中纸在线
Zhongzhi.CN

出版单位：中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

2018 年 8 月包装纸月报

本月视点

- 白卡纸需求稳定,报价稳中略涨
- 白板纸需求回暖，价格回升
- 箱板、瓦楞纸需求放缓，中小型纸厂报价稳中略有小幅上行

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。

中纸在线 Zhongzhi.CN
主编：韩圆君　电话：0512-87662016　QQ：1500529112　网址：www.zhongzhi.cn
地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室　电子邮件：1500529112@qq.com

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 3
2.2 我国瓦楞纸进出口 3
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 3
3.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价 4
3.3.1 华南地区 4
3.3.2 华东地区 4
3.3.3 华北地区 5
3.3.4 华中地区 5
3.4 白卡纸价格走势图 6
3.5 白卡市场分析及后市预测 6

四、白板纸市场具体表现 6

4.1 中纸在线白板纸指数 6
4.2 主流品牌白板纸出厂价 7
4.3 白板纸价格走势图 8
4.4 白板纸市场分析及后市预测 8

五、箱板瓦楞纸市场具体表现 8

5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格 8
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格 9
5.3 箱板瓦楞纸价格走势图 10
5.4 箱板瓦楞纸分析及后市预测 11

六、原材料市场分析 11

七、新项目投产情况 13

八、本月要闻回顾 17

8.1 废纸进口量 1-7 月累计同比减半 持续减量格局已定 17
8.2 包装纸撞上假旺季，纸价狂欢或只是昙花一现！ 18

本月回顾

概述：八月初包装纸受废纸原料影响出现小幅下滑，在原料、下游需求淡季双重压力下，国际形式紧张加剧，成品纸库存压力加大，为缓冲压力市场出现明稳暗跌，中旬，包装用纸下游需求略显好转，上游纸厂喊涨情绪高涨，然、下游终端接受能力有限，实单涨幅缩减。直到月末，整个箱板瓦楞市场需求依旧未有明显好转，市场个别纸厂报价试探性回升，实单涨幅普遍在50-100 元/吨。目前，市场参考价，瓦楞纸 110-120g 在 4300-4700 元/吨，箱板纸 130-140g 在 4450-5500 元/吨。

白板、白卡纸稳重走强，临近中秋佳节，下游包装厂订单增多需求旺盛，交投活跃，出货价走高，河南、山东富阳等地区出货价格涨 300-500 元/吨，江浙沪以及其他地区需求偏弱，经销商维持库存低位，按需采购为主，下游包装厂下单谨慎，按单排产下单。预计后期市场呈稳中偏弱走势。

一、我国机制纸及纸板产量

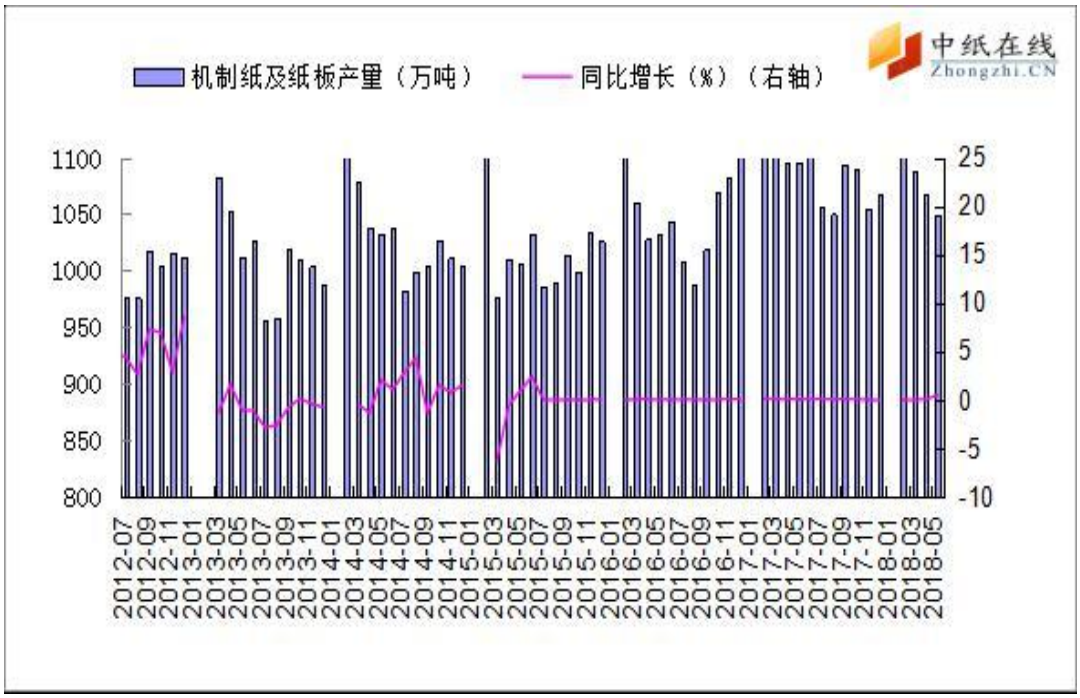

图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

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（由于海关数据异常，暂缓更新）

2.1 我国白纸板进出口

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

2018 年 2 月我国瓦楞进口量约 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 8 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	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8
山东晨鸣	白杨	6860	7110	7110	7050	7000	6900	6900	6600	6500	6060	5600	5600	5650
山东博汇	博汇	6800	7000	7050	7200	7200	7000	6900	6700	6710	5810	5350	5350	5550
山东太阳	华夏太阳	7200	7500	7500	7500	7500	7500	7500	7400	7300	7000	7000	7000	7200
河南新亚	新辉煌	6200	6250	6500	6500	6500	6500	6500	6500	6500	5600	4800	4800	5200

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	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8
白杨	6100	6600	6800	6700	6900	6450	6450	6450	6500	6000	5150	5150	5350
博汇	6250	6900	6950	6850	7000	6600	6600	6500	6500	6000	5200	5200	5400
华夏太阳	7100	7400	7600	7600	7600	7500	7500	7600	7300	7000	7000	7000	7200
骄阳	6250	6750	6950	6850	7000	7000	7000	6600	6600	6150	5500	5500	5700
酋长	6700	7100	7300	7200	7200	6600	6600	6800	6800	6200	5600	5600	5700
丹顶鹤	6150	6650	6850	6750	6900	6600	6600	6500	6500	5950	5150	5150	5350
金蝶兰	6150	6650	6850	6750	6900	6450	6450	6450	6500	6000	5150	5150	5350

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	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8
酋长	6800	7200	7400	7300	7300	7000	7000	7000	7000	6450	5700	5700	5900
白杨	6450	6850	7050	7050	7050	7050	7050	6850	6850	6250	5200	5200	5400
博汇	6500	6900	7100	7100	7100	6600	6600	6500	6500	6100	5350	5350	5550
华夏太阳	7300	7500	7700	7700	7700	7500	7500	7600	7300	7000	6700	6700	6900
骄阳	6550	6950	7150	7150	7150	7050	7050	6850	6850	6200	5500	5500	5700

金蝶兰	6250	6850	7050	6950	7000	7000	7000	6850	6850	6200	5300	5300	5500

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	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8
白杨	6500	6900	7100	7100	7100	6900	6900	6800	6800	6250	5200	5200	5400
博汇	6550	6850	7150	7150	7150	7010	7010	6710	6710	6100	5350	5350	5550
华夏太阳	7300	7500	7700	7700	7700	7400	7400	7300	7300	7300	7300	7300	7400
骄阳	6550	6970	7170	7170	7170	6900	6900	6800	6800	6100	5500	5500	5600
酋长	6700	7100	7300	7300	7300	6900	6900	6800	6800	6600	5600	5600	5700
新辉煌	6000	6400	6600	6600	6600	6600	6600	6650	6600	5600	4900	4900	5000

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	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8
白杨	6350	6700	7100	6950	6950	6900	6900	6500	6500	6150	5100	5100	5300
博汇	6450	6850	7050	6950	6950	7010	7010	6710	6710	6150	5200	5200	5400
华夏太阳	7300	7500	7700	7700	7700	7400	7400	7300	7300	7000	7000	7000	7200
骄阳	6450	6850	7050	7050	7050	6900	6900	6800	6800	6150	5500	5500	5700
酋长	6650	7050	7250	7250	7250	6750	6750	6750	6750	6450	5600	5600	5800
丹顶鹤	6450	6850	6950	6850	6850	6500	6500	6500	6500	6150	5150	5150	5300
金蝶兰	6500	6900	7000	7000	7000	6500	6500	6500	6500	6150	5150	5150	5350
新辉煌	5900	6000	6350	6500	6500	6500	6600	6600	6600	6600	5600	5600	5700

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡纸价格走势图

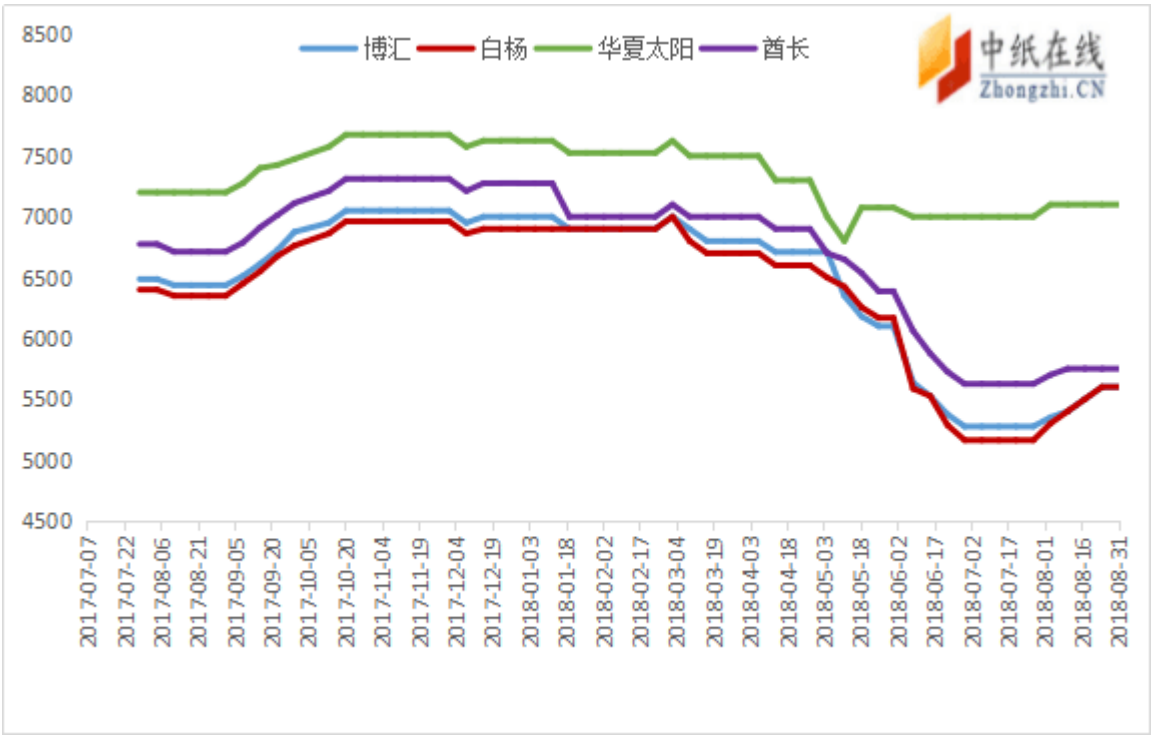

图 6：白卡纸价格走势图

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。

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

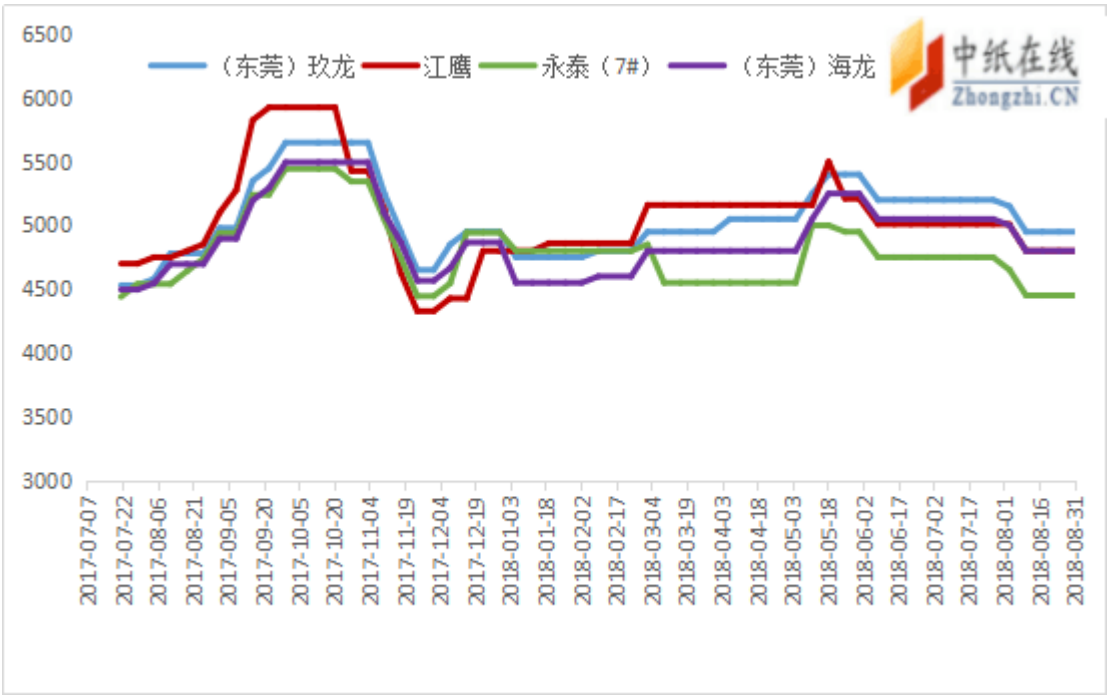

图 8：白板纸价格走势图

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，白板纸市场较去年相比略显清淡，八月下旬时间市场交投氛围活跃，纸价稳中逐渐回升，受中秋佳节备货影响，纸厂出货情况良好，中纸在线预测，后期白板纸市场或将逐渐平稳。

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	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8
东莞玖龙	玖龙 110	4850-4950	5650-5750	5750-5850	3700-3800	4500	3900	4000	4500	4600	5200	5000	4800	5100
	海龙 110	4750-4850	5550-5650	5650-5750	3600-3700	4400	3800	3900	4400	4500	5100	4900	4700	4900
	地龙 110	4600-4700	5400-5500	5500-5600	3450-3550	4250	3650	3750	4250	4350	4950	4750	4550	5020
金洲	110	5210	5810-6010	5760	3700-3900	-	-	-	-	-	5310	5210	5000	-

太仓玖龙	玖龙 110	5350-5500	6350-6400	6450-6500	4000	4200	3600	4100	4180	4280	5150	4950	4700	4700
	海龙 110	5250-5400	6150-6300	6250-6400	3600	4100	3500	4010	4130	4230	4950	4850	4650	4500
吉安	110g	4900-5000	6130	5600-5450	3750	4100	3900	3900	4400	4250	5250	4850	4550	4650
无锡荣成	120	4650-4750	5450-5650	5450-5650	3550	4100	-	4150	-	-	5300	5100	4750	4850
金凤凰	110	4650-4700	-	5850-5950	3550-3750	-	3750	3950	4150	4150	5150	5000	4800	4800
东风	110	4000	5000	4800	3200	-	-	3650	3650	3650	4900	4450	4250	-
恒丰	110	4100-4300	5300	4900-5000	3200-3300	-	-	4150	4150	4100	5100	4900	4700	-
贵和	110	4600	5720	5520	3650	4250	3850	3950	4350	4200	4800	4800	4600	4800
银河	110	4400-4600	5700	5500	3300	4100	3800	3800	3800	3800	4700	4550	4300	4500
海华	110	4300	5500	5300	3300	3900	3550	3700	4300	4000	4600	4400	4200	4300
天津玖龙	110	4805	5705-5805	6155	3600-3700	4000	3730	3980	4180	4280	4880	4580	4350	4450
龙泉	90	4150	5450	5150	3600	-	3600	3800	3800	3800	4800	4850	4650	4750
丰源	110	4650	5350	5550	3350-3450	4200	3650	4100	4430	4550	5000	4800	4600	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	17/8	17/9	17/10	17/11	17/12	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8
东莞玖龙	玖龙 175	5670	6570	6770	5070	5700	5210	5310	5710	5710	6110	6010	5800	5800
	海龙 175	5470	6470	6670	4970	5170	4840	4940	5340	5340	5740	5640	5400	5440
	地龙 110	5230-5330	6030-6130	6130-6230	4430-4530	4830	4470	4570	4970	4970	5470	5270	5050	5050
	地龙再生	5180-5280	5980-6080	6080-6180	4380-4480	4800	4420	4520	4920	4920	5420	5220	5000	5070
广东理文	N 纸	5450-5550	6050-6150	6450-6550	4950-5050	5350	4950	5250	5450	5450	5850	5850	5600	5550

联盛	AA	4900-4950	5850-5950	5950-6050	4400	-	-	4900	5000	5000	-	5250	5020	5150
江苏理文	Q 纸 120	4750-4850	5800-5900	5950	4650	5050	4400	4700	4800	4800	5600	5400	5150	5050
	B 纸 120	4650-4750	5700-5800	6100	4600	5100	4200	4500	4600	4600	5500	5300	5100	4950
吉安	银杉 120	5300-5400	6300	6300	4700	5000	4900	5100	5200	5200	5650	5650	5150	5350
鲁丽	130	4800-4900	5700	5500	3500	4000	-	-	4500	4500	5000	4900	4750	4400
景兴	F 级 140	5250	6400	6400	4850	5000	4600	4600	4900	4900	5600	5400	5100	5200
荣晟	120	5300-5400	5900-6000	6000-6100	4400-4500	-	-	4700	4800	4800	5620	-	5000	5100
东风	110	4000	5200	4900		-	-	-	3750	3750	5300	4550	4250	4450
贵和	120	4750	5770	5720	-	4550	4050	4100	4500	4450	5000	5000	4700	4500
天津玖龙	海龙 170	5160	5750-5850	6410	4180	4250	4950	5000	5250	5250	5650	5350	5050	5700

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸价格走势图

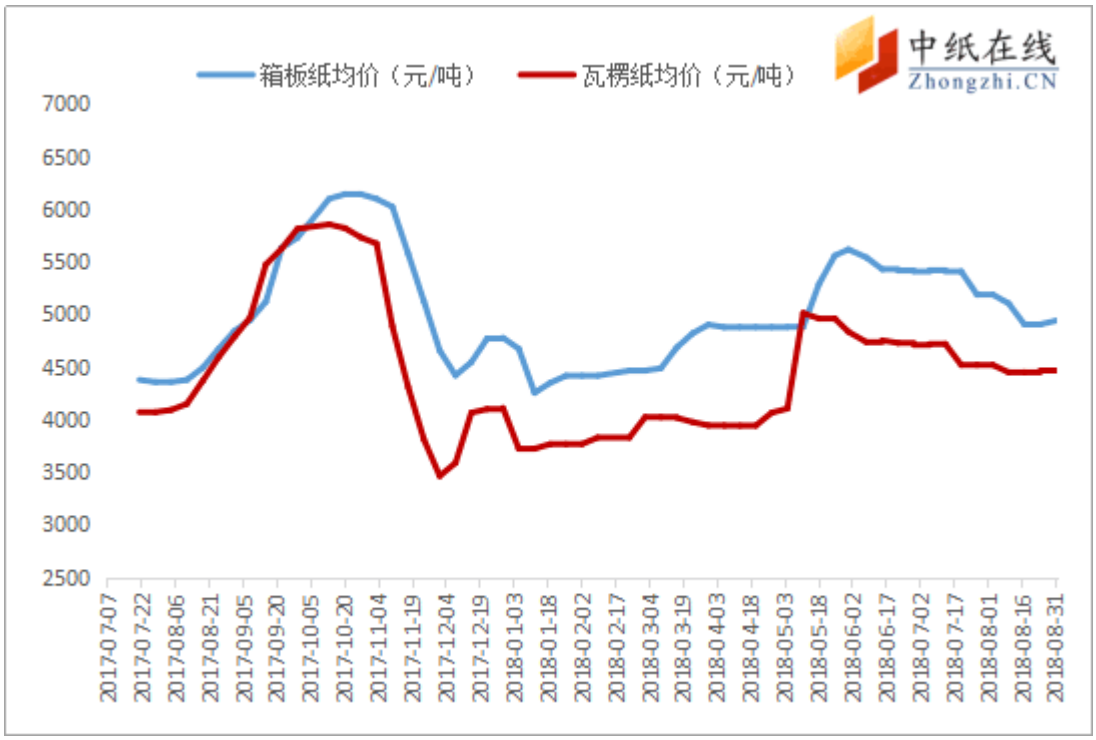

图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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：箱板瓦楞纸市场小幅走涨，涨幅在 50-100 元/吨。八月旬整体包装市场出现回暖迹象，市场交投活跃，目前 120 克箱板纸市场参考价 4800-5300 元/吨。

六、原材料市场分析

纸浆：

进入 8 月，由于人民币大幅贬值，导致进口浆成本增加，现货与期货倒挂严重，面对日益亏损局面，持货者出货压力较大，现货漂针、阔新一轮涨价蓄势而发，月初至月下旬，接连多轮提涨，涨幅落实快而有力，下游刚需释放，买涨心态下，补仓态度积极，受此提涨，本色及化机浆也开始小幅跟涨，由于需求受限，交投变现一般，截至月末，现货浆滞涨回稳，实单松动可谈；国产非木浆方面，苇浆提涨 100 元/吨，竹浆出货良好，川内凤生、永丰宣布封盘，竹浆提涨 500 元/吨，甘蔗浆供需皆淡，行情维稳。

期货市场：针叶浆方面，8 月银星期货下调 30 至 860 美，成交提早确认完毕，9 月银星却意外回调 20 至 880，于此同时，8 月加针凯利浦、月亮、狮牌、马牌、北木均下调 50 元/吨，9 月凯利浦、马牌报涨 20，迫于倒挂压力，8 月针叶浆期货有所下调，然调整后接货情况又良好，导致国外浆厂 9 月新一轮外盘又意向上调 20。阔叶浆方面，8 月阔叶期货也并无悬念，高位连续 7 轮报平，巴桉鹦鹉、明星、金鱼、小鸟成交净价持稳 780-790 不等。本色浆方面，金星 9 月报平 880，乌本块 9 月 650，乔治王子电子级平 950 美元/吨，本色浆对外继续报平。化机浆方面，化机浆期货成交多有下调，加拿大针叶 75 白度昆河据悉 8 月成交 600 不到，然 9 月已公布对外提涨 20；佳维 8 月报盘 810，新西兰针叶 75 白度雪山 8 月成交净价 600-610，天柏阔叶化机浆，枫木 80 白度报 680，杨木报 660。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，继 7 月末开始，8 月初针叶浆行情依旧攀升，在人民币贬值加剧化的催化机作用下，工厂释放一波刚需，采购力度加强，月中到月末，经过连续多次提涨，加针、银星、南方松涨幅达 300-400 元/吨，下游工厂白卡、双胶、铜版、生活等木浆原纸相继发布涨价函，此番浆价提涨有待原纸消化，进入月末，针叶浆滞涨回稳，刚需小单出货已有下滑痕迹；阔叶浆，阔叶延续上调模式，巴桉从月初的 6000 元/吨涨至月末的 6300 元/吨，市场整体交投尚可，月末统计常熟，青岛等主港阔叶浆库存环比、同比均有所提升，当前来看，阔叶浆供应量较充裕，价格进入高位盘整时期。本色浆，本色浆前半月行情报价走稳，月下旬开始提涨，金星重新调至 7000

元/吨以上，提涨原由部分视为跟涨，部分由于汇率贬值所导致，本月本色浆需求始终平淡。化机浆，化机浆供需两淡，月下旬开始提涨，出货一般。

国产浆市场：国产木浆方面，森博纸业本月漂白阔叶浆提涨 400 元/吨，交投良好，计划 9 月 9 日起，浆线检修 2 周，预计影响产能 7.5 万吨；据悉，云南云景纸业 8 月检修检修，阔叶浆供应紧张，出货良好，阔叶浆报价上调；受进口阔叶浆提振，国内国产阔叶浆价格均有不同幅度的上行调整，出货较前提回温。国产化机浆方面，本月国产化机浆主流厂家生产出货平稳，焦作瑞丰纸业湿浆报价提涨 100 元/吨，其余龙丰、潜江、沅江等化机浆报价均持稳。国产竹浆方面，竹浆行情向好，下游生活原纸发起涨价函，加上进口浆大涨，多因素叠加刺激下，本月出货速度较快，月下旬，永丰、凤生等宣布竹浆封盘，凤生纸业月底转产本色竹浆，川内本色及漂白竹浆大幅上调 500 元/吨左右，月末市场均价徘徊在 6200 元/吨附近，涨幅落实情况有待跟踪。国产甘蔗浆方面，广西地区甘蔗浆生产稳定，下游需求较上月无利好改观，生货原纸提涨乏力，甘蔗浆交投平平，报价持稳，实单灵活商谈，量大可优。草浆、苇浆，恒联丰利及辽宁振兴本月满负荷排产，漂白苇浆提涨 100 元/吨，出货尚可。

全球纸浆发运量统计：据 PPPC 数据统计，7 月全球纸浆发运量为 399.2 万吨，环比 6 月下降 12.3%，较去年同期上升 1.1%。发运/产量比率下滑至 81%。

其中漂针浆 7 月发运量为 192.8 万吨，环比下降 1.58%，漂阔浆 7 月发运量为 192.1 万吨，环比下降 21.46%。7 月全球库存者生产天数为 38 天，较 6 月增加 3 天，较去年同期增加 2 天，其中漂针浆为 30 天，漂阔浆为 45 天。

废纸：

8 月，国废市场整体呈现稳中偏弱走势。月初，受成品纸销售淡季以及环保督查影响，国废需求减弱，纸厂采购价逐渐下滑；月中，受到中秋节旺季备货影响，包装用纸需求的回暖，国废采购价逐渐回升，下旬，国废涨势放缓，成品纸承压能力有限，涨价受阻，国废顺势下滑。目前广东地区主流价格在 2950-3100 元/吨，江苏 2850-3090 元/吨，浙江在 2850-3010 元/吨，福建在 2900-3060 元/吨，安徽在 2950-3100 元/吨，山东在 2850-3100 元/吨，河北在 2800-3000 元/吨，河南在 2800-3010 元/吨。

月初，废白纸类价格受成品纸销售低迷影响略降，月中，逐渐好转，个别纸厂小幅上涨 50 元/吨左右，月末阶段，受纸浆上涨影响，废白纸类价格大幅回升 100-200 元/吨；废报纸类价格稳中略有小幅回升，目前纯报纸市场参考价：3350-3700 元/吨。

月末，美废外盘报价持稳，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。

日废近期报盘略稳中略涨，11#略涨 5 美元/吨，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 280 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。

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	-
湖北炬垲纸业	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			
湖北炬垲纸业	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
广东松炀再生资源	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 废纸进口量 1-7 月累计同比减半 持续减量格局已定

事件：8 月 23 日，中国海关公布 2018 年 7 月份废纸进口数据，进口数量 143 万吨，同比下滑 32.8%；1-7 月份累计进口数量 853 万吨，同比下滑 49.8%。

核心观点

7 月份废纸进口数量 143 万吨，同比下滑 32.8%；1-7 月份累计进口废纸 853 万吨，同比下滑 49.8%。从海关公布的废纸实际进口数据来看，1 月份实际进口 124 万吨，同比下滑 44%；2 月份实际进口 127 万吨，同比下滑 48%；3 月份实际进口 142 万吨，同比下滑 54%；4 月份实际进口 119 万吨，同比下滑 47%；5 月份实际进口 86 万吨，同比下滑 65%；6 月份实际进口 112 万吨，同比下滑 53%；7 月份实际进口 143 万吨，同比下滑 33%；2018 年 1-7 月累计进口 853 万吨，同比下滑 50%。

2018 年废纸进口许可累计批准量相比 2017 年下滑 48%，废纸进口数量大幅减少已成定局。企业进口废纸，需先行向环保部申请进口配额，获批后方可进口。所以，废纸进口许可数量可以认为是废纸实际进口数量的天花板。截止目前，共有 67 家企业获批 2018 年废纸进口许可，合计 1433 万吨，相比 2017 年进口许可数量下滑近 48%，2018 年进口废纸数量大幅减少已成定局。

进口美废加征 25%关税已正式实施，2018 年下半年进口废纸数量同比下滑趋势将持续。根据商务部日前公布的经调整后的加税清单，美废进口关税由 0 加至 25%已于 2018 年 8 月 23 日 12：01 正式实施。我们认为，加征 25%关税后，美废价格将上升 400-550 元/吨，或将推涨所有外废价格，造成外废与国废价差缩小，叠加 2017 年以来废纸进口政策一系列的调整，2018 年下半年进口废纸数量同比下滑将持续。

2020 年外废零进口目标已明确，原材料问题成为影响行业发展的关键因素。2018 年 6 月 24 日，国务院明确提出“力争 2020 年年底前基本实现固体废物零进口”；7 月 11 日《固废法》修订草案征求意见稿重申零固废进口目标，外废零进口或将写入法律。废纸新政对于进口数量的影响有望超出市场预期，2018 -2020 年中国废纸进口数量大幅减少已成必然，如何有效解决原材料问题现已成为影响行业发展的关键因素。

投资建议与投资标的

建议关注真正从源头解决原材料问题的造纸标的-太阳纸业中国外废进口政策的变化，将导致 2018 -2020 年中国废纸进口数量大幅减少，在国废供给无法充分保障的情况下，或将触发木浆对废纸的替代效应，废纸、木浆等原材料价格有望持续上涨。原材料问题已愈发成为造纸行业近年来的关键所在，而国内的环保约束加高了造纸企业在国内解决该问题的壁垒。公司依靠老挝项目的落地，成功解决了原材料自供问题，其原材料自供比例有望在未来 3 年大幅上升，建议关注。

8.2 包装纸撞上假旺季，纸价狂欢或只是昙花一现！

包装纸市场经历了 2017 年一整年的狂欢，进入 2018 年之后仿佛一夜进入了寒冬。市场供需迎来了前所未有的深度博弈；终端二、三级厂订单不足再无旺季之说；造纸厂成品库存积压严重，原料成本推高利润进一步受到挤压……众多现象之下，包装纸市场的未来何去何从，小编将根据宏观数据为您进行深度解读。

市场中一直流传着纸包装箱将被各种新材料替代的说法，喊了几年的可替代产品对包装纸市场是否产生了影响呢？

答案是肯定的。

包装纸市场正在发生的变化：

1、包装中纸用量的减少。电子产品和小家电产品尚无可直接替代的包装产品，但为了节省成本很多电商已经将过去产品包装箱外的一层防撞纸包装隔层取消。

2、塑料包装可替代性的增加。塑料筐正成为部分水果箱的替代品。同样容量的塑料筐要比纸箱重 0.2-0.5 千克，但是随着包装纸价格上升，二者使用成本已经接近持平。快递、电商行业在邮递服装等不易碎商品时，大多会放弃使用纸箱包装而改用塑料包装。

3、可替代新型包装物的出现。少量新的包装形式如泡沫箱、中空板箱的使用，在一定程度上削减了瓦楞纸箱的使用。

4、大型电商和物流企业循环包装的推广。京东物流携手九大品牌商发起“青流计划”，预计到 2020 年将减少 100 亿个包装纸箱；又如苏宁发起“漂流箱行动”，正式上线 10000 个小型

循环塑料箱，还与“一撕得”合作，推出漂流箱的绿色升级版；顺丰科技研发的丰·BOX 快递箱可代替一次性纸箱进行快递运输，有效解决纸箱、胶带等资源浪费问题，目前丰·BOX 已在深圳、广州等地进行试点。

总体来说包装纸箱具备相对低廉的价格、良好的支撑防护强度、便捷轻便的材料性能及易于回收、降解等特殊性能，因此想找到合适的可替代品实属困难。然而从另外一组数据箱板纸及瓦楞原纸各年总体产量及同比增涨数据来看，包装纸的上升速度的确在降低，说明部分包装终端市场已经开始加速采用其他可替代包装形式。

（个人观点，仅供参考，风险自控）