

# 2019 年 4 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%。

2019 年 1-2 月全国机制纸及纸板产量为 1692.9 万吨，同比下降-1.4%。



**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、我国机制纸及纸板产量 .....	3
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 白卡纸主流品牌出厂价 .....	4
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 .....	5
3.3.3 华北地区 .....	5
3.3.4 华中地区 .....	5
3.4 白卡纸主流品牌均价走势图 .....	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 .....	7
4.1 中纸在线白板纸指数 .....	7
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 .....	9
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格 .....	9
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 .....	11
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 2019 年中国造纸行业市场现状及发展趋势分析 .....	17
8.2 高速增长造纸业之行业上游分析 .....	18

## 本月回顾

**概述：**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。

## 一、我国机制纸及纸板产量

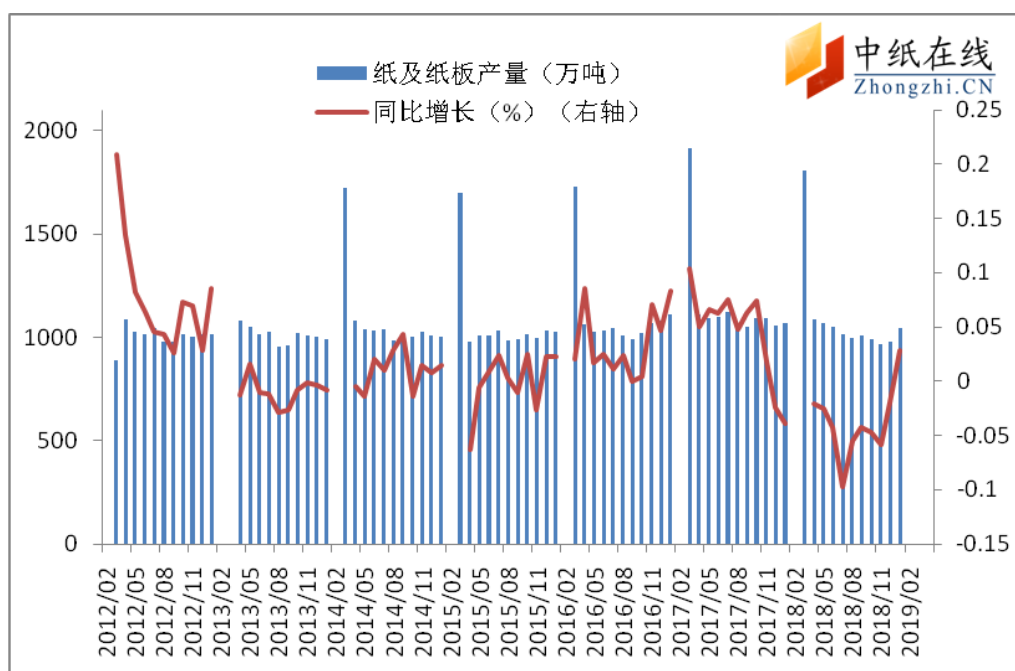


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

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%。

2019 年 1-2 月全国机制纸及纸板产量为 1692.9 万吨，同比下降-1.4%。

## 二、包装用纸进出口情况

### 2.1 我国瓦楞纸进出口情况

2019 年 2 瓦楞原纸进口量约 5 吨，同比增加 516.6%。出口量为 0。

### 2.2 我国牛皮纸进出口情况

2019 年 2 牛皮纸进口量约 9 万吨，同比增加 31.2%；出口量约 4511 吨，同比增长-50.3%。

## 三、白卡纸市场具体表现

### 3.1 中纸在线白卡纸指数

2019 年 4 月末，白卡纸价格指数为 93.42，与上月末相比增长 1.8。

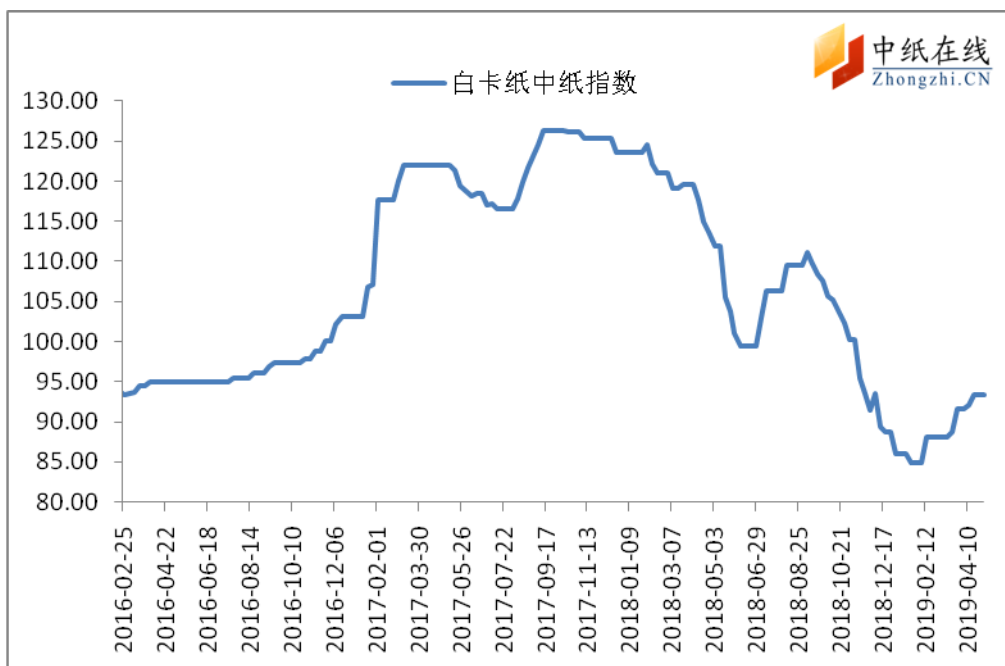


图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 3.2 白卡纸主流品牌出厂价

表 1：月末白卡纸出厂价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04
山东晨鸣	白杨	6500	6060	5600	5600	5650	5270	5800	5050	4900	4650	4850	5050	5100
山东博汇	博汇	6710	5810	5350	5350	5550	5400	5900	5150	4950	4650	4850	5050	5150
山东太阳	华夏太阳	7300	7000	7000	7000	7200	7020	7000	5200	5050	4700	4900	5100	5200
河南新亚	新辉煌	6500	5600	4800	4800	5200	5000	4800	4000	4000	3950	4150	4350	4450

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：月末华南地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04
白杨	6500	6000	5150	5150	5350	5200	5400	5000	4850	4650	4850	5050	5100
博汇	6500	6000	5200	5200	5400	5300	5400	5000	4850	4650	4850	5050	5150
华夏太阳	7300	7000	7000	7000	7200	7000	6500	5300	5000	4750	4950	5150	5200

骄阳	6600	6150	5500	5500	5700	5600	5500	5200	5100	4800	5000	5200	5200
酋长	6800	6200	5600	5600	5700	5600	5400	5050	4950	4700	4900	5100	5200
丹顶鹤	6500	5950	5150	5150	5350	5150	5400	5100	5000	4750	4950	5150	5150
金蝶兰	6500	6000	5150	5150	5350	5250	5400	5150	5050	4850	5050	5250	5000

数据来源：中纸在线信息部

### 3.3.2 华东地区

表 3：月末华东地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04
酋长	7000	6450	5700	5700	5900	5800	5600	5150	5050	4850	5050	5250	5250
白杨	6850	6250	5200	5200	5400	5300	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150
博汇	6500	6100	5350	5350	5550	5450	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150
华夏太阳	7300	7000	6700	6700	6900	6700	5400	5150	5050	4800	5000	5200	5200
骄阳	6850	6200	5500	5500	5700	5600	5500	5150	5050	4800	5000	5200	5200
金蝶兰	6850	6200	5300	5300	5500	5400	5400	5050	4950	4850	5000	5200	5000

数据来源：中纸在线信息部

### 3.3.3 华北地区

表 4：月末华北地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/1	19/02	19/03	19/04
白杨	6800	6250	5200	5200	5400	5300	5500	5100	5000	4700	4900	5100	5100
博汇	6710	6100	5350	5350	5550	5450	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150
华夏太阳	7300	7300	7300	7300	7400	7240	5800	5150	5050	4800	5000	5200	5200
骄阳	6800	6100	5500	5500	5600	5500	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150
酋长	6800	6600	5600	5600	5700	5600	5600	5150	5050	4750	4950	5150	5150
新辉煌	6600	5600	4900	4900	5000	4900	5000	5050	4950	4700	4900	5100	5000

数据来源：中纸在线信息部

### 3.3.4 华中地区

表 5：月末华中地区白卡纸报价一览表（单位：元/吨/250g）

品牌	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04
白杨	6500	6150	5100	5100	5300	5300	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150

博汇	6710	6150	5200	5200	5400	5400	5600	5150	5050	4800	5000	5200	5200
华夏太阳	7300	7000	7000	7000	7200	7200	5800	5150	5050	4750	4950	5150	5150
骄阳	6800	6150	5500	5500	5700	5700	5600	5150	5050	4750	4950	5150	5150
酋长	6750	6450	5600	5600	5800	5800	5700	5200	5100	4800	5000	5200	5200
丹顶鹤	6500	6150	5150	5150	5300	5300	5400	5100	5000	4750	4950	5150	5150
金蝶兰	6500	6150	5150	5150	5350	5350	5400	5100	5100	4800	5000	5200	5200
新辉煌	6600	6600	5600	5600	5700	5700	5600	5000	4800	4450	4650	4850	4850

数据来源：中纸在线信息部

### 3.4 白卡纸主流品牌均价走势图

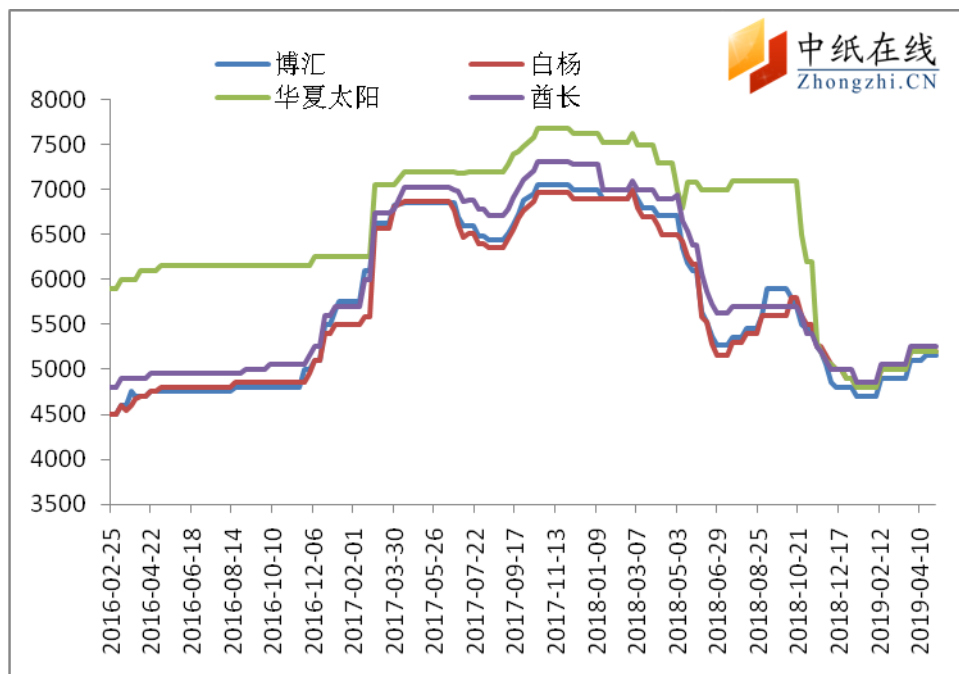


图 6：白卡纸价格走势图

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：

本月，白卡纸在纸浆原料以及其他原材料影响，白卡纸成本不断攀升，价格回升 100-200 元/吨，然下游需求疲软，月末，木浆原料价格出现阴跌，市场暂无有力支撑，预计后期存在下滑可能。

## 四、白板纸市场具体表现

### 4.1 中纸在线白板纸指数

2019年4月末，白板纸价格指数为121.01，较上月末相比增长-0.19。



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：月末白板纸出厂参考价（元/吨/250g）

厂家	品牌	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04
天津玖龙 250g	玖龙	4950	5400	5200	5250	5000	4750	4450	4450	4450	4450	4450	4350	4150
	海龙	4850	5250	5050	5050	4850	4750	4350	4350	4350	4350	4350	4250	4050
	地龙	4750	5150	4950	4850	4750	4650	4250	4250	4250	4250	4300	4200	4100
山东远通	250g	4850	5250	5050	5050	4850	4750	4350	4350	4360	4360	4410	4360	4360
太仓 250g	地龙	4450	5100	4800	4750	4500	4500	4050	4050	4050	4050	4150	4100	4100
	江龙	4350	5000	4700	4650	4300	4300	4000	4000	4000	4000	4100	4050	3950
新浩	江鹰	5160	5210	5210	5050	-	-	-	-	-	-			



东莞玖龙 250g	玖龙	4950	5400	5200	5250	5000	4750	4450	4450	4450	4450	4450	4450	4400
	海龙	4850	5250	5050	5050	4850	4750	4350	4350	4350	4350	4350	4350	4300
	地龙	4750	5150	4950	4850	4750	4650	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4200
广东理文	A级	4550	4300	5200	5100	5000	4850	4600	4300	4300	4350	4300	4300	4200
东莞建晖	金晖	4560	4510	5210	5050	-	-	-	4360	4360	4360	4710	4710	4760
福建联盛	250g	4510	4260	5160	5060	4960	4810	4560	4160	4260	4260	4450	4450	4210

数据来源：中纸在线信息部

### 4.3 白板纸价格走势



图 8：白板纸价格走势

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，白板纸市场价格稳中略降，在纸浆期货、国内废白纸类价格持续下滑，加上国内环保压力不断增加，下游需求逐渐减弱，纸厂实施限产保值。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：月末瓦楞纸出厂参考价(元/吨)

厂家	品牌/g	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04
天津玖龙	玖龙 110	4080	4950	4750	4500	4500	4350	3750	3750	3750	3800	3850	3600	3450
	海龙 120	4100	4800	4700	4500	4350	4350	3550	3550	3550	3600	3650	3400	3250
太仓玖龙	玖龙 110	4280	5150	4950	4700	4700	4550	3950	3950	3950	4000	4050	3850	3700
	海龙 110	4230	4950	4850	4650	4500	4400	3700	3700	3700	3750	3800	3600	3550
无锡荣成	120	-	5300	5100	4750	4850	4600	-	3900	3900	3950	4100	3900	3600
浙江山鹰	吉安	4250	5250	4850	4550	4650	4450	3950	3950	4000	4000	4150	4000	4100
龙源纸业	120	3800	4800	4850	4650	4750	4550	3750	3550	-	-	3750	3430	3200
金凤凰	110	4150	5150	5000	4800	4800	4650	3800	3650	3700	3750	3750	3650	3550
东风纸业	110	3650	4900	4450	4250	-	-	3600	3550	-	-	-	-	-
海华纸业	110	4000	4600	4400	4200	4300	4150	3800	3450	3350	3400	3350	3350	3300
贵和纸业	110	4200	4800	4800	4600	4800	4700	3800	3650	3650	3700	3800	3650	3450
银河纸业	110	3800	4700	4550	4300	4500	4350	3600	3500	3450	3500	3850	3550	3500
丰源纸业	110	4550	5000	4800	4600	4700	4500	3900	3700	3650	3700	3800	3700	3650
东莞玖龙	玖龙 110	4600	5200	5000	4800	5100	4800	3800	3880	3930	3930	4030	3880	3880
	海龙 110	4500	5100	4900	4700	4900	4750	3700	3780	3830	3830	3930	3780	3780
	地龙 110	4350	4950	4750	4550	4720	4550	3580	3630	3680	3680	3780	3630	3630
金洲纸业	110	-	5310	5210	5000	-	-	3810	3910	4010	4010	4160	3930	3930

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：月末箱板纸厂家出厂参考价(元/吨)

厂家	品牌/g	18/4	18/5	18/6	18/7	18/8	18/09	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04
天津玖龙	玖龙 170	5950	6000	5350	5750	6250	5450	5300	4900	4900	5000	5050	4900	4800
	海龙 170	5250	5650	5350	5050	5550	4750	4600	4200	4200	4300	4350	4200	4100
江苏理文	Q 纸 120	4800	5600	5400	5150	4850	4600	4100	4200	4350	4400	4650	4150	4150
	B 纸 120	4600	5500	5300	5100	4750	4550	4050	4200	4150	4200	4450	4450	3950
浙江山鹰	银杉 120	5200	5650	5650	5150	5150	5100	4850	4950	5000	5050	5200	4850	4750
景兴纸业	F 级 140	4900	5600	5400	5100	5100	4700	4300	4200	4250	4300	4400	4100	4000
荣晟纸业	120	4800	5620	-	5000	4900	4650	4400	4300	4300	4350	4500	4200	4100
东风纸业	110	3750	5300	4550	4250	4250	4000	3700	3600	3600	3650	-	-	
鲁丽纸业	130	4500	5000	4900	4750	4300	4050	3700	3700	3700	3750	3900	3650	3650
贵和纸业	120	4450	5000	5000	4700	4450	4250	3900	3850	3850	3900	3950	3800	3600
东莞玖龙	玖龙 175	5710	6110	6010	5800	5600	5400	4950	5000	5000	5100	5200	4950	4850
	海龙 175	5340	5740	5640	5400	5400	5200	4580	4630	4630	4730	4830	4600	4480
	地龙 110	4970	5470	5270	5050	4850	4650	4260	4310	4310	4410	4500	4410	4210
	地再生 130	4920	5420	5220	5000	4780	4550	4030	4080	4080	4180	4280	4130	4030
广东理文	N 纸 175	5450	5850	5850	5600	5400	5150	4780	4780	4750	4800	4800	4760	4500
联盛	A2/120g	5000	-	5250	5020	4900	4650	4350	4350	4350	4350	4350	4200	4050

数据来源：中纸在线信息部

### 5.3 箱板瓦楞纸价格走势图

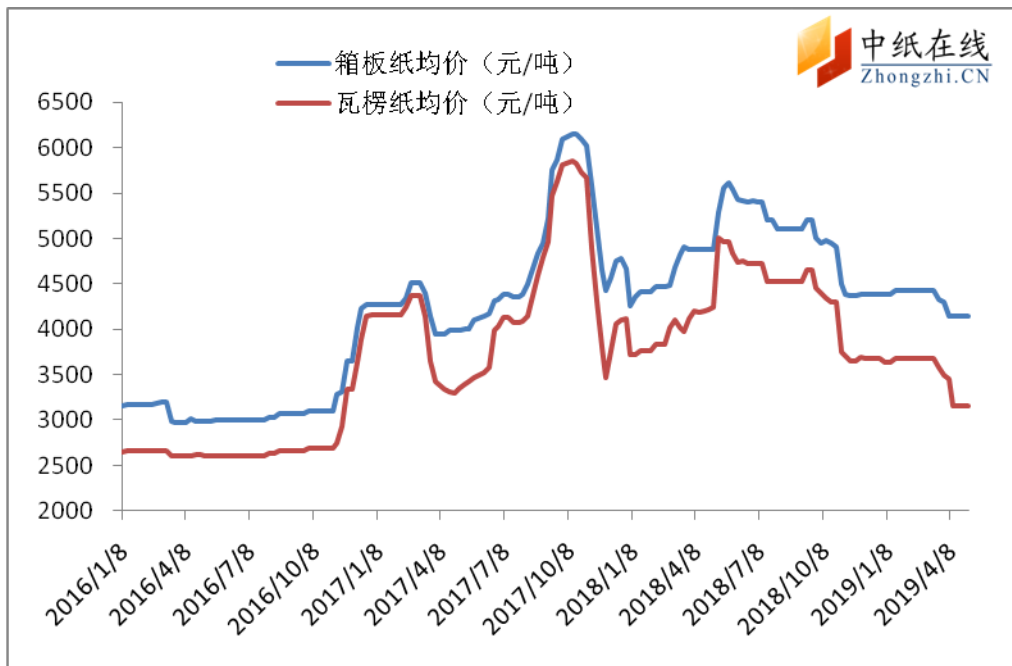


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸市场价格基本走稳，下游终端用户需求依旧疲软，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 4200-4800 元/吨，瓦楞纸参考价 3350-3800 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：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，内外贸易商主动去库存，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。

## 废纸：

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。

## 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
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

### 8.12019 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。

## 8.2 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阜化学浆项目，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。

**（个人观点，仅供参考，风险自担）**