

2018 年 2 月包装纸月报

本月视点

- ◆ 白卡纸报价平稳为主
- ◆ 白板纸市场需求不高，节后价格略涨
- ◆ 箱板、瓦楞纸价格逐渐回升



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.....	1
二、包装纸进出口情况.....	2
2.1 我国白纸板进出口情况.....	2
2.2 我国瓦楞纸进出口情况.....	2
2.3 我国箱板纸进出口情况.....	3
三、白卡纸市场具体表现.....	3
3.1 中纸在线白卡纸指数.....	3
3.2 主流品牌白卡纸出厂价.....	4
3.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价.....	5
3.3.1 华南地区.....	5
3.3.2 华东地区.....	5
3.3.3 华北地区.....	5
3.3.4 华中地区.....	6
3.4 白卡纸价格走势.....	7
3.5 白卡市场分析及后市预测.....	7
四、白板纸市场具体表现.....	7
4.1 中纸在线白板纸指数.....	7
4.2 主流品牌白板纸出厂价.....	8
4.3 白板纸价格走势.....	9
4.4 白板纸市场分析及后市预测.....	9
五、箱板瓦楞纸市场具体表现.....	10
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格.....	10
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格.....	11
5.3 箱板瓦楞纸价格走势.....	13
5.4 箱板瓦楞纸分析及后市预测.....	13
六、原材料市场分析.....	13
七、新项目投产情况.....	15
八、本月要闻回顾.....	19
8.1 原纸再涨 400 元/吨，纸箱厂必须尽快落实涨价自救！	19
8.2 景兴纸业 2017 年营收超 50 亿元，净利润同比增长一倍多！	20

本月回顾

白卡纸方面：本月，白卡纸适逢春节假日，市场表现较为清淡，节前，大部分纸厂多不看好后期市场，多限产观望为主；近期，木浆价格逐渐回升，然下游市场需求清淡，主流报价暂稳。

白板纸方面：本月，白板纸价格受环保因素影响较大，去年环卫清查，部分中小型纸企关停整改现象较多，加上 2、3#废纸进口受限，引起国内废白纸类价格疯涨，受此牵连白卡纸价格跟涨；年后，市场气氛较为清淡，近期木浆价格上涨带动部分纸厂纷纷发出涨价函。山东远通、太仓玖龙、江阴新浩、东莞建晖不等程度上调 200-500 元/吨。

箱板瓦楞纸方面：本月，月初临近春节假日，箱板瓦楞纸备货基本完成，市场交投略显惨淡；节后纸厂逐渐开工，在废纸原料价格带动下，部分纸厂积极发出涨价函；天津玖龙、东莞玖龙、白山琦祥、山东永泰、贵和、丰源、武汉金凤凰、河南银鸽、浙江山鹰（吉安）等瓦楞原纸价格上调 200-300 元/吨。后期市场依旧存在上涨可能。

一、我国机制纸及纸板产量

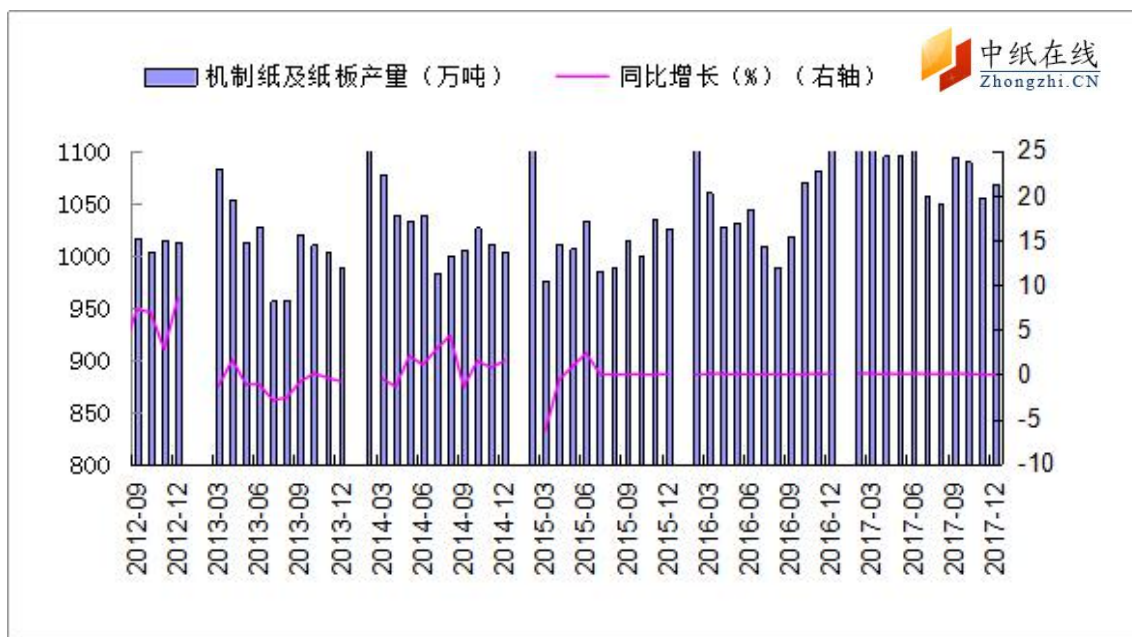


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

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

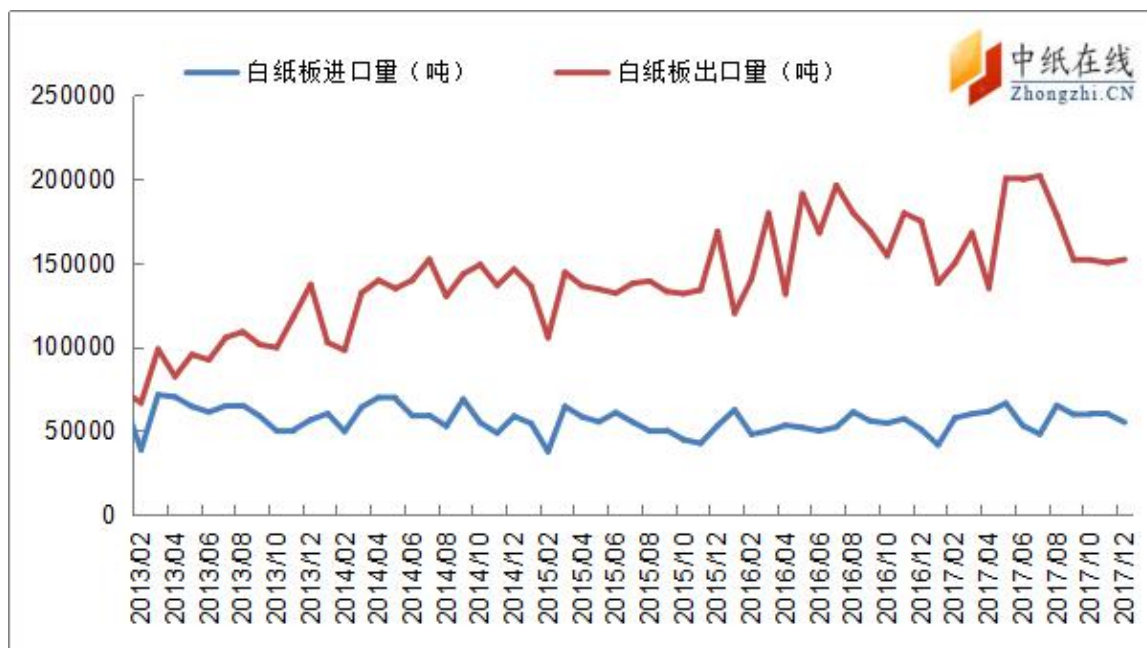


图 2：白纸板进出口量

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

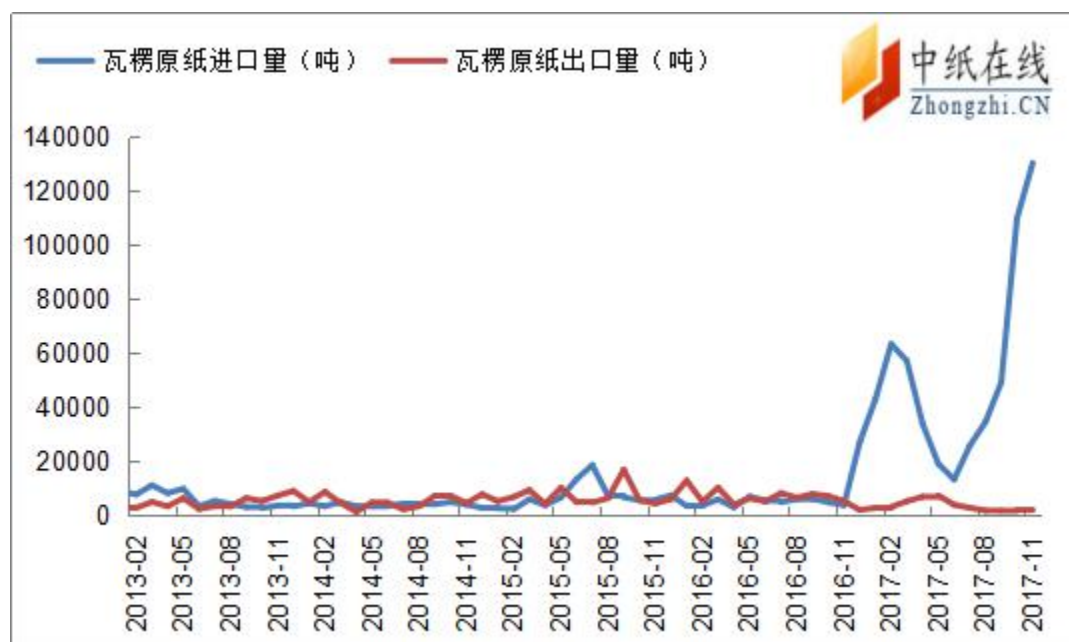


图 3：瓦楞纸进出口量

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

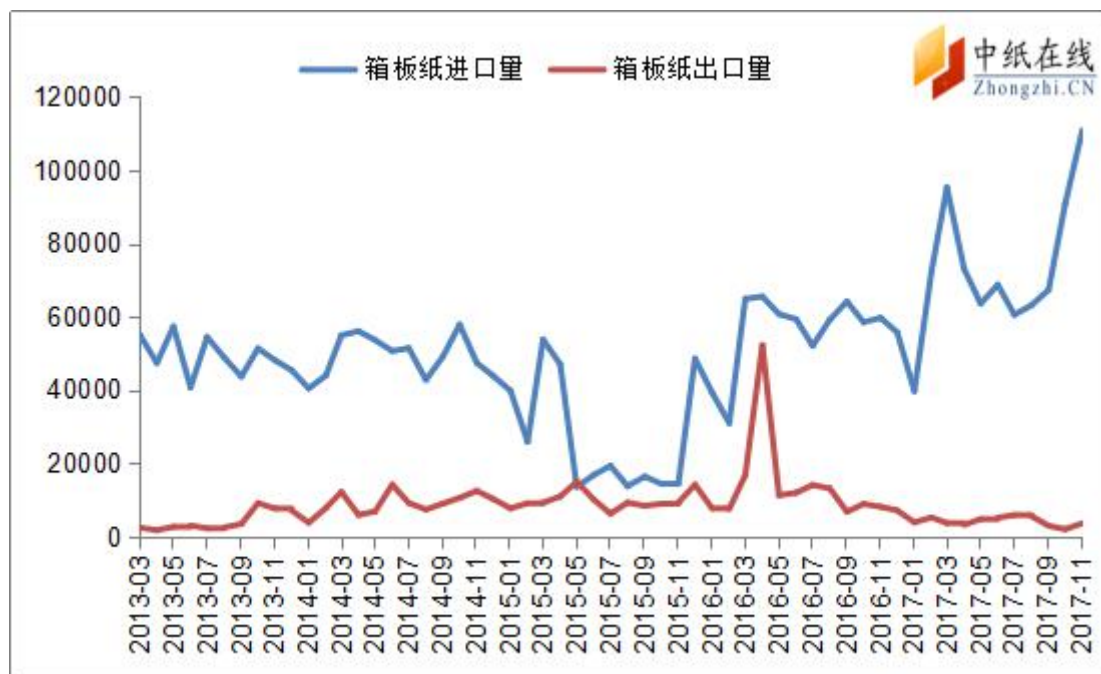


图 4：箱板纸进出口量

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 2 月白卡纸价格指数为 129.65，与上月基本持平。



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	17-2	17-3	17-4	17-5	17-6	17-7	17-8	17-9	17-10	17-11	17-12	18-1	2月
山东晨鸣	白杨	5700 -590 0	6000 -620 0	6760	6760	6760	6760	6860	7060 -716 0	7060 -716 0	7000 -710 0	7000	6900	6900
山东博汇	博汇	6150	6450 -655 0	6700	6700	6700	6700	6800	7000	7050	7200	7200	7000	6900
山东太阳	华夏太阳	6300 -640 0	6600 -670 0	7100 -720 0	7100 -720 0	7100	7100	7200	7500	7500	7500	7500	7500	7500
河南新亚	新辉煌	5400 -560 0	5700 -590 0	6000	6000 -605 0	6000	6000	6200	6200 -630 0	6500	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	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	2月
白杨	6150	6450	6750	6650	6400	6150	6100	6600	6800	6700	6900	6900	6900
博汇	6250	6550	6850	6750	6550	6300	6250	6900	6950	6850	7000	6900	6900
华夏太阳	6650	6900	7100	7100	7100	7100	7100	7400	7600	7600	7600	7500	7500
骄阳	6350	6600	6900	6800	6550	6300	6250	6750	6950	6850	7000	7000	7000
酋长	6400	6700	7000	7000	7000	6750	6700	7100	7300	7200	7200	7000	7000
丹顶鹤	6200	6500	6800	6700	6450	6200	6150	6650	6850	6750	6900	6700	6700
金蝶兰	6200	6500	6800	6700	6450	6200	6150	6650	6850	6750	6900	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	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	2月
酋长	6450	6750	7050	7050	7050	6850	6800	7200	7400	7300	7300	7000	7000
白杨	6300	6600	6900	6900	6700	6500	6450	6850	7050	7050	7050	7050	7050
博汇	6400	6700	6950	7000	6750	6550	6500	6900	7100	7100	7100	7000	7000
华夏太阳	6850	7100	7300	7300	7300	7300	7300	7500	7700	7700	7700	7600	7600
骄阳	6450	6700	7000	7000	6800	6600	6550	6950	7150	7150	7150	7050	7050
金蝶兰	6250	6550	6850	6800	6550	6350	6250	6850	7050	6950	7000	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	2月
白杨	5500 -570 0	5500 -570 0	6350	6650	6950	6970	6750	6550	6500	6900	7100	7100	7100	7100	7100
博汇	5700 -580 0	5700 -580 0	6400	6700	7000	6950	6800	6600	6550	6850	7150	7150	7150	7050	7050
华夏 太阳	6300	6300	6850	7100	7300	7300	7300	7300	7300	7500	7700	7700	7700	7600	7600
骄阳	5750 -580 0	5750 -580 0	6450	6700	7050	7020	6820	6620	6550	6970	7170	7170	7170	7170	7150
酋长	5650 -585 0	5650 -585 0	6450	6750	7050	7050	7000	6800	6700	7100	7300	7300	7300	7200	7200
新辉 煌	5150 -530 0	5150 -530 0	5850	6050	6250	6350	6200	6000	6000	6400	6600	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	2月
白杨	5550 -570 0	5550 -570 0	6250	6550	6850	6850	6600	6400	6350	6700	7100	6950	6950	6900	6900
博汇	5600 -580 0	5600 -580 0	6350	6800	7000	6950	6700	6500	6450	6850	7050	6950	6950	6900	6900
华夏 太阳	6250	6250	6250	7100	7300	7300	7300	7300	7300	7500	7700	7700	7700	7600	7600
骄阳	5650 -575 0	5650 -575 0	6350	6600	6900	6900	6700	6500	6450	6850	7050	7050	7050	7050	7050
酋长	5650 -585 0	5650 -585 0	6350	6650	7050	7000	6900	6700	6650	7050	7250	7250	7250	7150	7150
丹顶	5650	5650	6300	6600	6950	6900	6650	6450	6450	6750	6950	6850	6850	6850	6850

鹤	-575 0	-575 0									-695 0				
金蝶 兰	5500 -570 0	5500 -570 0	6350	6600	6900	6900	6750	6550	6500	6900	7000	7000	7000	6900	6900
新辉 煌	5025 -520 0	5025 -520 0	5625	5950	6150	6250	6200	5900	6000	6300 -640 0	6500	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

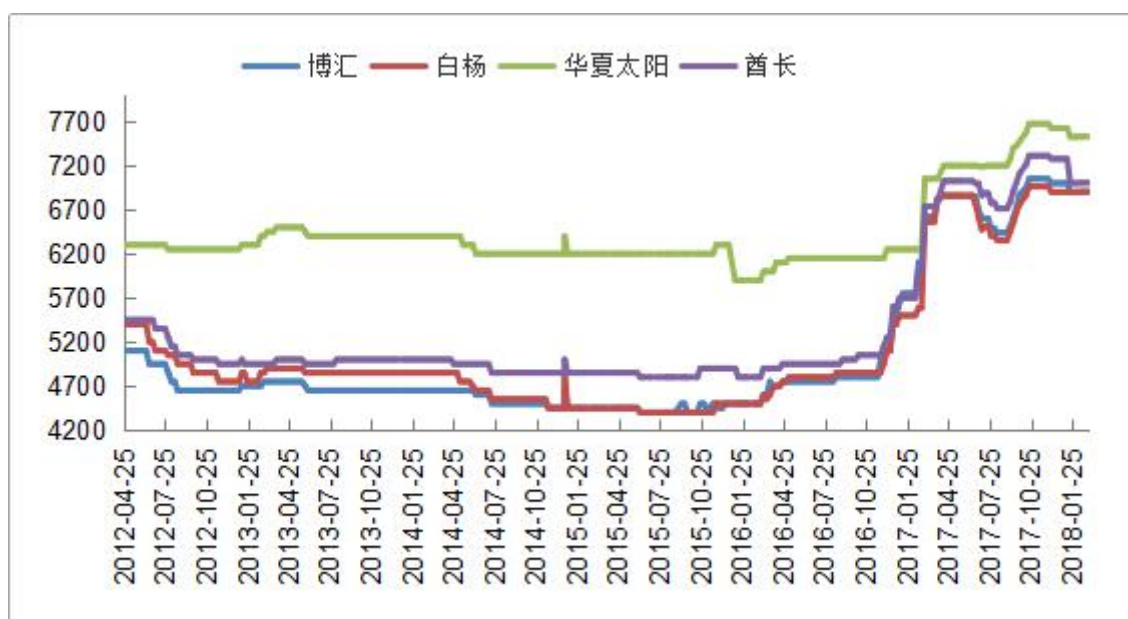


图 6：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.5 白卡市场分析及后市预测

白卡纸适逢春节假日，市场表现较为清淡，节前，大部分纸厂多不看好后期市场，多限产观望为主；近期，木浆价格逐渐回升，然下游市场需求清淡，主流报价暂稳。预计后期市场：会受木浆回升影响跟涨可能较大。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2018 年 2 月白板纸价格指数为 118.38，与上月相比基本持平。

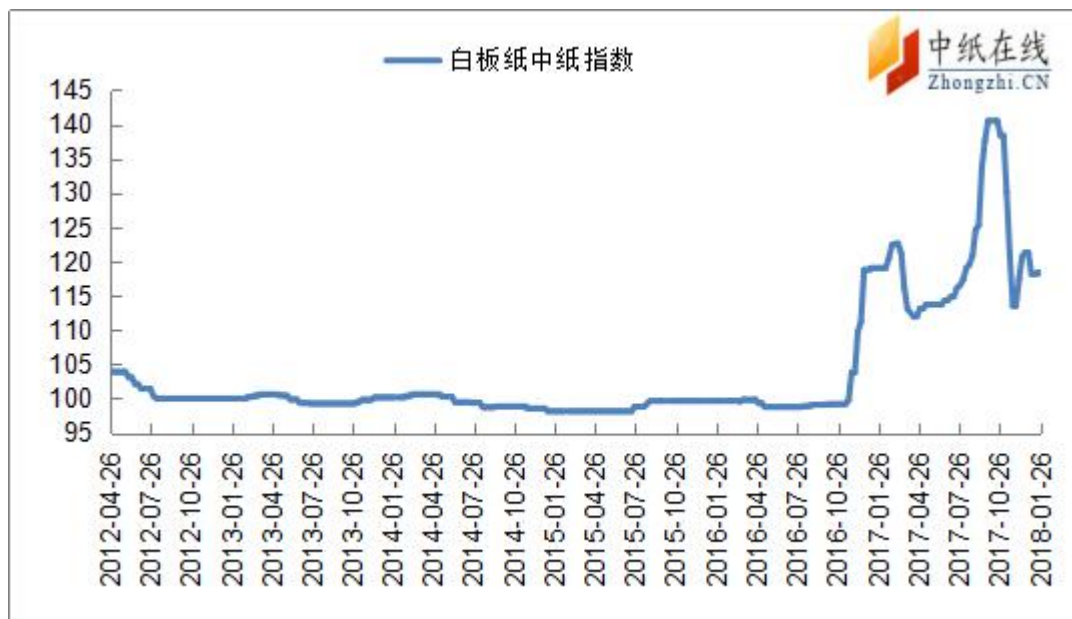


图 7：白板纸中纸指数走势图

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	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	2月
东莞玖龙	玖龙	4850	4630	4400 -450 0	4400 -450 0	4450 -455 0	4500 -460 0	4950 -505 0	5550 -565 0	5550 -565 0	4650 -475 0	5250	4800	4800
	海龙	4650	4450	4250 -435 0	4250 -435 0	4300 -440 0	4350 -445 0	4800 -490 0	5400 -550 0	5400 -550 0	4500 -460 0	5050	4650	4650
	地龙	4450	4250	4050 -410 0	4050 -410 0	4100 -415 0	4150 -420 0	4650 -470 0	5250 -530 0	5250 -530 0	4350 -445 0	4850	4350	4350
广东理文	AA	4300	4300	4000 -410 0	4000 -410 0	4300	4300	4550 -465 0	5050 -515 0	5050 -515 0	4150 -425 0	4750	4350	4350
太仓玖龙	地龙	4300	4000	3800 -390 0	3800 -390 0	3950 -405 0	4000 -410 0	4450 -455 0	4950 -505 0	4950 -505 0	3850	4150	4150	4150
	江龙	4000 -410 0	3800 -390 0	3700 -380 0	3700 -380 0	3850 -395 0	3900 -400 0	4350 -445 0	4850 -495 0	4850 -495 0	3750	4050	4050	4050

浙江永泰	永泰 7#	4200	4050	4160	4160	4260	4360	4910	5460	5360	4600	4800	4800	4800
富阳通达	通达 A	-		3750 -3850 0		4450	4550	4550	4850 -4950 0	5560	5080	4260	4710	-
江阴新浩	江鹰	-	-	4475	4475	4475	4710	5310	5910	5460	4360	4860	4860	4850
天津玖龙	地龙	-	-	4025	4025	4025	4025	4675	5325 -5425 5	5425	4325	4825	4825	4800
重庆玖龙	地龙	-	-	-	3700	3800 -3900 0	3900 -4000 0	4500 -4600 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，白板纸价格受环保因素影响较大，去年环卫清查，部分中小型纸企关停整改现象较多，加上 2、3#废纸进口受限，引起国内废白纸板类价格疯涨，受此牵连白卡纸价格跟涨；年后，市场气氛较为清淡，近期木浆价格上涨带动部分纸厂纷纷发出涨价函。山东远通、太仓玖龙、江阴新浩、东莞建晖不等程度上调

200-500 元/吨。

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	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	2 月
东莞玖龙	玖龙	110 以上	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	4160
	海龙		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	4010
	地龙		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	4000
东莞金洲	金洲	110	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	3900 -400 0	3650	3620	3720	3820 -392 0	4250 -435 0	5350 -550 0	6350 -640 0	6450 -650 0	4000	4200	3600	4100
	海龙		3850 -395 0	3550	3500	3570	3770	4150 -425 0	5250 -540 0	6150 -630 0	6250 -640 0	3600	4100	3500	4010
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	4550 -460 0	-	3650 -350 0	3700 -385 0	3650 -375 0	4350	4650 -475 0	5450 -565 0	5450 -565 0	3550	4100	-	4150
武汉金凤凰	普瓦	110	4100	3000 -310 0	3100 -320 0	3300 -340 0	3750 -380 0	4000	4650 -470 0	-	5850 -595 0	3550 -375 0	-	4000	4000
河南东风		110	4000	2700 -280 0	2700 -280 0	2700 -280 0	3400	3350	4000	5000	4800	3200	-	-	
河南恒丰	A 级	110	4300	2700	2700	3050	4100	4000	4100 -430	5300	4900 -500	3200 -330	-		

									0		0	0			
山东贵和		110	4050	3450 -355 0	3400 -355 0	3150	4100	4100	4600	5720	5520	3650	4250	3850	3850
中冶银河		110	4100	3300	3550	3550	4100	4100	4400 -460 0	5700	5500	3300	4100	3800	3800
邹平海华		110	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	3600
河南龙泉	七龙	90	4150	4000	2800 -290 0	2900 -300 0	3900	3900	4150	5450	5150	3600	-	3500	3500
山东丰源		110	4200	3200	2880 -298 0	3230 -333 0	3980	3980	4650	5350	5550	3350 -345 0	4200	3600	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	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	2月
东莞玖龙	玖龙	160/ 175	4850 -495 0	4550	4670	4720	4720	4920	5670	6570	6770	5070	5700	5210	5210
	海龙	175	4580 -463 0	4100 -415 0	4220	4270	4470	4770	5470	6470	6670	4970	5170	4840	4850
	地龙	110	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	4470
	地龙再生		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	4420
广东理	理文 N	120	4270	4150	4570	4570	4650	4800	5450	6050	6450	4950	5350	5000	5000

文							-475 0	-490 0	-555 0	-615 0	-655 0	-505 0			
东莞金洲		120	4610	4150 -425 0	3800 -385 0	3800	4110 -416 0			6160 -626 0	5660	-	-	-	
江苏理文	理文 Q	120	4400 -450 0	4150 -420 0	4150 -420 0	4200 -430 0	4250 -445 0	4250 -445 0	4750 -485 0	5800 -590 0	5950	4650	5050	4500	4500
	理文 B		4200 -430 0			4100 -420 0	4200 -440 0	4200 -440 0	4650 -475 0	5700 -580 0	6100	4600	5100	4300	4300
吉安集团	银杉	120	5150 -525 0	4600 -470 0		4400 -450 0	4400 -460 0	4500 -460 0	5300 -540 0		6300	6300	4700	5000	4900
	红杉		5050 -515 0	4500 -460 0		4520	4770	4870	5670	6570	6570	4770	4970	5000	4900
无锡荣成		120	4750 -485 0	-	3950	4150	4350	4350	4950	6050 -615 0	6050 -595 0	4750	4800	-	
浙江景兴	U 级	140	4850 -495 0	4250	4350	4450	-445 0	-445 0	5250	6400	6400	4850	5000	4600	4600
	A1 级		4580 -463 0	4400		-	4450	4450	5250	6400	6400	4850	5000	4600	4600
浙江荣晟		120	4430 -455 0	4200	4200	4200	4300 -440 0	4300 -440 0	5300 -540 0	5900 -600 0	6000 -610 0	4400 -450 0	-	-	
河南东风		110	4330 -445 0	2700	2700	2750	3500	3350	4000	5200	4900		-	-	
山东贵和		120	4270	3800 -390 0	3300	3550	4000	4000	4750	5770	5720		4550	4050	4050
天津玖龙	地龙	140	4610	3960	4110	4210	4510	4510	5160	5750 -585 0	6410	4180	4250	3920	3920
山东鲁丽		130	4400 -450 0	3300	3300	3300 -340 0	4000	4000	4800 -490 0	5700	5500	3500	4000	3700	3700

福建联盛	AA	120	4200	-	3800			4500	4900	5850	5950			
			-430	-	-385	3850	4050	-455	-495	-595	-605	4400	-	-
			0		0			0	0	0	0			

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

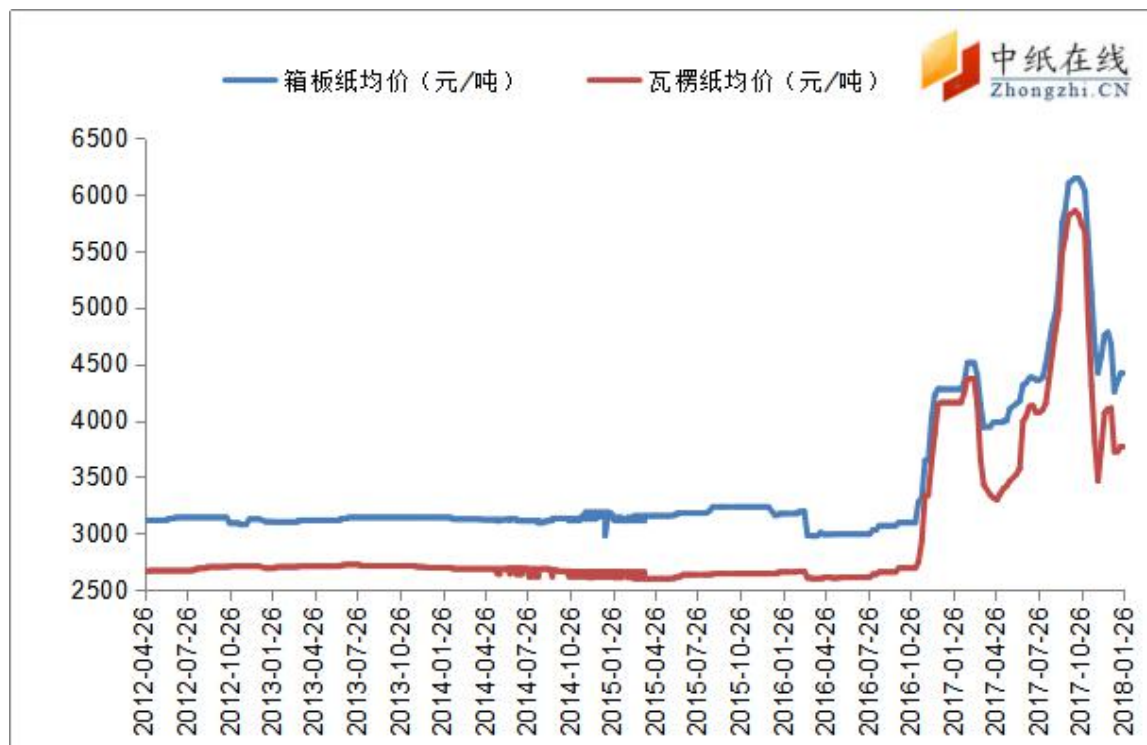


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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，月初临近春节假日，箱板瓦楞纸备货基本完成，市场交投略显惨淡；节后纸厂逐渐开工，在废纸原料价格带动下，部分纸厂积极发出涨价函；天津玖龙、东莞玖龙、白山琦祥、山东永泰、贵和、丰源、武汉金凤凰、河南银鸽、浙江山鹰（吉安）等瓦楞原纸价格上调 200-300 元/吨。后期市场依旧存在上涨可能。

六、原材料市场分析

纸浆市场：本月适逢中国传统春节，浆市休市半月有余。进入 2 月，纸厂陆续开始放假，中小纸厂对

年后行情降价预期乐观，并未像往年一样充分备货，上旬开始贸易商也陆续退市，春节期间，各港口到货量激增，市场库存充裕，节后贸易商归市以观望、打探心态为主，流出报盘先是持平节前，下游大型纸厂消化前期库存，小纸厂压价找货、刚需小单进行补仓，贸易商面对库存压力，多倾向实单实谈，现货市场针叶浆、阔叶浆、化机浆均有小幅下滑迹象，本色浆目前货少价稳，然目前需求层面也并未完全打开。国产非木浆方面，节后报价持平节前，物流及工厂陆续复工，对甘蔗浆及竹浆等采购需求仍在逐步释放当中。国产木浆方面，森博本月出货情况良好，国产化机浆仍供不应求。

期货市场：针叶浆方面，依利姆 3 月份报盘持平 2 月，Aracuo 报价持平，三月浆周在即，巴桉、加针等新一轮报盘可能在浆周会后发布。阔叶浆方面，3 月报盘暂无最新消息，巴西最大的造纸生产企业 Suzano 和最大的纸浆生产企业 Fibria 的合并已成定局。据巴西当地媒体报道，两家公司已经分别召开股东会议，主要股东投票赞成了双方的合并事宜。Suzano 有约 360 万吨的纸浆产能，140 万吨纸及纸板产能，Fibria 有约 725 万吨纸浆产能，两方合并后，总的阔叶浆生产能力将达到 1085 万吨，成为全球第一家阔叶浆产能过千万吨的企业。虽然还称不上独角兽，但是，两家企业合计超过千万吨的漂白桉木浆产能，已经占到全球约 15% 的份额，成为全球阔叶浆市场上的超级巨无霸。本色浆方面，期货外盘无最新消息。化机浆方面，天柏化机浆 2 月份报盘持平，杨木 80 白度化机浆报价 700，枫木 80 白度化机浆报价 720。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，1 月针叶浆进口量 83.25 万吨，环比增加 12.1%，各地流通现货较多，本月价格小幅阴跌，节后贸易商出货意愿较强烈，年后下游纸厂暂时需求都不大，市场上大单未有听闻。阔叶浆方面，复工后，市场询单气氛良好，个别经销商对阔叶后市预期乐观，试探性提涨报价，然，春节后需求面窄，库存大，加之市场报价高低不同，阔叶浆仍有下滑趋势。本色浆方面，市场流通货源持续紧缺，价格维持高位，节后，尤其华南地区本色浆找货氛围浓郁，市场现货少闻。化机浆方面，港口存量较多，市场局面供大于求，成交根据实单可以商谈。

国产浆市场：国产木浆方面，亚太森博、南通王子 2 月生产线开工稳定，森博 2 月报价上调 100 元/吨，供应偏紧，长协客户出货；国产化机浆方面，龙丰、瑞丰、沅江纸业 2 月产线维持正常排产，化机浆库存低位，出货情况良好，价格维稳。国产竹浆方面，川内竹浆厂凤生、永丰及贵州赤天化纸业春节未安排停机检修计划，节后价格平稳，纸厂陆续开工，对浆需求逐步加大，广西地区竹浆行情起伏有限，出货实单实谈。国产甘蔗浆方面，春节后，下游纸厂目前复工 7 成左右，物流也暂未完全恢复，甘蔗浆出货平缓，报价与年前持平，春节期间检修浆厂也开工正常运转。草浆苇浆：行情起伏有限，目前出货开始恢复。

全球纸浆发运量统计：据 PPPC 统计，2018 年 1 月份全球纸浆发运量为 394.1 万吨，环比下降 18.2%，较去年同期持平。发运/产量比率下降至 81%。其中漂针浆 1 月份发运量 202.8 万吨，环比下降 1.65%；漂

阔浆发运量 177.7 万吨，环比下降 31.99%。1 月份全球生产者库存天数 35 天，较去年 12 月份增加 1 天，较去年同期减少 1 天。其中漂针浆 31 天，漂阔浆 40 天。

废纸：2 月份基于跨年因素，整体纸张市场来看较为清淡，国废市场节后意料之外出现普涨现象；在海关政策不断趋严和国内环卫加紧双重因素下，国内部分供货商看好节后市场，囤货现象凸显，节后到厂货量偏少；另外，虽然部分纸厂节前备货较为充足，然成品纸库存压力依旧存在，国废价格成为成品纸主要支撑，在外废退运刺激下国废顺势回升。

节后浙江地区国废率先引涨 50-70 元/吨，广东跟涨 50-130 元/吨、山东地区跟涨 50-150 元/吨，河南地区累计涨 50-100 元/吨，河北地区涨 50-100 元/吨，西北、西南地区累计涨 50-100 元/吨。

废白纸类相对较为清淡，部分地区出现下滑现象，山东阳光废页子纸降 100 元/吨，部分地区原料供应商开业较晚，多观望市场为主，其他品质废白纸、报纸市场交投寥寥。

本月，美废外盘报价走稳，市场交投一般，目前主港参考价格：8#报 195 美元/吨，9#265 美元/吨，11#报 225 美元/吨。

本月，日废近期需求清淡，贸易商报价略下滑。目前主港参考价格：8#报 220-230 美元/吨，9#报 260-270 美元/吨，11#报 175-180 美元/吨。

本月，欧废外盘市场报价持稳，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）220-230 美元/吨，UKOCC 报 235 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	-
湛江古城纸业	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	高档彩色瓦楞	一亿立方米	浙江	新建

限公司	纸箱纸板			
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 原纸再涨 400 元/吨，纸箱厂必须尽快落实涨价自救！

5 家纸企发出涨价通知，原纸再涨 200-400 元/吨

新乡市亨利环保科技有限公司：从 2018 年 3 月 1 日起，原纸价格在目前销售价格的基础上，上调 200 元/吨！

浙江新胜大控股集团有限公司：从 2018 年 3 月 1 日起，集团成品纸价格在原供应价格基础上涨 200 元/吨。

沙河市盛源造纸厂：从 2018 年 3 月 2 日起，公司成品纸价格在现有价格基础上上调 200 元/吨。

东莞建晖纸业有限公司：受原材料及综合成本影响，公司决定自 2018 年 3 月 1 日起各种等级涂布灰底白板纸价格上调：

人民币销售价格上涨 300 元/吨；

港币销售价格上涨 HKD360 元/吨；

美元销售价格上涨 USD45 元/吨。

杭州富阳茂宏纸业有限公司/杭州富阳天地造纸实业有限公司：从 2018 年 3 月 1 日起，公司成品纸价格在原有供应价格基础上上调 400 元/吨。

目前纸箱厂最紧急的事——尽快落实自身涨价！

每年的 11 月份至次年 3 月份是纸箱行业的旺季，但是过了 3 月后纸箱厂将进入淡季，尽管上游成本上涨厉害，但淡季提价对于客户来说心理上将更难接受。一旦进入淡季，纸箱厂面对原材料涨价就只能是“打落了牙往肚子里吞”。

除了提价还有什么应对之策？

保持合理采购，不要引起蝴蝶效应；

对优质客户保持供应，对劣质客户限量，趁机筛选客户；

从上市公司的财报分析原纸涨幅的合理性，把握趋势；

与客户多沟通，有礼有节向客户陈述当前困难；

整个行业要抱团，要同步进行调价，减少恶性竞争；

加强与优质潜在客户联系，把握合作配套的机会；

对呆滞的原纸库存进行清理，提高资金的灵活性和利用率；

加大对呆滞应收账款的清理力度，必要时及早进入司法程序。

8.2 景兴纸业 2017 年营收超 50 亿元，净利润同比增长一倍多！

日前，景兴纸业发布了业绩快报，公司 2017 年营收为 53.6 亿元，同比增长 45.60%；净利为 6.42 亿元，同比增长 101.25%。报告期，造纸行业市场有所回暖，行业景气度提升，公司主要产品销售单价较上年同期有大幅度的上升，且销售价格的上涨覆盖了销售成本的上升。

报告期内，公司整体经营业绩好于去年，受国家环保政策趋严、供给侧改革、淘汰落后产能等因素综合影响，造纸行业市场有所回暖，行业景气度提升，公司主要产品销售单价较上年同期有大幅度的上升，且销售价格的上涨覆盖了销售成本的上升，使得营业收入、营业利润、利润总额及归属于上市公司股东的净利润均较去年同期有大幅增长。

上表中增减变动幅度达 30%以上的指标变动主要原因如下：

营业收入较上年同期增长 45.60%，主要系受造纸行业景气度提升影响，公司主营业务情况好于去年同期，原纸销售单价较上年同期有大幅度的上升所致。

营业利润较上年同期增长 190.93%，一方面是由于报告期内的销售量及销售单价均有增长，同时销售价格的上涨覆盖了销售成本的上涨，使主营业务利润大幅上升所致；另一方面是由于根据 2017 年 5 月新颁布的《企业会计准则第 16 号——政府补助》的规定，将与企业日常经营相关的收益性政府补助从营业外收入科目转列至其他收益科目所致。

利润总额较上年同期增长了 136.39%，主要是由于受造纸行业景气度提升影响，公司主营业务情况好于去年同期，同时主要产品销售价格的上涨覆盖了销售成本的上涨，使主营业务利润大幅上升所致。

归属于上市公司股东的净利润较上年增长 101.25%，基本每股收益较上年同期增长 100%均是由于公司利润总额较上年同期大幅增长所致。

（个人观点，仅供参考，风险自控）