

## 中纸在线 8 月第 2 周文化用纸周报

(2018.08.04--2018.08.10)

中纸在线研究组 0512-87662016

客服电话 0512-87662016

### 本周市场回顾

本周要点回顾：

文化用纸市场分析

本周文化纸市场行情仍较为平静，未见较大波动。

双胶纸：经销商库存不高，经过一段时间的停机及库存消耗，经销商目前库存已不多，然下游需求没有明显释放，旺季需求突破暂未到来，各地区终端成交价保持平稳。华东地区 70-10g 经销商出货报价：百旺 7200 元/吨，天阳 7100-7200 元/吨。

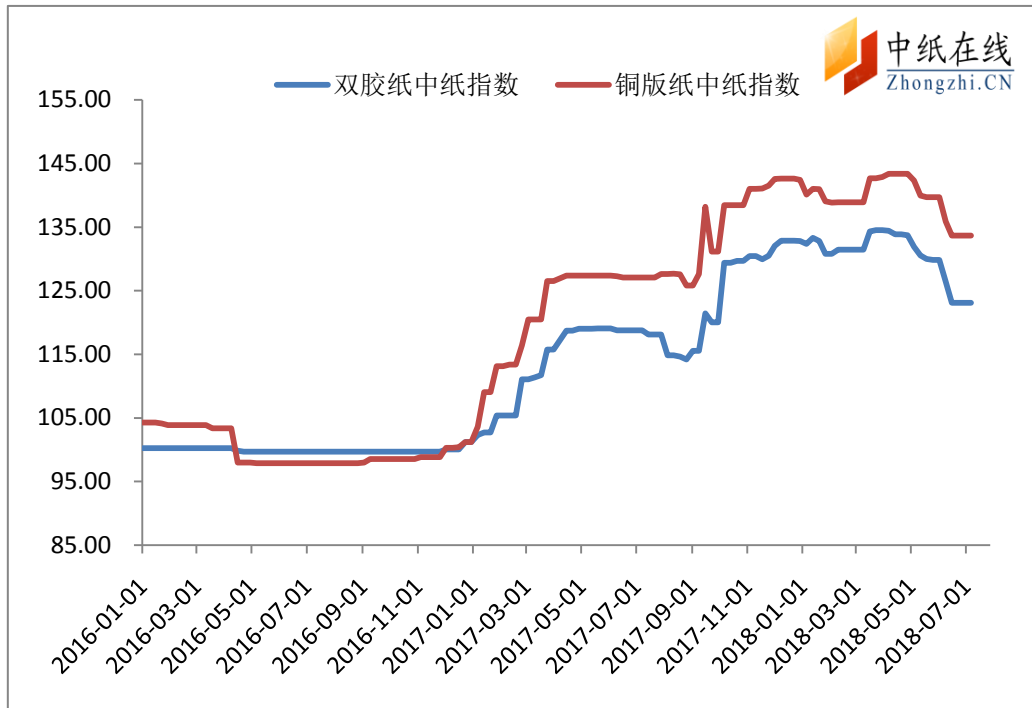
铜版纸：本周铜版纸价格向上探趋势发展，成交尚在落实当中，下游需求实际仍然疲软，华东地区 157g 主流品牌出货报价：华夏太阳 6600-6800 元/吨，雪兔 6400-6500 元/吨。

# 目 录

一、文化用纸市场.....	2
1.1 中纸在线双胶纸、铜板纸指数走势图 .....	2
1.2 双胶纸市场主流品牌参考价.....	2
1.3 双胶纸主流品牌价格走势图中.....	3
1.4 铜版纸市场主流品牌参考价.....	3
1.5 铜板纸主流品牌价格走势图中.....	4
1.6 其他品种市场 .....	4
1.7 文化用纸本周小结以及后期市场预测.....	4
二、上游原料市场相关分析 .....	4
2.1 纸浆市场分析 .....	4
2.2 废纸市场分析 .....	6
三、新增产能计划表 .....	6
四、本周要闻回顾.....	9
4.1 大纸厂“撑”，小纸厂“熬”三级厂不涨价不会玩了.....	9
4.2 国家搞大基建对抗经济衰退，下半年订单恐成泡影.....	10
4.3 中小环保企业杀出一条血路就能腾飞！ .....	11

## 一、文化用纸市场

### 1.1 中纸在线双胶纸、铜版纸指数走势图



2018年8月10日双胶纸价格指数为123.08，与上周相比基本持平。

2018年8月10日铜版纸价格指数为133.65，与上周相比基本持平。

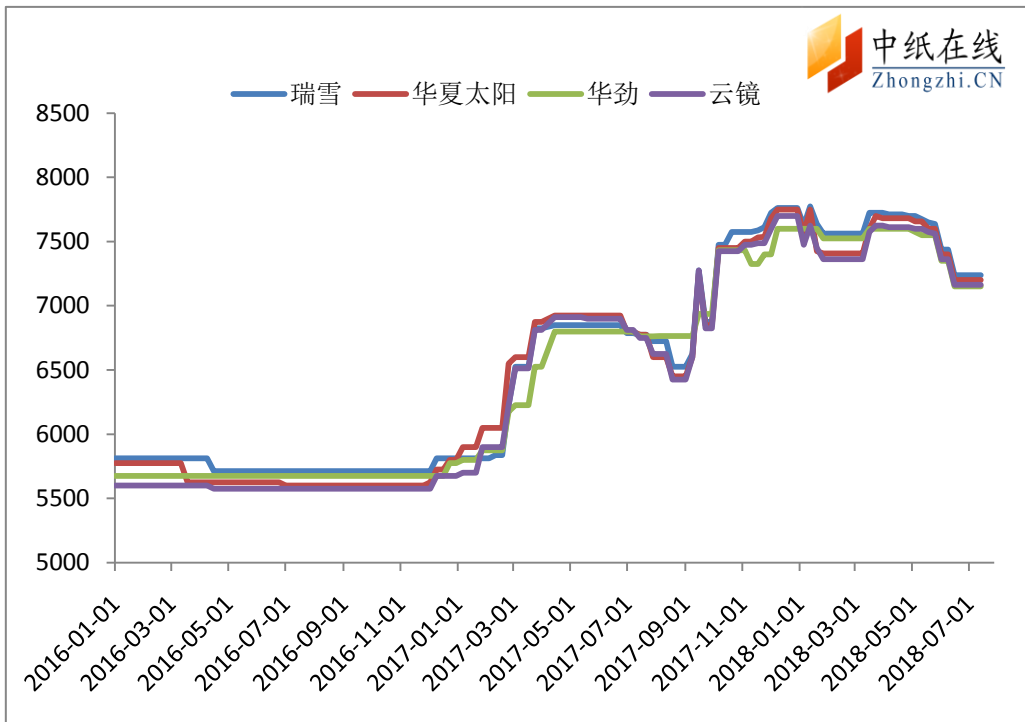
### 1.2 双胶纸市场主流品牌参考价

表 1：双胶纸地区均价参考表（元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	7000	6950	7000	7025
丰赢	70 克	6950	6950	7000	7050
泉林	70 克	6650	4700	6700	6650
云镜	70 克	7050	7100	7100	7200
云时代	70 克	7050	7075	7125	7025
银河瑞雪	70 克	7100	7150	7250	7200
金球	70 克	7350	7300	7400	7350
UPM 丽印	70 克	7250	7275	7350	7300
金太阳	70 克	7300	7350	7400	7400

数据来源：中纸在线信息部

### 1.3 双胶纸主流品牌价格走势



数据来源：中纸在线信息部

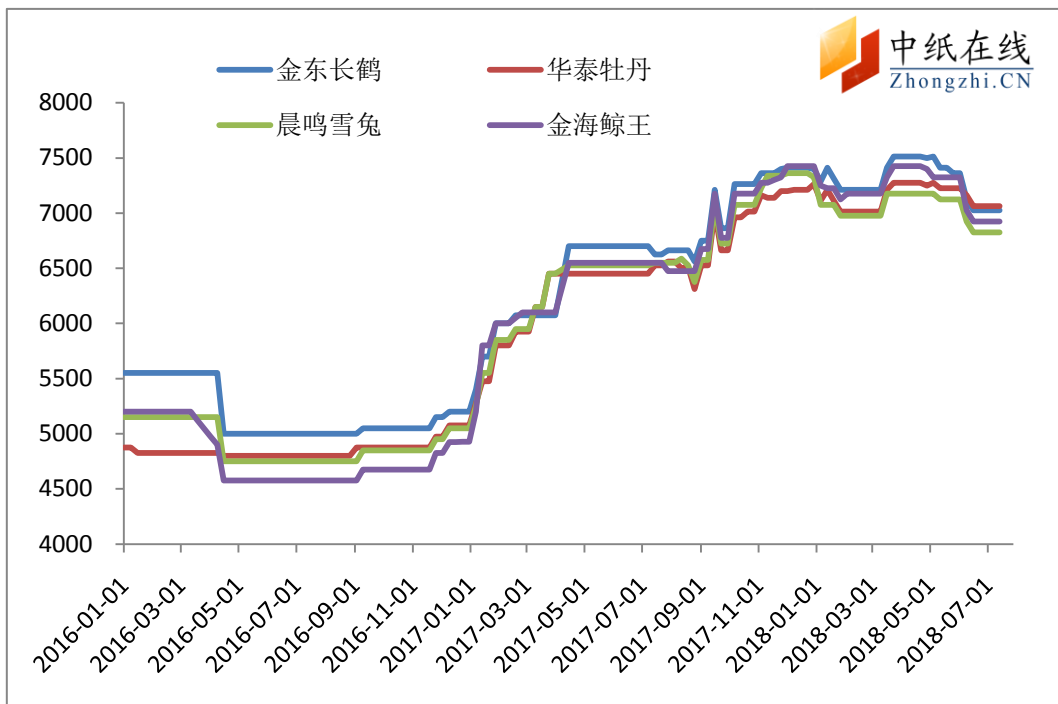
### 1.4 铜版纸市场主流品牌参考价

表 2：铜板纸地区均价参考表 (元/吨)

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	6700	6725	6800	6750
晨鸣雪兔	128-157 克	6650	6700	6750	6700
太阳天阳	128-157 克	6700	6750	6800	6800
金海鲸王	140-157 克	6800	6850	6900	6850
华夏太阳	128-157 克	6925	6950	7000	7000
金东长鹤	128-157 克	6900	6925	6875	6900
紫兴	128-157 克	6900	6950	7050	7050

数据来源：中纸在线信息部

### 1.5 铜板纸主流品牌价格走势



数据来源：中纸在线信息部

### 1.6 其他品种市场

表 3：地区均价参考表 (元/吨)

纸种	克重	华南	华东	华中	华北
无碳纸	令	198	220	199	199
新闻纸	48 克	6500	6550	6500	6450
轻型纸	60-70 克	6800	6900	6850	6850
书写纸	70-80 克	6500	6450	6400	6400

数据来源：中纸在线信息部

### 1.7 文化用纸本周小结以及后期市场预测

本周，文化用纸价格稳重偏弱走势，个别纸厂出货价格出现明稳暗降。受淡季影响市场交投一般，上游纸厂接单排产，贸易商多清理库存为主，市场成交价格略有小幅下滑趋势。预计下周市场依旧清淡为主，受进口成品纸价位影响或将再次下滑。

## 二、上游原料市场相关分析

### 2.1 纸浆市场分析

期货市场：

1、加拿大 Mercer 针叶浆月亮 8 月报价下调为 850 美元/吨。

2、加拿大针叶浆狮牌 8 月面价下调 50 美元/吨，CKHFI 雄狮面价 868 美元/吨，净价 850 美元/吨，CKBC 金狮面价 878 美元/吨，净价 860 美元/吨。

3、期货银星、明星本轮成交已完毕。

（单位：美元/吨）

现货市场：

本周，针叶、阔叶浆周内连续提涨，市场询单、交投气氛较活跃，本色、化机浆基本持稳。

海关统计，2018 年 7 月全国进口纸浆 189.1 万吨，比 6 月减少 6.9 万吨；1-7 月累计进口量为 1424 万吨，比去年同期增加 40.7 万吨。

针叶浆，本周针叶浆价格继续攀升，期货银星、明星均已交投完毕，且无再次下调迹象，虽然目前针叶浆倒挂格局较前期略有好转，但与成本价仍未追平，周内，银星、俄针、加针、南方松报价均有调涨，下游刚需释放，采购力度及速度较前期加大，周内针叶浆成交表现不错，预计仍有小幅上涨可能。阔叶浆，周内阔叶浆行情较为疯狂，买涨心态下，本周市场出货速度较快，且涨幅落实良好，巴桉鸚鵡、老明星目前推高至 6200 元/吨，且提价态度坚决。本色浆，受汇率因素影响，周内金星报价小幅抬升 50 元/吨，下游需求暂无较大改观，成交实单实谈。化机浆，本周行情继续平静，报价持稳无大变动。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产阔叶浆方面，受进口阔叶浆行情利好提涨，近期国产阔叶浆交投良好，价格有所提升，云南云景纸业目前正常排产，检修计划待定，柳州两面针纸业 8 月 8 日开机，此前于 7 月 30 日停机检修；国产化机浆方面，工厂表示生产平稳，出货较好，浆板相对供应紧张，维持长协客户出货，焦作瑞丰纸业 8 月杨木化机湿浆报价提涨 100 元/吨。国产竹浆方面，本周竹浆行情起伏不大，交投落实稳中有升。国产甘蔗浆方面，广西地区甘蔗浆出货压力仍较为明显，下游需求没有改善释放，永鑫纸业月初检修一周，目前排产稳定，广西地区漂白甘蔗浆对外报价不变，倾向实单实谈。草浆与苇浆方面，恒联丰利纸业报价提涨 200 元/吨，生产稳定，出货良好。

## 2.2 废纸市场分析

近期，国废市场走势稳中弱势盘整为主，受国内外政策影响，市场货量受限略有小幅波动，局部地区个别中小纸厂价格略有调整。华南、华北市场表现较为明显，其他大部分地区多企稳观望为主。

目前广东地区主流价格在 2780-2970 元/吨，江苏地区主流价格在 2770-3040 元/吨，浙江地区主流价格在 2750-2930 元/吨，福建地区主流价格在 2800-2960 元/吨，安徽地区主流价格在 2750-3000 元/吨，山东地区主流价格在 2800-3000 元/吨，河北地区主流价格在 2750-2920 元/吨，河南地区主流价格在 2800-3010 元/吨。

近日，受成品纸出货不畅影响，废白纸类价格略走低，山东地区废白纸、书页、书本类降 50-100 元/吨，华南地区略降 50 元/吨左右，其他大部分地区多稳定为主；旧报纸价格波动不大，市场供需略显清淡。

本周，美废外盘报价走稳，受中美贸易战以及国废成品纸淡季影响，市场交投寥寥，目前主港参考价格：8#报 255 吨，9#报 330 美元/吨，11#参考价报 290 美元/吨。

日废近期报盘略稳重略涨，市场实际成交价稳定为主。目前主港参考价格：8#报 280-285 美元/吨，11#报 265-270 美元/吨。

欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）245 美元/吨，UKOCC 报 250 美元/吨。

## 三、新增产能计划表

表 8：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	对外销售
福建联盛纸业	白板纸	30	福建泉州	已出正品纸
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	
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 年夏
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	
湛江吉城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	

理文造纸	箱板纸	30	重庆	
广东江门星光辉纸业	涂布白板纸	30	广东	-
江苏誉凯实业有限公司	高强瓦楞纸 牛皮箱板	30	江苏宿迁	2015年10月
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	顺利出纸
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	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
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	9月开工
松炆再生资源	牛皮箱板纸	18	福建	在建
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
潮州市辉业纸类制品厂	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
浙江金龙纸业	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

数据来源：中纸在线信息部

#### 四、本周要闻回顾

##### 4.1 大纸厂“撑”，小纸厂“熬” 三级厂不涨价不会玩了

###### 一、大纸厂“撑”，小纸厂“熬”

大纸厂库存居高不下、小纸厂停机减亏，纸业龙头试图原纸变纸板自卖，消化库存顺便试探自营的路径，只可惜没几天就缩回去了。那样的话原纸通过低价纸板是出货了，可是原先的合作二级厂合作关系如何处理？不成熟就暂停，待明日再战！

###### 二、同样赚钱纸板厂不同的“后路”

二级厂度过了这辈子可能不会再来的黄金季节，怀念 2016、2017 的无限风光，基本上是赚了钵满盘满，然而一样赚钱的纸板厂，疯狂中后续经营思路又大有差别。

市场有一个奇怪的现象，就是在二级厂中以外资为主的二级厂基本上是纸板、纸箱兼营，纸板涨价时涨的慢幅度小，跌价时候跌的慢跌幅小，纸板供应不足时候不扩张，转而加大纸箱业务。相反民营二级厂中纸板疯狂时候，大力扩张纸板线，涨幅大起大落，无稳健思路。

### 三、三级厂不涨价不会玩了

三级厂眼见纸板价格下跌不涨，供应选择余地越来越多，可是没有了价格上涨的刺激，导致订单不振、利润下滑的状况也是懵圈，价格不涨了怎么生意反而不好做了呢？

房租的压力不断上涨、环保安监的口袋越收越紧，很快就要实施的社保税务征收（按实征收不是按照最低工资额征收），人工成本的上涨势在必行。这些如果还能抵挡的话，那么1、2级厂对直接纸箱客户的虎视眈眈就防不胜防了，怎么办？

就是这样在大跃进式下发展的纸箱行业，终于走进死胡同，主动减产不甘心也不能！因为在疯狂的扩张中，很多二级厂的机器设备是融资购买、原纸进货依靠信贷和信用得以维持，在目前这种量价齐跌的情况下，难免会产生银行收贷信用额度减少的情况，那么流动性就会直接陷入僵局，所以产量不想减也不能减，头疼就是订单了！难道为了订单要继续微利或者亏损接单，如果是这样不就越陷越深！

### 4.2 国家搞大基建对抗经济衰退，下半年订单恐成泡影

在房地产被冰冻，出口面临巨大变数的情况下，中国政府惟有依靠大基建来对抗“衰退”。因此，没有任何迹象表明，促进内需拉动消费的时刻即将到来。2018年下半年，寄望出口与内需回暖的民营企业老板，恐怕会非常失望了！

中国的企业大致可分为国有垄断企业，私营企业和外资企业，相信大家都能扒拉得一清二白。但如果小编告诉你，中国经济其实只有两种类型——即大众消费驱动型和国家投资驱动型，相信没有几个人能搞清楚其中的利害关系。

所谓国家投资驱动型，就是政府把财政收入中的大部分用于城市建设和铁公基建设，而参与其中的国有垄断企业，就属于典型的投资驱动型企业。这里面涉及的行业包括电力、化工、水利、航空、烟草、金融、军火、证券、公交、石油、天然气、电信、铁路运输、能源等国有垄断行业。

所谓大众消费驱动型，就是将更多投资置放于民生相关领域，通过提高居民消费水平来拉动经济增长。涉及的行业主要有纺织服装、食品饮料、电子电器、出口商品、建陶卫浴、家具灯饰、包装印刷等为数不多的领域，绝大多数民营企业和几乎所有的外资企业，均属于这一类型。

#### 4.3 中小环保企业杀出一条血路就能腾飞！

在越来越广阔的环保产业市场，对于大型环保企业而言是“最好的时代”，对中小企业来说也不是“最坏的时代”。业内资深人士普遍认为，中小环保企业合理定位，并妥善利用自身优势，同样有望在巨大的市场压力下生存发展最终腾飞。

一撕得 CEO 邢凯曾经下过一个结论：“2016 年以前，环保对企业而言，是成本；但 2017 年以，环保就变成企业的重要竞争力，甚至是企业可经营的基本资质了。”

从生态文明建设上升至国家战略高度的那一刻起，企业与环保便再也无法分开，你中有我，我中有你，缺一不可。尤其是环保企业，自其诞生的时候就自带环保基因，也可能是后期或跨界或转型的环保企业，都已经成为环保产业不可分割的组成部分。

**（个人观点，仅供参考，风险自控）**

**中纸在线资讯部编辑有版权所有禁止转载**

**责任编辑：0512-81661663**

**资讯监督：0512-87815117**