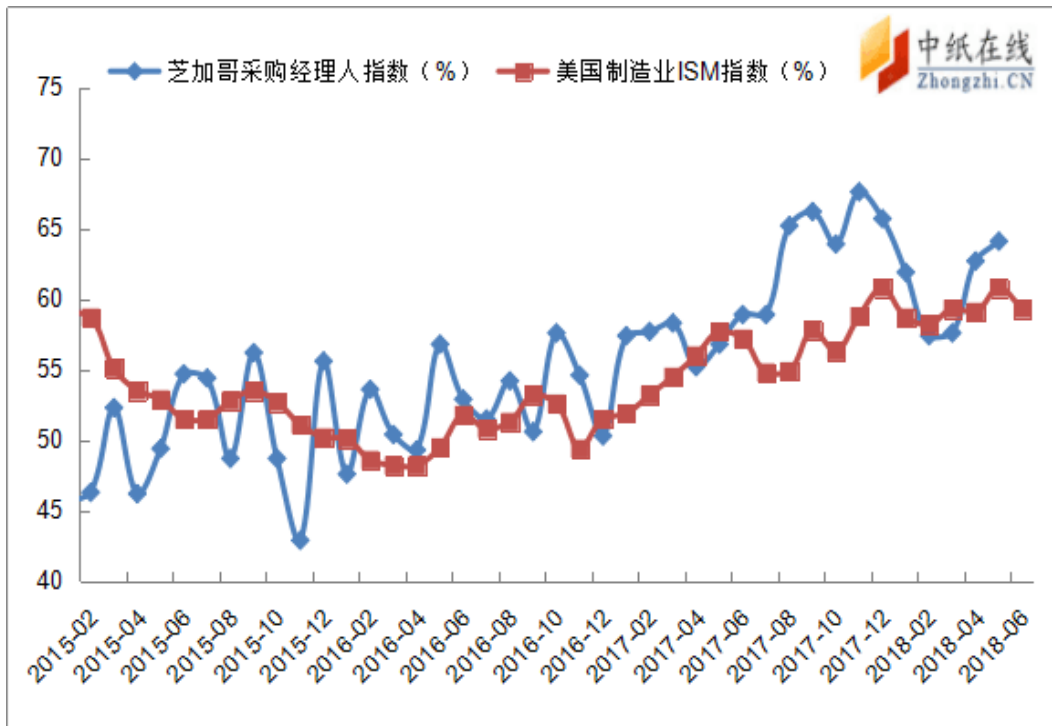


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2018 年 3 月，美国 ISM 制造业指数 60.8，较上月增长 1.7 点；芝加哥采购经理人指数终值为 57.4，较上月增长-4.5 个点。

六、新增产能

表：2017 年新增产能统计表

纸厂名称	纸种	产能(万吨)	地点	备注
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
富力包装	瓦楞	20	新疆	新投产
江门星辉造纸	涂布白板纸	30	广东	提升产能5万吨
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
世纪阳光纸业	集束包装纸板	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产
新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西运城	项目开工
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产
福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建
常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建
冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦	10万吨	福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8	山东	在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
浙江和泓环保	瓦楞纸	20	浙江	新建
湖北祥兴纸业	瓦楞纸	15	湖北	新建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
中顺洁柔	纯木浆大轴	20	湖北	待定
泰盛纸业	纯木浆大轴	48	江西	
致富纸业	纯木浆大轴	10	江西	2017年3月投产
万润兴业(理文)	纯木浆大轴	10	江西瑞昌	2017年4月一期
理文造纸	纯木浆大轴	10	东莞基地	2017年10月投产
理文造纸	纯木浆大轴	20	重庆基地	2017年底投产
恒安纸业	纯木浆大轴	12	重庆巴南	2017年3月二期
维达纸业	纯木浆大轴	6	浙江	2017年年终
泉林纸业	纯木浆大轴	20	黑龙江	2017年3月一期
APP集团	纯木浆大轴	10		待定
佳美纸业	纯木浆大轴	4	宁夏	预计2017年底
金光纸业	纯木浆大轴	2.4	河北满城	预计年底
金晨纸业	纯木浆大轴	9	云南	预计2017年6月
印尼 OKI	漂阔浆	150	印尼	2017年5月投产

芬宝集团	生物制品浆	130		2017年8月投产
云南雅岚投资	桑条制浆	15	云南	2017年8月投产
巴西 Firiba	漂阔浆	37.7		2017年9月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017年4月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017年4月投产

数据来源：中纸在线信息部

七、要闻回顾

7.1 停产，倒闭，涨价潮，制造业大逃亡，是谁造成的这一切？

最近看到知乎一个话题，心有戚戚焉，我也算是制造业出身，对制造业很有情感，但这两年，大家都不怎么聊制造业了，而是：

卫星发射失败，房地产的锅。

中兴被芯片制裁，房地产的锅。

西湖大学校长从清华离职，房地产的锅。

这种情况下，我们的制造业到底怎么了？

这几个答案，实在让人心痛：

利润太低.....太低！

在我们这个圈子里，也有真正赚到钱的。你们猜猜是如何赚到钱的？

我们这有几个老板，以前是各个地方混黑的。本地的也有，外地的也有。他们采取的方法，是以 0 利润，甚至是亏本的价格卖出去。然后呢，上游厂家他们以量来压账期，半年，有的甚至一年一压。下游厂家呢，全部以现金的形式结款。这么一来，他们就拥有了无法想象的现金流。然后，他们拿这个钱去自己的地盘放炮子，也就是高利贷。

一个台州的老板，去年已经实现财务自由，全家移民加拿大了。真是搅黄了水就跑了。

所以你说中国制造业为何会落到今天这个程度，很大程度上就是因为有这些人的存在。他们的存在，严重扰乱了市场，压得我们这些老老实实做产品的根本喘不过气来。

我有个上游合作厂，专门做铝卷滚涂前期加工的。

那天跟那个老板聊天，他说他目前这个工厂，厂房加设备加原材料，一共丢进去差不多 2 亿了！纯投入 2 亿，什么概念？滚涂线一条就是 2000 万，他有 3 条，再加上分切机什么的。底下工人百十号人吧。每个月基本要出 1000 多吨铝卖给下游厂。

我就问他这么大摊子事业，每年得衬不少钱吧？

你们猜猜多少?

他给我算了一笔账, 去掉人工电费损耗啥的, 一年净利润也就 100 多万。

投资 2 个亿, 每年赚 100 多万, 现在随便买套房, 如果赶上 16 年的好时候, 也能赚 100 万了。他这 2 个亿, 能买多少套?

但没办法, 钱已经投了, 只能硬撑。

这个老板现在自己还只是开路虎极光, 老婆开凯美瑞。

而且这还是顺风顺水的情况下。假如一个不小心, 比如碰上去年国家查环保, 有色金属疯长, 他就可能亏。又或者做起来不小心有瑕疵, 那都得砸在自己手里。我去他工厂玩, 他有一个专门 2000 平的地方, 全部都是之前作废的废料, 看得我心惊胆战.....

真的是操着卖白粉的心, 赚着卖白菜的钱。

现如今的实业, 小的难以生存, 在风雨中摇摇欲坠。大的看似坚实, 实际上有苦难言。

融资太难.....太难!

实体企业贷款额度怎么确认? 看三项指标, 一看经营性现金流, 二看净资产, 三看抵押物。看净利润? 不可能的, 百分之九十实体企业净利润率不超过百分之三点五。连续三年不为负就算经营有术了。

实体企业借贷款, 上门首先确定抵押物。存货? 对不起, 我们银行不做。应收账款质押? 下游是大型房地产企业吗? 比如万科, 碧桂园? 不是, 对不起我们银行不做。科技成果质押? 哦, 新政策出台了, 你们要有抵押物的前提下, 这个可以核新额度。有没有可以做的? 担保公司可以, 不过 2018 年他们收费有点高, 服务费百分之二点八起。加上今年利息上调, 一般都是基准上浮百分之三十, 差不多综合成本百分之八点五左右。

实体企业借钱难, 融资成本高, 开工的前两年都是用自己的家产在拼, 后面呢? 基本都在为银行打工了。聊实业? 2005 年以前开厂, 后来赚了钱就在上海, 北京, 省会买房炒房的厂长才配谈生存。2015 年以后开厂的, 一百个里面没有五六个活下来的。

效率不高.....不高!

我们公司是一家外资制造型企业, 注册资金几千万美元。员工三百多人, 一年利润还不如一家淘宝店。

财务老大算过一笔账, 当时投资建厂的钱买成房子, 所有员工上班什么都不干, 吃饭喝茶聊天, 工资照发。

到今年可以赚 26 亿。

我们这行业是经济风向标，去年同期订单量很大，今年少了 20%。从今年市场来看，经济不会太好。

我们去年销售额 18 亿人民币，说出来利润估计你们都不信:200 万人民币.....

支付银行利息近 1800 万（有可能偏差）.....

我们这种公司没人愿意去了，资金密集型企业，贵金属相关，钱都买原材料了。

支付供应商是现汇，客户都是 6 个月承兑为什么老板没撤，我也不知道。换做是我早就撤了。可能集团内其他公司赚钱吧，我们顶多是在做集团客户本地化供应吧。

辛辛苦苦到头来都是给银行打工的。

我再来说说我们公司的福利待遇吧。

一线工人每天 12 小时，上四天休息两天。扣除社保公积金到手 6000-7500（含加班 50h）左右。

平时加班工资两倍计算，法定三倍，一年购物卡 2000 左右，每年一次周边三日游。社保基数按照去年税前平均工资计算，带薪年假法定天数，带薪病假 5 天，半薪病假 10 天。

生产辅助部门操作工 4500-5500 左右

工程师到手 7000-13000 左右

生产经理，设备经理到手 10000-15000 左右

技术经理到手 12000-20000 左右

我们美国分公司的普通操作工加班后到手 4000 \$

德国分公司差不多 2500。

7.2 影响纸箱企业成本的主要四要素！

在纸箱成本构成的基础上，进行有效成本控制时，还要明确了解影响这些成本的潜在因素，比如基础建设、设备配置、产品结构、产品质量、订单批量等方面，都对企业成本控制有或多或少的影响，所以成本控制要从企业的建设之初就开始着手进行，只有充分了解了对企业成本存在影响的潜在因素，才能在之后的实际生产过程中，逐步的改进和完善。

一、基础建设&设备配置对成本控制的影响

除了在实际生产中产生的各类对纸箱成本构成的影响因素外，企业在建立之初，其投资规模、产量预计、产品结构等都会对成本产生一定的影响。

所以在建厂之初，我们就要明确企业的哪些投资可以带来效益，哪些投资会增加生产成本？企业的投资规模越大，生产能力越大，产能过剩的风险就会相应的增加。

如果业务量上不去，产量达不到生产能力，相应的成本就会上升。所以在比如厂房、办公设施、机器设备、车辆的建设和购买时，要非常明确的是，都应以适用作为建设和购置的原则，既要考虑后产能提升后的生产需要，又要符合现下的实际情况，做到两者结合兼而有之，这样才能有效的避免性能过剩。

特别是设备的选购方面，企业应充分考虑其与产品结构、生产效率、产品质量、操作工素养等问题，做到有的放矢。

二、产品结构&订单批量对成本控制的影响

产品结构与订单批量主要对产品成本产生直接的影响，尤其是短小订单。因为该类订单数量虽少，但在生产过程中的使用材料和生产工艺都不能精简，所以直接影响着产品的成本；主要的影响体现在材料成本、制造成本、销售成本、仓储成本、运输成本的使用上。

一般来讲，短小定单的制造成本是批量定单的 2——5 倍。假设某公司有两台相同的印刷机，一台生产批量的产品，8 小时生产了 7 单 9600 平方；而另一台专门生产短小订单，8 小时生产了 22 单，约 1850 平方；所以无论是人员工资、固定资产折旧、动力等费用均与批量关系较大。短小订单对成本的影响更多的是体现在销售、仓储、运输成本上，无论订单多寡，在处理订单的工作量上，特别是仓储及运输的过程中，都大大提升了相关的管理成本，进而提升了销售成本，所以很大程度上，短小订单的成本远远高于大批量产品的生产成本。

但是不能因为是短小订单，企业就不生产，毕竟需要批量生产小订单的企业并不是特别多，所以要在了解产品结构与成本关系的基础上，进行有效的内部生产成本核算，制定合理的销售价格。

三、原辅材料&产品质量对成本控制的影响

纸箱企业根据企业所处区域市场产品的结构和趋势，确定本企业原纸的品种，再根据企业生产线的规格、性能特点和长期的定单规律确定门幅规格。尽量做到少品种、多规格的原纸品质及门幅规格。企业还可以根据客户产品对纸箱性能的要求进行纸箱的配料设计，避免过度用料浪费。作为生产计划部门，需要做的是有效的进行各类产品门幅的配搭，编制合理的生产作业排程单，减少换单次数，节省原纸损耗。

明确了解在生产过程的工作质量对质量鉴定成本的直接影响，生产出的不良品与不合格产品、浪费原辅材料与制造费用的损失或重复使用原辅材料与制造费用，都无形中增加了生产成

本的支出，占用企业的资金成本，同时又增加了销售、仓储、运输成本。这些成本的增加提升了管理费用的消耗，很有可能造成信誉损失。所以深刻理解“质量第一”、“质量是企业生存的根本”，并不是口号，而是切实对企业成本控制产生重大影响的因素。

四、销售价格&流动资金对成本控制的影响

众所周知，企业的产品利润即产品的销售价格减去固有的成本，销售价格的制定直接影响到企业的现金流量，即对回流资金和付款方式的影响。企业现金流量的大小直接关系企业的资金周转，进而影响到整个经营活动，因为资金只有在流动中才能增值，销售价格的制定对资金回流及付款方式都有一定的影响，根据企业的现实情况，制定合理的销售价格，持有合理的流动资金，对企业的成本控制及利润的获取都有不可或缺的重要作用。

7.32018年6月纸及纸板产量增速创3年来最大跌幅，市场能否扭转？

国家统计局公布了6月份最新的工业行业统计数据，6月份，规模以上工业企业机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量达到1013.5万吨，同比2017年下降了5.1%。1-6月份累计产量达到5985.9万吨，同比2017年下降了0.7%。

产量连续三个月下降，6月增速创新低

进入2018年以后，造纸行业的发展延续了去年四季度以来的态势，增速明显放缓。

从春节后3月份开始，纸机纸板产量已经连续三个月下降，单月1013.5万吨的产量是自2016年8月以来（除每年1、2月份），单月产量最低。

另外，从同比来看，今年上半年同比去年增速缓慢，特别是6月份，产量同比下降了5.1%，创3年以来（36个月）来的新低，出现了比较明显的拐点。

都是停机惹的祸 一夜回到两年前

同比下降5.1%，虽然称不上断崖式的变化，但是幅度在造纸行业已经是比较少见。相比2017年6月份单月产量同比增长4.8%来看，两年时间市场有了翻天的变化。2018年6月的产量已经回到了2年前的水平，甚至更低。

究其原因，与6月份国内纸厂的停机潮有直接关系。与以往月份单一纸种的停机不同，6月份，国内出现了罕见的“三停”：白卡纸、铜版纸、包装纸三大纸种集体停产。

白卡纸停产中，万国太阳、江苏博汇纸业普遍停机在7-10天。

铜版纸停产中，APP金海浆纸、太阳纸业、华泰纸业、晨鸣集团普遍停机在6-15天。

停产最凶的当属包装纸，以玖龙、理文、建晖、金洲为主的几家东莞企业率先宣布停产计划，后逐渐蔓延到其他省份。

市场未见好转 7月仍以停产为主

虽然六月份的停机潮覆盖面广，力度也很大，但是对市场的改善效果却很不明显。三大纸种没有扭转市场颓势，销量没有明显增长，库存压力大，售价提升困难。为此，7月份至今，停产潮仍在继续。

白卡纸中，晨鸣、博汇、万国太阳继续有纸机停产，且停产时间已经延长到10-15天。

铜版纸中，华泰和太阳已经宣布了停机计划。

包装纸停机则继续扩大，玖龙、理文、山鹰、联盛合计有近40台纸机正在或马上要停产，同时，部分中小纸厂也加入了停机序列中。

目前来看，在下游需求减弱，国家环保政策的持续高压以及中美贸易战的影响下，仅靠纸厂单方面停机保价，效果并不理想。未来，需要在供需上继续寻找平衡。

(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：韩圆君 0512-87662016

资讯监督：白敬波 0512-87815117 转 8008