

I 国际市场

年终岁末的最后一个月，美国箱板纸市场供需出现了意料之中的下滑，并因为圣诞和新年长假的相继接踵而至，显示了此前节日拉动效应给美国箱板纸市场带来的有力拉动已经渐行渐远；同时衡量美国箱板纸市场供需状况的另一个要素——箱板纸出口市场也因全球经济低迷的影响，呈现出不温不火的态势。但这些不利因素并没有给美国箱板纸市场供需带来大的消极影响，一方面这跟美国箱板纸生产商已经紧跟市场的变化，采取了降低开工率等手段确保箱板纸供需稳固之势得以继续延伸；另一方面也跟美国箱板纸生产商的产品库存数据已经处于近 30 多年来低点，使得即便近来因季节性销售淡季到来而导致的库存适度增长也让生产商能轻松承受。外部环境方面，近来美联储再度推出了第四轮量化宽松的金融政策，这意味着未来美元货币贬值速度可能超出预期，在此局势下也会给美国箱板纸价格稳固继续带来有力的支撑。展望后市，迈入新年后的 1 月份将是美国市场对箱板纸需求最为低迷的时段，相信美国箱板纸工厂为确保产销相对稳固之势得以延续，也会加大季节性停机检修力度来应对。只是有资料显示，在迈入新年后，美国箱板纸市场先后将有新增 100 万短吨/年规模的新增箱板纸产能投放，届时将给美国市场带来怎样的冲击将格外引人关注。

2012 年 12 月份美国东部公开市场 42 磅（200g/m²）牛皮挂面箱板纸的公告价格指数继续维持在 600-610 美元/短吨左右；26 磅（127g/m²）半化学芯纸的公告价格也维持在 560-570 美元/短吨。而根据近两个月来美国箱板纸价格已经在新高点稳固运行，并且美国箱板纸市场供需仍保持稳固，由此不排除在明年 1 季度美国箱板纸生产商宣布展开新的提价行动。从最新公布的 2012 年 11 月份美国纸箱发运和美国箱板纸生产和库存数据显示：11 月份美国纸箱发运量为 285.77 亿平方英尺，环比骤减了 11%，也较去年同期相比下滑了 1.2%；1-11 月份纸箱发运量共计 3308.61 亿平方英尺，较去年同期相比稍微增加了 0.2%；**箱板纸产量方面**：11 月份美国箱板纸产量为 286.7 万短吨，环比减少了 1.4%，但较去年同期相比仍增长了 1%；**开工率方面**，11 月份为 96.9%，10 月份为 96.3%，而去年 11 月份为 96.5%；**产品库存方面**，美国工厂和纸箱厂综合起来库存上升了 3.7 万短吨，为 205.2 万短吨，其中纸箱厂原纸库存上升了 3.2 万短吨，为 179.8 万短吨。在纸厂库存则仅上升 0.5 万短吨，为 25.3 万短吨，而这库存数据是自 1980 年以来最低的；箱板纸出口方面，11 月份箱板纸出口量再度出现下滑，为 29.4 万短吨，环比上升了 3.9%，但较去年同期相比则下滑了 3.2%。从公布的数据看出，从 11 月份开始美国箱板纸产销形势已经出现了从高位回落的迹象。但即便产品库存出现了增长，但目前的数据跟过去的 30 年相比较仍处于非常低的水平，显示了美国箱板纸产销形势仍处于紧俏的态势。

从 12 月份开始欧洲箱板纸市场需求也开始转弱，但欧洲优质牛皮箱板纸供应仍保持紧俏之势，只是欧洲再生箱板纸的价格已经开始下滑。而迈入新年的 1 月份后，也将是欧洲箱板纸市场季节性需求最淡的时段，未来欧洲箱板纸价格能否稳固将值得关。从最新公布的 2012 年 12 月 27 日 FOEX 的包装纸价格指数显示：欧洲挂面牛皮纸的价格为 584.03 欧元/吨，较 11 月 27 日所公布的价格指数相比仍上涨了 2.09 欧元/吨，而较今年 1 月份以来已经上涨了 49.05 欧元/吨；欧洲再生箱板纸价格（Testline2），为 426.44 欧元/吨，较 11 月 27 日所公布的价格指数相比下滑了 0.72 欧元/吨，而较年初相比仍下跌了 14.41 欧元/吨。纵观过去的 2012 年，欧洲牛皮箱板纸涨幅显著，并达到了生产商之前提涨 50 美元/吨的目标；但与之形成反差的是欧洲再生箱板纸价格继续呆滞，这与之前生产商宣

布提涨 60 欧元美元/吨的目标相距甚远。显示了近来欧洲再生箱板纸产能的增多，对价格上涨产生了抑制。

II 国内市场

年终岁末的最后一个月，国内包装纸工厂期盼春节拉动效应能给国内包装纸市场供需带来火爆的场面虽然没有上演。但因春节拉动效应的存在，主流包装纸工厂产销稳固之势一直延续到月底。并因为市场需求的改善，像长三角地区和华南地区的瓦楞纸价格出现了成功提涨 50 元/吨的实例。但像其它纸种——如箱板纸、涂布白板纸和白卡纸的价格继续比较呆滞，显示出经济低迷的大势令包装纸的“年终行情”大打折扣。而随着时间的推移迈入新年的 1 月份，将意味着春节拉动效应将渐行渐远。虽然 2013 年春节时间还在 2 月上旬附近，但有消息称，内地相当多数量的纸箱厂和彩印厂将在下旬开始放假，这意味着从 1 月份开始包装纸市场将经历需求下滑的转换。好在国内主流包装纸工厂经过这几个月大力促销后，国内主流包装纸工厂的产品库存已经下降到合理的水平，为应对季节性淡季的到来而准备好了增加储备的空间。同时，为应对传统性淡季到来，国内相关包装纸工厂也会利用销售淡季时段加大停机检修力度，为避免后市包装纸市场出现严重的供过于求状况。资产重组方面，备受关注的吉安纸业和山鹰纸业重组预案在 12 月 22 日最终揭晓，公司拟以定增方式向交易方购买吉安集团股份有限公司 100% 股权，拟注入资产预估值为 30.49 亿元。公司拟以非公开发行股票的方式向不超过 10 名投资者发行股份募集配套资金，募集资金总额不超过本次交易总金额的 25%，即不超过 10.16 亿元。公开资料显示，吉安集团截至 2011 年 12 月 31 日资产总额为 70.01 亿元，占山鹰纸业 2011 年度经审计的合并财务会计报告期末资产总额的比例为 103.71%。面对这个“大重组”，山鹰纸业表示，重组完成后，公司造纸生产能力将从 90 万吨提升至 225 万吨，纸箱生产能力将从 6 亿平方米提升至 10 亿平方米，产品市场占有率将大幅提高；并将由区域性企业变为跨地区的全国性造纸企业。如这次重组获得批准，将实现吉安纸业成功控股山鹰纸业，其性质将变成民营。

箱板纸方面：在春节拉动效应的支撑下，国内箱板纸市场供需还是呈现出积极和稳固的态势。主要表现在国内主流纸箱厂和制片厂为应对即将到来的新春长假，从这月开始加大了原纸库存力度，使得在这月无论是在长三角还是华南市场的箱板纸工厂的产品发运速度尚可，而正因为产品发运量尚可，使得这月主流箱板纸工厂的产品库存再度下滑。但产品价格的呆滞也反映出今天春节拉动效应给箱板纸市场带来的拉动有限。当然，也有部分区域的纸厂对箱板纸价格实施了小幅提涨。例如，处于长三角地区的浙江荣成纸业为了多承接优质牛卡的订单，减少 B1 级和 S 级箱板纸的订单量，只单独将 B1 和 S 级箱板纸价格提涨了 50-100 元/吨。但对优质牛卡纸的价格保持不变。由于承接了大量优质牛卡纸的订单，使得这月优质牛卡纸的生产量超过了 70%，外加该集团公司下属的纸容器厂还需调配一定数量的 B1 和 S 级箱板纸，使得这月该公司对外承接再生箱板纸订单有限。从价格方面看，由于该公司对 B1 和 S 级箱板纸价格提涨了 50-100 元/吨，使得该公司的 140 g/m² B1 级再生箱板纸价格（运交需方工厂）达到 3400-3450 元/吨左右，S 级 140 g/m² 箱板纸价格达到 3500-3550 元/吨，但该公司优质牛卡纸价格维持连续近 5 个月的不变，170 g/m² H 级优质箱板纸价格（运交需方工厂）仍保持在 3750-3800 元/吨。从产品库存方面看，

继续呈现下滑，至月底已经下滑到 16 个供货天数，再度下滑了 5 个供货天数。但反观长三角地区其它箱板纸工厂的再生箱板纸的价格大都没有变化，比如太仓玖龙纸业 140 克“地龙”牌箱板纸价格仍维持在 3100-3150 元/吨，跟上月相比没有变化；再来看看华南市场箱板纸价格情况，处于华南地区的箱板纸供需也表现出相对稳固的态势，虽然市场需求增加，但主流工厂在市场竞争激烈程度明显上升的格局下，相关工厂不敢贸然提价。例如，华南地区的洪梅理文纸业因需求增加，继续将该公司的 PM15 箱板纸机的年度检修时间后移。由于发运量的增加，该公司的产品库存下降到 17 个供货天数，较上月相比有 6 个供货天数的减少。从价格方面看，由于在这月初市场需求不旺，洪梅理文纸业将再生箱板纸的价格下调了 50 元/吨，也就是将上月底宣布提涨的 50 元/吨的提价计划再度取消。这使得至月底该公司箱板纸最新接单价格为：110 g/m² Q 级再生箱板纸价格到 3150-3250 元/吨（与玖龙纸业“地龙”牌相当），110 g/m² T 级再生箱板纸价格也回升到 3050-3100 元/吨（与玖龙纸业“再生地龙”相同克重相当）；但优质牛卡的价格保持不变，H 级 160 m² 优质牛卡纸运至需方工厂价（限东莞地区，下同）仍维持在 3700 元/吨（与玖龙纸业“玖龙”牌 160 g/m² 相当）。新增产能方面，福建联盛纸业 PM6 箱板纸在 12 月中旬已经成功出纸，该条箱板纸也是年产 40 万吨规模，而随着这条生产线的顺利投产，将使得福建联盛纸业包装纸产能规模轻松超过 100 万吨大关，牢牢位居福建省包装纸产能第一的位置。

瓦楞纸方面：也是受春节拉动效应的驱动，国内各地主流瓦楞纸工厂产销形势继续向好的方向发展。而各地主流生产商也是乘机将瓦楞纸的销售价格提涨了 30-50 元/吨。而在销售价格获得一定的提涨，和近来国内 OCC 收购价格下滑的良好局面下，国内主流瓦楞纸厂近来利润率有所提升。先来看看长三角地区，处于该地区具有代表性的工厂——无锡荣成纸业两条瓦楞纸生产线继续维持相对较高的开工率，并在需求逐步向好的方向演变时，该公司也是将瓦楞纸的销售价格提涨了约 50 元/吨，使得该公司的 100 克/平方米的瓦楞纸价格达到 2950-3000 元/吨（运交需方工厂）。而从该公司的产品库存方面看，产品库存也出现下滑，仅有 14 天左右的库存，较上月底想比有 5 个供货天数的减少；再来看看华南市场，处于华南市场的东莞顺裕纸业 4 条瓦楞纸生产线继续满负荷生产，并也是春节拉动效应的推进下，产品出库继续迅速，使得至月底该公司的产品库存下降到 9 天左右的水平，跟上月相比有 8 天左右的下降。而其销售价格也出现了一定的上涨，上涨幅度为 50 元/吨，使得最新接单价格也达到了 2950-3000 元/吨。

涂布白板纸方面：涂布白板纸工厂受春节拉动效应的影响要小于箱板纸和瓦楞纸，但国内主流涂布白板纸工厂大都维持相对产销平衡态势。如从涂布白板纸价格在全国各地继续呆滞等情况看，春节拉动效应对涂布白板纸市场影响不大的一个佐证。例如，处于华南地区的洪梅理文纸业那条年产 60 万吨涂布白板纸生产线继续满负荷生产，其生产的卷筒灰底白板价格继续维持在 3400 元/吨，而这价格目前不分克重高低。正因为价格有一定的吸引力，使得产品库存至月底仅有 9-10 左右的天数。而同处华南市场的东莞玖龙纸业的涂布白板纸的最新报价依然不变，其中“玖龙”250 g/m² 卷筒灰底白板价格仍维持在 4000 元/吨（运至需方工厂，下同。），“海龙”牌 250 g/m² 卷筒灰底白板价格也稳固在 3800 元/吨，“地龙”牌 250 g/m² 卷筒灰底白板价格也稳固在 3600 元/吨左右，跟上月保持一致，可是在月底前一周，玖龙纸业宣布从新年的 1 月份开始将涂布白板纸价格提涨 50 元/吨，但这涨价通知被许多业内人士解读为玖龙纸业为了吸引客户去建立原纸库存，尤其到 1 月份，市场供需形势将朝着更有利于下游企业和经销商方向延伸的态势下，这次提价可能就

是生产厂家的一个“噱头”；再来关注长三角地区灰底白板纸市场供需情况，处于长三角地区涂布白板纸市场竞争也是继续激烈。在这月长江纸业继续安排了约 20%的产能生产扑克牌纸，从该公司的销售价格看跟上月底相比保持不变，像该公司的 250g/m²卷筒灰底白板纸价（运至需方工厂）继续维持在 3800-3850 元/吨，价格跟上月底相比没有变化。从产品库存方面看，至月底该公司的产品库存再度出现了 3 个供货天数的减少，下滑到 30 个供货天数。而在这月，也处于长三角区域的太仓玖龙纸业针对涂布白板销售推出了单月购买 2000 吨以上，250 克/平方米的涂布白板纸现款销售价格降到了 2900 元/吨的特价促销，而这样年终促销给长三角地区的涂布白板纸市场形成了一定的压力。

白卡纸方面，白卡纸市场供需也较为平淡。除了部分工厂生产烟卡的订单出现增长外，主流工厂生产社卡的订单有限。同时因为未来 3 个月内市场将有新增白卡纸产能规模达到 200 万吨/年的产能投放，引发贸易商和彩印厂减购观望的氛围相当浓郁。从销售价格方面看，持续疲软。例如，太阳纸业计划从 12 月份将白卡纸的销售价格统一提涨 50 元/吨，但在订单并不充裕的局势下，提价计划无声夭折，这使得该公司“骄阳”白卡的出厂价格仍维持在 5050-5100 元/吨（此价格为运至需方仓库，包括贸易商）；再来看看山东晨鸣纸业产销情况，山东晨鸣纸业白卡纸生产线在这月除了例行检修停产了 2 天外，开工率仍维持相对较高的水平，好在这月市场需求尚可，使得这月产品出库跟生产量能够维持相对平衡，并至月底产品库存仅上涨了 1 个供货天数，为 36 个供货天数；从销售价格方面看，该公司 250 g/m²“白杨”牌白卡贸易商接货价格为 5200-5250 元/吨，价格仍保持不变。截止月底，所获悉的最低价格出现在山东华金纸业，该公司的 250 g/m²白卡价格仅为 4700 元/吨（此价格为出厂价）；而东莞玖龙纸业 250 g/m²“玖龙”牌白卡的价格仍维持在 5200 元/吨，250 g/m²“海龙”牌白卡也维持在 4900 元/吨。

包装纸进出口数据

全球经济低迷所带来的需求下滑，已经令白卡纸出口量持续低迷。而迈入 2013 年后，仅博汇纸业和广西金桂纸业两家造纸厂就新增白卡纸生产规模近 200 万吨/年。如此多的新增产量往哪里销，可能开拓出口市场是一个无奈的选择。从最新公布的 12 年 11 月份包装纸进出口海关数据统计显示：**进口方面**，11 月份到港进口箱板纸 5.99 万吨，较上月相比下滑了 18.5%，而较去年同期相比也下滑了 7.1%；**瓦楞纸方面**，11 月份共进口了 0.983 万吨，较上月相比减少了 10.6%，也较去年同期相比减少了 41.4%；**涂布白卡纸方面**，11 月份共进口了 6.044 万吨，较上月相比增长了 29.1%，但较去年同期相比仍减少了约 10.0%；**包装纸出口方面**，**箱板纸方面**，11 月份共出口了 0.819 万吨，较上月相比减少了 7.9%，但较去年同期相比增长了 42.1%；**瓦楞纸方面**，11 月份共出口 0.533 万吨，较上月相比减少了 9%，也较去年同期相比减少了 9.8%；**涂布白卡纸方面**，11 月份共出口了 6.997 万吨，较上月相比增长了 0.24%，而较去年同期相比也下滑了 9.1%。从公布的数据看出，箱板纸进口量也出现了明显的下滑，这与美国箱板纸出口商从 9 月份开始提涨价格所带来的需求量下滑有关。

附：最新国内包装纸价格行情

箱板纸价格（出厂价） 此价格截止到2013年01月3日				瓦楞芯纸（出厂价） 此价格截止到2013年01月3日			
品牌	产地	价格（元/吨）	克重	品牌	产地	价格（元/吨）	克重
惠好	美国	5300	175G	东莞顺裕	广东	2950	100G
GP	美国	5300	175G	常熟理文	江苏	2950	100G
布拉茨克	俄罗斯	5100	150G	山东贵和	山东	2680	120G
玖龙A（优质）	广东	3700	150G	江苏长丰	江苏	2820	120G
理文A（优质）	广东	3700	160G				
景兴A（优质）	浙江	3750	150G				
涂布白板纸价格（出厂价） 此价格截止到2013年01月3日				涂布白卡纸价格（出厂价） 此价格截止到2013年01月3日			
品牌	产地	价格（元/吨）	克重	品牌	产地	价格（元/吨）	克重
宁波中华	浙江	4050（卷筒）	250G	博汇纸业	山东	5350（卷筒）	250G
建晖	广东	4050（卷筒）	250G	宁波中华	浙江	5300（卷筒）	250G
玖龙	广东	4000（卷筒）	250G	恒兴纸业	河南	5150（卷筒）	250G
江阴长江	江苏	3830（卷筒）	250G	宁夏美利	宁夏	5100（卷筒）	250G
注：中国主要港口到岸价格 此价格仅供参考，实际成交价格会有所不同							

III 数据统计

箱板纸进出口统计 (单位: 千吨)						
	2012.11	2011.11	增减%	2012年 年初至当月	2011年 年初至当月	增减%
出口						
出口额	8,447.53	13,791.28	-38.75%	117,926.02	98,650.37	19.54%
出口量	8.19	5.76	42.13%	73.73	115.57	-36.20%
出口目的地国家						
印尼	1.88	1.09	71.96%	12.06	10.75	12.12%
越南	1.06	0.27	299.56%	6.62	3.94	67.82%
伊朗	0.72	0.83	-12.84%	3.97	31.39	-87.35%
进口						
进口额	46,332.73	50,197.27	-7.70%	603,484.75	684,675.84	-11.86%
进口量	59.96	64.55	-7.11%	827.78	902.23	-8.25%
原产地						
美国	19.90	20.82	-4.45%	283.67	374.41	-24.24%
俄罗斯	14.00	10.99	27.40%	144.90	137.88	5.09%
瑞典	5.91	4.84	22.10%	61.90	49.02	26.28%
资料来源：根据中国海关数据整理，如需要更详细的数据，请发邮件至xiaoyuan@chinapaperonline.com。						

瓦楞纸进出口统计						
(单位: 千吨)						
	2012. 11	2011. 11	增减%	2012年 年初至当月	2011年 年初至当月	增减%
出口						
出口额	9,088.47	6,074.94	49.61%	68,945.72	34,763.31	98.33%
出口量	5.33	5.91	-9.83%	57.09	56.05	1.86%
出口目的地国家						
美国	2.05	0.19	1002.75%	8.50	2.05	313.76%
香港	0.83	1.54	-46.01%	12.09	13.10	-7.67%
马来西亚	0.37	0.02	2318.66%	0.51	2.77	-81.40%
进口						
进口额	4,361.01	7,294.67	-40.22%	60,874.73	66,754.08	-8.81%
进口量	9.83	16.77	-41.40%	132.68	146.13	-9.20%
原产地						
台湾	5.42	4.64	16.72%	61.13	53.62	14.00%
韩国	1.58	0.02	9254.96%	9.09	11.62	-21.73%
西班牙	1.48	2.09	-29.00%	12.78	11.69	9.28%

资料来源: 根据中国海关数据整理, 如需要更详细的数据, 请发邮件至xiaoyuan@chinapaperonline.com

涂布白卡纸进出口统计						
(单位: 千吨)						
	2012. 11	2011. 11	增减%	2012年 年初至当月	2011年 年初至当月	增减%
出口						
出口额	61.62	62,125.09	-99.90%	817,958.72	975,500.06	-16.15%
出口量	69.97	64.13	9.12%	955.15	1,064.72	-10.29%
出口目的地国家						
美国	6.87	3.54	94.04%	75.43	46.39	62.61%
台湾	6.63	3.99	66.00%	58.74	57.86	1.52%
土耳其	5.17	3.06	69.25%	59.56	72.32	-17.65%
进口						
进口额	69,411.23	74,375.76	-6.67%	801,286.74	831,231.94	-3.60%
进口量	60.44	67.14	-9.97%	710.23	778.52	-8.77%
原产地						
瑞典	23.96	19.54	22.61%	252.10	247.94	1.68%
美国	10.76	13.49	-20.26%	132.37	139.76	-5.29%
韩国	6.43	5.88	9.26%	84.18	94.87	-11.27%

资料来源: 根据中国海关数据整理, 如需要更详细的数据, 请发邮件至xiaoyuan@chinapaperonline.com

最新行业动态数据:

我们可以提供国内新闻纸、涂布纸、轻涂纸、双胶纸、涂布再生纸板、涂布白卡纸、箱纸板、白面箱纸板、瓦楞纸的产量、消费量、销售量、价格、发货量和库存量等动态数据。另外可以提供纸浆、废纸和各种纸张、纸板的消耗量和进出口数量和金额等动态数据。详细需求请联系信箱: michelle@chinapaperonline.com 和 xiaoyuan@chinapaperonline.com