

2019 年 9 月文化纸月报

本月视点

◆ **进出口方面**：海关数据显示，2019 年上半年双胶纸进口量为 158.76 千吨，较 2018 年同期减少 51.32%，减少幅度明显；出口量为 412.48 万吨，较 2018 年同期减少 5.10%。进口减少，出口增加，单从进出口量上来看，利好双胶纸市场。

◆ **双胶纸市场**：9 月份双胶纸市场小幅上扬为主，下游订单增加，中小厂家订单一般。下游经销商销售平平，采购积极性增加，为规避风险，谨慎操盘。

◆ **铜版纸市场**：部分涨 100-200 元/吨

◆ **其他纸品简况**：稳中偏强走势

◆ **上游原料市场**：纸浆价格振动小幅上扬

◆ **后市预测**：依旧清淡为主



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，风险自担。

主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室 电子邮件：2603160476@qq.com

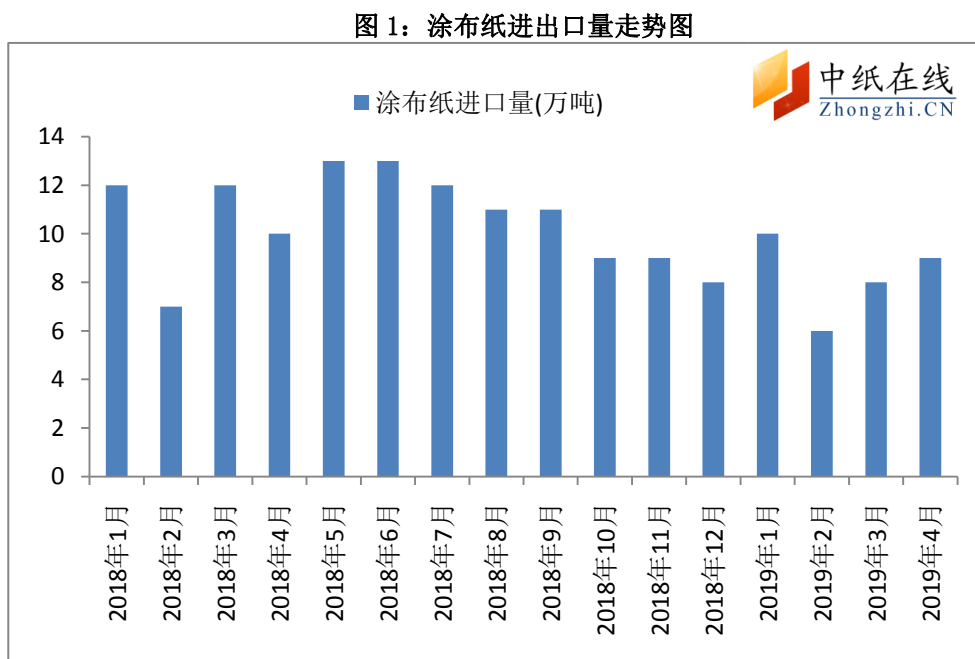
目录

| | |
|---------------------------------------|----|
| 一、文化用纸进出口情况..... | 3 |
| 1.1 涂布纸进口量走势图（海关数据库出现异常，数据暂停更新） | 3 |
| 1.2 双胶纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新） | 3 |
| 1.3 铜版纸进出口量对比 | 4 |
| 二、文化用纸国内市场表现..... | 4 |
| 2.1 双胶纸中纸指数 | 6 |
| 2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价 | 6 |
| 2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势 | 7 |
| 2.2 铜版纸中纸指数 | 8 |
| 2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价 | 8 |
| 2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析 | 9 |
| 2.3 其他文化用纸情况及分析 | 9 |
| 2.4 文化用纸市场分析及后市预测 | 10 |
| 三、我国机制纸及纸板产销情况 | 10 |
| 四、原材料市场分析 | 11 |
| 4.1 纸浆原料市场 | 11 |
| 4.2 废纸原料市场 | 12 |
| 五、新增产能投产情况 | 13 |
| 六、本月要闻回顾 | 13 |
| 6.1 中国造纸行业概述 | 13 |
| 6.2 纸业市场有望实现理性回归 | 15 |

一、文化用纸进出口情况

1.1 涂布纸进口量走势图（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

从下图可以看出，涂布纸（包含铜版纸）的进口量呈现递减走势；受国内成品纸供大于求影响，进口量逐渐减少，4月份涂布纸进口量为9万吨，同比增加-10%，环比增加12.5%。



数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 双胶纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

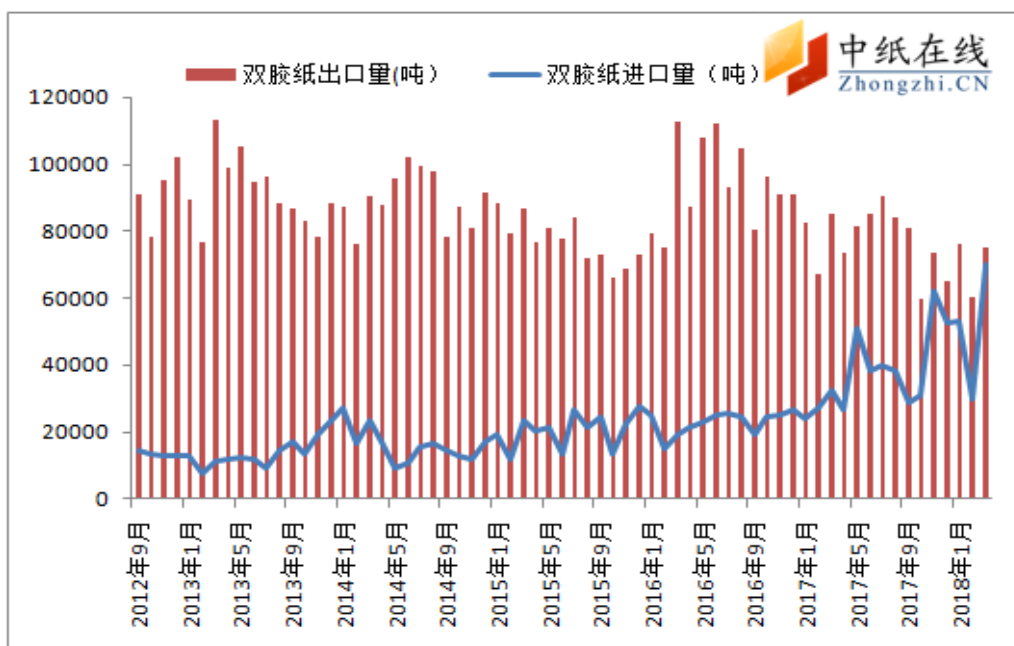


图 2：双胶纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2018年3月国内双胶纸进口量70241吨，与去年同比增长114.9%，进口金额为63556432美元，均价约905美元/吨，环比上月增长1.9%，出口量为75065吨，同比下滑11.6%，出口金额为68004351美元，均价约906美元/吨，环比上月下滑1.2%。

1.3 铜版纸进出口量对比

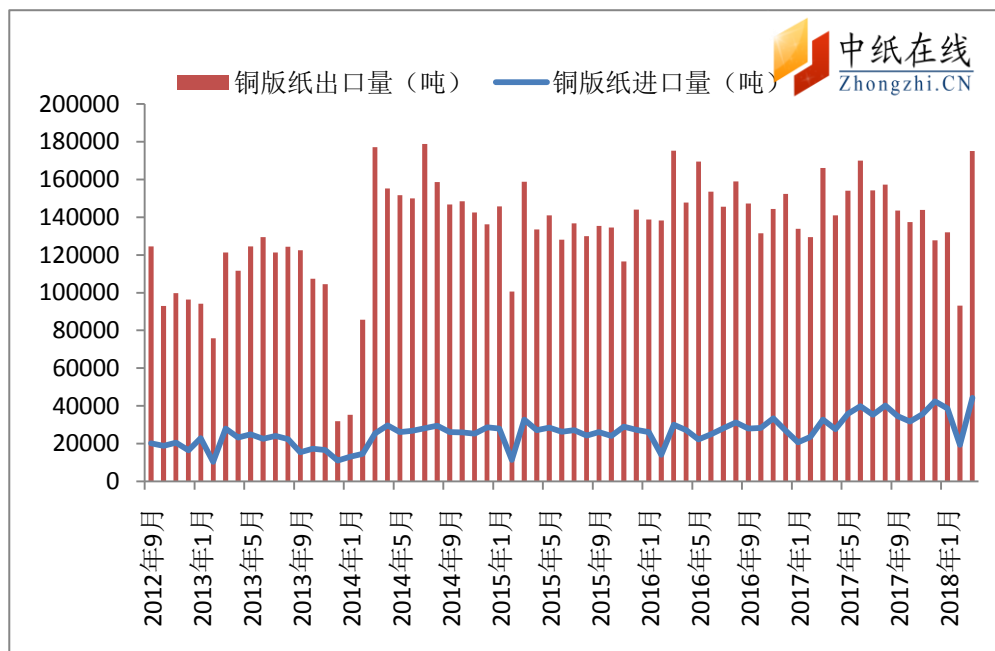


图3：铜版纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2018年3月国内铜版纸进口量为44254吨，与去年同比增长35.5%，进口金额为45338752美元，进价约1025美元/吨，环比上月下滑7.51%；出口量为175074吨，同比增长5.4%，出口金额为150506315美元，均价约为860美元/吨，环比上月下跌1.82%。

二、文化用纸国内市场表现

本月，9月份双胶纸市场行情调整为主，木浆纸行情略好，再生纸及混浆纸需求稍显疲软。规模纸厂出版社订单尚可，库存压力不大。中小厂家订单相对平稳，价格稳中有涨。下游经销商交投正常，保守采购，谨慎操盘。本月下旬，涨价函将陆续公布，铜版纸市场盘整订单逐渐增加，下游需求较8月份略有好转，贸易商多对后市多维持观望心态，依旧谨慎采购为主，暂无大量囤货意向。

针对近期纸价上涨的情况，其一，每年8月底至11月期间为文化纸传统的需求旺季，随着2020年春季教材招标工作陆续开展，印厂将增加文化纸用纸的采购量，对双胶纸市场形成利好；其二，8月以来，全国多家纸厂已陆续发布涨价通知函，从目前了解的情况来看，整体

落地情况良好;其三,近期党建类订单增多也增加了出版社类文化纸的需求。目前纸厂订单量处于较高水平,库存压力也不大,需求端也较旺盛,预计10月底之前纸价仍有上涨空间。

纸浆方面,下游文化纸及生活用纸逐渐进入传统旺季,需求有望好转。而从大周期来看,全球经济下行趋势较明显,成品纸小周期的季节性好转将受制于大周期的经济走弱,因此对于今年旺季需求较谨慎。

后期走势影响因素

成本:上游原料木浆价格波动不稳,对双胶纸成本支撑有限。

供需:规模纸厂库存压力有所缓解,经过9月份涨价后下游订单增加,加上纸厂停机、限产计划实施,对双胶纸价格均有所支撑。

预期:下游业者观望气氛浓厚。

综述:短期内双胶纸市场小幅调整,波动不大。9月下旬规模纸厂陆续发布涨价函,后期有待落实。

近期发出涨价函纸厂:

9月23日消息,由于环保投入持续增加,亚太森博(广东)纸业计划10月1日起,双胶纸、静电复印纸原纸产品价格上调100元/吨。

9月23日消息,受工厂综合运营成本居高不下影响,APP计划10月1日起,针对于所有文化用纸产品价格上调,金东、金海涨200元/吨,金华盛铜板、双胶纸涨200元/吨。

9月23日消息,受环保成本持续上升影响,岳阳林纸计划10月1日起旗下所有文化用纸产品价格上调100元/吨。

9月24日消息,受环保成本增加以及生产成本居高不下影响,晨鸣集团计划9月26日起,静电复印纸产品价格上调100元/吨,

9月24日消息,受环保成本投入加大影响,晨鸣集团文化用纸所有产品价格上调100元/吨。

9月24日消息,受环保成本上升以及化工原材料价格持续上涨影响,山东华泰纸业计划10月1日起,旗下铜版纸产品价格上调200元/吨。

9月24日消息，受综合成本不断上涨影响，中冶美利云旗下所有文化用纸产品价格上调100元/吨。

9月25日消息，为缓解环保投入持续加大压力，中冶银河纸业计划10月1日起对旗下所有文化用纸价格上调100元/吨。

9月25日消息，受原材料价格上涨、环保压力等因素影响，山东华泰纸业计划10月1日所有文化用纸系列产品价格上调100元/吨。

9月25日消息，受环保成本增加以及市场需求增加影响，万国太阳白卡纸、山东太阳纸业计划10月10日起、旗下万国骄阳、金太阳纸价格上调500元/吨。

2.1 双胶纸中纸指数

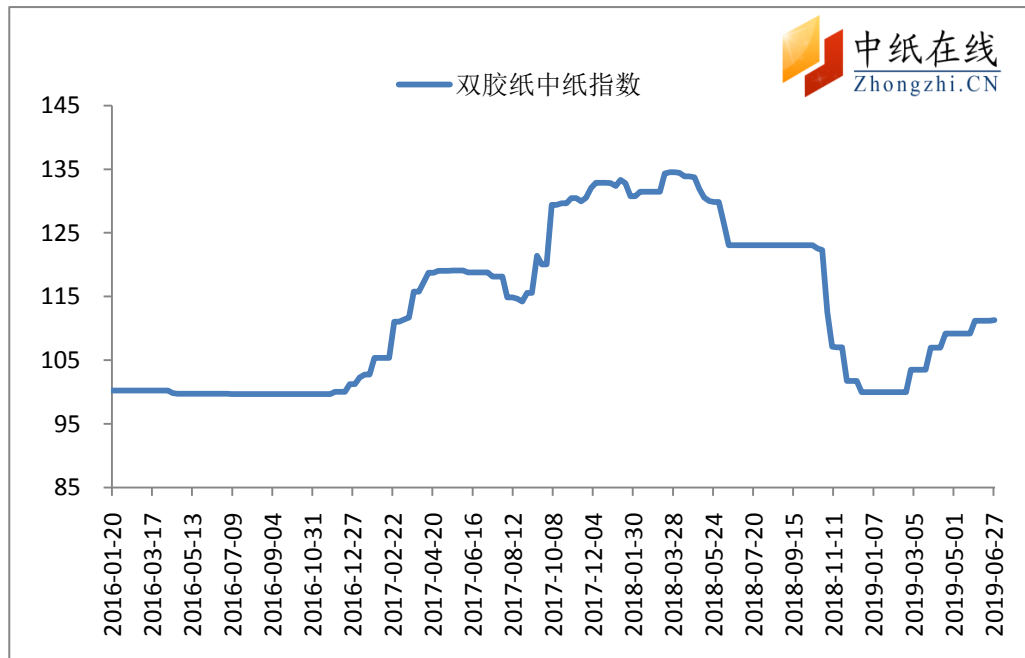


图4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2019年9月末双胶纸价格指数为119.46，比上月末相比增长8.16，较周期内最高点132.84（2017-12-08）增长了-13.38。

2.1.1 双胶纸主流品牌平板70克市场参考价

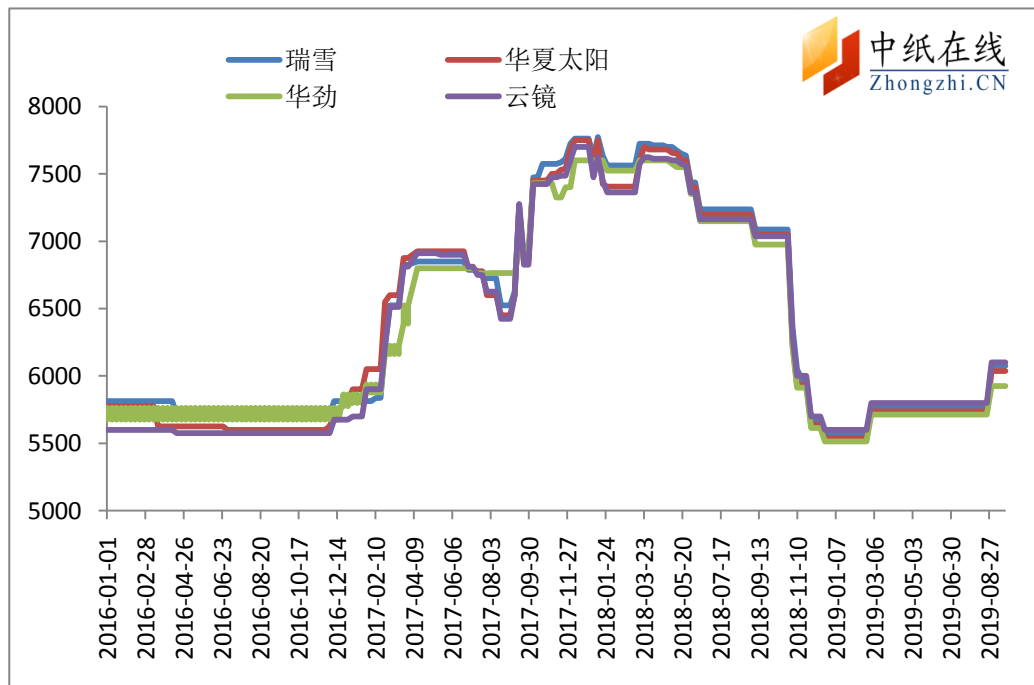
表1：市场主流品牌参考价（单位：元/吨）

| 品牌 | 克重 | 华南 | 华东 | 华中 | 华北 |
|------|-----|------|------|------|------|
| 华夏太阳 | 70克 | 6400 | 6400 | 6350 | 6450 |
| 丰赢 | 70克 | 6250 | 6300 | 6300 | 6250 |

| | | | | | |
|--------|------|------|------|------|------|
| 泉林 | 70 克 | 6050 | 6000 | 6000 | 6050 |
| 云镜 | 70 克 | 6350 | 6300 | 6300 | 6350 |
| 云时代 | 70 克 | 6250 | 6200 | 6250 | 6150 |
| 银河瑞雪 | 70 克 | 6400 | 6400 | 6450 | 6450 |
| 金球 | 70 克 | 6450 | 6450 | 6550 | 6550 |
| UPM 丽印 | 70 克 | 6550 | 6675 | 6650 | 6650 |
| 金太阳 | 70 克 | 6500 | 6450 | 6400 | 6400 |

数据来源：中纸在线信息部

2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势



数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

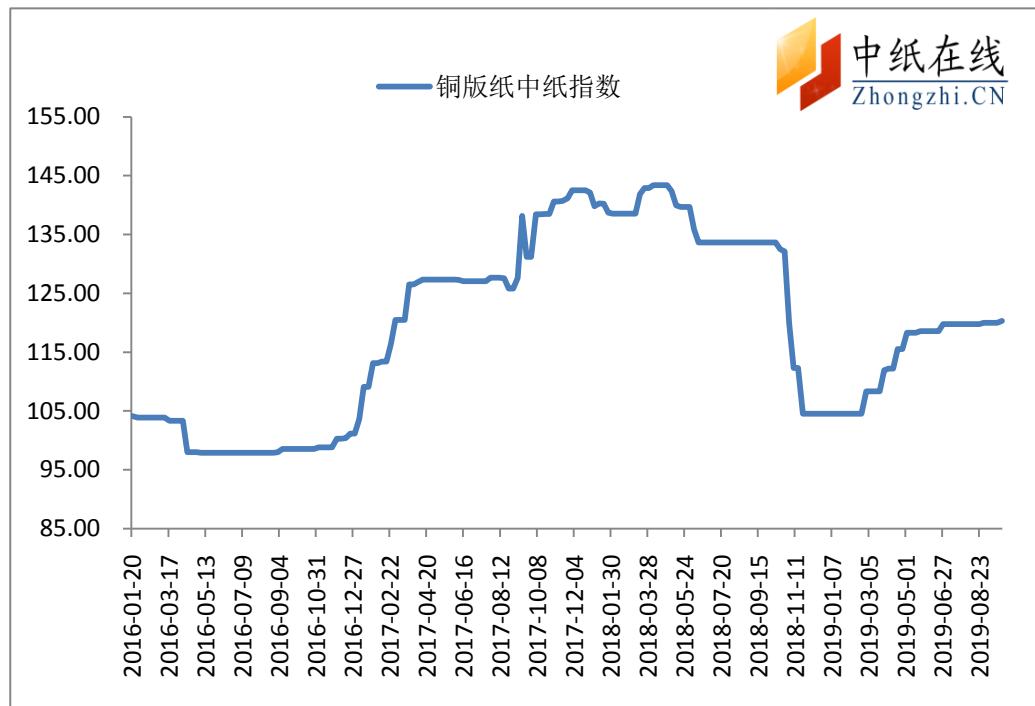


图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2019 年 9 月末铜版纸价格指数为 120.31，与上月末相比增长 0.29，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）下调 22.3。

2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价

表 2：主流品牌铜版纸市场参考价（单位：元/吨）

| 品牌 | 克重 | 华南 | 华东 | 华中 | 华北 |
|------|-----------|------|------|------|------|
| 华泰牡丹 | 128-157 克 | 6150 | 6125 | 6180 | 6150 |
| 晨鸣雪兔 | 128-157 克 | 6150 | 6200 | 6250 | 6200 |
| 太阳天阳 | 128-157 克 | 6100 | 6150 | 6200 | 6200 |
| 金海鲸王 | 140-157 克 | 6100 | 6150 | 6200 | 6150 |
| 华夏太阳 | 128-157 克 | 6225 | 6350 | 6200 | 6400 |
| 金东长鹤 | 128-157 克 | 6000 | 6025 | 6075 | 6000 |
| 紫兴 | 128-157 克 | 6300 | 6350 | 6350 | 6350 |

数据来源：中纸在线信息部

2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析

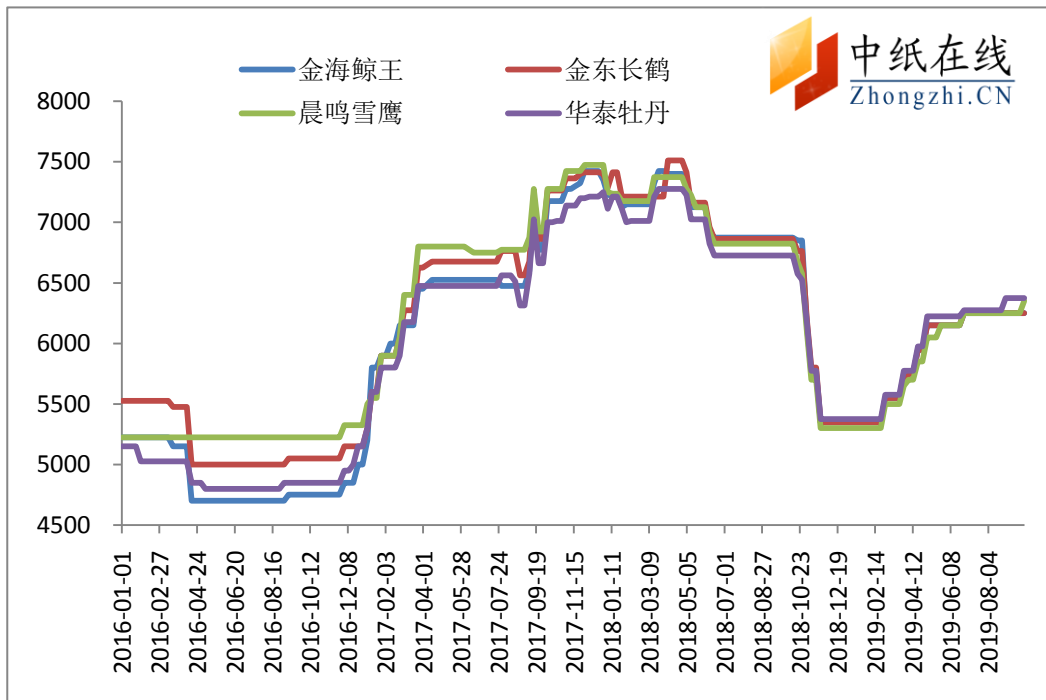


图 7：铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况及分析

| 纸种 | 克重 | 华南 | 华东 | 华中 | 华北 |
|-----|---------|------|------|------|------|
| 无碳纸 | 令 | 198 | 221 | 197 | 197 |
| 新闻纸 | 48 克 | 5950 | 5900 | 5900 | 6050 |
| 轻型纸 | 60-70 克 | 6000 | 6100 | 6050 | 6050 |
| 书写纸 | 70-80 克 | 5600 | 5650 | 5600 | 5600 |

数据来源：中纸在线信息部

本月，无碳纸纸市场价格较为平稳，纸厂库存维持低位。上游原料市场近期略降，纸厂出货价格随行就市，下游需求依旧清淡。目前市场暂无利好因素支撑，后期受原料居高不下影响或将继续小幅上行。总体看来，市场价格稳中略涨走势。

本月初型纸、书写纸及新闻纸市场因需求量有限，纸厂价格基本稳定，出货尚可。

2.4 文化用纸市场分析及后市预测

后期市场预测：近期纸厂涨价函频现，有的纸厂出现三连涨，下游贸易商、终端客户订单增加，加上长期纸厂库存低位，不断强势发布涨价通知影响下，后期市场价格或将继续拉升。

三、我国机制纸及纸板产销情况

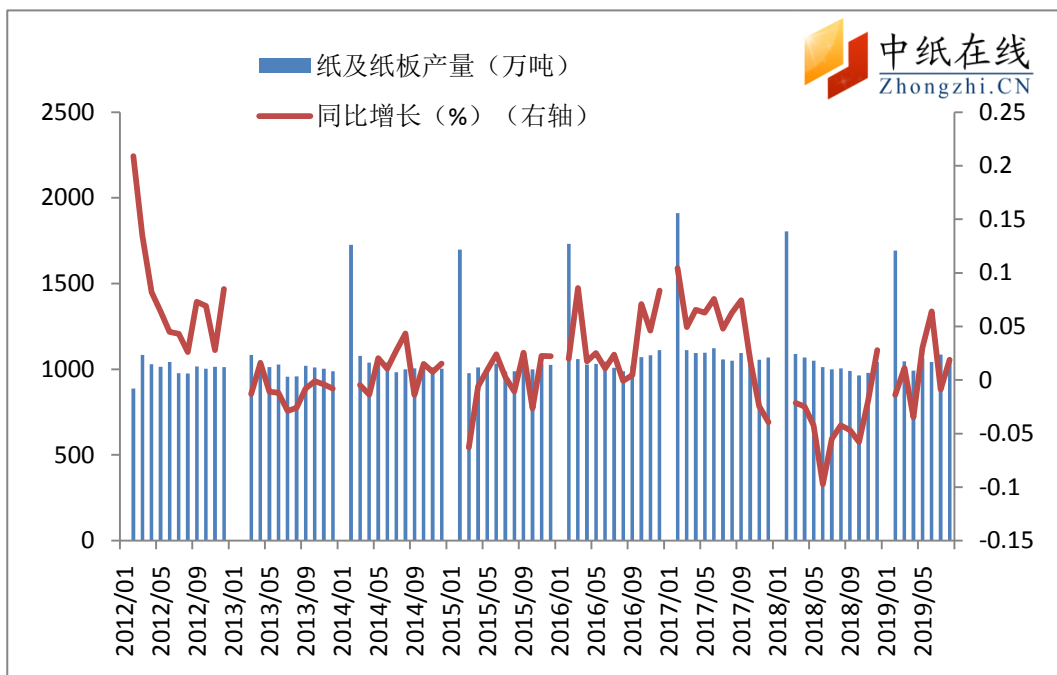


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

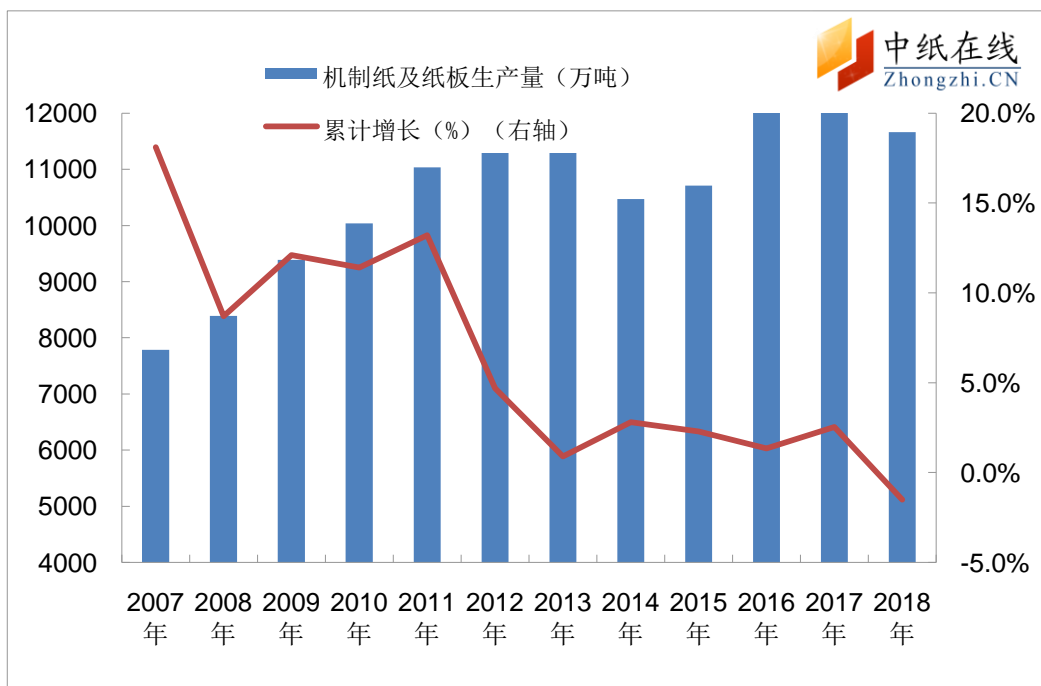


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

资料显示，2018年全国纸及纸板生产企业约2800家，全国纸及纸板生产量11660.6万吨，较上年增长-1.5%。消费量10897万吨，较上年增长4.59%，人均年消费量为78千克（13.90亿人）。2008~2017年，纸及纸板生产量年均增长率3.77%，消费量年均增长率3.59%。

海关数据显示，2019年8月我国机制纸及纸板产量1044.3万吨，同比增长1.9%，2019年1-8月全国机制纸及纸板产量为8083.8万吨，同比增长1%。

2019年1-2季度中国纸及纸板进口量有所增长，2019年1-7月中国纸及纸板进口量为334万吨，同比下降8.2%。2019年1-7月中国纸及纸板进口金额为1822.9百万美元，同比下降12.1%。

2019年1-2季度中国纸及纸板出口量有所增长，2019年1-7月中国纸及纸板出口量为376万吨，同比增长11.3%。2019年1-7月中国纸及纸板出口金额为4702.21百万美元，同比增长16.1%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

期货市场：针叶浆方面，截至月末，本周国际浆市针叶浆部分报盘上涨10美元/吨，据闻国际浆厂针叶需求相对良好，库存也相对维持低位，因此试探报涨；智利Arauco公司公布10月份木浆合同价，其中针叶浆银星上涨10美元/吨，俄罗斯依利姆10月份外盘面价公布，其中针叶浆提涨10美元/吨。针叶浆海运600美元/吨，陆运560美元/吨；针叶浆月亮10月外盘报涨10美元/吨，为590美元/吨，凯利普报涨10美元/吨，为590美元/吨，CANFOR北木9月份报平盘，北木面价610美元/吨，净价600美元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆厂由于库存压力仍然偏大，浆厂多报价持稳，Arauco公司10月阔叶浆明星报盘平稳，维持前期报盘490美元/吨，俄针阔叶浆10月份报稳，布阔海运530美元/吨，陆运500美元/吨，巴桉Fibria鸚鵡9月外盘为470美元/吨，巴西桉木小鸟浆9月报盘下调10美元，为460美元/吨；本色浆方面，本色浆本色浆金星持稳于上期，540-550美元/吨，乌本块海运430美元/吨，陆运400美元/吨。相对成品纸市场全面提价，木浆市场略显清淡。（单位：美元/吨）

现货市场：9月份纸浆下游纸制品集体涨价，纸浆市场处在需求旺季，消费需求边际有所改善，但纸制品库存压力较大需求跟进有限，现货市场价格维持平稳态势。针叶浆贸易商

试探提涨 30-50 元/吨，落实情况一般，参考山东市场报价银星 4600 元/吨，月亮 4650 元/吨，森林、阿拉巴马 4550 元/吨，凯利普、金狮 4650-4700 元/吨，狮牌 4600 元/吨；阔叶浆方面，整体维持平稳，价格已跌至今年新低，继续下跌空间不大，但是由于港口库存仍然是历史高位，且近期到后货量也逐步增多，因此价格触底反弹仍然存在压力，参考山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 3950-4000 元/吨，明星 3950 元/吨，小鸟 3900 元/吨，阿尔派偏少报价 3950 元/吨，下游纸厂维持刚需补库为主，实单商谈，本色浆方面，本色浆行情依然清淡，现货市场报价维稳，参考报价金星 4500 元/吨，幸普森 4100 元/吨，下游需求不足，市场成交量有限；化机浆方面，化机浆行情货少价稳，供应量偏少。

国产浆市场：国产木浆方面，市场价格维持稳定，纸厂报价试探报涨，下游落实困难，阔叶浆市场价格 3800-3900 之间，持实单者可商谈，据悉，亚太森博阔叶浆 3900 元/吨，山东潍坊恒联纸业杨木阔叶浆报价 3800 元/吨，针阔混本色浆报价 3900 元/吨，广西防城港宏源浆纸满线排产，报价不变；国产化机浆，本月报价稳定，据悉成交价格 3600 元/吨，目前河南濮阳龙丰、焦作瑞丰化机浆出厂参考报价 3700 元/吨。国产竹浆方面，竹浆市场报价底部持稳，主要是整体市场需求偏淡，短期浆市维持刚需。福华竹浆排产正常，日产 300 吨，市场成交价格 4000 元/吨，永丰竹浆出厂报价 4200 元/吨，四川犍为凤生竹浆月底封盘自用。国产甘蔗浆方面，排产正常，下游需求偏弱，下游开工率不足，浆厂报价下调，广西凤糖甘蔗浆 3950 元/吨，广西贵糖甘蔗浆湿浆报价 4000 元/吨左右，广西博冠漂白蔗渣湿浆 3900 元/吨，漂白蔗渣浆板 5050 元/吨。国产草浆、苇浆：辽宁振兴苇浆价格盘整，苇浆湿浆 3600 元/吨，浆板 3900 元/吨，国力源环保科技稻草浆报盘不变，稻草浆出厂报价 A 级 4000，B 级 3800，C 级 3300，草浆行情亦无甚变化。

4.2 废纸原料市场

国废黄板纸：

月初，国废价格走势呈现波状起伏运行，月初，中秋备货基本完成，成品纸受库存高企影响，纸厂拉涨情绪高涨，试探性拉涨废纸价格；月中，环保治理预期拉长，纸厂停机检修居多，下游市场主要去库存为主。另外，央行降准利好于下游市场，多家纸厂纷纷试探性拉涨出厂价格，带动整体市场出现短暂的回暖迹象。月末阶段，在第十二批进口废纸批文名单的刺激下，国废市场价格出现涨跌互现，幅度在 20-50 元/吨，市场交投氛围有所改善，加上国庆节下游纸厂停机计划的出台，上游供货商加快出货速度，导致市场价格涨的不一。

废旧书报纸价格略走低，市场供需基本平稳，书本市场参考价：1650-1850 元/吨，废旧报纸市场参考价 2800-3050 元/吨。

美废市场报询盘气氛一般，场内气氛清淡；目前主港参考价：8#报 150 美元/吨，9#参考价报 180-200 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 115-120 美元/吨，12#参考 160-165 美元/吨左右，市场交投不多。

日废市场报价暂稳，交投一般，市场供应数量有限。目前主港参考价格：8#报 215 美元/吨，10#报 120-125 美元/吨，11#报 130-135 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

欧废市场交投气氛一般，场内报价走稳，实单待推进，主港参考价格：A5（9010）170 美元/吨，OCC955 报 120 美元/吨，UKOCC 报 200-205 美元/吨。

五、新增产能投产情况

| 纸厂名称 | 纸种 | 新增产能（万吨） | 投产时间 | |
|---------|-------|----------|------------|----|
| 新疆东盛祥纸业 | 瓦楞、箱板 | 50 | 2019年5月16日 | 投产 |
| 湖北荣成科技 | 瓦楞 | 30 | 2019年5月 | - |
| 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 | |
| 泉州玖龙 | 箱板纸 | 35 | 2019年2月 | |
| 河北玖龙 | 箱板纸 | 50 | 2019年2月 | |
| 沈阳玖龙 | 箱板纸 | 60 | 2019年2月 | |
| 东莞玖龙 | 箱板纸 | 60 | 2019年3月 | |
| 新金龙纸业 | 瓦楞 | 40 | 2019年 | |
| 越南理文造纸 | 箱板纸 | 50 | 2019年4月 | |
| 牡丹江恒丰纸业 | 食品包装纸 | 5 | 2019年末竣工投产 | |
| 湖北荣成纸业 | 箱板 | 20 | 2019年6月 | |

六、本月要闻回顾

6.1 中国造纸行业概述

中国是纸浆消费大国，废纸纸浆占据主流，2018年，废纸纸浆产量 5444 万吨，占全部纸浆生产量的 75.6%。国内造纸行业整体产能过剩，印刷用纸为供需主流，2018年，造纸行业产量和消费量均有不同幅度下降，印刷用纸供需均为主流。2018年我国东部地区 11 个省

（区、市），纸及纸板产量占全国纸及纸板产量比例为 74.2%；在省份格局上，广东、山东以及浙江为主要产区。

产业链行业跨度大，市场容量不容小觑

造纸产业具有资金技术密集、规模效益显著的特点，其产业关联度强，市场容量大，在造纸产品总量中，80%以上作为生产资料用于新闻、出版、印刷、商品包装和其他工业领域，不足 20%用于人们直接消费。该行业是拉动林业、农业、印刷、包装、机械制造等产业发展的重要力量，已成为中国国民经济发展的新的增长点。

造纸行业的产业链从上游到下游依次可划分为：制浆-造纸-纸制品应用。处在上游的制浆和设备，主要涉及纸浆制造和纸浆设备供应；纸浆制造可分为木浆、非木浆和废纸浆；中游的造纸环节，按照产品类别的不同，可以划分为新闻纸、文化纸、包装用纸和特种纸四个子行业，其中：1) 新闻纸：主要用于报业；2) 文化用纸：主要用于印刷出版业，包括涂布纸和未涂布纸两类，而涂布纸又包括铜版纸、涂布白板纸等；3) 包装用纸：主要应用于包装业，通常有白板纸、箱板纸和瓦楞原纸等品种；4) 特种纸：常见的主要有电容器纸、卷烟纸等。

中国是纸浆消费大国，废纸纸浆占据主流

随着我国经济环境不断改善，国家对可再生资源利用的不断支持。我国纸浆生产也进入了新的阶段，2012 年以来，我国纸浆生产始终维持在 7000 万吨以上，近期由于环保政策趋严，不符合标准的制浆企业逐步关停，导致我国纸浆产量有所下降。根据中国造纸工业协会统计数据显示，2018 年我国纸浆产量为 7201 万吨，较上年同比下降 9.41%。

随着我国对纸制品要求逐渐提高，木浆造纸由于其纤维短且粗，强度和韧性较好等优点，市场空间逐渐加大；由于我国退耕还林初见成效，速生林建设初具规模，木浆的需求量也逐渐增大，木浆生产量逐渐增加，木浆在纸浆原料中的比重也逐渐增大。2018 年，我国木浆生产量达到 1147 万吨，在纸浆生产量出现下降的情况下逆势增长，产量较上年提升 9.24%。

2018 年全国纸浆生产总量 7201 万吨，较上年增长-9.41%。其中：木浆 1147 万吨，占全部纸浆生产量的 15.9%；废纸浆 5444 万吨，占全部纸浆生产量的 75.6%；非木浆 610 万吨，占全部纸浆生产量的 8.5%。

在纸浆消费方面，我国纸浆消费量整体呈上升趋势，整体消费量已达到亿吨级别。2018 年受环保政策趋严影响，我国造纸行业产量下降，对纸浆的消费量也呈现一定幅度的减弱，

根据中国造纸工业协会统计，全年累计消耗纸浆 9387 万吨，较上年同比下降 6.61%，也是我国近五年来纸浆消费首次下降。

国内纸浆生产量不能满足全国纸浆需求，进口纸浆约占全部纸浆消费量的 20%以上，主要为进口木浆。2018 年，全国纸浆消耗总量 9387 万吨，较上年增长-6.61%。其中：木浆 3303 万吨，占纸浆消耗总量 35%，进口木浆占纸浆消耗总量的 23%、国产木浆占 12%；废纸浆 5474 万吨，占纸浆消耗总量 58%，其中进口废纸制浆占 16%、用国产废纸制浆占 42%；非木浆 610 万吨，占纸浆消耗总量 7%。

2018 年全国纸及纸板生产企业约 2700 家，全国纸及纸板生产量 10435 万吨，较上年增长-6.24%。消费量 10439 万吨，较上年增长-4.20%，人均年消费量为 75 千克（13.95 亿人）。2009~2018 年，纸及纸板生产量年均增长率 2.12%，消费量年均增长率 2.22%。

2018 年我国纸及纸板生产总量达到 10435 万吨，较上年同比下降 6.24%，其中箱纸板生产量 2145 万吨，较上年增长-10.06%，约占全部造纸行业产量的 20.56%；瓦楞原纸生产量 2105 万吨，较上年增长-9.85%，约占全部造纸行业产量的 20.17%；特种纸和生活用纸产量较上年略有增长，产量分别为 320 万吨和 970 万吨，分别较上年增长 4.92%和 1.04%，占全部造纸行业产量比重分别为 3.07%和 9.30%。

从按照各公司披露的销量数据计算的 CR4 数据来看，玖龙纸业、理文造纸、山鹰纸业、太阳纸业四家龙头企业 2018 年所占的市场份额仅为 27.58%，而美国造纸行业在 1972 年的 CR4 为 24%，经过“十年环保立法”后的 1984 年的 CR4 达到 29%。经过环保去产能，部分中小落后产能被淘汰，行业集中度有所提升，而随着行业龙头逐渐开始扩产能，认为造纸行业的集中度有望进一步提升。

6.2 纸业市场有望实现理性回归

金九银十，纸业迎来大范围涨价潮。自今年 8 月以来，国内多家纸业企业接连发布涨价函，涨价潮由此开启。中秋之后，纸业涨价趋势进一步蔓延。玖龙纸业、晨鸣纸业、理文造纸等多家纸业龙头企业接连发布涨价函，国内造纸行业迎来一波新的行情？

来自国家统计局公布的数据显示，今年 1-7 月份，造纸和纸制品行业利润总额同比减少 23.7%。

原材料上涨，而市场持续低迷的背后，则是纸业市场有望实现理性回归，形成正面影响。有分析人士指出，整个造纸产业链在旺季经过一拨提价之后，盈利恢复到一个合理的水平，不管是对造纸产业本身，还是对下游企业，其实相对来说影响都是积极正面的。

涨价函飞舞 纸企纷纷涨价

8月13日，吉林省白山市琦祥纸业有限公司发布涨价函称，将高强瓦楞纸90克、100克、110克、120克等品种在原有价格基础上上调100元/吨，成为此轮纸价大范围调涨的第一张涨价函。

随后，华南、华北、华中地区的多家造纸厂陆续发布涨价通知，8月下旬，山东晨鸣、太阳纸业、金光纸业等行业龙头公司也纷纷发出涨价通知。

9月12日，又有多家纸板厂发布涨价函。作为造纸龙头企业，东莞玖龙于9月17日开始，除涂布白面，其它牛卡瓦纸人民币涨50元。这是继9月1日调价后东莞玖龙的第二次调价。

就在玖龙涨价当天，理文造纸旗下广东理文、江西理文、东莞理文三大纸厂宣布上涨50元/吨。理文造纸的加入，为9月份这轮涨价再添一把火。

每年的9月、10月份，伴随着课本印刷，下游纸企需求上涨，造纸业步入传统的需求旺季，该轮涨价自然也在行业预期之内。

但这并非唯一原因。自2018年以来，纸箱市场持续走低，今年以来仍无改观，跌入冰点，市场低迷。

(个人观点，仅供参考，风险自担)