

2016 年 9 月包装纸月报

本月视点

- ◆ 白卡纸市场走势偏淡，纸厂报价上调
- ◆ 白板纸厂家出货尚可，报价均有上调，
- ◆ 瓦楞箱板纸报价再次上调，市场整体走势尚可



版权声明：本报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本报仅供参考，风险自控。

本月回顾

九月，包装纸整体走势良好，纸厂出货良好，订单供不应求。受 9·21 交通新规的实施带来的运输成本上升影响，厂家报价再次提涨，具体品种情况如下：

白卡纸方面：月初，受 G20 峰会影响，江浙沪地区走货较为困难，纸厂方面多以落实前期上涨价格，并已落实 100-200 元/吨。但是市场氛围仍显冷清，下游报价被迫上行，价格虽有落实，但落实效果仍未达到预期。加之身处中秋假期，市场普遍接受能力较差，下游订单虽有增多，但市场观望心态较重，各地报价不一。月末白卡纸市场走货依旧低迷，下游备货心态较淡。随着 9·21 交通新规的实施带来的运输成本上升，加之每年的第四季度为纸张产品的传统旺季，同时生产成本的攀升。以晨鸣、APP、万国太阳、博汇为主的几个厂家再次发布涨价通知，幅度在 100-200 元/吨。

白板纸方面：月初，白板纸市场走货较为平静，江浙沪地区受 G20 峰会影响以富阳为首造纸厂身处停机状态，市场走货滞销。后期随着纸厂的开机，下游积极备货中，纸厂方面供不应求。中秋假期，南方地区受台风暴雨影响，出货方面略有困难。福建联盛纸机停产一周，目前库存偏低。月末，受运输费用和其他成本上涨影响，玖龙、理文率先喊涨，报价提涨 50-100 元/吨，届时基本落实完善。

箱板瓦楞纸方面：月初，市场整体走势尚可，G20 峰会结束，一些纸厂开始陆续恢复生产，加之中秋、国庆的到来，纸厂出货供不应求。近期废纸报价略有下跌，纸厂成本压力有所缓解，因此报价稳定，暂未落实前期喊涨价格，南方市场受台风影响，价格略有上扬，但暂未对纸厂带来多大的影响。月末交管运输部门发布货运新政，运费全面上调 30%。新政执行，两家原纸厂家发布涨价函后，随即纸板、纸箱厂接连发出涨价通知，幅度在 30-100 元/吨不等。今年世界互联网大会在嘉兴乌镇举行，回顾去年涉及范围较广，力度较大。如果今年的标准和范围按照去年的范围来做，那么纸厂、箱板纸厂要提前做好准备，以防停产。届时周边纸厂将有可能再次提涨价格。

一、我国机制纸及纸板产量

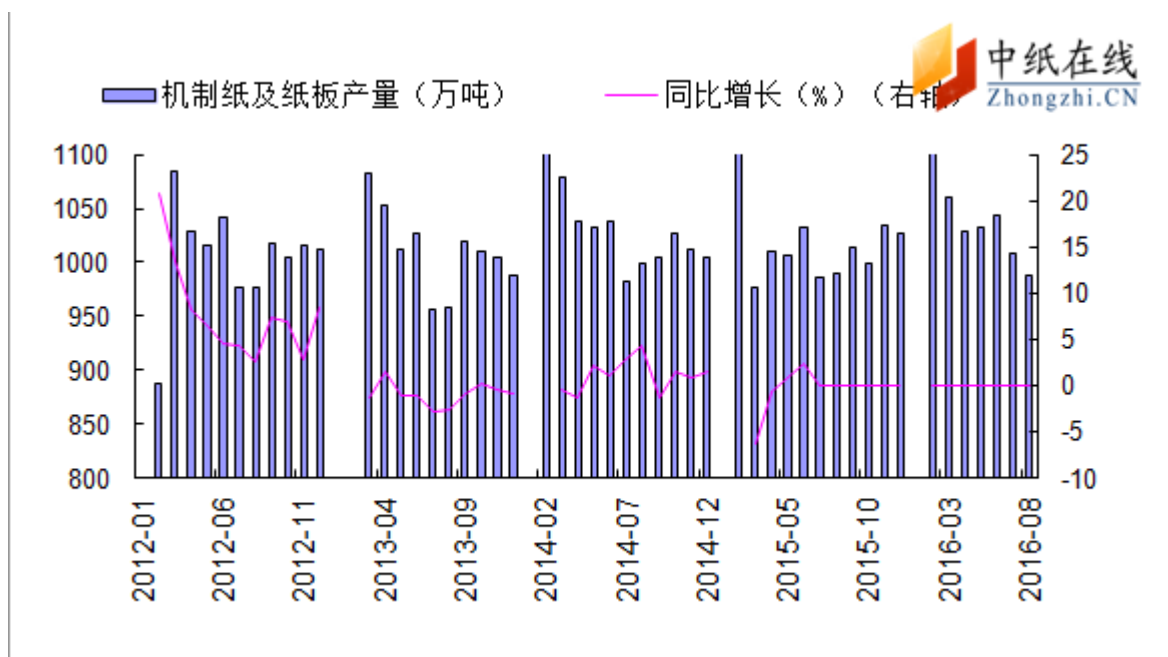


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

2016年8月，我国机制纸纸板产量为988万吨，同比减少0.7吨，减幅为0.07%；环比减少21万吨，减幅为2.08%。1-8月，机制纸及纸板产量总和为7891.6万吨。与去年同期相比增幅194.2万吨，增幅为2.52%。

二、白卡纸市场具体表现

2.1 中纸在线白卡纸指数

2016年9月末白卡纸价格指数为点100.09，比上月上涨0.48。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 主流品牌白卡纸出厂价

表 1：白卡纸厂家出厂价信息（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	8月	9月	10月	11月	12月	16-1	16-2	16-3	16-4	16-5	16-6	16-7	16-8	16-9
山东晨鸣	白杨	4450	4450	4450	4450	4450	4450	4450	4550	4550	4550	4650	4650	4650-4800	4650-4800
山东博汇	博汇	4450	4450	4550	4650	4450	4450	4450	4600	4550-4600	4550-4600	4550-4600	4550-4600	4650-4800	4650-4800
山东太阳	华夏太阳	5800	5800	5800	5900	5800	5800	5800	5950	6000	6000	5900-5800	5900-5800	6000-5900	6000-5900
河南新亚	新辉煌	4120	4120	4120	4120	4120	4120	4120	4120	4220	4220	4250	4250	4450	4450

数据来源：中纸在线信息部

2.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价

注：由于中纸在线调整地区性报价逐渐尽量贴近实单价格，本月数据变化较大。敬请谅解。

2.3.1 华南地区

表 2：华南地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	2015-8月	2015-9月	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月
白杨	4650	4650	4650	4650	4650	4650	4650	4650	4650-4700	4650-4700	4700-4750	4700-4750	4700-4750	4700-4750

博汇	4650	4650	4650-4750	4750	4650	4650	4650	4650	4650-4700	4650-4700	4650-4750	4650-4750	4650-4750	4650-4750
华夏太阳	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	6000	5900-6100	5900-6100	6000-6100	6000-6100	6000-6100	6000-6100
骄阳	4950	4950	4950	4950	4950	4950	4950	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5100
酋长	4800	4800	4900	4900	4800	4800	4800	4800	4800-4900	4800-4900	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100
丹顶鹤	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600-4650	4600-4650	4650-4750	4650-4750	4650-4750	4650-4750
金蝶兰	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600-4650	4650	4650	4750	4750	4750	4750

数据来源：中纸在线信息部

2.3.2 华东地区

表 3：华东地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	2015-8月	2015-9月	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月
酋长	4800	4800	4900	4900	4900	4900	4900	4900	4850-4950	4850-4950	4950-5000	4950-5000	4950-5000	4950-5000
白杨	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700-4750	4700-4750	4700-4750	4700-4750
博汇	4600	4600	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700	4700-4750	4700-4750	4700-4750	4700-4750
华夏太阳	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100	6100-6200	6100-6200	6100-6200	6100-6200	6100-6200	6100-6200
骄阳	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600	4600-4700	4600-4700	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800
金蝶兰	-	-	-	-	-	-	4300-4400	4400	4500	4500	4500	4500	4500	4500
金丽	-	-	-	-	-	-	4460	4560	4660-4760	4660-4760	4660-4760	4660-4760	4660-4760	4660-4760

数据来源：中纸在线信息部

2.3.3 华北地区

品牌	2015-8月	2015-9月	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月
白杨	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	4900-5000	4900-5000	4950	4950	4950	4950
博汇	5000	5000	5000	5000	5100	5000	5000	5000	4900-5000	4900-5000	4950	4950	4950	4950
华夏太阳	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300	6300
骄阳	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000
酋长	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100	5000-5100
新辉煌	5050	5050	5050	5050	5050	5050	5050	5000-5050	5000	5000	4400	4400	4400	4400

表 4: 华北地区白卡纸报价一览表 (单位: 元/吨/250g)

数据来源: 中纸在线信息部

2.3.4 华中地区

表 5: 华中地区白卡纸报价一览表 (单位: 元/吨/250g)

品牌	2015-8月	2015-9月	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月
白杨	4800-4900	4800-4900	4800-4900	4700-4900	4700-4900	4700-4900	4700-4900	4750-4800	4750-4800	4750-4800	4800-4900	4800-4900	4800-4900	4800-4900
博汇	4900	4900	4900-5000	4700-4900	4600-4700	4700	4700	4750	4660-4760	4660-4760	4460-4560	4460-4560	4460-4560	4460-4560
华夏太阳	6150	6150	6150	6150	6150	6150	6150	6150	6200	6200	6250	6250	6250	6250
骄阳	4800	4800	4800	4800	4800	4800	4800	4800	4900	4900	4950	4950	4950	4950
酋长	5100	5100	5100	5200	5200	5200	5200	5200	5000-5200	5000-5200	5050-5200	5050-5200	5050-5200	5050-5200
丹顶鹤	4700-4800	4700-4800	4600-4800	4600-4800	4700-4800	4650-4800	4650-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4750-4850	4750-4850	4750-4850	4750-4850
金蝶兰	4700-4800	4700-4800	4600-4800	4600-4800	4700-4800	4650-4800	4650-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800	4700-4800
新辉煌	4400	4400	4400	4400	4400	4300-4400	4300-4400	4300-4400	4400-4420	4400-4420	4400-4500	4400-4500	4400-4500	4400-4500

数据来源: 中纸在线信息部

2.4 白卡纸价格走势图

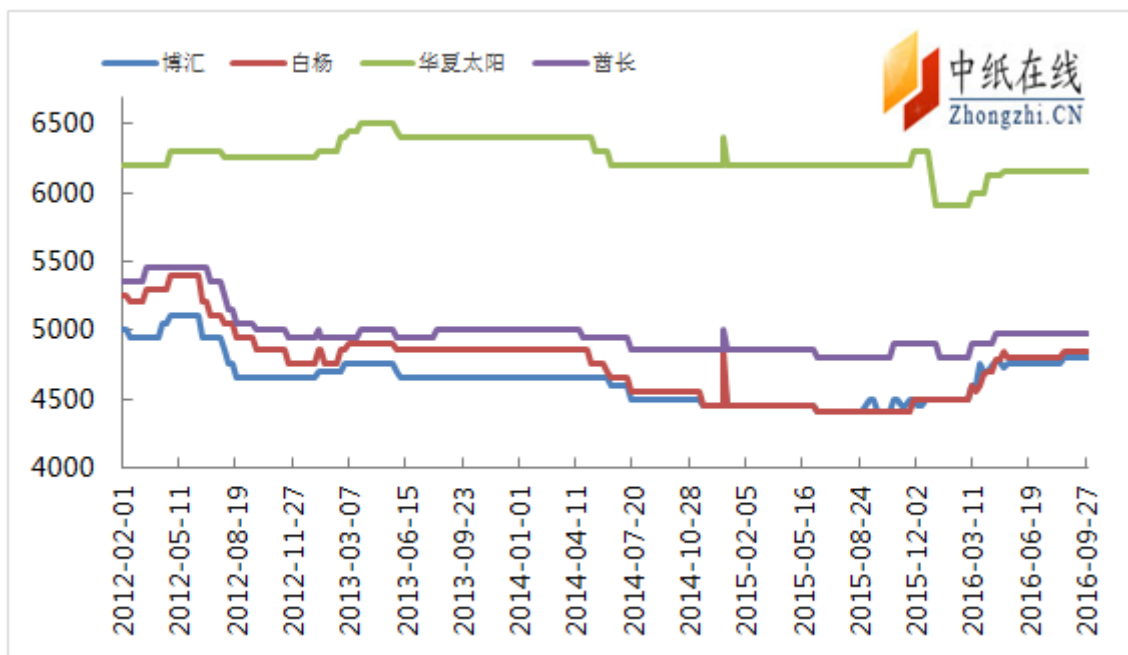


图 6：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.5 白卡市场分析及后市预测

本月，白卡纸市场走势一般，临近假日，订单稍多。后期金九银十氛围将逐渐体现，市场整体走势将有所好转。

三、白板纸市场具体表现

3.1 中纸在线白板纸指数

2016年9月末白板纸价格指数为 99.18 点，比上月上调 0.29。

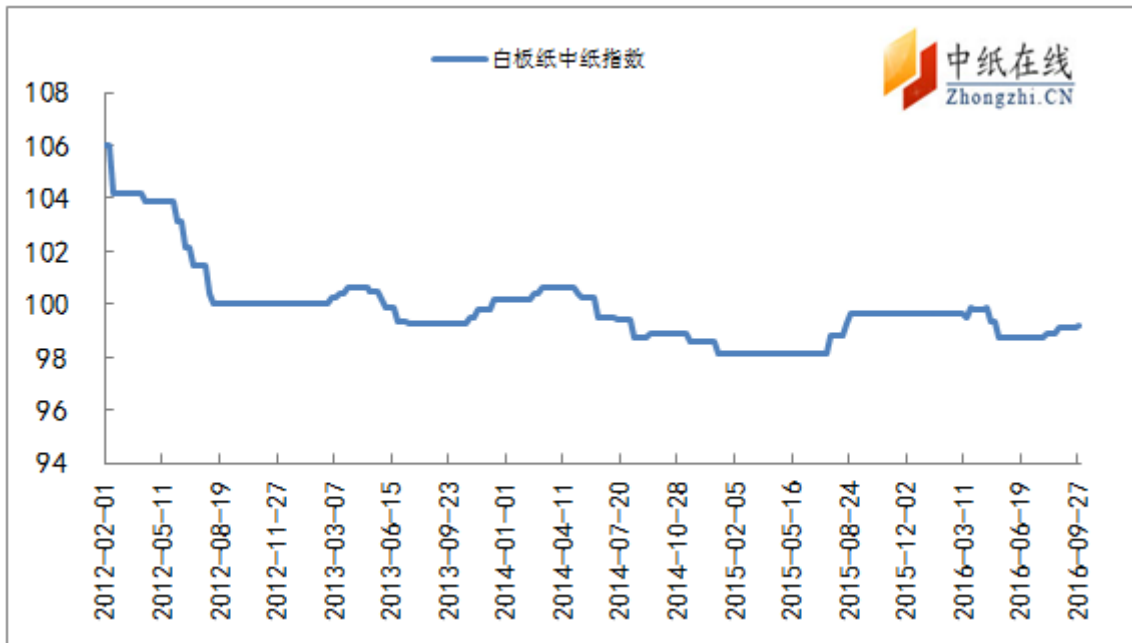


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 主流品牌白板纸出厂价

注：调整部分纸厂报价尽量贴近实单，增减一些纸厂报价信息，敬请谅解。

表 6：白板纸厂家出厂价信息(元/吨/250g)

厂家	品牌	2015-8月	2015-9月	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月
东莞玖龙	玖龙	3750	3750	3750	3750	3750	3750	3750	3750	3700-3750	3700-3750	3600-3750	3600-3750	3600-3750	3600-3750
	海龙	3550	3550	3550	3550	3550	3550	3550	3550	3350-3550	3350-3550	3350-3500	3350-3500	3400-3500	3400-3500
	地龙	3350	3350	3350	3350	3350	3350	3350	3350	3300-3450	3300-3450	3050-3200	3050-3200	3100-3200	3100-3200
广东理文	AA	3300	3300	3300	3350	3350	3350	3350	3230-3250	3230-3250	3180-3250	3180-3250	3180-3250	3180-3250	3180-3250
太仓玖龙	地龙	-	-	-	-	-	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2900-2950	3000-3100	3000-3100	3000-3150	3050-3200
	江龙	-	-	-	-	-	2800-2850	2800-2850	2800-2850	2800-2850	2800-2850	2900-3000	2900-3000	2900-3050	2950-3050
浙江永泰	永泰 7#	2900	2900	2900	2900	2900	2950	2950	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3100	3000-3150
	永泰 9#	3050	3050	3050	3050	3050	3100-3150	3100	3100-3150	3100	3100	3100	3100	3200	3250
富阳通达	通达 A	3250	3250	3250	3250	3250	3250	3250	3250-3300	3250-3300	3250-3300	3150-3250	3150-3250	3150-3250	3150-3250

江阴新浩	江鹰	3610	3610	3610	3610	3610	3610	3610	3610	3610	3610-3650	3610-3650	3610-3650	3610-3650	3610-3650	3610-3650
天津玖龙	地龙	2960	2960	2960	2960	2960	2960	2960	3010	3010-3110	3010-3110	3020-3120	3020-3120	3120	3120	
重庆玖龙	地龙	2950-3000	2590-3000	2950-3000	3050	3050	3050	3050	3050	3050-3100	3050-3100	3050-3100	3050-3100	3100-3150	3100-3150	

数据来源：中纸在线信息部

3.3 白板纸价格走势图

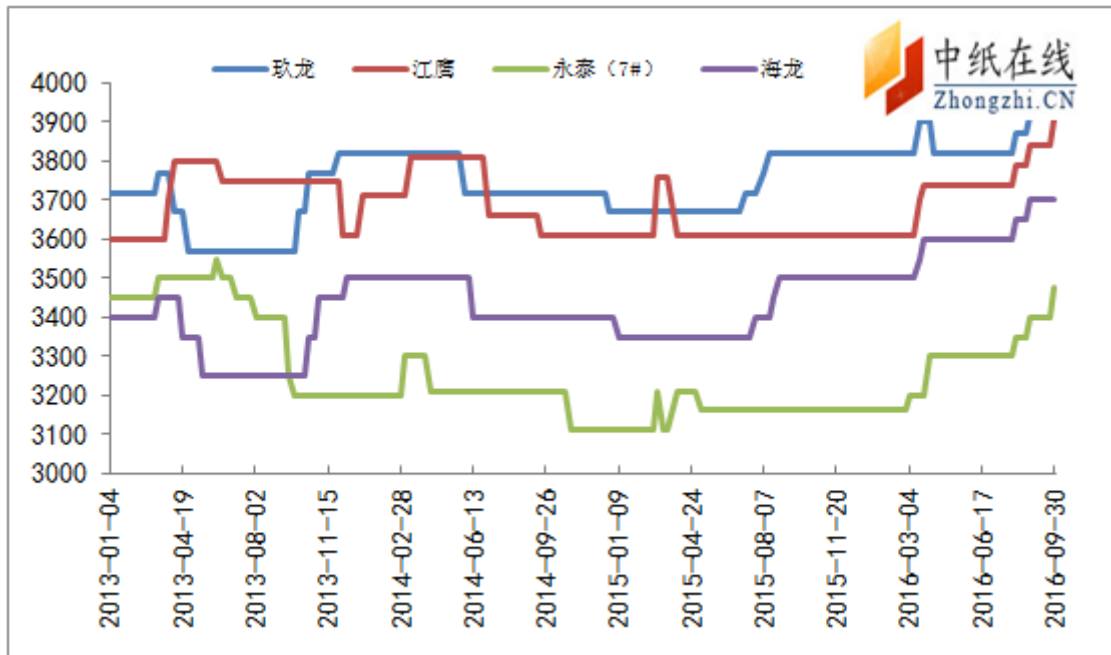


图 8：白板纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

注：调整价格贴近实单，数据差别较大，敬请谅解。

3.4 白板纸市场分析及后市预测

本月，白板纸厂家出货尚可，报价提涨，后期旺季到来，市场走货将有所提升。

四、箱板瓦楞纸市场具体表现

4.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：瓦楞纸厂家出厂报价(元/吨)

厂家	品牌	克重	2015-8月	2015-9月	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-9月
东莞玖龙	玖龙	110以上	2750	2750	2850	2850	2850	2900	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2900-2950	2850-2950	2900-2950

	海龙		2600	2600	2700	2700	2700	2750	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2800-2850	
	地龙		2450	2450	2550	2550	2500	2600	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2600-2650	2650-2750	
东莞金洲	金洲	110	2650	2650	2650	2700	2700	2700	-	-	2600-2700	2650-2700	2650-2700	2650-2700	2750-2750	2750-2750	
太仓玖龙	玖龙	110以上	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2750-2800	2800-2900	2800-2900	2800-2900	2800-2950	2850-2950	2800-2950	2800-3000	2850-3050		
	海龙		2750	2750	2750	2750	2750	2800	2800	2800	2800	2850-2800	2800-2800	2800-2800	2900-2950		
江苏理文		60	3260	3260	3260	3260	3300	3300	3300	3300	3250-3300	3300	3200	3200	3250	3300	
吉安集团		110	2550	2550	2600	2600	2650	2650	2650-2700	2600-2750	2600-2750	2650-2800	2650-2800	2650-2800	2750-2850	2800-2900	
无锡荣成		120	2750	2750	2750-2800	2800	2800	2800	2800	2850	2650-2850	2700-2850	2750-2900	2750-2900	2800-2900	2850-2950	
武汉金凤凰		110	2400	2400	2400	2400	2520	2570	2570	2570	2570	2570	2570	2570-2700	2570-2700	2600-2700	2650-2700
河南东风		110	2150	2150	2150	2150	2200	2200	2200	2220	2220	2220	2220	2220-2270	2220-2270	2220-2270	2220-2270
河南恒丰	A级	110	2450	2450	2350	2350	2350	2400	2400	2450	2450	2450	2450	2450	2450	2450	2450
山东贵和		110	2450	2450	2450	2450	2450	2450	2450-2500	2500	2450-2500	2450-2500	2450-2500	2380-2550	2380-2550	2380-2550	2380-2550
中冶银河		110	-	-	-	-	-	-	-	-	2300-2450	2300-2450	2300-2450	2350	2350	2350	2350
邹平海华		110	2200	2200	2230	2230	2200	2200	2200	2250	2250	2200	2200	2200	2200	2200	2200
天津玖龙	玖龙	110	2650	2650	2400	2400	2450	2500	2500	2500-2550	2500-2550	2500-2550	2450-2500	2450-2500	2500	2500	
河南龙泉	七龙	90	-	-	-	-	-	-	2400	2420	2400	2400	2400	2400	2400	2400	
山东丰源		110	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	2370	

数据来源：中纸在线信息部

4.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8：箱板纸厂家出厂报价(元/吨)

厂家	品牌	克重	2015-8月	2015-9月	2015-10月	2015-11月	2015-12月	2016-1月	2016-2月	2016-3月	2016-4月	2016-5月	2016-6月	2016-7月	2016-8月	2016-8月
东莞玖龙	玖龙	160/175	3350	3350	3400	3400	3400	3450	3450-3500	3450-3500	3500	3500	3500-3600	3500-3600	3550-3650	3600-3700
	海龙	175	3050	3050	3100	3100	3100	3150	3150-3200	3150-3200	3200	3200	3200-3300	3200-3300	3250-3350	3300-3400

	地龙	110	2900	2900	2950	2950	2950	3000	3000-3050	3000-3050	3050	3050	3050-3150	3050-3150	3100-3200	3150-3250	
	地龙再生		2750	2750	2850	2850	2850	2900	2900-2950	2900-2950	2950	2950	2950-3050	2950-3050	3000-3100	3050-3150	
广东理文	理文 N	120	3200	3200	3250	3250	3250	3300	3300	3350	3350	3350	3350	3350	3400-3500	3450-3550	
东莞金洲		120	2850	2850	2900	2900	2900	2900-2950	2950	-	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3000	3000-3050	3050-3100	
江苏理文	理文 Q	120	2920	2920	2970	2970	2970	3020	3020	3070	3000-3100	3000-3100	2950-3000	2950-3000	3000-3050	3050-3100	
	理文 B		2720	2720	2770	2770	2770	2820	2820	-	2770-2820	2770-2820	2750-2780	2750-2780	2800-2900	2850-2950	
吉安集团	银杉	120	3320	3320	3320	3320	3320	3320	3320	3320	3320	3320	3370	3320	3320	3370	3420
	红杉		3170	3170	3170	3170	3170	3170	3170	3170	3170	3170	3170	3220	3200	3200	3250
无锡荣成		120	3300	3300	3400	3400	3400	3450	3450	3050	3050	3100	3050	3050	3100	3150	
浙江景兴	U 级	140	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3050	3100	3100	3100	3100	3100	3150	3200	
	A1 级		2950	2950	2950	2950	2950	2950	2950	3000	3000	3000	3000	3000	3050	3100	
浙江荣晟		120	3000	3000	3000	3000	3000	3050	3050	2980	2980	2980	2980	2980	3050	3100	
河南东风		110	2110	2110	2110	2110	2110	2110	2110	2200	2200	2200	2200	2200	2250	2300	
山东贵和		120	2580	2580	2580	2610	2610	2610	2610	2600-2650	2600-2680	2600-2680	2500-2650	2500-2650	2500-2650	2500-2650	
天津玖龙	地龙	140	-	-	2800-2850	2800-2850	2850-2900	2900-2950	2900-2950	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3000	2950-3000	3000-3050	3050-3150	
山东鲁丽		130	-	-	-	-	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	2500	
福建联盛	AA	120	3050	3050	3000	3050	3050	3150	3150-3200	3150-3200	3150-3200	3150-3200	2950-3200	2950-3200	3000-2950	3050-3000	

数据来源：中纸在线信息部

4.3 箱板瓦楞纸价格走势图

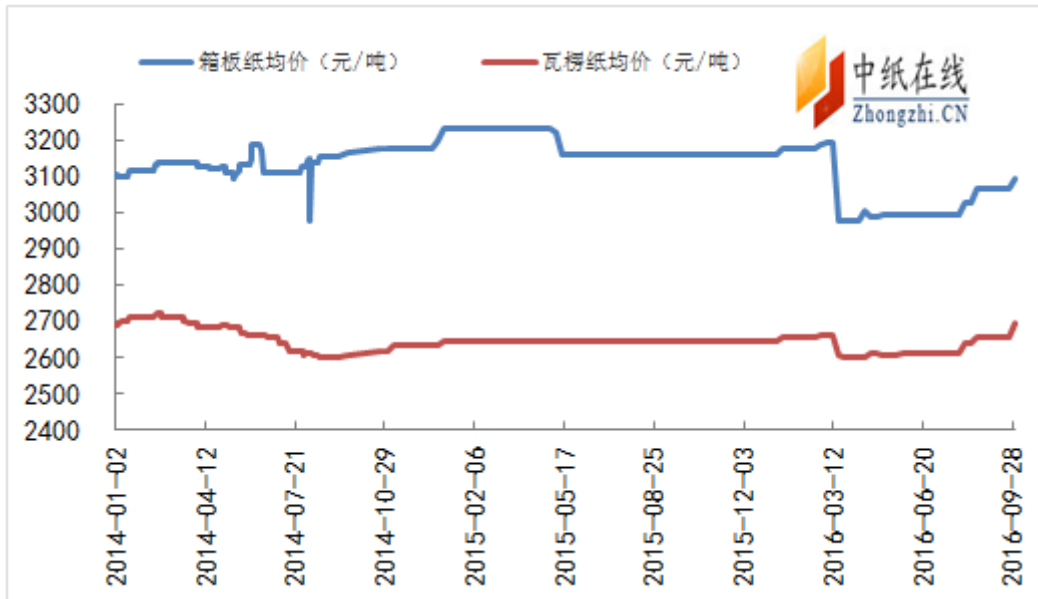


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.4 箱板瓦楞纸分析及后市预测

箱板瓦楞纸市场走货尚可，近期纸厂报价略有上调，幅度在 50-100 元/吨，近期市场出货报价将有所调整，随着旺季的到来，市场将持续一段时间良好走势。

五、原材料市场分析

纸浆：

期货市场：针叶浆方面，外盘价格依旧偏低，目前加针货少，北木面价 620 美元/吨，需求尚可；狮牌、凯利浦等二类加针本轮成交价格基本维持在 580 美元/吨，新一轮价格暂未明确，据闻可能会上涨 10 美元/吨至 590-600 美元/吨；目前 Arauco 银星 10 月平盘于 580 美元/吨，依利姆针叶浆 10 月报盘持稳上轮成交价。

阔叶浆方面，印尼小叶本月宣布价格提涨 10 美元/吨，供应量少，本月 27 日亚太集团宣布小叶销售任务提前完成，已封盘，据闻成交价格稍有增长，在 470 美元/吨左右。巴桉本轮实际成交价格基本在 470 美元/吨以下；鸚鵡之前宣布供应量也大幅减少，然并未起到现实效果。依利姆阔叶浆依旧持平上轮成交价；Arauco 10 月报盘小幅上提 10 美元/吨，明星净价 480 美元/吨，乌拉圭新明星基本保持一致；新一轮巴桉价格也逐渐报出，Suzano 金鱼提涨 10 月中国区面价 20 美元/吨至 530 美元/吨；小叶相思 10 月报价上调 20 美金，因亚太资源集团新文化纸机投产，供应量较正常水平缩减，涨价态度较为坚决。

本色浆方面，9 月据闻金星价格在 550 美元/吨，乔治王子电子级 590 美元/吨；目前本色浆市场需求偏

弱，10月金星外盘面价报至560美元/吨；乌本块面价持平，海运450美元/吨，陆运420美元/吨。化机浆方面，9月针叶化机浆昆河、佳维报价470美元/吨，较上一轮上涨10美元/吨；但下游接受度较低，成交尚在商谈；雪山本轮净价480美元/吨，基本已于月中成交完毕；75白度冰河本轮报盘460美元/吨。本轮化机浆由于供应紧张，船期皆靠后，在10月中后期至12月左右。

现货市场：针叶浆，月初G20峰会结束，江浙地区成交清淡，整体市场恢复、稳定为主；中下旬市场加针现货急缺，部分品种价格略有上调；至月末，银星略微回暖，小幅反弹。

阔叶浆，本月阔叶浆北方市场明显好转，价格上扬，具体原因一是由于上月保定地区新高速机只能用桉木浆，二是由于当地月底煤改导致10吨以下小锅炉即将停产，商家提前补库，大量采购桉木浆，带动华北地区和山东地区在整体阔叶浆低迷行情下价格上行，部分鸚鵡报价3900元/吨甚至更高，低价货源逐渐减少；南方市场阔叶行情变化不大，价格尚稳。

本色浆，本月本色浆市场金星需求持续疲软，并无改善迹象。实单走低；乔治王子电子级山东地区价格报至4900元/吨，行情尚可。化机浆方面，供需皆淡，成交价格维持在3600元/吨上下。

国产浆市场：国产木浆方面，国产阔叶浆方面，目前国内阔叶浆生产稳定，成交平平，报价方面主流稳定，部分浆厂库存偏低；云南云景阔叶浆上调报价，亚太森博阔叶浆也计划上调报价，具体落实情况看节后落实状况，目前还是实单实谈为主，广西柳州两面针本月下调报价；

国产化机浆方面，河南焦作瑞丰纸业化机浆依旧满负荷运转，订单排满，目前承兑出厂价稳与3700元/吨；广西金桂化机浆生产正常，基本自用；山东潍坊恒联化机浆外售部分价格小幅上调，具体实单尚未落实。

国产溶解浆方面，本月继续大幅上涨，商家大多处于惜售半封盘状态，截至月末，拉涨意愿依旧强烈，但目前并无明确报盘，参考在8300-8500元/吨，具体情况有待跟进。

国产甘蔗浆方面，月初广西地区甘蔗浆厂大多恢复开机，下游刚需交投，报价波动不大；中秋过后，市场逐渐复苏，浆厂生产逐渐稳定，漂白湿浆出厂价格持稳于3750-3850元/吨；新交规出台后，当地影响较大，运费上涨，出货不畅，月底广西地区甘蔗浆厂冠桂、龙州南华、田阳南华、永鑫受此影响停机，具体开机情况有待节后观察。

竹浆方面，四川犍为凤生竹浆厂由于下游新纸机投产，本月至月底停机进行管道对接和检修，目前排产量较少，价格暂稳，商家透露10月有调价计划；重庆理文造纸竹浆由于下游新增纸机外售量减少；其余竹浆厂目前排产正常，报盘稳定。

苇浆/草浆方面，部分草浆厂计划提涨报价，具体落实情况有待跟进；苇浆厂表现正常，出货量稳定，报价持稳；辽宁振兴生态月底停机检修，备货充足，出厂价不变。

全球纸浆发运量:据 PPC 数据显示,2016 年 8 月份全球纸浆发运量约 440.35 万吨,与 7 月份的 417.16 万吨相比增加约 23.36 万吨,增幅 5.60%;与去年同期的 394.1 万吨比,增加 46.42 万吨,增幅 11.78%。其中针叶浆发运量 219 万吨,较 7 月份的 200 万吨增加 19 万吨,增长 9.5%,是自 2013 年以来最强劲的增长,所有类别针叶浆均有强劲增长;阔叶浆发运量 205.8 万吨,较 7 月份的 204 万吨增加 1.8 万吨,增长量完全来自于桉木浆。8 月全球纸浆生产者库存天数为 38 天,持平上月,较去年同期增加 1 天。其中漂针浆库存天数 31 天,漂阔浆库存天数 42 天。

废纸:

国废方面:本月初,国废价格普遍走跌,一方面国内环保力度的加强,另一方面受外废价格大跌影响,以山东地区为主,下跌幅度较为明显。山东丰源下跌 50-60 元/吨,世纪阳光下跌 50 元/吨,德派克下跌 20 元/吨,仁丰下跌 20 元/吨,泰和下跌 20 元/吨,恒祥下跌 10 元/吨,博汇下跌 20-30 元/吨,荣华下跌 30 元/吨,远通下跌 20-40 元/吨,平原汇胜下跌 50 元/吨,大展下跌 30 元/吨,鲁丽下跌 50 元/吨;九鹿下跌 20-50 元/吨,华润下跌 20 元/吨,太阳下跌 20 元/吨;月末,个别纸厂到厂货量减少,到厂价格回涨,山东海象累计上调 60 元/吨,天地缘上调 20 元/吨。银河上调 20 元/吨。

月初,江浙沪地区国废采购价格出现小幅回落,跌幅在 20-40 元/吨,吉安累计下跌 40 元/吨,景兴下跌 20 元/吨,大洋累计下跌 30-50 元/吨,华联累计下跌 50 元/吨,荣成下跌 20 元/吨,江苏玖龙下跌 30 元/吨,江苏理文累计下跌 90-120 元/吨,建平下跌 20 元/吨,荣成下跌 20 元/吨,长丰下跌 40-50 元/吨,扬州永丰余下跌 20 元/吨,月末回涨 30-40 元/吨,安徽山鹰下跌 30 元/吨;月末,国废价格基本走稳。

月初,广东地区近期跌势放缓,广东理文累计下跌 60 元/吨,东莞玖龙下跌 30 元/吨,建晖跌 10 元/吨,永发下跌 20 元/吨,金田下跌 30 元/吨,泰昌跌 30 元/吨,鸿兴下跌 20 元/吨,鸿业下跌 20 元/吨,泉州玖龙下跌 20 元/吨,联盛累计下跌 40-50 元/吨,三星下跌 30 元/吨。月中,东莞玖龙涨 30 元/吨,万利达累计涨 50 元/吨,旭丰涨 20 元/吨,广东理文上调 20 元/吨,建晖上涨 20 元/吨,泉州玖龙回涨 30 元/吨。月末,国废价格逐渐走稳。

河南以及两湖地区基本平稳为主,受环保力度加大影响,市场废纸回收受到一定程度的限制,大部分纸厂处于停机整顿状态,仅剩个别大型纸厂维持生产,行情较为惨淡,废纸采购价格略跌,龙源废黄板累计下跌 40-50 元/吨。

月初,美废 OBM 价格公布,3#和 11#价格基本符合市场行情,8#价格偏低,市场报价较为混乱,部分供应商对后市船运费上涨预判价格上行,部分供应商报价基本持稳,下游多观望为主;月中,适逢节假日,美废市场略显平静,贸易商报盘不多,市场少量成交,价格基本持稳,业内观望气氛浓郁。月末,美废部分成交价格依旧低位,因国庆假期在即,市场内鲜有成交,少量实单稍有上行。

外废方面：月初，日废外盘行情变化不大，市场交投气氛偏淡，价格基本持稳为主；月中，日废场内气氛依旧清淡，部分大厂混合废纸在刚需支撑下，采购价格有所升高。月末，日废市场依旧不温不火，部分下游稳定采购为主，受船运费上调影响，OCC 价格小幅提涨。

月初，受船运计划费用上行影响，供应商报盘上行，然，下游贸易商还盘力度较大，成交价格稳中有涨。月中，适逢中秋节假日，欧废暂无报盘，部分欧洲大陆货源价格低位。月末，预计，10 月份船运费用将上行，部分供应商报价上扬，实际成交不多。因船运费上涨、美废市场上行，预计欧废市场后市或将小幅上行。

月初，废书报纸价格上扬，远通废报纸价格上调 30 元/吨，阳光废旧叶子上调 20 元/吨，吉安废书本上涨 60 元/吨。山东世纪阳光旧书本价格上调 60 元/吨，安徽山鹰旧书报价格上调 30 元/吨废旧叶子上调 50 元/吨，其他大部分纸厂基本持稳不变。

月末，旧书报纸价格略下滑，广东理文下跌 20 元/吨，东莞玖龙废旧铜版纸下跌 30 元/吨。

六、新项目投产情况

表 9：新产能投产情况一览表

公司	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江苏富星纸业	白板纸	30	江苏盐城	-
山东荣华纸业	白板纸	30	山东枣庄	贴牌销售
江门星辉纸业	白板纸	30	广东江门	生产销售
福建联盛纸业	白板纸	30	福建泉州	对外销售
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	对外销售
斯道拉恩索	白卡纸	45	广西	2016 年
河南中锋纸业	白板纸	30	河南	2015 年 7 月投产
玖龙纸业	瓦楞纸	30	四川乐山	2014 年 1 月
	箱板纸	35	辽宁沈阳	2014 年 8 月
	箱板纸	30	越南	2016 年底
理文造纸	箱板纸	30	重庆	2014 年 8 月
	箱板纸、瓦楞纸	25	越南	
浙江景兴纸业	瓦楞纸	30	浙江	对外销售

安徽山鹰纸业	箱板纸	46	安徽	2014 年
	瓦楞纸	38		
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	
河北昌泰纸业	箱板纸、瓦楞纸	120	河北曹妃甸	2015 年
江西四海纸业	T 纸、瓦楞纸	20	江西	2014 年第二季度
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年
广东江门星光 辉纸业	涂布白板纸	30	广东	-
湛江吉城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-
湖北炬垵纸业	A 级高强瓦楞 原纸	20	湖北枝江	2016 年
江苏誉凯实业 有限公司	高强瓦楞纸	30	江苏宿迁	2015 年 10 月
	牛皮箱板			
湖北炬垵纸业	A 级高瓦原纸	20	湖北枝江	2016 年
山东太阳纸业	箱板瓦楞	50	山东	2016 年 7 月
湛江晨鸣纸业	白卡	110-120	广东	2016 年 10 月
广州梅州市新 大地纸品	箱板		广东	2016 年 12
云南东晟纸业	箱板	30	云南	2016 年 8 月
新疆东盛祥纸 业	瓦楞/箱板	20	新疆	
芦林纸业	高强瓦楞/箱板	70	江西	
上善纸业	高强瓦楞	65	江苏	2016 年 10 月

七、本月要闻回顾

7.1 博汇等多家纸厂九月涨价通知

博汇纸业：结合目前生产成本之因素，公司定于自 2016 年 9 月 26 日起：山东公司生产的“铜版卡纸、白卡纸、食品纸”系列产品，价格在目前执行基础上统一上调 200/元吨；江苏公司生产的“白卡纸”系列产品，价格在目前执行基础上统一上调 200/元吨。

APP 工业用纸事业部：受市场供求等综合因素的影响，自 2016 年 10 月 1 日起，宁波中华纸业有限公司/宁波亚洲浆纸业有限公司和广西金桂浆纸业有限公司生产的白/铜卡、食品卡系列产品，在目前价格基础上统一上调 200 元/吨。

晨鸣纸业：受煤炭等大宗物资及物流成本上涨影响，自 2016 年 9 月 26 日起，晨鸣所有铜版纸产品在 9 月份执行价格基础上上调 100 元/吨。并自宣布之日起，所预接的订单也将按新的调整价格执行。

华泰纸业：由于原材料及物流成本的大幅上涨，生产成本压力大，自 10 月份起，华泰纸业铜版纸各品种供货价格在 9 月份执行价格基础上上调 100 元/吨。

7.2 山鹰集团投巨资纸包装行业

山鹰纸业在造纸和包装两条线狂飙突进。山鹰纸业不仅频频给子公司注入巨量流量资金，还在下游包装行业大举投资。继 80 万吨的造纸产能于今年投产之后，山鹰更投资 90 亿元建设 200 万吨的造纸基地。

山鹰纸业的积极进取与高歌猛进，无疑给中国的纸包装业注入一针强心剂。也向全行业表明，纸包装行业仍然是值得投资的实体行业。

2016 年 8 月 11 日晚，山鹰纸业发布公告称，为进一步促进全资子公司山鹰投资管理有限公司(以下简称“山鹰资本”)的业务发展，提升竞争力，公司拟以自有资金 2 亿元人民币对山鹰资本进行增资。

本次增资后，山鹰资本的注册资本将增至 5 亿元人民币，仍为公司全资子公司。截至 2016 年 6 月 30 日，山鹰资本总资产 1,291.55 万元，净资产 775.38 万元，净利润-125.60 万元。

对子公司吉安集团增资 5.6 亿

山鹰纸业 11 月 30 日晚间披露，公司拟以自有资金 5.6 亿元对全资子公司吉安集团有限公司进行增资，增长后吉安集团的注册资本将增至 18.6 亿元。此举将进一步促进吉安集团的业务发展，提升竞争力。

对子公司增加 10 亿元

安徽山鹰纸业股份有限公司分别于 2013 年 10 月 14 日和 2013 年 10 月 30 日召开第五届董事会第十五次会议和 2013 年第三次临时股东大会，审议通过了《关于对吉安集团有限公司进行增资的议案》，同意对全资子公司吉安集团有限公司(以下简称“吉安集团”)增资 10 亿元人民币，其中：增加注册资本 0.64 亿元人民币，计入资本公积 9.36 亿元人民币。

2%股权，为该行单一持股比例最大的股东。

砸 90 亿建设湖北黄冈造纸基地

8 月 8 日，山鹰纸业湖北包装纸生产基地项目建设推进会在湖北黄州召开。会上签订了山鹰纸业湖北包装纸生产基地项目投资协议书。

目前，山鹰先后在安徽、浙江、江苏、福建、湖北、天津等省市设立多家子公司;在美国、英国、德国、荷兰、日本、澳大利亚、香港等国家和地区设立全资公司。并建立了国内外再生纤维原料回收网络、水运专用码头、自备电站和工业废水处理等相关设施及配套体系。

未来几年，山鹰纸业的包装纸产能有望跻身全国前五，纸板纸箱的年生产能力也将位居行业前列。

(个人观点，仅供参考，风险自控)