

2018年中国造纸行业分析报告- 市场深度分析与投资前景预测

报告大纲

观研报告网

www.chinabaogao.com

一、报告简介

观研报告网发布的《2018年中国造纸行业分析报告-市场深度分析与投资前景预测》涵盖行业最新数据，市场热点，政策规划，竞争情报，市场前景预测，投资策略等内容。更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展态势、市场商机动向、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

官网地址：<http://baogao.chinabaogao.com/shengtaizaozhi/331709331709.html>

报告价格：电子版: 7200元 纸介版：7200元 电子和纸介版: 7500

订购电话: 400-007-6266 010-86223221

电子邮箱: sale@chinabaogao.com

联系人: 客服

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、报告目录及图表目录

木浆：2016年，国内木浆产量为1,005万吨，同比增长4.04%，木浆消费量为2,877万吨，同比增长6.04%。从历史数据上看，国内木浆产量与消费量之间始终存在缺口，因此进口是国内木浆消费的主要来源。我国木浆进口总量于2016年突破2,000万吨，今年以来每月进口较去年同期的增速皆处在提速状态，预计今年全年进口量将超过2,500万吨。

基于进口增速情况，我们认为国内木浆价格不具备长期持续上涨的动力。放眼国际市场，根据不完全统计，2017-2019年，全球新增木浆产能分别为337万吨、197万吨和200万吨，与历史产能增长相比，未来木浆产能处于加速投放阶段。同时，与2016年全球纸浆总产能相比，2017-2019新增的总产能约占到全球总产能的13.69%。据此我们判断中长期来看，浆价不具备继续暴涨可能。但短期内，受美国减税的影响，在美元存在升值可能的背景下，明年木浆的到港价可能存在上涨推手。因此，综合来看，我们对于明年的浆价的预期相对偏保守，认为大概率将会维持现有价位，不排除小幅下跌可能，但不会出现暴跌。

图表：国内木浆产量和消费量存在明显缺口

图表：木浆进口全年有望破2,500万吨 图表：17-19年新增纸浆产能占去年总产能的13.7%

文化纸：从产能数据上看，双胶纸和铜版纸在最近几年基本都处在缩减状态。其中，铜版纸的产能规模由2011年的799万吨，缩减至2016年的610万吨，同时CR4的市占率也由82.03%提升至86.87%。而从表观消费量来看，两个纸种在近年基本都处在下降的状态，表明双胶纸和铜版纸行业正处在行业集中度加速提升阶段。在这一情况下，大厂新产能的释放基本也就意味着小厂产能的出清和淘汰。历史上双胶纸和铜版纸的价格都曾处在低位，且铜版纸价格层一度与双胶纸倒挂。而借助价格战，大厂的市占率有了明显的提升，其市场议价能力更强，特别是在今年木浆价格走强的情况下，文化纸价格重回高位。

因此，我们判断明年文化纸价格维持高位概率极大，同时在环保高压的作用下，伴随行业集中度的持续提升，不排除明年继续提价的可能。从具体的企业来看，国内龙头文化纸企业，基本都借助产品结构调整实现了业务多元化，同时通过提升自身浆纸一体化制造能力，增强应对浆价波动的抗风险性，提高企业运营安全边际。标的推荐方面，我们重点推荐持续深化“四三三”战略，明年内产能持续渐进释放的太阳纸业和文化纸龙头企业晨鸣纸业。

图表：近年文化纸产能规模处在缩减状态 图表：文化纸表观消费量情况 白卡纸：今年8月，因建设江南新城的需要，浙江富阳地区纸厂正式开始进行停机搬迁，预计2019年底前完成全部纸厂的停产腾空。富阳地区作为国内重要的白板纸生产基地，本次停机搬迁将影响500-700万吨白板纸产能。从历史数据上看，白板纸的产能、产量和消费量基本匹配，且基本不存在产能过剩的情况，本次富阳地区的搬迁必将导致国内白板纸供给出现明显的缺口，由此将引发白卡纸的替代效应。一方面，根据一般规律来看，当白卡纸与白板纸的价差小于2,000元/吨时，白卡纸的替代效应就开始显现，而当价差小于1,000元/吨时，下游采

购商基本将开始大量采购白卡纸。另一方面，白卡纸的行业集中度显著高于白板纸，行业产能相对集中，一旦价差缩小引发替代，缺口填补压力较小。对于明年白板纸和白卡纸的价格，首先，短期来看，由于富阳搬迁的问题，白板纸企业已经发出涨价函，预计短期内涨价趋势将出现，而当两个纸种价差缩小后，白卡纸的市场需求将扩大，价格也将水涨船高。所以，我们看好明年白卡纸价格先涨，然后维持相对高位，与今年相比整体价格中枢将上移，重点推荐国内白卡纸龙头，明年内有新产能释放的博汇纸业。

图表：白板纸产能&产能利用率情况 图表：白卡纸集中度明显高于白板纸（%）

生活用纸：2016年我国生活用纸总消费量为787.6万吨，同比增长7.01%，是全球第二大生活用纸市场和增速最快的生活用纸市场。在消费升级的大背景之下，我国生活用纸的产品结构正在发展转变，近五年居家外用纸占比累计提升5.7pct.，对卷纸的替代性明显。同时，2016年，我国人均生活用纸消费量为5.7kg/年，显著低于北美、西欧和大洋洲等发达地区，未来在经济持续增长的情况下，具备极大的提升空间。我们结合未来中国人口增长、人均生活用纸的提升以及生活用纸吨价格的变化测算，到2019年，我国生活用纸将至少新增330亿元的市场需求，年复合增速超过10%。因此，我们对于生活用纸行业的发展长期看好，重点推荐A股上市生活用纸龙头中顺洁柔。

图表：全球和中国生活用纸市场总消费量和增速 图表：人均用纸量（KG/年） 图表：2019年生活用纸将至少新增330亿市场需求

包装纸：年末行情风云再起，明年总体看高一线。受国内废纸价格大跌影响，11月国内包装纸市场可谓惨淡，箱板纸和瓦楞纸的价格基本都已跌至8月启动时的价格水平。到11月末，国内大型包装纸制造企业接连发出停机检修通知，限产保价行动再开启。11月30日，包装纸龙头玖龙纸业发出近期首封涨价函，宣布12月5日上调全部种类产品100元/吨。在包装纸价格急转直下的情况下，玖龙涨价函的发出极大的稳定了行业信心。同时，12月进入圣诞、元旦、春节消费旺季的提前备货期，短期内包装纸进入需求旺季。从12月1日开始，国内包装纸企业涨价函频发，再次进入大面积提价周期。短期来看，包装纸下跌趋势已停止，在阶段性需求旺季的支撑下，价格再度上涨已成定局。

图表：12月包装纸行业停机函与涨价函齐飞 包装纸：明后年新增产能与新增需求基本

匹配。2016年，国内箱板纸和瓦楞纸产能分别为3,302万吨和2,852万吨，产能利用率为69.79%和79.59%，均存在产能过剩。从历史数据来看，箱板纸近8年的产能利用率一直处在68%左右的水平，相较瓦楞纸产能过剩的情况更为严重。根据卓创资讯统计的数据来看，2017年计划释放和已释放的箱板瓦楞纸合计总产能为480万吨，其中约有110万吨产能在12月建成，而该部分产能从完成机器调试到原纸下线仍需时间，预计12月份建成的产线需至明年释放产能。也就是说今年内实际释放的包装纸产能约为370万吨左右，相对与需求增长较为匹配。同时，根据统计数据来看，2018年计划新建箱板瓦楞纸产能470万吨，其中至少有超过260万吨的产能在年底才能建设完工。因此2018年的实际新增产能可能约为320万吨。考虑到包装纸需求增速仍有7%以上，单纯从新增产能的规模上看，我

们认为，并不能对包装纸的价格产生明显的扰动。

图表：箱板纸产能和产量情况 图表：瓦楞纸产能和产量情况 图表：2017年箱板瓦楞纸已投放和拟投放产能 图表：2018年箱板瓦楞纸拟投放产能 包装纸：进口废纸新政将改变外废进口格局，外废总体规模继续缩减方向确定。今年10月23日，环保部开始对《进口废纸环境保护管理规定》进行公开意见征求。我们认为，本次新规正式出台实施后，将会对废纸和包装用纸行业的造成如下影响：

1) 新管理规定将执行今年8月更新后的《限制进口类可用作原料的固体废物目录》，而更新后的目录直接将“未经分拣的废纸”剔除。结合今年11批已批复的废纸配额情况来看，新管理办法实施后，由于未经分拣废纸无法进口，明年废纸进口量将至少缩减600-700万吨；

2) 新的管理办法对可申请配额的企业范围作为明确规定，实施后，年产能低于30万吨企业，不具备制浆和造纸设备与生产能力的企业，都不能进行外废进口配额的申请。我们以今年第一批批复的进口配额举例，其中共有67家企业的外废配额低于10万吨，若根据国废：外废7:3的制造配比核算，以上67家企业包装纸产能基本不足30万吨，受影响的外废配额约有200多万吨，对应明年可能拿不到外废配额的包装纸产能约有700万吨左右。同时，去年的废纸配额为2,850万吨，今年11批次一共批复2,810万吨配额，缩减幅度为1.4%。综合来看，我们预计明年外废进口配额将极有可能最多不会超过1,800-1,900万吨。以上两点原因所产生的1,300万吨左右的外废缺口，需要依靠国内废纸进行弥补，但口国废回收率在短期内难以提升，缺口补偿难度较大，因此可能推动明年国废价格走强。

3) 新的管理进一步确定了非造纸业务企业不得申请配额的要求，并将排污许可证作为企业硬性环保要求。我们认为，新规将中间商和贸易商进口废纸的可能被完全截断，囤货、惜售和抛售等现象将会大量减少，降低对国废价格的扰动。

4) 短期来看，前10月国内废纸进口2,347万吨，同比增速为0.5%，10月单月进口178.60万吨，环比减少14.49%，同比减少7.24%。结合今年废纸配额判断，四季度的废纸进口量较去年同期减少10%以上。因此，短期国内废纸具备极强提价预期，而根据12月初的实际情况来看，国废已经迎来上涨。5) 美国减税将在一定程度上推高外废的到岸价格，明年内对于拥有废纸配额的企业，依旧存在成本压力。

包装纸：废纸加工行业规范化发展，合规废纸缺口明年或现。今年11月，第二届中国废纸回收行业大会在京召开，政策倒逼再生资源行业必须向环境服务的角色转型已经成为行业共识。日前，由中国再生资源回收利用协会起草的《废纸加工行业规范条件》已经通过工信部专家的审定。规范条件正式出台后，将有利于推动废纸加工行业的规范与整合，推动废纸加工实现规范化、清洁化和规模化，废纸回收商要不断提高废纸质量，构建先进的废纸回收体系。综合来看，外废和废纸加工行业新政必将深刻影响废纸进口和废纸加工行业格局，我们判断将大概率继续抬高废纸原料的全年均价，明年包装纸价格总体仍有还有涨价预期。标的推荐方面，我们继续推荐国内前三大的包装纸企业山鹰纸业。

图表：2017年11批次废纸配额情况 图表：国内废纸回收率 图表：外废进口情况

观研天下发布的《2018年中国造纸行业分析报告-市场深度分析与投资前景预测》内容严谨、数据翔实，更辅以大量直观的图表帮助本行业企业准确把握行业发展动向、市场前景、正确制定企业竞争战略和投资策略。本报告依据国家统计局、海关总署和国家信息中心等渠道发布的权威数据，以及我中心对本行业的实地调研，结合了行业所处的环境，从理论到实践、从宏观到微观等多个角度进行市场调研分析。

它是业内企业、相关投资公司及政府部门准确把握行业发展趋势，洞悉行业竞争格局，规避经营和投资风险，制定正确竞争和投资战略决策的重要决策依据之一。本报告是全面了解行业以及对本行业进行投资不可或缺的重要工具。观研天下是国内知名的行业信息咨询机构，拥有资深的专家团队，多年来已经为上万家企业单位、咨询机构、金融机构、行业协会、个人投资者等提供了专业的行业分析报告，客户涵盖了华为、中国石油、中国电信、中国建筑、惠普、迪士尼等国内外行业领先企业，并得到了客户的广泛认可。

本研究报告数据主要采用国家统计局数据，海关总署，问卷调查数据，商务部采集数据等数据库。其中宏观经济数据主要来自国家统计局，部分行业统计数据主要来自国家统计局及市场调研数据，企业数据主要来自于国统计局规模企业统计数据库及造纸交易所等，价格数据主要来自于各类市场监测数据库。本研究报告采用的行业分析方法包括波特五力模型分析法、SWOT分析法、造纸T分析法，对行业进行全面的内外部环境分析，同时通过资深分析师对目前国家经济形势的走势以及市场发展趋势和当前行业热点分析，预测行业未来的发展方向、新兴热点、市场空间、技术趋势以及未来发展战略等。

【报告大纲】

第一章 2015-2017年中国造纸行业发展概述

第一节 造纸行业发展情况概述

- 一、造纸行业相关定义
- 二、造纸行业基本情况介绍
- 三、造纸行业发展特点分析

第二节 中国造纸行业上下游产业链分析

- 一、产业链模型原理介绍
- 二、造纸行业产业链条分析
- 三、中国造纸行业产业链环节分析
 - 1、上游产业
 - 2、下游产业

第三节 中国造纸行业生命周期分析

- 一、造纸行业生命周期理论概述
- 二、造纸行业所属的生命周期分析

第四节 造纸行业经济指标分析

- 一、造纸行业的赢利性分析
- 二、造纸行业的经济周期分析
- 三、造纸行业附加值的提升空间分析

第五节 国内造纸行业进入壁垒分析

- 一、造纸行业资金壁垒分析
- 二、造纸行业技术壁垒分析
- 三、造纸行业人才壁垒分析
- 四、造纸行业品牌壁垒分析
- 五、造纸行业其他壁垒分析

第二章 2015-2017年全球造纸行业市场发展现状分析

第一节 全球造纸行业发展历程回顾

第二节 全球造纸行业市场区域分布情况

第三节 亚洲造纸行业地区市场分析

- 一、亚洲造纸行业市场现状分析
- 二、亚洲造纸行业市场规模与市场需求分析
- 三、亚洲造纸行业市场前景分析

第四节 北美造纸行业地区市场分析

- 一、北美造纸行业市场现状分析
- 二、北美造纸行业市场规模与市场需求分析
- 三、北美造纸行业市场前景分析

第五节 欧盟造纸行业地区市场分析

- 一、欧盟造纸行业市场现状分析
- 二、欧盟造纸行业市场规模与市场需求分析
- 三、欧盟造纸行业市场前景分析

第六节 2018-2024年世界造纸行业分布走势预测

第七节 2018-2024年全球造纸行业市场规模预测

第三章 2015-2017年中国造纸产业发展环境分析

第一节 我国宏观经济环境分析

- 一、中国GDP增长情况分析

二、工业经济发展形势分析

三、社会固定资产投资分析

四、全社会消费品零售总额

五、城乡居民收入增长分析

六、居民消费价格变化分析

七、对外贸易发展形势分析

第二节 中国造纸行业政策环境分析

一、行业监管体制现状

二、行业主要政策法规

第三节 中国造纸产业社会环境发展分析

一、人口环境分析

二、造纸环境分析

三、文化环境分析

四、生态环境分析

五、消费观念分析

第四章 2015-2017年中国造纸行业运行情况

第一节 中国造纸行业发展状况情况介绍

一、行业发展历程回顾

二、行业创新情况分析

三、行业发展特点分析

第二节 中国造纸行业市场规模分析

第三节 中国造纸行业供应情况分析

第四节 中国造纸行业需求情况分析

第五节 中国造纸行业供需平衡分析

第六节 中国造纸行业发展趋势分析

第五章 中国造纸所属行业运行数据监测

第一节 中国造纸所属行业总体规模分析

一、企业数量结构分析

二、行业资产规模分析

第二节 中国造纸所属行业产销与费用分析

一、产成品分析

二、销售收入分析

三、负债分析

四、利润规模分析

五、产值分析

六、销售成本分析

七、销售费用分析

八、管理费用分析

九、财务费用分析

十、其他运营数据分析

第三节 中国造纸所属行业财务指标分析

一、行业盈利能力分析

二、行业偿债能力分析

三、行业营运能力分析

四、行业发展能力分析

第六章 2015-2017年中国造纸市场格局分析

第一节 中国造纸行业竞争现状分析

一、中国造纸行业竞争情况分析

二、中国造纸行业主要品牌分析

第二节 中国造纸行业集中度分析

一、中国造纸行业市场集中度分析

二、中国造纸行业企业集中度分析

第三节 中国造纸行业存在的问题

第四节 中国造纸行业解决问题的策略分析

第五节 中国造纸行业竞争力分析

一、生产要素

二、需求条件

三、支援与相关产业

四、企业战略、结构与竞争状态

五、政府的作用

第七章 2015-2017年中国造纸行业需求特点与价格走势分析

第一节 中国造纸行业消费特点

第二节 中国造纸行业消费偏好分析

一、需求偏好

二、价格偏好

三、品牌偏好

四、其他偏好

第二节 造纸行业成本分析

第三节 造纸行业价格影响因素分析

一、供需因素

二、成本因素

三、渠道因素

四、其他因素

第四节 中国造纸行业价格现状分析

第五节 中国造纸行业平均价格走势预测

一、中国造纸行业价格影响因素

二、中国造纸行业平均价格走势预测

三、中国造纸行业平均价格增速预测

第八章 2015-2017年中国造纸行业区域市场现状分析

第一节 中国造纸行业区域市场规模分布

第二节 中国华东地造纸市场分析

一、华东地区概述

二、华东地区经济环境分析

三、华东地区造纸市场规模分析

四、华东地区造纸市场规模预测

第三节 华中地区市场分析

一、华中地区概述

二、华中地区经济环境分析

三、华中地区造纸市场规模分析

四、华中地区造纸市场规模预测

第四节 华南地区市场分析

一、华南地区概述

二、华南地区经济环境分析

三、华南地区造纸市场规模分析

第九章 2015-2017年中国造纸行业竞争情况

第一节 中国造纸行业竞争结构分析（波特五力模型）

一、现有企业间竞争

二、潜在进入者分析

三、替代品威胁分析

四、供应商议价能力

五、客户议价能力

第二节 中国造纸行业SWOT分析

一、行业优势分析

二、行业劣势分析

三、行业机会分析

四、行业威胁分析

第三节 中国造纸行业竞争环境分析（造纸T）

一、政策环境

二、经济环境

三、社会环境

四、技术环境

第十章 造纸行业企业分析（随数据更新有调整）

第一节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第二节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第三节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第四节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第五节 企业

一、企业概况

二、主营产品

三、运营情况

1、主要经济指标情况

2、企业盈利能力分析

3、企业偿债能力分析

4、企业运营能力分析

5、企业成长能力分析

四、公司优劣势分析

第十一章 2018-2024年中国造纸行业发展前景分析与预测

第一节 中国造纸行业未来发展前景分析

一、造纸行业国内投资环境分析

二、中国造纸行业市场机会分析

三、中国造纸行业投资增速预测

第二节中国造纸行业未来发展趋势预测

第三节中国造纸行业市场发展预测

- 一、中国造纸行业市场规模预测
- 二、中国造纸行业市场规模增速预测
- 三、中国造纸行业产值规模预测
- 四、中国造纸行业产值增速预测
- 五、中国造纸行业供需情况预测

第四节中国造纸行业盈利走势预测

- 一、中国造纸行业毛利润同比增速预测
- 二、中国造纸行业利润总额同比增速预测

第十二章 2018-2024年中国造纸行业投资风险与营销分析

第一节 造纸行业投资风险分析

- 一、造纸行业政策风险分析
- 二、造纸行业技术风险分析
- 三、造纸行业竞争风险分析
- 四、造纸行业其他风险分析

第二节 造纸行业企业经营发展分析及建议

- 一、造纸行业经营模式
- 二、造纸行业销售模式
- 三、造纸行业创新方向

第三节 造纸行业应对策略

- 一、把握国家投资的契机
- 二、竞争性战略联盟的实施
- 三、企业自身应对策略

第十三章2018-2024年中国造纸行业发展策略及投资建议

第一节 中国造纸行业品牌战略分析

- 一、造纸企业品牌的重要性
- 二、造纸企业实施品牌战略的意义
- 三、造纸企业品牌的现状分析
- 四、造纸企业的品牌战略
- 五、造纸品牌战略管理的策略

第二节中国造纸行业市场的关键客户战略实施

- 一、实施关键客户战略的必要性

- 二、合理确立重点客户
- 三、对重点客户的营销策略
- 四、强化重点客户的管理
- 五、实施重点客户战略要重点解决的问题

第三节 中国造纸行业战略综合规划分析

- 一、战略综合规划
- 二、技术开发战略
- 三、业务组合战略
- 四、区域战略规划
- 五、产业战略规划
- 六、营销品牌战略
- 七、竞争战略规划

第十四章 2018-2024年中国造纸行业发展策略及投资建议

第一节 中国造纸行业产品策略分析

- 一、服务产品开发策略
- 二、市场细分策略
- 三、目标市场的选择

第二节 中国造纸行业定价策略分析

第二节 中国造纸行业营销渠道策略

- 一、造纸行业渠道选择策略
- 二、造纸行业营销策略

第三节 中国造纸行业价格策略

第四节 观研天下行业分析师投资建议

- 一、中国造纸行业重点投资区域分析
- 二、中国造纸行业重点投资产品分析

图表详见正文（GYZQ）

详细请访问：<http://baogao.chinabaogao.com/shengtaizaozhi/331709331709.html>