

## 中纸在线 10 月第 2 周废纸报告

(2018.10.08--2018.10.12)

废纸研究组 0512-87662016

客服电话 0512-87662016

### 本周市场回顾:

#### 国废黄板纸:

本周,国废价格出现止跌回涨现象,直到周末逐渐回复平静,个别纸厂再次出现会跌。下游成品纸端需求依旧清淡,市场拉涨无望,废纸需求无力支撑;受国内大环境影响,国废市场短时间内回升空间不大。

#### 国废旧书报类:

国废费旧书本价格出现小幅走涨,华中地区涨 100-200 元/吨,废报纸价格走稳。

#### 外废市场:

本周,美废外盘报价持续下滑,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:8#报 240 吨,9#报 300 美元/吨,10#报 250 美元/吨,11#参考价报 290 美元/吨。外盘个别标号报价降,11#报价暂稳,市场交投放缓。

日废近期报盘略稳中略涨,市场实际成交价稳定为主。主港参考价格:8#报 350-360 美元/吨,9#报 365-370 美元/吨,10#报 250-260 美元/吨,11#报 295-305 美元/吨。日废近期报盘略稳中略涨,市场实际成交价稳定为主。

欧废外盘市场报价走稳,市场交投一般,主港参考价格:A5(9010)255 美元/吨,UKOCC 报 260 美元/吨。

# 目 录

一、中纸指数.....	1
二、本周市场回顾.....	1
2.1 北方国废市场分析及本周纸厂收购价： .....	1
2.2 江浙沪皖本周国废市场分析及各纸厂回收价： .....	3
2.3 华南现货市场表现.....	5
2.4 其他地区国废市场表现； .....	8
2.5 下周市场预测 .....	8
三、国际市场.....	8
四、市场相关链接.....	10
4.1 纸浆市场.....	10
4.2 下游包装纸纸市场 .....	10
五、 新增产能.....	11
六、本周要闻回顾.....	12
6.1 造纸、包装市场或将迎来大动荡 .....	12
6.2 清洁能源行业发展空间巨大 发展正迎来最好时代 .....	14
6.3 泉州玖龙：11月10日-11月22日停机13天 .....	15

## 一、中纸指数

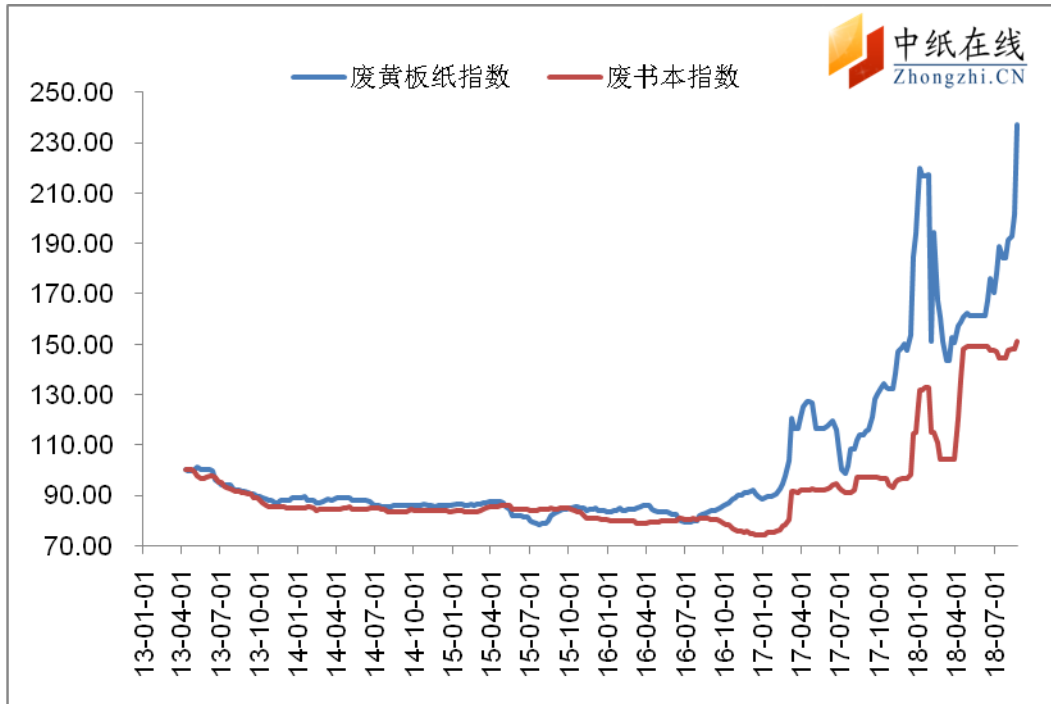


图 1: 废纸(黄板纸、书本)中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

10 月 12 日废旧书本价格指数为 157.02, 较上周比涨 0.56, 较周期内最高点 100 (2013.1.4) 上涨 48.74。

10 月 12 日废旧箱板纸指数为 201.72, 较上周比下滑 0.23, 较周期内最高点 101.15 (2013.1.28) 上涨 108.9。

## 二、本周市场回顾

### 2.1 北方国废市场分析及本周纸厂收购价:

表 1: 主流纸厂国废黄板纸回收价格表 (单位: 元/吨)

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	纸管	涨/跌	备注
山东	海象	2430	2140	1690		↓	AA3000
	阳光	2500	2300	2200	1670	↓	现汇结算
	远通	2250	2200	2050		-	本地价
	华润	2500	2450	2380	1900	-	书本纸 2150
	贵和	2400				↓	AA 级 2500

	天地缘	2550	2480	2250	1960		双 A2600
	丰源	2230	2180	1960			本地价
	太阳	2370	2310	2080			本地价
天津	天津玖龙	2470	2370	2270	2170		
河北	河北永新	2470	2370	2270	2170		
	森信	2250	2150	2050	2180		原昌泰
河南	银鸽	-	-	-			本地货价
	龙源	2510	2470	2390	2310		
	亨利	2250	2170	2100	2000		花纸 2000

数据来源：中纸在线信息部

本周其他纸厂国废价格回顾：

山东地区：

临清银河纸业国废采购价格，不带票到厂：A2500 元/吨，B2370 元/吨，C2290 元/吨，另大量收购啤酒箱，轻涂无膜，无水无杂，扣点合适。

德州德派克纸业国废采购价。不带票到厂价：超市 2250 元/吨，青板 2500 元/吨。

德州平原汇胜纸业国废收购价格，不带票价格：A 级 2550 元/吨；B 级 2330 元/吨；废纸（CG）执行 2250 元/吨；废纸（BTG/PG）执行 1960 元/吨。

潍坊汇胜国废采购价，不带票价格：COCC12#执行 2500 元/吨；COCC11#执行 2250 元/吨。COCC11#C 执行 2100 元/吨；废纸(CG)执行 2250 元/吨,废纸(BTG/PG)执行 1810 元/吨，COCC12#B 执行 3100 元/吨。

河北地区：

邢台宝石纸业国废采购价格，不带票到厂：95%黄板纯干无杂 2350 元/吨，80%黄板的超市板 2300 元，严禁掺杂纸管炮管木板铁块危险品等杂物，如发现重罚，黄板比例达不到拒收或降价。

秦皇岛金茂源纸业国废采购价。调整后不带票到厂价：A 级 2380 元/吨，B 级 2280 元/吨，C 级 2200 元/吨；有炮筒拒收。

玉田顺发纸业国废采购价调整，调整后不带票到厂：A 级 2350 元/吨，B 级 2250 元/吨，C 级 2150 元/吨，统货拒收，尝试验货的 1500 元/吨，去 50%以上。

河南地区：

**中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司**

河南新乡新亚纸业固废采购价调整，调整后不带票到厂价：一级 2350 元/吨，二级 2270 元/吨。

河南新乡鸿达纸业固废采购价调整，当前不带票到厂价：一级(黄板含量 90%以上)2150 元,二级及纯纸边(黄板含量 60%至 90%)2070 元,三级(黄板含量 60%以下)1780 元。

河南郑州康华纸业固废采购价调整。调整后，AA 级 2400 元/吨，黄板纸箱含量 95%，杂质 2%，A 级 2300 元/吨，黄板纸箱含量 80%，杂质 3%，B 级 2200 元/吨，黄板纸箱含量 60%，杂质 3%，C 级 2100 元/吨，黄板纸箱含量 40%，杂质 3%，纸管拒收。

**表 2：本周纸厂废书报纸回收价表（单位：元/吨）**

纸厂	书本	页子纸	白纸边	报纸	涨跌	备注
世纪阳光	2560	2900	3550	-	-	B 级白纸边
远通纸业	2450	2800	-	3300	-	含量 95%以上
华润纸业	2400	2550	2870	3450	-	含量 90%以上
山东华泰	-	2910	-	-	-	含量 80%以上
鸿泰纸业		-				
天津玖龙		2440	2010			混白 2010
玖龙（永新）						
河北华泰		2900	2650			

数据来源：中纸在线信息部

**2.2 江浙沪皖本周固废市场分析及各纸厂回收价：**
**表 3：废黄板纸各纸厂收购价格表（单位：元/吨）**

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	涨跌	备注
江苏	太仓玖龙	2530	2480	2400	2320		废杂纸 1530
	常熟理文		2170	2040	-		
	永丰余	2180	2100	2040			电器纸 2250
	无锡荣成	2280	2190				边料 2400
	中兴（建平）	2250	2190	2130	1990		
浙江	平湖景兴	2440	2370	2280			挂面 2480

**中纸在线(苏州)电子商务股份有限公司**

	浙江山鹰	2540	2510	2440	2340		E 级 1960
	荣晟纸业	2450	2230	1920			挂面 2480
	平湖荣成	-	-				边料-
安徽	安徽山鹰	2550	2500	2420	2340		E 级 2140
	萧县林平	2300	2200				AA2400

数据来源：中纸在线信息部

**江苏地区周末参考价格：**

江苏丹阳长丰纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：电器厂纸 2410 元/吨、A 级纯清板纸 2360 元/吨、B 级特级大超市纸 2270 元/吨。

江苏盐城双胜纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：A+2500 元/吨，A 级 2450 元/吨，B 级 2350 元/吨，C 级 2200 元/吨。

江苏淮安国圣纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂现金价：电器纸 2500 元/吨，AA 级 2450 元/吨，A 级 2350 元/吨，B 级 2250 元/吨，统货 2100 元/吨，彩管 2200 元/吨，弹丝管 2050 元/吨，宝塔管 2050 元/吨，小统货，纸芯 1800 元/吨。

江苏建湖凤程纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：一级 2350 元/吨；二级 2280 元/吨。

**浙江地区：**

浙江嘉兴凤桥秀舟纸业固废采购价暂稳。收购价格调整为：甲牛 3000 元、特挂 2300 元、普挂 2250 元、厂纸 2200 元、超市纸 2100 元—2050 元、统货纸 1750 元、纯大管 2050 元、小管 1950 元。

浙江嘉兴华联纸业固废采购价暂稳。废纸收购价格调整为：角料 2420 元、挂面 2390-2400 元、青板 2350-2270 元、超市 2110-2060 元。

浙江嘉兴大洋纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：边角料 2390 元，特挂 2370-2360 元，普挂 2290-2240 元，超市 2080-2030 元。

浙江嘉兴虹亚纱管固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：纯大管干净 2000 元/吨，纯小管干净 1900 元/吨。棉纱管暂时不收。

浙江绍兴华宇纸业固废采购价上调。调整后不带票到厂价：挂面 2470 元/吨，壹级(黄板)2430 元/吨，贰级(超市纸)2320 元/吨，叁级(统货)2070 元/吨，散纸一级 2330 元/吨，超市

纸 2220 元/吨，统货 1970 元/吨。灰黄板 2070 元/吨，严禁造假，夹带废铁，零垃圾，零容忍。

#### 安徽地区：

滁州兆隆纸业固废采购价暂稳。调整后外调纸收购价：T 打包纸 2840 元/吨，AA 打包纸 2790 元/吨，A 级打包纸 2740 元/吨，B 级打包纸 2640 元/吨。

宏图彩印固废采购价调整，调整如下：打包原料：AA 级（全部厂家纸）2000 元吨；A 级（保证黄板纸 95% 以上）1900 元吨；B 级（保证黄板纸 75% 以上，否则降为通货价格）执行现金价 1730 元吨；C 级 1590 元吨；D 级 1390 元吨；严格控制原料质量。

**表 4：各纸厂回收价表（单位：元/吨）**

纸厂	书本	页子（办公）纸	报纸	涨跌	备注
太仓玖龙	2630	2580			
浙江山鹰	2620	2850			打包纸
景兴纸业	2730	2920			
临安锦湖			3350		
安徽山鹰	2700				书报 2650

数据来源：中纸在线信息部

## 2.3 华南现货市场表现

本周闽南地区固废市场分析及各纸厂回收价：

**表 5：闽南地区纸厂收购价表（单位：元/吨）**

纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	涨跌	备注
东莞玖龙	2550	2500	2450	2200		
广东理文	2530		2280	2130		暂停收
双洲纸业	2700	2660	2300			纸边 2750
金盛纸业	2550	2500				
东莞建晖	-	-	2370	2220		混白 2420
江门华泰	2315	2298				纯报 2976
泉州玖龙	2400	2350	2300	2150		坑纸 2000
漳州联盛	2300	2230	2130	1950		书页 2500

福建山鹰	2500	2450	2370	2280		书本 1900
------	------	------	------	------	--	---------

数据来源：中纸在线信息部

#### 广东市场回顾：

**东莞金洲**国废箱板纸采购价调整，不带票到厂价：一级纸 2500（一级纸为纯工厂纸边、纯工厂纸、大烟箱纸、纯黄纸皮、商场黄纸，杂纸比例 0%-8%），二级纸 2400(杂纸比例 8%-20%)；三级纸 2300(杂纸比例 20%-50%)。

**东莞银洲**国废箱板纸采购价调整，不带票到厂价：一级纸 2450 元/吨，二级纸 2370 元/吨，三级纸 2190 元/吨。

**东莞金田**纸业国废采购价调整：国产纸皮 A 类 2090 元/吨收购；国产纸皮统货 A 级 2050 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 2020 元/吨收购；坑卡 A 级 1960 元/吨收购；坑卡 B 级 1930 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2100 元/吨；大小花 2240 元/吨；一级办公用纸及报纸 2500，书本纸（切边去封面）2450 元/吨。

**东莞建航**纸业国废采购价调整。调整后不带票到厂价：纸边最高 2550 元，纸皮最高 2530 元，好大统货 2390 元，坑卡 2390 元。杂质多不收。希望把好质量关。

**东莞顺裕**纸业国废开收。不带票到厂价：纸边 2600 元/吨，纯厂纸皮 2550 元/吨，商场黄纸皮 2450 元/吨。希望各客户要严格控制质量，不造假、不掺杂。

**东莞鸿业**纸业国废国废开收，调整后执行不带票到厂价：纸边 2700，纸皮 2690，坑卡 2580，灰卡 2220。

**中山永发/鸿兴**纸业国废采购价调整。废纸采购具体价格（不含税）：中山永发纸业有限公司废纸采购具体价格（不含税）如下：特级 2250、纯黄纸皮 2190、纯啤酒箱 2080、纯坑卡/纯彩箱 2070，中山联合鸿兴造纸有限公司废纸采购具体价格（不含税）如下：特级 2250、纯黄纸皮 2190、纯啤酒箱 2080、纯坑卡/纯彩箱 2020。

**江门桥裕**纸业国废采购价调整。调整后不带票到厂价：工工业纸边 2450（百分百工厂纸边），工业纸箱 2430（百分百工业箱），特级纸皮 2400（黄纸花纸比例 95/05），混合商场纸 2300(黄纸花纸合计比例超过 85%，杂纸比例低于 15%)，坑卡 2050(坑卡灰卡比例 90/10)，混合统货 1950（黄纸花纸比例超过 60%，杂纸比例低于 40%），其余未定纸类暂不收购。望广大供应商严格控制水分杂质，水份超过 12%部分百分百扣减，杂质按比例百分百扣减。不收包芯纸及恶意加水纸。



**中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司**

江门丰达/明星纸业固废采购价调整，调整后门口废纸报价：特级卡 2500 元/吨；坑卡、啤酒箱 2150 元/吨；混合废纸（统货）2190 元/吨；A 级纸筒 2000 元/吨；B 级纸筒 1600 元/吨；B 级带线筒 1450 元/吨（停收）其他杂废纸 1050 元/吨（停收）。

质量标准坑卡:杂纸(灰卡)≤15%，如>15%，降为统货；混合废纸:混合废纸≥70%，如<70%，降为统货；统货:纯黄纸≥30%，如<30%，降为杂废。

**福建地区：**

福建漳州友利达纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：A 级 2100/吨（纯黄板 95% 以上，水份不允许超过 12%，不允许含有其它杂纸）B 级 2000/吨（黄板 80% 以上大超市纸，水份不允许超过 12%，不允许含有杂物）C 级 1850/吨（黄板 60% 以上小超市纸，水份不允许超过 12%，不得含有杂物）D 级 1700/吨（黄板 30% 以上统货，水份不允许超过 12%，不允许含有不可利用的杂物）。

福建漳州三星纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：厂纸 2150 元/吨，回收纸 2000 元/吨。。

福建漳州盈晟纸业固废采购价调整。调整后到厂不含税价：纯黄 2300 元，A 级 2200 元，B 级 2100 元，C 级 1950 元。。

福建漳州港兴纸品固废采购价调整。调整后账期不带票到厂价：AA 级 2300 元/吨（纯黄板 100%，水分不超过 12%），A 级 2150 元/吨（纯黄板 90% 以上，水份不允许超过 12%，不允许含有其它杂纸），B 级 1950 元/吨（黄板占 70% 以上，水份不允许超过 13%，不允许含有不可利用杂物）。现金差价 20 元/吨。

**废书报纸、白纸类：**
**表 6：各纸厂收购价表（单位：美元/吨）**

纸厂	混白纸	书本	办公纸	页子纸	报纸	备注
东莞玖龙	2860	2500		2780		
广东理文		2610	2740	2690		
东莞金田		2450	2500			大小花 2240
东莞建晖	2650					暂停收
江门华泰					3260	国杂 2419
漳州联盛	2730			2780		

数据来源：中纸在线信息部

## 2.4 其他地区国废市场表现；

表 7：各纸厂收购价表（单位：美元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本	页子	报纸	备注
东北	沈阳玖龙	2400	2300	2200	2100				
	沈阳琥珀	2100	2050	1950					
两湖	金凤凰	2300	2100	2000					
	浏阳天和	2350	2200	2100		2250	2350		去皮书 2450
西北	山西强伟	2350							工业纸 2450
	法门寺	2300	2100	2000					
	甘肃红安	2070	1770						特级 2170
西南	云南红星	2300	2250	2150	2050				特级 2700
	云南春秋	2200	2100		1800				
	云南东晟	2000	1950	1850	1700				
	重庆玖龙	2480	2430	2330	2110	2200	2400		
	重庆理文	2400			2170				-
	华侨凤凰	-	-	-					
	泸州金田	2310	2190	2080		2100			
	成都迅源	2000	1970						厂纸 2100

数据来源：中纸在线信息部

## 2.5 下周市场预测

近期，受中美贸易战、进口包装纸大量到港影响，纸厂出货受阻，直接导致国内废旧黄板纸出现连续下滑。纸厂库存、下游需求疲软压力影响，下周国废价格或将继续走跌。

## 三、国际市场

表 8：美废期货市场本周与上周市场价格对比（单位：美元/吨）

	上周价格	本周价格	涨/跌
--	------	------	-----

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

3#	-	-	限制
8#	240	240	
9#	300	300	
11#	290	290	

数据来源：中纸在线信息部

**期货市场：**本周，美废外盘报价略走稳。

**期货市场分析：**本周，美废外盘报价持续下滑，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：8#报 240 吨，9#报 300 美元/吨，10#报 250 美元/吨，11#参考价报 290 美元/吨。外盘个别标号报价降，11#报价暂稳，市场交投放缓。

**表 9：日废期货市场价格表（单位：元/吨）**

	上周价格	本周价格	涨跌
3#	-	-	限制
8#	330-340	350-360	↑
9#	-	365-370	
11#	295-305	250-260	

数据来源：中纸在线信息部

**期货市场：**日废期货报盘走稳。

**期货市场分析：**本周，日废近期报盘略稳中略涨，市场实际成交价稳定为主。主港参考价格：8#报 350-360 美元/吨，9#报 365-370 美元/吨，10#报 250-260 美元/吨，11#报 295-305 美元/吨。日废近期报盘略稳中略涨，市场实际成交价稳定为主。

**表 10：欧废期货市场价格表（单位：美元/吨）**

	上周价格	本周价格	涨跌
A2			限制
UKocc	250	250	
A5（9010）	245	245	

数据来源：中纸在线信息部

**期货市场：**本周欧废报盘走稳。

**期货市场分析：**本周，欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）255 美元/吨，UKOCC 报 260 美元/吨。

## 四、市场相关链接

### 4.1 纸浆市场

1、Arauco 公布 10 月份报价：针叶浆银星 880，较上轮持平；阔叶浆明星持平上轮 790；本色浆金星持平上轮 880，仅限于长协数量。

2、West Fraser 旗下针叶化机浆昆河 9 月提涨 20，针叶浆凯利浦亦提涨 20, 9 月报盘为 870。

3、加拿大马牌 Harmac Pacific 9 月报盘为 870，较上轮提涨 20。

(单位：美元/吨)

现货市场：

本周，漂针、阔浆市场出货疲软放缓，下游需求无力，整体交易氛围不佳。

海关统计，2018 年 8 月全国进口纸浆 223 万吨，比 7 月增加 34 万吨；1-8 月累计进口量为 1424 万吨。

针叶浆，本周初针叶浆价格继续攀升，周二开始企稳滞涨，市场询单气氛尚可，然本周总体成交气氛较弱，场内出货心态松缓，成交实谈实谈，华东地区银星报 6700-6800 元/吨，凯利普 6900-7000 元/吨，阿拉巴马 6650 元/吨。阔叶浆，阔叶浆市场供应量较足，本周报价持稳上周，市场交投陆续以小单刚需为主，巴桉市场报价 6100 元/吨左右。本色浆，本色浆市场行情波动不大，然出货仍显一般，下游需求暂未明显提振及改观。化机浆，本周化机浆行情报盘稀少，供应、出货平稳。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产阔叶浆方面，森博周内出货价格再次提涨，国产浆出货表现良好；国产化机浆方面，化机浆交投，报价齐稳。国产竹浆方面，四川地区凤生漂白竹浆川内报价 6200 元/吨。贵州赤天化竹浆排产稳定，九江基地用浆量增加，外销量少，本月漂白竹浆、本色纸浆电汇出厂价 6300 元/吨。国产甘蔗浆方面，相较与其他非木浆来说，甘蔗浆市场行情始终显得平静，本周报价、出货无明显起伏，下游生活用纸迎来一波涨价潮，对于甘蔗浆利好。草浆与苇浆方面，草浆、苇浆本周价格不变，出货平稳。

### 4.2 下游包装纸市场

包装用纸需求依旧偏淡，出货价格波动不大，前期，受大量进口纸到港影响，导致国产纸出货不畅，市场陷入观望状态。

白板、白卡纸近期价格维持稳定为主，实单价格略降，下游需求依旧疲软，出货较缓慢。华中地区经白板、白卡纸价格逐渐走稳，大部分纸厂价格盘整为主，江苏地区部分经销商库存低位，随进随出，价格稳定，山东部分经销商主营富阳白板纸，市场观望为主，交投不畅。目前多数纸企仍以去库存为主，报价谨慎，维护客户订单，缺乏上涨动力，下游补货意向较为温和，保持低库存运行。

近日，成品纸市场价格逐渐走稳，多数纸企回稳观望，根据各自库存情况小幅调整实单成交价格，降库存为主。下游二级厂人士表示，今年双十一的订单远不及往年，需求疲软难以支撑原纸价格走高，因而纸企涨价后市场再度陷入观望情绪，最近下单量有所减少。国内废旧黄板纸价格涨跌不一，市场购销氛围较好，但多数市场人士担心行情较为短暂，持续时间一周左右，预计瓦楞箱板纸价格推涨乏力。

近日废纸价格波动减少，逐渐趋稳，下游对瓦楞箱板纸市场观望心态居多，交易氛围不温不火，价格推涨乏力，继续保持一单一议模式，成交价格回稳。目前当地出厂含税电汇价：华东高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3850-4050 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3950-4150 元/吨；华南高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3750-3950 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交 3850-4050 元/吨；山东高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3750-3950 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交 3850-4050 元/吨。

## 五、新增产能

表 11：新增产能表

公司名称	新扩建产能（万吨）	品种	投产时间	备注
黑龙江龙兴纸业	50	箱板/瓦楞	2018年6月	未投产
淄博仁丰特种材料	30	瓦楞纸	2018年上半年	未投产
浙江和泓环保	20	瓦楞纸	2019年	未投产
甘肃盛泰纸业	10	瓦楞纸	2019年	未投产
荣成环保	65	箱板纸	2019年	未投产
辽宁兴东纸业	50	箱板/瓦楞	2018年6月	未投产
山东太阳	70	箱板纸	2018年下半年	未投产
兰州红安纸业	15	瓦楞纸	2018年	未投产
河北顺发纸业	20	箱板纸	2018年8月	未投产
湖北新金龙纸业	40	瓦楞纸	2019年	未投产
重庆理文造纸	60	箱板纸	2017年低	未投产
临沐华星纸业	5	瓦楞纸	2018年	未投产
湖北荣成纸业	20	箱板纸	2019年6月	未投产
湖北盛大纸业	10	瓦楞纸	2018年低	未投产
山东龙港纸业	15	瓦楞纸	2019年初	未投产
淄博博汇纸业	50	瓦楞纸	2019年初	未投产
淄博博汇纸业	50	箱板纸	2019年	未投产
淄博博汇纸业	75	白卡纸	2019年	未投产
山西一帆纸业	15	瓦楞纸	2018年10月	未投产
山西一帆纸业	45	瓦楞纸	2019年后	未投产
浙江金励纸业	50	箱板/灰板	2018年	未投产
浙江金励纸业	50	瓦楞纸	2019年	未投产
泉州玖龙纸业	50	箱板/瓦楞	2019年	未投产
黑龙江龙德纸业	50	箱板纸	2019年初	未投产
贵州鹏昇纸业	25	瓦楞纸	2018年10月	未投产
贵州鹏昇纸业	35	箱板/牛皮	2018年10月	未投产
浙江和泓环保	20	瓦楞纸	2018年10月	未投产
贵州鹏昇纸业	60	瓦楞/箱板	2019年12月	未投产
贵州鹏昇纸业	10	纱管纸	2019年12月	未投产
广西金桂浆纸	180	白卡纸	2020年	未投产

数据来源：中纸在线信息部

## 六、本周要闻回顾

### 6.1 造纸、包装市场或将迎来大动荡

第三季度，造纸行业盈利出现下降，但龙头企业吨盈利或仍处于高位

在过去的第三季度，纸品价格环比有不同程度的下降，但原材料价格整体上仍处于较高水平，因此其盈利有一定程度的回落。其中龙头企业受益于木浆自给率、外废额度等优势，盈利仍将显著优于行业。

木浆系

纸品端：第三季度白卡/铜版/双胶纸均价为 5562/6962/7167 元/吨，环比下降 9.93%/4.11%/5.53%。

## 中纸在线(苏州)电子商务股份有限公司

国庆节前最后一周,白卡纸周均价为 5633 元/吨,环比持平;铜版纸周均价为 6850 元/吨,环比上涨 50 元/吨(↑0.74%);双胶纸周均价为 7000 元/吨,环比上涨 17 元/吨(↑0.24%)。

原材料端:考虑到木浆的运输和库存周转周期,第三季度外盘浆/内盘浆多于 3/2 个月前采购,当期,外盘针叶浆/外盘阔叶浆均价为 890/778 美元/吨,环比变动 0%/0.97%,化机浆均价 4654 元/吨,环比下降 0.11%。

国庆节前最后一周,针叶浆周均价为 6650 元/吨,环比下降 50 元/吨(↓0.75%);阔叶浆周均价为 6050 元/吨,环比下降 100 元/吨(↓1.63%);化机浆周均价为 4800 元/吨,环比持平。

综合来看,第三季度木浆系纸品处于淡季,纸品价格环比下降但原材料价格仍处于高位,龙头纸企吨盈利较第二季度或略有下降。

### 废纸系

纸品端:第三季度箱板/瓦楞纸均价 5415/4637 元/吨,环比下降 0.02%/2.39%。

国庆节前最后一周,瓦楞纸周均价为 4324 元/吨,环比下降 148 元/吨(↓3.31%);箱板纸周均价为 5010 元/吨,环比下降 63 元/吨(↓1.24%)。

原材料端:按照库存和运输周期调整环比的时间窗口(国废 1 个月,美废 2 个月),国废黄板纸均价为 2693 元/吨,环比上涨 12.69%,美废 13#均价为 308 美元/吨,环比上涨 22.49%。

国庆节前最后一周,国废黄板纸周均价为 2868 元/吨,环比持平;美废 13#报价为 310 美元/吨,环比上涨 10 美元/吨(↑3.33%)。

综合来看,第三季度,废纸系纸企盈利或有所下降,但龙头因具备优质的外废渠道和进口额度优势,吨盈利或仍处于较高位,且优于行业水平(截至第 21 批,玖龙/理文/山鹰分别获批 543/238/236 万吨,占比 34.4%/15.1%/14.9%)。

包装:业绩恢复估值筑底,龙头加速破局带来投资机会

近两年,上游包装纸价大涨叠加环保收紧,倒逼大量中小包装厂退出市场,包装龙头凭借资本、设计和服务等优势,其市占率呈现加速提升的趋势。

今年以来,箱板瓦楞纸维持高位,中小纸包企业受高价原料的压制作用较为明显,有利于纸箱包装龙头加速破局:白卡纸价格略有下行,以彩盒包装为主的纸包龙头受益于客户稳步拓展以及原材料价格下行,或将进入盈利修复阶段。

中长期来看,借鉴国际经验,美股 PCA 和 Rock-Tenn 作为美国纸包龙头代表,横向整合/纵向延伸/优质的一体化服务三维度发力实现快速成长。结合国内当下环境来看,平台型企业

及布局智能包装一体化、具备设计和供应链优势的包装企业或获得加速成长机会，如合兴包装极力拓展的 PSCP 业务增长迅猛，裕同科技、劲嘉股份在高端彩盒印刷上的改进。

包装：去年至今，纸包装行业在高价原料的推动下出现加速整合的趋势，推动营收和利润高增。基于对箱板瓦楞纸价下半年维持高位的判断，行业整合大概率将延续，助力龙头继续高增。

造纸：今年以来，造纸产业的主要矛盾是产业链利润向原料环节集中，单纯造纸环节的利润在下降，而国内纸企拥有原料自给的壁垒较高，因而龙头纸企可在维持自身利润的情况下整合行业，这一趋势正在如期兑现。不过，其负面影响在于纸品提价，叠加经济波动对消费品需求的影响，现阶段的旺季提价不及预期，使得龙头吨盈利从高位有所回调，但仍处于较好的水平。

## 6.2 清洁能源行业发展空间巨大 发展正迎来最好时代

在中国经济发展从规模扩张转向高质量发展的大背景下，且随着“蓝天保卫战”、“绿水青山”等环保理念的越来越深入人心，就当前我国能源利用情况来看，清洁能源的推广和应用变得越来越重要。

我国能源生产发生巨大变革

近些年来，随着能源供给侧结构性改革的持续推进，我国能源生产发生巨大变革，结构由原煤为主加速向多元化、清洁化转变，发展动力由传统能源加速向新能源转变。

清洁能源发展空间巨大，行业应用广泛

据前瞻产业研究院发布的《绿色能源(清洁能源)产业市场前景报告》统计数据显示，2017年与2012年相比，我国原煤、原油等传统能源生产明显放缓，占比大幅下降：原煤产量年均下降2.2%，占能源生产总量比重下降6.6个百分点；原油产量年均下降1.6%，占比下降0.9个百分点。天然气、水电、核电、新能源(风电、太阳能及其他能源)等清洁能源加速发展，占比大幅提高：天然气产量年均增长6.0%，占比提高1.3个百分点；一次电力及其他能源产量年均增长9.7%，占比提高6.2个百分点。

清洁能源在我国已广泛应用于各行各业，但与其他能源消费数据相比来看，清洁能源消费所占比例仍旧较小，因此其发展空间很大。目前，我国清洁能源推动工作正在稳妥有序进行。



### 6.3 泉州玖龙：11月10日-11月22日停机13天

泉州玖龙：

因热电检修需要，计划对现运行的35#、36#纸机进行维护保养：

PM35：11月10日-11月22日停机13天（生产纸种：瓦楞纸）

PM36：11月10日-11月22日停机13天（生产纸种：牛卡、再生纸）。

**（个人观点，仅供参考，风险自控）**

中纸在线资讯部编辑版权所有禁止转载

责任编辑：韩圆君 0512-87662016