

# 2019 年 5 月包装纸月报

## 本月视点

海关数据显示：2019 年 3 月我国机制纸及纸板产量 213.5 万吨，同比增长 7.2%，累计产量 633.5 万吨，累计增长 6.1%；2019 年 3 月我国新闻纸产量 11.3 万吨，同比下降 0.9%，累计产量 30.2 万吨，累计下降 2.9%。

2019 年 3 月我国纸及纸板出口数量 61 万吨，同比增长 8.7%；出口金额 508142 万元，同比增长 28.6%。

2019 年 1-3 月我国纸及纸板出口数量 151 万吨，累计增长 4.2%；出口金额 1288161 万元，累计增长 219.7%。



**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 .....	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 .....	4
3.1 中纸在线白卡纸指数 .....	4
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 .....	6
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 .....	10
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 市场信心不足 降价、停机重击纸包装业 .....	17
8.2 玖龙五大基地最高降价 250 元/吨 浙江山鹰等纸厂停机减产 .....	18

## 本月回顾

**概述：**本月，包装用纸价格月初基本处于稳定状态，月中，受废纸原料影响开始小幅下滑，实单价格基本商谈为主，下游二级厂按需采购。业内人士表示，2019年新建产能的释放是造成包装纸市场价格低迷的主要原因，虽然有部分纸厂停机控量，但也无法挽回供大于求的颓势，另外，在贸易战持续影响下，国内经济逐渐萎缩，市场需求减弱，导致各个行业产能过剩加重，造纸行业成品纸库存高位凸显，下游终端需求无力支撑，

白板、白卡纸价格受原材料影响较大，近期部分纸厂虽有提涨通知发出，下游接受能力有限，价格落实困难。在木浆期货持续走低影响下，实单多以商谈为主。目前华东地区白卡纸市场价格维持平稳走势。下游需求比较平淡，难以支撑白卡纸终端价格继续走高。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格在 5100 元/吨左右，丹顶鹤 250g 销售价格在 5100 元/吨左右，白杨 250g 销售价格在 5100 元/吨左右，万国骄阳销售价格在 5200 元/吨左右。华南地区白卡纸市场行情以稳为主。下游需求比较平淡，新一轮价格函效果甚微，难以提振市场需求，纸厂及经销商信心不足，预计后期白卡纸终端价格缺乏上涨动力。目前主流品牌终端参考价：金蝶兰 250g 销售价格在 4900-5000 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 4900-5000 元/吨左右，丽品 250g 销在 4900-5000 元/吨左右。

箱板、瓦楞纸价格持续走跌，本月累计跌幅在 300-500 元/吨。在废纸原料下游需求低迷、贸易战等多重因素影响下，箱板、瓦楞纸价格短期内回升无望。目前华东地区白卡纸市场价格维持平稳走势。下游需求比较平淡，难以支撑白卡纸终端价格继续走高。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格在 5100 元/吨左右，丹顶鹤 250g 销售价格在 5100 元/吨左右，白杨 250g 销售价格在 5100 元/吨左右，万国骄阳销售价格在 5200 元/吨左右。华南地区白卡纸市场行情以稳为主。下游需求比较平淡，上周五发布的新一轮价格函效果甚微，难以提振市场需求，纸厂及经销商信心不足，预计后期白卡纸终端价格缺乏上涨动力。目前主流品牌终端参考价：金蝶兰 250g 销售价格在 4900-5000 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 4900-5000 元/吨左右，丽品 250g 销在 4900-5000 元/吨左右。

## 一、我国机制纸及纸板产量

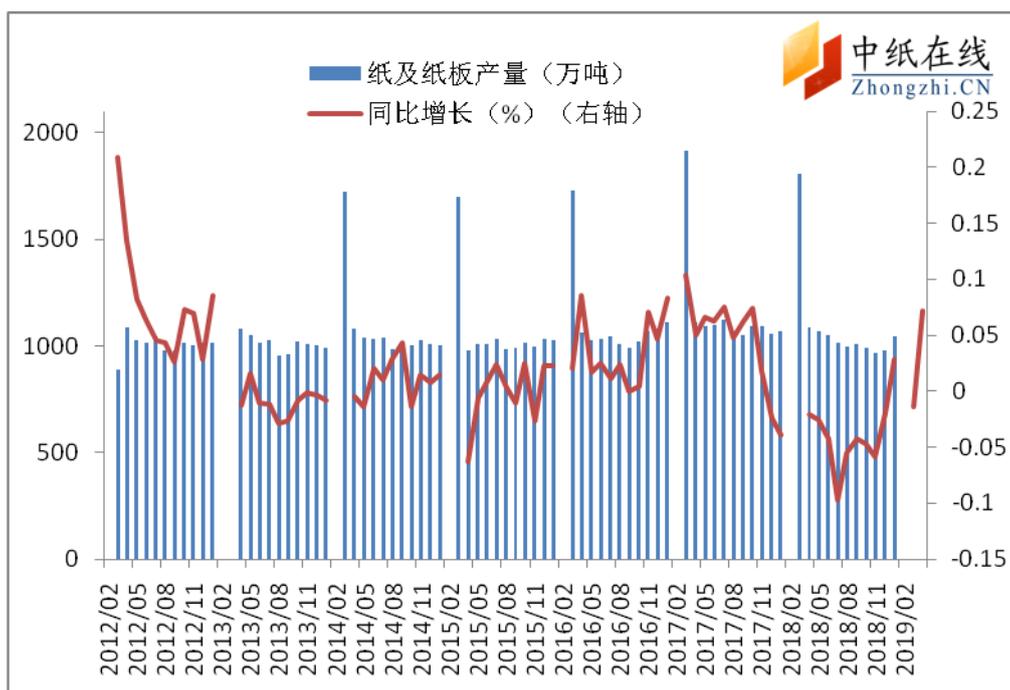


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

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3月我国机制纸及纸板产量213.5万吨，同比增长7.2%，累计产量633.5万吨，累计增长6.1%；2019年3月我国新闻纸产量11.3万吨，同比下降0.9%，累计产量30.2万吨，累计下降2.9%。

## 二、包装用纸进出口情况

### 2.1 我国瓦楞纸进出口情况

2019年4瓦楞原纸进口量约16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4牛皮纸进口量约13万吨，同比增加31.2%；出口量约5899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5月末，白卡纸价格指数为94.71，与上月末相比增长1.28。

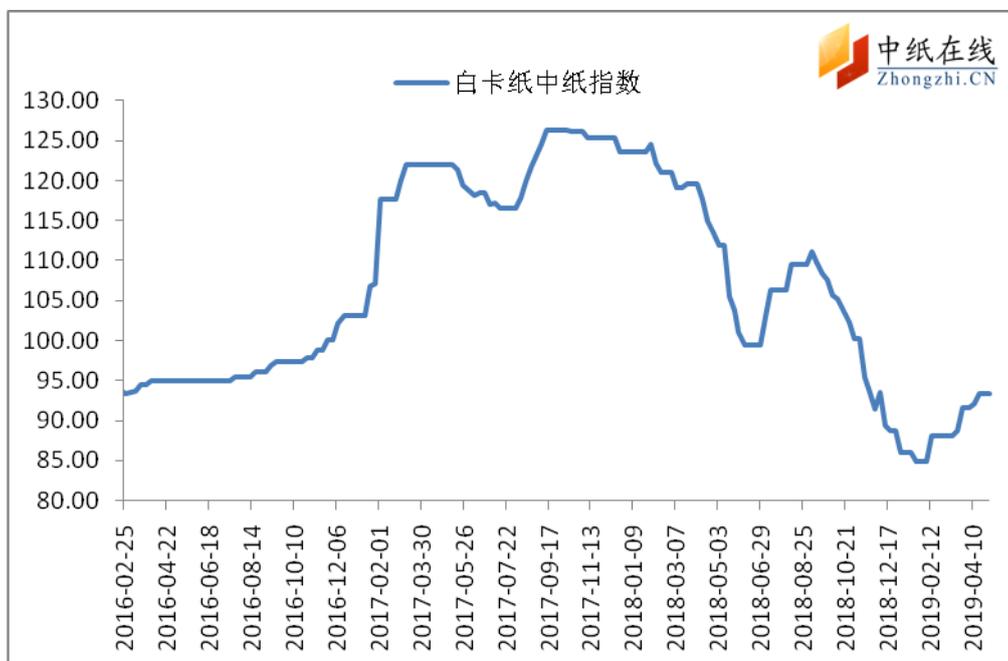


图 5：白卡纸中纸指数走势图

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	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05
山东晨鸣	白杨	6060	5600	5600	5650	5270	5800	5050	4900	4650	4850	5050	5100	5150
山东博汇	博汇	5810	5350	5350	5550	5400	5900	5150	4950	4650	4850	5050	5150	5410
山东太阳	华夏太阳	7000	7000	7000	7200	7020	7000	5200	5050	4700	4900	5100	5200	5410
河南新亚	新辉煌	5600	4800	4800	5200	5000	4800	4000	4000	3950	4150	4350	4450	4700

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	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05
白杨	6000	5150	5150	5350	5200	5400	5000	4850	4650	4850	5050	5100	5100
博汇	6000	5200	5200	5400	5300	5400	5000	4850	4650	4850	5050	5150	5150
华夏太阳	7000	7000	7000	7200	7000	6500	5300	5000	4750	4950	5150	5200	5200
骄阳	6150	5500	5500	5700	5600	5500	5200	5100	4800	5000	5200	5200	5200
酋长	6200	5600	5600	5700	5600	5400	5050	4950	4700	4900	5100	5200	5250
丹顶鹤	5950	5150	5150	5350	5150	5400	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5150
金蝶兰	6000	5150	5150	5350	5250	5400	5150	5050	4850	5050	5250	5000	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	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05
酋长	6450	5700	5700	5900	5800	5600	5150	5050	4850	5050	5250	5250	5250
白杨	6250	5200	5200	5400	5300	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5100
博汇	6100	5350	5350	5550	5450	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5100
华夏太阳	7000	6700	6700	6900	6700	5400	5150	5050	4800	5000	5200	5200	5200
骄阳	6200	5500	5500	5700	5600	5500	5150	5050	4800	5000	5200	5200	5200
金蝶兰	6200	5300	5300	5500	5400	5400	5050	4950	4850	5000	5200	5000	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	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/1	19/02	19/03	19/04	19/05
白杨	6250	5200	5200	5400	5300	5500	5100	5000	4700	4900	5100	5100	5100
博汇	6100	5350	5350	5550	5450	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5150
华夏太阳	7300	7300	7300	7400	7240	5800	5150	5050	4800	5000	5200	5200	5200
骄阳	6100	5500	5500	5600	5500	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5150
酋长	6600	5600	5600	5700	5600	5600	5150	5050	4750	4950	5150	5150	5150
新辉煌	5600	4900	4900	5000	4900	5000	5050	4950	4700	4900	5100	5000	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	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05
白杨	6150	5100	5100	5300	5300	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5150
博汇	6150	5200	5200	5400	5400	5600	5150	5050	4800	5000	5200	5200	5200
华夏太阳	7000	7000	7000	7200	7200	5800	5150	5050	4750	4950	5150	5150	5150
骄阳	6150	5500	5500	5700	5700	5600	5150	5050	4750	4950	5150	5150	5150
酋长	6450	5600	5600	5800	5800	5700	5200	5100	4800	5000	5200	5200	5200
丹顶鹤	6150	5150	5150	5300	5300	5400	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5150
金蝶兰	6150	5150	5150	5350	5350	5400	5100	5100	4800	5000	5200	5200	5200
新辉煌	6600	5600	5600	5700	5700	5600	5000	4800	4450	4650	4850	4850	4800

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

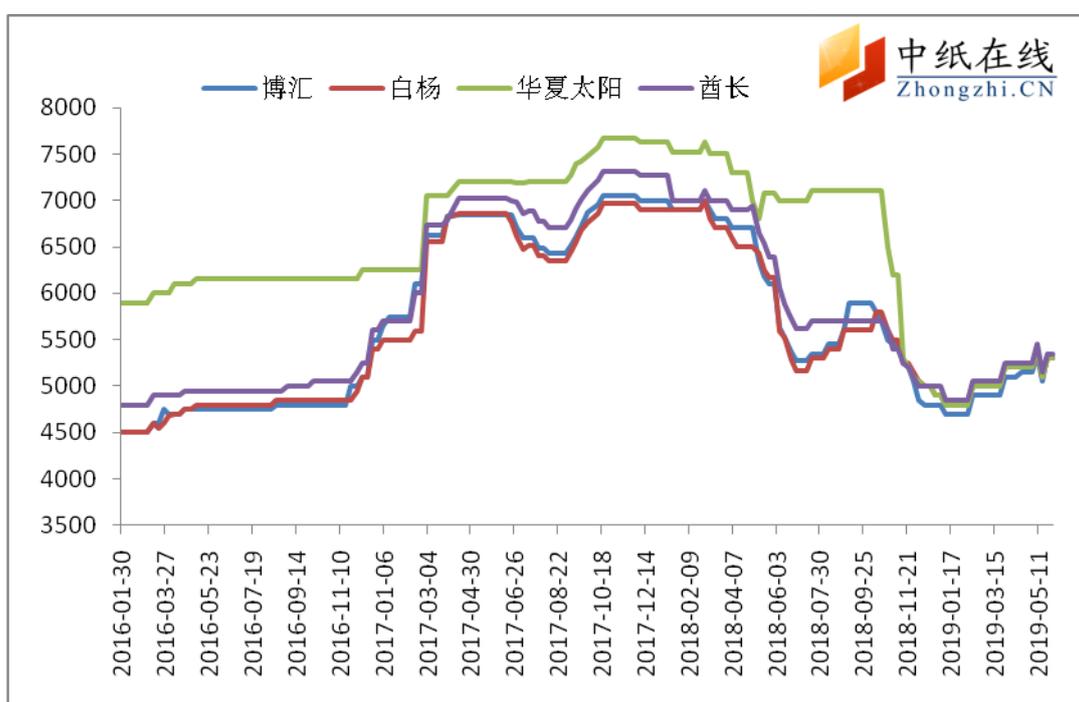


图 6：白卡纸价格走势图

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，白卡纸在原材料长期居高不下影响下，白卡纸成本不断攀升，本月纸厂报价提涨 200 元/吨，然下游终端用户需求疲软，涨价后价格落实较为困难，月末，木浆期货价格止跌回稳，纸浆贸易商惜售不出，市场成交量不多，导致纸厂采购价困难，预计后期走势企稳，或遇冷回升。

## 四、白板纸市场具体表现

### 4.1 中纸在线白板纸指数

2019 年 5 月末，白板纸价格指数为 123.9，较上月末相比增长 2.88。



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	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05
天津玖龙 250g	玖龙	5400	5200	5250	5000	4750	4450	4450	4450	4450	4450	4350	4150	4050
	海龙	5250	5050	5050	4850	4750	4350	4350	4350	4350	4350	4250	4050	3950
	地龙	5150	4950	4850	4750	4650	4250	4250	4250	4250	4300	4200	4100	4000
山东远通	250g	5250	5050	5050	4850	4750	4350	4350	4360	4360	4410	4360	4360	4210

太仓 250g	地龙	5100	4800	4750	4500	4500	4050	4050	4050	4050	4150	4100	4100	3900
	江龙	5000	4700	4650	4300	4300	4000	4000	4000	4000	4100	4050	3950	3850
新浩	江鹰	5210	5210	5050	-	-	-	-	-	-				
东莞玖龙 250g	玖龙	5400	5200	5250	5000	4750	4450	4450	4450	4450	4450	4450	4400	4300
	海龙	5250	5050	5050	4850	4750	4350	4350	4350	4350	4350	4350	4300	4200
	地龙	5150	4950	4850	4750	4650	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4200	4100
广东理文	A级	4300	5200	5100	5000	4850	4600	4300	4300	4350	4300	4300	4200	4000
东莞建晖	金晖	4510	5210	5050	-	-	-	4360	4360	4360	4710	4710	4760	4760
福建联盛	250g	4260	5160	5060	4960	4810	4560	4160	4260	4260	4450	4450	4210	4110

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	18/5	18/6	18/7	18/8	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05
天津玖龙	玖龙 110	4950	4750	4500	4500	4350	3750	3750	3750	3800	3850	3600	3450	3280
	海龙 120	4800	4700	4500	4350	4350	3550	3550	3550	3600	3650	3400	3250	3030
太仓玖龙	玖龙 110	5150	4950	4700	4700	4550	3950	3950	3950	4000	4050	3850	3700	3600
	海龙 110	4950	4850	4650	4500	4400	3700	3700	3700	3750	3800	3600	3550	3450
无锡荣成	120	5300	5100	4750	4850	4600	-	3900	3900	3950	4100	3900	3600	3500
浙江山鹰	吉安	5250	4850	4550	4650	4450	3950	3950	4000	4000	4150	4000	4100	3900
龙源纸业	120	4800	4850	4650	4750	4550	3750	3550	-	-	3750	3430	3200	3150
东风纸业	110	4900	4450	4250	-	-	3600	3550	-	-	-	-	-	-
金凤凰	110	5150	5000	4800	4800	4650	3800	3650	3700	3750	3750	3650	3550	3450
海华纸业	110	4600	4400	4200	4300	4150	3800	3450	3350	3400	3350	3350	3300	3250
贵和纸业	110	4800	4800	4600	4800	4700	3800	3650	3650	3700	3800	3650	3450	3300
银河纸业	110	4700	4550	4300	4500	4350	3600	3500	3450	3500	3850	3550	3500	3362
丰源纸业	110	5000	4800	4600	4700	4500	3900	3700	3650	3700	3800	3700	3650	3600
东莞玖龙	玖龙 110	5200	5000	4800	5100	4800	3800	3880	3930	3930	4030	3880	3880	3530
	海龙 110	5100	4900	4700	4900	4750	3700	3780	3830	3830	3930	3780	3780	3430
	地龙 110	4950	4750	4550	4720	4550	3580	3630	3680	3680	3780	3630	3630	3280
金洲纸业	110	5310	5210	5000	-	-	3810	3910	4010	4010	4160	3930	3930	3460

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	18/5	18/6	18/7	18/8	18/09	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05
天津玖龙	玖龙 170	6000	5350	5750	6250	5450	5300	4900	4900	5000	5050	4900	4800	4600
	海龙 170	5650	5350	5050	5550	4750	4600	4200	4200	4300	4350	4200	4100	3900
江苏理文	Q 纸 120	5600	5400	5150	4850	4600	4100	4200	4350	4400	4650	4150	4150	3900
	B 纸 120	5500	5300	5100	4750	4550	4050	4200	4150	4200	4450	4450	3950	3600
浙江山鹰	银杉 170	5650	5650	5150	5150	5100	4850	4950	5000	5050	5200	4850	4750	4450
景兴纸业	F 级 140	5600	5400	5100	5100	4700	4300	4200	4250	4300	4400	4100	4000	3800
荣晟纸业	120	5620	-	5000	4900	4650	4400	4300	4300	4350	4500	4200	4100	3850
东风纸业	110	5300	4550	4250	4250	4000	3700	3600	3600	3650	-	-		
鲁丽纸业	130	5000	4900	4750	4300	4050	3700	3700	3700	3750	3900	3650	3650	3400
贵和纸业	120	5000	5000	4700	4450	4250	3900	3850	3850	3900	3950	3800	3600	3450
东莞玖龙	玖龙 175	6110	6010	5800	5600	5400	4950	5000	5000	5100	5200	4950	4850	4450
	海龙 175	5740	5640	5400	5400	5200	4580	4630	4630	4730	4830	4600	4480	4080
	地龙 110	5470	5270	5050	4850	4650	4260	4310	4310	4410	4500	4410	4210	4110
	地再生 130	5420	5220	5000	4780	4550	4030	4080	4080	4180	4280	4130	4030	3930
广东理文	N 纸 170	5850	5850	5600	5400	5150	4780	4780	4750	4800	4800	4760	4500	4000
联盛	A2/120g	-	5250	5020	4900	4650	4350	4350	4350	4350	4350	4200	4050	3900

数据来源：中纸在线信息部

### 5.3 箱板瓦楞纸价格走势图

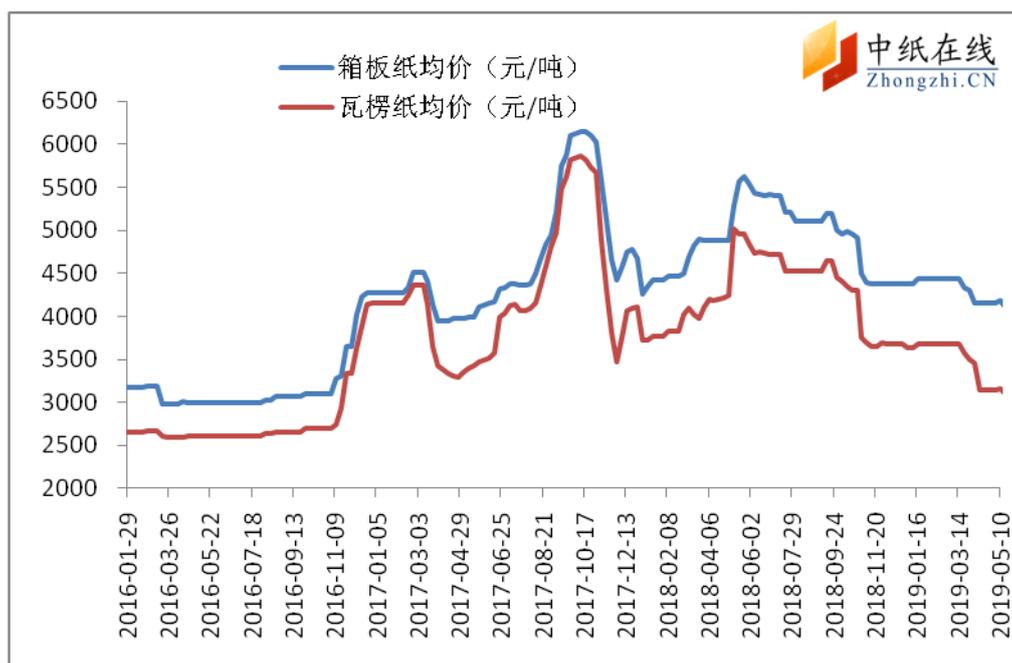


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸市场价格连续小幅下跌，下游终端用户需求依旧不振，中间商大多不看好后市，维持库存低位，包装厂多按单采购。目前 120 克箱板纸市场参考价 3400-4600 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，6 月报盘环比下调，智利银星报盘下调，现外盘报价为 650 美元/吨（6 月面价），加拿大凯利普、月亮报盘价为 650 美元/吨（6 月面价），CANFOR 6 月北木报盘下调，报盘为 730 美元/吨（面价），北海为 720 美元/吨（面价），净价相差 10 美元/吨；针叶浆海运报盘 630 美元/吨（6 月海运面价）。阔叶浆方面，外盘方面，智利明星报盘阔叶浆明星 630 美元/吨（6 月面价），俄罗斯阔叶浆海运报盘 610 美元/吨（6 月面价）。本色浆方面，本色浆金星，报盘 650 美元/吨（6 月面价），乌本块价格持平上月，海运面价 550 美元/吨。目前，些许浆厂外盘价格暂未对外公布，处于商议阶段，暂时情况不明，后市不排除下调可能性。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆方面，本月针叶浆混乱下行，跌破 5000 关口，下游需求疲软，港口库存

高企，出货压力偏大，本周市场行情弱势盘整，市场行情显低迷，山东市场银星报价 4850 元/吨，太平洋 4800 元/吨，凯利普报价 5200 元/吨，市场询单气氛一般，短期看针叶市场行情缺乏向好动力，预计目前浆价或将维持弱势盘整；阔叶浆方面，阔叶浆中旬行情价格下跌，下游接货谨慎，市场报价较为混乱，亦有低于市场主流价格成交听闻，纸厂按需补库，鸚鵡、明星报价 4800-4850 元/吨，小鸟 4750 元/吨，和平河、阿尔派 4600-4700 元/吨，以目前来看，中美贸易争端及需求疲态等影响因素，短期预计阔叶浆市场低迷行情无法改善，本色浆方面，本色浆市场行情景气度依然清淡，价格继续维持下行趋势，市场交投氛围略显一般，金星市场参考报价 5100 元/吨，乔治 5400 元/吨，处于供需两淡局面，下游需求情况依旧不足；化机浆方面，化机浆受下游需求弱影响，市场报价下滑，维佳、昆河报价 4150-4200 元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，纸业迎来淡季加之需求整体偏淡，国产阔叶浆开工稳定，成交一般，国产化机浆方面，出货平稳，但市场报价有所下调，河南濮阳龙丰、焦作瑞丰、湖北乐水林纸报价较上月下调 100 元/吨，河南化机浆出厂报价 4200 元/吨，湖北潜江乐水林纸化机浆出厂价 3800 元/吨，其成交实单商谈为主，国产竹浆：下游对竹浆需求偏弱整理，广西及四川地区竹浆供应量稳定，出货略显一般，竹浆市场价格有下滑，凤生竹浆报价 5100 元/吨，四川永丰、四川福华竹浆报价 4900 元/吨；国产甘蔗浆：广西地区甘蔗浆行情颇淡，虽然工厂对外报价持稳，但出货实单有商谈空间，当前市场报价 4600-4650 元/吨，草浆、苇浆：辽宁振兴生态苇浆价格下调，苇浆湿浆 4400 元/吨，浆板 4700 元/吨，草浆行情亦无甚变化。

## 废纸：

本月，月初，国废价格处于稳中略有小幅调整，前期，受雨季影响市场回收量逐渐减少，加上上游打包厂竞争较大，而纸厂回收价处于低位，纸厂迫于成品纸库存压力到厂货量扣点增大，部分打包厂惜售观望市场，引起市场出现涨跌互现南北差异。月中，贸易战延续升级，国内市场悲观情绪加重，场内交投转淡，贸易商积极寻求出货，国废价格呈现持续下探。有供应商表示，因为中美贸易战，下游心态谨慎，接货意愿寥寥。另有贸易商表示，传统旺季即将结束，需求回落，加之贸易战的持续发酵，进一步打压场内买气，市价或进一步下探。下旬，国废价格出现大幅跳水，市场主流纸厂跌幅在 300 元/吨左右，中小型纸厂跌幅在 300-500 元/吨左右，加上纸厂成品纸库存高位，施行停机、限产控制产能等手段，导致国废价格一跌再跌；直到月末，国废价格基本止跌回稳。

本月、废白纸类价格跟跌成品纸，跌幅在 200-300 元/吨，废旧报纸价格略降 50 元/吨左右，市场供需基本平稳。

本月，较上月末相比，美废外盘报价稳中略降，个别标号封盘暂无报价；目前主港参考价：8#报 170-180 美元/吨，9#报 210-220 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 140-150 美元/吨，个别贸易商报 140-145 美元/吨左右；12#参考 135-140 美元/吨左右，市场交投迟缓。

日废近期报盘持稳，市场观望气氛较浓。主港参考价格：8#报 210-215 美元/吨，10#报 160-165 美元/吨，11#报 130-135 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，OCC955 报 125 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
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	瓦楞纸	10	云南	新建

纸业				
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 市场信心不足 降价、停机重击纸包装业

近期纸价如狂风暴雨般呼啸不止，纸价一直跌跌不休，纸业巨头领跌市场，大批纸厂纷纷跟跌，降价函、停机函满天飞。究其原因，中美贸易摩擦当属万恶之首，不过，好在 618 小旺季来临，市场有望迎来一波暖流。

近段时间发生了很多事，但对实体行业与消费者信心指数来说，负面的因素明显偏多了一点，而包装纸行业更是首当其冲。当信心不在了，纸价就再也支撑不住了！

截至目前，只有沈阳玖龙基地尚未公布任何新消息，其余已宣布降价。而在全国范围内，只有长江三角洲地区仍然坚持。它的速度，范围和幅度可以说是 2019 年最高的。

与此同时，多家纸厂也纷纷发出停机通告：

从南到北、从废纸到原纸，对于这波操作，许多纸业人士均表示，深不见底，我们还是洗洗睡吧！

618 小旺季动力不足

往年从 4 月底开始，一直到 6 月，都是包装纸市场的小旺季，特别是 5 月中旬以后，配合电商 618 的活动，企业备货会格外积极。然而今年的形势却截然相反，尽管从 5 月 15 日开始，京东、天猫和苏宁等几大电商相继宣布了今年 618 的政策，为活动造势，相信对包装的需求会有一些提振的效果。

略略有些令人不安的是，据了解，一些下游终端客户积极参与电商活动更多是为了消化库存，新品订单并不是很多。

内外夹击，需求不振才是主因

2019 年 4 月份，我国社会消费品零售总额 30586 亿元，增速为 2003 年 5 月（非典时期）以来的最低。消费低迷的态势在二季度开始显现出来。

受此影响，包装纸在国内的需求缺乏增长动力，阶段性的产能过剩明显，纸厂库存高企，不得不降价销售。

虽然国内需求的增长一直在放缓，但是总体的变化态势相对平稳，对纸价短期波动的影响并不大，而造成本轮纸价快速下跌的主要原因则来自于中美贸易局势的突然恶化。由于出口商品对美国的关税增加，一些出口订单被削减，直接涉及支持纸包装行业，并迅速传递给包装纸生产企业。上下游企业的恐慌情绪迅速蔓延，直接导致浪费纸张快速崩溃，原纸价格上涨。

就目前形势看来，618或许能够给市场带来一股暖流。但如果中美贸易不能达成妥协，下半年包装纸市场的前景将不容乐观。各位同行且行且珍惜吧。

## 8.2 玖龙五大基地最高降价 250 元/吨 浙江山鹰等纸厂停机减产

自中美贸易战升级爆发以来，包装纸行情持续低迷。往上游看，国废价格连日下降，部分地区的 A 级国废更是滑落到 1700 元/吨左右；往下游看，包装企业订单持续萎缩，采购积极性难有提升。

上下游形势如此不利，作为中国包装纸行业龙头老大的玖龙纸业，在本月底不得不再度宣布下调纸价。

### 1、玖龙纸业再度降价，五大基地最高下调 250 元/吨

据最新市场消息，5 月 28 日，玖龙纸业多个基地下调纸价 50-250 元/吨，涉及牛卡纸、瓦楞纸等多个包装纸种：

东莞玖龙：玖牛海牛优惠 200 元/吨，地牛、地再和瓦楞纸优惠 250 元/吨，涂布和白面牛卡优惠 100 元/吨，白板优惠 100 元/吨；

天津玖龙：瓦楞纸、牛卡纸、再生牛卡纸价格下调 50 元/吨，涂布和白面牛卡纸价格下调 100 元/吨；

泉州玖龙：所有牛卡纸的价格下调 100 元/吨，高强瓦楞纸价格下调 150 元/吨；

太仓玖龙：所有纸种价格下调 100 元/吨。

重庆玖龙：玖牛、海牛、地牛、地再、瓦纸价格下调 100 元/吨，白面，轻涂牛卡价格不变。

玖龙纸业五大基地同步降价，降幅最高达 250 元/吨。其速度之急、范围之广、幅度之大，在今年可谓罕见。更何况，在此之前的 5 月 16 日，东莞玖龙和泉州玖龙就已针对部分客户降价了 50-200 元/吨。

可以想象，玖龙纸业如此动作之后，近几日很可能会有一大批纸厂纷纷跟跌，国内包装纸行业在今年又将迎来一次降价狂潮。而既没有雄厚实力，又没有廉价进口废纸作为原料的中小纸厂，

其生存局面将是亏损运营，步履维艰。

## 2、原纸销量暴跌、浙江山鹰等多家纸厂发布停单函

不过就目前的情况来看，纸厂除了降价之外，还会有另一种选择，那便是停机减产。事实上，国内已有多家纸厂发布停机函，只是其停单原因写的却是“近期对锅炉设备进行检修”、“自主发电电厂年度检修……”

如 5 月 16 日玖龙本月第一次降价的那天，浙江山鹰就发布停机通知称，因所属区域高压线路迁移改造同时自主发电电厂年度检修，4 台纸机计划于 2019 年 5 月 30 日-6 月 3 日期间全面停机。

广东中山联合鸿兴造纸厂计划在 6 月 1 日起，进行停机改造升级，为期 5 天，届时各克重芯纸的供应将受到不同程度影响。

广东中山永发造纸厂计划在 6 月 3 日起，进行停机改造升级，为期 20 天，届时各克重芯纸的供应将受到不同程度影响。

福建漳州盈晟纸厂计划在 5 月 31 日起，进行停机检修，计划 10 天。

福建漳州华发纸厂在 5 月 23 日停机，计划在下周恢复生产。

**(个人观点，仅供参考，风险自控)**