

2018



中華商務網
ChinaCCMI.com
China Commodity Marketplace

中华商务网 2018 年大宗商品 年度分析报告系列 造纸产业篇

分析师：杨林

2018 年 12 月

地址：北京市朝阳区高碑店古典家具街 1616 甲

电话：18081870615

传真：86-10- 85725399

网址：www.chinaccm.com

2018 年造纸产业市场形势分析 与 2019 年预测

2018 年 12 月





目 录

1. 2018 年中国造纸产业统计数据简析	4
1.1 2018 年造纸行业生产量统计	4
1.2 2018 年造纸行业主营业务收入统计	5
1.3 2018 年造纸行业利润总额统计	6
1.4 2018 年造纸行业产成品存货统计	7
2. 2018 年中国造纸产业市场行情形势回顾	8
3. 2018 年中国造纸产业进出口简析	10
3.1 2018 年进口纸浆简析	10
3.2 2018 年进口废纸和废纸浆简析	11
3.3 2018 年原生纸浆生产与消费简析	12
4. 中国造纸产业后市展望	12
4.1 2018 年中国造纸产业统计数据展望	12
4.11 新闻纸.....	13
4.12 印刷书写用纸.....	13
4.13 铜版纸.....	14
4.14 生活用纸.....	14
4.15 白板纸.....	14
4.16 箱纸板和瓦楞纸.....	15
4.17 2018 年造纸行业生产运行简析.....	15
4.2 2019 年中国造纸产业后市展望	16



1. 2018 年中国造纸产业统计数据简析

1.1 2018 年造纸行业生产量统计

据国家统计局最新统计数据，截至 2018 年 9 月，全国制浆造纸及纸制品业企业数量 6672 家，比去年同期增加 36 家。其中：纸浆制造业 43 家，减少 3 家，造纸业 2646 家，减少 75 家，纸制品制造业 3983 家，增加 114 家。

2018 年 1 至 9 月全国造纸行业生产量及对比去年同期数据情况：

纸浆 1053 万吨，较去年同期产量减少 225 万吨，下降 16%；

纸及纸板 8866 万吨，较去年同期产量减少 593 万吨，下降 7.3%；

纸制品 4236 万吨，较去年同期产量减少 1219 万吨，下降 22.3%；其中：纸箱生产量 2121 万吨，较去年同期减少 749 万吨，下降 26.1%。

表 1-1 2018 年 1-9 月造纸产业产量统计 单位：万吨

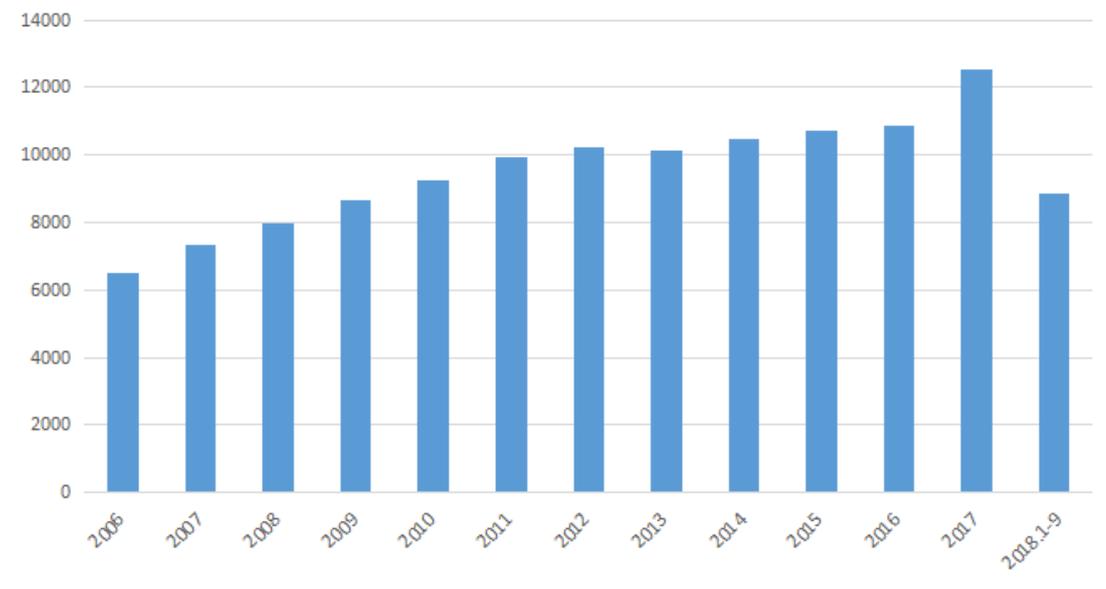
名称	2018 年 1-9 月产量 (万吨)	2017 年 1-9 月产量 (万吨)	同比 (%)
纸浆	1053	1278	-16
纸及纸板	8866	9459	-7.3
纸制品	4236	5455	-22.3
纸箱	2121	2870	-26.1

据中国造纸协会统计数据显示，2017 年 1-12 月，机制纸及纸板累计生产量为 12542 万吨，同比增长 3.1%。

图 1-1 2006-2018 年中国纸及纸板生产量走势 单位：万吨



2006-2018年中国纸及纸板生产量走势(单位: 万吨)



1.2 2018 年造纸行业主营业务收入统计

据中国造纸协会统计数据显示, 2018 年 1-9 月造纸行业全行业完成 10578 亿元, 比去年同期数据减少 1189 亿元, 下降 10.1%。其中:

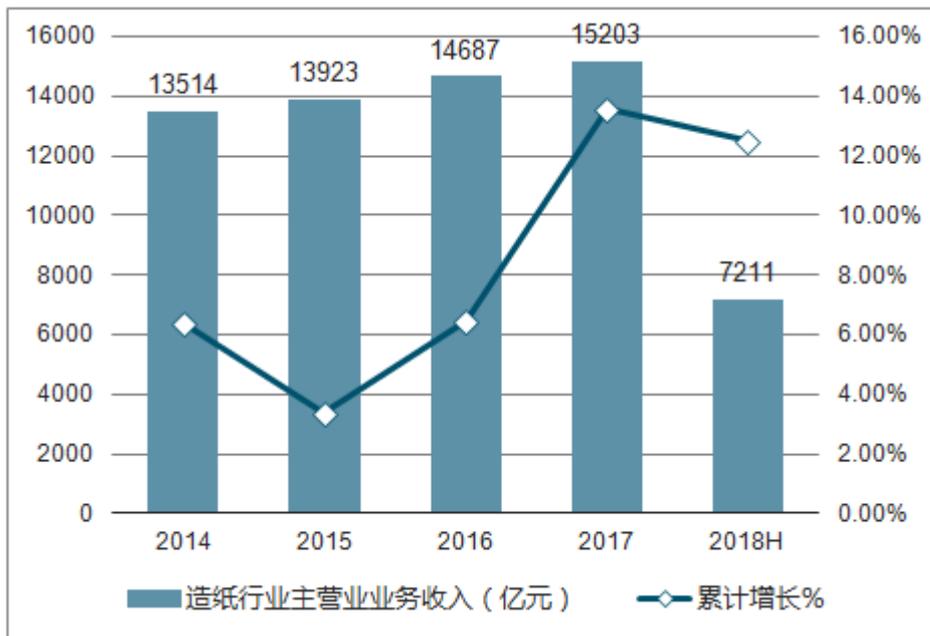
纸浆制造业完成 123 亿元, 比去年同期数据增加 23 亿元, 增长 23.6%;

造纸业完成 6353 亿元, 比去年同期数据减少 784 亿元, 下降 11.0%;

纸制品制造业完成 4102 亿元, 比去年同期数据减少 428 亿元, 下降 9.5%。

2017 年 1-12 月, 全国造纸行业累计主营业务收入 15203 亿元, 同比增长 13.6%; 累计利润总额 1028.6 亿元, 同比增长 36.2%。近四年来, 我国造纸行业营业收入保持稳步上涨。

图 1-2 2014-2018 年中国造纸行业主营业业务收入及累计增长走势



1.3 2018 年造纸行业利润总额统计

据中国造纸协会统计数据显示，2018 年 1-9 月全行业完成 591 亿元，比去年同期数据减少 148 亿元，下降 20.0%。

其中：纸浆制造业完成 11 亿元，比去年同期数据增加 8 亿元，增长 266.7%；造纸业完成 370 亿元，比去年同期数据减少 108 亿元，下降 22.6%；

纸制品制造业完成 209 亿元，比去年同期数据减少 49 亿元，下降 19.0%。

2017 年全年造纸行业实现利润总额达到 1029 亿元，同比增长 36.2%。到 2018 上半年全国造纸行业利润总额达 433 亿元，相比去年同期造纸 13.5%。

图 1-3 2014-2018 年中国造纸行业利润总额走势

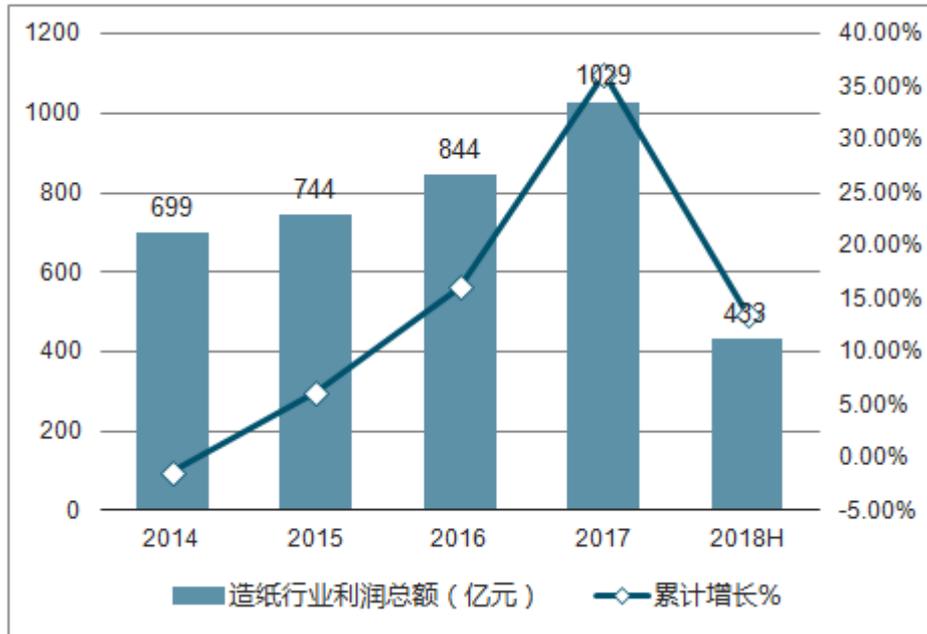
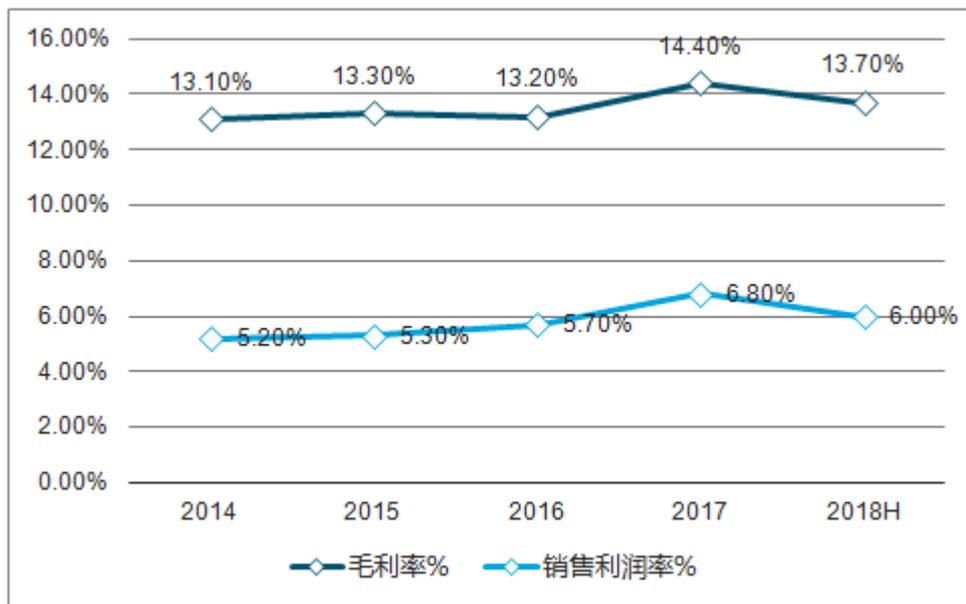


图 1-4 2014-2018 年造纸行业毛利率及销售利润率走势



1.4 2018 年造纸行业产成品存货统计

据中国造纸协会统计数据显示，2018 年 1-9 月全行业 588 亿元，比去年同期数据增加 133 亿元，增长 29.2%。其中：

纸浆制造业 6.4 亿元，比去年同期数据增加 0.5 亿元，增长 7.3%；

造纸业 413 亿元，比去年同期数据增加 120 亿元，增长 41.0%；



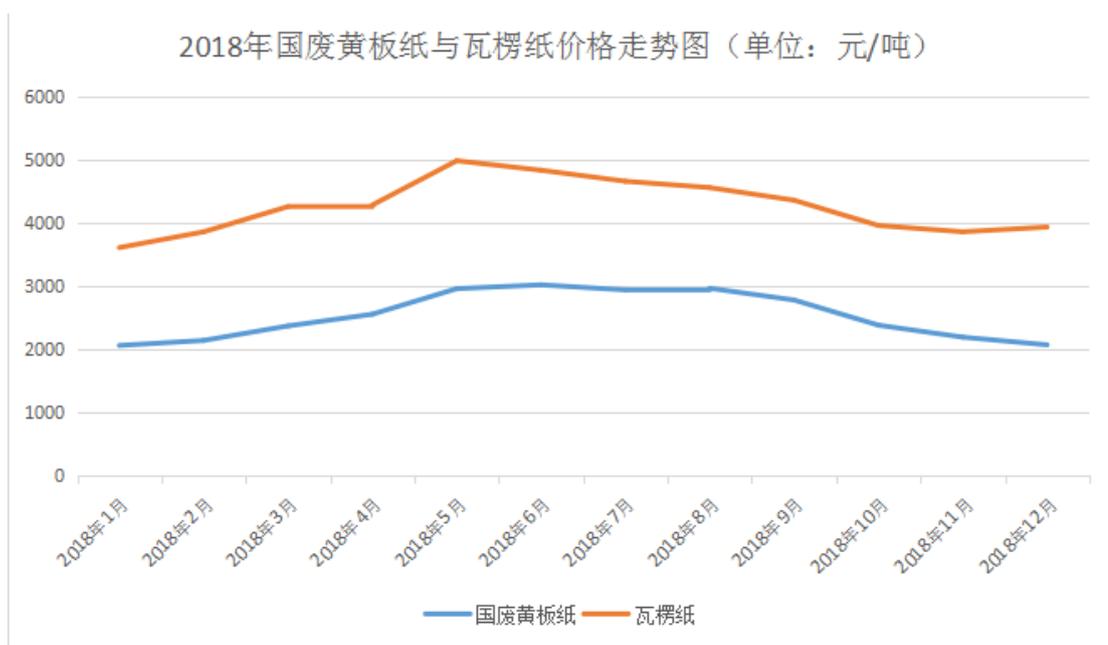
纸制品制造业 168 亿元，比去年同期数据增加 12 亿元，增长 7.7%。

综合 2018 年和 2017 年的统计快报数据分析，2018 年前 9 个月全行业整体经济指标完成情况不如上年。

2. 2018 年中国造纸产业市场行情形势回顾

如图 2-1，2018 年国内造纸产业市场价格行情整体呈现出抛物线走势，以下以国废黄板纸与瓦楞纸价格为例：

图 2-1 2018 年中国国废黄板纸与瓦楞纸价格走势 单位：元/吨



2018 年 1、2 月受春节假期影响，以及在行业准入门槛提升，及环保政策趋严的大背景下，国废黄板纸与下游成品纸纸需求清淡，加之春节期间造纸企业进入放假模式，部分大型纸厂于 2 月初小幅提价 50-100 元/吨。

3 至 5 月的国废黄板纸价格行情稳中上扬，北方限产纸企陆续开工，加大了对废纸的采购，加之龙头纸企如玖龙纸业的挺价，中小纸厂的库存还偏低，且开工率维持高位，纸厂存一定备库意愿，废旧黄板纸市场行情持续上涨。特别是 5

月份国内瓦楞纸市场价格大幅上涨，其中大型纸企报价上调 600-700 元/吨，小型纸企上调 300-1000 元/吨，受国废黄板纸价格大幅上扬带动，在海关总署发布加强美废进口监管力度文件后，市场从业者普遍看涨，下游采购心态好转，国内纸业市场的交投气氛急速升温。

6 至 8 月的国内纸业市场价格延续高位震荡。其中 6 月国废黄板纸贸易商供货减缓，而且大型纸厂依旧挺价采购国废，另部分纸厂公布停机计划，以及青岛上合组织会议召开，均带来废纸需求下降的预期；7 月华东江浙地区因梅雨天气影响，纸厂到货量普遍一般，废旧黄板纸到厂价格小幅上涨；8 月国废黄板纸价格高位震荡，8 月 23 日将对美废加征 25% 关税，引发部分纸厂对于外废减量幅度扩大之担忧，从而导致国废市场采购积极性略增。而 6 月的成品纸终端需求未有明显改善，纸企库存压力较大，大型纸企报价平稳，小型纸企小幅调整，部分纸企进行停机检修；7 月瓦楞纸市场交投氛围清淡，规模纸企挺价销售，中小型纸企为刺激出货出台优惠销售政策，局部地区纸企因大气污染治理及成本承压进行停机限产，整体交投气氛不旺；8 月随着中秋节临近，成品纸市场需求略有好转，但下游采购心态较为理性，订单尚未达到预期，因此价格上涨动力不足。

9 至 12 月的国内纸业市场价格持续下滑。9 月中中秋节来期间部分纸厂已停收废纸，加剧打包站出货情绪，国废黄板纸价格开始大幅下跌；10 月国废黄板纸价格继续走跌，大纸厂维护废纸价格稳定为主，中小纸厂依据到货情况小幅调整采购价格，第 22 批外废额度环比增长 233%，对废纸供货商心态产生压力；11 月国废黄板纸价格稳中小跌，纸厂成品纸出货不佳，部分中小纸厂依据自身情况调整价格，下调情况居多，主流纸厂有意维护废旧黄板纸价格稳定。9、10 月国内包装用纸市场价格持续下跌，随着双节来临，下游需求转淡，规模纸厂部分基地停工检修一周左右，生产情况清淡，纸企去库存压力较大；11 月至 12 月国内成品纸市场行情持稳为主，龙头纸企个别基地瓦楞纸价格小幅反弹，对市场从业者信心有一定提振，下游采购心态略有好转，多数纸企存涨价意愿，但考虑到实质性需求无较大改观，市场交投气氛仍显平淡，仅个别纸企小幅提涨出厂报价，实单成交仍有商谈空间。

表 2-1 2018 年国废黄板纸和瓦楞纸平均价格统计 单位：元/吨



月份	国废黄板纸	瓦楞纸
2018年1月	2050	3600
2018年2月	2130	3850
2018年3月	2360	4250
2018年4月	2545	4275
2018年5月	2950	4975
2018年6月	3010	4825
2018年7月	2930	4650
2018年8月	2956	4550
2018年9月	2770	4350
2018年10月	2372	3950
2018年11月	2182	3850
2018年12月	2060	3925

3. 2018年中国造纸产业进出口简析

2017年以来，我国废纸进口相关政策陆续推出，废纸进口管控趋严。2017年12月29日，环保部下发《进口可用作原料的固体废物环境保护控制标准—废纸或纸板》，相比于目前实施版本，最大变化是将进口废纸含杂率从1.5%降至0.5%。并确定2018年3月1日起实施。据国家海关统计数据，2017年1-12月，全国造纸行业累计出口交货值314.7亿元，同比增长3.6%，行业产销率97.8%，同比下降0.6%。

3.1 2018年进口纸浆简析

2018年1-8月国内进口各类商品纸浆1647万吨，比上年同期增加82万吨，

同比增长 5.2%。其中漂白针叶浆 526 万吨，仅增加 1 万吨，漂白阔叶浆 836 万吨，增加 70 万吨。而出口纸浆微乎其微。从前 8 个月的商品纸浆进口数据上看，虽然各品种都有所增加，但总量增加大的主要还是漂白阔叶浆，漂白针叶浆增加不多。

2018 年 9 月份进口各类商品纸浆 220 万吨，增长 13.9%，1-9 月累计进口 1867 万吨，增长 5.9%。2018 年废纸进口受阻后，带来了废纸浆进口增加，据中华商务网统计，截止到 9 月已进口废纸浆 27 万吨。

根据 2018 年前 8 个月的进口量及商品纸浆市场供应情况并结合国内纸浆、纸及纸板生产情况看，中华商务网预计今年全年商品纸浆进口总量约为 2500 万吨（含溶解浆 280 万吨左右），造纸用进口商品纸浆实际用量同比增长约 5.5%；出口量预计不足 5 万吨，比上年下降一半。

3.2 2018 年进口废纸和废纸浆简析

随着环保执法力度日益趋严，我国进口废纸审批总额度审批愈发严格，从 2015 年的 5347 万吨迅速降低到 2017 年的 2713 万吨。2017 年国内生产废纸浆 6302 万吨，废纸总用量约 7800 万吨。其中：进口废纸 2572 万吨，国内回收各类废纸约 5200 万吨。

2018 年 10 月 20 日，环保部公布了第二十二批废纸进口审批名单，截至 2018 年 10 月 20 日，这二十二批进口废纸审批总量不足 1800 万吨。经中华商务网统计，2018 年 1~9 月累计进口各类废纸 1153 万吨，比上年同期减少 1016 万吨，下降 46.8%。从 2018 年获批进口的二十二批次共 77 家企业名单可以看出，废纸进口明显向龙头企业倾斜，由于海外国家对我国进口废纸依赖度较高，在需求减弱的驱动下，部分不达标外废价格下滑。由于国废主要是由废纸生产的箱板瓦楞纸所形成，但外废多为原生木浆生产的箱板瓦楞纸形成，国废纤维含量显著低于外废纤维含量。在国废使用比例高的情况下，需添加原生纸浆提高原纸品质，成本更高。因此获得进口配额的龙头企业的成本优势进一步扩大。

具体来看，2018 年以来虽然造纸龙头企业的进口总额度也呈下降趋势，但是龙头企业进口配额在全国总额度中的比重明显提升，据统计 2018 上半年前三家(玖龙、理文山鹰)配额从 2016 年 47.0%提升到 2017 年 49.1%以及 2018 年的



56.7%，前十企业占比从 2016 年的 65.4% 上升至 87.6%。获得配额的企业数由 160 家下降至目前的 77 家。

据此，中华商务网预计 2018 年全年进口废纸约 1550 万吨，比 2017 年减少约 1000 万吨，国内回收废纸约 5150 万吨，比 2017 年减少约 80 万吨。生产废纸浆合计约 5500 万吨，比上年减少约 800 万吨，下降约 12.7%。

3.3 2018 年原生纸浆生产与消费简析

根据上述对国内原生纸浆生产和商品纸浆、废纸进口情况，结合国内纸及纸板生产和消费及国内废纸回收情况分析，中华商务网预计 2018 年国内原生纸浆全年生产量约为 1600 万吨，比去年下降约 3%，加上进出口量，预计 2018 年造纸用原生纸浆表观消费量约 3800 万吨，同比下降约 1%。

4. 中国造纸产业后市展望

4.1 2018 年中国造纸产业统计数据展望

根据上述数据和分析，预计 2018 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 10300 万吨，同比下降约 7.5%。

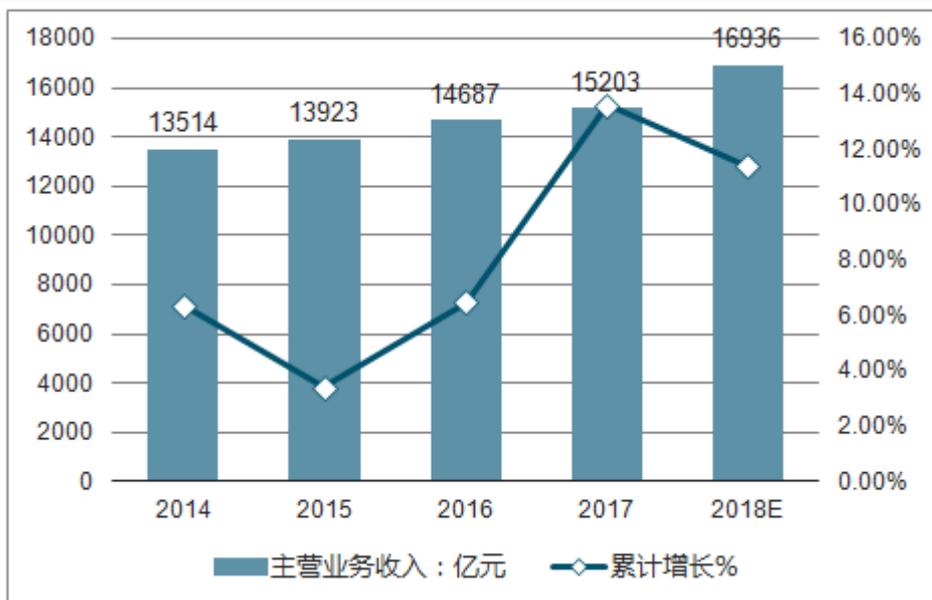
纸及纸板表观消费量约为 10380 万吨，同比下降约 4.7%。

造纸用纸浆生产总量约为 7100 万吨，同比下降约 11.0%。

造纸用纸浆消费量约为 9300 万吨，同比下降约 7.5%。

2014 年以来造纸行业营业收入保持稳步上涨。2017 年主营业务收入为 15203 亿元，相比 2016 年的 14687 亿元增加了 516 亿元，预计 2018 年中国造纸行业将继续保持稳中有长趋势，预计 2018 年中国造纸行业营收将突破 16000 亿元。

图 4-1 2014-2018 年中国造纸行业营业收入及累计增长走势



4.11 新闻纸

据中华商务网统计，2017 年全国新闻纸生产量为 235 万吨，下降 9.6%，进口 33 吨，出口 1 万吨，消费量为 267 万吨，下降了 0.8%。2018 年 1-9 月国内新闻纸生产量为 154 万吨，比去年同期减少 47 万吨，下降 23.4%；进口已达到 39 万吨，同比增长了 91%；出口只有 0.5 万吨，同比下降 22%。目前国内还在生产新闻纸的生产企业已不是很多，年产超过 10 万吨的主要生产企业还有四家，产能近 200 万吨。受需求和废纸等原辅材料成本及进口等因素影响，2018 年国内新闻纸生产和销售仍然呈下降态势。预计 2018 年全年新闻纸生产量不会超过 190 万吨，下降约 20%，进口量约 50 万吨，出口量不会超过 1 万吨，全年消费总量预计为 240 万吨左右，同比下降 9%。

4.12 印刷书写用纸

2017 年末涂布书写印刷用纸生产量为 1790 万吨，同比增长 1.1%，进口 63 万吨，增长 53.7%，出口 109 万吨，下降 10.7%，消费量为 1744 万吨，同比增长 3.3%。预计 2018 年该类产品生产量与市场需求量整体情况要弱于上年，2018 年

全年未涂布印刷书写纸生产量完成约为 1750 万吨，较上年下降约 2%；出口约 100 万吨，进口约 80 万吨，全年消费量约 1730 万吨，下降约 1%。

4.13 铜版纸

2017 年铜版纸国内生产量为 675 万吨，增长 1.5%，进口 33 万吨，增长 26.9%，出口 123 万吨，下降 2.4%，消费量为 585 万吨，增长 3.5%。2018 年铜版纸生产由于受经济大环境影响，市场需求有所下降，加上汇率因素影响，形成进口增加，而出口减少局面。中华商务网预计 2018 年全年国内铜版纸生产量约 600 万吨，下降约 11%；出口量约 100 万吨，同比下降约 18%；进口量约 40 万吨，同比增长约 20%；全年消费量约 540 万吨，比上年下降约 8%。

4.14 生活用纸

近年来生活用纸产能增量较快，市场竞争激烈，加上 2018 年商品纸浆价格持续高位，而成本完全外延又难于实现，使得多数生活用纸生产企业盈利水平下降，困难增多。据中华商务网统计，2017 年国内生活用纸生产量为 960 万吨，增长 4.3%；进口 4 万吨，出口 74 万吨，消费量为 890 万吨，增长 4.2%。预计 2018 年全年国内生活用纸生产总量与上年持平，维持在 960 万吨左右；但由于进口量的增加和出口量的下降，将带来国内消费量的增长。

4.15 白板纸

前几年白板纸产能发展较快，但随着国内经济发展速度放缓，市场对总量需求也有所减弱，在产业结构调整和质量发展拉动下，白板纸细分品种中结构发生部分变化，白卡纸生产和消费有所增长，灰底白板纸有减少，但整体看白板纸市场，表现一般，2018 年更是出现了市场竞争激烈的局面。据中华商务网统计，2017 年国内白板纸全年生产量 1430 万吨，同比还增长 1.8%；出口 193 万吨，同比下降 2.5%，进口 62 万吨，同比增长 6.9%；全年消费量 1299 万吨，同比增长 2.7%。预计 2018 年国内白板纸生产量会有减少，主要是灰底白板纸减量。预计

2018 年生产约 1350 万吨，下降约 6%；出口量约 150 万吨，比上年下降约 20%；进口量约 80 万吨，增长约 30%；全年消费量约在 1280 万吨，下降约 1.5%。

4.16 箱纸板和瓦楞纸

受废纸进口新政策的实施，尤其是对进口废纸质量标准检验的执行力度加大，使得废纸进口难度加大。虽然废纸进口环保许可已批准有 1740 万吨，但截止 2018 年 9 月底实际进口量只有 1153 万吨。为弥补原料不足，各企业只能加大国内回收废纸的采购量，但国内废纸原料有限，使得国内废纸采购价格持续高位，也形成了国内回收废纸与进口废纸的价格差，由此给生产企业带来了分化。2018 年下半年，经济发展放缓，使得箱纸板及瓦楞原纸市场需求下降，价格也有所回落。

据统计，2017 年箱纸板生产量 2385 万吨，同比增长 3.5%；进口量 137 万吨，增长 45.7%，出口量 12 万吨，下降 65.7%，全年消费量 2510 万吨，同比增长 6.2%。瓦楞原纸生产量 2335 万吨，同比增长 2.8%；进口量 65 万吨，同比增长 712.5%，出口量 4 万吨，下降 42.9%，全年消费量 2396 万吨，同比增长 5.5%。由于需求和价格等因素，2018 年前 8 个月箱纸板和瓦楞原纸进口量分别达 115 万吨和 75 万吨，分别增长近 40%和 160%；而箱纸板出口量只有 5.3 万吨，下降 43%，瓦楞原纸原本出口就不多。由此也给国内企业生产和销售带来压力，也增加了市场变数。

预计 2018 年箱纸板生产完成量约为 2100 万吨，下降约 12%；进口量约 180 万吨，增长约 30%；出口量不会超过 10 万吨，下降约 20%；全年消费量约为 2270 万吨，下降约 10%。瓦楞纸 2018 年生产量预计约 2050 万吨左右，下降约 12%；进口量约为 110 万吨，增长约 70%，出口量极少；2018 年全年消费量预计在 2160 万吨，同比下降约 10%。

4.17 2018 年造纸行业生产运行简析



其一：造纸行业生产运行整体情况还会保持基本平稳态势，但随着经济发展放缓，需求下降，全年纸及纸板生产总量会有减少，产销基本保持平衡。

其二：造纸行业 2018 全年主营业务收入和利润等主要经济指标仍然会保持正数，但增长率会比上年下降。受市场需求和原材料成本等因素影响，企业表现产生分化，困难企业将会增多。

其三：由于废纸进口执行严格的质量检验标准，而能够满足要求的供货量变少，将会造成今年的废纸进口量大幅减少。

其四：受国内原生纸浆生产和国内回收废纸总量的制约及废纸原料进口政策的影响，为满足市场对纸及纸板总量的需求，造纸生产企业对进口商品纸浆需求还会增加。

其五：由于生产成本和市场价格及商业利益等因素，国内市场多数纸及纸板产品会形成进口量增加，而出口量减少局面。

4.2 2019 年中国造纸产业后市展望

国家会继续坚持稳中求进的总基调，实施积极的财政政策和稳健的货币政策，使经济继续保持在合理区间运行，在此大的背景下，作为配套众多产业的造纸工业，生产和消费仍将会受到拉动，预计 2019 年造纸行业整体运行会继续保持平稳，市场需求可能出现前低后高局面。

受中美贸易战和废纸进口政策逐渐加严及汇率变化等影响，将给造纸产品的生产和消费平稳发展带来不确定因素。

生态文明建设的需要和压力，使得环保管理力度加大。目前多个省份正在制定产业转移“负面清单”，加大了产业结构的调整力度。这一变化，将对造纸产业现有的企业、产品、区域等结构及市场格局带来改变，同时对部分造纸企业生产运行造成影响。

从目前情况看，废纸进口政策还会逐渐加严，数量还会逐步减少，由此带来对国内回收废纸需求的增加，但受国内可回收总量的制约，会使回收废纸量趋紧，同时也会增加对商品纸浆的需求。



中華商務網

ChinaCCM.com
China Commodity Marketplace

2018年大宗商品年度分析报告系列之造纸产业篇

随着供给侧结构性改革和一带一路建设的推进,尤其是废纸原料进口政策的实施落实,会使部分造纸企业到境外投资设厂意愿增强,尤其对以废纸为原料的浆厂。这里需要提醒有投资意愿的厂家,要做好前期的调研工作,尤其要关注对方的政策变化。

经国务院批准,造纸用商品漂白针叶木浆期货在上海期货交易所挂牌上市。这一举措即有利于企业发现价格,预测成本,又给企业增加了一个套期保值的融资渠道,但由于社会参与度的增加,也会给商品纸浆市场带来波动和变化而变相影响商品纸浆的现货市场,期货产品值得大家特别关注。

更多精彩敬请关注：[中华商务网](http://www.chinaccm.com)