

# 2018年7月包装纸月报

## 本月视点

- ◆ 白卡纸需求稳定,报价稳中有升
- ◆ 白板纸出货清淡,纸厂报价小幅下滑
- ◆ 箱板、瓦楞纸需求放缓,中小型纸厂  
报价下滑明显



**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，风险自担。

# 目录

一、我国机制纸及纸板产量.....	2
二、包装用纸进出口情况.....	3
2.1 我国白纸板进出口情况.....	3
2.2 我国瓦楞纸进出口情况.....	3
2.3 我国箱板纸进出口情况.....	4
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.....	5
3.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价.....	5
3.3.1 华南地区.....	6
3.3.2 华东地区.....	6
3.3.3 华北地区.....	6
3.3.4 华中地区.....	7
3.4 白卡纸价格走势.....	8
3.5 白卡市场分析及后市预测.....	8
四、白板纸市场具体表现.....	8
4.1 中纸在线白板纸指数.....	8
4.2 主流品牌白板纸出厂价.....	9
4.3 白板纸价格走势.....	10
4.4 白板纸市场分析及后市预测.....	10
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.....	12
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 频频停机暴露订单危机，铁锈带或率先在珠三角，长三角蔓延！.....	19
8.2 2018 下半年纸价走势分析 国家积极“放水”或阻止纸价下滑.....	20

## 本月回顾

**概述：**近期，废纸原料近日出现回调现象，国废黄板纸价格回涨 213 元/吨至 2864 元/吨，箱板纸报收 5326 元/吨，环比下滑 134 元/吨；瓦楞纸报收 4707 元/吨，环比下滑 121 元/吨，白板纸报收 4900 元/吨，环比持平。

受贸易战预期影响，包装用纸出口量略受影响，加上近期成品纸销售淡季冲击，下游市场对需求预期悲观，多维持库存低位；前期下游贸易商降库策略造成纸厂库存高位，国内成品纸长期处于高位，致使下游终端把目标转向国外市场，然，在人民币汇率持续下滑影响下，导致进口商品金额不断回升，国内外商品价格不断接近，这将会利好于国内成品纸，加上近期国内环保大清查，导致部分纸厂关停检修，供需失衡略有缓解，大纸企趁机拉涨废纸原料价格，意欲刺激下游客户提前备货。

目前市场参考价：白卡纸 250g5400-5800 元/吨，白板纸 250g4650-4800 元/吨，牛卡纸 110-200g 维持在 4800-5200 元/吨，瓦楞纸 110g 执行 4300-4800 元/吨。

### 一、我国机制纸及纸板产量

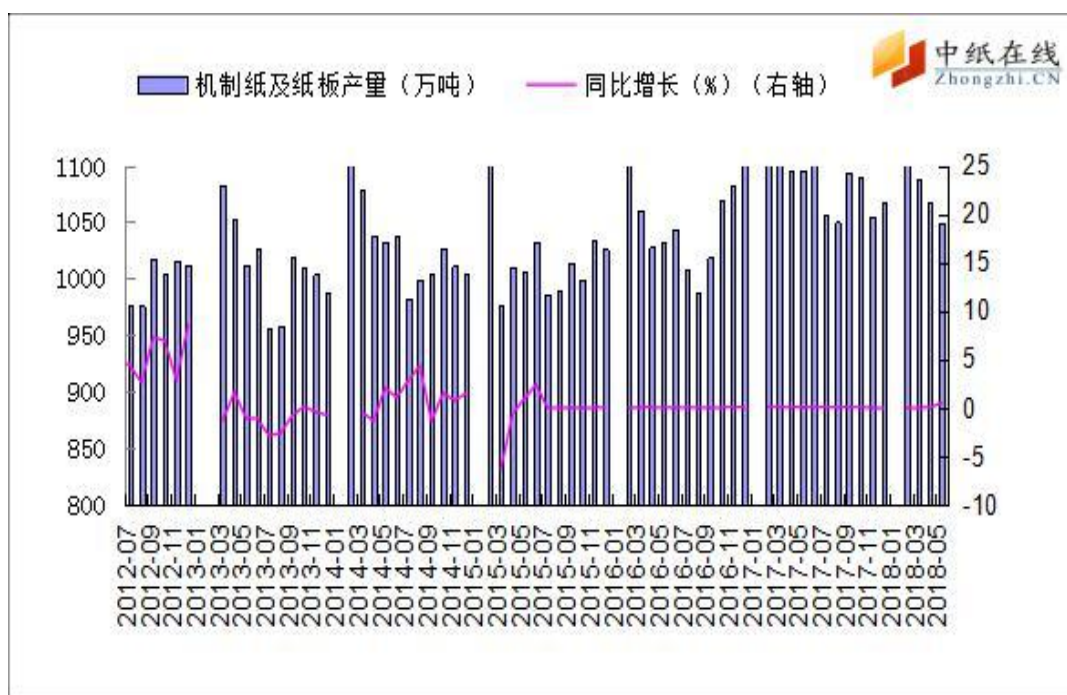


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

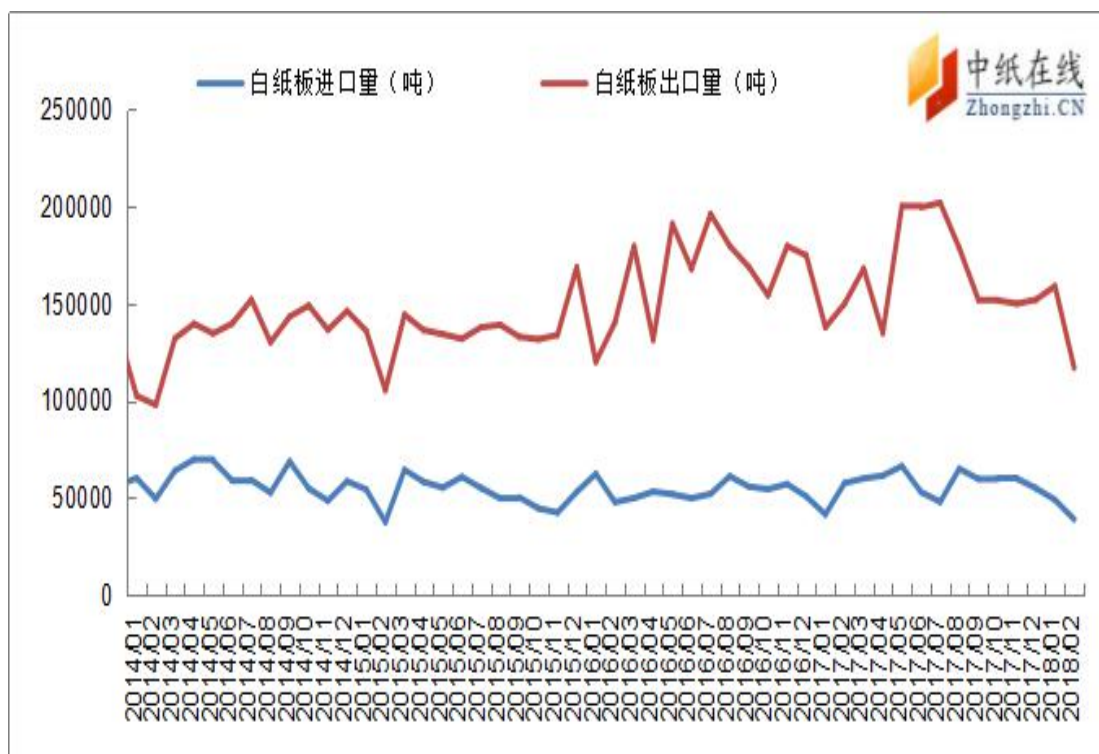
数据来源：国家统计局

2018 年 6 月，我国机制纸纸板产量为 1094.5 万吨，同比增长 75.9 万吨，增幅为 7.45%。  
环比增加 44.5 万吨，增幅为 4.24%。

1-6月，机制纸及纸板产量总和为9559.4万吨。与去年同期相比增幅541.5万吨，增幅为6%。

## 二、包装用纸进出口情况（注 3、4、5、6月海关进出口数据暂未更新）

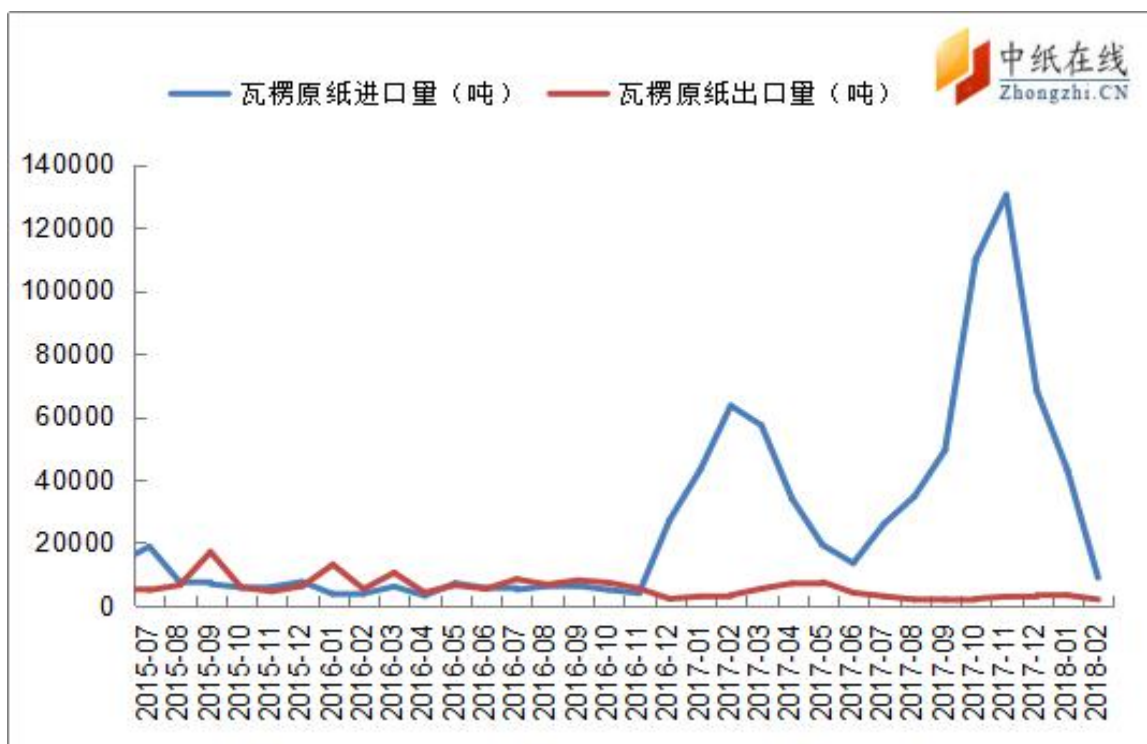
### 2.1 我国白纸板进出口情况



2018年2月我国白纸板进口量约3.9万吨，环比增幅-20.41%；同比增幅-32.33%。出口量为11.7万吨，环比增幅-26.42%，同比增幅-21.96%。

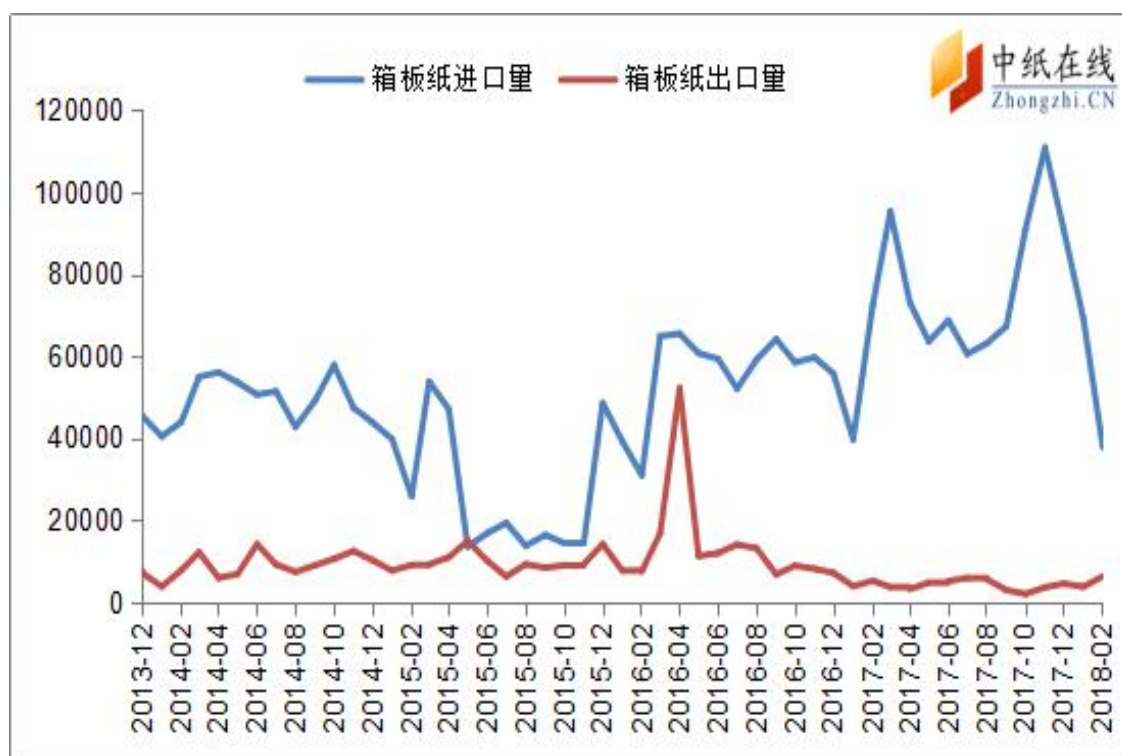
### 2.2 我国瓦楞纸进出口情况

2018年2月我国瓦楞纸进口量约8842吨，同比减少86%；瓦楞纸出口量为1935吨，同比减少41%。



### 2.3 我国箱板纸进出口情况

2018年2月我国箱板纸进口量约37859吨，同比减少48%；箱板纸出口量为6440吨，同比增长20.6%。



### 三、白卡纸市场具体表现

#### 3.1 中纸在线白卡纸指数

2018年7月白卡纸价格指数为132.52，与上月相比上涨3.41。

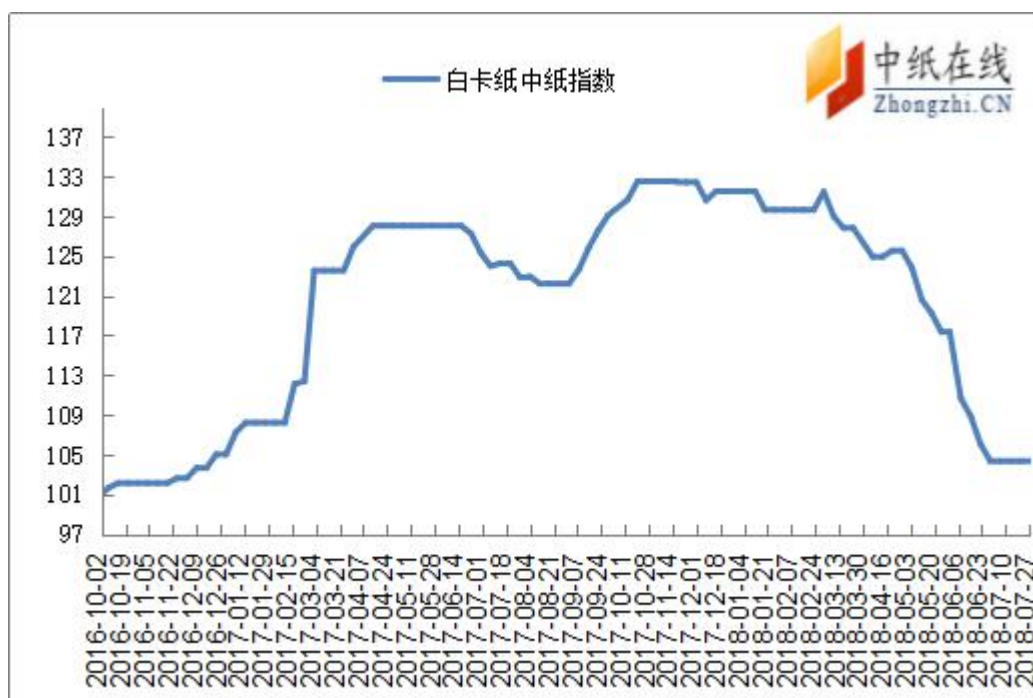


图 5：白卡纸中纸指数走势图

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	17/7	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7
山东晨鸣	白杨	6760	6860	7110	7110	7050	7000	6900	6900	6600	6500	6060	5600	5600
山东博汇	博汇	6700	6800	7000	7050	7200	7200	7000	6900	6700	6710	5810	5350	5350
山东太阳	华夏太阳	7150	7200	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7400	7300	7000	7000	7000
河南新亚	新辉煌	6000	6200	6250	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	5600	4800	4800

数据来源：中纸在线信息部

#### 3.3 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。

### 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	17/7	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7
白杨	6150	6100	6600	6800	6700	6900	6450	6450	6450	6500	6000	5150	5150
博汇	6300	6250	6900	6950	6850	7000	6600	6600	6500	6500	6000	5200	5200
华夏太阳	7100	7100	7400	7600	7600	7600	7500	7500	7600	7300	7000	7000	7000
骄阳	6300	6250	6750	6950	6850	7000	7000	7000	6600	6600	6150	5500	5500
酋长	6750	6700	7100	7300	7200	7200	6600	6600	6800	6800	6200	5600	5600
丹顶鹤	6200	6150	6650	6850	6750	6900	6600	6600	6500	6500	5950	5150	5150
金蝶兰	6200	6150	6650	6850	6750	6900	6450	6450	6450	6500	6000	5150	5150

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	17/7	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7
酋长	6850	6800	7200	7400	7300	7300	7000	7000	7000	7000	6450	5700	5700
白杨	6500	6450	6850	7050	7050	7050	7050	7050	6850	6850	6250	5200	5200
博汇	6550	6500	6900	7100	7100	7100	6600	6600	6500	6500	6100	5350	5350
华夏太阳	7300	7300	7500	7700	7700	7700	7500	7500	7600	7300	7000	6700	6700
骄阳	6600	6550	6950	7150	7150	7150	7050	7050	6850	6850	6200	5500	5500
金蝶兰	6350	6250	6850	7050	6950	7000	7000	7000	6850	6850	6200	5300	5300

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）

品牌	17/7	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7
白杨	6550	6500	6900	7100	7100	7100	6900	6900	6800	6800	6250	5200	5200
博汇	6600	6550	6850	7150	7150	7150	7010	7010	6710	6710	6100	5350	5350
华夏太阳	7300	7300	7500	7700	7700	7700	7400	7400	7300	7300	7300	7300	7300
骄阳	6620	6550	6970	7170	7170	7170	6900	6900	6800	6800	6100	5500	5500
酋长	6800	6700	7100	7300	7300	7300	6900	6900	6800	6800	6600	5600	5600
新辉煌	6000	6000	6400	6600	6600	6600	6600	6600	6650	6600	5600	4900	4900

数据来源：中纸在线信息部

### 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	17/7	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7
白杨	6400	6350	6700	7100	6950	6950	6900	6900	6500	6500	6150	5100	5100
博汇	6500	6450	6850	7050	6950	6950	7010	7010	6710	6710	6150	5200	5200
华夏太阳	7300	7300	7500	7700	7700	7700	7400	7400	7300	7300	7000	7000	7000
骄阳	6500	6450	6850	7050	7050	7050	6900	6900	6800	6800	6150	5500	5500
酋长	6700	6650	7050	7250	7250	7250	6750	6750	6750	6750	6450	5600	5600
丹顶鹤	6450	6450	6850	6950	6850	6850	6500	6500	6500	6500	6150	5150	5150
金蝶兰	6550	6500	6900	7000	7000	7000	6500	6500	6500	6500	6150	5150	5150
新辉煌	6200	5900	6000	6350	6500	6500	6500	6600	6600	6600	6600	5600	5600

数据来源：中纸在线信息部



### 3.4 白卡纸价格走势

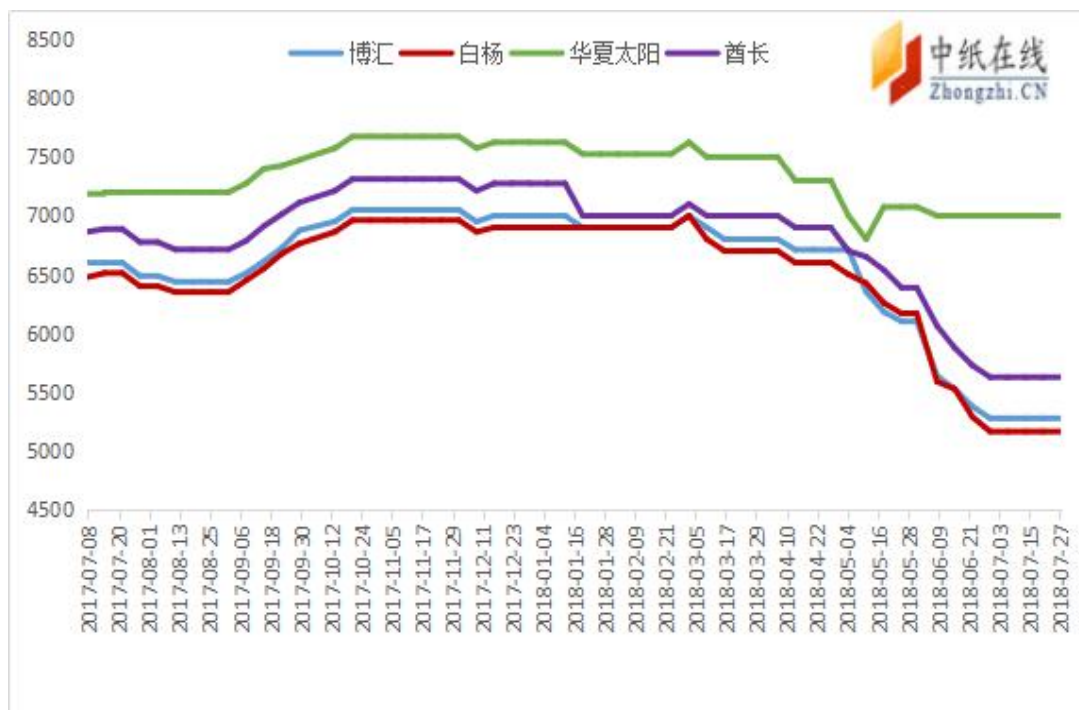


图 6：白卡纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

### 3.5 白卡市场分析及后市预测

白卡纸市场：

本周，白卡纸市场淡季延续，价格略涨。个别纸厂小幅上调 100-200 元/吨。受原材料持续上涨影响，7 月 16 日起，晨鸣集团白卡纸、铜版卡纸上调 200 元/吨。本周下调出厂价 200 元/吨。目前 250 克白卡纸报价在 5000-5600 元/吨，华夏太阳报价维稳在 6700-7300 元/吨。

## 四、白板纸市场具体表现

### 4.1 中纸在线白板纸指数

2018 年 7 月白板纸价格指数为 129.03，较上月比减少 2.15。

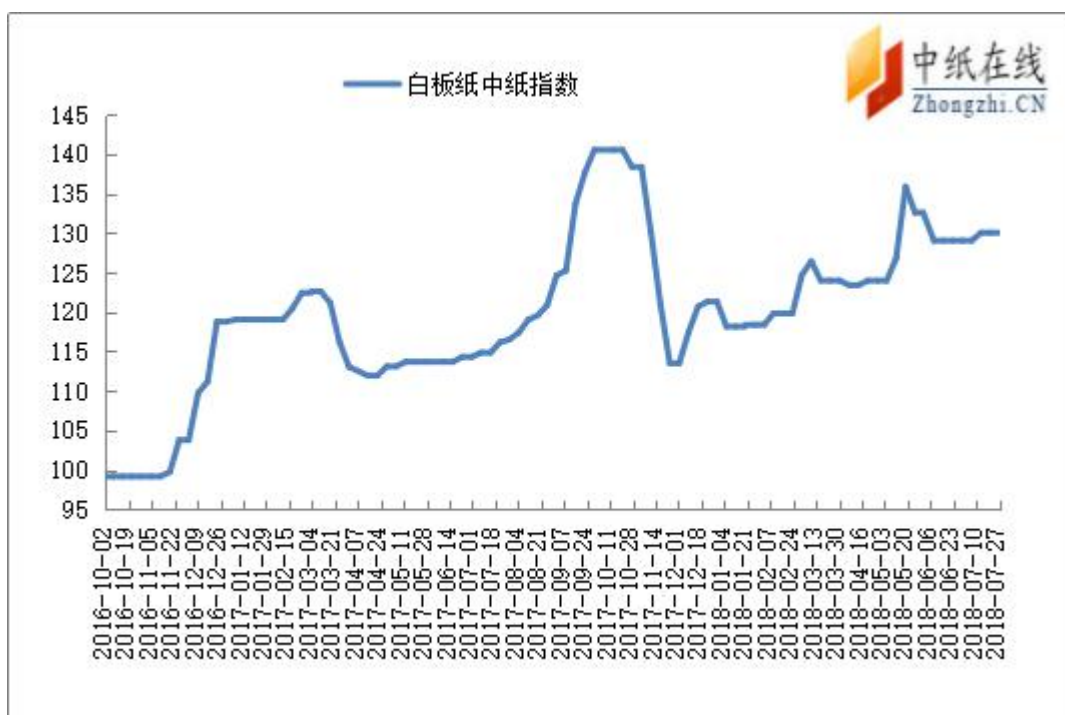


图 7：白板纸中纸指数走势图

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	17/7	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7
东莞玖龙	玖龙	4550	5000	5600	5600	5700	5250	4750	4950	5000	4950	5400	5200	5250
	海龙	5400	4400	4850	5450	5450	5050	4600	4850	4850	4850	5250	5050	5050
	地龙	4150	4200	4650	4700	5250	4850	4300	4750	4750	4750	5150	4950	4850
广东理文	AA	4300	4550-	4650	5050-	5150	4750	4550	4550	4550	4550	4300	5200	5100
太仓	地龙	4050	4500	5000	5000	3850	4150	4150	4200	4450	4450	5100	4800	4750
太仓	江龙	3950	3950	4900	4900	3750	4050	4050	4100	4350	4350	5000	4700	4650
通达	通达 A	4550	4900	5560	5080	4260	4710	-	-	-	-	-	-	-
新浩	江鹰	4710	5310	5910	5460	4360	4860	4860	5160	5160	5160	5210	5210	5050

数据来源：中纸在线信息部

### 4.3 白板纸价格走势图

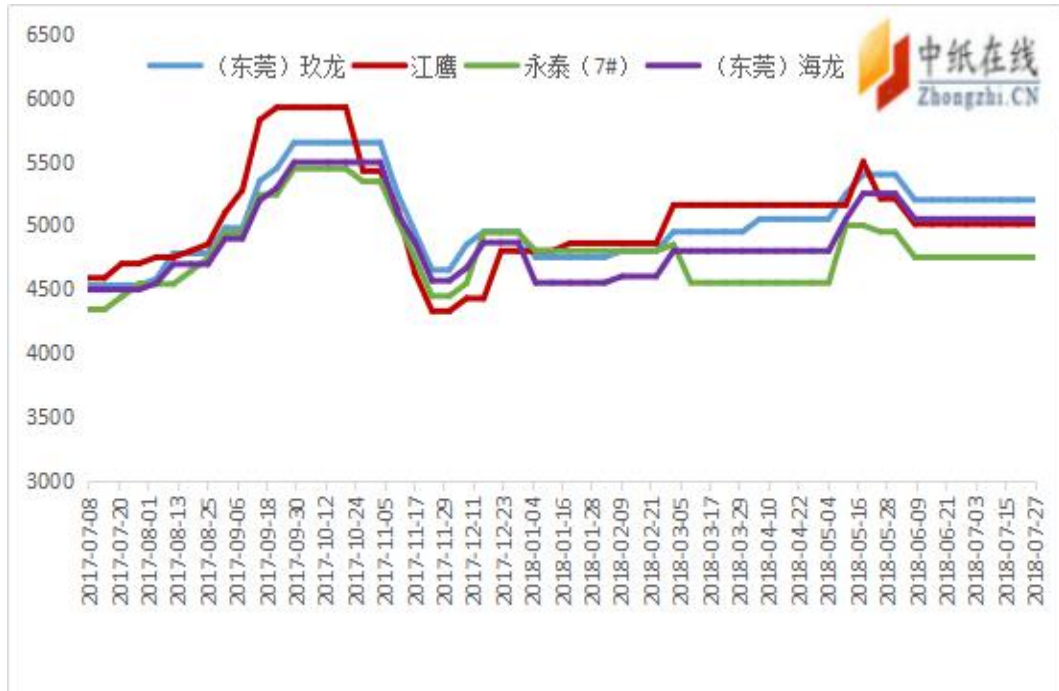


图 8：白板纸价格走势图

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，白板纸市场交投一般，纸价稳中下行，包装纸市场需求不旺，生产成本增加，中纸在线预测，后期白板纸市场或将稳中上行。

## 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/g	17/7	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7
东莞玖龙	玖龙 110	4150-4250	4850-4950	5650-5750	5750-5850	3700-3800	4500	3900	4000	4500	4600	5200	5000	4800
	海龙 110	4050-4150	4750-4850	5550-5650	5650-5750	3600-3700	4400	3800	3900	4400	4500	5100	4900	4700
	地龙 110	3900-4000	4600-4700	5400-5500	5500-5600	3450-3550	4250	3650	3750	4250	4350	4950	4750	4550
金洲	110	4160	5210	5810-6010	5760	3700-3900	-	-	-	-	-	5310	5210	5000
太仓玖龙	玖龙 110	4250-	5350-	6350-	6450-	4000	4200	3600	4100	4180	4280	5150	4950	4700

		4350	5500	6400	6500									
	海龙 110	4150-4250	5250-5400	6150-6300	6250-6400	3600	4100	3500	4010	4130	4230	4950	4850	4650
吉安	110g	4400-4500	4900-5000	6130	5600-5450	3750	4100	3900	3900	4400	4250	5250	4850	4550
无锡荣成	120	4350	4650-4750	5450-5650	5450-5650	3550	4100	-	4150	-	-	5300	5100	4750
金凤凰	110	4000	4650-4700	-	5850-5950	3550-3750	-	3750	3950	4150	4150	5150	5000	4800
东风	110	3350	4000	5000	4800	3200	-	-	3650	3650	3650	4900	4450	4250
恒丰	110	4000	4100-4300	5300	4900-5000	3200-3300	-	-	4150	4150	4100	5100	4900	4700
贵和	110	4100	4600	5720	5520	3650	4250	3850	3950	4350	4200	4800	4800	4600
银河	110	4100	4400-4600	5700	5500	3300	4100	3800	3800	3800	3800	4700	4550	4300
海华	110	3850	4300	5500	5300	3300	3900	3550	3700	4300	4000	4600	4400	4200
天津玖龙	110	4155	4805	5705-5805	6155	3600-3700	4000	3730	3980	4180	4280	4880	4580	4580
龙泉	90	3900	4150	5450	5150	3600	-	3600	3800	3800	3800	4800	4850	4650
丰源	110	3980	4650	5350	5550	3350-3450	4200	3650	4100	4430	4550	5000	4800	4700

数据来源：中纸在线信息部

## 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/g	17/7	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7
东莞玖龙	玖龙 175	4920	5670	6570	6770	5070	5700	5210	5310	5710	5710	6110	6010	5800
	海龙 175	4770	5470	6470	6670	4970	5170	4840	4940	5340	5340	5740	5640	5400
	地龙 110	4530-4630	5230-5330	6030-6130	6130-6230	4430-4530	4830	4470	4570	4970	4970	5470	5270	5050
	地龙再生	4480-4580	5180-5280	5980-6080	6080-6180	4380-4480	4800	4420	4520	4920	4920	5420	5220	5000
广东理文	N 纸	4800-4900	5450-5550	6050-6150	6450-6550	4950-5050	5350	4950	5250	5450	5450	5850	5850	5600
联盛	AA	4500-4900	4900-5850	5850-5950	5950-4400		-	-	4900	5000	5000	-	5250	5020

		4550	4950	5950	6050									
江苏理文	Q 纸 120	4250-4450	4750-4850	5800-5900	5950	4650	5050	4400	4700	4800	4800	5600	5400	5150
	B 纸 120	4200-4400	4650-4750	5700-5800	6100	4600	5100	4200	4500	4600	4600	5500	5300	5100
吉安	银杉 120	4500-4600	5300-5400	6300	6300	4700	5000	4900	5100	5200	5200	5650	5650	5150
鲁丽	130	4000	4800-4900	5700	5500	3500	4000	-	-	4500	4500	5000	4900	4750
景兴	F 级 140	4350-4450	5250	6400	6400	4850	5000	4600	4600	4900	4900	5600	5400	5100
荣晟	120	4300-4400	5300-5400	5900-6000	6000-6100	4400-4500	-	-	4700	4800	4800	5620	-	5000
东风	110	3350	4000	5200	4900		-	-	-	3750	3750	5300	4550	4250
贵和	120	4000	4750	5770	5720	-	4550	4050	4100	4500	4450	5000	5000	4700
天津玖龙	海龙 170	4510	5160	5750-5850	6410	4180	4250	4950	5000	5250	5250	5650	5350	5050

数据来源：中纸在线信息部

### 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

箱板瓦楞纸市场：本周，箱板瓦楞纸市场跟跌废纸原料，跌幅在 200-500 元/吨。由于废纸原料短缺影响公司一部分生产计划，东莞玖龙纸业高强瓦楞纸价格下调 200 元/吨，山东丰源科技瓦楞纸出货报价下调 100-200 元/吨，浙江景兴纸业瓦楞纸下调 200 元/吨。目前 120 克箱板纸市场参考价 4800-5000 元/吨。

## 六、原材料市场分析

### 纸浆：

7 月全球性纸张淡季持续。月初，浆市疲软，浆价阴跌至低谷状态，尤其针叶浆报价低位且混乱，针、阔浆现货与期货均成倒挂格局；随着人民币汇率不断贬值，现货成本步步推高，介于日益增加的倒挂压力，月中开始，市场心态发生转变，针、阔浆价格开始缓慢提涨，贸易商低价惜售，小幅上行幅度得到落实，截至月末，虽下游原纸出货较淡，需求难有改观，浆价滞涨，但仍高位坚挺。本月本色、化机浆，供需两淡，报价窄幅整理。

期货市场：针叶浆方面，银星、俄针、加针北木 8 月报盘较上轮持平，本轮成交仍在商谈之中，据悉，由于人民币贬值，导致期货接盘压力较大。ARAUCO 地区的现有浆厂通过关闭一号浆线，升级二号浆线和新建三号浆线的方式形成 156 万吨的桉木浆新产能，整个项目预计投资 23.5 亿美元，将于 2021 年一季度末完成。阔叶浆方面，7 月巴桉鸚鵡、小鸟、净价持平 780，明星报价持平 790 美元/吨，8 月明星合同价依旧报平 790，依利姆阔叶浆较上轮持平。本色浆方面，金星 8 月报平 880，乌本块 8 月 650，乔治王子电子级平 950 美元/吨，本色浆 2018 年连续 7 轮平盘。化机浆方面，昆河 7 月持平 630 美元/吨，天柏阔叶化机浆 7 月持平，杨木 80 白度报 660 美元/吨，枫木 80 白度报 680 美元/吨。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，月初，针叶浆报价混乱走低，月中开始，迫于倒挂压力，针叶浆开始止跌反弹，然工厂多持观望态度，加上下游原纸文化纸、卡纸出货清淡，针叶浆需求乏力，截至月末，业者出货心态不一，浆价高位成交阻力明显；阔叶浆，月初，阔叶浆需求受限，报价小幅滑落，月中清淡平稳运行，下游纸厂多维持刚需交投，月末，阔叶浆报价拉涨，且成交小幅落实，然淡季背景下下游需求未有提振及改观，目前阔叶浆高位坚挺，交投滞缓。本色浆，本月本色浆供需变化不大，市场报价、出货平平。化机浆，本月行情及报价波动甚小，市场供应量保持稳定。

国产浆市场：国产木浆方面，山东亚太森博纸业本月阔叶浆报价提涨 100 元/吨，供应紧张，供长协客户出货，并宣布 8 月提涨 300 元/吨；据悉，云南云景纸业 8 月两条木浆生产线轮流安

排为期一月的年度检修计划，影响部分产能供应；其余南通王子、潍坊恒联等国产木浆生产、出货稳定。国产化机浆方面，主流厂家生产、出货平稳，本月报价暂无调整。国产竹浆方面，月初，川内雨季影响，导致运输困难，加之生活原纸交投较淡，下游工厂备货意愿偏低，本月竹浆多维持刚需交易，价格小幅下行盘整，川内本色竹浆出货报价 5500-5600 元/吨，西南地区，混合竹浆板出货平平，报价 5100-5200 元/吨，成交可实谈。国产竹浆方面，广西地区上游浆厂维持正常排产，博冠纸业浆线部分转产桉木浆，月产量约 3500 吨左右，当地甘蔗浆供大于求，淡季出货压力较大，本月报价依然稳定，实单空间较大。草浆、苇浆，浆厂 7 月正常排产，浆价持稳。

全球纸浆发运量统计：据 PPC 统计，6 月全球纸浆发运量为 455.3 万吨，环比上涨 7.1%，较去年同期上升 1.9%。发运/产量比率为 96%。

其中漂针浆发运量为 195.8 万吨，环比下滑 3.07%，漂阔浆为 245 万吨，环比上升 17.22%。

6 月全球生产者库存天数为 35 天，较 5 月持平，较去年同期增加 2 天，其中漂针浆为 28 天，漂阔浆为 42 天。

## 废纸：

月初，国废黄板纸虽受第十五批进口废纸名单公布影响，然在进口标准不变情况下，国废依旧存在优势，市场出现小幅波动，部分中小纸厂涨跌互现，广州地区受环保影响出现停收现象。月中，成品纸淡季凸显纸厂出货缓慢，对废纸原料需求减弱，加上环保力度加大，大多纸厂借关停检修为由暂时缓解压力，另外，南方受台风影响，市场陷入短暂的停滞，其他地区多观望为主；月末阶段，成品纸产能持续过剩情况下，下游用户无力承受长期高价产品，大多把眼光放到国外市场；另外，后期进口再生浆板或许成为市场焦点，国废后期市场不大乐观。

近期，废旧白纸类价格走稳，前期，江浙沪办公用纸、书本等小幅提涨 100 元/吨，然受成品纸淡季影响，废白纸类交投逐渐转淡，废报纸价格基本稳定。

本月末，美废外盘报价较上月比整体上涨，个别标号企稳，月末基本走稳，市场交投一般，目前主港参考价格：8#报 255 美元/吨，9#报 330 美元/吨，11#报 225-230 美元/吨。

日废近期需求一般，近期贸易商报价略涨。目前主港参考价格：8#报 270-275 美元/吨，9#报 300-305 美元/吨，11#报 260-265 美元/吨。

欧废外盘市场报价略涨，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）报 310-315 美元/吨，UKOCC 报 250 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			
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
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	
温州市百展包装装潢有限公司	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

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		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

## 八、本月要闻回顾

### 8.1 频频停机暴露订单危机，铁锈带或率先在珠三角，长三角蔓延！

2018 业已过半，经济稳中向好的局面似乎并没有在包装印刷行业显露出来。相反，几乎全产业链都出现了停机潮。更令人不寒而栗的是，尽管停机不断，但包装印刷市场却一片冰凉，丝毫不见回暖。

进入下半年，受到中美贸易战正式开打，大量制造业订单向外转移，三四线城市楼市去库存，和楼市股市债市汇市风险加剧的影响，中国经济将进入一个痛苦的去杠杆，挤泡沫的过程，包装印刷业人士要做好订单剧烈衰退的思想准备。

总之，下半年能够保住员工队伍不散企业不垮就不错了，更不要奢望生产旺季的到来。

上半年，频频停机暴露订单危机

上半年关键词：停机，停机，停机

在制造业最为发达的珠三角瓦楞纸板行业，今年上半年普遍开工率仅在五成左右。新增的 24 条瓦楞纸板生产线，因为没有订单消化，大部分开机后就面临停机。纸板厂老板尚沉浸在去年的辉煌灿烂之中，蓦然发现，自己已经置身在一片汪洋之中。价值 数千万的昂贵设备变成了一种摆设，实在是一种莫大的讽刺。同样的故事，也在长三角的纸板行业上演着。

在三级纸箱厂行业，老板们普遍反应订单量减少两到三成。加之人工成本高涨，厂房租金暴涨两到三成，地方政府强化对散乱污企业整治力度，加上税收和社保的严查，很多企业已提前冬眠。

即便是一些实力雄厚的上市包装企业，包装印刷订单量也普遍下滑 20%左右。

在上游的造纸行业，上半年纸厂停机函数量首次超过涨价函数量，大的造纸厂几乎每月都发出停机消息，尽管一度传出进口废纸无法入境的消息，但是纸业市场竟然没有出现大量抢购原纸的现象。相反，由于需求滑坡，白卡铜版出现了最高 2000 元/吨的大幅下滑。而在瓦楞包装纸行业，纸业巨头们使出浑身解数，也未能扭转纸价节节下挫的不利局面。

下半年，订单持续下滑已成定局

下半年：出口遇阻，内需添堵，企业六神无主

尽管大陆经济学专家一再声称，中美贸易战对中国经济影响十分有限，对 GDP 的影响不足 0.69%，中国经济对外贸的依存度已经剧烈下降，但这些所谓的砖家可能被正能量充塞了大脑，没有预见到中美爆发全面贸易战可能引发的以下灾难性影响：

1、中国经济的承受能力，当楼市，股市，债市和汇市均面临巨大风险的情况下，一根稻草就可能令泡沫破灭，灾祸降临到千万人头上，何况是中国每年从美国赚得的两万多亿的净收入。

2、中美贸易战带来的巨大不确定性对整体外商投资和出口的影响。我们知道，来华投资的外资企业通常处于产业链的高端，其来华投资通常会繁荣整条产业链，全旦撤离，则是整条产业链连根拔除。而受美国对中国出口国征关税的影响，外资企业肯定会把订单转移到不受贸易战涉及的东南亚等地区。

3、美国巨大的市场对稳定汇率的极大作用。毫无疑问，美国是世界最大的消费市场，消费额占全世界的30%，而美国也是中国最大的出口市场，凭借从美国赚取的天量外汇，我们不仅可以让人民币汇率更稳定，经济更平稳，而且还有足够的资金从海外购买中国暂时无法生产的先进设备与技术。一旦这根血管被掐断，中国经济难免会面临全局性的风险。

4、美国作为世界霸主的压倒性影响力。中美贸易战一旦开打，势必蔓延到政治甚至军事领域，最终不排除会导致双方摊牌。如此一来，世界一些主要经济体将面临是选择中国，还是选择美国的局面。以中国目前的实力，想要让欧美日韩等国站队中国，几乎是不可能的事情，而这些地区恰恰是中国最重要的出口市场。

中美贸易战爆发后，在外贸、投资、内需这三驾马车中，只剩下内需这一条路了。近段时间，内需这个字眼唱得特别响亮，甚至养老，医疗，教育也变成了可以开挖的内需资源。

## 8.2 2018 下半年纸价走势分析 国家积极“放水”或阻止纸价下滑

白卡纸本月市场低迷，出厂价格下调幅度较大，目前包装纸市场喊涨情绪已备，加之废纸原料减少，中纸在线预测白卡纸市场后期或将稳中上行

各地纸价上调，纸厂大规模停机

近日，全国各地均有纸价上调的消息出来，其中不乏大纸厂，比如太阳、亚太森博、晨鸣、玖龙。

文化用纸和废纸价格都呈现上涨态势，这到底是巧合呢，还是合力之举？涨价能否落实？还是只是虚张声势？行情就此扭转，还是继续低迷？

像蔓草一样不断向全国各地扩展，华北地区、华东地区……废纸价格均有上调。

纸价在高位飞，然而，包装纸需求严重不足，许多纸厂不得不停机。上个星期，玖龙，山鹰纸业相继发出大规模停机信息，向市场发布一个信号——纸厂不愿以价换量。

聚焦减税降费，在确保全年减轻市场主体税费负担 1.1 万亿元以上的基础上，将企业研发费用加计扣除比例提高到 75% 的政策由科技型中小企业扩大至所有企业，初步测算全年可减税 650 亿元。对已确定的先进制造业、现代服务业等增值税留抵退税返还的 1130 亿元在 9 月底前要基本完成

加快国家融资担保基金出资到位，努力实现每年新增支持 15 万家（次）小微企业和 1400 亿元贷款目标。对拓展小微企业融资担保规模、降低费用取得明显成效的地方给予奖补。

小微企业在市场主体中个体工商户的占比约为 80%，小微企业在企业总数中的占比超过 75%，两者合计约占市场主体的 95%。从这个数据上看，做好小微信贷政策服务，对总体经济的稳定有着深远有益的影响，也有利于商业银行利润的增加。

坚决出清“僵尸企业”，减少无效资金占用。继续严厉打击非法金融机构及活动，守住不发生系统性风险底线。

结合上述，国家正对目前持续低迷的市场做出积极的货币政策，“放水”政策短期内有利于纸价稳定，适度的增发货币，也不失为刺激经济的一计良策，那么预估 2018 下半年的纸价并不像想象的那样悲观。

**（个人观点，仅供参考，风险自担）**