

中纸在线 12 月第 3 废纸周报

(2017.12.16-2017.12.22)

废纸研究组 0512-87662016

客服电话 0512-87662016

本周市场回顾:

国废黄板纸: 本周, 国废市场采购价呈现涨跌不稳; 在冬季节能减排, 成品纸库存高位等多重压力下, 近期市场表现活跃。周初, 从华南地区开始采购价格出现反弹, 涨势逐渐有南道北蔓延; 直到周末, 北方市场涨势尚未完全出现, 南方市场却又出现下跌苗头, 市场贸易商交投多谨慎为主, 对于目前市场波动, 部分供应上多表示无奈。本周涨跌幅度在 150-300 元/吨之间, 与上周相比涨跌起伏后的价格大多持稳于上周, 在进口环保证审批情况尚未明朗情况下, 国废走势多波折难定。

国废旧书报类: 废白纸类价格大幅上调 200-300 元/吨, 大小花纸提涨 100-200 元/吨不等, 废报纸价格暂稳。

外废市场: 本周, 美废外盘报价下滑, 市场交投一般, 目前主港参考价格: 3#报 155-160 美元/吨, 8#报 185 美元/吨, 11#报 240 美元/吨。

日废近期需求清淡, 贸易商报价略下滑。目前主港参考价格: 3#报 185-290 美元/吨, 8#报 275-285 美元/吨, 11#报 220-225 美元/吨。

欧废外盘市场报价持稳, 市场交投一般, 主港参考价格: A2 报 150 美元/吨, A5 (9010) 210-220 美元/吨, UKOCC 报 220 美元/吨。

目 录

一、中纸指数.....	1
二、本周市场回顾.....	1
2.1 美废期货市场以及山东市场表现.....	1
2.2 日废期货市场以及江浙沪市场表现.....	5
2.3 欧废期货市场以及华南现货市场表现.....	7
2.4 其他地区国废市场表现.....	9
2.5 下周市场预测.....	10
三、国际市场.....	10
3.1 日本招标价.....	10
3.2 美国 OBM 价格.....	11
四、市场相关链接.....	11
4.1 纸浆市场.....	11
4.2 下游成品纸市场.....	12
五、新增产能.....	12
六、本周要闻回顾.....	14
6.1 纸制品包装市场超 7000 亿 产业整合趋势明显.....	14
6.2 山鹰纸业 19 亿收购联盛老基地，新增产能近百万吨.....	15
6.3 玖龙、理文、建晖、金洲等 15 家纸厂限产 50%.....	16

一、中纸指数

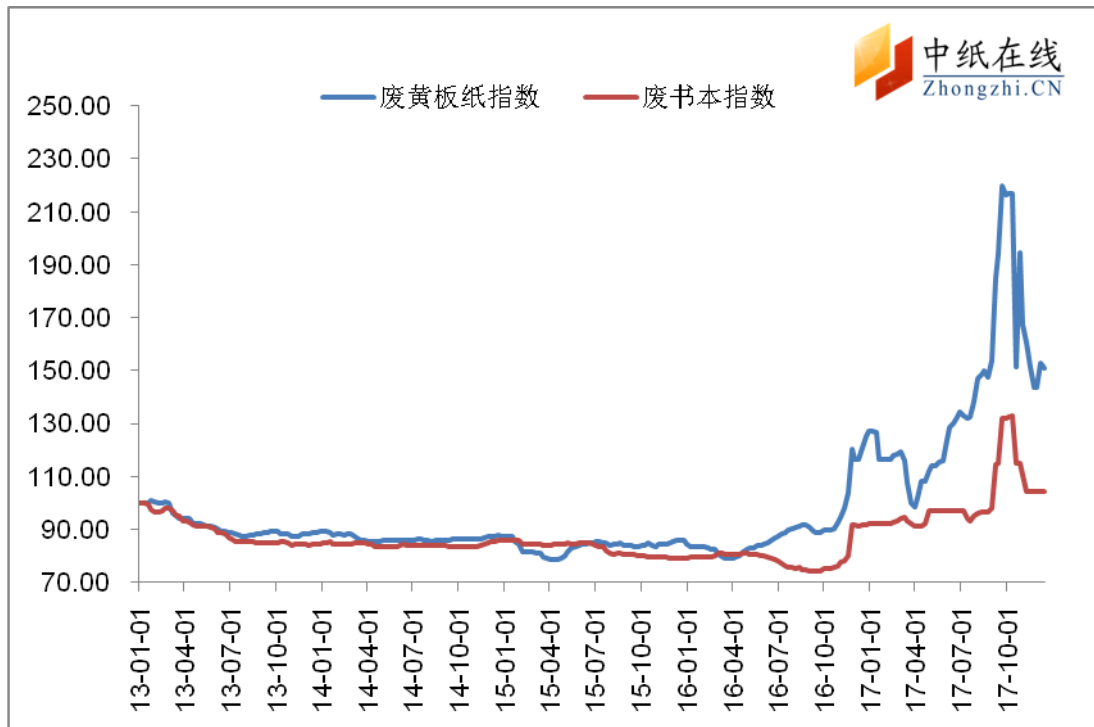


图 1: 废纸(黄板纸、书本)中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

12 月 22 日国废书本价格指数为 120.79, 与上周比基本持平, 较周期内最高点 100 (2013.1.4) 上涨 20.79。

12 月 22 日国废黄板纸指数为 157.04 与上周比下滑 2.16, 较周期内最高点 101.15 (2013.1.28) 上涨 55.89。

二、本周市场回顾

2.1 美废期货市场以及山东市场表现

表 1: 美废期货市场本周与上周市场价格对比 (单位: 美元/吨)

	上周价格	本周价格	涨/跌
3#	155-160	155-160	
8#	200	185	↓
9#	255	250	↓
11#	260	240	↓

数据来源: 中纸在线信息部

国废市场: 本周, 北方市场国废黄板纸采购价下滑。

期货市场： 本周，美废外盘报价持稳。

期货市场分析： 本周，美废外盘报价下滑，市场交投一般，目前主港参考价格：3#报 155-160 美元/吨，8#报 185 美元/吨，11#报 240 美元/吨。

北方国废市场分析及本周纸厂收购价：

表 2：主流纸厂国废黄板纸回收价格表（单位：元/吨）

纸厂	级别	价格	涨/跌（元/吨）	备注
海象纸业	A 级	2040		
世纪阳光	A 级	2350		现汇价
远通纸业	A 级	2260		本地价格
华润纸业	A 级	2250	↑	
贵和纸业	A 级	2240	↑	现金价
天地缘	A 级	2380		
天津玖龙	A 级	2340	↑	暂停收
河北永新	A 级	2340	↑	-
唐山森信	A 级	2140		原昌泰
河南银鸽	A 级	1950		本地货源价
河南龙源	A 级	2200	↑	

数据来源： 中纸在线信息部

本周山东国废市场回顾：

海象纸业国废箱板纸采购价格上调。不带票到厂价：A 级 2040、2010、1980 元/吨；B 级 1950、1920、1890 元/吨；C 级 1600 元/吨；彩管 1800、1720 元/吨；普通纸管 1440 元/吨、宝塔管 1460 元/吨。

世纪阳光国废黄板纸采购价上调。不带票到厂省内货源价：A 级 2350 元/吨；B 级 2250 元/吨，C 级 2100 元/吨，纸箱边 2350 元/吨，纸管类 1620 元/吨。

枣庄远通国废箱板纸国箱板纸采购价上调。调整后不带票到厂，AA 级 2270 元/吨，A 级 2260 元/吨，超市 1 级 2210 元/吨，超市 2 级、箱板纸、国废通货 2190 元/吨。

枣庄华润国废采购价黄板纸采购价上调。当地接货商报不带票到厂：A+2490 元/吨、A 级 2250 元/吨、B 级 2220 元/吨、C 级 2050 元/吨、D 级 2020 元/吨；通货（灰卡）1800 元/吨，书本纸 2800 元/吨、书页纸 2800 元/吨。

中纸在线(苏州)电子商务有限公司

贵和纸业国废黄板纸采购价上调。调整后当地接货商报不到票到厂：AA级 2390 元/吨，A级 2240 元/吨。

天地缘纸业国废黄板纸采购价上调，调整后不带票到厂：纸箱厂下角料、A级 2380 元/吨；B级 2190 元/吨；C级 1970 元/吨；通货 1750 元/吨。

临清银河纸业国废采购价格上调，调整后不带票到厂：A级 2280 元/吨，B级 2200 元/吨，C级 2120 元/吨。

德州德派克纸业国废采购价上调。调整后不带票到厂价：超市执行 1850 元/吨，青板 2350 元/吨。

德州平原汇胜纸业国废收购价格上调，调整后不带票价格：B级执行 2250 元/吨，A级执行 2350 元/吨。

潍坊汇胜国废采购价上调，调整后不带票价格：COCC11#执行 2150 元/吨，COCC12#执行 2250 元/吨。

枣庄丰源中科国废采购价上调，整后不带票到厂价：内地 AA级 2220 元/吨 A级 2210 元/吨 A1级 2160 元/吨 B级 2090 元/吨 C级 880 元/吨；外地 AA级 2250 元/吨 A级 2220 元/吨 A1级 2170 元/吨 B级 2100 元/吨 C级 880 元/吨。

宏河太阳国废黄板纸采购价上调，不带票到厂价格：外地 AA级 2300 元/吨；A级 2170 元/吨；B级 2080 元/吨；内地 AA级 2270 元/吨；A级 2140 元/吨；B级 2050 元/吨。

河北：

天津玖龙国废黄板纸采购价上调。调整后不带票到厂价：箱板 A级 2340 元/吨，箱板 B级 2240 元/吨，箱板 C级 2090 元/吨，箱板统货 1990 元/吨；B级页子纸 2820 元/吨，带皮书切页 2770 元/吨，混合白纸 2590 元/吨，大花统货 2540 元/吨。

永新玖龙国废黄板纸采购价上调。调整后当地接货商报不带票到厂价：箱板 A级 2340 元/吨，箱板 B级 2240 元/吨，箱板 C级 2090 元/吨，箱板统货 1990 元/吨。

森信纸制品(原昌泰)国废黄板纸采购价上调。调整后不带票到厂价：A级 2140 元/吨，B级 2040 元/吨，C级 1910 元/吨。统货 600 元/吨(统货散纸不收)。

河南：

漯河银鸽纸业国废黄板纸价格上调，不带票到厂参考价：一级 2120 元/吨，二级 2020 元/吨，三级 1760 元/吨。(注意：地区不同，会有差价)。

中纸在线（苏州）电子商务有限公司

太康龙源纸业国废采购价格上调，当地接货商报不带票到厂：特级纸 2300 元/吨，一级纸 2260 元/吨，二级纸 2060 元/吨，通货、啤酒箱 1940 元/吨，花纸箱 1820 元/吨，纸芯(只在太康收购)，单层涂布纸，花杂纸 1260 元/吨，重要区及外围区路补不变，睢县龙源在此价位下调 50 元/吨，废纸自然水分低于 10%，价位每吨增加 30 元/吨。

新乡亨利纸业国废黄板纸采购价上调，当地接货商报不带票到厂：一级(黄板含量 95%以上)2050 元/吨，二级(黄板含量 80%至 90%)2010 元/吨，覆膜花边 1930 元/吨。

表 3：本周纸厂废书报纸回收价表（单位：元/吨）

纸厂	种类	价格	涨跌（元/吨）	备注
世纪阳光	书本	3060		B 级
远通纸业	报纸	3100		95%以上
泉润纸业	去皮书			
河北华泰	报纸			80%含量以上
鸿泰纸业	书本	1800		
天津玖龙	页子纸	2820	↑	B 级
玖龙（永新）	书页			

数据来源：中纸在线信息部

天津玖龙纸业国废白纸类采购价涨。不含票到厂：B 级页子纸 2820 元，带皮书切页 2770 元，混合白纸 2590 元，大花统货 2540 元。

世纪阳光国废白纸类采购价涨。目前不带票现汇到厂：页子纸 A 级 3350 元/吨；B 级 3350 元/吨；E 级 3230 元/吨；书本去皮书本、带皮书本、混合书本 3060 元/吨；白纸边，B 级 3550 元/吨；C 级 3480 元/吨；E 级 2930 元/吨。

枣庄远通纸业国废国内旧报纸采购价稳定。当地接货商报不含票到厂价：页页纸：打包 3100 元，散 3060 元，杂志纸：打包 2750 元，散 2710 元，国内报纸：75%—85%含量，打包 3020 元，散 2990 元，85%—90%含量，打包 3080 元，散 3050 元，90%以上含量打包 3100 元，散 3070 元。

山东泉润纸业国废旧书本采购价稳定，近期到厂货量偏少，不含票到厂价：去皮书 1500 元/吨，装订边 2100 元/吨。

山东寿光晨鸣纸业国废白纸类采购价暂稳。当地接货商报不带票到厂：10#纸 2480 元（铜

版纸、广告纸）；花边纸 2560 元（铜版轻涂纸边、双胶、书写、装订纸边），页子纸 2770 元（书切手选页、少量铜版纸、去皮带胶书本不超过 10%，最好是打包的）。

2.2 日废期货市场以及江浙沪市场表现

表 4：日废期货市场价格表（单位：元/吨）

	上周价格	本周价格	涨跌
3#	185-190	185-190	
8#	275-285	280-285	
11#	230-240	220-225	

数据来源：中纸在线信息部

国废市场：本周江浙沪国废主流价稳中下行。

期货市场：日废期货报盘走稳。

期货市场分析：本周，日废近期需求清淡，贸易商报价略下滑。目前主港参考价格：3#报 185-290 美元/吨，8#报 275-285 美元/吨，11#报 220-225 美元/吨。

江浙沪皖本周国废市场分析及各纸厂回收价：

表 5：废黄板纸各纸厂收购价格表（单位：元/吨）

纸厂	级别	价格（元/吨）	涨跌（元/吨）	备注
太仓玖龙	A 级	2430	↑	
常熟理文	A 级	2240		
永丰余	A 级	2270	↑	
中兴（建平）	A 级	2100	↑	
景兴纸业	A 级	2340		
吉安纸业	A 级	2410		15#
荣晟纸业	A 级	2310		电子黄板
安徽山鹰	A 级	2480	↑	

数据来源：中纸在线信息部

江苏地区一周回顾：

太仓玖龙国废黄板纸采购价上调。不带票到厂价：A 级纸 2430、B 级纸 2380、C 级纸

中纸在线（苏州）电子商务有限公司

2300、D级纸 2220、废杂纸 1430、纺线管 1770、弹丝管 1490、国废纸芯/回购废纸芯 1180。

常熟理文造纸国废采购价。当地接货商报不带票到厂：A2240 元/吨，B2140 元/吨，C2040 元/吨，D1940 元/吨。

扬州永丰余纸业国废黄板纸采购价上调。当地接货商报不带票到厂：电器纸 2320 元/吨，纸器纸 2270 元/吨，一级纸 2270 元/吨，超市纸 2190 元/吨，二级纸 2190 元/吨，三级纸 2110 元/吨。长途（300 公里至 500 公里，再加 30 元 / 吨。500 公里以上再加 50 元/吨）。

徐州中兴（建平）纸业国废黄板纸采购价上调。当地接货商报不带票到厂价：黄板 95% A 级 2100 元/吨，黄板 85%B 级 2000 元/吨，黄板 70%C 级 1950 元/吨，D 级 1850 元/吨。要求无烟花炮筒小包装。干纸扣点轻！300 公里之外的每吨补助 30 元。

浙江：

景兴纸业国废采购价格采购价上调，调整后当地接货商报不带票到厂价：挂面纸 2370、A 级黄板 2340 元/吨、超市纸 2310 元/吨、普通黄板纸 2270 元/吨、化纤管 1740 元/吨、甲牛 2780-2880 元/吨。

吉安集团国废采购价上调，调整后当地接货商报不带票到厂价：次牛 2800 元/吨、A 级 2410 元/吨、B 级 2330 元/吨、C 级 2170 元/吨、D 级 2120 元/吨、E 级 1880 元/吨。

荣晟纸业国废采购价上调，调整后不带票到厂价：甲牛 2910 元/吨、单面牛皮 2810 元/吨、挂面 2340 元/吨、电子黄板（一级超市）2310 元/吨、超市黄 2280 元/吨、统货黄板 1980 元/吨。

安徽：

安徽山鹰纸业国废黄板纸采购价上涨。不带票到厂价：电器厂纸（A 级）2480 元/吨、壹级纸（B 级）2410 元/吨、超市纸（C 级）2310 元/吨、小超市纸（D 级）2180 元/吨、贰级纸（E 级）1980 元/吨，其余品种价格不变，书报纸 2150 元/吨，散纸 2100 元/吨，纯书本 2200 元/吨，散纸 2150 元/吨。

表 6：各纸厂回收价表（单位：元/吨）

纸厂	级别	价格	涨跌（元/吨）	备注
太仓玖龙	一级废白纸	2650		
吉安集团	废书本	2400		打包纸
景兴纸业	书本纸	2530		

山鹰纸业	书报纸	2400		
------	-----	------	--	--

数据来源：中纸在线信息部

太仓玖龙国废白纸类价暂稳。不含票到厂：办公废白纸/单面覆膜白芯/黄芯卡纸 1430、无膜白芯/黄芯卡纸(单面印刷)1590、纯白双胶纸边 2280、纯白统货（双胶纸 60%、白卡铜板纸 40%）2180、纯白卡铜版纸 2080、办公废白纸/一级白 2650、办公废白纸/书本纸 2360、混合白废纸 2360、办公废白纸/小花 2360、办公废白纸/大花 2060。

吉安集团国废废白纸类旧书本采购价稳，当地供货商报不带票到厂价：书本 2550 元/吨、办公用纸 2730 元/吨、小花 2450 元/吨、大花 2300 元/吨。

景兴纸业废旧办公用纸采购价稳。目前不含税到厂价：办公废纸低白 2630 元/吨，高白 2820 元/吨。

安徽山鹰国废废白纸类价格稳。当地接货商报不含税到厂：书报纸 2150 元/吨，散纸 2100 元/吨，纯书本 2200 元/吨，散纸 2150 元/吨。

2.3 欧废期货市场以及华南现货市场表现

表 7：欧废期货市场价格表（单位：美元/吨）

	上周价格	本周价格	涨跌
A2	150	150	
UKocc	220	220	
A5（9010）	200	220	

数据来源：中纸在线信息部

国废市场：华南地区主流废黄板纸价整体走势上扬。

期货市场：本周欧废报盘走稳。

期货市场分析：本周，欧废外盘市场报价持稳，市场交投一般，主港参考价格：A2 报 150 美元/吨，A5（9010）210-220 美元/吨，UKOCC 报 220 美元/吨。

本周广东及福建地区国废市场分析及各纸厂回收价：

表 8：华南地区纸厂收购价表（单位：元/吨）

纸厂	级别	价格	涨跌（元/吨）	备注
东莞玖龙	A 级	2350	↑	
东莞理文	A 级	2410	↑	

双洲纸业	A 级	2650	↑	商场纸价
金盛纸业	A 级	2580	↑	
泉州玖龙	A 级	2250		
漳州联盛	A 级	2250		

数据来源：中纸在线信息部

本周市场回顾：

东莞玖龙纸业国废黄板纸采购价上调，不带票到厂价：A 级 2350 元/吨，B 级 2300 元/吨，C 级 2250 元/吨，D 级 2180 元/吨，坑纸 2150 元/吨。

广东理文国废黄板纸采购价上调，不带票到厂价：一级纸 2410 元/吨，大统纸 2120 元/吨，统纸 2060 元/吨。

双洲纸业国废黄板纸采购价格采购价上调，不带票到厂价：纸边 2700 元/吨，纸皮 2690 元/吨，商场纸 2650 元/吨，大牛卡、大烟箱、白皮纸、怡宝箱、冰红茶、废成品纸、二级纸（6 成黄纸皮 4 成杂色纸皮、蜂窝纸 2620 元/吨，啤酒纸 2560 元/吨，坑卡（9 成坑卡+1 成灰卡）2540 元/吨，三级纸（花杂纸皮、芯坑）2440 元/吨，灰卡、卡纸 2100 元/吨，车间纸筒 2100 元/吨，末剥纸筒 2000 元/吨，大炮纸筒 1250 元/吨，大大炮筒、双灰 1150 元/吨。

金盛纸业国废黄板纸收购价采购价上调。不带票到厂价为：一级 2580 元/吨，二级 2550 元/吨，三级 2490 元/吨。

金田纸业国废黄板纸采购价上调。不带票到厂价：国产纸皮 A 类 2170 元/吨收购；国产纸皮统货 A 级 2130 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 2100 元/吨收购；坑卡 A 级 2120 元/吨收购；坑卡 B 级 2090 元/吨；厂包纯坑卡 2260 元/吨；薄灰 2230 元/吨；一级办公用纸 2620 元/吨；书本纸（切边去封面）2560 元/吨；报纸 2620 元/吨；大小花纸 1800 元/吨。

金洲、银洲国废箱板纸采购价上调，不带票到厂价：一级纸 2450 元/吨（纯工厂纸边、纯工厂纸、大烟箱纸、纯黄纸皮、商场黄纸）；二级纸 2370 元/吨（黄纸花纸比例 80/20 啤酒箱）。

泉州玖龙国废黄板纸采购价上调，当地接货商报不带票到厂：A 级纸价格 2250 元/吨；B 级纸价格 2220 元/吨；C 级纸价格 2160 元/吨；D 级纸价格 2080 元/吨；坑纸价格 2080 元/吨；纺线管价格 1900 元/吨。

漳州联盛纸业国废黄板纸采购价下跌，当地接货商报不带票到厂：A 级纯黄板 2250 元/

吨, B 级 2150 元/吨, C 级 2050 元/吨。

废书报纸: 价格持稳, 交投平稳。

表 9: 各纸厂收购价表(单位: 美元/吨)

纸厂	级别	价格	涨跌(元/吨)	备注
东莞玖龙	废报纸	-		
	废书本	2410		
	废铜版纸			
广东理文	一级黑白纸	2540		

数据来源: 中纸在线信息部

广东东莞玖龙国废白纸类稳定, 当地接货商不带票到厂价: 混合纯白纸 2870 元/吨; 页子纸 2790 元/吨; 工厂小花 2670 元/吨; 小花卡纸 2510 元/吨; 社会小花 2460 元/吨; 书本纸 2460 元/吨; 混合花废纸 2380 元/吨。

广东理文造纸国废白纸类采购价稳, 目前不带票到厂: 一级办公室纸 3050 元/吨, 页子纸 A3000 元/吨, 页子纸 B2900 元/吨, 二白小花 2850 元/吨, 小花 2600 元/吨。

2.4 其他地区国废市场表现

废黄板纸

两湖:

湖北武汉金凤凰国废黄板纸价下跌, 不带票到厂: 一级 2050 元/吨, 二级 1930 元/吨, 三级 1790 元/吨。

湖南浏阳天和纸业国废采购价下跌。工厂包 2200 元/吨(降 50 元), 精包要求全黄 2180 元/吨(降 50 元), 黄纸统包要求百分之七十以上黄 2000 元/吨(降 100 元)。三百公里以外的每吨奖 20 元/吨。

山西:

山西强伟纸业国废黄板纸采购价不变, 不到票到厂价: 外地货源 A 级 1950 元/吨, 请广大客户保证质量, 要求纯干货。

重庆:

重庆玖龙纸业国废黄板纸采购价不变; 当地货源不带票到厂: 包装厂 A2300 元、超市纸

中纸在线(苏州)电子商务有限公司

B2250 元, C 综合纸 2180 元.D 统包 2110 元; 废杂纸 1340 元; 办公废纸 2470 元、小花 2380 元、混合白废纸 2330 元、书本废纸 2310 元、书本统货 2290 元、大花 2270 元。外地在到厂价上增加 30 元运补(白纸散纸比打包件低 40 元/吨) 12 月 10 日至 12 月 15 日箱板纸 A、B、C、D 送货的奖励 50 元/吨。

重庆理文固废采购价格上调, 调整后不带票到厂: 一级 2210 元/吨, 普纸 2030 元/吨; 云贵地区货源有相应补助。。

四川德阳华侨凤凰纸业固废采购价不变, 不含税到厂参考价: 厂纸 1550 元/吨, 综合纸包件 1500 元/吨, 散货 1200-1400 元/吨。

沈阳:

沈阳玖龙固废黄板纸价格采购价不变, 不带票到厂价: A 级 2240 元/吨, B 级 2140 元/吨, C 级 2060 元/吨, 统货 1980 元/吨, 花板 980 元/吨。

沈阳琥珀纸业固废箱板纸不带票到厂价: A+2290 欧废 2440 元/吨, A2240 元/吨、B2140 元/吨、C2040 元/吨、D940 元/吨, 高栏车各级价格下浮 10 元/吨。

废书报纸参考价:

湖南天和纸业旧书报采购价, 不带票到厂: 去书皮书纸、报纸 2700 元/吨(不变), 统书 2400 元/吨(不变)。

2.5 下周市场预测

本周固废市场采购价格止跌反弹, 部分地区因到厂货量减少累计上涨 300 元/吨左右; 受前期固废下滑影响, 外废价格近期略显疲软, 预计后期市场在成品纸带动下, 废纸或许继续跟涨。

三、国际市场

3.1 日本招标价

表 10: 2017 年 11 日本废纸招标价格

	标号	中标价(美元/吨)	中标量(吨)	目的地
东部	3#	185	1000	国内主港
	8#	282	1000	国内主港
	11#	210	2000	中国台湾
		216	500	发往越南

中部	3#	180	240	国内主港
	11#	212	660	国内主港

数据来源：中纸在线信息部

11月日本东部废纸招标结束。最终竞标结果如下：3#竞标量240吨，竞标价185美元/吨，发往中国；11#竞标量620吨，竞标价210美元/吨，国内主港。

3.2 美国 OBM 价格

表 11：2017 年 8 美国 OBM 价格（美元/吨）

	2#	涨\跌	8#	涨\跌	11#	涨\跌
纽约	115-118	25	121-124	35	225-228	23
芝加哥	102-105	20	111-114	21	204-207	19
洛杉矶	128-131	27	135-138	26	239-242	37
旧金山/奥克兰	123-126	27	130-133	27	234-237	37

数据来源：中纸在线信息部

四、市场相关链接

4.1 纸浆市场

期货市场：

1、智利 Arauco 1 月新一轮合同面价：银星调涨 30 至 890，明星调涨 10 至 800，金星调涨 30 至 870。各品种供应数量均减少。

2、加拿大阔叶化机浆骑士 80 白度 2018 年 1 月外盘报价为 700 美元/吨，针叶化机昆河为 720。（单位：美元/吨）

现货市场：

本周进口木浆现货走势继续阴跌，虽期货银星，俄针新一轮外盘再次提涨 30，阔叶涨 10，然对于现货疲软态势未起明显提振作用，下游工厂采购仍持谨慎观望态度，且压价现象比较厉害，本周小单刚需交易为首。

针叶浆，本周针叶浆行情出现分化：华东地区南方松呈现疲软下滑态势，银星、加针市场表现坚挺，报价持平上周，年底为回笼资金，南方松小贸易商继续低价抛货，市场交投小单走量成交，河北地区工厂开工率依旧低下，小纸厂停机去原纸库存，开机时间待定，对于俄针需求甚淡。阔叶浆，本周阔叶浆明稳暗跌，华东地区桉木跌至 6000 以下，华南金鱼、鸚

鹼维持 6100 报价，成交实谈，阔叶浆市场行情持续偏弱。本色浆：本色浆货源偏少，本周供需关系变化不大。化机浆，下游需求不佳，市场变动有限，贸易商多随性就市，实单实谈。

国产浆市场：

国产木浆方面，云南云景纸业 12 月浆线排产稳定，阔叶浆报价向下调整，国产阔叶浆总体出货较淡。国产化机浆方面，出货节奏放缓许多，浆厂暂时持观望为主，国产竹浆方面，川内竹浆继续窄幅向下调整，幅度为 100 元/吨左右，进口阔叶浆弱勢，国产竹浆行情亦不太乐观，广西地区本色混合竹浆本周报价稳定。国产甘蔗浆方面，下游生活用纸出货平平，甘蔗浆市场供给量尚可，漂白甘蔗浆已普遍下调 200 元/吨，甘蔗浆渣原料已陆续出，农垦天成计划本周六开机，具体情况待更新。草浆与苇浆方面，草浆、苇浆报价暂未调整，然下游接货乏力，后期价格下行可能较大。

全球纸浆发运量统计：据 PPC 数据统计，11 月全球纸浆发运量为 416.2 万吨，环比增加 3.6%，较去年同期减少 3.3%。发运/产量比率下滑至 91%。其中漂针浆 11 月发运量 198.9 万吨，环比减少 1.29%，漂阔浆 11 月发运量为 205.9 万吨，环比增加 10.88%。11 月全球生产者库存天数为 36 天，较 10 月持平，较去年同期持平，其中漂针浆为 29 天，漂阔浆 43 天。

4.2 下游成品纸市场

包装用纸：

白卡纸市场：本周，白卡纸市场基本走稳，因已到年末，所以白卡纸的价格相对坚挺。另外，年底很多厂家正在为明年的订单和签约做准备，所以多以限产稳价为主，各地区白卡纸市场交投普遍淡稳。

白板纸市场：白板纸市场继上周价格上扬，本周仍旧在继续调整，但上涨幅度比之上周要小很多，因多家纸厂受废纸原料的价格上调，以及政府环保政策的影响，多家纸厂价格仍在调整中。

箱板瓦楞纸市场：本周，箱板瓦楞纸相比上周的大幅度动荡，本周上涨幅度较小，部分大厂家上调 100-200 元，周边纸厂跟涨偏少。下游市场总体需求也已经基本满足，下周箱板瓦楞纸价格应该总体稳中偏强。

五、新增产能

表 13：新增产能表

中纸在线（苏州）电子商务有限公司

纸厂名称	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
富力包装	瓦楞	20	新疆	新投产
江门星辉造纸	涂布白板纸	30	广东	提升产能 5 万吨
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
世纪阳光纸业	集束包装纸板	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产
新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西运城	项目开工
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	集束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产
福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建
常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建
冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦	10 万吨	福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8	山东	在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
浙江和泓环保	瓦楞纸	20	浙江	新建
湖北祥兴纸业	瓦楞纸	15	湖北	新建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
中顺洁柔	纯木浆大轴	20	湖北	待定
泰盛纸业	纯木浆大轴	48	江西	
致富纸业	纯木浆大轴	10	江西	2017 年 3 月投产
万润兴业（理文）	纯木浆大轴	10	江西瑞昌	2017 年 4 月一期
理文造纸	纯木浆大轴	10	东莞基地	2017 年 10 月投产
理文造纸	纯木浆大轴	20	重庆基地	2017 年底投产
恒安纸业	纯木浆大轴	12	重庆巴南	2017 年 3 月二期
维达纸业	纯木浆大轴	6	浙江	2017 年年终
泉林纸业	纯木浆大轴	20	黑龙江	2017 年 3 月一期
APP 集团	纯木浆大轴	10		待定
佳美纸业	纯木浆大轴	4	宁夏	预计 2017 年底
金光纸业	纯木浆大轴	2.4	河北满城	预计年底
金晨纸业	纯木浆大轴	9	云南	预计 2017 年 6 月

中纸在线(苏州)电子商务有限公司

印尼 OKI	漂阔浆	150	印尼	2017年5月投产
芬宝集团	生物制品浆	130		2017年8月投产
云南雅岚投资	桑条制浆	15	云南	2017年8月投产
巴西 Firiba	漂阔浆	37.7		2017年9月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017年4月投产

数据来源：中纸在线信息部

六、本周要闻回顾

6.1 纸制品包装市场超 7000 亿 产业整合趋势明显

中国已是仅次于美国的世界第二包装大国，包装工业位列我国 38 个主要工业门类的第 14 位，是中国制造体系的重要组成部分。从总量上看，我国已成为世界包装大国，但在品种、质量、新品研发能力及经济效益等方面，均与发达国家存在较大的差距。

根据前瞻产业研究院发布的《纸制品包装行业市场前景与投资分析报告》数据显示，国内纸制品包装行业规模庞大，2015 年国内纸质包装业产值约 7378 亿元，约占包装行业总产值 43.7%。但企业数量较多，行业集中度较低，2015 年全国包装企业 25 万余家，包装产业主营业务收入突破 1.8 万亿元。其中纸制品包装贡献最大，占比 30.1%。

对比成熟市场，我国纸制品包装行业产业集中度差距非常明显，据统计，美国前四大企业市场份额达 70% 以上，国内前十大企业的总份额不超过 5%。

我国的纸包装市场分散、成本压力大，产业整合趋势明显，产品以瓦楞纸箱为主，其生产过程可以简化为“瓦楞原纸/箱板纸——纸板——纸箱”。

综合考量，国内纸制品包装行业的低集中度主要由以下几个原因导致：

一是准入门槛低，中小厂商多。包装行业，尤其是瓦楞纸箱包装行业，其进入门槛较低，在发展历史相对较短、规范政策尚不健全的情况下，外购加工纸箱厂（三级厂）大量存在。

二是订单多呈现小批量、个性化的趋势。纸包装种类繁多，标准化程度低。包装下游行业涵盖领域广泛，涉及到消费电子、医药日化、家电通讯、食品饮料等诸多领域，难以形成大规模的产业经济。随着时代发展，纸包装需求个性化明显，导致行业分散。

三是单品价值小，运输半径受限制。包装产品的单价通常较低，因此对于运输半径有一定的要求。通常来说，包装企业一般临近客户建厂生产，这就造成了包装行业分散的趋势。龙头包装企业具有跨区域布局的资金投入等优势，但大多数包装企业来不具备此优势。

四是产品附加值低，盈利水平不高。除了高端产品包装，大多数中小包装企业的产品档次和附加值均较小，盈利水平和投资回报率不高。这种情况下，包装企业的研发能力和自主创新能力自然也不强。

分析指出，包装行业的低集中度导致包装企业在面对上游供应商和下游客户时议价能力相对较弱，原材料成本波动时，包装企业利润承受较大压力，中小规模企业整体盈利能力不强。在此产业格局之下，并购整合趋势愈发明显，龙头公司拥有优势地位。

6.2 山鹰纸业 19 亿收购联盛老基地，新增产能近百万吨

2017 年岁末，疯狂的包装纸行业又爆出重磅收购，山鹰纸业宣布，以 19 亿人民币现金收购福建省联盛纸业有限责任公司 100% 股权。本次收购完成后，联盛纸业将成为公司的全资子公司。这是中国造纸行业发展历史上最大一笔国内企业间的现金收购。

两个月前就敲定了交易

山鹰收购联盛其实早已不是秘密，早在 2 个月以前，山鹰收购的消息就在业内开始流传，只是收购的方式和价格并不为人所知。

根据从联盛纸业得到的消息，双方大概在 10 月份就谈妥了交易细节，随后联盛变更公司股权为交易做准备，将联盛纸业有限责任公司的企业类型由有限责任公司（自然人投资或控股的法人独资）变更为有限责任公司（自然人独资），老板陈总成为唯一股权持有人。

并购企业有 4 条纸机，产能约 100 万吨

山鹰收购联盛纸业，并不是我们通常所说的大联盛集团，而仅仅是福建省联盛纸业有限责任公司，即联盛纸业位于官山工业区的老基地。2010 年才开始建设，位于角美凤山工业区的联盛纸业（龙海）有限公司并不在此次收购范围内。

官山工业区基地最早于 2006 年开始建设，目前共有 4 台纸机，设计产能是 84 万吨，近几年经过不断改造，产能已提高到近 100 万吨。纸机及产品情况如下：

官山工业区基地（四台纸机）

PM1：纸机主体设备是乐山成发提供，幅宽 4800 毫米，车速 700 米/分，生产高瓦，设计年产量 16 万吨。

PM2：纸机主体设备由乐山成发提供，幅宽 5800 毫米，车速 900 米/分，生产挂面箱板纸，设计年产量 30 万吨。

PM3: 纸机主体设备由维美德提供,幅宽 5900 毫米,车速 1100 米/分,生产高瓦,设计年产量 28 万吨。

PM4: 纸机主体设备由乐山成发提供,幅宽 4200 毫米,车速 400 米/分,生产高瓦,设计年产量 10 万吨。

超越理文,山鹰等不及了

从产量来看,山鹰是我国排名第三的包装纸生产企业,仅次于玖龙和理文。但是从发展速度和潜力来看,山鹰的后劲更足。2017 年,位于湖北的年产 220 万吨生产基地正式开工;马鞍山基地的两台纸机新项目也完成了设备采购,随时准备建设;19 亿元全资收购了特种纸企业北欧纸业公司 NordicPaperHoldingAB100%的股权;在陕西的包装纸产业园项目完成了签约……

按照山鹰纸业内部的十三五规划,到 2020 年,公司要实现销售收入破 300 亿元,利润 20 亿,产量超过 760 万吨,进入全球造纸前十强的目标。到那时候,山鹰纸业从产量上将超过理文造纸,成为全国第二。

但是,超越理文并不是那么容易,山鹰在建新产能,理文同样在建,越南和江西的新纸机都在 2017 年投产,重庆项目也完成了环评。这样的追赶速度在山鹰看来并不满意。于是直接收购现有的产能成为了他们的目标。

6.3 玖龙、理文、建晖、金洲等 15 家纸厂限产 50%

从 12 月份至今,纸业市场可谓是经历了一波三折。12 月初,废纸价、纸价迎来反弹,造纸厂涨价函屡屡发出。12 月 12 日,原纸销售如期放缓,广东地区废纸价率先下跌,废纸价格全线回落。

而如今,纸业市场又起风波。玖龙、理文、建晖、金洲等龙头纸厂限产 50%,12 月 17 日,广东地区废纸价再度上调,12 家纸厂上调废纸收购价格……

12 月期间实行错峰生产,15 家造纸厂限产 50%

12 月 15 日,东莞市金田纸业有限公司发放了一份通知函。在函上,东莞市金田纸业有限公司写道:客户订单交期如较紧张的,烦请与我司相关业务人员联系沟通,以便尽快调整排产时间或更改订单产品品种,尽量满足贵司的用纸需求。

而其原因则是:根据政府印发的《2017 年冬季大气污染防治强化措施及分工方案》的通

中纸在线(苏州)电子商务有限公司

知要求, 12月13日起至31日止各相关燃煤电力企业须全部限产50%。为配合政府的防治工作, 我司正做方案完成限产50%, 期间的供货将极其紧张。

经查询, 日前, 广东地区政府相关部门发布了一份《关于落实冬季大气污染防治强化措施的通知》。

通知要求, 在12月期间, 涉及错峰生产的企业全部限产50%, 实施停产时间重点安排在气象条件相对不利、颗粒物污染高时段(预计为12月13-14日、23-25日、29-30日, 根据临近预测结果具体调整以市环保局发布为准)。

(个人观点, 仅供参考, 风险自控)

中纸在线资讯部编辑版权所有禁止转载

责任编辑: 韩圆君 0512-87662016