

中国箱板瓦楞纸市场格局发展分析

文 陈春杰



陈春杰
纸业联讯包装纸高级分析师

编者按：2016 年四季度至今，中国箱板瓦楞纸（指箱纸板和瓦楞原纸）等包装纸市场非常火爆，一直是国内外关注的焦点。尤其是最近一年多时间，箱板瓦楞纸市场行情大幅振荡，这对下游纸箱厂以及终端用户的采购造成了很大的困扰。纸业联讯包装纸高级分析师陈春杰撰文，从市场供需变化、箱板瓦楞纸价格以及成本、进出口情况等方面对中国箱板瓦楞纸市场的格局及发展情况进行分析，以帮助读者理性认识市场变化。

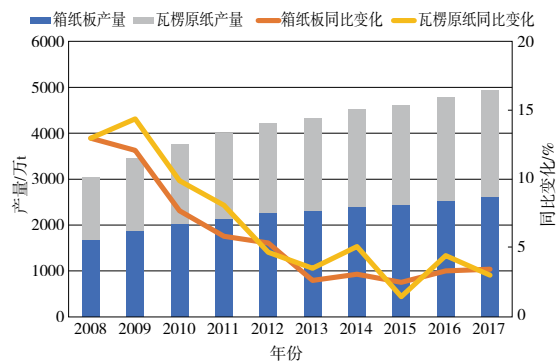
1 原纸市场供应是否紧张

中国箱板瓦楞纸生产依然主要集中在华东、华南地区，华东、华南两地箱板瓦楞纸产量约占全国总产量的63%左右。此外，华北和华中地区也是中国重要的箱板瓦楞纸生产地。

2017年中国箱板瓦楞纸产量约4940万t，同比增长3.25%。近十年中国箱板瓦楞纸产量年均增长率约5.50%（见图1）。

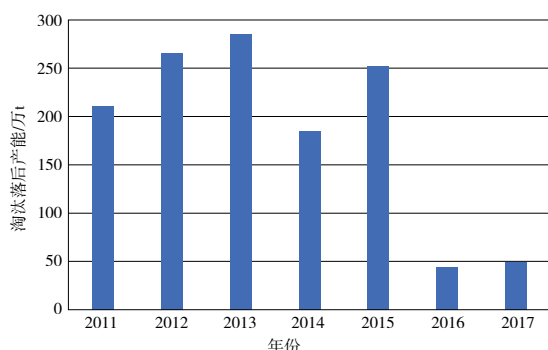
箱板瓦楞纸作为中国产量最大的纸种，一直保持着正增长趋势。虽然同比增幅在近十年逐渐降低，但由于总产量庞大，每年产量增加值依然不可小觑。中国箱纸板产量持续增长主要得益于需求增长刺激，而箱纸板产能一直保持扩张状态。虽然

“十一五”“十二五”期间中国淘汰了大量的落后箱板瓦楞纸产能，但近十年中国箱板瓦楞纸供应市场基本呈现总量增长、单机平均产能增加、纸厂集中度提高的趋势。



注 数据来源：RISI。

图1 2008—2017年中国箱板瓦楞纸产量

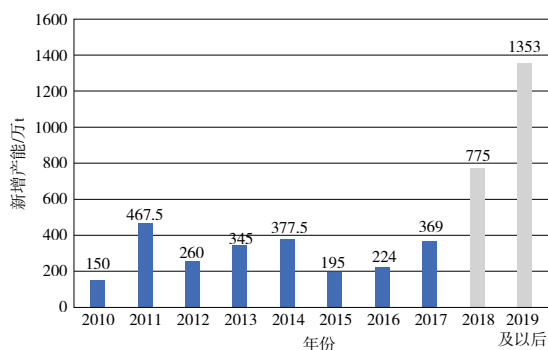


注 数据来源：RISI。

图2 2011—2017年箱板瓦楞纸落后产能淘汰统计

2011—2017年箱板瓦楞纸共计淘汰落后产能1300万t左右（见图2）。2011—2015年箱板瓦楞纸行业淘汰落后产能力度较大，这一方面来自国家层面。“十二五”期间国家工业和信息化部加大淘汰落后产能力度，造纸行业属于三高产业，是重点监控进行落后产能淘汰的行业之一。另一方面，2011—2015年箱板瓦楞纸行业利润水平逐年走低，众多中小纸厂陷入生存困境，主动关停换取政府补贴的意向较高。

随着落后产能的淘汰，市场集中度在逐步提高，截至2017年底，箱板瓦楞纸产能排名前10位的企业合计产能占比高达53%。



注 数据来源：RISI。

图3 2011—2017年箱板瓦楞纸新增产能

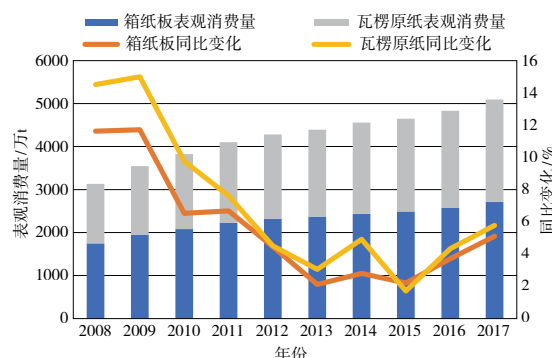
2010—2017年中国累计新增箱板瓦楞纸产能2380万t左右（见图3）。过去几年新增产能总量虽然庞大，但由于前几年行业落后产能逐步被淘汰，新增产能很大程度上填补了低端产能淘汰后市场供应出现的缺口。

2018年计划有775万t左右的新增箱板瓦楞纸产能，2019年及以后的计划新增箱板瓦楞纸产能高达1353万t。与前几年的历史数据对比，未来产能增加在数量上属于较高水平。新增产能项目的投放地点不再局限于沿海地区，而是呈现出向内陆地区延伸的趋势。尤其是湖北省，2018年以后计划投产的新产能在全国新投产产能中的占比高达20%以上。新产能依旧更多地集中在大型企业，其中玖龙、理文、山鹰、荣成、博汇、太阳、世纪阳光、金凤凰等8家造纸企业合计新产能占全国总新产能的52%左右。

据RISI预测，未来5年中国箱板瓦楞纸的产量依然保持正增长，预计到2022年，中国箱板瓦楞纸总产量将达到5365万t，未来5年的平均增速约2.9%。

2 下游需求能否继续保持稳步增长

2017年中国箱板瓦楞纸表观消费量近5100万t，



注 数据来源：RISI。

图4 2008—2017年中国箱板瓦楞纸表观消费量

同比增长5.4%（见图4）。整体来说，中国箱板瓦楞纸纸表观消费量与产量的增长趋势是基本匹配的。

从区域来看，华南、华东两地不但是箱板瓦楞纸主要产地，也是最主要的两大消费地区，占消费总量的60.7%。

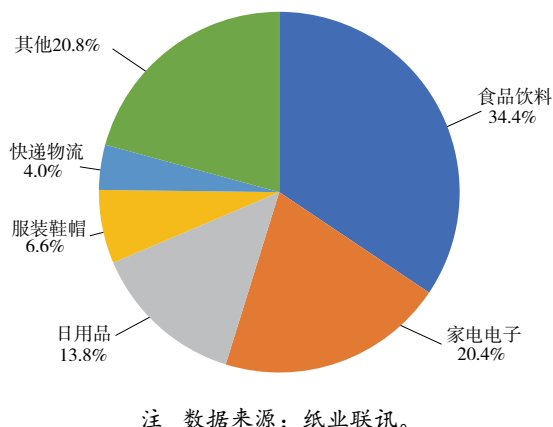


图5 2017年中国箱板瓦楞纸终端消费比例

按终端行业类别来看，最主要的瓦楞纸箱消费行业是食品饮料行业，消耗了约34.4%的瓦楞纸箱。其次分别是家电电子、日用品、服装鞋帽，分别占据了终端需求的20.4%、13.8%以及6.6%（见图5）。

而快递行业作为近几年的热点，一直被认为是刺激箱板瓦楞纸市场需求的一大亮点。但随着最近一年多纸箱价格的暴涨，近两年的快递物流业务中，瓦楞纸箱的使用比例出现了下降迹象。并且随着国家提倡绿色包装，部分电商企业开始尝试循环包装、减量化、轻量化等措施。因此，单纯的快递包装业务实际上对于纸箱需求的拉动是有限的。

据 RISI 预测，未来5年中国箱板瓦楞纸的消费量将继续保持小幅增长，到2022年，原纸总消费量将达到5445万 t，未来5年平均增速约2.8%。

3 原纸价格是涨是跌？

2016年四季度起箱板瓦楞纸价格呈现过山车

行情。2018年春节过后，箱板瓦楞纸价格首先在2月底3月份出现了一轮上涨，基本价格上涨幅度在300 ~ 500元/t。3月底至4月初部分纸厂出货价格稍有回调。但进入5月份，受政策性因素影响，箱板瓦楞纸价格再次呈现大幅上涨的态势（见图6）。

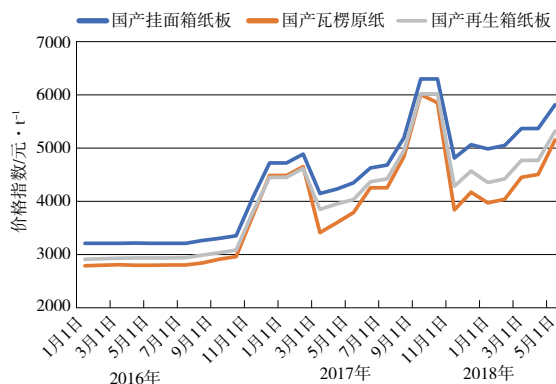


图6 2016年至今箱板瓦楞纸价格走势

价格上涨一方面来自于成本增加。以再生箱纸板为例，再生箱纸板价格、成本以及国废价格的走势基本一致，但是再生箱纸板价格波动的幅度明显大于现金成本价格的变化以及国废均价的变化，因此，成本只是推动纸价上涨的动力之一。

另一方面，纸箱厂集中度较低，据统计前20家纸箱厂的原纸处理能力占2017年箱板瓦楞纸消费总量的不足20%，而原纸生产排名前十位的企业集中度已经达到53%。纸厂的集中度明显大于纸箱厂的集中度，在整个交易过程中，纸厂方面具有更高的话语权。并且部分纸箱厂本身具有原纸厂，如山鹰、荣成、正隆等企业。此外，最近一两年，像玖龙、世纪阳光这样的大型原纸厂也开始积极开拓下游市场，进入纸箱行业。

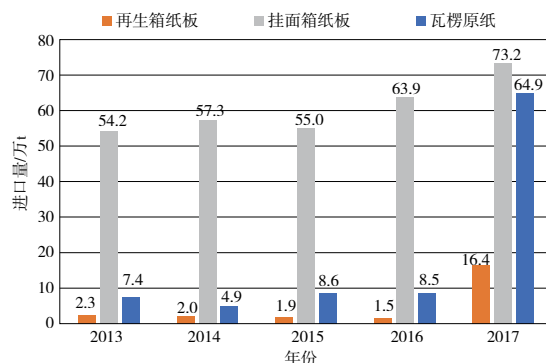
对于箱板瓦楞纸价格的后期走势，认为在高成本的支撑下，2018年箱板瓦楞纸价格将继续维持高位，但受政策等因素影响，价格出现大幅波动的可能性仍然较大。

4 进口纸是否会大量涌进中国市场？

中国箱板瓦楞纸价格持续上涨，终端用户、纸箱厂对于进口纸的依赖是否会有所增加？

无论是挂面箱纸板、再生箱纸板还是瓦楞原纸，其进口量在2017年均出现了较大的增长（见图7）。进口量的增加，与箱板瓦楞纸一年多的价格大幅波动有直接关系。

随着中国箱板瓦楞纸价格的增长，无论是高端的牛卡还是质量要求相对较低的瓦楞原纸的进口价格均在同步变化，并且在中国箱板瓦楞纸价格变化的同时，亚洲其他国家本土瓦楞原纸价格，以及美国本土牛卡价格都在同步增长。所以下游企业进口纸的成本也在增加，并且考虑到运输周期问题，进口纸存在较大风险。但在中国市场原料方面不确定性因素增多以及国内箱板瓦楞原纸价格较高的情况下，进口纸的增



注 数据来源：海关总署。

图7 2013—2017年中国箱板瓦楞纸进口情况

多将难以避免。

因此，2018—2019年，废纸原料问题将成为箱板瓦楞纸市场面临的最主要问题。虽然接下来市场新产能较多，但原料的短缺将直接制约行业产量的增速。同时受原料成本支撑，箱板瓦楞纸价格多将维持高位。■

《Paper and Biomaterials》采编系统正式上线

为了与国际化接轨，提高稿件管理工作效率，方便作者投稿、专家审稿、读者浏览，《Paper and Biomaterials》采编系统现已正式上线。《Paper and Biomaterials》采编系统主要包括：投稿登录（Submission Online）、审稿登陆（Review Online）、读者登录（Reader Log In）、管理员登录（Admin Log In）、当期目次（Current Content）、过刊浏览

（Earlier Issues）等。在线投审稿平台采用科睿唯安的ScholarOne Manuscripts系统。ScholarOne Manuscripts采用云计算模式，在有网的情况下，作者、审稿人等可通过电脑或智能手机完成稿件处理，极大地提高了稿件处理效率。利用Web of Science数据库，审稿人还可及时查找与待审稿件相关的文献，提高审稿质量。

《Paper and Biomaterials》采编系统有利于编辑与作者及审稿专家的互动。首先访问中国造纸杂志社官方网站：<http://www.cppmp.com/>，点击“欢迎进入采编系统”，然后点击《Paper and Biomaterials》杂志封面即可进入采编系统。如有问题，请电话联系：010-64778162/8163。

欢迎作者在线投稿、专家在线审稿、读者在线浏览。■

