

## 中纸在线 1 月第 1 周包装纸周报

(2018.12.29--2019.01.04)

包装纸研究组 0512-87662036

客服电话 0512-87662011

## 本周回顾

## 包装用纸市场:

包装用纸整体走势稳中偏弱运行，市场观望情绪较浓，实单价格商谈为主。近期天气变化较大，大部分地区受雨雪天气、国际贸易战持续影响，成品纸下游需求未见好转迹象；进口纸价格略降；预计后期市场依旧呈现弱势盘整走势。

白卡价格继续走稳，个别实单持续走低。近期，下游终端需求依旧不振，市场价格无力支撑继续走；白板纸市场价格走稳，市场成交价格变动不大。目前市场主流品牌参考价：**金丽** 250g 报 4800-5000 元/吨，**丹顶鹤** 250g 报 4800-5000 元/吨，**白杨** 250g 报 5000-5100 元/吨，**万国骄阳** 报 4800-5000 元/吨，**博汇** 250g 报 4700-4800 元/吨，**丽品** 250g 报 4800-5000 元/吨，**丽致** 235-365g 平张白卡纸报 4800-5000 元/吨。

箱板、瓦楞纸市场报价稳中略涨，实单价格商谈空间较大。元旦假期结束，规模大厂持稳价格观望市场，部分纸厂春节停机安排出台，今年年春节假期多在 15-38 天，时间明显长于往年。个别纸厂为刺激走货，有意抬高废纸原料价格。目前，华北高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3350-3450 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3450-3550 元/吨；山东高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3400-3500 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3500-3600 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3500-3600 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3600-3700 元/吨。华东高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3650-3750 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3750-3850 元/吨；华南高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3650-3750 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3750-3850 元/吨；西南高强瓦楞纸 120g 市场成交价格 3450-3550 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 市场主流成交价格 3550-3650 元/吨。

# 目录

一、白卡纸市场 .....	3
1.1 中纸在线白卡纸指数 .....	3
1.2 白卡纸主流厂家价格一览 .....	3
1.3 白卡纸价格走势图 .....	4
1.4 白卡纸后期市场预测及回顾 .....	4
1.4.1 后期市场预测 .....	4
1.4.2 本周主流纸厂回顾 .....	4
二、白板纸市场 .....	6
2.1 中纸在线白板纸指数 .....	6
2.2 白板纸主流厂家出厂价格一览表 .....	6
2.3 白板纸价格走势图 .....	7
2.4 白板纸后期市场预测及回顾 .....	7
2.4.1 后期市场预测 .....	7
2.4.2 本周主流纸厂回顾 .....	7
三、箱板瓦楞纸市场 .....	9
3.1 主流瓦楞纸价格一览表 .....	9
3.2 主流箱板纸价格一览表 .....	10
3.3 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势 .....	12
3.3.1 本周市场总结 .....	12
3.3.2 本周主流纸厂箱板、瓦楞纸回顾 .....	12
四、其他纸种市场表现 .....	18
五、上游原料市场表现 .....	18
5.1 废纸市场分析 .....	18
5.2 纸浆市场分析 .....	19
六、新产能投产一览表 .....	20
七、本周要闻回顾 .....	21
7.1 2019年1月至2月纸企将迎来停机高峰！ .....	21
7.2 原料成造纸行业重要制约因素 .....	23

## 一、白卡纸市场

### 1.1 中纸在线白卡纸指数

2018年1月04日白卡纸价格指数为88.80，与上周比基本持平。



图1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 1.2 白卡纸主流厂家价格一览

表1：主流白卡纸价格表（元/吨）

厂家名称	品牌	克重（g）	出厂价（元/吨）
山东晨鸣纸业	白杨	250	4950
山东博汇	博汇	250	5000
亚太森博	银博	250	5050
山东太阳纸业	万国骄阳	250	5050
河南新乡新亚	新辉煌	250	4600
宁波亚洲浆纸	酋长	250	5000
湛江晨鸣	丽品	250	4800-5000
	丽致	250	4800-5000
广西金桂浆纸	金蝶兰	250	4900

数据来源：中纸在线信息部

表 2：白卡纸品牌地区报价一览表（元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
博汇	250g	4800-4900	4800-5000	4800-5000	4800-5000
酋长	250g	4800-4900	5000-5050	4900-5100	4900-5050
万国骄阳	250g	4800-4900	5000-5050	4900-5050	4900-5000
白杨	250g	4800-4900	5000-5100	4900-5100	4900-5000
丹顶鹤	250g	4900-5000	4800-5000	4800-5000	4800-5000

数据来源：中纸在线信息部

### 1.3 白卡纸价格走势图

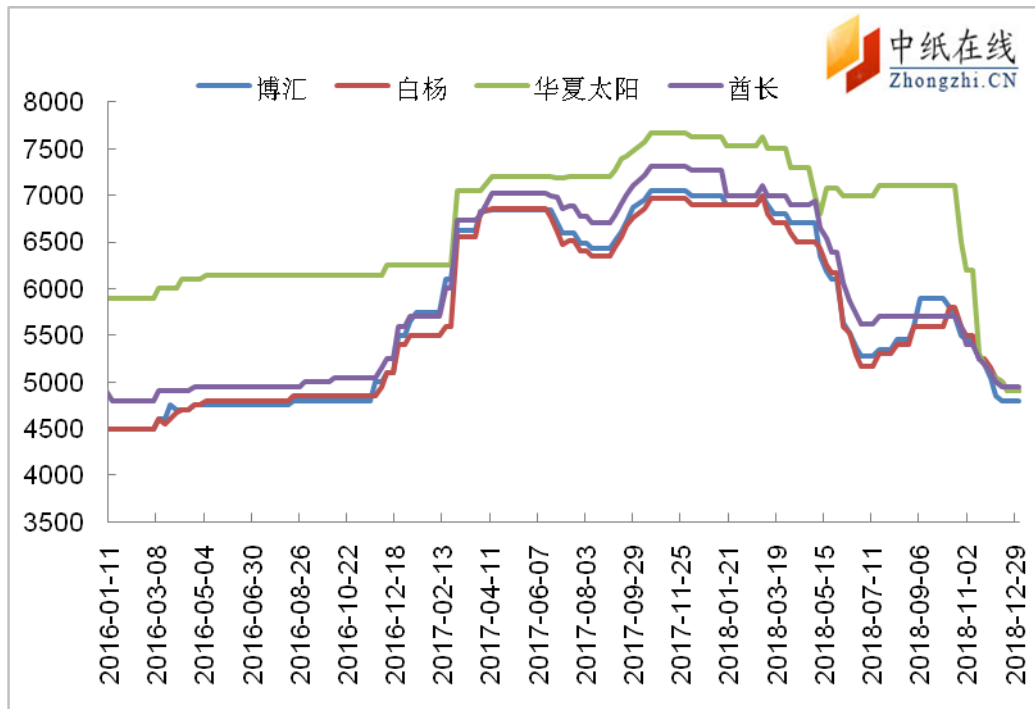


图 2：白卡纸主流品牌市场价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 1.4 白卡纸后期市场预测及回顾

#### 1.4.1 后期市场预测

近期，白卡纸市场价格走稳，实单实谈为主，中纸在线预测后期白卡纸价格走势或将呈现震荡小幅下行。

#### 1.4.2 本周主流纸厂回顾

##### 华北地区：

天津地区白卡纸价格稳定，目前 250g 白卡纸当地经销商报价：金蝶兰、丹顶鹤、金

丽、骄阳 4600-5000 元/吨。

#### **华中地区：**

湖北武汉地区白卡纸交投一般，价格稳定，目前 250g 白卡纸当地经销商主流出厂价：宁波金丽、白杨、博汇、骄阳、金蝶兰 4800-4900 元/吨。实单实谈。

陕西地区白卡纸市场价格走稳。目前金丽 250g 终端销售价格在 4800 元/吨，亚洲之星 250g 终端销售价格在 4800 元/吨。

#### **华东地区：**

本周华东地区白卡纸市场价格稳中略有下滑。近期以消化库存为主，实单商谈空间较大。目前市场主流品牌参考价：**金丽** 250g 报 4800-5000 元/吨，**丹顶鹤** 250g 报 4800-5000 元/吨，**白杨** 250g 报 4800-5000 元/吨，**万国骄阳** 报 5000-5100 元/吨，**丽品** 250g 报 4800-5000 元/吨。

山东博汇纸业白卡纸出货平稳，目前含税到货参考价，博汇 250-350g 报 4800-5000 元/吨。实单实谈为主。

山东万国纸业白卡纸价格稳定，目前含税到货参考价，250-400g 万国骄阳平张白卡纸 5050 元/吨左右。实单实谈为主。

浙江宁波中华纸业/亚洲浆纸业，目前华东地区含税参考价：250g 金丽 4800-5000 元/吨，亚洲之星 5050 元/吨左右。

山东晨鸣纸业白卡纸价格持稳，目前出厂含税参考价：白杨 250 克左右报 5000-5100 元/吨，190 克左右报 5100-5200 元/吨左右。实单实谈为主。

#### **华南地区：**

广东地区白卡纸市场交投寡淡，价格稳定，当地经销商主流出货价：博汇 250g 报 4700-4800 元/吨，金丽 250g 报 4700-4800 元/吨，丽品 250g 报 4700-4800 元/吨。

广东湛江晨鸣纸业白卡纸价格暂稳，目前出厂含税报价：丽品平张白卡纸 250-400g 报 5000-5100 元/吨，235-365g 丽致平张白卡纸报 5000-5100 元/吨。

亚太森博纸业白卡纸暂稳，终端到货含税参考价，银博 230-350 克报 5000-5100 元/吨，190-210 克报 5100-5250 元/吨。

**西南地区：**成都地区白卡纸交投缓慢，价格稳定，目前白卡纸当地经销商主流出货报价：250g 白杨、宁波金丽、金蝶兰、博汇、骄阳 4800-5000 元/吨。实单实谈。

四川地区白卡纸出货价格报涨，市场出货欠佳，实单落实困难，目前含税出货参考价：250g 白卡纸 4900-5000 元/吨。

广西金桂浆纸业白卡纸价格暂稳，终端含税参考价：金蝶兰平张 250-400g 报 4900-5000 元/吨。

## 二、白板纸市场

### 2.1 中纸在线白板纸指数

2019 年 1 月 4 日白板纸价格指数为 109.56，与上周持平。

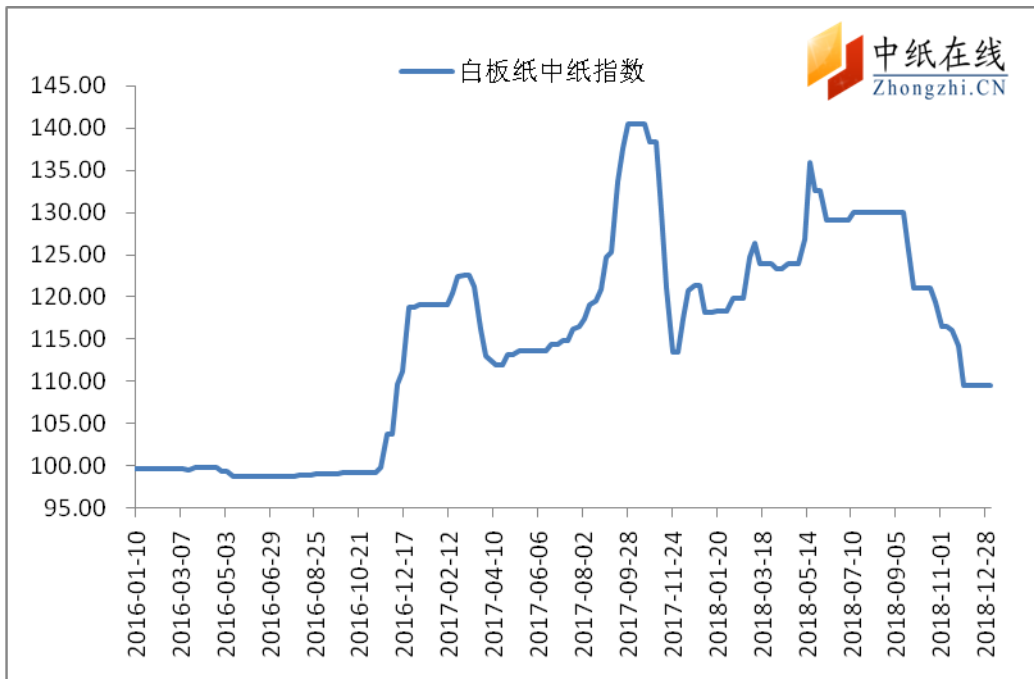


图 3：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 2.2 白板纸主流厂家出厂价格一览表

表 3：主流白板纸参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	价格	周涨跌	备注
天津玖龙	玖龙	250	4450	-	仅供参考
	地龙	250	4250	-	仅供参考
	海龙	250	4350	-	仅供参考
山东远通	远通	250	4360	-	仅供参考
太仓玖龙	江龙	250	3950	-	仅供参考
	地龙	250	4050	-	仅供参考
浙江三星	三星	250	4460	-	仅供参考
福建联盛	蓝叶牌	250	4260	-	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250	4450	-	仅供参考

	海龙	250	4350	-	仅供参考
	地龙	250	4250	-	仅供参考
广东理文	理文 AAA	250	4500	-	仅供参考
	理文 A	250	4300	-	仅供参考
东莞建晖	绿标	250	4460	-	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250	4250	-	仅供参考
四川华侨凤凰	凤玺	250	4250	-	仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

### 2.3 白板纸价格走势图

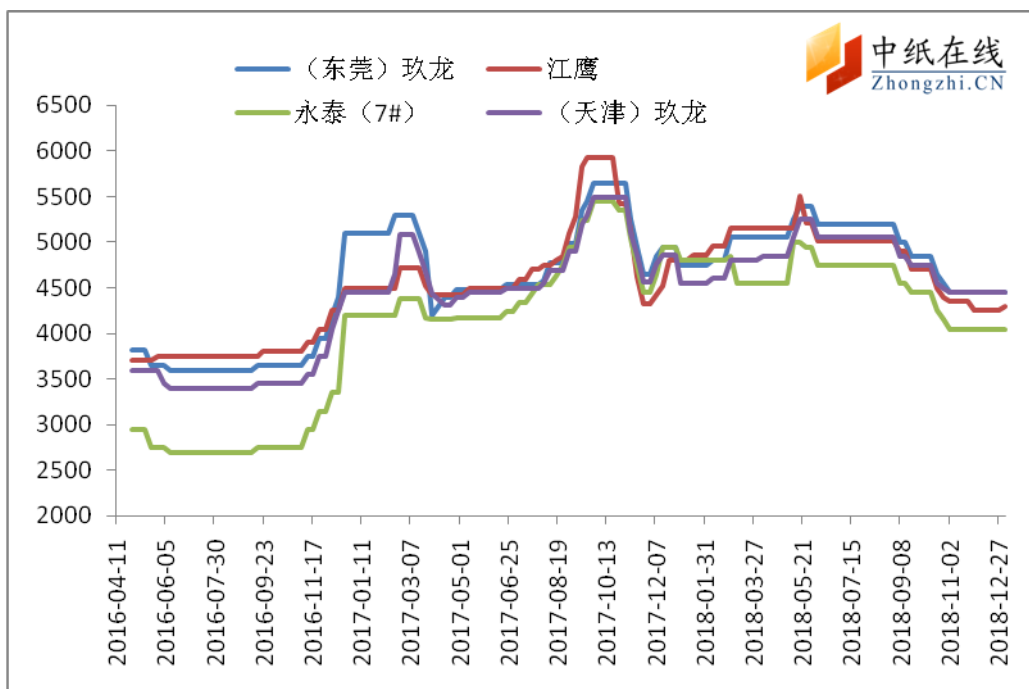


图4：主流品牌白板纸市场价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 2.4 白板纸后期市场预测及回顾

#### 2.4.1 后期市场预测

本周，白板纸受环保停机检修影响，部分纸厂采购价略涨，交投氛围清淡，观望情绪较浓，中纸在线预测，后期白板纸市场或将低位盘整。

#### 2.4.2 本周主流纸厂回顾

华北、华东地区：

天津玖龙纸业白板纸价格暂稳：**地龙** 250g 报 4250 元/吨，300g 报 4100 元/吨，350g 报 4000 元/吨；**海龙** 250g 报 4350 元/吨，300g 报 4200 元/吨，350g 报 4100 元/吨；**玖龙**

250g 报 4450 元/吨，300g 报 4300 元/吨，350g 报 4200 元/吨。

山东远通纸业白板纸交投一般，价格稳定，目前卷筒含税出厂价：250g 报 4360 元/吨，300g 报 4260 元/吨，500g 报 4160 元/吨。实单实谈。

江苏太仓玖龙纸业白板纸价格暂稳：**地龙**灰底白板纸 230g 报 4150 元/吨，250g 报 4050 元/吨，300g 报 3950 元/吨，350-400g 报 3850 元/吨。**江龙**灰底白板纸 240g 报 3950 元/吨，300g 报 3850 元/吨，350g 报 3750 元/吨。实单可再议。

浙江远大纸业灰底白板纸价格暂稳，调整后含税出厂价：250g 报 3560 元/吨；杭州远大纸业 250g 报 3760 元/吨。

浙江道勤达纸业灰底白板纸价格涨 100，目前含税出厂参考价：A 级 250g 报 3810 元/吨，300g 报 3660 元/吨。

江西顺达纸业白板纸价格持稳，目前出厂含税参考价：灰底白板纸 240g-250g 报 3010 元/吨，300g 报 2910 元/吨，350g 报 2810 元/吨，平板纸加 50 元/吨。

浙江巨鑫纸业灰底白板纸价格走稳，出厂承兑含税价：灰底白板纸普通 A 级 250g 报 3400 元/吨，300g 报 3250 元/吨，350-450g 报 3150 元/吨；B 级 250g 报 3300 元/吨，300g 报 3650 元/吨，350-450g 报 3550 元/吨。

浙江三星纸业白板纸价格暂稳，目前承兑含税出货参考价：灰底白板纸 A 级 250g 报 4510 元/吨，300g 报 4360 元/吨，350-450g 报 4310 元/吨；白底白板纸 A 级 250g 报 4810 元/吨，300g 报 4660 元/吨，350-450g 报 4560 元/吨。

浙江新胜大集团白板纸价格走跌，目前出厂承兑含税参考价：万众灰底白板纸 250g 报 3560 元/吨，300g 报 3410 元/吨，350-450g 报 3310 元/吨。华隆灰底白板纸 250g 报 3560 元/吨，300g 报 3410 元/吨，350-450g 报 3310 元/吨。丰达灰底白板纸 250g 报 3660 元/吨，300g 报 3510 元/吨，350-450g 报 3410 元/吨。瑞星灰底白板纸 250g 报 3660 元/吨，300g 报 3510 元/吨，350-450g 报 3410 元/吨。蓝鸟灰底白板纸 250g 报 3660 元/吨，300g 报 3510 元/吨，350-450g 报 3410 元/吨；文丰灰底白板纸 A 级 250g 报 3860 元/吨，300g 报 3710 元/吨，350-450g 报 3610 元/吨。

福建联盛纸业白板纸价格暂稳，目前出厂电汇含税价持稳：蓝叶灰底白板纸 230g 报 4560，250g 报 4460，300g 及以上报 4360，绿叶 230g 报 4310，250g 报 4210，300g 报 4110 元/吨。

**华南、西南地区：**



广东理文灰底白板纸价格持稳，A级灰底白板纸 230g 报 4400 元/吨，250g 报 4300 元/吨，300g 报 4200 元/吨，350g 报 4100 元/吨；AAA 级 250g 报 4500 元/吨，300g 报 4400 元/吨，350g 报 4300 元/吨。

东莞玖龙纸业白板纸价格暂稳，当地市场现汇含税价：**地龙**灰底白板纸 250g 报 4250 元/吨，300g 报 4100 元/吨，350g 报 4000 元/吨；**海龙**灰底白板纸 250g 报 4350 元/吨，300g 报 4200 元/吨，350g 报 4100 元/吨；**玖龙**灰底白板纸 250g 报 4450 元/吨，300g 报 4300 元/吨，350g 报 4200 元/吨。

东莞建晖纸业白板纸价格暂稳，目前出厂含税参考价：金晖 250g 报 4860 元/吨，300g 报 4710 元/吨，350g 报 4610 元/吨。红标 250g 报 4660 元/吨，300g 报 4510 元/吨，350g 4410 元/吨。绿标 250g 报 4460 元/吨，300g 报 4310 元/吨，350g 报 4210 元/吨。

重庆玖龙纸业白板纸价格暂稳，目前出厂电汇含税参考价持稳：地龙灰底白板纸 250g 报 4250 元/吨，300g 报 4150 元/吨，350-400g 报 4050 元/吨。

四川华侨凤凰纸业白板纸价格跌后回稳，目前出厂含税承兑参考价：凤玺灰底白板纸 250g 报 4250 元/吨，300g 报 4150 元/吨，350-450g 报 4050 元/吨；凤锦灰底白板纸 250g 报 4450 元/吨，300g 报 4350 元/吨，350-450g 报 4250 元/吨。

### 三、箱板瓦楞纸市场

#### 3.1 主流瓦楞纸价格一览表

表 5：本周瓦楞纸出厂参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	价格	周涨跌	备注
天津玖龙	玖龙	110	3750	-	普瓦
	海龙	120	3550	-	普瓦
天津广聚源		110	3600	-	高瓦
河北宝石		110	3350	-	高瓦
陕西圣龙纸业		130	3400	-	高瓦
河南龙源		120	3500	-	高瓦
湖北金凤凰		110	3700		高瓦
湖南新金龙		110	3550		高瓦
山东贵和显星	贵和	110	3650	-	高瓦
山东天地缘		110	3500		高瓦
山东太阳宏河		110	3760		高瓦

**中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司**

太仓玖龙	玖龙	110g	3950	-	普瓦
	海龙	110	3700		普瓦
江苏上善		120	3550	-	高瓦
无锡荣成		80-140	3700	-	高瓦
浙江山鹰（吉安）		120	4150	-	高瓦
浙江景兴		100	4100		高瓦
泉州玖龙	玖龙	100	4100		高瓦
	海龙	100	4100		高瓦
福建联盛	AA 级	100	3950	-	高瓦
	A 级	120-170	3800	-	高瓦
东莞玖龙	玖龙	110	3930	-	周边出厂价
	海龙	110	3830	-	周边出厂价
	地龙	110	3680	-	周边出厂价
东莞金洲	金洲	140	3810	-	仅供参考
重庆玖龙	玖龙	110	3700	-	
云南东晟		120	3500	-	高瓦

数据来源：中纸在线信息部

### 3.2 主流箱板纸价格一览表

表 4：本周箱板纸出厂参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	价格	周涨跌	备注
天津玖龙	玖龙	160	5000	-	-
	地龙	160	4300	-	-
	海龙	160	4250	-	-
辽宁抚顺琥珀	再生	160	3430	-	-
河北宝石	T 级	160	3300		
河南龙源	环保	170	3550		
山东贵和显星		120	3900	-	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	175	4400	-	仅供参考
	地龙	120	4300	-	仅供参考
江苏理文造纸	理文 Q 纸	120	4150	-	仅供参考

**中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司**

	理文 B 纸	120	4100	-	仅供参考
无锡荣成纸业	S1 级	120-1	4150	-	仅供参考
	B1 级	110-2	4050	-	仅供参考
	T 纸	110	3900	-	仅供参考
浙江山鹰（吉安）	银杉	120	5100	-	仅供参考
	T 纸	110	4500	-	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	140	4200	-	仅供参考
	R 级	140	4200	-	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160/1	5000	-	仅供参考
	海龙	175	4630	-	仅供参考
	地龙	175	3980	-	仅供参考
	地龙再生	110	4210	-	仅供参考
广东理文造纸	理文 N 纸	150	4750	-	仅供参考
	理文 Q 纸	120	4330	-	仅供参考
	理文 B 纸	120	4310	-	仅供参考
福建联盛纸业	A2	100	4350	-	仅供参考
重庆玖龙	海龙	140	4450		仅供参考
	地龙再生	110	3800		仅供参考
重庆理文	H 纸	175	5200		仅供参考
	N 纸	140	4800		仅供参考
	B 纸	110	4000		仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

### 3.3 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

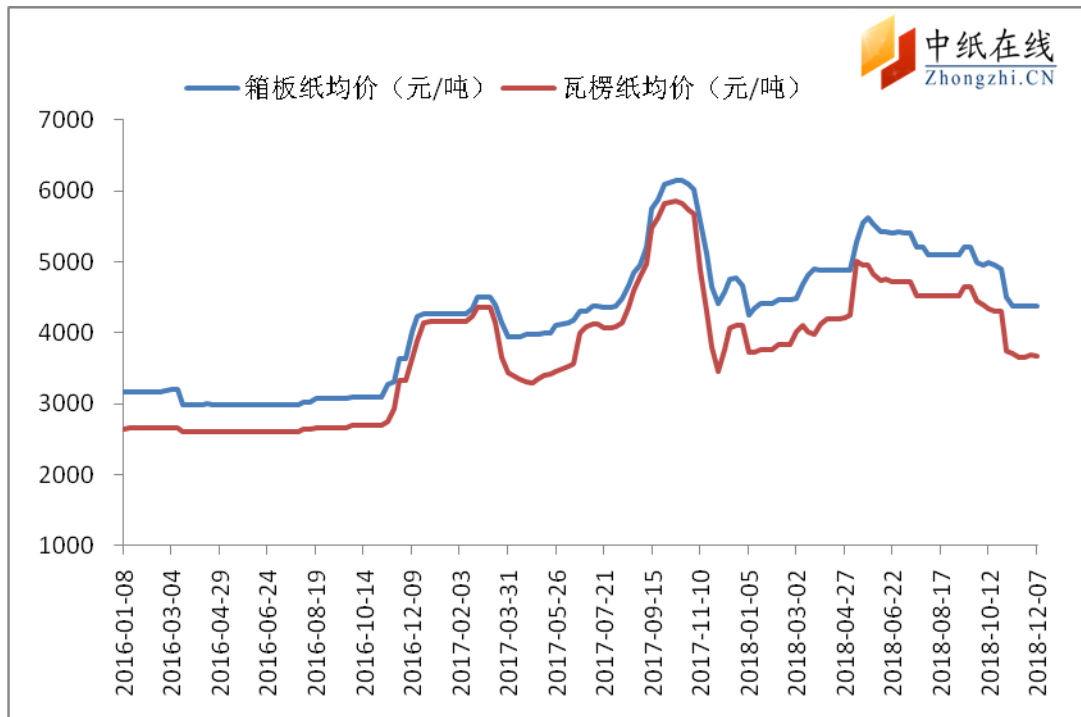


图 5: 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

数据来源: 中纸在线信息部

#### 3.3.1 本周市场总结

本周, 箱板、瓦楞纸价格出现试探性回涨, 受下游终端用户需求清淡影响, 纸厂出货情况未见明显好转, 为避免库存高位, 广东地区个别纸厂借停机检修休整, 预测下周起箱板瓦楞纸维持稳中略降走势。

#### 3.3.2 本周主流纸厂箱板、瓦楞纸回顾

##### 华北、东北地区:

辽宁抚顺琥珀纸业再生箱板纸价格暂稳, 目前含税出厂参考价: 再生箱板纸 100g 报 3710 元/吨, 110g 报 3610 元/吨, 120g 报 3490 元/吨, 130g/140g 报 3460 元/吨, 150g/160g/200g 报 3430 元/吨。

吉林长白山琦祥纸业瓦楞纸价格调整, 目前出厂含税参考价: 高强瓦楞纸 90g 报 3750 元/吨, 100g 报 3650 元/吨, 110g 及以上报 3550 元/吨。

辽宁兴东纸业瓦楞纸价格暂稳。目前出厂含税参考价: 高强瓦楞纸 110g 报 3400 元/吨, 120g 报 3350 元/吨。

辽宁兴东纸业箱板纸价格暂稳。目前出厂含税参考价: 再生箱板纸 130g 报 3900-4000 元/吨, 160g 报 3800-3900 元/吨。

辽宁营口合鑫包装制品**瓦楞纸**价格稳定，目前出厂未税参考价：80g 报 3050 元/吨，90-100g 报 2900 元/吨。

天津玖龙纸业牛卡纸价格涨后回稳。目前出厂含税电汇价：玖龙 160g/170g 报 5000 元/吨，200g 报 4950 元/吨；海龙 130g 报 4350 元/吨，160g/170g 报 4300 元/吨，190g/200g/250g 报 4250 元/吨；地龙 130g 报 4300 元/吨，160g/170g 报 4250 元/吨，200g/230g/250g 报 4200 元/吨。

天津玖龙纸业瓦楞纸价格涨后回稳。目前出厂含税电汇参考价：**玖龙瓦楞纸** 120-170g 报 3600 元/吨，110g 报 3750 元/吨，90g 报 3950 元/吨，70g 报 4150-4200 元/吨；**海龙瓦楞纸** 120g\130g\140g 报 3550 元/吨。

河北顺发纸业箱板纸价格持稳，目前出厂含税参考价：A3 级箱板纸 90g 报 3900 元/吨，100g 报 3800 元/吨，110g 报 3700 元/吨，125g 报 3600 元/吨，155g 报 3550 元/吨。

唐山森信再生箱板纸价格略降。目前出厂含税参考价：银泰 100g 报 3980 元/吨，120g 报 3780 元/吨，125/130g/140g 报 3730 元/吨，155/160/170g 报 3680 元/吨，195g 报 3630 元/吨。

河北柏乡县宝石纸业箱板纸价格暂稳，目前出厂含税参考价：T 级箱板纸 130g/140g 报 3350 元/吨，160g 报 3300 元/吨。

河北柏乡县宝石纸业瓦楞纸价格暂稳，目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 110g 及以上报 3350 元/吨。

河北柏乡县华兴纸业箱板纸价格暂稳，目前出厂含税参考价：再生箱板纸 125/130g 报 3650 元/吨左右。

河北柏乡县华兴纸业瓦楞纸价格暂稳，目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 110-140g 报 3650 元/吨左右。

陕西圣龙纸业高强瓦楞纸价格下调。目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 130g/140g 报 3400 元/吨左右。

陕西法门寺纸业瓦楞纸交投平稳，目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 110-160g 报 3300 元/吨。

#### **华中地区：**

河南龙源纸业瓦楞纸价格暂稳。目前出厂含税现金价：AA 级高强瓦楞纸 120g 报 3600 元/吨，130-170g 报 3550 元/吨。承兑加 100 元/吨。

河南龙源纸业**箱板纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：环保箱板纸 120g 报 3700 元/

吨，140g/170g 报 3650 元/吨。承兑加 100 元/吨。承兑加 100 元/吨。

河南亨利纸业瓦楞纸价格暂稳，目前现汇含税出货价格：高强瓦楞纸 110g 报 3650 元/吨，120-165g 报 3550 元/吨。

河南许昌宏伟实业高强瓦楞纸价格更新，目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 110g 报 3700 元/吨，120-170g 报 3600 元/吨。承兑加 100 元/吨。

河南许昌宏伟实业**箱板纸**价格暂稳，目前出厂含税参考价：环保箱板纸 120g 报 3750 元/吨，140g/170g 报 3700 元/吨。承兑加 100 元/吨。

河南新乡鸿达纸业**高强瓦楞纸**价格行情。目前出厂含税参考价：120-140g 报 3450 元/吨，承兑加 100 元/吨，承兑加 100 元/吨，实单实谈。

河南新密东盛纸业高强瓦楞纸价格上调 50 元/吨，目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 100g 报 3600 元/吨，120g 及以上报 3500 元/吨。

河南新密东盛纸业箱板纸价格上调 50 元/吨，目前出厂含税参考价：东风 T 级箱板纸 110-140g 报 3600 元/吨。

河南新乡新亚纸业高强瓦楞纸报价平稳，目前出货含税现汇报价：高强瓦楞纸 60g 报 4250 元/吨，90g 报 3700 元/吨，110g 报 3550 元/吨，120g 及以上报 3500 元/吨。

湖北金凤凰纸业**瓦楞纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：**高强瓦楞纸** 90g 报 3950 元/吨，100g 报 3750 元/吨，110g 报 3650 元/吨，120-170g 报 3600 元/吨；**普通瓦楞纸** 60g 报 4150 元/吨，70g 报 4050 元/吨。实单实谈为主。

湖北祥兴纸业瓦楞纸价格持稳。目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 100g 报 3800 元/吨，110g 报 3700 元/吨。

#### **华东地区：**

山东中冶银河纸业瓦楞纸出货尚可，价格稳定，目前承兑含税出厂参考价：高强瓦楞纸 110g 报 3500 元/吨，120g 报 3450 元/吨，130-170g 报 3400 元/吨，承兑加 100 元/吨。

山东天地缘纸业高强瓦楞纸价格持稳，目前一般客户出厂含税现金价格：高强瓦楞纸 110-140g 报 3500 元/吨。承兑加 100 元/吨。

山东天地缘纸业箱板纸价格暂稳，目前含税出厂参考价：**再生箱板纸** 110g 报 3600 元/吨，130-160g 报 3500 元/吨。承兑加 100 元/吨。

江苏理文箱板纸本周出货尚可，报价暂稳，本周江苏地区主流出货现汇参考价：箱板纸 **H 级** 150g 报 5250 元/吨，170g 报 5150 元/吨，230g/280g 报 5050 元/吨；**N 级** 140g 报 4350 元/吨，170g 报 4300 元/吨，200g/250g 报 4250 元/吨；**Q 级** 105g 报 4300 元/吨，120g

报 4250 元/吨, 130g 报 4200 元/吨, 160g 报 4150 元/吨, 190g 报 4100 元/吨; **B 级** 80g/4550 元/吨, 90g 报 4450 元/吨, 100g 报 4300 元/吨, 110g/120g 报 4250 元/吨。

太仓玖龙纸业牛卡纸价格略涨, 目前出厂含税电汇参考价: **玖龙** 优质牛卡纸 150g 报 5150 元/吨, 170g 报 4950-5050 元/吨, 230-280g 报 4900-5000 元/吨; **海龙** 牛卡纸 120g 报 4600 元/吨, 140g 报 4500 元/吨, 170g 报 4400 元/吨, 200g/250g 报 4350 元/吨; **地龙** 牛卡纸 105g/110g 报 4400 元/吨, 120g 报 4350 元/吨, 130g 报 4300 元/吨, 140g 报 4250 元/吨, 160g 报 4150 元/吨, 190g 报 4100 元/吨。承兑加 150 元/吨。实单实谈。

江苏太仓玖龙纸业瓦楞纸价格暂稳。出厂含税电汇参考报价: **玖龙** 瓦楞纸 60g 报 4800 元/吨, 80g 报 4300 元/吨, 100g 报 4000 元/吨, 110g 报 3950 元/吨, 120g 报 3850 元/吨, 130-170g 报 3800 元/吨; **海龙** 瓦楞纸 100g 报 3850 元/吨, 110g 报 3700 元/吨, 120g 报 3650 元/吨, 130g/140g 报 3600 元/吨。承兑加 150 元/吨。承兑加 150 元/吨。实单实谈。

浙江景兴纸业高强瓦楞纸价格暂稳。目前一般客户周边到厂含税承兑价参考: 高强瓦楞纸 80g 报 4450 元/吨, 90g 报 4250 元/吨, 100g 报 4150 元/吨, 120g 报 3950 元/吨。实单有商谈空间。

浙江景兴纸业牛卡纸价格暂稳。目前出厂含税承参考价: F 级牛卡 130/140g 报 4250 元/吨, 170g 报 4150 元/吨, 200g 报 4100 元/吨; R 级牛卡 130g 报 4050 元/吨, 170g 报 4000 元/吨, 200g 报 3950 元/吨。实单实谈为主。

浙江山鹰（吉安）高强瓦楞纸价格持稳。目前杭嘉湖地区一般客户到厂含税电汇价: 高强瓦楞纸 120g 报 4000 元/吨, 130g/140g 报 3950 元/吨。

浙江山鹰（吉安）纸业箱板纸价格暂稳。目前市场含税参考价: **紫杉** 170g 报 5500 元/吨, 200g 报 5400 元/吨; **银杉** 120g 报 5000 元/吨, 140g 报 4700 元/吨, 160g/170g 报 4600 元/吨, 200g 报 4550 元/吨, 250g 报 4450 元/吨; **红杉** 120g 报 4600 元/吨, 130g/140g 报 4450 元/吨, 160g/170g 报 4350 元/吨; **T 级** 90g 报 4600 元/吨, 100g 报 4500 元/吨, 110g 报 4400 元/吨, 120g 报 4300 元/吨, 130g/140g 报 4200 元/吨。

浙江台州森林造纸瓦楞纸市场交投一般, 价格略降。目前周边到厂含税承兑价: 高强瓦楞纸 120g 报 3750 元/吨, 130g 报 3700 元/吨, 140/160g 报 3650 元/吨, 170g 报 3600 元/吨, 实单实谈。

浙江台州森林造纸箱板纸价格暂稳。目前市场含税参考价: 箱板纸 Q 级 110g 报 4250 元/吨, 130g 报 4150 元/吨, 160g 报 4050 元/吨; H 级海王纸 135g 报 4350 元/吨; S 级高耐破 150g 报 4800 元/吨, 170g 报 4700 元/吨。



泉州玖龙纸业高强瓦楞纸价格稳。目前泉州地区出厂含税电汇价参考：**玖龙**瓦楞纸 70g 报 4750 元/吨，90g 报 4200 元/吨，100g 报 4100 元/吨，120g 报 3950 元/吨；**海龙**瓦楞纸 100g 报 4100 元/吨，120g 报 3850 元/吨，130g/140g 报 3800 元/吨；**地龙**瓦楞纸 135g 报 3700 元/吨。承兑加 100-200 元/吨。

泉州玖龙纸业价格牛卡纸价格暂稳。目前泉州地区含税出厂电汇价：**玖龙**牛卡纸 126g 报 5350 元/吨，140-170g 报 5250 元/吨；**海龙** 130g 报 4800 元/吨，170g 报 4750 元/吨；**地龙**牛卡纸 100g 报 4550 元/吨，130g/140g 报 4350 元/吨；**地龙再生** 100g 报 4450 元/吨。承兑加 200 元/吨。承兑加 200 元/吨。

福建山鹰纸业箱板纸价格暂稳。目前周边到厂含税电汇价：紫杉 170g 报 5350 元/吨，200g 报 5250 元/吨；红杉 120g 报 4600 元/吨，130g/140g 报 4450 元/吨，160g/170g 报 4350 元/吨；T 级 130g/140g 报 4200 元/吨。

福建山鹰纸业高强瓦楞纸价格暂稳。目前市场含税参考价：100g 报 4050 元/吨，120g 报 3900 元/吨，130g/140g 报 3850 元/吨。

福建联盛纸业箱板纸出货尚可，价格稳定，目前出厂含税现金价：**A2 级** 100g 报 4450 元/吨，110g 报 4400 元/吨，120g 报 4350 元/吨，130g/140g 报 4250 元/吨，170g/190g/200g 报 4150 元/吨；**A3 级** 100g 报 4350 元/吨，130g 报 4150 元/吨，160g 报 4050 元/吨。实单实谈。

福建联盛纸业瓦楞纸出货尚可，价格稳定，目前周边出厂现金电汇参考价：AA 级高强瓦楞纸 70g 报 4650 元/吨，90g 报 4100 元/吨，100g 报 3950 元/吨，A 级 120g-170g 报 3800 元/吨。

#### **华南、西南地区：**

广东理文**瓦楞纸**价格暂稳，出厂含税电汇价：优质 8 字头高强瓦楞纸 A 级 50g 报 5200 元/吨，60g 报 4900 元/吨，70g 报 4550 元/吨，90g 报 4050 元/吨，100g 报 4000 元/吨，110g-140g 报 3900 元/吨，普通 2 字头高强瓦楞纸 100g 报 3950 元/吨，110g-140g 报 3800 元/吨。承兑加 100 元/吨。承兑加 100 元/吨。

广东理文造纸牛皮/牛卡纸价格暂稳。目前含税出厂参考价：牛皮箱板纸 **H 级** 200g/230g/250g 报 5000 元/吨；牛皮挂面箱板 **N 级** 150g/160g/175g 报 4650 元/吨，230g 报 4680 元/吨；牛皮挂面箱板纸 **Q 级** 110g 报 4380 元/吨，120g 报 4200 元/吨，130/140/150g 报 4150 元/吨，160g-230g 报 4080 元/吨；环保箱板纸 **B 级** 90g 报 4560 元/吨，100g 报 4460 元/吨，110g 报 4360 元/吨，120g 报 4310 元/吨，130g/140g 报 4180 元/吨。



东莞玖龙白面牛卡纸价格稳定，广东地区现货出货价格：玖龙牌白面牛卡纸 126g 报 5230 元/吨，140g 报 5130 元/吨，170g 报 5030 元/吨；海龙牌白面牛卡 126g 报 5130 元/吨，140g 报 4930 元/吨，170g 报 4830 元/吨；玖龙牌涂布牛卡纸 140g/150g 报 5330 元/吨，170g 报 5130 元/吨，200g 报 5030 元/吨。

广东东莞玖龙纸业高强瓦楞纸报价稳定，当前含税出厂参考价：**玖龙**瓦楞纸 50g 报 5110 元/吨，70g 报 4660 元/吨，90g 报 4130 元/吨，100g 报 4080 元/吨，110-180g 报 3930 元/吨；**海龙**瓦楞纸 100g 报 3980 元/吨，110-180g 报 3830 元/吨；**地龙**瓦楞纸 100g 报 3880 元/吨，110-120g 报 3680 元/吨，140g 报 3630 元/吨。

东莞玖龙**牛卡纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：**玖龙**牛卡纸 126g 报 5180 元/吨，140-175g 报 5050 元/吨，190-250g 报 5000 元/吨，300g 报 4930 元/吨，337g/440g 报 4380 元/吨；**海龙**牛卡纸 140-175g 报 4680 元/吨，230g/250g 报 4580 元/吨；**地龙**牛卡纸 110g 报 4360 元/吨，120g 报 4310 元/吨 130g/140g 报 4180 元/吨，160-230g 报 4030 元/吨。

四川乐山玖龙纸业瓦楞纸价格暂稳，目前含税出厂参考价：高强瓦楞纸 70g 报 4000 元/吨，80g 报 3900 元/吨，90g 报 3850 元/吨。承兑加 150。

四川泸州金田纸业**高强瓦楞纸**价格暂稳，目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 110g 报 3700 元/吨，120g-140g 报 3500 元/吨，150-160g 报 3450 元/吨。承兑加 50-100。

重庆理文造纸**箱板纸**价格暂稳，目前含税出厂电汇价：**H 级**特优质牛卡 175g 报 5200 元/吨，230g/280g 报 5100 元/吨；**N 级** 140g 报 4800 元/吨，160g/170g 报 4750 元/吨，200g/250g 报 4700 元/吨；**B 级** 110g 报 4000 元/吨，120g 报 3950 元/吨，130g/140g 报 3900 元/吨，160g/170g 报 3850 元/吨。

重庆玖龙纸业**牛卡纸**价格降。目前出厂含税参考价：优质牛卡 175g 报 5050 元/吨，200g/230g 报 5000 元/吨；海龙牛卡 140g 报 4450 元/吨，170g 报 4400 元/吨；地龙再生牛卡 110g 报 3800 元/吨，120g 报 3750 元/吨，130g/140g 报 3650 元/吨，170g 报 3600 元/吨。承兑加 150

重庆玖龙纸业**瓦楞纸**报价暂稳，目前含税出厂参考价：玖龙瓦楞纸 110g 报 3700 元/吨，120-160g 报 3600 元/吨；海龙 120-160g 报 3500 元/吨。承兑加 150。

云南东晟纸业**高强瓦楞纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 120g 报 3500 元/吨，130g 及以上报 3450 元/吨；普瓦纸 70g 报 3650 元/吨，80g 报 3550 元/吨，90g 报 3450 元/吨。

云南宜良红星纸业**箱板纸**价格暂稳。目前出厂未税参考价：箱板纸 B 级 130g 报 3650

元/吨，140-200g 报 3600 元/吨。

## 四、其他纸种市场表现

天津地区**进口牛卡纸**价格小幅走低。目前 120-440g 美国 GP 牛卡出货含税现金报 6900-7100 元/吨，美洲牛卡报 6900 元/吨。

华东区**进口牛卡纸**价格稳定，目前当地贸易商报含税参考价：美卡 6800 元/吨，俄卡 7500 元/吨，黑卡纸 8800 元/吨。

辽宁营口合鑫包装制品**纱管纸**报价稳定，目前出厂未税参考价：B 级 200g 左右报 3000 元/吨，C 级报 2700 元/吨。

河北邢台久发纸业**纱管纸**价格调整。目前含税出厂参考价：**C 级** 300-600g 报 2800 元/吨。实单实谈为主。

河北玉田大众宝来纸业**纱管纸**价格略降，目前含税出厂参考价：C 级 300-600g 报 2250 元/吨，B2 级 300-600g 报 2550 元/吨。

湖北宜昌翔陵纸制品**纱管纸**价格持稳。目前含税出厂参考价：B+级报 3350 元/吨，B 级报 3500 元/吨，F200 级报 3650 元/吨；F300 级报 3750 元/吨。

湖南新金龙**纱管纸**价格暂稳，目前出厂含税参考价：F200 级报 3300 元/吨；F300 级报 3500 元/吨。

山东枣庄丰源中科**纱管纸**价格上调 100 元/吨。目前市场含税参考价：B 级 200 型纱管纸 360g/420g 执行 3200 元/吨；260 型报 3400 元/吨；300 型报 3600 元/吨。

山东邹平海华纸业**纱管纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：B 级报 2750 元/吨，C1 级报 2550 元/吨，C4 级报 2400 元/吨。

## 五、上游原料市场表现

### 5.1 废纸市场分析

#### 国废黄板纸：

本周，国废市场走势呈现稳中略涨，个别纸厂采购价按需调整，上调幅度 30-50 元/吨，大部分纸厂稳定为主；临近春节，下游纸厂在销售低迷影响下，维持库存低位，接单排产、实行产线轮休保值政策，第二批进口废纸批文名单公示后，国废压力稍显缓解，另外，近期雨雪天气影响到厂货量减少，个别纸厂补给库存回收价格小幅上调。预计下周市场依旧延续弱势盘整，部分纸厂采购价小幅调整，个别地区或将出现涨跌互现。

#### 国废旧书报类：

近期，废白纸类价格略有小幅上行。受前期价格大幅走低和冬季影响回收量较前期有所减少，供货商采购消极，导致下游纸厂到货量相对不足；废报纸供需基本平稳，价格略涨。

#### **外废市场：**

本周，美废外盘报价走稳，个别标号封盘暂无报价，11#略涨 10 美元/吨；目前主港参考价：8#报 240-250 美元/吨，9#报 300 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 240 美元/吨，13#报 250 美元/吨；市场交投放缓。

日废近期报盘大幅下滑，其中，11#降幅为 55 美元/吨左右，市场观望气氛较浓。主港参考价格：8#报 290-300 美元/吨，9#报 350 美元/吨，10#报 230 美元/吨，11#报 190-200 美元/吨。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）220 美元/吨，UKOCC 报 230-240 美元/吨。

## **5.2 纸浆市场分析**

#### **期货市场：**

1、Arauco 公司 12 月合同价二次调整，针叶浆银星合同面价下调 60 美元/吨在 760 美元/吨，阔叶浆明星合同面价下调 50 美元/吨在 680 美元/吨，本色浆金星合同面价下调 50 美元/吨，在 800 美元/吨。（单位：美元/吨）

本周，针叶浆，节后行情报价维持疲软态势运行，成交实单谈，市场仍以刚需补库为主，华东区银星报价 5450 元/吨，北木 5900 元/吨，凯利普 5700 元/吨，南方松阿拉巴马 5350 元/吨。阔叶浆，本周阔叶浆行情报价平稳，桉木浆各地区略显紧张，货少价稳，华东区本周鹦鹉报 5450 元/吨，小叶相思、绿叶相思、象牌 5250 元/吨，和平河、北上三菱 5150 元/吨，实单实谈。本色浆，供需平稳，各地报价差异不大，行情起伏有限，华南区金星报 6200 元/吨，虹鱼本色 6350 元/吨，化机浆，本周化机浆行情持续清淡昆河维佳报价 4550 元/吨。目前来看，各地区年前备货局势并未打开，整体行情偏淡运行。

国产木浆方面，国产木浆工厂本周开工稳定，元旦后报价无调整；岳阳林纸沅江纸业杨木化机浆明天正常排产，现报价杨桉化机湿浆 4500 元/吨；潜江乐水林纸杨木化机湿浆（白度>74）本月报价 3900 元/吨，广东韶能集团本色桉木浆板报 4700 元/吨，实单商谈；国产竹浆方面，川内工厂维持正常开工，市场竹浆供给、出货平稳，广西马山华宇纸业本色竹浆报价 5500 元，广东韶能集团，产能不变，本色竹桉混合浆报 5100 元/吨，实单可谈；国产甘蔗浆方面，广西地区下游生活原纸备货状态不佳，实单商谈有空间，出货表

现平平，广西凤糖鹿寨纸业漂白甘蔗浆行情动态，产能不变，漂白甘蔗浆报价 4750 元/吨。广西贵糖纸业甘蔗浆出厂含税价 4700 元/吨，草浆与苇浆方面，草浆、苇浆行情不变，厂家出货情况尚可。

## 六、新产能投产一览表

表 6：新产能投产情况一览表

公司	纸种	产能（万吨）	投产时间	备注
黑龙江龙兴纸业	瓦楞、箱板	50	2018年6月	-
山东仁丰特种材料	瓦楞	30	2018年上 半年	-
浙江和泓环保	瓦楞	20	2019年	-
甘肃盛泰纸业	瓦楞	10	2019年	-
荣成环保纸业	瓦楞	10	2019年	
辽宁行兴东纸业	箱板、瓦楞	50	2018年6月	
山东太阳纸业	箱板	70	2018年下 半年	
兰芝红安纸业	瓦楞	15	2018年	
顺发实业	箱板	20	2018年8月	
新金龙纸业	瓦楞	40	2019年	
重庆理文造纸	箱板	60		
临沭县华星纸业	瓦楞	5	2018	
湖北荣成纸业	箱板	20	2019年6月	
湖北盛大纸业	瓦楞	10	2018年底	
山东龙港纸业	瓦楞	15	2019年初	
山东博汇纸业	瓦楞	50	2019年初	
山东博汇纸业	箱板纸	50	2019年	
山东博汇纸业	白卡纸	75	2019年	
山东一帆纸业	瓦楞纸	15	2018年10	

山东一帆纸业	瓦楞纸	45	2019年后	
浙江金励纸业	箱板纸(灰板)	50	2018年	
浙江金励纸业	瓦楞纸	50	2019年	
泉州玖龙纸业	箱板瓦楞	50	2019年	
黑龙江龙德纸业	箱板	50	2019年初	
贵州鹏昇纸业	瓦楞纸	25	2018年10	
贵州鹏昇纸业	箱板(牛皮)	35	2018年10	
浙江和泓环保纸业	瓦楞纸	20	2018年10	
贵州鹏昇纸业	箱板瓦楞	60	2019年12	
贵州鹏昇纸业	纱管纸	10	2019年12	
广西金桂浆纸	白卡纸	180	2020年	

## 七、本周要闻回顾

### 7.1 2019年1月至2月纸企将迎来停机高峰！

近日来，多家纸企2019年1月中下旬至2月中旬期间有停机计划，今年的停机时间相比去年有所增加。此外，有报道称，为了应对雾霾天气，本是豁免企业的扬州永丰余主动减产50%。种种迹象，不得不让人联想到当前包装纸需求的疲软。

多家纸厂纷纷发布春节放假公告

深圳市启裕昌包装有限公司发布了放假通知。

其中，春节放假时间为2019年1月25日-2月14日。

晨鸣集团鉴于湛江晨鸣生产线实际运行情况，计划2019年1月10-18日期间，湛江晨鸣所有机台全部停机检修。

东莞金田纸业根据年度工作计划，将对机器设备进行停机检修和技术升级，各纸机拟定停机时间如下：1、2#、8#、9#纸机从2018年12月22日到2019年1月15日停机检修；2、3#纸机从2019年1月16日起停机检修；3、临近春节，为方便员工回家过节探亲，拟定2019年1月26日至2019年2月23日春节放假停机。

东莞玖龙纸业因我司计划在春节期间对设备进行停机检修，为了方便贵司及早安排生产计划，现将有关事宜通知如下：

1、PM1 停机时间为2月1日—2月8日，停机天数8天，生产纸种为牛卡纸；

- 2、PM2 停机时间为 2 月 1 日—2 月 9 日，停机天数 9 天，生产纸种为牛卡纸；
- 3、PM3 停机时间为 2 月 1 日—2 月 15 日，停机天数 15 天，生产纸种为白面牛卡、涂布牛卡；
- 4、PM6、7 停机时间为 2 月 1 日—2 月 15 日，停机天数 15 天，生产纸种为瓦楞纸；
- 5、PM9、10 停机时间为 2 月 1 日—2 月 15 日，停机天数 15 天，生产纸种为瓦楞纸；
- 6、PM4 停机时间为 1 月 24 日—2 月 15 日，停机天数 23 天，生产纸种为灰底白板纸；
- 7、PM11 停机时间为 2 月 1 日—2 月 4 日，停机天数 4 天，生产纸种为灰底白板纸；
- 8、PM18 停机时间为 2 月 1 日—2 月 15 日，停机天数 15 天，生产纸种为瓦楞纸；
- 9、PM19 停机时间为 2 月 2 日—2 月 15 日，停机天数 14 天，生产纸种为牛卡纸；
- 10、PM32 停机时间为 1 月 18 日—1 月 27 日，停机天数 10 天，生产纸种为灰底白板纸。

广东理文纸业因我司生产机器设备需进行检修维护，我司计划在（2019 年 1 月份-2019 年 2 月份）陆续进行停机检修，具体安排如下：

东莞理文：PM1/24，停机时间为 1 月 22 日-2 月 12 日，停机天数 21 天，生产纸种为芯纸/牛卡纸。PM3 停机时间为 1 月 15 日-1 月 21 日，停机天数为 6 日，生产纸种为 6 天。

广东理文：PM7 停机时间为 1 月 1 日-1 月 28 日，停机 27 天，生产纸种为牛卡纸；PM12 停机时间为 1 月 24 日-2 月 13 日，停机 20 天，生产纸种为牛卡纸；PM17 停机时间为 1 月 17 日-2 月 21 日，停机 35 天，生产纸种为涂布灰底白板纸；

东莞建晖纸业两台牛卡纸机，PM3 将在 2018 年 12 月 8 日-2019 年 1 月 7 日停机，停机 31 天；PM4 的停机时间为 2019 年 1 月 3 日-1 月 13 日，停机 11 天。

今年春节停机时长普遍偏长 2019 年 1 月中下旬至 2 月中旬，是纸厂、纸箱厂集中放假的时间，纸厂停机也都在情理之中。

但是，今年纸企们春节期间部分机台停机长达一个月之久，与往年相比有所延长。值得注意的是，永丰余作为江苏省首批秋冬季错峰生产及重污染天气应急管控停限产豁免企业，在面临近期的雾霾问题时，自我“加压”，主动减半产能。

“目前是把一台锅炉停掉，保证 50%的产能减少排放。”永丰余造纸（扬州）有限公司气电主任缪建科介绍。春节停机时间加长，主动减半产能……龙头纸企们的这些动作，不得不让人联想到当前包装纸需求的疲软。

展望 2019 年，重庆玖龙 55 万吨包装用纸项目预计在春节后投产，届时可能对西南市场原纸供需产生较大影响，此外，春节后固废市场有望回暖，或许会对原纸带来一定的利



好。

## 7.2 原料成造纸行业重要制约因素

2018 年进口废纸管控政策严格实施预期，以及国务院发布的《中共中央国务院关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》到 2020 年基本实现固废零进口目标，国内废纸价格中枢或持续保持高位。

### 中国造纸市场概况

供给端，2018 年下半年开始行业新增产能投产增多，预计 2018-2019 年整体新增产能在 1400 万吨；需求端，与宏观经济关联性较高的包装纸、铜版纸需求或将承压，供需格局预计在 2019 年将有所恶化，供需关系从紧平衡转向供给过剩。

至 2018 年 9 月底造纸板块累计固定资产投资完成额达到 2137 万元，累计同比增长 5.8%，较 2017 年底 1.2%的同比增速有显著回升。

2018 年前三季度造纸板块实现营收 1079 亿元，同比增长 17%；实现归母净利 100 亿元，同比增长 14%。三季度旺季需求不及预期，成品纸价格出现回调，同时原材料价格高位震荡，Q3 单季板块营收增速回落至 7%，归母净利增速下滑至-0.2%。

2018 年以来，在禁止混合废纸进口、废纸含杂率标准提升至 0.5%、进口限制趋严等因素共同影响下，废纸进口数量出现大幅下滑。截至目前，2018 年 1-22 批限制许可证共核定进口废纸 14754 万吨，为 2017 年废纸审批额度的 81%。在废纸原材料趋紧背景下，国废价格前三季度大幅上涨，对纸价形成一定支撑。

### 中国造纸行业现状

零售业是包装纸主要下游产业，2017 年食品饮料占包装下游需求约 35%，3C 电子产品占比约 15%、家居装饰消费需求约 14%。目前箱板瓦楞纸消费增长较为稳定，2013-2017CAGR 达 4.5%，考虑到国内经济下行压力较大、外贸环境不确定性增强，2019 年包装纸消费量增速或略有放缓。

### 造纸行业发展趋势

造纸行业三季度景气略有回落，前三季度主营业务收入同比增长 15.5%，高基数影响较去年同期降低 9.4%。三季度受宏观经济及下游消费不及预期、中美贸易纠纷等因素影响，行业整体出现旺季不旺特征，主要纸种价格有所回落，前三季度板块毛利率较去年同期下降 1.3%至 21.6%。

随着我国 GDP 和国际贸易的增加和“一带一路”战略的实施，造纸行业仍然有比较大的发展空间。从长远看，原料将永远是造纸行业的一个重要制约因素，因此掌握有原材料资源的企业，将更具有竞争优势。此外，企业的规模化经营和部分产品的多样性、定制化将是必然的选择。

随着环保政策的密集出台，并与供给侧结构性改革相结合，国家将环境保护放在更优先的地位考虑，一方面可以大力改善我国的产业结构，提升经济质量，同时又能显著改善环境质量，从根本上转变经济增长的方式。

**（市场在变，观点在变，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**

**资讯监督：白敬涛 0512-87815117**