

2018 年 1 月包装纸月报

本月视点

- ◆ 白卡纸报价有意提升，交投开始好转
- ◆ 白板纸市场需求不高，市场偏淡
- ◆ 箱板、瓦楞纸价格月初下调后开始走

稳



版权声明：本周报包含所有文字、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。本周报仅供参考，风险自控。

目录

一、我国机制纸及纸板产量.....	3
二、包装纸进出口情况.....	4
2.1 我国白纸板进出口情况.....	4
2.2 我国瓦楞纸进出口情况.....	4
2.3 我国箱板纸进出口情况.....	5
三、白卡纸市场具体表现.....	5
3.1 中纸在线白卡纸指数.....	5
3.2 主流品牌白卡纸出厂价.....	6
3.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价.....	7
3.3.1 华南地区.....	7
3.3.2 华东地区.....	7
3.3.3 华北地区.....	8
3.3.4 华中地区.....	8
3.4 白卡纸价格走势.....	9
3.5 白卡市场分析及后市预测.....	9
四、白板纸市场具体表现.....	10
4.1 中纸在线白板纸指数.....	10
4.2 主流品牌白板纸出厂价.....	10
4.3 白板纸价格走势.....	12
4.4 白板纸市场分析及后市预测.....	12
五、箱板瓦楞纸市场具体表现.....	13
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格.....	13
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格.....	14
5.3 箱板瓦楞纸价格走势.....	16
5.4 箱板瓦楞纸分析及后市预测.....	16
六、原材料市场分析.....	17
七、新项目投产情况.....	19
八、本月要闻回顾.....	23
8.1 环保重拳“出击”，多家中小造纸厂中枪！.....	23
8.2 人民日报：税收新政助齐峰新材“轻装上阵”.....	24

本月回顾

白卡纸方面：一月上旬白卡纸市场目前价格处于明稳暗降的阶段，广东地区行情较为清淡，市场成交较为混乱，经销商库存较高。上海地区市场清淡，但终端成交价格较为稳定。北京地区依旧处于弱势盘整阶段，纸厂报价都较为稳定，部分经销商小幅让价出货。厦门地区市场也在观望中，交投偏淡。中下旬，白卡纸市场行情总体偏弱，实体成交价格稳中偏软。广东地区白卡纸市场行情较弱，当地出货实体价格略有下调。北京地区依旧还在弱势盘整中，库存消耗较缓，实体成交价格有所调整。成都地区经销商成交量有限，实体成交价格偏软。上海地区价格暂稳，下游订单较为稳定，市场交投尚可。总体市场行情都较弱，价格也有所阴跌，并且为了响应国家“三去一降一补”政策要求，APP 宁波中华 2, 3, 4, 6#机将停机 7 天，晨鸣纸业南昌 2#机，湛江 4#机将停机 10 天，博汇 1#机停机 21 天，2#机停机 10 天，万国太阳 22#和 26#机将停机 4-7 天，总体预计减少产能在 13.4 万吨左右。综合来看，本月月初整体白卡纸市场行情都比较低迷，出货放缓，实单暗跌。月底开始白卡纸市场有所好转，价格仍旧坚挺，实单成交量有所增加，多数印厂按需采购，纸厂大多也都保持限产保价的政策。

白板纸方面：本月上旬，白板纸市需求不高，市场表现清淡。富阳地区纸厂报价下滑 100-200 元/吨不等，纸厂库存持续上升，山东地区部分纸厂也都下调 100-200 元/吨不等。太仓玖龙灰底白板纸价格较为稳定，但出货量仍旧一般。部分纸厂在库存的压力下小幅让价出货，白板纸下游市场抱着买涨不买跌的心态，市场整体成交都较为清淡。到中旬，白板纸总体市场出货转好，价格暂无太大变化。进入下旬，白板纸市场出货总体较为稳定，价格暂无太大变化，主流纸厂报价坚挺。12 月份将近春节多数纸厂多以消耗库存为主，出货较为平稳。当月富阳地区多家纸厂进入了生产高峰，也给予环保方面巨大的压力，然近日气温大幅下降速度较快，导致处理效率也有所下降。为了避免当地污水处理系统的崩溃，将会对当地相关区域内的造纸厂进行限产限排。限产执行后，富阳地区纸厂可借此机会减缓部分库存的部分压力，也将会对当地灰底白板纸现状有所改善。下游印厂多为按需采购，总体市场依旧观望气氛浓重。当地多家纸厂因政府环保政策要求，执行节能减排限产限排，因此当地市场出货压力较小。

箱板瓦楞纸方面：本月初，箱板瓦楞纸市场价格都处于下调阶段，由于原纸纸浆的价格下调，部分地区天然气价格的调整以及受到国家政策的影响，东莞玖龙箱板纸价格下调 300-400 元/吨，瓦楞纸下调 400-500 元/吨，天津玖龙箱板纸下调 200-400 元/吨，瓦楞纸下调 400 元/吨，周边城市以及当地多数纸厂也都随之下调，下调价格都为 200-400 元/吨不等。进入中旬，箱板瓦楞纸市场因废纸价格上涨，总体出货情况也有所好转，箱板纸价格暂稳，临近春节多家纸厂进入了停机检修阶段，同时也缓解了厂家部分库存压力。瓦楞纸价格普遍暂稳，部分厂家价格小幅阴跌。下旬，箱板瓦楞市场总体出货平平，中小厂家出货价格暂稳。东莞玖龙，天津玖龙箱板瓦楞纸价格上调 100 元每吨，景兴也随之跟涨 100 元每吨。广东理文箱板纸上调 50 元每吨。多地纸厂有提价意向，但受市场影响，调整多受阻，现出货不顺畅。月底，箱板瓦楞纸市场价格开始走稳，出货基本较为平稳。主流纸厂计划 1，2 月份陆续停机检修，也相对减缓了部分市场压力。大部分纸厂以消化积压订单为主，报价持稳。即将进入二月，因废纸价格有所上涨，多数箱板瓦楞纸厂都有出现价格上涨的趋势，近期价格有可能会小幅的上调。

一、我国机制纸及纸板产量

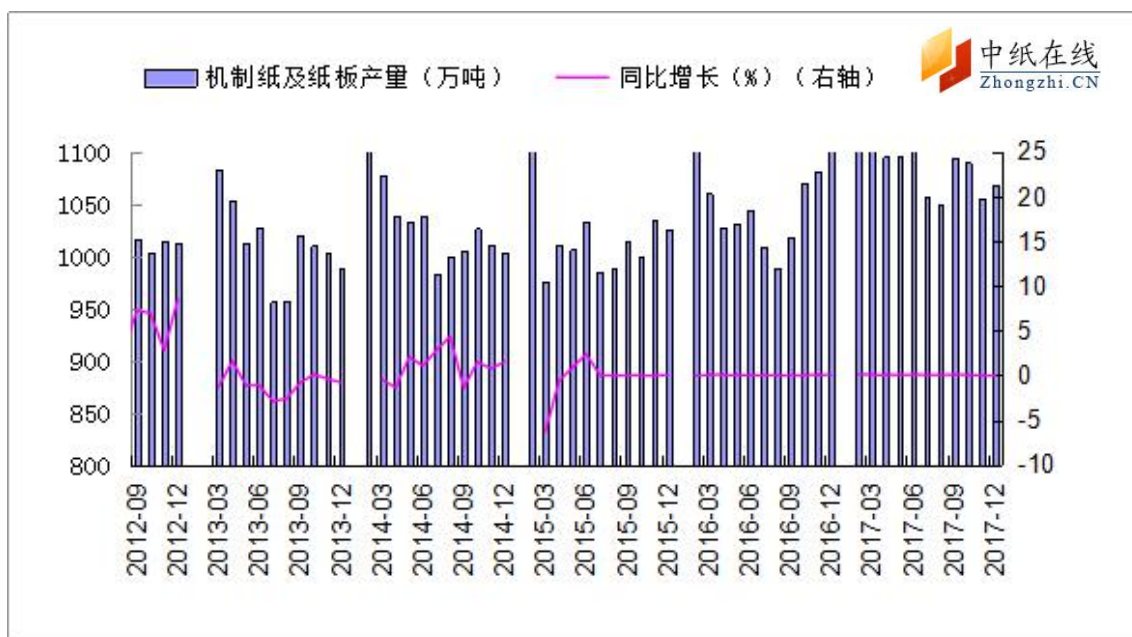


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

2017 年 12 月，我国机制纸纸板产量为 1067.8 万吨，同比增加 43.8 万吨，增幅为 4.10%。环比增加 12.5 万吨，增幅为 1.18%。

1-12 月，机制纸及纸板产量总和为 12542 万吨。与去年同期相比增幅为 1.8%。

二、包装纸进出口情况

2.1 我国白纸板进出口情况

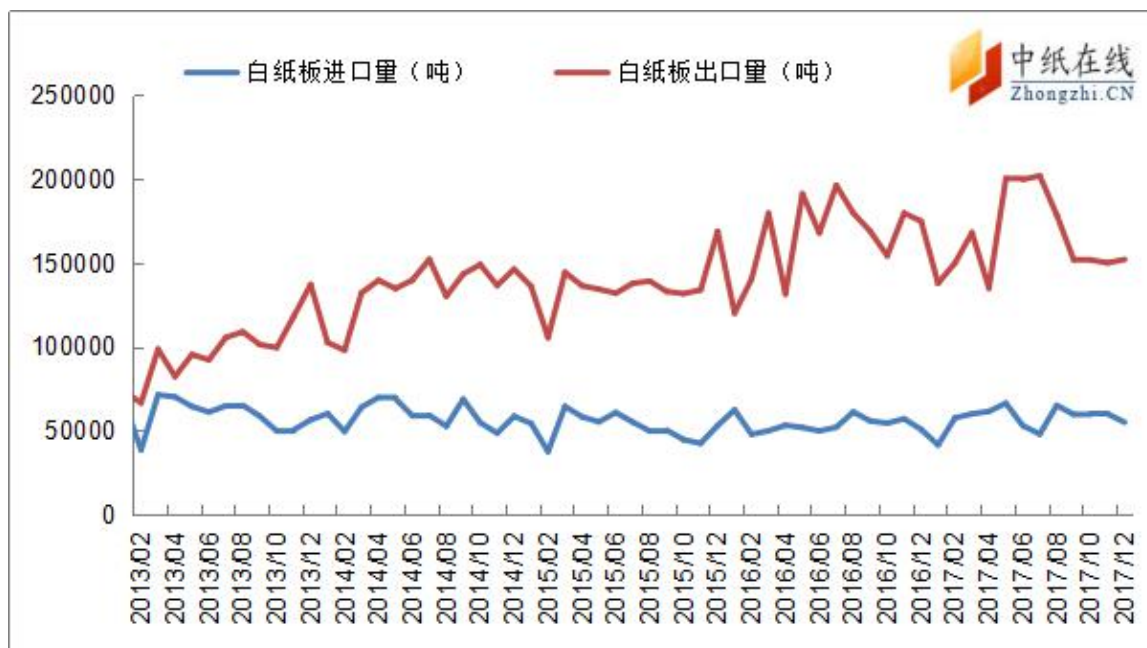


图 2：白纸板进出口量

数据来源：海关总署

2017 年 12 月我国白纸板进口量约 5.5 万吨，环比增幅-8.33%；同比增幅 8.35%。出口量为 15.2 万吨，环比增幅 1.33%；同比增幅-13.06%。

2.2 我国瓦楞纸进出口情况

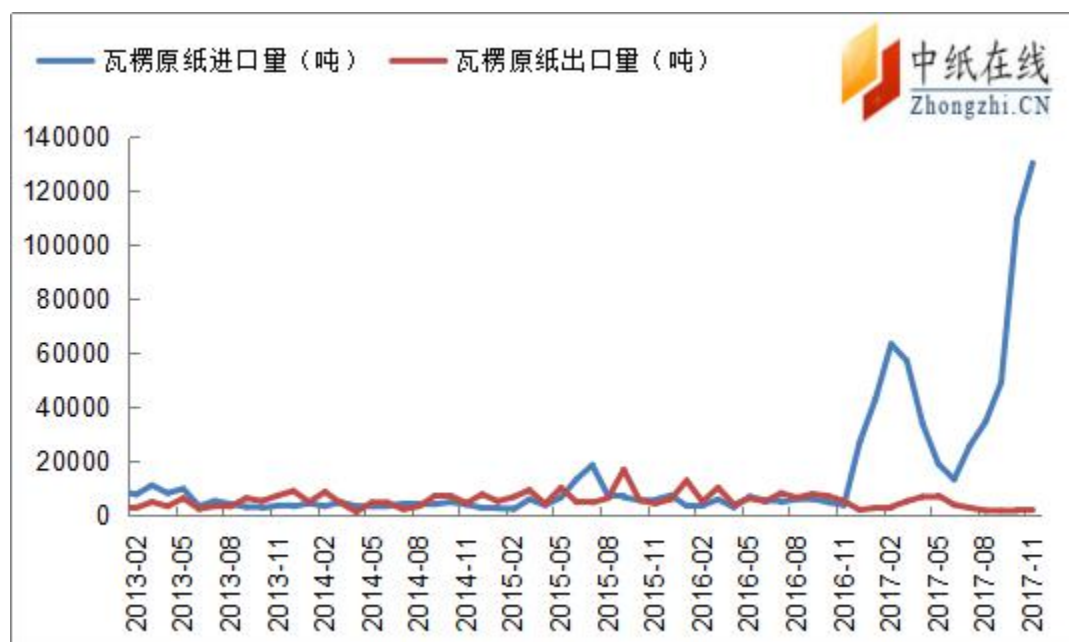


图 3：瓦楞纸进出口量

数据来源：海关总署

2017 年 11 月我国瓦楞纸进口量约 130341 吨，环比增加 20440 吨，增幅 19%；同比增长 126403 吨，增幅 3210%。瓦楞纸出口量为 2832 吨，环比减少 667 吨，增幅 31%，同比减少 2596 吨，减幅 48%。

2.3 我国箱板纸进出口情况

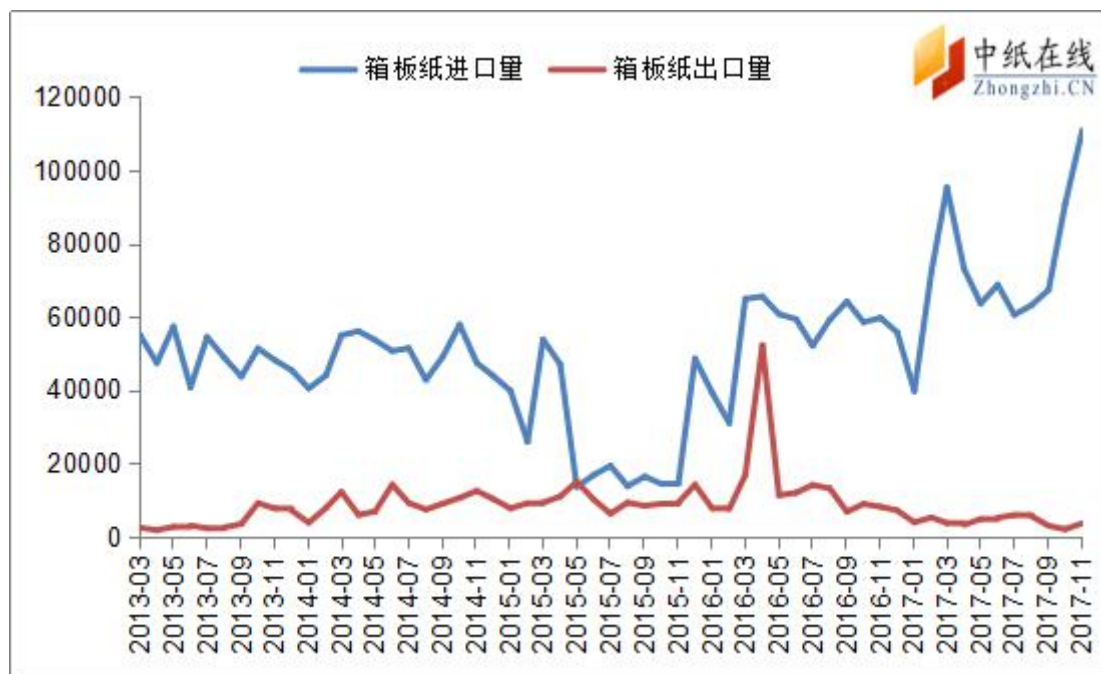


图 4：箱板纸进出口量

数据来源：海关总署

2017 年 11 月我国箱板纸进口量约 110819 吨，环比增加 20020 吨，增幅 22%；同比增加 51087 吨，增幅 86%。箱板纸出口量为 3735 吨，环比增加 1604 吨，增幅 75%；同比减少 4525 吨，减幅 55%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2018 年 1 月白卡纸价格指数为 129.65，与上月相比下降 1.87。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

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	16-1 2	17-1	17-2	17-3	17-4	17-5	17-6	17-7	17-8	17-9	17-1 0	17-1 1	17-1 2	18-1
山东晨鸣	白杨	5200 -530 0	5400 -560 0	5700 -590 0	6000 -620 0	6760	6760	6760	6760	6860	7060 -716 0	7060 -716 0	7000 -710 0	7000	6900
山东博汇	博汇	5650	5850	6150	6450 -655 0	6700	6700	6700	6700	6800	7000	7050	7200	7200	7000
山东太阳	华夏太阳	6000 -610 0	6000 -610 0	6300 -640 0	6600 -670 0	7100 -720 0	7100 -720 0	7100	7100	7200	7500	7500	7500	7500	7500
河南新亚	新辉煌	5000 -520 0	5000 -520 0	5400 -560 0	5700 -590 0	6000	-605 0	6000	6000	6200	6200 -630 0	6500	6500	6500	6500

数据来源：中纸在线信息部

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。

3.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价

3.3.1 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	2016-12月	2017-1月	2017-2月	2017-3月	2017-4月	2017-5月	2017-6月	2017-7月	2017-8月	2017-9月	2017-10月	2017-11月	2017-12月	2018-1月
白杨	5500-5600	5500-5600	6150	6450	6750	6650	6400	6150	6100	6600	6800	6700	6900	6900
博汇	5600-5700	5600-5700	6250	6550	6850	6750	6550	6300	6250	6900	6950	6850	7000	6900
华夏太阳	6150-6300	6150-6300	6650	6900	7100	7100	7100	7100	7100	7400	7600	7600	7600	7500
骄阳	5650-5800	5650-5800	6350	6600	6900	6800	6550	6300	6250	6750	6950	6850	7000	7000
酋长	5650-5850	5650-5850	6400	6700	7000	7000	7000	6750	6700	7100	7300	7200	7200	7000
丹顶鹤	5500-5650	5500-5650	6200	6500	6800	6700	6450	6200	6150	6650	6850	6750	6900	6700
金蝶兰	5500-5650	5500-5650	6200	6500	6800	6700	6450	6200	6150	6650	6850	6750	6900	6900

数据来源：中纸在线信息部

3.3.2 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	2016-12月	2017-1月	2017-2月	2017-3月	2017-4月	2017-5月	2017-6月	2017-7月	2017-8月	2017-9月	2017-10月	2017-11月	2017-12月	2018-1月
酋长	5700-5900	5700-5900	6450	6750	7050	7050	7050	6850	6800	7200	7400	7300	7300	7000
白杨	5600-5700	5600-5750	6300	6600	6900	6900	6700	6500	6450	6850	7050	7050	7050	7050
博汇	5650-5850	5650-5850	6400	6700	6950	7000	6750	6550	6500	6900	7100	7100	7100	7000
华夏太阳	6200-6300	6200-6300	6850	7100	7300	7300	7300	7300	7300	7500	7700	7700	7700	7600
骄阳	5750-5800	5750-5800	6450	6700	7000	7000	6800	6600	6550	6950	7150	7150	7150	7050
金蝶兰	5650-5850	5650-5850	6250	6550	6850	6800	6550	6350	6250	6850	7050	6950	7000	7000

数据来源：中纸在线信息部

3.3.3 华北地区

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

品牌	2016 -12 月	2017 -1 月	2017 -2 月	2017 -3 月	2017 -4 月	2017 -5 月	2017 -6 月	2017 -7 月	2017 -8 月	2017 -9 月	2017 -10 月	2017 -11 月	2017 -12 月	2018 -1 月
白杨	5500 -570 0	5500 -570 0	6350	6650	6950	6970	6750	6550	6500	6900	7100	7100	7100	7100
博汇	5700 -580 0	5700 -580 0	6400	6700	7000	6950	6800	6600	6550	6850	7150	7150	7150	7050
华夏 太阳	6300	6300	6850	7100	7300	7300	7300	7300	7300	7500	7700	7700	7700	7600
骄阳	5750 -580 0	5750 -580 0	6450	6700	7050	7020	6820	6620	6550	6970	7170	7170	7170	7170
酋长	5650 -585 0	5650 -585 0	6450	6750	7050	7050	7000	6800	6700	7100	7300	7300	7300	7200
新辉 煌	5150 -530 0	5150 -530 0	5850	6050	6250	6350	6200	6000	6000	6400	6600	6600	6600	6600

3.3.4 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	2016 -12 月	2017 -1 月	2017 -2 月	2017 -3 月	2017 -4 月	2017 -5 月	2017 -6 月	2017 -7 月	2017 -8 月	2017 -9 月	2017 -10 月	2017 -11 月	2017 -12 月	2018 -1 月
白杨	5550 -570 0	5550 -570 0	6250	6550	6850	6850	6600	6400	6350	6700	7100	6950	6950	6900
博汇	5600 -580 0	5600 -580 0	6350	6800	7000	6950	6700	6500	6450	6850	7050	6950	6950	6900
华夏 太阳	6250	6250	6250	7100	7300	7300	7300	7300	7300	7500	7700	7700	7700	7600
骄阳	5650 -575 0	5650 -575 0	6350	6600	6900	6900	6700	6500	6450	6850	7050	7050	7050	7050

酋长	5650 -585 0	5650 -585 0	6350	6650	7050	7000	6900	6700	6650	7050	7250	7250	7250	7150
丹顶鹤	5650 -575 0	5650 -575 0	6300	6600	6950	6900	6650	6450	6450	6750 -695 0	6950	6850	6850	6850
金蝶兰	5500 -570 0	5500 -570 0	6350	6600	6900	6900	6750	6550	6500	6900	7000	7000	7000	6900
新辉煌	5025 -520 0	5025 -520 0	5625	5950	6150	6250	6200	5900	6000	6300 -640 0	6500	6500	6500	6500

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡纸价格走势图

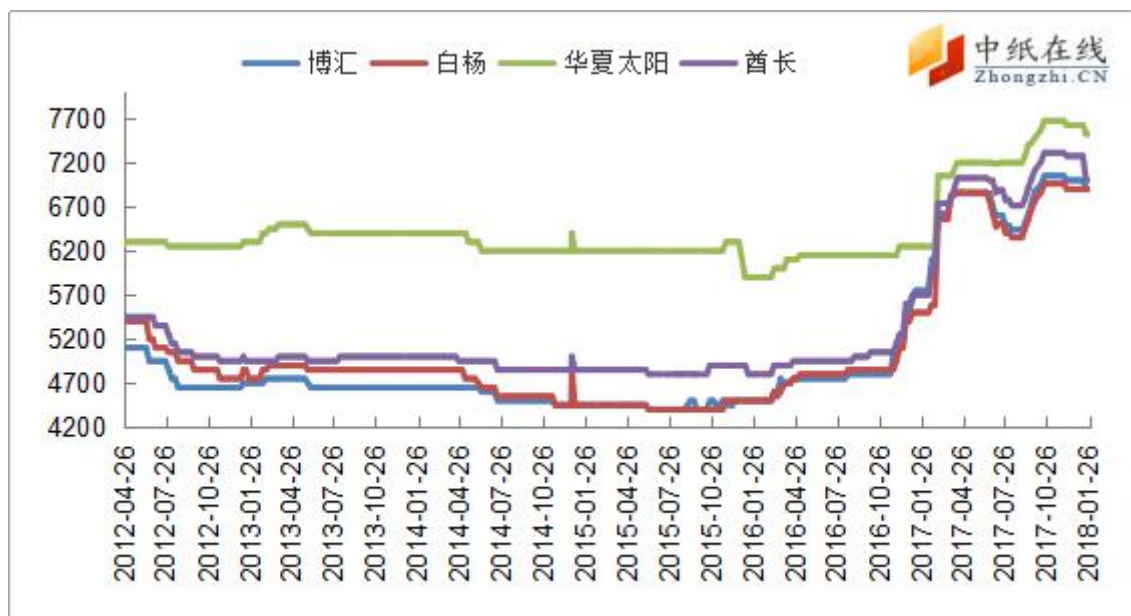


图 6：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.5 白卡市场分析及后市预测

一月上旬白卡纸市场目前价格处于明稳暗降的阶段，广东地区行情较为清淡，市场成交较为混乱，经销商库存较高。上海地区市场清淡，但终端成交价格较为稳定。北京地区依旧处于弱势盘整阶段，纸厂报价都较为稳定，部分经销商小幅让价出货。厦门地区市场也在观望中，交投偏淡。中下旬，白卡纸市场行

情总体偏弱，实体成交价格稳中偏软。广东地区白卡纸市场行情较弱，当地出货实体价格略有下调。北京地区依旧还在弱势盘整中，库存消耗较缓，实体成交价格有所调整。成都地区经销商成交量有限，实体成交价格偏软。上海地区价格暂稳，下游订单较为稳定，市场交投尚可。总体市场行情都较弱，价格也有所阴跌，并且为了响应国家“三去一降一补”政策要求，APP 宁波中华 2, 3, 4, 6#机将停机 7 天，晨鸣纸业南昌 2#机，湛江 4#机将停机 10 天，博汇 1#机停机 21 天，2#机停机 10 天，万国太阳 22#和 26#机将停机 4-7 天，总体预计减少产能在 13.4 万吨左右。综合来看，本月月初整体白卡纸市场行情都比较低迷，出货放缓，实单暗跌。月底开始白卡纸市场有所好转，价格仍旧坚挺，实单成交量有所增加，多数印厂按需采购，纸厂大多也都保持限产保价的政策。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2018 年 1 月白板纸价格指数为 118.38，与上月相比减少 2.92。

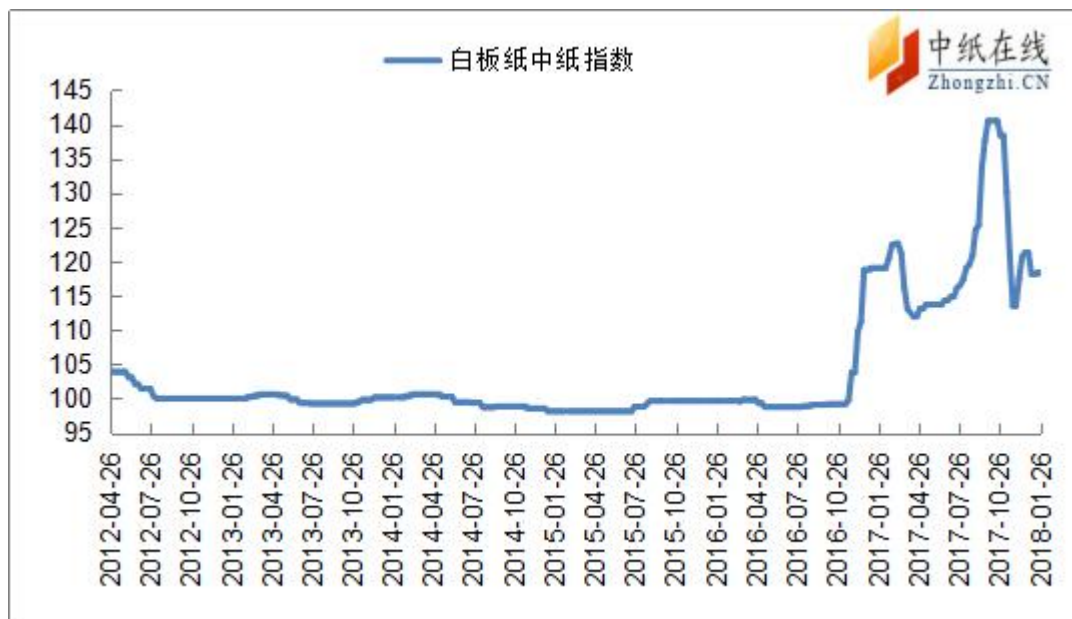


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 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	2016 -12月	2017 -1月	2017 -2月	2017 -3月	2017 -4月	2017 -5月	2017 -6月	2017 -7月	2017 -8月	2017 -9月	2017 -10月	2017 -11月	2017 -12月	2018 -1月
东莞玖龙	玖龙	4600	4600			4400	4400	4450	4500	4950	5550	5550	4650		
		-470	-470	4850	4630	-450	-450	-455	-460	-505	-565	-565	-475	5250	4800
	海龙	0	0			0	0	0	0	0	0	0	0		
		4450	4450			4250	4250	4300	4350	4800	5400	5400	4500		
	地龙	-455	-455	4650	4450	-435	-435	-440	-445	-490	-550	-550	-460	5050	4650
		0	0			0	0	0	0	0	0	0	0		
广东理文	AA	4250	4250			4050	4050	4100	4150	4650	5250	5250	4350		
		-435	-435	4450	4250	-410	-410	-415	-420	-470	-530	-530	-445	4850	4350
		0	0			0	0	0	0	0	0	0	0		
		4200	4200	4300	4300	4000	4000			4550	5050	5050	4150		
		-410	-410			-410	-410	4300	4300	-465	-515	-515	-425	4750	4350
		0	0			0	0			0	0	0	0		
太仓玖龙	地龙	4100	4100			3800	3800	3950	4000	4450	4950	4950			
		-420	-420	4300	4000	-390	-390	-405	-410	-455	-505	-505	3850	4150	4150
	江龙	0	0			0	0	0	0	0	0	0			
		3900	3900	4000	3800	3700	3700	3850	3900	4350	4850	4850			
		-400	-400	-410	-390	-380	-380	-395	-400	-445	-495	-495	3750	4050	4050
		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0			
浙江永泰	永泰7#	4000	4000												
		-410	-410	4200	4050	4160	4160	4260	4360	4910	5460	5360	4600	4800	4800
		0	0												
		4300	4450	-		3750				4850					
	通达A	-385				-385	4450	4550	4550	-495	5560	5080	4260	4710	-
		0				0				0					
江阴新浩	江鹰	4050	-	-	-	4475	4475	4475	4710	5310	5910	5460	4360	4860	4860
	地龙	3312	-	-	-	4025	4025	4025	4025	4675	5325	5425	4325	4825	4825
											-5425				
重庆玖龙	地龙	-	-	-	-	-	3700	3800	3900	4500					
								-390	-400	-460					
								0	0	0					

数据来源：中纸在线信息部

4.3 白板纸价格走势图

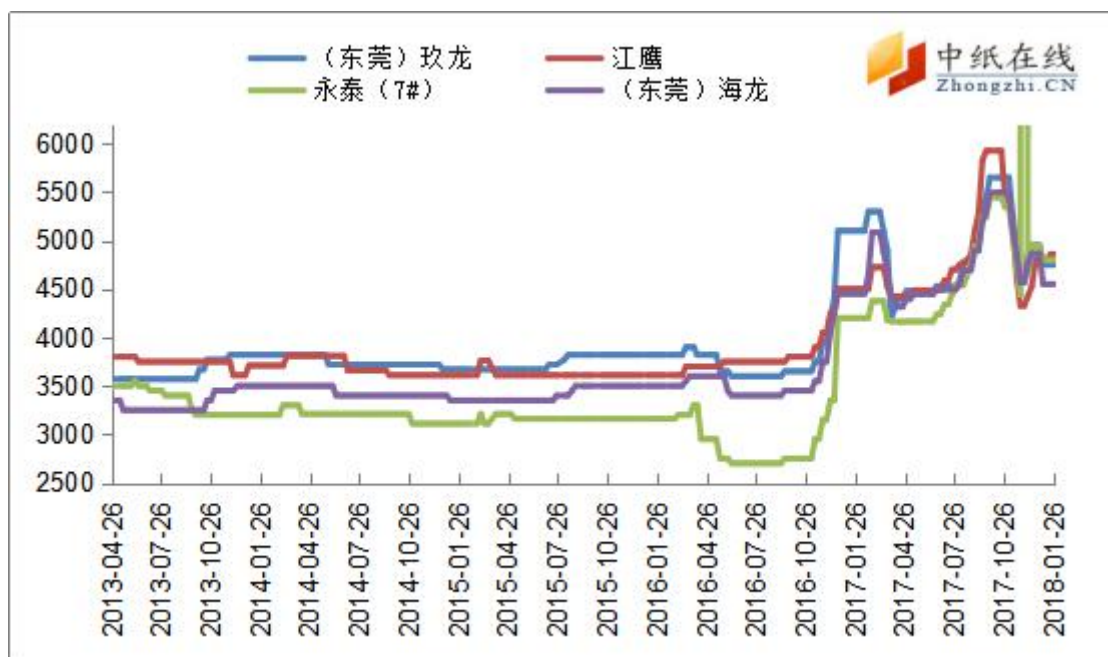


图 8：白板纸价格走势图

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。

4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月上旬，白板纸市需求不高，市场表现清淡。富阳地区纸厂报价下滑 100-200 元/吨不等，纸厂库存持续上升，山东地区部分纸厂也都下调 100-200 元/吨不等。太仓玖龙灰底白板纸价格较为稳定，但出货量仍旧一般。部分纸厂在库存的压力下小幅让价出货，白板纸下游市场抱着买涨不买跌的心态，市场整体成交都较为清淡。到中旬，白板纸总体市场出货转好，价格暂无太大变化。进入下旬，白板纸市场出货总体较为稳定，价格暂无太大变化，主流纸厂报价坚挺。12 月份将近春节多数纸厂多以消耗库存为主，出货较为平稳。当月富阳地区多家纸厂进入了生产高峰，也给予环保方面巨大的压力，然近日气温大幅下降速度较快，导致处理效率也有所下降。为了避免当地污水处理系统的崩溃，将会对当地相关区域内的造纸厂进行限产限排。限产执行后，富阳地区纸厂可借此机会减缓部分库存的部分压力，也将会对当地灰底白板纸现状有所改善。下游印厂多为按需采购，总体市场依旧观望气氛浓重。当地多家纸厂因政府环保政策要求，执行节能减排限产限排，因此当地市场出货压力较小。

五、箱板瓦楞纸市场具体表现

5.1 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	2016 -12月	2017 -1月	2017 -2月	2017 -3月	2017 -4月	2017 -5月	2017 -6月	2017 -7月	2017 -8月	2017 -9月	2017 -10月	2017 -11月	2017 -12月	2018 -1月
东莞玖龙	玖龙	110以上	4500 -455 0	4500 -455 0	4600 -465 0	3850	3400 -355 0	3550 -365 0	3850 -395 0	4150 -425 0	4850 -495 0	5650 -575 0	5750 -585 0	3700 -380 0	4500	3900
	海龙		4400 -445 0	4400 -445 0	4500 -455 0	3750	3350 -345 0	3450 -355 0	3750 -385 0	4050 -415 0	4750 -485 0	5550 -565 0	5650 -575 0	3600 -370 0	4400	3800
	地龙		4250 -435 0	4250 -435 0	4350 -445 0	3550	3200 -330 0	3300 -340 0	3600 -370 0	3900 -400 0	4600 -470 0	5400 -550 0	5500 -560 0	3450 -355 0	4250	3650
东莞金洲	金洲	110	3900	-	4610	3750	3150 -325 0	3600 -365 0	3860 -391 0	4160	5210	5810 -601 0	5760	3700 -390 0	-	-
太仓玖龙	玖龙	110以上	3800-3900	3800 -390 0	3900 -400 0	3650	3620	3720	3820 -392 0	4250 -435 0	5350 -550 0	6350 -640 0	6450 -650 0	4000	4200	3600
	海龙		3750-3850	3750 -385 0	3850 -395 0	3550	3500	3570	3770	4150 -425 0	5250 -540 0	6150 -630 0	6250 -640 0	3600	4100	3500
吉安集团		110	-	-	-	-	-	3500 -360 0	4050	4400 -450 0	4900 -500 0	6130	5600 -545 0	3750	4100	-
无锡荣成		120	4350-4400	4350-4400	4550 -460 0	-	3650 -350 0	3700 -385 0	3650 -375 0	4350	4650 -475 0	5450 -565 0	5450 -565 0	3550	4100	-
武汉金凤凰	普瓦	110	4100	4100	4100	3000 -310 0	3100 -320 0	3300 -340 0	3750 -380 0	4000	4650 -470 0	-	5850 -595 0	3550 -375 0	-	4000
河南东风		110	4000	4000	4000	2700 -280 0	2700 -280 0	2700 -280 0	3400	3350	4000	5000	4800	3200	-	-
河南恒丰	A级	110	4300	4300	4300	2700	2700	3050	4100	4000	4100 -430 0	5300	4900 -500 0	3200 -330 0	-	
山东		110	4050	4050	4050	3450	3400	3150	4100	4100	4600	5720	5520	3650	4250	3850

贵和						-355 0	-355 0									
中冶 银河		110	4100	4100	4100	3300	3550	3550	4100	4100	4400 -460 0	5700	5500	3300	4100	3800
邹平 海华		110	3700	3700	3700	3150 -320 0	2700	2900	3850	3850	4300	5500	5300	3300	3900	-
天津 玖龙	玖龙	110	-	-	-	-	3455	3555	4155	4155	4805	5705 -580 5	6155	3600 -370 0	4000	3600
河南 龙泉	七龙	90	4150	4150	4150	4000	2800 -290 0	2900 -300 0	3900	3900	4150	5450	5150	3600	-	3500
山东 丰源		110	4200	4200	4200	3200	2880 -298 0	3230 -333 0	3980	3980	4650	5350	5550	3350 -345 0	4200	3600

数据来源：中纸在线信息部

注：市场报价混乱，各地区有所差异，仅供参考，谢谢理解

5.2 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	2016 -12 月	2017 1月	2017 -2月	2017 -3月	2017 -4月	2017 -5月	2017 -6月	2017 -7月	2017 -8月	2017 -9月	2017 -10 月	2017 -11 月	2017 -12 月	2018 -1月
东莞玖 龙	玖龙	160/ 175	4850 -495 0	4850 -495 0	4850 -495 0	4550	4670	4720	4720	4920	5670	6570	6770	5070	5700	5210
	海龙	175	4580 -463 0	4580 -463 0	4580 -463 0	4100 -415 0	4220	4270	4470	4770	5470	6470	6670	4970	5170	4840
	地龙	110	4430 -455 0	4430 -455 0	4430 -455 0	4200	4300	4080 -418 0	4280 -438 0	4530 -463 0	5230 -533 0	6030 -613 0	6130 -623 0	4430 -453 0	4830	4470
	地龙 再生		4330 -445 0	4330 -445 0	4330 -445 0	4150	4250	4030 -413 0	4230 -433 0	4480 -458 0	5180 -528 0	5980 -608 0	6080 -618 0	4380 -448 0	4800	4420
广东理 文	理文 N	120	4270	4270	4270	4150	4570	4570	4650 -475 0	4800 -490 0	5450 -555 0	6050 -615 0	6450 -655 0	4950 -505 0	5350	5000

东莞金洲		120	4610	4610	4610	4150 -425 0	3800 -385 0	3800 -385 0	4110 -416 0			6160 -626 0	5660	-	-	-	
江苏理文	理文 Q	120	4400	4400	4400	4150	4150	4200	4250	4250	4750	5800					
			-450 0	-450 0	-450 0	-420 0	-420 0	-430 0	-445 0	-445 0	-485 0	-590 0	5950	4650	5050	4500	
	理文 B		4200	4200	4200			4100	4200	4200	4650	5700					
			-430 0	-430 0	-430 0	4220	4220	-420 0	-440 0	-440 0	-475 0	-580 0	6100	4600	5100	4300	
吉安集团	银杉	120	5150	5150	5150	4600		4400	4400	4500	5300						
			-525 0	-525 0	-525 0	-470 0	4400	-450 0	-460 0	-460 0	-540 0	6300	6300	4700	5000	4900	
	红杉		5050	5050	5050	4500											
			-515 0	-515 0	-515 0	-460 0	4500	4520	4770	4870	5670	6570	6570	4770	4970	5000	
无锡荣成		120	4750	4750	4750	-	3950	4150	4350	4350	4950	6050 -615 0	6050 -595 0	4750	4800	-	
浙江景兴	U 级	140	4850	4850	4850				4350	4350							
			-495 0	-495 0	-495 0	4250	4350	4450	-445 0	-445 0	5250	6400	6400	4850	5000	4600	
	A1 级		4580	4580	4580												
			-463 0	-463 0	-463 0	4400		-	4450	4450	5250	6400	6400	4850	5000	4600	
浙江荣晟		120	4430	4430	4430				4300	4300	5300	5900	6000	4400			
			-455 0	-455 0	-455 0	4200	4200	4200	-440 0	-440 0	-540 0	-600 0	-610 0	-450 0	-	-	
河南东风		110	4330	4330	4330										-	-	
			-445 0	-445 0	-445 0	2700	2700	2750	3500	3350	4000	5200	4900				
山东贵和		120	4270	4270	4270	3800 -390 0											
						3300	3550	4000	4000	4750	5770	5720			4550	4050	
天津玖龙	地龙	140	4610	4610	4610	3960	4110	4210	4510	4510	5160	5750 -585 0	6410	4180	4250	3920	
山东鲁丽		130	4400	4400	4400			3300			4800						
			-450 0	-450 0	-450 0	3300	3300	-340 0	4000	4000	-490 0	5700	5500	3500	4000	3700	
福建联盛	AA	120	4200	4200	4200		3800			4500	4900	5850	5950				
			-430 0	-430 0	-430 0	-	-385 0	3850	4050	-455 0	-495 0	-595 0	-605 0	4400	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

注：市场报价混乱，各地区有所差异，仅供参考，谢谢理解

5.3 箱板瓦楞纸价格走势



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

5.4 箱板瓦楞纸分析及后市预测

本月初，箱板瓦楞纸市场价格都处于下调阶段，由于原纸纸浆的价格下调，部分地区天然气价格的调整以及受到国家政策的影响，东莞玖龙箱板纸价格下调 300-400 元/吨，瓦楞纸下调 400-500 元/吨，天津玖龙箱板纸下调 200-400 元/吨，瓦楞纸下调 400 元/吨，周边城市以及当地多数纸厂也都随之下调，下调价格都为 200-400 元/吨不等。进入中旬，箱板瓦楞纸市场因废纸价格上涨，总体出货情况也有所好转，箱板纸价格暂稳，临近春节多家纸厂进入了停机检修阶段，同时也缓解了厂家部分库存压力。瓦楞纸价格普遍暂稳，部分厂家价格小幅阴跌。下旬，箱板瓦楞市场总体出货平平，中小厂家出货价格暂稳。东莞玖龙，天津玖龙箱板瓦楞纸价格上调 100 元每吨，景兴也随之跟涨 100 元每吨。广东理文箱板纸上调 50 元每吨。多地纸厂有提价意向，但受市场影响，调整多受阻，现出货不顺畅。月底，箱板瓦楞纸市场价格开始走稳，出货基本较为平稳。主流纸厂计划 1，2 月份陆续停机检修，也相对减缓了部分市场压力。大部分纸厂以消化积压订单为主，报价持稳。即将进入二月，因废纸价格有所上涨，多数箱板瓦楞纸厂都有出现价格上涨

的趋势，近期价格有可能出现小幅的上调。

六、原材料市场分析

纸浆：本月，因前期电商促销政策较多，提前透支了部分市场，生活用纸市场交投一般，纸价下行。河北地区元旦后天然气成本回落，纸企出货价随之下调，降价区间在 200-500 元/吨，市场交投稍显活跃。河南地区库存低位，元旦后无调价意向，纸厂多维持前期报价。山东地区受河北降价影响，大轴纸市场稳中下行，纸厂库存一般，实单表现阴跌。元月中旬起，生活用纸市场出货缓慢，整体纸价稳中下行。河北地区纸厂仍以消耗前期库存为主，厂家多接单排产，个别纸厂停机清库为主，纸厂报盘虽低，然下游厂商观望心理不消，市场交投依旧迟缓。受市场大环境影响，河南、山东地区出货均受阻，纸价窄幅下调。河北地区热蒸汽部分停供，但并未对市场有过多影响。月末，木浆大轴市场整体交投一般，纸价维稳。年关将至各地区下游厂商备货消极，加上受雨雪天气及物流限制的影响，出货受阻，纸价低位盘整。河南地区生活用纸原纸市场表现阴沉，纸厂多接单排产，纸价维稳，无甚波动。山东地区大轴纸市场持续萧条，纸厂报价较紊乱，然实单多出现倒挂，春运物流受限，附近厂商自提居多。春节将至，目前已发布停机计划的纸厂有：陕西宝丰纸业、江西九江晨阳纸业、山东淄博沣泰纸业放假时间 2 月 5 日—2 月 25 日、青岛青山纸业放假时间 2 月 10 日，另，陕西宝丰纸业将于正月底开机，广西欣瑞纸业暂定 3 月 2 日以后开机。

期货市场：针叶浆方面，针叶浆 2 月新一轮发出外盘以平盘为主，Arauco 银星持平合同价 890，ILIM 俄针平盘海运 930，陆运 890，据代理商表示，俄针工厂 6 月份有针叶转产阔叶浆计划，为期 4 个月；加针方面亦平盘，Canfor 北木持平 920，CKHFI 雄狮净价 900 美元/吨，CKBC 金狮净价 910 美元/吨，目前成交已部分落实，虽针叶对外平盘，然当前人民币对美元汇率大幅提升，接货成本压力相对减轻。阔叶浆方面，Arauco 明星平盘 890，俄阔报平，海运价格 820，陆运价格 790，据悉，新一轮巴桉鹦鹉、公牛提涨 20，面价分别为 830 和 840，据悉，调涨原由是全球木浆需求导致；本色浆方面，2 月金星较上轮提涨 10 至 880，供应偏紧，乌本块平盘海运 640，陆运 610，乔治王子电子级涨 10 至 950。化机浆方面，昆河 1 月报价调整至 700，船期 3-4 月，昆河浆线安排 2 月 12 日检修，预计检修为期 7 天，新一轮，佳维、昆河外盘报价均暂未公布。

（单位：美元/吨）

现货市场: 针叶浆, 本月成交价阴跌下行, 幅度 100-200 元/吨左右, 针叶浆年前备货气氛并不旺盛, 下游压价采买力度较大, 市场交投小单成交占比多数, 月末, 河北地区俄浆大量到港, 下游生活纸厂开工率一般, 小型纸厂多有提前放假打算, 对俄浆需求乏力, 本月俄浆出货一般, 价格持续松动下调; 阔叶浆, 本月行情弱势下滑, 月初阔叶浆库存较大, 除老明星货少鲜闻外, 贸易商出货竞争压力明显, 中旬开始, 市场出货节奏开始有起色, 下游意向寻低价货源, 贸易商成交多倾向实单商谈, 报价与实单差距空间略大; 本色浆, 供应持续偏紧, 海关数据统计, 12 月份进口量仅为 3.87 万吨, 环比下降 32.31%, 下游需求尚可, 报价较其他浆种坚挺。化机浆, 山东, 江浙沪地区到港较多, 化机浆格局供大于求, 导致本月行情疲软, 价格一度下滑。

国产浆市场: 国产木浆方面, 森博, 王子, 云南云景等主流浆厂本月生产线开工稳定, 受进口阔叶浆出货不佳, 价格下行拖累, 国产阔叶浆行情弱稳, 出货缓慢; 国产化机浆方面, 1 月工厂产销维持平稳, 据工厂负责人员表示, 年前没有调价打算, 过年期间检修计划暂未安排。国产竹浆方面, 四川地区竹浆本月走货平平, 竹浆报价仍在 6000 元/吨以上, 据悉, 贵州赤天化纸业本月有竹浆线检修计划, 江门 20 万吨竹浆产能已于本月投产运行; 广西地区竹浆盘面起伏不大, 出货, 报价持稳; 国产甘蔗浆方面, 广西地区下游工厂开工率较高, 对浆需求尚可, 然甘蔗浆供应充足, 广西南华及云南南华本月报价下调 150 元/吨, 其余工厂报价未变, 永鑫华糖 1 月 22 日停机, 30 日复机出浆, 甘蔗浆市场年前平稳为, 不会出现太大变动。草浆, 苇浆方面, 辽宁振兴生态苇浆湿浆、浆板下调 200 元/吨, 出货较平缓。

全球纸浆发运量: 据 PPPC 数据显示, 2017 年 12 月全球纸浆发运量为 481.7 万吨, 环比增加 13.8%, 较去年同期增加 4.9%。发运/产量比率上升至 100%。其中漂针浆 12 月发运量为 205.8 万吨, 环比增长 3.3%; 漂阔浆 12 月发运量为 261.9 万吨, 环比增长 23.2%。12 月全球生产者库存天数为 34 天, 较 11 月减少 2 天, 较去年同期持平。其中漂针浆 30 天, 漂阔浆 37 天。

废纸: 本月, 国废市场涨跌幅度放缓, 主流纸厂逐渐走稳, 年终备货基本完善, 各大纸厂受雨雪天气影响不大, 上游供货商库存基本处于低位。

自上月废纸首批进口许可证发布后, 引起市场不小反应, 配额明显减少已成事实, 上游供货商看涨心态较浓, 多囤货看涨; 纸厂方面, 成品纸库存压力偏大, 临近年底, 基本上清理库存为主, 国废采购价成了稳定成品纸重点, 短时间内走稳;

月中，木浆价格适度下调，在一定程度上减轻了纸厂成本压力；个别纸厂年底回笼资金清理库存，出货价格稳中略降，同时，进口废纸 OCC 类小幅下滑 15-20 美元/吨，加上年底进口废纸配额受限情况下，主流纸厂成品纸上涨无力，个别纸厂还出现小幅下滑现象；月末，纸张市场成品纸交投清淡、加上环卫力度加大整改检修，冬季限产制霾等，另外，纸厂年终备货基本结束，国废采购价格逐渐走稳，虽有个别纸厂受本周大雪天气影响采购价格略有小幅提涨，然，成品纸库存依旧偏大，大部分纸厂需求欠佳，基本处于稳定状态。

自未分捡类废纸限制进口以来，废旧书报纸价格一路高涨，临近年底各大纸厂备货结束后出现下跌迹象，加上各地环保力度加大，停机、检修计划纷纷出台，下游纸厂需求逐渐减弱，废书报纸价格出现不等成都下滑。

受国庆节前备货影响，月初，美废外盘部分标号上涨，8#废报纸类涨 25 美元/吨，OCC 类个别报盘涨 5-10 美元/吨，日废欧废报盘基本平稳为主，市场交投清淡；

目前美废主港参考价格：8#报 210 美元/吨，9#报 26 美元/吨，11#报 225 美元/吨。日废主港参考价格：8#报 260-270 美元/吨，11#报 210-220 美元/吨，欧废主港参考价格：A5（9010）225-230 美元/吨，UKOCC 报 220 美元/吨。

七、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			
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

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
山东华泰	瓦楞纸	40	山东	2016 年 11 月
盛达纸业有限公司	瓦楞纸	0.8	河北	
温州市百展包装	瓦楞、箱板		浙江	
新盟包装装潢有限公司	瓦楞		浙江	
亚太森博	复印纸	80	广东	2016 年 12 月
兰州红安纸业	高瓦	15	兰州	顺利投产
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
湖北黄冈山鹰纸业	包装纸	20	湖北	新建
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	集束包装纸板项目	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产
鹤山市和信包装有限公司	包装纸箱纸		广东	新投产
东莞市龙腾实业	纸箱		广东	新投产
昆明明亮纸品包装	瓦楞纸		昆明	一期生产线完成
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	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		福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8	山东	在建
尉氏县高度包装材料	纸板	10000	河南	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
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
河南商丘 新浩纸业	PM5 生产线白 卡纸	10	河南	重新开工
盛泰纸业	高强瓦楞纸	10	甘肃	新建
蓓丽尔纸业	瓦楞纸	30	福建	新建
武功东方纸业	高瓦	10	陕西	已竣工
广东松炆再生 资源	牛皮箱板纸	18	广东	新建
山西一帆纸业	高强瓦楞纸	60	山西	在建
江西金安包装 新材料	纱管纸、高强瓦 楞纸	40	江西	扩建
广东金田纸业	高档包装纸	250	江苏	签约
安徽泽生包装 材料	瓦楞纸	50	安徽	新建
安徽鑫光纸业	箱板纸	60	安徽	新建
安徽省蚌埠市 怀远县三联纸 业	瓦楞纸	25	安徽	新建
安徽畅通纸业	挂面箱板纸	10	安徽	新建

家家棒包装有限公司	高档彩色瓦楞纸箱纸板	一亿立方米	浙江	新建
芜湖李阳包装制品	瓦楞纸板	3 千万立方米	安徽	新建
昌黎县兴昌纸业	高瓦	20	河北	新建
山西新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西	开工
山西运城自强纸业	瓦楞纸	20	山西	扩建
贵州东明纸业	再生瓦楞纸	15	贵州	新建
贵州鹏昇纸业	瓦楞纸	60	贵州	建设中
云南石林云锐纸业	瓦楞纸	10	云南	新建
潮州市茂丰纸业	瓦楞纸	10	广东	项目公示
潮州市湘桥区辉业纸类制品	再生箱板纸	16.5	广东	扩建
徐州中兴纸业有限公司	高强瓦楞纸	20	新建	扩建
山东德州泰鼎纸业	低克重高瓦	15	投产	新增项目
瑞金晶山纸业	高瓦	12	扩建	预计 11 月底可投产
贵州鹏晟纸业	包装	60	新建	新建
浙江金励纸业	再生包装纸	100	浙江	新建
四川意通能达环保科技	包装	50	湖北	签约

八、本月要闻回顾

8.1 环保重拳“出击”，多家中小造纸厂中枪！

近年来，政府正加大对一些不符合国家产业政策和当地产业布局规划，污染物排放不达标，有的甚至可能没有土地、环保、工商、质监等手续的中小造纸企业的淘汰力度。特别是在当前造纸行业产能过剩严重，中小造纸企业无法满足达标排放的情况下，其命运十分堪忧。

春节临近，但环保部门丝毫未见松懈。近日，全国多地发起了环保大行动，多家问题纸业公司被媒体曝光，等待他们的将会是停产及罚款等严厉的处罚。

江苏 263 专项行动通报一纸厂污染问题

近日，江苏省 263 专项行动暗访组来到位于盐城市亭湖区的华泰纸业有限公司，发现该厂存在着污染问题。

现场，环保人员和江苏台记者看到由造纸原料堆成的巨大的垃圾堆，现场环境十分脏乱，并且纸箱和垃圾中渗出的污水就直接流到了地面上。”

在淀粉制胶车间，由于污水收集管网建设不到位，部分生产废水排入外环境。暗访人员用试纸检测厂里的废气脱硫浆液，发现液体呈酸性。暗访组工作人员指出：这说明脱硫碱液没有及时投加到位，从现场来看，企业生物质燃料基本没有投加。

不过，需要提醒的是，这个全称为“江苏亭湖经济开发区华泰纸业有限公司”的华泰纸业与我们所熟知的华泰股份集团之间并没有任何关系。

广东 8 家造纸厂面临停产整顿

连日来，广东省阳春市组织环保、安监、工商、水务等部门，分赴阳春市工业园区以及岗美、圭岗、双滘、三甲、河口等镇，对阳春造纸行业的环保工作展开专项督查。

督查组相继对豪达纸业有限公司、圭岗镇联兴造纸厂、三甲镇长兴纸业有限公司、双滘镇华俊纸业有限公司等 8 家不达标企业进行了突击检查。通过检查，发存在偷排、管理不规范、手续不完善、存在严重安全生产隐患。最后，督查组下达了停产决定书，责令这 8 家企业制定方案予以整改，确保符合环境要求。

有环保观察人士指出，2016 是环保政策元年，2017 年是环保政策爆发年，2018 年将是环保政策落实年。新的一年，环保将会按照越来越严格的法规执行，环保不能达标的中小造纸企业，恐将活不过 2018。

8.2 人民日报：税收新政助齐峰新材“轻装上阵”

央经济工作会议提出，大力降低实体经济成本，降低制度性交易成本，继续清理涉企收费，加大对乱收费的查处和整治力度，深化电力、石油天然气、铁路等行业改革，降低用能、物流成本。近年来我国大力实施减税降费，有力促进了经济结构调整和转型升级。那么，减税降费措施对实现高质量发展起到了多大作用？企业对减税降费还有什么新期待？2018 年降成本的着力点在哪方面？本报记者围绕这些问题进行了调研。

山东淄博齐峰新材料股份有限公司 16 号车间里，整条生产线有条不紊地完成了从化浆、抄纸、卷取再到包装入库的全过程，人工智能设备在这里尽情施展。

“这几年，公司新上了多条生产线，新上设备不是简单的一加一罗列，而是紧跟科技前沿，像我们刚建成的 23 号造纸机，自动化水平高，年生产壁纸原纸 4 万吨，仅用了 40 多人！”公司董事长李学峰说，

“现在，自动化工程师对化浆工段设备进行数控改造，实现了连续磨浆，有效降低了生产成本，实现了员工少跑腿、数据多走路。”

成本降下来，质量提上去。2017年4月11日，公司成功研发出ADO表层纸，经世界最大的强化木地板德国制造商试用后，得到德方生产总裁高度评价：“齐峰的质量令我们尊重。”

在近几年经济面临下行压力，原材料、劳动力成本上涨的情况下，企业从哪儿获得了转型升级的资金呢？

“国家接连出台针对企业研发创新的税收优惠政策，为我们创新发展注入了活力。”公司财务总监张淑芳告诉记者，集团旗下的淄博欧木特种纸业公司，去年仅研发费用加计扣除一项就减少企业所得税750万元，公司被税务部门认定为高新技术企业，又将减少企业所得税1700万元。

从高速增长阶段转向高质量发展阶段，企业实现转型升级、创新发展，需要大量资金投入，而减税降费是降成本的有力举措。国家统计局公布的数据显示，2016年我国各种减税降费达到1万亿元，2017年继续减少1万亿元。2017年1—11月份，规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为85.26元，同比减少0.28元，降成本政策效果明显。2017年全国规模以上工业增加值比上年实际增长6.6%，增速较上年提高0.6个百分点，工业生产增长自2011年以来首次加快，稳中向好态势明显。

（个人观点，仅供参考，风险自控）