

2018年我国浆纸市场分析——（I）纸张市场

Analysis of China's Pulp and Paper Market in 2018

文 王 岩

中国制浆造纸研究院有限公司

1 2018年影响中国浆纸市场重要事件中，利空因素居多

（1）太阳纸业老挝浆厂项目、晨鸣集团寿光基地制浆项目顺利投产，打破了国内长时间以来没有较大型纸浆项目投产的局面。两个项目合计产能超过100万t/a，尽管均为自用，但也在一定程度上缓解了国内木浆的紧缺局面。

（2）中美贸易摩擦持续升级，出口订单受到一定影响，带动包装用纸需求大幅减少；国内经济下行压力持续加大，内需不旺，国内纸张市场整体疲弱，带动纸张需求整体下滑。

（3）巴西漂白硫酸盐桉木浆生产商 Fibria 与 Suzano 合并，合并后的漂白硫酸盐桉木浆产能达到1100万t/a，占全球商品阔叶木浆总量的近1/3，形成了较强的寡头垄断地位，对纸浆价格控制能力增强。我国每年进口漂白阔叶木浆1000万t以上，在这样的背景下，未来国内进口阔叶木浆市场价格或受到一定的牵制。

（4）11月27日，纸浆期货在上海期货交易所上市。推动纸浆期货上市的目的，是更好地服务实体经济，提高中国纸浆行业在全球纸浆市场的话语权。然而，纸浆期货上市之初，恰逢市场下行动能积累、下行压力剧增之时，进口木浆市场价格经长达一年多时间的上涨，已居多年来的高位，市场对浆价下跌的预期十

分强烈。纸浆期货上市成为这一预期变为现实的导火索，带领进口针叶木浆现货市场价格一路狂跌，而且，仅用极短的时间就完成了未来3个月到半年的市场下跌历程，给纸浆生产、销售、贸易、使用环节上的每一个参与者都带来巨大的震撼。

（5）销售旺季不旺，受整体经济形势影响，往年“金九银十”的纸张旺销场面没能再现。从9、10月开始大多数纸种市场价格一落千丈。

2 2018年造纸产业全年整体运行情况

据中国造纸协会调查资料，2018年全国纸及纸板生产企业约2700家，全国纸及纸板生产量10435万t，较上年下降6.24%。消费量10439万t，较上年下降4.20%（见表1），人均年消费量为75kg（按全国13.95亿人口计）。2009—2018年，纸及纸板生产量年均增长率2.12%，消费量年均增长率2.22%。按照国家统计局数据，2018年规模以上造纸企业产成品存货390亿元，同比增长14.31%；利润总额466亿元，同比下降15.05%；亏损企业有543家，占20.44%。2018年全国规模以上造纸企业利润总额降至低于2016年的水平，企业盈利空间大幅收窄。

继经历了如火如荼的2017年后，2018年上半年，仅能用勉强维持来形容造纸行业的市场供需状况；然而，更难过的事情还在后面，2018年下半年，尤其是

表 1 2018 年纸及纸板生产和消费情况

品 种	2017年 生产量/万t	2018年		2017年 消费量/万t	2018年	
		生产量/万t	同比/%		消费量/万t	同比/%
总量	11130	10435	-6.24	10897	10439	-4.20
1. 新闻纸	235	190	-19.15	267	237	-11.24
2. 未涂布印刷书写纸	1790	1750	-2.23	1744	1751	0.40
3. 涂布印刷纸	765	705	-7.84	634	604	-4.73
其中：铜版纸	675	655	-2.96	585	581	-0.68
4. 生活用纸	960	970	1.04	890	901	1.24
5. 包装用纸	695	690	-0.72	707	701	-0.85
6. 白纸板	1430	1335	-6.64	1299	1219	-6.16
其中：涂布白纸板	1370	1275	-6.93	1238	1158	-6.46
7. 箱纸板	2385	2145	-10.06	2510	2345	-6.57
8. 瓦楞原纸	2335	2105	-9.85	2396	2213	-7.64
9. 特种纸及纸板	305	320	4.92	249	261	4.82
10. 其他纸及纸板	230	225	-2.17	201	207	2.99

9月过后，纸张市场需求及价格双双掉头向下，直至年底的全年最低价。需求缩水、原料价格坚挺、环保趋严等诸多因素叠加后成为拖累全年纸及纸板产量与需求量双双同比下降的主要原因。综合来看，2018年造纸行业整体形势不容乐观，亏损面扩大，亏损总额增加，盈利能力下降。

从产业链的角度来看，造纸行业属于中游制造业，其上游是纸浆、废纸等原料产业，下游是包装、印刷、纸制品及生活用纸加工等行业。造纸企业收益如何与原材料供给是否充足以及下游需求是否旺盛密切相关，上下游产业链都紧密制约着造纸行业的生产经营与盈利规模。一方面，我国造纸行业目前存在较大的原材料对外依赖性，2017年以来，外废配额收紧、贸易摩擦影响纸浆进口等因素导致造纸原材料供应紧张，造纸成本大幅提高；另一方面，受国家整体经济形势影响，出口减少、国内需求增速放缓，这些都导致下游的包装等行业需求减少，供需双边压力最终导致造纸行业整体形式渐趋低迷。

3 2018年主要品种市场分析

3.1 文化用纸

3.1.1 双胶纸

2018年，全国未涂布印刷书写纸产量1750万t，同比下降2.23%；消费量1751万t，同比增长0.40%。在未涂布印刷书写纸的若干品种中，双胶纸占比约50%以上，比重最大，下面以双胶纸为例说明未涂布印刷书写纸的市场变化。受无纸化办公及电子媒体等的影响，2018年商业印刷及办公用纸需求比往年有下降的趋势，其他的需求尚保持稳定。全年总体来看，双胶纸市场供略大于求。

经过多年发展和近几年的环保政策影响，目前，以非木浆和混和浆料为主要原料的中小型双胶纸生产厂已逐渐退出，全木浆大型双胶纸厂不断扩产，生产集中度继续提高。延续多年的双胶纸产能过剩问题在2017年之后已经逐步缓解，供需渐趋合理。然而，2018年又有大量新产能投产：河南许昌晨鸣10万t/a

双胶纸项目投产；山东太阳 38# 纸机 20 万 t/a 高定量双胶纸生产线投产；APP 部分铜版纸生产线转产双胶纸；山东晨鸣 2 台共 100 万 t/a 生产线投产，计划为年产 35 万~45 万 t 复印纸，其余为双胶纸。至少 100 万 t/a 的双胶纸新增产能投放市场，总产能达 1000 万 t/a 以上，使原本竞争激烈的市场雪上加霜。尽管双胶纸的生产集中度已经很高，但供大于求的困扰又卷土重来。

从 2017 年到 2018 年底，双胶纸走出了一波过山车一样的行情。双胶纸市场在连续低迷了 5 年后，终于在 2017 年迎来久违的春天，全年整体价格上涨了约 1500 元/t。然而好景不长，进入 2018 年之后，尤其是 4 月之后，双胶纸市场掉头向下，年底时双胶纸均价为 5900 元/t，售价比年初下降了超过 1500 元/t，基本又跌回到 2016 年底开始涨价之前的水平（见图 1），但需求依旧未见明显改观。

市场渐趋低迷的主要原因有，国内需求不足，产能过剩，不确定的国际环境造成的出口减少，“金九银十”的旺季不旺，多个双胶纸项目投产对市场信心造成一定冲击。

3.1.2 铜版纸

2018 年铜版纸生产量 655 万 t，同比下降 2.96%；消费量 581 万 t，同比下降 0.68%。

最近几年，随着落后产能淘汰，铜版纸生产集中度逐渐提高。但是，随着电子媒体传播速度加快，偏重于画报类的纸质媒体数量大幅减少；另外，铜版纸很大一部分用户是广告业，经济下行压力增大造成广告业整体下滑，铜版纸需求量也随之减少。虽然这几年铜版纸领域没有新增产能释放，但是铜版纸市场整

体依然是供略大于求。2018 年内需明显疲弱的环境下，铜版纸市场需求减少成为必然。

2018 年铜版纸市场需求不及预期，价格高位震荡下行，尤其是 9 月过后，价格大幅下跌，至年底时跌至最低点，5600 元/t 左右，与年初相比，跌幅超过 20%。已降至 2016 年的水平。监测数据显示，2018 年铜版纸月均价为 6813/t，较 2017 年上涨 1.77%，其中高点出现在 3—4 月，均价为 7275/t，低点出现在 12 月，均价为 5650/t（见图 1）。

3.2 包装纸板

3.2.1 箱纸板及瓦楞原纸

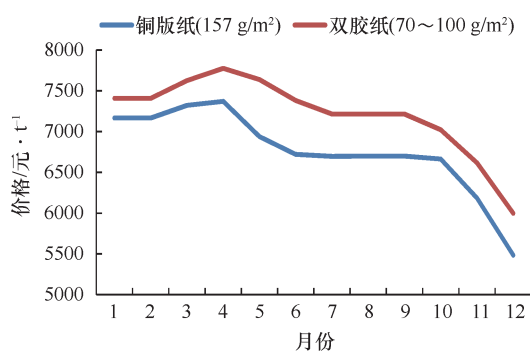
2018 年，箱纸板生产量 2145 万 t，同比下降 10.06%，消费量 2345 万 t，同比下降 6.67%；瓦楞原纸生产量 2105 万 t，同比下降 9.85%，消费量 2213 万 t，同比下降 7.64%。

从数据不难看出，2018 年，箱纸板和瓦楞原纸的生产和消费量结束了十多年来持续上涨的势头，双双大幅下跌，成为拉动全年纸及纸板总产量及总消费量下跌的核心力量。这种局面的出现绝非偶然，而是多重压力叠加后的必然结果。

（1）下半年以来市场需求持续低迷。首先，终端零售业不振导致行业需求下降。2017 年以来，社会消费品零售总额同比增速波动下滑，2018 年 10 月同比增速 8.6%，为近年来的低点。内需严重下滑使得箱板瓦楞等包装用纸的需求受到较大影响；其次，受中美贸易摩擦持续升级影响，2018 年国内出口贸易出现萎缩，订单急剧减少，包装用纸及纸板需求大幅减少。

（2）废纸影响。受国家限废政策影响，2018 年废纸进口量为 1703 万 t，同比减少 33.79%，为历年之最。废纸进口数量大幅减少，以废纸为主要原料的包装纸板行业受到相当大的影响。缺失的那部分原料，很大一部分由国产废纸填补。国产废纸质量不如进口废纸，且价格波动较大，加之进口商品木浆价格一直居高不下，这些导致箱板瓦楞纸企的成本变化波动较大。很多纸企多次面临被迫提价但实难成交的尴尬境地。

（3）大量新增产能集中投放市场，阶段性产能过剩明显。从 2016 年下半年开始的将近两年时间的包装纸市场持续火爆，引发了一轮包装纸行业的投资热潮，



注 数据来源：RISI。

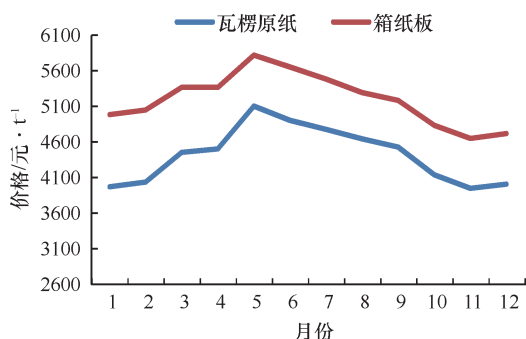
图 1 2018 年铜版纸及双胶纸市场价格

有超过 1000 万 t/a 的新增产能在 2018—2019 年集中入市, 产能大幅增加但需求未能随之增加, 后果就是原有的供需平衡关系被打破, 形成实质性的阶段产能过剩, 行业内竞争更加激烈, 企业库存居高不下, 开工不足, 被迫限产减产。

(4) 进口影响。这两年国产箱板瓦楞纸因成本持续增加和 2016 年底开始的市场供不应求等原因造成市场价格较高, 于是, 物美价廉的进口箱板瓦楞纸大量涌入国内, 2018 年, 箱纸板进口量为 207 万 t, 同比增长 51.09%, 这对国内货源造成了一定冲击。另外, 这一进口数量约占当年箱纸板总消费量的近 10%, 虽然总量不是特别大, 但是增幅巨大, 这也从侧面说明, 国内箱纸板产品成本高、价格贵。2018 年下半年起, 进口量的增加对于库存高企的纸厂可谓雪上加霜。另外也使不少纸企为争取客户资源大打价格战, 带动着瓦楞原纸价格也持续下行。

由图 2 可以看出, 箱纸板和瓦楞原纸价格走势基本一致, 均在 5 月中下旬形成了全年最高点, 箱纸板参考均价约 5700 元/t, 瓦楞原纸参考均价 4800 元/t。但随后, 因纸厂库存高位和订单不足等因素, 纸企大幅下调原纸价格, 以加快出货速度。进入下半年后两种纸的价格逐渐走低, 直至 11 月底, 箱纸板及瓦楞原纸价格双双达到全年最低点。

综上所述, 2018 年以来, 受到贸易战影响以及环保持续趋严、原料供给受限、企业生产成本增长, 同时下游需求不振等因素影响, 箱板瓦楞纸市场供应压力日渐增大, 多数纸企库存仍处于高位。加之部分企业尚存新增产能计划, 对供需矛盾的影响不断积聚, 因此箱板瓦楞纸市场继续下滑的可能性越来越大。



注 数据来源: RISI。

图2 2018年箱纸板及瓦楞原纸市场价格

3.2.2 白面牛卡纸、轻涂白面牛卡纸

2018 年, 白面牛卡纸、轻涂白面牛卡纸市场价格走势与箱纸板、瓦楞原纸走势基本相同 (见图 3), 各类包装需求不温不火, 旺季不旺现象明显, 市场交投持续稳中偏淡。

2018 年春节后白面牛卡纸、轻涂白面牛卡纸价格小幅上涨后持稳, 直至 5 月受美废政策影响, 价格上涨, 涨幅基本在 400 ~ 500 元/t。随后价格持续下跌, 接近 12 月时逐渐企稳。

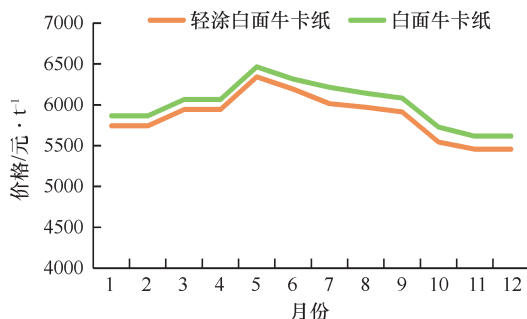
3.2.3 白纸板

2018 年, 全国白纸板总生产量 1335 万 t, 同比下降 6.64%; 消费量为 1219 万 t, 同比下降 6.16%。与箱纸板和瓦楞原纸的情况类似, 受内需不振及出口订单减少等因素影响, 作为包装用纸的第二大产品的白纸板也未能幸免, 生产量和消费量均大幅下降。白纸板主要包含白卡纸和灰底白纸板。

(1) 灰底白纸板

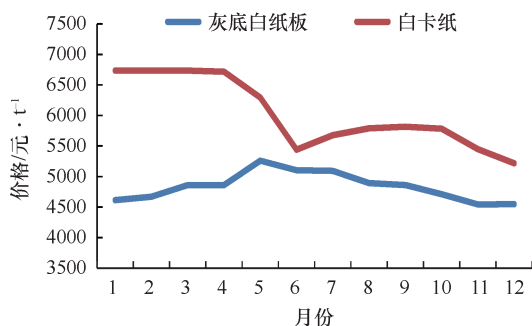
修订后的《进口废物管理目录 2017》规定, 我国将于 2018 年 1 月 1 日起全面禁止混合废纸进口。混合废纸是灰底白纸板的主要原料, 这部分废纸被禁止进口后, 意味着从 2018 年起, 约 700 万 t/a 的灰底白纸板产能可能会有较大幅度的萎缩, 这部分需求将可能由白卡纸、箱纸板和进口灰底白纸板共同替代。与欧美、日本等地区相似, 未来中国纸包装需求中灰底白纸板的容量将保持在一个稳定低量的水平。

此外, 由于区域经济结构调整, 富阳地区约 200 万 t/a 白纸板 (多数为灰底白) 产能淘汰在即, 但由于原料、产品结构等因素的影响, 预计不会有新增产能补充。上述双重因素作用下, 灰底白纸板的未来发展



注 数据来源: RISI。

图3 2018年轻涂白面牛卡纸及白面牛卡纸价格



注 数据来源：RISI。

图4 2018年灰底白纸板与白卡纸价格走势

前景是不乐观的。

灰底白纸板受原料废纸价格以及其相近产品箱纸板、瓦楞原纸价格的影响较大，其价格走势也类似于箱纸板和瓦楞原纸的走势（见图4），即先涨后跌，在5月左右价格达到全年高点。

（2）白卡纸

由图4可知，2018年白卡纸市场涨跌互现，跌势为主。1—4月，市场延续2017年的火爆景象，价格一直高位，维持在6600元/t左右，这也是全年的最高价；随后价格大幅下行，6月起至年底，一直维持在相对较低的价位，虽有波动，但难改整体形势。

白卡纸是一个颇为“任性”的纸种。说其“任性”，是由近些年来白卡纸的几大市场特点决定的：目前白卡纸生产集中度非常高，但有时又经常会有售价低于成本的亏本销售出现（见图5）；产能明显供大于求，但同时又不断有新增产能投放市场。这些颇为尖锐的矛盾组合集中在同一个纸种上，但同时又能始终快速发展，不得不说白卡纸的发展很“任性”。

目前，行业内一般按照用途与标准的不同，将白

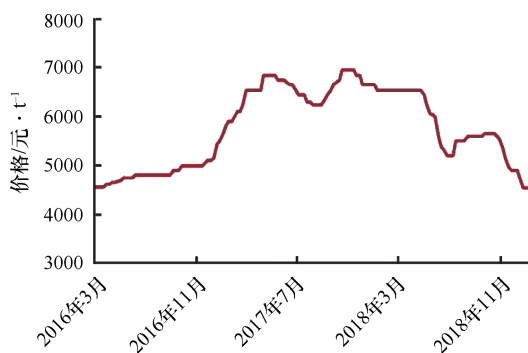
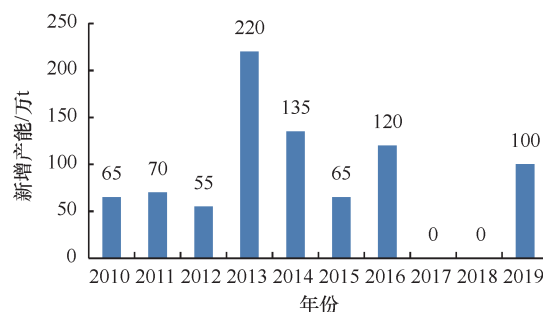


图5 近几年国产白卡纸 (250 g/m²) 平均价格走势



注 数据来源：中华纸业杂志。

图6 近年来国内白卡纸新增产能

卡纸再分为社会卡、铜版卡、食品卡类、液包卡、扑克牌等细分产品，其中社会卡用量最大。

近年来，随着经济快速发展，人们的生活品质快速提高，白卡纸作为高端包装用纸，其市场需求越来越大，年均增速基本在5%~7%，细分品类里部分品种如食品卡增速或超过10%。因此，又有很多新项目在酝酿或在建设或投产，导致白卡纸产能增速较快（见图6）。

2013年以后，白卡纸产能逐步向环保设施齐备、产量大、装备先进的大企业集中。目前，国内白卡纸总产能约1140余万t/a，其中APP（中国）、晨鸣集团、博汇纸业、太阳纸业这四大龙头企业合计产能约875万t/a（见表2），占国内总产能的77%左右，成为国内生产集中度最高的纸种，寡头特征非常明显。

行业集中度提高使四大龙头企业具有较强的议价权，市场控盘能力较强，加上2016年底开始的市场环境向好等综合因素的影响，2017年白卡纸市场价格基本恢复到合理水平，纸厂也具有了合理的利润空间。

然而好景不长，进入2018年后，尤其是下半年，通常的国内消费旺季的市场预期落空，加之中美贸易争端不断加剧使市场信心备受打击。白卡纸价格开始任性地“跌跌不休”，再加上产能供大于求的行业现状更加剧了竞争的激烈程度，最后，导致2018年白卡纸价格全年下跌了28%。目前，白卡纸市场价格已低至近5年来的新低。部分纸厂亏损，停机限产数量增多。

尽管从2011年起，白卡纸市场就由于供给严重过剩而一直处在痛苦而又艰难的整合过程中，但是2016年、2017年两年时间的市场爆发式增长，又重新唤起

表 2 主要白卡纸生产企业概况

纸厂	产能/万t·a ⁻¹	主要情况
晨鸣集团	205	山东、山西、广东三大基地，产品种类多，辐射全国
APP	350	宁波、广西两大基地，产品种类多，辐射全国
博汇纸业	170	山东、江苏两大基地，辐射全国
太阳纸业	150	山东基地，产品种类多，高中低档搭配合理，辐射华东、华南、华北
红塔仁恒	57	烟卡为主，食品卡、液包为辅，用户相对稳定
亚太森博	52	烟卡、液包等高端产品为主
斯道拉恩索	45	食品卡、涂布牛卡
其他	113	
合计	1142	

注 数据来源：公开资料整理。

表 3 白卡纸主要生产企业的新增产能规划

纸厂	厂址	纸种	幅宽/m	产能/万t·a ⁻¹	计划投产时间	备注
江苏博汇	江苏大丰	白卡	9.6	120	2019年一季度	设备安装完毕
APP	广西钦州	白卡		90	2022年	项目已批
APP	广西钦州	白卡		90	2022年	项目已批
斯道拉恩索	广西北海	液包	6.6	45		规划中
新亚	河南新乡	白卡		40		在建
合计				385		

注 数据来源：中华纸业。

了白卡纸领域投资扩张的热情。仅在 2017 年和 2018 年两年没有新增产能投放之后，又有一批白卡纸新增产能在规划或建设中。据了解，目前国内规划中的产能约 385 万 t（见表 3），其中江苏博汇 PM4（120 万 t）纸机已安装完毕，但因多种原因，截至 2018 年底尚未正式生产；而其他纸厂的项目大多处于规划中。这些新规划的产能多数属于大型企业或原有的白卡纸企业，执行力较强，一旦这些产能成功投产，原本就已产能过剩的白卡纸市场必将雪上加霜。

综合来看，白卡纸市场一直以来主要被产能、原料、个别时期的无序竞争等问题困扰，在一定程度上阻碍了行业的健康发展。

首先是产能问题。产能过剩、供大于求一直是困扰白卡纸企业的主要问题之一。最近 10 年，除 2017

年和 2018 年外，每年均有新增产能释放，累计新增产能约 730 万 t/a。近几年随着淘汰落后产能步伐的加快而使这一矛盾有所缓解，但纸机开工率也仅能维持在 80% ~ 90%，即使在 2017 年市场价格快速上涨期间，国内多个机台仍未能满负荷生产。在这样的供求对比中，目前又有 385 万 t/a 新产能正在规划或建设，假设这些产能全部建成投产，毫无疑问，必将由于更严重的供大于求而再度引发新一轮的价格大战，在需求持续低迷的环境下，市场压力将空前巨大。

其次，原料也是困扰白卡纸企业的另一重要问题。白卡纸生产的主要原料为木浆，其中的漂白化学浆约占总量的一半左右，这一部分多数依赖进口。最近一年多进口木浆价格持续高企使白卡纸成本居高不下，原料的严重对外依赖导致白卡纸企业的盈利能力无法

完全自己把控。

第三,在当前的行业形势与格局下,跨行业企业新进入白卡纸领域的可能性较小,但行业准入门槛对业内从业者较低,因此,行业内主流厂家依旧会为了巩固和扩大市场份额而新上项目、扩大产能。此外,四大巨头中,外企、民企、国企均有,市场操作理念、经营管理方法等均有差异,竞争中或许存在误判以及一定的非理性操作,如2018年的低成本恶性竞争,从而导致市场形势更加艰难。

3.3 生活用纸

3.3.1 2018年生活用纸整体情况

根据中国造纸协会公布的数据,2018年,生活用纸总产量约970万t,同比增长1.04%;消费量901万t,同比增长1.24%;人均年消费量约6.4kg,超过RISI统计的2017年世界人均5.1kg的消费水平。2009—2018年生活用纸生产量年均增长率5.88%,消费量年均增长率6.10%。

从数据可以看出,生活用纸是2018年除特种纸之外,唯一的产量与消费量均正增长的纸种之一,主要原因是随着经济发展人民生活水平不断提高,人们的卫生意识和消费水平也随之提高。

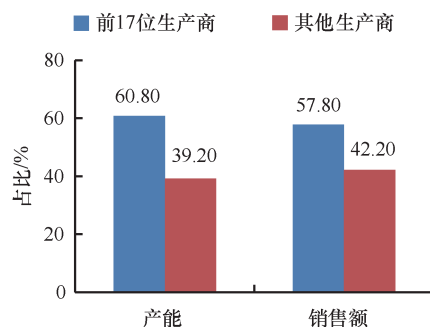
根据中国造纸协会生活用纸专业委员会公布的数据,2018年我国生活用纸总生产能力达到1310万t,但实际生产量为970万t,产能利用率仅为74%,产能过剩问题更加严重。年内小型纸企基本处于无力生产状态,低速纸机大面积淘汰。这也为大型生活用纸企业腾出了一部分市场空间,行业集中度进一步提升。

原纸生产企业由2013年的426家锐减到2018年的230家左右,其中多数为年产5万t以下的中小企业,年产5万t以上的企业约为60家。

综合排名前17位的生产商,合计产能占总产能的60.8%,比2017年提高了2个百分点;销售额合计约占总销售额的57.8%,比2017年提高1.2个百分点(见图7),行业集中度比2017年继续提高。

3.3.2 原料供应情况

我国生活用纸特别是中高档生活用纸普遍以商品木浆为原料,对进口木浆的依存度非常高。2018年,生活用纸使用木浆原料的比例为82.3%,比2017年的



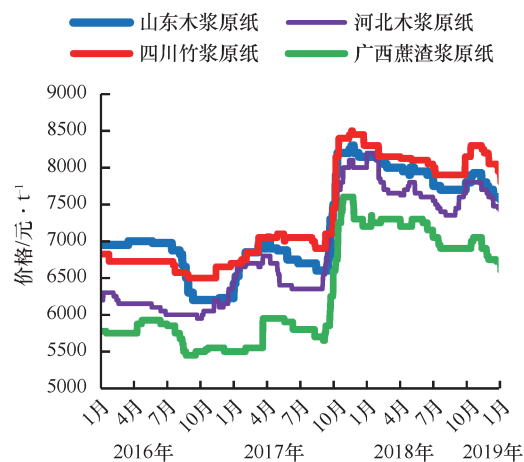
注 数据来源:2018年生活用纸年报。

图7 2018年综合排名前17位生产商的产能与销售额占比

81.7%提高0.6个百分点,木浆原料占比继续提高,远高于造纸行业平均水平。竹浆纸以其本色纸等差异化的特性以及部分企业自制竹浆的优势,使竹浆原料占比有所提升,由2017年的9.8%提高到2018年的10.5%。此外,在卫生纸原料中,蔗渣浆与废纸浆依然有少量存在,占比分别为4.70%和1.20%。

3.3.3 市场价格走势

生活用纸除投资成本外的生产总成本中,纸浆大约占75%左右,因此产品成本受国际纸浆市场价格波动的影响较大。从2017年起至2018年进口木浆价格持续大幅上涨,无论涨幅与涨速均创历年之最,虽然在2018年下半年价格回落,但全年来看进口木浆价格仍高于上年。此外,生产用燃料、动力、造纸用化学品、交通运输等价格在2018年均较大幅度上涨,企业成本明显提升,助推纸价上扬。据生活用纸委员会统计,2018年,行业总体的产品全年出厂平均价格同比上升



注 数据来源:2018年生活用纸年报。

图8 2016—2018年国内生活用纸原纸出厂平均价

了1.0%，延续了2016年以来的上行趋势。国内4个主要省份的生活用纸原纸出厂报价走势见图8。

4 国内纸张市场价格上涨，导致进口纸数量继续增加、出口数量继续减少

根据海关数据，2018年，我国纸及纸板总进口量为622万t，同比增加33.48%；总出口量为618万t，同比减少11.59%。与2017年相比，进口量继续大幅增加，出口量继续大幅减少（见表4）。

过去10多年里，国内产能快速增长，对进口纸形成挤出效应，纸及纸板进口量逐年大幅减少，从2007

年起，我国就已经成为纸张净出口国（见图9）。到2016年，纸及纸板总进口量不足300万t，出口量为733万t。但从2017年起这种情况出现明显变化，纸及纸板进口量466万t，出口量699万t，虽然仍为净出口国，但与上一年相比进出口数量差在减少；2018年反差更为明显，纸及纸板总进口量为622万t，出口量为618万t，进口与出口数量已基本持平。

2017年进出口量比上一年出现反转是由当年我国造纸行业的市场行情所决定：市场一路上行，价格持续上涨，并一直高位运行，很多纸种供不应求，销售顺畅，出口减少是必然的；而与此同时，价格相对便宜的进口纸数量增加，这是比较合乎情理的。

表4 2018年中国纸浆、废纸、纸及纸板、纸制品进出口情况

品 种	出口			进口		
	2017年 出口量/万t	2018年		2017年 进口量/万t	2018年	
		出口量/万t	同比/%		进口量/万t	同比/%
一、纸浆	9.87	9.99	1.22	2372	2479	4.51
二、废纸	0.15	0.06	-60.00	2572	1703	-33.79
三、纸及纸板	699	618	-11.59	466	622	33.48
1. 新闻纸	1	1	0	33	48	45.45
2. 未涂布印刷书写纸	109	84	-22.94	63	85	34.92
3. 涂布印刷纸	176	150	-14.77	45	49	8.89
其中：铜版纸	123	106	-13.82	33	32	-3.03
4. 包装用纸	11	10	-9.09	23	21	-8.70
5. 箱纸板	12	7	-41.67	137	207	51.09
6. 白纸板	193	170	-11.92	62	54	-12.90
其中：涂布白纸板	193	170	-11.92	61	53	-13.11
7. 生活用纸	74	74	0	4	5	25.00
8. 瓦楞原纸	4	3	-25.00	65	111	70.77
9. 特种纸及纸板	82	89	8.54	26	30	15.38
10. 其他纸及纸板	37	30	-18.92	8	12	50.00
四、纸制品	307	323	5.21	19	18	-5.26
总计	1016.02	951.05	-6.39	5429	4822	-11.18

注 数据来源：海关总署。

但 2018 年的情况就很值得思考了，2018 年我国纸及纸板总产量以及绝大多数纸种的产量均有不同程度的下降。各种因素叠加后造成的市场需求低迷、产能阶段性过剩等，导致纸厂停产、限产多有发生，在大量富裕产能无处消化的情况下，出口量却仍然继续大幅下滑，进口量继续大幅增加，这一点值得行业深思。

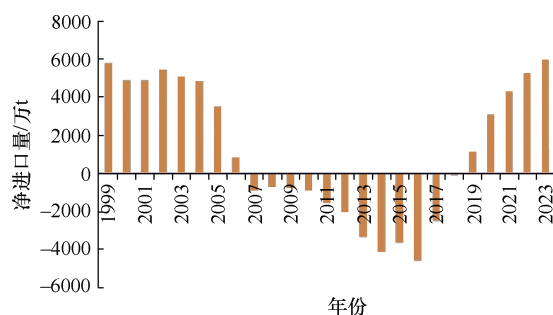
分析原因大致如下，尽管 2018 年下半年多数纸种价格一路下跌，但是仍然高于 2017 年初的水平，纸张价格居高不下并非是纸厂追求高额利润，而是因为成本大幅升高、企业几乎没有降价空间了。我国造纸行业的主要原料木浆和废纸严重依赖进口，2017 年下半年起进口木浆价格持续上涨，涨幅达到了近十年来的高峰，且一直居高不下；同时，2017 年起执行的废纸进口政策导致进口废纸数量大幅减少，且为适应中国进口废纸含杂率小于 0.5% 的环控标准，国外废纸供应商提升分拣质量，将最高品质货源出口中国，价格自然随之上涨。两种主要原料成本高企，造成 2018 年主要纸种的价格水平始终较高，即使在市场需求低迷、企业库存严重的困境中，纸张降价空间也非常有限。

随着国内纸价高企，价格相对便宜的进口纸数量显著增长。据海关数据，2018 年箱板瓦楞纸进口量同比增长近 60%，延续了 2017 年进口量大增的趋势，而且这一趋势截至 2019 年一季度仍未停歇。

据 Fastmarkets RISI 统计，以 2018 年四季度为例，中国箱板瓦楞纸平均生产现金成本高居全球第一，灰底白纸板平均生产现金成本居全球第二，白卡纸情况相对较好，但平均生产现金成本也高于欧洲、北美、拉美等地区。

包装纸生产现金成本高企的主要压力来自于中国企业对废纸、纸浆等纤维的采购价格上涨。价格上涨既有市场因素，也部分受进口废纸政策调整影响。

据相关部门预测，鉴于目前我国造纸原料过高的对外依存度以及难获取程度，预计未来几年内，纸及纸板出口量会继续下滑，进口量则会维持持续增长的趋势，预计从 2019 年起，我国又将成为纸张净进口国（见图 9）（未完待续）。■



注 数据来源：RISI。

图 9 未来几年中国纸张进口预测