

2019 年 4 月废纸月报

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%。



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。

目 录

一、 国际市场	1
1.1 美国期货市场:	1
1.2 日本期货市场:	1
1.3 欧洲期货市场:	1
二、 国内市场	2
2.1 本月国废市场走势浅析	2
2.2 华东国废市场表现	2
2.3 江浙沪国废市场表现	4
2.4 闽粤国废市场表现	5
2.4 华中以及其他地区国废市场表现	6
三、 海关进出口数据	8
3 进口量与进口均价走势图	8
四、 废纸相关下游市场分析	9
4.1 纸浆市场	9
4.2 包装纸	10
五、 相关经济因素	11
5.1 国内 GDP 走势	11
5.2 中国制造业财新经理人指数	12
5.3 人民币汇率走势图	13
5.4 波罗的海干散货指数 (BDI)	13
5.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数	14
六、 新增产能	14
七、 要闻回顾	16
7.1 2019 年中国造纸行业市场现状及发展趋势分析	16
7.2 高速增长造纸业之行业上游分析	17
7.3 中国纸及纸板和纸制品产业十年来的迁移路径	18

一、国际市场

1.1 美国期货市场：

美实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 1：月末美废期货价格表（单位：美元/吨）

	3#	8#	9#	10#	11#/12#	13#A
本月末	-	175-180	210-220	-	170-185	240
上月末	-	210	250	-	200/185	240

数据来源：中纸在线信息部

本月末，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 175-180 美元/吨，9#报 210-220 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 170-180 美元/吨，个别贸易商报 160-165 美元/吨左右；12#参考 185 美元/吨左右，市场交投放缓。

1.2 日本期货市场：

日废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 2：月末日废期货价格表（单位：美元/吨）

	3#	8#	9#	10#	11#
本月末	-	240-255	-	180-185	160-165
上月末	-	280-285	290-295	185	170-175

数据来源：中纸在线信息部

本月末，较上月末相比，日废报盘基本走稳，目前主港参考价格：8#报 240-255 美元/吨，10#报 180-185 美元/吨，11#报 160-165 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

1.3 欧洲期货市场：

欧废实单价格对比（CIF：美元/吨）

表 3：月末欧废期货价格表（单位：美元/吨）

	A2	A5 (9010)	A9 (8020)	UKOCC
本月末	-	170	170	200-205
上月末	-	190	190	210-215

数据来源：中纸在线信息部

本月末，较上月末相比，欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5(9010) 170 美元/吨，UKOCC 报 200-205 美元/吨。

二、国内市场

2.1 本月国废市场走势浅析

本月，国废市场整体走势基本涨跌互现，月初，国废箱板纸采购价出现小幅反弹，大多主流纸厂持稳定观望态度，本月利好消息：首先四月初增值税降税的实施利好于纸厂，另外为稳定成品纸利润空间，部分厂家选择停机限产；国废供应商在废纸价格下跌情况下，多表现出惜售持观望态度，导致部分纸厂短暂性缺货；利空消息：成品纸库存高企，销售清淡，废纸原料需求下降，第五批进口废纸量较大，有效压制了国废上涨动力，最近的价格回升可能仍有一定的空间，但是由于下游支撑不足，月中，国废箱板纸采购价基本走稳，个别纸厂按需小幅调整，涨幅为 30 元/吨，大多主流纸厂持稳定观望态度，下游成品纸库存依然高企，市场销售清淡，废纸原料需求不佳，由于下游支撑不足，难以出现大幅度的回涨。月末，部分纸厂采购价出现涨跌互现，另外南方多地进入梅雨季节，市场回收量缩减，短时间引起市场采购价稍显混乱。中纸预测：未来市场，即将进入成品纸传统淡季，废纸价格或将延续当前趋势小幅上下波动。

本月初，稳中略有回升迹象，个别纸厂累计回涨 100-200 元/吨，在木浆价格销售压力不断滑影响下，木浆贸易商多惜售封盘不出，导致国内废白纸价格回涨，部分纸厂为缓解成本压力暂停收；废报纸价格较为稳定，市场货量依旧偏少，供需基本平稳。

本月，较上月末相比，美废外盘报价继续走低，个别标号封盘暂无报价；目前主港参考价：8#报 175-180 美元/吨，9#报 210-220 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 170-180 美元/吨，个别贸易商报 160-165 美元/吨左右；12#参考 185 美元/吨左右，市场交投放缓。

日废近期报盘持稳，市场观望气氛较浓。主港参考价格：8#报 240-255 美元/吨，10#报 180-185 美元/吨，11#报 160-165 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

欧废外盘市场报价持稳，市场交投一般，主港参考价格：A5(9010) 170 美元/吨，UKOCC 报 200-205 美元/吨。

2.2 华东国废市场表现

华北国废市场：

表 4：月末华北以及山东市场主流纸厂价格表

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级纸管	书本纸	备注
----	----	-----	-----	-----	-------	-----	----

天津	天津玖龙	2220	2170	2120	2020		
	沈阳玖龙	2120	2070	2020	1920		
河北	河北永新	2200	2150	2100	2000		
	森信纸业	2200	2150	2100	1950		原昌泰
	宝石纸业	2090					AA2150
山东	海象	2140	1870	1610			AA2520
	阳光	2290	2130	2010			书本 2190
	远通	2040	2010	1950	1880		本地价
	华润	2250	2200	2130	2030		书本纸 2030
	贵和	2220					AA 级 2270
	天地缘	2280	2220	2110	1520		双 A2330
	丰源	2080	1880	1790			本地价
	太阳	2040	1890	1670			本地价

数据来源：中纸在线信息部

废白纸、旧书报纸类：

天津玖龙纸业国废白纸类月末采购价格，不带票到厂价：B 级页子纸 2140 元、带皮书切页 2090 元、混合白纸 1810 元、大花统货 1710 元。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：

I 类废纸（A 级页子纸）：2430 元/吨；II 类废纸（B 级页子纸）：2380 元/吨；III 类废纸（E 级页子纸）：2260 元/吨。带皮废纸 2190 元/吨，A 级混合废纸（A 级混合书本纸）2190 元/吨；B 级混合废纸（B 级混合书本纸）2090 元/吨；C 级混合废纸（C 级混合书本纸）1990 元/吨。纯铜版废纸 1890 元/吨。B 级白纸边：3150 元/吨，C 级白纸边：3080 元/吨，E 级白纸边：2190 元/吨。

枣庄远通纸业国内报纸价格月底走稳，市场货量一般，目前不含票到厂价：

杂志纸(打包) 1710 元，散 1680 元；国内报纸：75%—85% 含量，打包 2960 元，散 2930 元。85%—90% 含量，打包 3020 元，散 2990 元。90% 以上含量：打包 3040 元，散 3010 元，报含 95%，散 3030 元。报纸通货：5—20% 报含：打包 1720 元，散 1690 元；20—50% 报含：打包 1830 元，散 1800 元；50—75% 报含：打包 2590 元，散 2560 元。

枣庄**华润**纸业国废旧报纸采购价格暂稳，当地接货商报不带票到厂：书本纸 2030；书页纸散货执行 2160 元/吨，书页纸打包件执行 2210 元/吨，90%以上报纸 3040、70%以上报纸 2940（报纸低于 70%不再收购）。

2.3 江浙沪国废市场表现

表 5：江浙沪国废市场价格（单位：元/吨）

地区	纸厂名称	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他
江苏	太仓玖龙	2280	2230	2180	2130	2100	报纸 3020
	江苏理文	2310	2210	2030	-		
	永丰余	2190	2090	1910			电器纸 2190
	无锡荣成	2090	1970	1740			边料 2240
	中兴（建平）	2020	1960	1900	1760		AA 级 2080
浙江	平湖景兴	2310	2260	2190	2080	2010	办公纸 2100
	浙江山鹰	2270	2220	2170	2120	1980	办公纸 2220
	荣晟纸业	2270	2220	2160	1800		甲牛 2370
	平湖荣成	2053	1920				边料 2177
安徽	安徽山鹰	2280	2230	2170	2110	2050	书报纸 1970
	萧县林平	2020	1940	1790			AA 级 2100

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废本月市场表现：

江苏**盐城开胜(双胜)**纸业月末采购价格。调整后不带票到厂价：执行 A+2100 元/吨，A 级 2050 元/吨，B 级 1950 元/吨，C 级 1800 元/吨，书本纸 2030 元/吨。

江苏**富星**纸业黄板废纸采购价格调整为：99%以上黄含量 2050 元/吨。80%以上黄版含量 1900 元/吨。60%以上黄板含量 1800 元/吨。50%以上黄板含量 1700 元/吨。40%以上黄板含量 1600 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1700 元/吨。品相好的纸芯管 1400 元/吨；书本纸价格调整为：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 1870 元/吨，含量在 20%以内 1770 元/吨，含量在 30%以内 1670 元/吨，含量在 30%以外拒收。

扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

其他废纸月末市场：

江苏**太仓玖龙**国废白纸类月末走稳，不含票到厂：纯白双胶 2270、纯白统货 2170、纯白卡铜版纸 2070、一级白 2390、书本纸 2100、混合白 2050、小花 2100、大花 1800，报纸 3020。

江苏**京环隆亨**纸业月末走稳，书本统货（小花打包）2020 元/吨，书本统货（小花散货）1980 元/吨。

2.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
广东地区	东莞玖龙	2450	2420	2360	2200	2050	混白 1980
	广东理文	2370		2310	2160		-
	双洲纸业	2600	2570	2370			纸边 2650
	金盛纸业	2420	2370				
	东莞建晖	2400	2300	1980	1900		混白 1980
	广东华泰	2223	2206				纯报 2518
福建地区	泉州玖龙	2240	2190	2140	2040		混白 2050
	漳州联盛	2190	2120	2050	1950		书页 2150
	福建山鹰	2250	2200	2150	2050	1900	

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

漳州友利达纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：A 级 2160 元/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 2060 元/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 1910 元/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 1760 元/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）。

漳州三星纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：A 级 2190 元/吨，B 级 2040 元/吨，C 级 1890 元/吨。

漳州盈晟纸业国废月末采购价，调整后不带票到厂：纯黄 2210 元/吨，A 级 2110 元/吨，B 级 1960 元/吨。

漳州港兴纸业国废黄板纸月末调整后，当地供货商报不含票到厂：电子箱 2000 元/吨，AA 级 1900 元/吨（纯黄板 100%，水分不超过 12%），A 级 1700 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 1550 元/吨（黄板占 80%以上，水份不允许超过 12%，不允许含有不可利用杂物）。

东莞金洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：特级纸 2440(纯黄工厂切边、纸板，经分选工业回收的纸箱，杂纸含量不超 5%)；一级纸 2410(一级纸为工业回收的纸箱、大烟箱纸、纯黄大商场（大超市）纸等纯黄纸皮，杂纸比例 5%-10%)；二级纸 2360(纯黄纸箱纸、超市纸皮、小商店纸皮、社会回收纸皮，杂纸比例 10%-40%，啤酒厂初次回收的纯啤酒箱、纯商业大张花纸皮)；纯坑卡 2310(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)，三级纸 2260(杂纸比例 40%-50%)。

东莞银洲国废箱板纸月末调整后不带票到厂价：特级 2380 元/吨；一级纸 2320 元/吨；二级纸 2240 元/吨。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：国产 A 类 2090 元/吨；纸皮统货 A 级 2050 元/吨，纸皮统货 B 级 2020 元/吨；坑卡 A 级 1940 元/吨收购；坑卡 B 级 1910 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2080 元/吨；大小花 1900 元/吨；

(注：外省废纸供应商凭当天高速凭证可享受 40 元/吨的运费补助)

闽粤月末废废白纸市场：

东莞玖龙纸业国废白废纸价格，混合纯白纸:2360 元/吨；页子纸:2280 元/吨；工厂小花:2160 元/吨；小花卡纸:2050 元/吨；社会小花 1950 元/吨；书本纸:1950 元/吨；混合花废纸:1870 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，一级办公用纸，报纸，书本纸（切边去封面）调整为 2100 元吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公纸 2300 元/吨；页子纸 A2250 元/吨；页子纸 B2150 元/吨；二白小花 2100 元/吨；小花 2000 元/吨。

2.4 华中以及其他地区国废市场表现

表 7：华中以及其他地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
西北部	山西强伟	2080	1980	-	-	-	双 A 级 2180
	法门寺	1850	1650				双 A 级 1950
	甘肃红安	1960					双 A 级 2060
华中部	银鸽纸业	2200	2130	1970			市场报价混乱
	河南龙源	2260	2220	2140	2060		太康基地

	河南亨利	2150	2070	2000	1900		花纸 1800
	金凤凰	2150	2020	1920			
	湖北荣成	2080	1850				边料 2110
	浏阳天和	2150	2050	1950		2050	工厂纸 2070
西南部	重庆玖龙	2120	2060	2020	1850	1820	大花 1720-1770
	重庆理文	2180			1980		
	乐山玖龙	2100	2040	2040	1870		
	四川金田	2110	1990			1750-1780	

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

月末华中以及其他地区黄板纸行情：

河南**济源顺捷**环保科技有限公司固废采购价。不带票到厂价：一级 2030 元/吨；二级 1950 元/吨；三级 1830 元/吨；花纸边 1780 元/吨，另大量收购啤酒箱啤酒箱边，各种轻涂纸箱纸箱边，湿纸、垃圾纸拒收。

河南**新乡鸿翔**（原鸿达）纸业固废采购价。不带票到厂价：一级(黄板含量 90%以上)2050 元/吨；二级及纯纸边(黄板含量 60%至 90%)1970 元/吨；三级(黄板含量 60%以下)1680 元/吨。

河南**舞钢环能科技**（原群望纸板）。废纸价格为（舞钢地区）：A 级 2000 元/吨、B 级 1920 元/吨、C 级 1820 元/吨。

备注：2.舞阳、叶县、舞钢周边地区路补 20 元/吨，漯河、驻马店、南阳、平顶山等路补 50 元/吨，省外西北区域 A 级纸（以高速过路费为证）路补 100 元/吨。3.打包纸每车净重低于 6 吨者，每吨降 50 元。散纸每车净重低于 3 吨者，每吨降 30 元。4.废纸水分低于 10%，每吨加 20 元。超出 10%的水分加倍扣除。垃圾按 1:3 扣除。

四川**成都迅源**纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：厂纸 1850 元/吨；A 级干货：1650 元/吨；B 级干货：1625 元/吨；社会纸：1550 元/吨；

打包件供方请用铁丝打包，注：发现垃圾杂物严扣。

云南**宜良红星**兄弟纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价，

AAA 级：牛卡纸 2150 元/吨；AA 级：单面牛卡大烟箱 2000 元/吨；A 级：挂面大烟叶箱 1900 元/吨；A 一级纯黄纸：1850 元/吨，小烟叶箱、摩托箱。B 一级：1800 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 1%以内。B 二级：1720 元/吨，大小打包黄纸箱，花纸比例不超 8%以内。C 一级混合纸：1640 元/吨；黄纸箱占 70%以上，花纸箱设计占 30%以下。C 二级统纸 1550

元/吨；纯黄纸占 50% 以上，花纸占 50% 以下。C 三级混合纸：1470 元/吨，纯黄纸占 30% 以上，花纸占 70% 以下。全新的整只花纸箱算 C 三级。D 级纸：纯花纸，纸心管，1370 元/吨；（不准带垃圾纸、带水泥块的纸箱、沙管纸、污泥纸板）严禁高栏车装大打包纸（600kg — 1200kg），拒绝接收；高栏车装散纸及小打包纸，要求两边能全部打开，如打不开扣下车费 20 元/吨。

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 1850 元/吨，混合纸 1600 元/吨，花纸 1500 元/吨。

云南建水春秋纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：特级 1900 元/吨、黄板 1800 元/吨、混合 1700 元/吨、花纸 1500 元/吨。

云南楚雄禄丰县永兴纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：黄纸 1800 元/吨，花纸 1500 元/吨。

月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

湖南浏阳大瑶天和纸业书报类暂稳，撕皮书采购价 2050 元/吨，统书价格 1850 元/吨，瓦膜 1700 元/吨，质量要求：无水无杂。

重庆玖龙国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：办公废纸 2020、页子纸 2020、小花 1820、书本纸 1820、混合白废 1770、书本统货 1770、大花 1720。

三、海关进出口数据

3 进口量与进口均价走势图

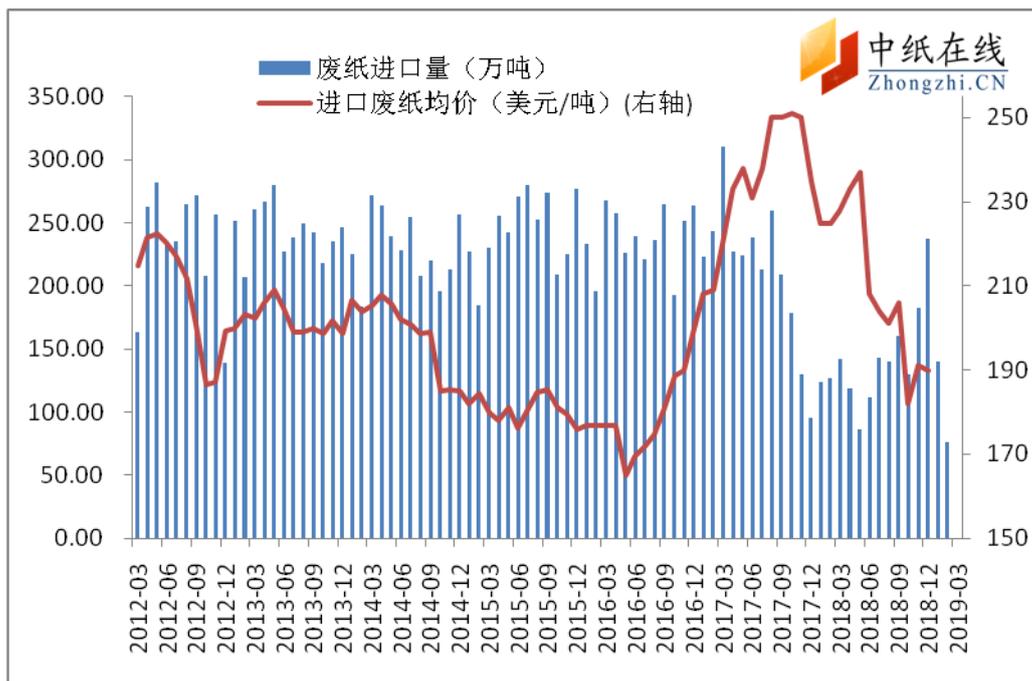


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源:海关总署

2019年2月,我国外废进口总量76万吨,环比增长-64万吨,涨幅为-45.71%;同比增长-51万吨,涨幅为-40.16%。2019年2月份废纸进口量较2019年1月份大幅回落。

四、废纸相关下游市场分析

4.1 纸浆市场

期货市场:针叶浆方面,外盘方面,智利银星报价持平上月,现外盘报价为730美元/吨(5月面价),加拿大凯利普、月亮报平,现外盘报价为730美元/吨(4月净价),Domtar针叶浆虹鱼现外盘报价为730美元/吨(4月面价),太平洋外盘报价730美元/吨(4月面价),CANFOR 5月份纸浆报价平盘,现外盘报价北木为750美元/吨(面价),北海为740美元/吨(面价),净价相差10美元/吨;俄罗斯乌针、布针报涨10美元,现外盘报价为750美元/吨(5月海运面价)。阔叶浆方面,外盘方面,智利明星报盘持平,现外盘报价为720美元/吨(5月面价),小鸟外盘报价为680美元/吨(4月面价)俄罗斯布阔和乌阔外盘报平,外盘报价为710美元/吨(5月面价)。本色浆方面,本色浆金星,报盘710美元/吨(5月面价),持平上月;乌本块价格持平上月,海运面价550美元/吨,虹鱼本色浆外盘报价760美元/吨。目前有消息称多家海外浆厂近期对外盘价格作出让步,现货市场实盘价格持续下跌,增添下游买家观望情绪,成交暂未有明显改善。(单位:美元/吨)

现货市场:针叶浆方面,针叶浆市场行情市场报价呈压下行,下游需求依然无起色,港口库存高企,内外贸商主动去库存,现货市场价格走弱,刚需交易为主,市场银星报价5300-5350元/吨,加针报价5350-5450元/吨,阔叶浆方面,阔叶浆价格行情疲软,贸易商成交采取商灵活商谈,去库存进程缓慢,业者看空情绪浓郁,市场时有低价成交听闻,鸚鵡、明星报价5150-5200元/吨,和平河、阿尔派报价5000-5050元/吨,本色浆方面,本色浆市场持续清淡,价格继续维持下行趋势,市场交投氛围略显一般,金星报价5400-5450元/吨,乌本块3850元/吨,化机浆方面,化机浆市场供需面变化不大,受下游需求弱影响,市场报价下滑,维佳、昆河报价4350-4400元/吨。浆价市场预计短期行情维持窄幅盘整或将呈弱势盘整态势。

国产浆市场:国产木浆方面,国产阔叶浆供应量减少,阔叶浆厂计划检修,预计减少排产17万吨,APP计划4月5日-4月16日停机检修12天,预计减产6.5万吨,亚太森博5月份停机水洗转产溶解浆,减少阔叶浆供应月8万吨,王子计划5月停机2周,预计减产2.5万吨,浆厂供应减少进一步给浆价做支撑。2019年纸浆会稳中偏紧,纸价和浆价长期保持合理价格

差；国产化机浆方面，工厂开工稳定，出货平稳，河南濮阳龙丰杨木化机浆报价 4300 元/吨，湖北潜江乐水林纸杨木化机湿浆出厂价 3900 元/吨，国产竹浆：下游对竹浆需求偏弱，竹浆市场价格略有下滑，凤生竹浆报价 5500 元/吨，广西华宇纸业本色竹浆报价 5200 元/吨；国产甘蔗浆：广西地区甘蔗浆行情维稳，浆厂开工稳定，当前市场报价 4700-4750 元/吨，供应量保持平稳；草浆、苇浆：辽宁振兴生态苇浆 4 月 5 日安排年度检修，预计 5 月份开机生产，草浆行情亦无甚变化。

4.2 包装纸

本月，整体包装用纸价格基本处于稳中略小幅波动状态。月初阶段，箱板、瓦楞纸价格止跌回稳，实单价格依旧商谈为主，个别纸厂为促进走货量，实施返利策略；大部分二级厂观望，按需采购；月中，受上游废纸原料拉涨，成品纸跟涨 200 元/吨左右，然，下游包装厂买气不足，涨后价格落实略显困难；月末，箱板瓦楞纸价格依旧商谈为主，按需采购，在国废拉涨支撑下，市场价格基本稳定。预计：后期市场走势多盘整为主，个别实单依旧存在下滑可能。

白卡价格受原料紧张影响小幅回升，目前华南地区需求有减弱迹象，难以支撑价格继续上涨 100-200 元/吨，本周暂时价格维持上周水平，月中，受原料紧张影响价格继续回升，订单量相对稳定，部分纸厂连续下发提价通知，App、太阳、博汇等主流厂家再次下发 5 月份涨价 200 元/吨的通知，下游经销商积极配合，对于下月白卡纸厂继续提价的行为，终端包装厂表示不大看好。目前华南地区白卡纸市场行情以稳为主。尽管纸厂方面再次联合发布涨价，下游客户仍维持刚需采购，对多次提价及高位价格表示反感，纸厂及经销商推进价格涨幅比较有困难。目前市场需求平淡，出货速度一般。目前主流品牌终端参考价：金蝶兰 250g 在 5000 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5000-5100 元/吨左右，丽品 250g 在 5000 元/吨左右。华东地区白卡纸市场价格波动不大，目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 在 5100 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5100 元/吨左右，白杨 250g 在 5100 元/吨左右，万国骄阳在 5200 元/吨左右。

箱板、瓦楞纸价格持续走跌，受下游需求低迷限制，实际成交多实单实谈为主。目前，华北高强瓦楞纸 120g 在 3200-3300 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3300-3400 元/吨；山东高强瓦楞纸 120g 在 3200-3300 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3300-3400 元/吨；西南高强瓦楞纸 120g 在 3350-3450 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3450-3550 元/吨。华南高强瓦楞纸 120g 在 3500-3600 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3600-3700 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 3300-3500 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3400-3600 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 3200-3300 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3300-3400 元/吨。

五、相关经济因素

5.1 国内 GDP 走势

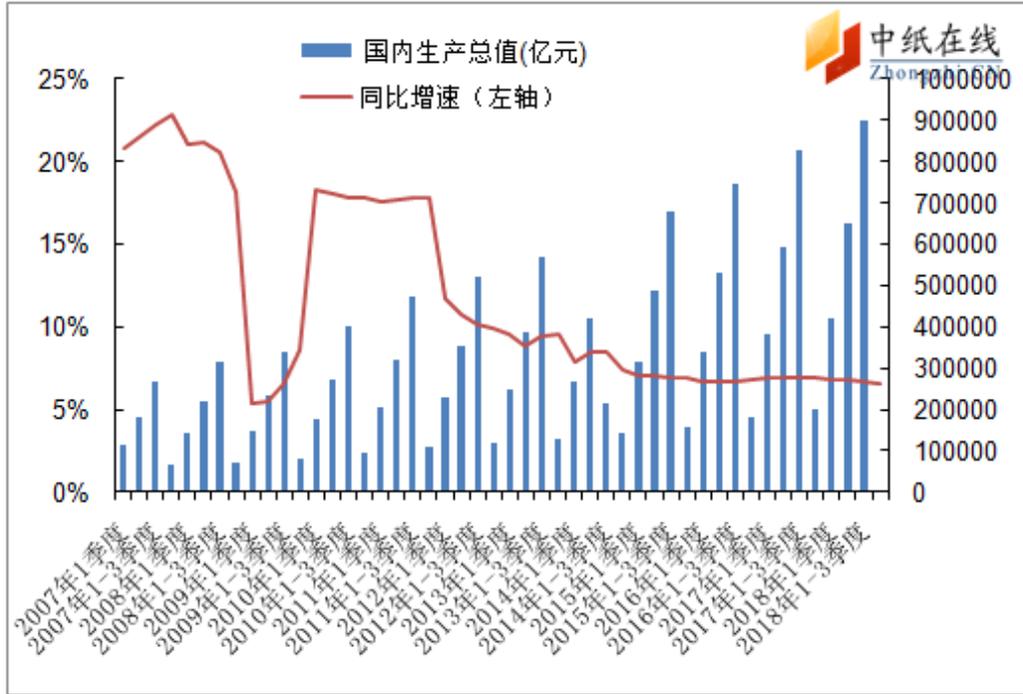


图 3：2007-2018 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了市场的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

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%。

5.2 中国制造业财新经理人指数

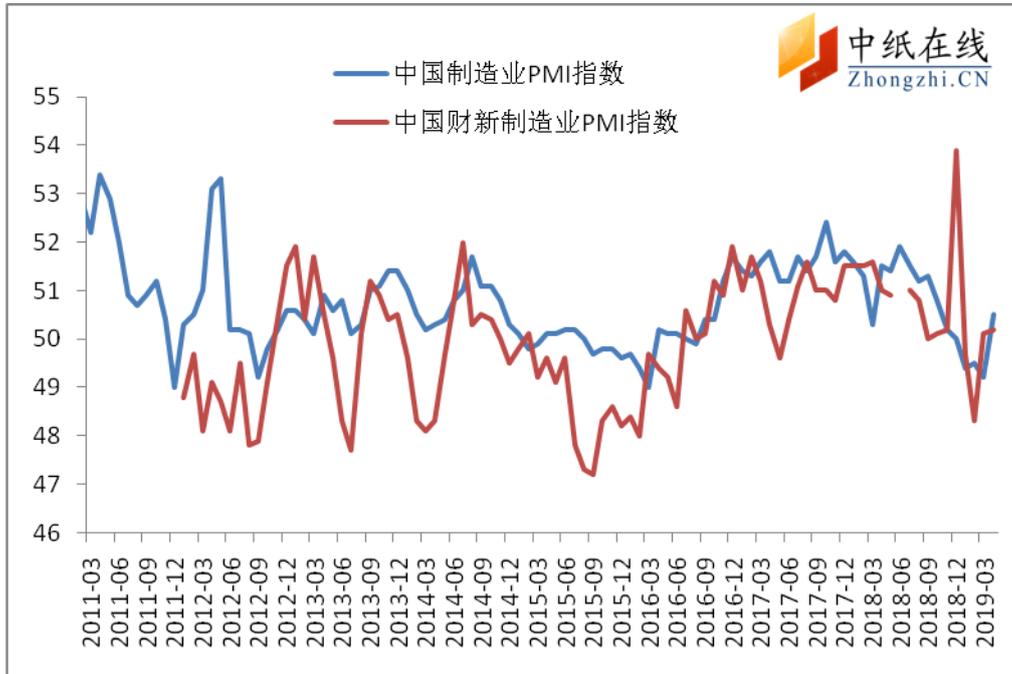


图 4: 中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源: 国家统计局

备注: PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时, 反映制造业经济扩张; 低于 50 时, 则反映制造业经济收缩。

2019 年 4 月末, 中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 **50.2**, 比上月小幅减少 0.6 个百分点, 低于临界点。

据财新消息, 2019 年 3 月财新中国通用服务业经营活动指数 (服务业 PMI) 录得 49.9, 较 2 月微升 1.6 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。

尽管此前公布的制造业 PMI 回落 0.5 个百分点, 2017 年 6 月以来首次落入收缩区间, 但在服务业扩张带动下, 财新中国综合 PMI 录得 52.2, 较 11 月回升 0.3 个百分点, 为五个月来最高。

5.3 人民币汇率走势图



图 5：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

5.4 波罗的海干散货指数（BDI）

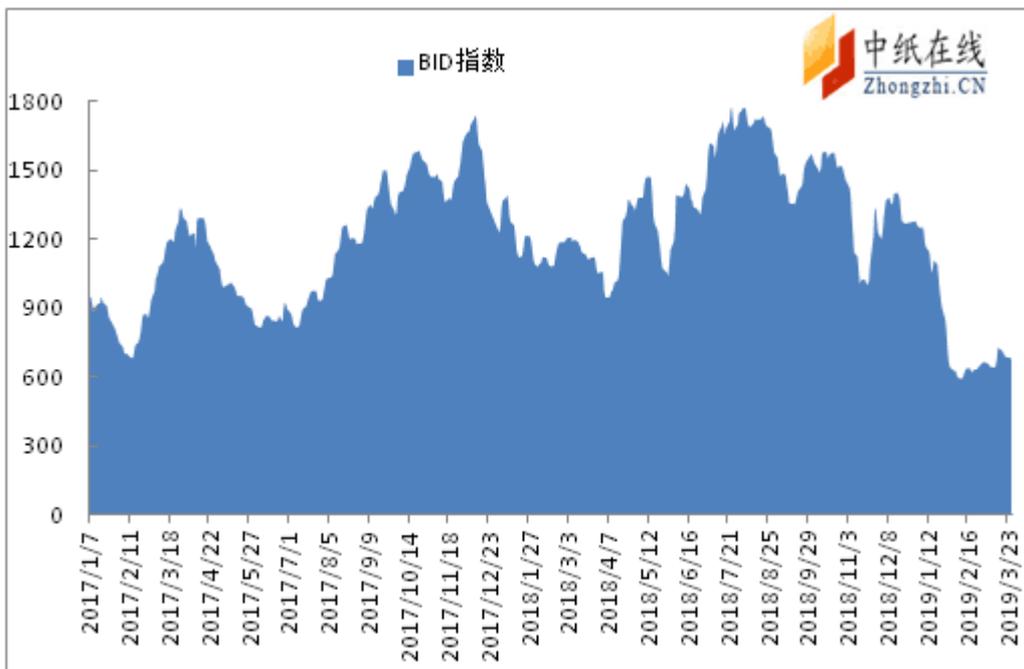


图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关

注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

2019 年 4 月 29 日 BDI 指数为 913，与 2019 年 3 月 28 日的 692 相比，增长 221 点，涨幅 5.16%。

BDI 是波罗的海干散货指数（Baltic Dry Index）的简称，它是由几条主要航线的即期运费（Spot Rate）加权计算而成，为即期市场的行情的反映，因此，运费价格的高低会影响到指数的涨跌。波罗的海综合指数是散装船航运运价指标，而散装船运以运输钢材、纸浆、谷物、煤、矿砂、磷矿石、铝矾土等民生物资及工业原料为主。由于散装航运业营运状况与全球经济景气荣枯、原物料行情高低息息相关。因此波罗的海指数被认为是国际间贸易情况的领先指数及经济晴雨表。

5.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

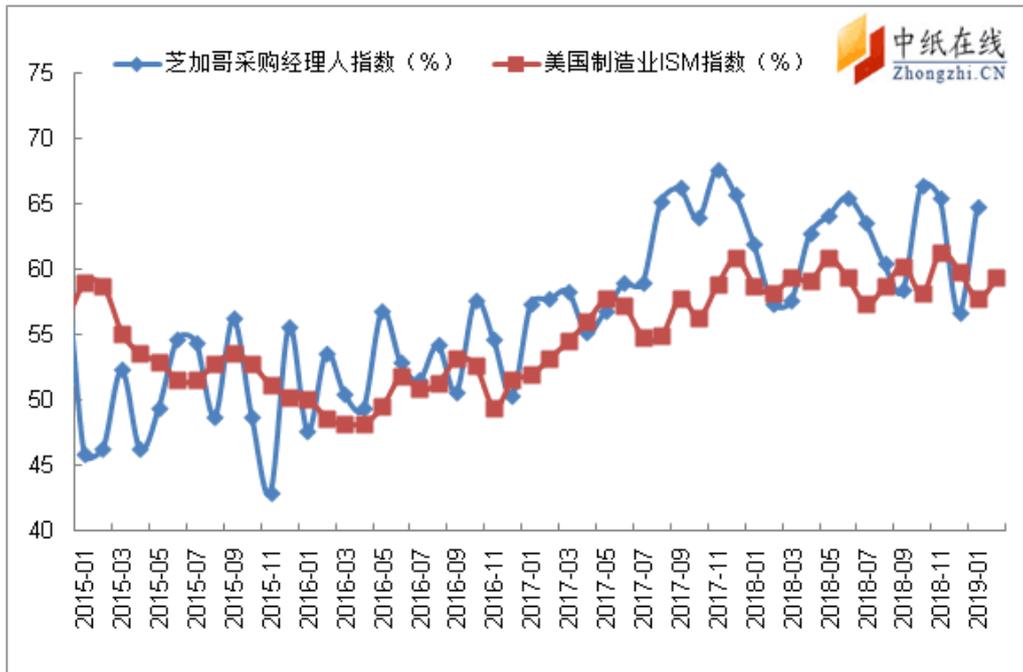


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2018 年 4 月，美国 ISM 制造业指数预测值 54.2，较上月增长-2.4 点；芝加哥采购经理人指数终值为 64.7，较上月增长 8 个点。

六、新增产能

表：新增产能统计表

纸厂名称	纸种	产能（万吨）	地点	备注
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 5 万吨
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	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产
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	10 万吨	福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8	山东	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
浙江和泓环保	瓦楞纸	20	浙江	新建
湖北祥兴纸业	瓦楞纸	15	湖北	新建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
中顺洁柔	纯木浆大轴	20	湖北	待定
泰盛纸业	纯木浆大轴	48	江西	
致富纸业	纯木浆大轴	10	江西	2017 年 3 月投产
万润兴业（理文）	纯木浆大轴	10	江西瑞昌	2017 年 4 月一期
理文造纸	纯木浆大轴	10	东莞基地	2017 年 10 月投产
理文造纸	纯木浆大轴	20	重庆基地	2017 年底投产
恒安纸业	纯木浆大轴	12	重庆巴南	2017 年 3 月二期
维达纸业	纯木浆大轴	6	浙江	2017 年年终
泉林纸业	纯木浆大轴	20	黑龙江	2017 年 3 月一期
APP 集团	纯木浆大轴	10		待定
佳美纸业	纯木浆大轴	4	宁夏	预计 2017 年底
金光纸业	纯木浆大轴	2.4	河北满城	预计年底
金晨纸业	纯木浆大轴	9	云南	预计 2017 年 6 月
印尼 OKI	漂阔浆	150	印尼	2017 年 5 月投产
芬宝集团	生物制品浆	130		2017 年 8 月投产
云南雅岚投资	桑条制浆	15	云南	2017 年 8 月投产

巴西 Firiba	漂阔浆	37.7		2017 年 9 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产

数据来源：中纸在线信息部

七、要闻回顾

7.1 2019 年中国造纸行业市场现状及发展趋势分析

造纸业作为重要的基础原材料产业，在国民经济中占据重要地位，造纸业关系到国家的经济、文化、生产、国防各个方面，其产品用于文化、教育、科技和国民经济的众多领域。

中国造纸行业迁移路径分析

金融危机后，造纸业规模以上企业销售收入呈逐年递增态势，但是增长幅度波动较大；但 2018 年，受供给侧改革、环保政策和下游需求的影响，造纸行业营收首次出现下跌。从行业定义出发，基于机制纸及纸板制造、纸制品双重维度探索造纸行业的迁移路径，研究发现，纸及纸板制造产业不断向粤鲁浙沿海地区集中，而纸制品产业向内陆地区迁移，地区分布各有侧重。

造纸业研究框架梳理

关于“造纸业”的定义，根据《国民经济分类》中的对“造纸和纸制品业”的定义，造纸和纸制品业包括纸浆制造、造纸和纸制品制造三类。

从广义来看，造纸业包括从纸浆制造、造纸和纸制品制造等；即造纸产业其实是以一个产业链形式存在，即“加工生产纸浆——用纸浆造纸——用纸或纸板进一步加工”一个完整的环节。从狭义来看，造纸业仅指用纸浆或其他原料（如矿渣棉、云母、石棉等）悬浮在流体中的纤维，经过造纸机或其他设备成型，或手工操作而成的纸及纸板的制造，即机制纸及纸板制造、手工纸制造和加工纸制造三类。

中国造纸行业发展现状分析

——造纸行业营收首次下跌，但行业景气度仍较高

金融危机后，造纸行业的经营状况波动较大。2008-2011 年，金融危机后，造纸行业在四万亿刺激下业绩明显回升，主要纸张种类的价格都企稳回升，这一阶段规模以上企业产品销售收入增长速度较快，最高增速达 39.6%；2012-2017 年，在企业相继扩大产能的背景下，造纸及纸制品行业的下游需求增长放缓，产能过剩，行业整体经济效益增速放缓，在 5%上下浮动。

据国家统计局统计, 2018 年, 我国规模以上造纸及纸制品企业实现主营业务收入 13728 亿元, 同比下降 9.7%; 利润总额 766.4 亿元, 同比下降 25.49%。分析出现这一情况的原因是由于以下原因。

第一, 从供给看, 造纸行业在经历 2016-2017 年行业红利后, 进入了新一轮产能投放周期; 此外, 2017 年来自亚洲周边国家的原纸进口量大幅增加, 全年总进口量增长至 65 万吨, 其中在国内瓦楞纸价格高点的第四季度进口量就达到 31 万吨, 受此影响国内纸价回落, 影响 2018 年产品销售收入。

第二, 从需求看, 中美贸易战影响下, 造纸行业的下游包装行业出口预期受影响, 包装采购意愿低; 与此同时, 国内消费低迷, 2018 年全年社会消费品零售总额低于 10%, 包装订单也受到影响。

7.2 高速增长造纸业之行业上游分析

造纸术是我国古代四大发明之一, 为我国知识和文化的传播和传承做出极大的贡献。

造纸行业具有资金技术密集、规模效益显著等特点, 能有效拉动林业、包装、机械制造、印刷等行业的发展, 成为与国民经济息息相关的重要行业。纸及纸板的消费水平是衡量一个国家现代化水平和文明程度的标志之一。

目前我国造纸业的发展情况如何? 近年来严格的环保政策对造纸业的影响有多大?

带着这些问题, 今天就与小伙伴们一同探讨造纸业的整体情况。

一、造纸业整体概况

随着我国经济的快速发展, 城镇化持续推进带动了基建、装饰、家具、出版、物流、医药等行业的持续发展, 继而拉动国内对纸制品需求总量, 为我国造纸工业提供发展空间。

我国已成为世界上重要的纸业生产和消费国, 自 2009 年起, 我国造纸产量和消费量一直位列世界第一。

基于保护生态环境, 增加我国木材资源, 摆脱原材料对外依存度较高等因素综合考虑, 国家自 2001 年底发布相关政策, 推动发展“林纸一体化”模式, 即以造纸企业为主体, 将制浆造纸企业与营造造纸林基地结合起来, 建设造纸企业和原料林基地。

自上世纪 70 年代以来, “林纸一体化”模式已成为国际造纸业的发展模式。

近年来, 基于控制成本, 提高生产效益等因素考虑, 我国纸业巨头在“林纸一体化”模式频频发力。

比如，晨鸣纸业在 2017 年报中透露，正建设湛江晨鸣木浆项目、黄冈晨鸣木浆项目和寿光本皂化学浆项目，从而摆脱上游资源对公司发展的制约；

太阳纸业在老挝的 10 万公顷人造林和 30 万吨化学浆等项目在 2018 年顺利投产；

理文造纸在 2017 年 3 月在梧州市投资 150 亿元建设理文纸制品循环经济产业园，此前该公司已在梧州市建立至少 50 万亩的林业基地等。

但是，纸业巨头们在该模式上的投资是否能取得较好的经济效益，达成预期效果，目前仍未可知。

7.3 中国纸及纸板和纸制品产业十年来的迁移路径

纸及纸板制造产业迁移路径：向粤鲁浙地区集中

从统计的数据来看，2006-2018 年机制纸及纸板的产量变化趋势与造纸行业的收入变化趋势一致，产销同步。其中，2006-2011 年，产量高速增长；2012 年后，产量增长率显著下降；2018 年，产量负增长。

对比 2011 年和 2018 年全国各省市机制纸和纸板的生产品况发现，纸和纸板制造企业主要集中在广东、山东和浙江三个沿海地区，只是排名发生了改变，制造中心从山东转移至广东；地区集中度也有所提高，2011 年前三甲地区的集中度为 43.98%，2018 年增至 51.43%。

值得一提的是，河南产量下降明显。2010 年产量占比达 10.71%，全国排名第四，到了 2018 年，产量占比仅 3.25%。这可能是因为河南大部分造纸企业规模较小，加上在中美贸易战和环保政策的压力下，终端客户外流，企业无法维持正常生产状态。

总体来看，2011 年机制纸及纸板制造企业分布相对较为分散，内陆和沿海地区均有分布，如山东、浙江、广东、河南和河北等多地区的企业数量与企业规模差距并不算大。

但到了 2018 年，机制纸及纸板产量主要来源于浙江、山东、广东、江苏和福建地区，全部集中在沿海地区。这可能是因为造纸业的原料构成中，木浆主要产地集中在山东，国产废纸浆主要集中在华东和华南地区，而沿海进口纸浆具备交通便利、节约成本等优势。

纸制品产业迁移路径：向内陆地区迁移

与纸和纸板制造行业相比，纸制品的产量变化呈现出周期性特征。根据国家统计局统计数据显示，2006-2010年，纸制品产量连续5年高速增长；2011年产量首次下降后，2012-2016年产量又连续五年逐年递增；2017-2018年，产量又开始下降。

综合以上分析，分别选取谷底、谷峰即2011年、2016年和2018年三个时间节点，对比全国各省市的纸制品产量情况探索其产业迁移路径。

（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：白敬波 0512-87815117 转 8008