

2019 年 9 月包装纸月报

本月视点

海关数据显示：2019 年 1-2 季度全国机制纸及纸板产量有所增长，2019 年 8 月全国机制纸及纸板产量为 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%。



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.....	4
2.1 我国瓦楞纸进出口情况	4
2.2 我国牛皮/箱板纸进出口情况.....	4
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	5
3.3.1 华南地区	5
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.....	7
3.5 白卡市场分析后市预测.....	7
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.....	8
4.3 白板纸价格走势图.....	9
4.4 白板纸市场分析后市预测.....	9
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.....	12
六、原材料市场分析.....	12
七、新项目投产情况.....	14
八、本月要闻回顾.....	14
8.1 中国造纸行业概述.....	14
8.2 纸业市场有望实现理性回归.....	16

本月回顾

概述：月初，包装用纸均有不等幅度回升，市场交投一般。本月正处于传统旺季，然，在纸厂库存长期高位、下游需求低迷、中美贸易摩擦持续升级等多重因素影响下旺季不旺，后期随着环保力度不断加大，“蓝天保卫战”政策影响，纸厂停机、停产频现，随着下游订单不断增加，包装用纸价格随机反弹。

月初，白卡纸价格走稳，实单依旧商谈为主，纸厂出货积极。目前华东地区市场相对稳定。白卡纸市场刚需支撑，下游采购量有提升，不过心态偏向谨慎。月中，白卡纸价格走稳，在传统需求小旺季的预期下，下游客户慢慢提升库存计划，而纸厂也以稳价去库存的策略为主，加之近期废纸价格虽有波动，但整体价格区间保持平稳。月末，白卡纸价格回升，在受近期原物料价格上涨、环保成本增加的影响，综合运营成本居高不下，白卡纸厂家受压计划上调出厂价格 200 元/吨左右。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 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。华南地区行情走势基本稳定。白卡纸出货情况尚可，贸易商库存有所下降，主流成交价格基本稳住。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 元/吨左右，丽品 250g 在 5000 元/吨左右，万国骄阳 250g 在 5200 元/吨左右。

月初，包装用纸价格基本稳定，北方地区政策性停产对市场涨势存支撑，然随着双节备货结束，加之中美贸易摩擦对瓦楞及箱板纸中长期需求有利空影响，瓦楞及箱板纸市场供需博弈复杂，月中，市场呈现先窄幅拉涨后稳势观望的局面，随着订单减少高端将有所回落，全国市场表现略有分化，其中华北、华东、华中等地区走货有所改善，西南、华南等地区走货暂无明显起色；市场上调落实情况不一，根据走货情况来看，落实幅度多在 30-50 元/吨，持续、大幅上调的动能略显不足。月末，包装用纸价格呈持续小幅回升走势，涨后市场询价下单略显积极，随着下游订单逐渐增加，整体市场呈现回暖迹象。玖龙、理文、山鹰等纸厂出货价格也进一步试探性上涨 30-50 元/吨左右，但是价格能否落实还要看下游客户，尤其是以外单为主的华南地区包装厂，若中美贸易摩擦持续升级，外销订单萎缩，将加剧内销压力，纸厂提价或难以持续。

箱板、瓦楞纸价格继续小幅上扬，下游客户询单积极，市场交投氛围较好。目前，华南高强瓦楞纸 120g 在 3000-3250 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3350 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 3050-3200 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3350 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 2900-3050 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3050-3200 元/吨，华北高强瓦楞纸 120g 在 3000-3150 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3250 元/吨；山东高强瓦楞纸 120g 在 3000-3150 元/吨；再生箱板纸

130g/140g 在 3100-3250 元/吨；西南高强瓦楞纸 120g 在 2950-3100 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3150-3300 元/吨。

一、我国机制纸及纸板产量

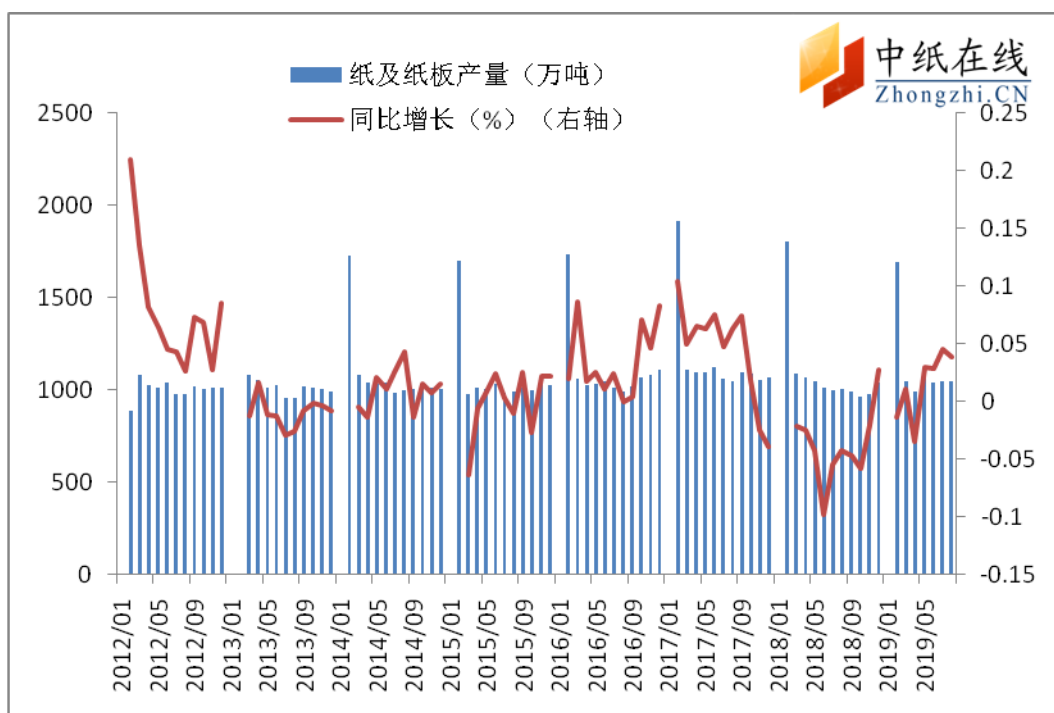


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2018 年 1-2 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 季度全国机制纸及纸板产量有所增长，2019 年 8 月全国机制纸及纸板产量为 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%。

二、包装用纸进出口情况

2.1 我国瓦楞纸进出口情况

2019年8月我国瓦楞原纸进口量为11万吨，同比下降34.1%，进口金额为27769万元，同比下降48%；1-8月进口量为88万吨，累计增长16.4%，进口金额为241549万元，累计增长1.8%。

2.2 我国牛皮/箱板纸进出口情况

2019年8月我国牛皮纸进口量为13万吨，同比下降27.8%，进口金额为56837万元，同比下降36.6%；1-8月进口量为106万吨，累计下降8.4%，进口金额为489696万元，累计下降12%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2019年9月末，白卡纸价格指数为91.85，与上月末相比增长0.26。

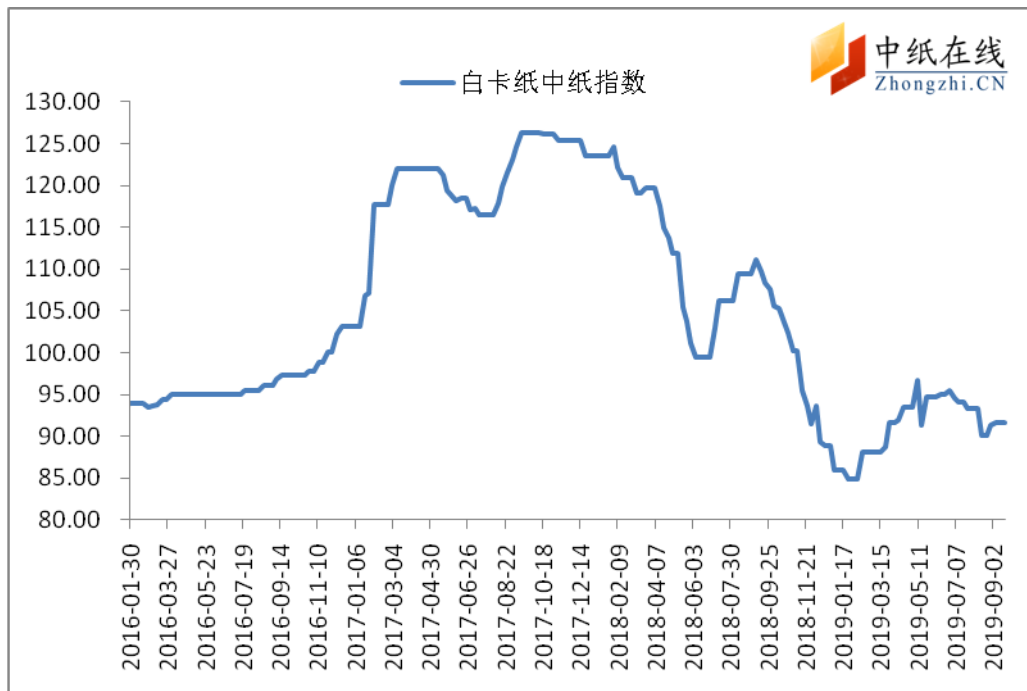


图5：白卡纸中纸指数走势图

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	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09
山东晨鸣	白杨	5270	5800	5050	4900	4650	4850	5050	5100	5150	5250	5200	5050	5160
山东博汇	博汇	5400	5900	5150	4950	4650	4850	5050	5150	5410	5310	5210	4910	5110

山东太阳	华夏太阳	7020	7000	5200	5050	4700	4900	5100	5200	5410	5310	5310	5200	5310
河南新亚	新辉煌	5000	4800	4000	4000	3950	4150	4350	4450	4700	4700	4650	4650	4750

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	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09
白杨	5200	5400	5000	4850	4650	4850	5050	5100	5100	5200	5100	5100	5100
博汇	5300	5400	5000	4850	4650	4850	5050	5150	5150	5250	5150	4910	4910
华夏太阳	7000	6500	5300	5000	4750	4950	5150	5200	5200	5300	5200	5200	5200
骄阳	5600	5500	5200	5100	4800	5000	5200	5200	5200	5300	5200	5200	5200
酋长	5600	5400	5050	4950	4700	4900	5100	5200	5250	5350	5250	5250	5250
丹顶鹤	5150	5400	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5150	5250	5150	4910	5000
金蝶兰	5250	5400	5150	5050	4850	5050	5250	5000	5000	5200	5100	4960	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	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09
酋长	5800	5600	5150	5050	4850	5050	5250	5250	5250	5250	5250	5200	5200
白杨	5300	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5100	5200	5200	5100	5100
博汇	5450	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5100	5200	5200	4910	5000
华夏太阳	6700	5400	5150	5050	4800	5000	5200	5200	5200	5250	5250	5200	5200
骄阳	5600	5500	5150	5050	4800	5000	5200	5200	5200	5250	5250	5200	5200
金蝶兰	5400	5400	5050	4950	4850	5000	5200	5000	5000	5200	5200	4950	5050

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	18/9	18/10	18/11	18/12	19/1	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09
白杨	5300	5500	5100	5000	4700	4900	5100	5100	5100	5200	5200	5100	5250
博汇	5450	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5150	5250	5250	4910	5200
华夏太阳	7240	5800	5150	5050	4800	5000	5200	5200	5200	5300	5300	5200	5200
骄阳	5500	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5150	5250	5250	5150	5300
酋长	5600	5600	5150	5050	4750	4950	5150	5150	5150	5250	5250	5200	5200
新辉煌	4900	5000	5050	4950	4700	4900	5100	5000	5000	5050	5050	4900	4900

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	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09
白杨	5300	5500	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5150	5250	5150	5100	5200
博汇	5400	5600	5150	5050	4800	5000	5200	5200	5200	5300	5200	4910	5100
华夏太阳	7200	5800	5150	5050	4750	4950	5150	5150	5150	5250	5150	5100	5300
骄阳	5700	5600	5150	5050	4750	4950	5150	5150	5150	5250	5150	5100	5300
酋长	5800	5700	5200	5100	4800	5000	5200	5200	5200	5200	5100	5100	5300
丹顶鹤	5300	5400	5100	5000	4750	4950	5150	5150	5150	5250	5150	4910	5100
金蝶兰	5350	5400	5100	5100	4800	5000	5200	5200	5200	5300	5200	4910	5100
新辉煌	5700	5600	5000	4800	4450	4650	4850	4850	4800	4800	4700	4700	4900

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

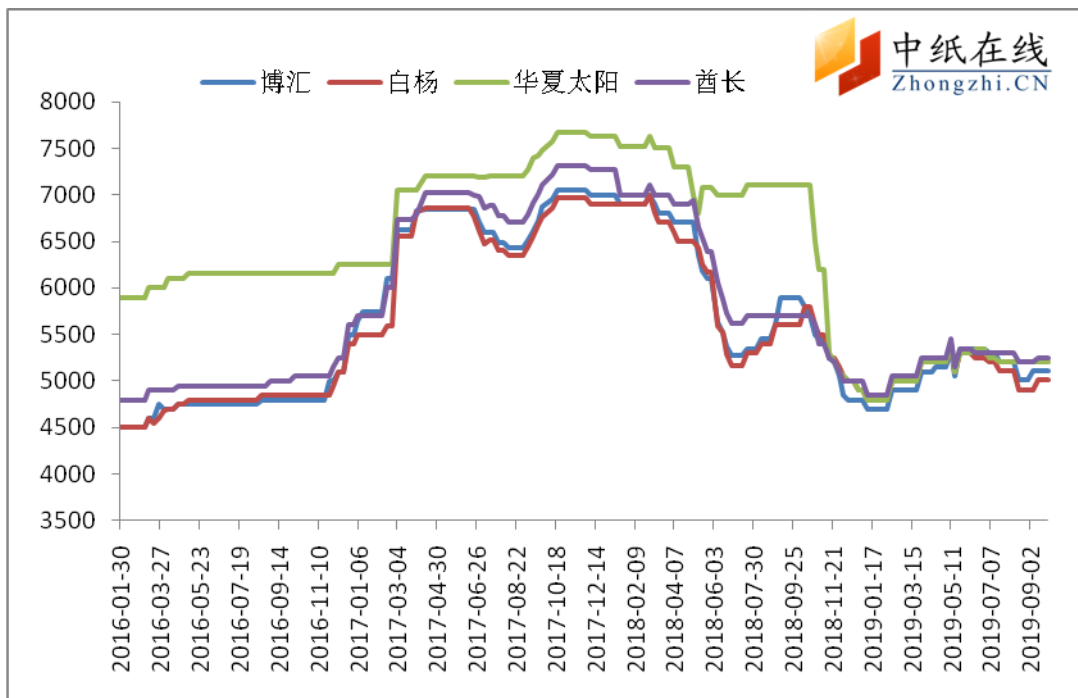


图 6：白卡纸价格走势

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，白卡纸价格走稳，实单依旧商谈为主，纸厂出货积极；个别纸厂虽有拉涨意向，然下游终端用户无刚需支撑，大多按单采购，大盘商出货价格比较混乱。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2019年9月末，白板纸价格指数为88.94，较上月末相比增长-0.97。



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	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09
天津玖龙 250g	玖龙	4750	4450	4450	4450	4450	4450	4350	4150	4050	4050	3950	4050	4050
	海龙	4750	4350	4350	4350	4350	4350	4250	4050	3950	3950	3850	4000	4000
	地龙	4650	4250	4250	4250	4250	4300	4200	4100	4000	4000	3900	3900	3900
山东远通	250g	4750	4350	4350	4360	4360	4410	4360	4360	4210	4150	3950	3950	4030
太仓 250g	地龙	4500	4050	4050	4050	4050	4150	4100	4100	3900	3900	3750	3750	3750
	江龙	4300	4000	4000	4000	4000	4100	4050	3950	3850	3850	3600	3600	3600
东莞玖龙 250g	玖龙	4750	4450	4450	4450	4450	4450	4450	4400	4300	4300	4150	4150	4150
	海龙	4750	4350	4350	4350	4350	4350	4350	4300	4200	4200	4050	4050	4050
	地龙	4650	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4200	4100	4100	3950	3950	3950
广东理文	A 级	4850	4600	4300	4300	4350	4300	4300	4200	4000	4000	3900	3900	3900

东莞建晖	金晖	-	-	4360	4360	4360	4710	4710	4760	4760	4660	4410	4410	4410
福建联盛	250g	4810	4560	4160	4260	4260	4450	4450	4210	4110	4110	3960	3960	3960

数据来源：中纸在线信息部

4.3 白板纸价格走势图

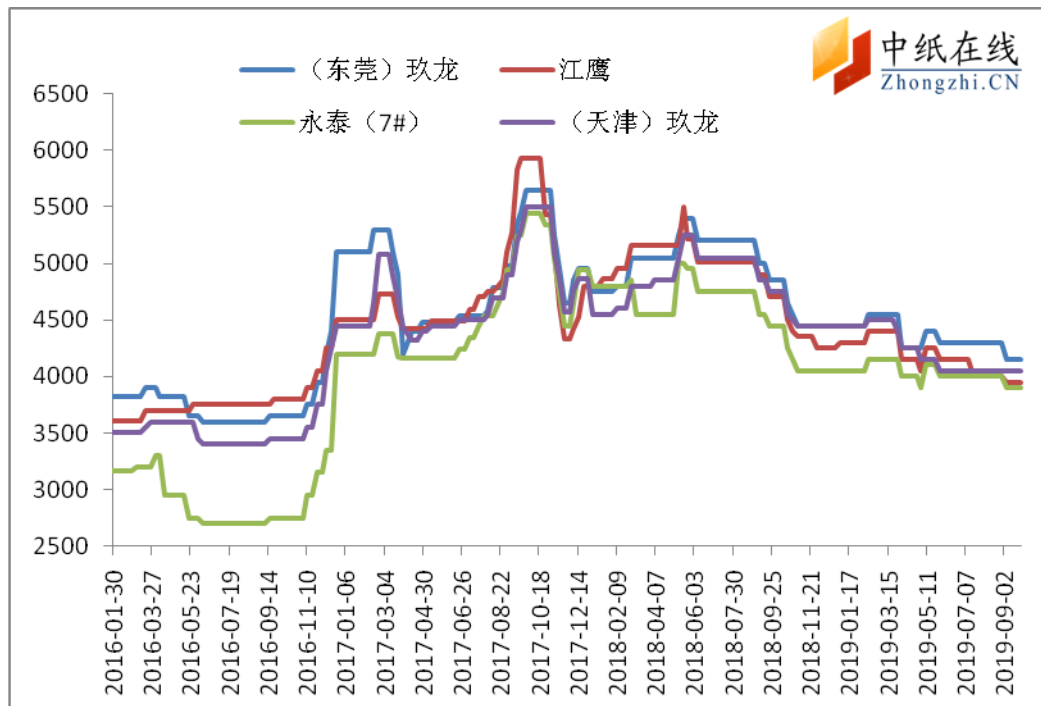


图 8：白板纸价格走势图

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，白板纸市场价格走稳，下游终端用户需求依旧疲软，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	18/9	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09
天津玖龙	玖龙 110	4350	3750	3750	3750	3800	3850	3600	3450	3280	3280	3280	3300	3350
	海龙 120	4350	3550	3550	3550	3600	3650	3400	3250	3030	3080	3080	3100	3150

太仓玖龙	玖龙 110	4550	3950	3950	3950	4000	4050	3850	3700	3600	3600	3450	3450	3450
	海龙 110	4400	3700	3700	3700	3750	3800	3600	3550	3450	3450	3300	3300	3330
无锡荣成	120	4600	-	3900	3900	3950	4100	3900	3600	3500	3500	3350	-	3400
浙江山鹰	吉安	4450	3950	3950	4000	4000	4150	4000	4100	3900	3900	3400	3300	3350
龙源纸业	120	4550	3750	3550	-	-	3750	3430	3200	3150	3150	3100	2950	3030
新亚纸业	110		-	-	-	-	-	-		-	-		-	3150
金凤凰	110	4650	3800	3650	3700	3750	3750	3650	3550	3450	3450	3100	3100	3150
海华纸业	110	4150	3800	3450	3350	3400	3350	3350	3300	3250	3250	3100	3100	3100
贵和纸业	110	4700	3800	3650	3650	3700	3800	3650	3450	3300	3300	3050	3000	3000
银河纸业	110	4350	3600	3500	3450	3500	3850	3550	3500	3362	3362	3312	3170	3220
丰源纸业	110	4500	3900	3700	3650	3700	3800	3700	3650	3600	3600	3250	3250	3150
东莞玖龙	玖龙 110	4800	3800	3880	3930	3930	4030	3880	3880	3530	3530	3330	3330	3380
	海龙 110	4750	3700	3780	3830	3830	3930	3780	3780	3430	3430	3280	3330	3330
	地龙 110	4550	3580	3630	3680	3680	3780	3630	3630	3280	3280	3280	3180	3230
金洲纸业	110	-	3810	3910	4010	4010	4160	3930	3930	3460	3460	3400	3400	3410

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	18/09	18/10	18/11	18/12	19/01	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09
天津玖龙	玖龙 170	5450	5300	4900	4900	5000	5050	4900	4800	4600	4600	4600	4500	4500
	海龙 170	4750	4600	4200	4200	4300	4350	4200	4100	3900	3900	3900	3800	3800
江苏理文	Q 纸 120	4600	4100	4200	4350	4400	4650	4150	4150	3900	3900	3800	3750	3800
	B 纸 120	4550	4050	4200	4150	4200	4450	4450	3950	3600	3600	3500	3500	3550
浙江山鹰	银杉 170	5100	4850	4950	5000	5050	5200	4850	4750	4450	4450	3950	3850	4100

景兴纸业	F 级 140	4700	4300	4200	4250	4300	4400	4100	4000	3800	3800	3750	3450	3550
荣晟纸业	120	4650	4400	4300	4300	4350	4500	4200	4100	3850	3850	3750	3500	3550
东风纸业	110	4000	3700	3600	3600	3650	-	-						
鲁丽纸业	130	4050	3700	3700	3700	3750	3900	3650	3650	3400	3400	3200	3150	3200
贵和纸业	120	4250	3900	3850	3850	3900	3950	3800	3600	3450	3450	3200	3150	3200
东莞玖龙	玖龙 175	5400	4950	5000	5000	5100	5200	4950	4850	4450	4450	4300	4300	4350
	海龙 175	5200	4580	4630	4630	4730	4830	4600	4480	4080	4080	3930	3930	3980
	地龙 110	4650	4260	4310	4310	4410	4500	4410	4210	4110	4110	3760	3760	3760
	地再生 130	4550	4030	4080	4080	4180	4280	4130	4030	3930	3930	3530	3530	3530
广东理文	N 纸 170	5150	4780	4780	4750	4800	4800	4760	4500	4000	4000	3850	3850	3850
联盛	A2/120g	4650	4350	4350	4350	4350	4350	4200	4050	3900	3900	3700	3700	3750

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸价格走势

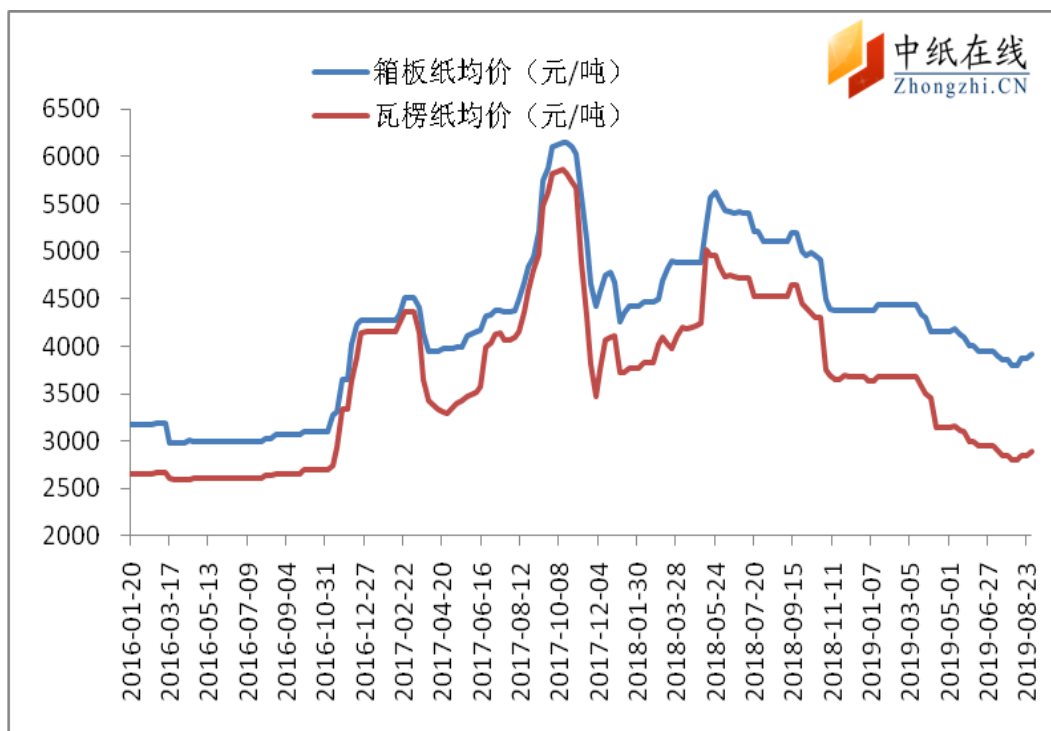


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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

箱板瓦楞纸价格渐稳，下游需求面暂无利好，整体出货欠佳，多数实单实谈稳价走货，月末，箱板瓦楞纸价格稳中有涨，近期瓦楞箱板纸出货情况较前期有明显改善，部分纸厂去库存效果明显，市场推涨气氛渐起，大多实单多商谈为主，在市场经济大环境影响下，九月份计划停机纸厂多提前备货。预计后期市场延续目前走势小幅震荡运行。

六、原材料市场分析

纸浆：

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鸚鵡、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。

废纸：

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。

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
博汇纸业	白卡纸	75	山东	第二季度
	瓦楞纸	50	云南	新建
江西柯美	瓦楞纸	20	江西	项目公示
冠和纸业	瓦楞纸	20	广东	扩建
新疆东盛纸业	高强瓦楞纸		新建	扩建
湖北荣成	瓦楞	30	新建	
山鹰国际	瓦楞		新建	
APP	白卡	180	新建	2022
	白卡	350	新建	2022
太阳纸业	箱板纸	120	老挝	老挝
重庆润民纸业	高瓦	12	重庆	已投产

八、本月要闻回顾

8.1 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。

8.2 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，风险自控)