

2019 年 1 月包装纸月报

本月视点

国家统计局今日公布数据显示，2018 年全年国内生产总值 900309 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.6%，实现了 6.5% 左右的预期发展目标。分季度看，一季度同比增长 6.8%，二季度增长 6.7%，三季度增长 6.5%，四季度增长 6.4%。

2018 年 12 月份，中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.4，比上月小幅回落 0.6 个百分点，低于临界点。

据财新消息，2018 年 12 月财新中国通用服务业经营活动指数 (服务业 PMI) 录得 53.9，较 11 月微升 0.1 个百分点，创六个月以来新高，显示年底服务业经营活动加速。

国家统计局公布的 2018 年 12 月服务业商务活动指数为 52.3，微降 0.1 个百分点；综合 PMI 则下降 0.2 个百分点至 52.6。



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 我国瓦楞纸进出口情况	3
2.2 我国牛皮纸进出口情况	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 白卡纸主流品牌价格走势	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	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	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	12
八、本月要闻回顾	16
8.1 停机、提价 纸价酝酿春节攻势	16
8.2 纸包装需求减弱纸企直言拉涨力不足	17

本月回顾

概述：1 月份，月初走势平稳，下游需求持续疲软，市场观望情绪较浓，实单价格商谈为主。月中阶段，大部分地区受雨雪天气，废纸原料回收量缩减，为拉动成本品纸出货，纸厂多上调废纸采购价助涨成品纸；随着废纸原料价格上扬，箱板、瓦楞纸价格略涨 100 元/吨左右，市场出货情况了稍显好转，实单价格多商谈为主。临近春节假日，物流运输略显紧张，加速成品纸出货速度，大多纸厂库存维持低位，部分纸厂排单显现紧张，出货价格拉涨；进口纸方面价格略降；预计年后市场依旧呈现弱势盘整走势。

本周白卡纸价格走稳，市场交投一般，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。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格 4600-4800 元/吨，丹顶鹤 250g 销售价格在 4600-4800 元/吨，白杨 250g 销售价格在 4600-4800 元/吨，万国骄阳销售价格在 4600-4800 元/吨。

箱板、瓦楞纸市场个别报价继续喊涨，受下游需求低迷限制，实际成交基本稳定为主。目前，华南高强瓦楞纸 120g 在 3650-3750 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3750-3850 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 3650-3750 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3750-3850 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 3500-3600 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3600-3700 元/吨。

一、我国机制纸及纸板产量

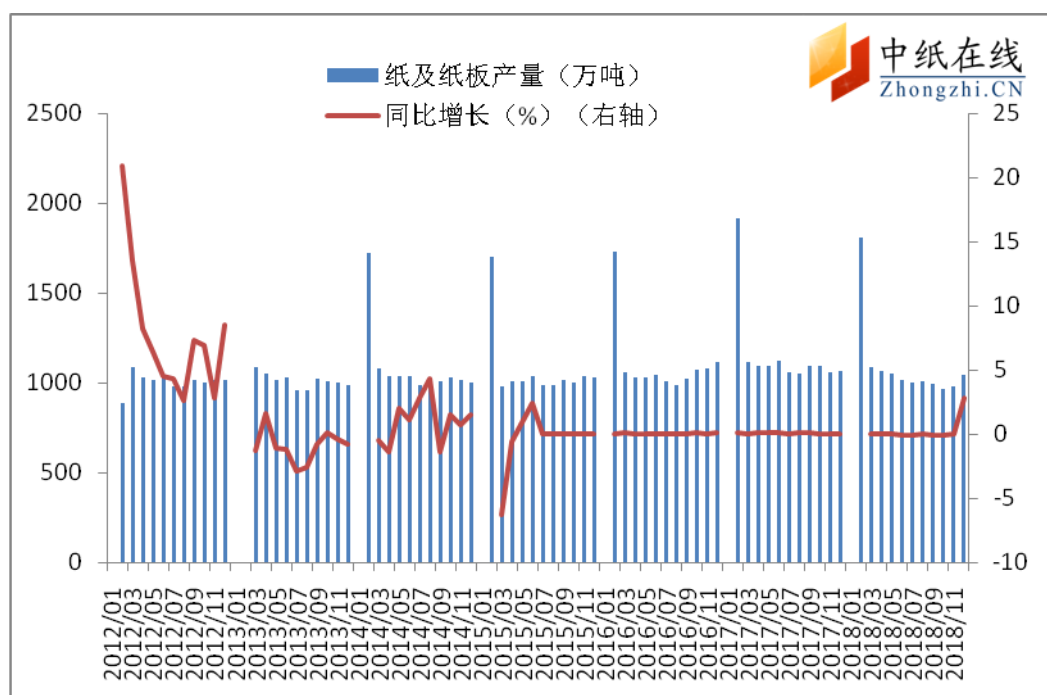


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：2018年1-3季度全国机制纸及纸板产量波动幅度较小，整体呈下降趋势，2018年3-4季度全国机制纸及纸板产量下降；2018年12月全国机制纸及纸板产量为1043万吨，同比增长2.8%。2018年1-12月全国机制纸及纸板产量为11660.6万吨，同比下降1.5%。

二、包装用纸进出口情况

2.1 我国瓦楞纸进出口情况

2018年12月瓦楞原纸进口量约5万吨，同比增加-28.57%。

2.2 我国牛皮纸进出口情况

2018年12月牛皮纸进口量约13万吨，同比增加6.4%；出口量约5637吨，同比增长-30.04%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2019年1月末，白卡纸价格指数为84.95，与上月末相比增长-3.85。

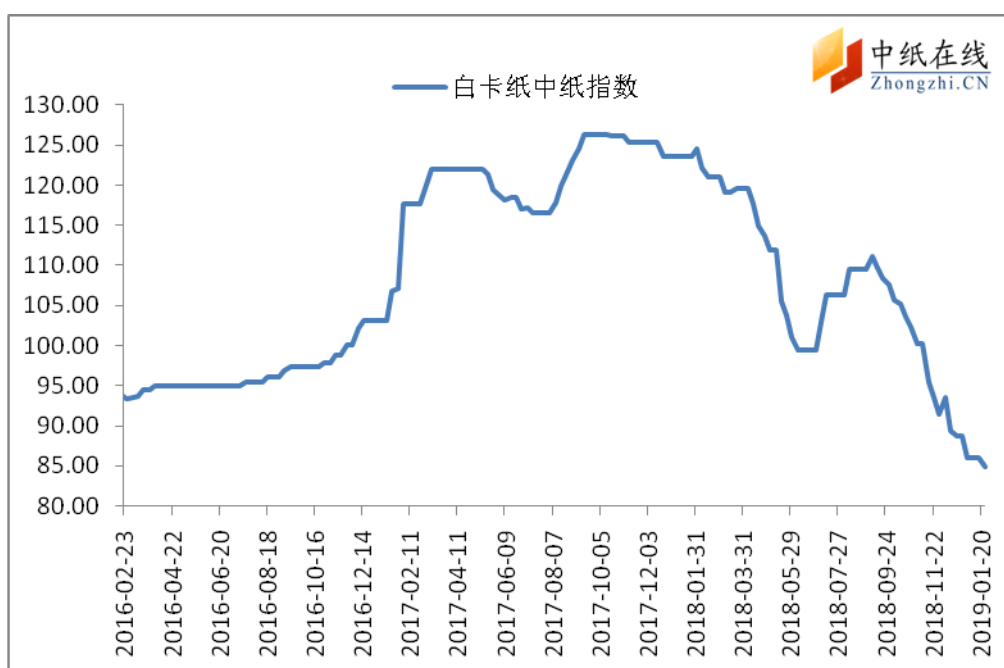


图 5：白卡纸中纸指数走势图

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：月末白卡纸出厂价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01
山东晨鸣	白杨	6900	6900	6600	6500	6060	5600	5600	5650	5270	5800	5050	4900	4650
山东博汇	博汇	7000	6900	6700	6710	5810	5350	5350	5550	5400	5900	5150	4950	4650
山东太阳	华夏太阳	7500	7500	7400	7300	7000	7000	7000	7200	7020	7000	5200	5050	4700
河南新亚	新辉煌	6500	6500	6500	6500	5600	4800	4800	5200	5000	4800	4000	4000	3950

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	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01
白杨	6450	6450	6450	6500	6000	5150	5150	5350	5200	5400	5000	4850	4650
博汇	6600	6600	6500	6500	6000	5200	5200	5400	5300	5400	5000	4850	4650
华夏太阳	7500	7500	7600	7300	7000	7000	7000	7200	7000	6500	5300	5000	4750
骄阳	7000	7000	6600	6600	6150	5500	5500	5700	5600	5500	5200	5100	4800
酋长	6600	6600	6800	6800	6200	5600	5600	5700	5600	5400	5050	4950	4700
丹顶鹤	6600	6600	6500	6500	5950	5150	5150	5350	5150	5400	5100	5000	4750
金蝶兰	6450	6450	6450	6500	6000	5150	5150	5350	5250	5400	5150	5050	4850

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	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01
酋长	7000	7000	7000	7000	6450	5700	5700	5900	5800	5600	5150	5050	4850
白杨	7050	7050	6850	6850	6250	5200	5200	5400	5300	5500	5100	5000	4750
博汇	6600	6600	6500	6500	6100	5350	5350	5550	5450	5500	5100	5000	4750
华夏太阳	7500	7500	7600	7300	7000	6700	6700	6900	6700	5400	5150	5050	4800
骄阳	7050	7050	6850	6850	6200	5500	5500	5700	5600	5500	5150	5050	4800

金蝶兰	7000	7000	6850	6850	6200	5300	5300	5500	5400	5400	5050	4950	4850
-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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	18/01	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/1
白杨	6900	6900	6800	6800	6250	5200	5200	5400	5300	5500	5100	5000	4700
博汇	7010	7010	6710	6710	6100	5350	5350	5550	5450	5500	5100	5000	4750
华夏太阳	7400	7400	7300	7300	7300	7300	7300	7400	7240	5800	5150	5050	4800
骄阳	6900	6900	6800	6800	6100	5500	5500	5600	5500	5500	5100	5000	4750
酋长	6900	6900	6800	6800	6600	5600	5600	5700	5600	5600	5150	5050	4750
新辉煌	6600	6600	6650	6600	5600	4900	4900	5000	4900	5000	5050	4950	4700

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	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01
白杨	6900	6900	6500	6500	6150	5100	5100	5300	5300	5500	5100	5000	4750
博汇	7010	7010	6710	6710	6150	5200	5200	5400	5400	5600	5150	5050	4800
华夏太阳	7400	7400	7300	7300	7000	7000	7000	7200	7200	5800	5150	5050	4750
骄阳	6900	6900	6800	6800	6150	5500	5500	5700	5700	5600	5150	5050	4750
酋长	6750	6750	6750	6750	6450	5600	5600	5800	5800	5700	5200	5100	4800
丹顶鹤	6500	6500	6500	6500	6150	5150	5150	5300	5300	5400	5100	5000	4750
金蝶兰	6500	6500	6500	6500	6150	5150	5150	5350	5350	5400	5100	5100	4800
新辉煌	6500	6600	6600	6600	6600	5600	5600	5700	5700	5600	5000	4800	4450

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡纸主流品牌价格走势

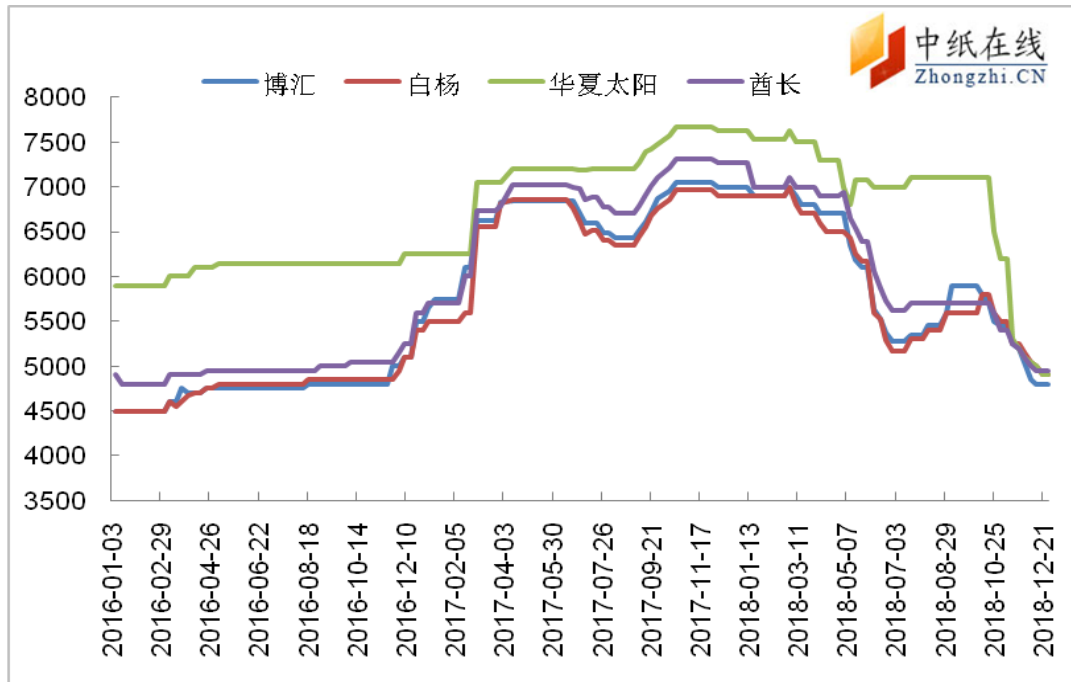


图 6：白卡纸价格走势

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：

受纸浆原料不断下滑影响，白卡纸价格跟跌，本月累计跌 150-350 元/吨，加上下游需求疲软，预计后期延续当前态势持续走低。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2019 年 1 月末，白板纸价格指数为 110.23，较上月末相比增长 0.67。



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：白板纸出厂参考价 (元/吨/250g)

厂家	品牌	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01
天津玖龙 250g	玖龙	4750	4950	5000	4950	5400	5200	5250	5000	4750	4450	4450	4450	4450
	海龙	4600	4850	4850	4850	5250	5050	5050	4850	4750	4350	4350	4350	4350
	地龙	4300	4750	4750	4750	5150	4950	4850	4750	4650	4250	4250	4250	4250
山东远通	250g	4600	4850	4850	4850	5250	5050	5050	4850	4750	4350	4350	4360	4360
太仓 250g	地龙	4150	4200	4450	4450	5100	4800	4750	4500	4500	4050	4050	4050	4050
	江龙	4050	4100	4350	4350	5000	4700	4650	4300	4300	4000	4000	4000	4000
新浩	江鹰	4860	5160	5160	5160	5210	5210	5050	-	-	-	-	-	-
东莞玖龙 250g	玖龙	4750	4950	5000	4950	5400	5200	5250	5000	4750	4450	4450	4450	4450
	海龙	4600	4850	4850	4850	5250	5050	5050	4850	4750	4350	4350	4350	4350
	地龙	4300	4750	4750	4750	5150	4950	4850	4750	4650	4250	4250	4250	4250

广东理文	A 级	4550	4550	4550	4550	4300	5200	5100	5000	4850	4600	4300	4300	4350
福建联盛	250g	4510	4510	4510	4510	4260	5160	5060	4960	4810	4560	4160	4260	4260
建晖	江鹰	4560	4560	4560	4560	4510	5210	5050	-	-	-	4360	4360	4360

数据来源：中纸在线信息部

4.3 白板纸价格走势图

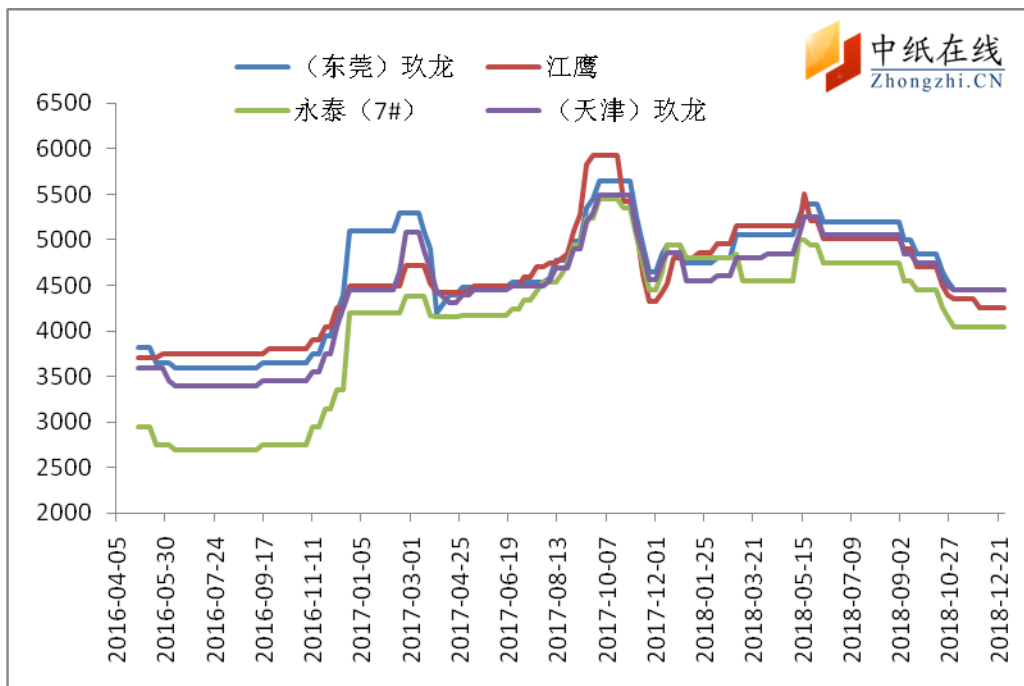


图 8：白板纸价格走势图

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，白板纸市场持续小幅走低，受纸浆期货、国内废白纸类价格持续下滑，加上国内环保力度不断增加，纸厂库存受压下滑，中纸在线预测，白板纸后期市场依旧存在稳中震荡下行趋势。

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	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01
太仓玖龙	玖龙 110	3600	4100	4180	4280	5150	4950	4700	4700	4550	3950	3950	3950	4000

	海龙 110	3500	4010	4130	4230	4950	4850	4650	4500	4400	3700	3700	3700	3750
浙江山鹰	(吉安)	3900	3900	4400	4250	5250	4850	4550	4650	4450	3950	3950	4000	4000
无锡荣成	120	-	4150	-	-	5300	5100	4750	4850	4600	-	3900	3900	3950
金凤凰	110	3750	3950	4150	4150	5150	5000	4800	4800	4650	3800	3650	3700	3750
东风纸业	110	-	3650	3650	3650	4900	4450	4250	-		3600	3550	-	-
恒丰纸业	110	-	4150	4150	4100	5100	4900	4700	-		-	-	-	-
贵和纸业	110	3850	3950	4350	4200	4800	4800	4600	4800	4700	3800	3650	3650	3700
银河纸业	110	3800	3800	3800	3800	4700	4550	4300	4500	4350	3600	3500	3450	3500
海华纸业	110	3550	3700	4300	4000	4600	4400	4200	4300	4150	3800	3450	3350	3400
天津玖龙	110	3730	3980	4180	4280	4880	4580	4350	4450	4250	3800	3750	3800	3850
龙泉纸业	90	3600	3800	3800	3800	4800	4850	4650	4750	4550	3750	3550	-	-
丰源纸业	110	3650	4100	4430	4550	5000	4800	4600	4700	4500	3900	3700	3650	3700
东莞玖龙	玖龙 110	3900	4000	4500	4600	5200	5000	4800	5100	4800	3800	3880	3930	3930
	海龙 110	3800	3900	4400	4500	5100	4900	4700	4900	4750	3700	3780	3830	3830
	地龙 110	3650	3750	4250	4350	4950	4750	4550	4720	4550	3580	3630	3680	3680
金洲	110	-	-	-	-	5310	5210	5000	-	-	3810	3910	4010	4010

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	18/1	18/2	18/3	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/09	18/10	18/11	18/12	19/01
东莞玖龙	玖龙 175	5210	5310	5710	5710	6110	6010	5800	5600	5400	4950	5000	5000	5100
	海龙 175	4840	4940	5340	5340	5740	5640	5400	5400	5200	4580	4630	4630	4730
	地龙 110	4470	4570	4970	4970	5470	5270	5050	4850	4650	4260	4310	4310	4410
	地再生 130	4420	4520	4920	4920	5420	5220	5000	4780	4550	4030	4080	4080	4180

广东理文	N 纸 175	4950	5250	5450	5450	5850	5850	5600	5400	5150	4780	4780	4750	4800
联盛	A2/120g	-	4900	5000	5000	-	5250	5020	4900	4650	4350	4350	4350	4350
江苏理文	Q 纸 120	4400	4700	4800	4800	5600	5400	5150	4850	4600	4100	4200	4350	4400
	B 纸 120	4200	4500	4600	4600	5500	5300	5100	4750	4550	4050	4200	4150	4200
浙江山鹰	银杉 120	4900	5100	5200	5200	5650	5650	5150	5150	5100	4850	4950	5000	5050
景兴纸业	F 级 140	4600	4600	4900	4900	5600	5400	5100	5100	4700	4300	4200	4250	4300
荣晟纸业	120	-	4700	4800	4800	5620	-	5000	4900	4650	4400	4300	4300	4350
东风纸业	110	-	-	3750	3750	5300	4550	4250	4250	4000	3700	3600	3600	3650
鲁丽纸业	130	-	-	4500	4500	5000	4900	4750	4300	4050	3700	3700	3700	3750
贵和纸业	120	4050	4100	4500	4450	5000	5000	4700	4450	4250	3900	3850	3850	3900
天津玖龙	海龙 170	4950	5000	5250	5250	5650	5350	5050	5550	4750	4600	4200	4200	4300

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸价格走势

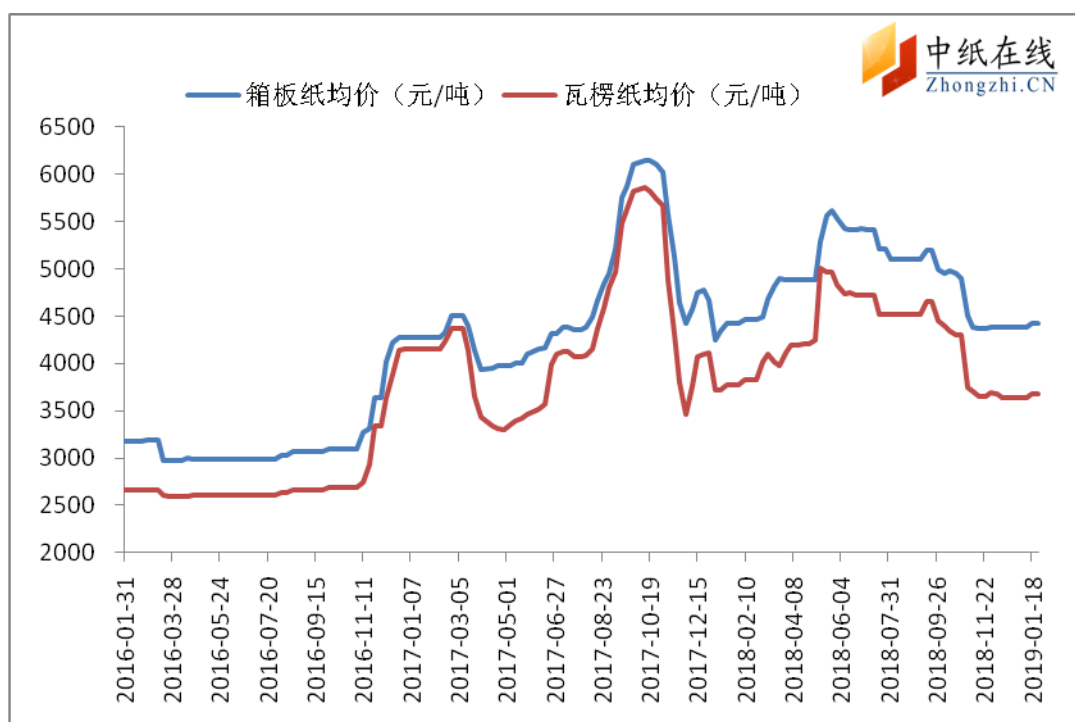


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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：箱板瓦楞纸市场整体呈现跌宕起伏，下游终端用户需求依旧低迷，大多不看好后市，维持库存低位。目前 120 克箱板纸市场参考价 4200-5000 元/吨，瓦楞纸参考价 3350-4000 元/吨，预计后期市场仍旧存在下跌可能。

六、原材料市场分析

纸浆：

期货市场：现货市场趋于稳定，期货在一定程度上有所支撑，节前备货有所拉动，针叶浆与阔叶浆价差缩小，2 月外盘略有提涨。针叶浆，2 月份，多数针叶浆外盘价格报涨。上周狮牌宣布上涨 10 美元/吨，本周月亮、凯利普宣布 2 月份美金报盘上涨 20 美元/吨，凯利普中国主港进口价为 700 美元/吨（2 月净价），月亮报价 700 美元/吨，俄罗斯乌针、布针中国主港进口价格为 630 美元/吨（2 月陆运净价），智利银星中国主港进口价格为 680 美元/吨（2 月面价）。阔叶浆，巴西金鱼表示 1 月全球市场阔叶浆报盘均持平。未来会对发运量适当进行调整，已经计划作一些停机检修，以减少本季度库存增加。巴西鹦鹉中国主港进口价格为 720 美元/吨（1 月净价），智利明星中国主港进口价格为 650 美元/吨（2 月面价），俄罗斯布阔和乌阔中国主港进口价格为 610 美元/吨（2 月陆运净价）。

现货市场：贸易商报盘开始冷清，整体市场价格比较平稳，针叶浆本月总体市场运行趋稳，春节临近，备货气氛并不旺盛，小型纸厂多提前放假，贸易商出货竞争压力明显，市场交投小单成交占比多数，本月银星报价 5650 元/吨，凯利普 5800 元/吨，阔叶浆市场可流动货源减少，贸易商的销售策略随市场形势改变，部分贸易商提前退出市场，部分贸易商倾向实单谈。本月鹦鹉、明星、金鱼报价均 5600 元/吨，目前处于有价无市状态；本色浆，本色浆市场总体价格继续持稳，市场需求变化甚微，山东区金星报价 6000 元/吨，化机浆，市场供需面变化不大，延续疲软态势，维佳、昆河报价 4550-4600 元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，木浆价格无甚波澜，浆厂维持正常开工，出货想对往年北货时期节奏滞缓，下游按需采买，平稳运行为主。岳阳林纸沅江纸业杨桉化机湿浆 4500 元/吨，广东韶能集团本色桉木浆板报 5000 元/吨。国产竹浆：本月竹浆齐发涨价函，在目前执行价格基础上上涨 200 元/吨，广东韶能集团竹桉混浆出厂含税报 5200 元/吨，四川犍为凤生纸业竹浆含税出厂价 5350 元/吨。国产甘蔗浆：各工厂报价较为一致，本月下游需求低迷，甘蔗浆出货情况一般，广西凤糖鹿寨纸业漂白甘蔗浆报价 4650 元/吨；广西贵糖蔗桉混浆报价动态，甘蔗浆出

厂含税价 4600 元/吨，实单实谈。草浆、苇浆：草浆报价平稳，出货平平，湖南潍坊恒联苇浆浆线暂停机检修，春节后开机。

废纸：

本月，国废市场整体呈现跌宕起伏，随着今年前三批进口废纸批文名单出炉，国废市场价格随之上下浮动。加上下游成品纸需求持续疲软，市场需求供大于求局面凸显，下游纸厂为维持供需面平衡，实施停机检修，产线轮流限产等政策。月末，广东地区主流优质货源价格在 2000-2450 元/吨，江苏 1800-2200 元/吨，浙江在 2100-2200 元/吨，福建在 1900-2000 元/吨，安徽在 2000-2200 元/吨，山东在 1900-2000 元/吨，河北在 1800-1900 元/吨，河南在 1750-2110 元/吨。

本月，废白纸类走稳，下游纸厂需求依旧仍旧呈现疲软态势，部分纸厂暂停收；废报纸类价格跟走稳，目前纯报纸市场参考价：2950-3150 元/吨。

本月，较上月末相比，美废外盘报价个别标号继续走低，受中美贸易战以及国废成品纸淡季影响，下游需求清淡，目前主港参考价格：8#报 210 吨，9#报 280 美元/吨，12#参考价报 220 美元/吨。

较上月末相比，日废报盘大降，11#废纸跌幅为 55-60 美元/吨，市场实际成交价稳定为主。目前主港参考价格：8#报 270-275 美元/吨，9#报 290-295 美元/吨，11#报 170-175 美元/吨。

较上月末相比，欧废外盘市场报价走跌，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）报 190 美元/吨，UKOCC 报 210-215 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
禧丽尔纸业	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 停机、提价 纸价酝酿春节攻势

日前，几家大型纸厂相继发布停机函，小型纸厂也陆续跟进。按照以往的经验，纸厂停机之后的下一步动作便是涨价，果不其然，1 月份以来，多家纸企宣布提价，幅度为 100-200 元/吨。在经历了 2016 年四季度至 2017 年纸价的暴涨后，2018 年主要纸种均进入降温状态，如今的一系列组合拳能让纸价见“春意”吗？

停机、涨价齐发

此前，包括东莞玖龙、东莞理文、广东理文等在内的多家大型纸企陆续发布 1-2 月份停机函，业内人士留意到，与往年相比，龙头纸企的 2019 年春节总停产时间有所增加。据了解，2018 年国内纸价持续低迷，从目前已经披露的财报来看，A 股造纸企业去年毛利率和利润增速多数呈下降趋势。在圈内人士看来，市场需求不旺，导致纸厂开工率降低，纸厂主动停机，对促进纸价回升有积极作用。

果不其然，岁末年尾，纸厂的涨价函与纷至沓来，主要集中在文化纸、白卡纸等，幅度 100-200

元/吨。其中，APP 工业用纸华南区、山东及江苏博汇宣布自 1 月 7 日起，白卡、铜卡价格上调 200 元/吨；银河纸业、美利云宣布自 1 月 15 日起，文化纸价格上调 100 元/吨；亚太森博(广东)宣布自 2 月 1 日起双胶纸价格上调 200 元/吨。

有分析师对记者表示，对于此次涨价，纸厂协同性较高，主要受三方面影响：第一，进入元月份以来，木浆价格呈现稳中上扬趋势，对纸张成本面有一定利好支撑；第二，在历经了 2018 年四季度持续下跌至低位的趋势后，纸厂利润水平处于低位，期间不乏亏损情况出现；第三，春节临近，下游业者库存水平同比去年降低，春节过后或将有补库动作出现，需求向好。

“纸厂年前提价，无非是为了试探下游需求，能否落实还不能确定。”江苏纸企内部人士对记者称。在他看来，虽然市场旺季在即，但公司订单并未有明显增加，终端需求仍然不足，行业库存较高、新产能将投放，在这种情况下“提价压力很大”。

有分析师表示，随着春节假期结束，3 月份将迎来秋季教材招标季，在此推动下，预计文化纸市场价格将迎来上调，幅度在 100 元-300 元/。光大证券分析师也认为，文化纸板块供需及竞争格局较好，随着春季补库存行情的临近，文化纸价格仍有提价的窗口期。

8.2 纸包装需求减弱纸企直言拉涨力不足

2019 年纸价的走势关键还是要看需求端。中国轻工业信息中心纸业战略专家郭永新在接受采访时表示，随着国家环保政策趋严，先是一批不合规的小纸厂停业，这给造纸大企业带来市场机会；但在整个环保趋严的大趋势下，随着其他行业的一批环保不达标企业关停，全社会对纸包装需求有所下降，这对造纸全行业带来不利影响。“造纸，在某种程度上是经济的晴雨表，所以纸业的运行情况会随全国经济走势。”郭永新进一步表示。

2019 年纸企的第一波涨价函从浙江富阳发出

2018 年 12 月份白板纸产量有所下降，叠加春节订单出货较好，造成库存下降，目前华东区域库存都比较低。

国内某龙头纸企不愿具名高层人士也表示，近来市场转好，中国的消费主要依赖于节日，临近春节消费量较大，白板纸需求等都有增加，但是不足以造成缺货形成涨价。

此外，被誉为“中国白板纸之乡”的浙江富阳正在进行造纸企业的腾退，后期供应预期减少支撑白板纸价格上涨。

据媒体公开报道，浙江富阳正在进行产业升级，122 米的永泰热电厂烟囱正在拆除，龙头造纸企业新胜大集团即将迁出，截至目前，富春湾新城已拆除造纸等企业 300 余家，2019 年底前，所有造纸企业将全部腾退。

白卡纸主要用于一二线城市小商品的高端包装，如药盒等，原材料为木浆；白板纸主要用于三四线城市中低端产品的包装，如白酒等，原材料主要为废纸。

从供需面看，白板纸方面近年来没有新批产能，富阳腾退后，2019年减少比较多的是白板纸，但不排除部分企业会转产，目前部分企业产能没有完全释放，对于需求面影响不大，但对供应面影响比较大，因此喊涨较多。

(个人观点，仅供参考，风险自控)