

中纸在线 11 月第 1 周废纸报告

(2019.11.02—11.08)

废纸研究组 **0512-87662016**

客服电话 **0512-87662016**

本周市场回顾:

国废黄板纸:

本周, 国废价格呈现持续小幅上扬, 除了广东地区外, 其他大部分纸厂上扬 20-50 元/吨, 大部分纸厂持稳为主。由于近期包装纸价格小幅提价, 国废打包站出货也出现好转, 因此各大厂商根据自身情况小幅提涨价格, 短期操作特征明显, 囤货居奇情况减少, 市场波动更加理性, 大涨大跌情况很难出现。此外, 近期外废成交明显减少, 对于国废市场成交产生一定的利好; 短期国内废旧黄板纸稳中小幅上行。预计, 后期市场呈现小幅震荡运行。

国废旧书报类: 废白纸类价格小幅汇胜, 个别纸厂书本、页子纸小幅回涨 30-50 元/吨, 目前书本市场参考价: 1600-1900 元/吨。废旧报纸市场参考价 2650-2750, 供需基本平稳。

外废市场: 本周, 美废市场供求失衡压力较大, 12#美废继续下跌 10 美元/吨左右, 8#价格暂稳。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 150-160 美元/吨左右, 部分贸易商最高报 170 美元/吨, 9#参考价报 180-190 美元/吨, 10#暂无报价, 11#参考价报 102-103 美元/吨, 12#参考 150-155 美元/吨左右, 市场交投不多。

本周, 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 210 美元/吨, 10#报 110-115 美元/吨, 11#报 120-135 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

本周, 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。

目 录

一、中纸指数	1
1.1 废箱板纸、废书本指数走势图	1
二、本周市场回顾	1
2.1 北方国废市场表现：	1
2.2 江浙沪皖国废市场表现	3
2.3 华南国废市场表现	4
2.4 其他地区国废市场表现；	6
2.5 下周市场预测	7
三、国际市场	7
3.1 美废期货市场表现	7
3.2 日废期货市场表现	8
3.3 欧废期货市场表现	8
四、市场相关链接	8
4.1 纸浆市场	8
4.2 下游包装纸纸市场	10
五、新增产能	10
六、本周要闻回顾	11
6.1 2019 年前三季度包装印刷业发展格局及再生包装纸发展趋势	11
6.2 包装纸市场下半年需求虽有支撑 但强度不足	13

一、中纸指数

1.1 废箱板纸、废书本指数走势图



图 1：废纸(黄板纸、书本)中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

11月08日废旧书本价格指数为119.84比增长0.39，较周期内最高点100（2013.1.4）上涨19.84。

11月08日废旧箱板纸指数为169.79上周比增长1.47，较周期内最高点101.15（2013.1.28）上涨68.64。

二、本周市场回顾

2.1 北方固废市场表现：

表 1：主流纸厂固废黄板纸回收价格表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	纸管	备注
山东	海象	1860	1740	1490		1230	AA2270
	阳光	1820	1730	1630			书本 1950

中纸在线(苏州)电子商务股份有限公司

	远通	1810	1780	1720	1670		本地价
	华润	1970	1930	1890	1810		书本纸 1860
	贵和	1840					AA 级 1940
	天地缘	1980	1920	1810	1470		双 A2030
	丰源	1760	1670	1440			本地价
	太阳	1860	1790	1590			本地价
天津	天津玖龙	1830	1800	1760	1720		页子纸 1830
河北	河北玖龙	1820	1790	1750	1690		
	森信	1850	1820	1770	1720		原昌泰
河南	银鸽	1930	1860	1760			本地货价
	龙源	1930	1880	1820	1720		太康基地
	亨利	1880	1800	1730	1630		花纸 1530

数据来源：中纸在线信息部

本周其他纸厂国废价格回顾：

山东地区：部分回升

临清银河纸业国废采购价格，不带票到厂：边角料 1870 元/吨，A1870 元/吨，B1810 元/吨，C1750 元/吨。另大量收购啤酒箱，轻涂无膜，无水无杂，扣点合适。

德州德派克纸业国废采购价。不带票到厂价：青板执行 1720 元/吨，超市执行 1660 元/吨，一级彩管 1680 元/吨，二级彩管 1560 元/吨，宝塔管 1490 元/吨。

平原汇胜纸业国废收购价格，不带票到厂：A 级 1900 元/吨；B 级 1830 元/吨。CG 一级 1860 元/吨；BTG/PG 一级 1480 元/吨。

潍坊汇胜国废采购价格，不带票到厂：COCC12#执行 1930 元/吨,COCC11#执行 1790 元/吨，COCC11#C 执行 1610 元/吨，废纸(CG)执行 1650 元/吨，废纸(BTG/PG)执行 1450 元/吨。

河北地区：价格回升

邢台宝石纸业国废采购价格，不带票到厂：100%AA 黄板 1850，95%黄板 1800，80%以上超市板 1600。

要求干，干净，严禁掺水、掺杂木板石膏板高密度板废铁油毡加重纸箱等杂物！如发现重罚。黄板比例达不到拒收或降价，请广大客户提高质量，雨雪天气请盖好棚布，确保安全，

质量不好扣点没商量。

秦皇岛金茂源纸业固废采购价。调整后不带票到厂价：A 级 1770 元，B 级 1620 元，C 级 1580 元，D 级 1530 元，一级纸管 1530 元，二级纸管 1500 元。

玉田顺发纸业固废采购价调整，调整后不带票到厂：A 级 1860 元，B 级 1830 元，C 级 1780 元。

河南地区：整体价格走稳。

河南**睢县龙源**纸业各级别废纸收购价格，

一级纸 1880 元；二级纸 1830 元；通货、啤酒箱 1770 元；花纸箱 1670 元；单层涂布纸、花杂纸 1290 元。

纸芯（只在太康收购）。重要区及外围区路补不变，废纸自然水分低于 10%，价位每吨增加 20 元。睢县龙源不设置特级纸级别。

河南**新乡鸿翔（原鸿达）**纸业固废采购价调整，当前不带票到厂价：一级(黄板含量 90% 以上)1720 元，二级及纯纸边(黄板含量 60%至 90%)1640，三级(黄板含量 60%以下)1410 元。

2.2 江浙沪皖固废市场表现

表 3：废黄板纸各纸厂收购价格表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	涨/跌	备注
江苏	太仓玖龙	2040	2000	1970	1920		书本 1900
	江苏理文	2120	1970		-		二级特采 1570
	永丰余	2010	1940	1870			电器纸 2010
	无锡荣成	1840	1780	1710			边料 1880
	中兴（建平）	1870	1810	1750	1610		
浙江	平湖景兴	2050	2000	1950	1900		书本 1890
	浙江山鹰	2120	2050	2020	1990		书本 1870
	荣晟纸业	2050	1940	1910	1550		甲牛 2620
	平湖荣成	1835	1676				边料 1906
安徽	安徽山鹰	2120	2070	2020	1970		书本 1640
	萧县林平	1820	1740	1590	-		AA 级 1900

数据来源：中纸在线信息部

江苏地区周末参考价格：部分纸厂小幅回落，主流纸厂持稳。

江苏丹阳长丰纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：电器厂纸 1920 元/T、A 级纯清板纸 1860 元/T、B 级特级大超市纸 1760 元/T。

江苏盐城开胜（原双胜）纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：A 级 1830 元/吨，B 级 1730 元/吨。

江苏淮安国圣纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂：A 级 95%以上黄板 1970，B 级 70%以上黄板 1880，统货 40%以上黄板 1800。彩管 1860，弹丝管，宝塔管 1680，纸芯 1580。

浙江地区：

浙江嘉兴凤桥秀舟纸业固废采购价暂稳。收购价格调整为，甲牛 2650 元、特挂 2030 元、普挂 1970 元、厂纸 1930 元、超市纸 1840 元—1890 元、统货纸 1590 元、纯大管 1760 元、小管 1660 元。

浙江嘉兴虹亚纱管固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：纯大管 1720 元/吨，纯小管 1660 元/吨，宝塔管工业管 1560 元/吨。

浙江绍兴华宇纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：壹级(黄板)1900 元/吨，贰级 A1830 元/吨，贰级 B1760 元/吨，叁级 A(统货)1690 元/吨，叁级 B1620 元/吨，散纸一级 1830 元/吨，超市纸 1780 元/吨，统货 1640 元/吨，灰黄板 1700 元/吨，卷布管 980 元/吨。

严禁造假，夹带废铁，零垃圾，零容忍。特此通知，另外各驾驶员必须盖好雨布。

安徽地区：

滁州兆隆纸业固废采购价暂稳。调整后外调纸收购价：A 级：1870 元 99%以上黄板；B 级：1790 元 90%以上黄板；C 级：1710 元 80%以上黄板。D 级：1630 元 60%以上黄板，E 级：1550 元 30%以上黄板。

2.3 华南固废市场表现

本周闽南地区固废市场分析及各纸厂回收价：

表 4：闽南地区纸厂收购价表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本	备注
广东地区	东莞玖龙	2100	2060	2000	1900	1650	混白 2140
	广东理文	2150	1990				办公纸 2100
	双洲纸业	2120	2100	2070			纸边 2170-2160

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

	金盛纸业	2200	2150				
	东莞建晖	2100	1950	1880			混白 1800
	江门华泰	2071	2054				纯报 2518
福建地区	泉州玖龙	2030	1990	1960	1880		坑纸 1880
	漳州联盛	2050	1980	1930	1850		书页 1950
	福建山鹰	2110	2100	2050	2000		-

数据来源：中纸在线信息部

广东市场回顾：

东莞金洲国废箱板纸采购价调整，不带票到厂价：

特级纸 2160(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 2160(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 2110(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 2060(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)

三级纸 2040(杂纸比例 40%-50%)。

东莞金田纸业国废采购价调整：一级纯黄纸皮 2080 元/吨（注：一级纯黄纸皮外省纸补贴取消）国产纸皮 A 类 1990 元吨收购；国产纸皮统货 A 级 1950 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 1920 元/吨收购；坑卡 A 级 1860 元/吨收购；坑卡 B 级 1830 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1950 元/吨；大小花 1810 元/吨；一级办公用纸及报纸 1980 元，书本纸（切边去封面）1980 元/吨。

东莞建航纸业国废采购价调整。调整后不带票到厂：纸边最高 2170 元，纸皮最高 2150 元，好大统货 2070 元，坑卡 2100 元，杂质多不收，杂质多不收。希望各客户把好质量关。

东莞鸿业纸业国废国废开收，调整后执行不带票到厂价：纸边 2280；纸皮 2270；坑卡 2210；灰卡 1990。

中山永发/鸿兴纸业国废采购价调整。废纸采购具体价格：特 A 级 1930、特级(B 级)1910、纯黄纸皮(C 级/大统)1890、纯啤酒箱 1880、纯彩箱(统货)1880、纯坑卡 1840；中山联合鸿兴废纸参考价格如下：特 A 级 1930、特级(B 级)1910、纯黄纸皮(C 级/大统)1890、纯啤酒箱 1880、纯彩箱(统货)1880、纯坑卡 1840。

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

江门**桥裕**纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：工业纸边 1950（百分百工厂纸边），工业纸箱 1930（百分百工业箱），特级纸皮 1900（黄纸花纸比例 95/05），混合商场纸 1830（黄纸花纸合计比例超过 85%，杂纸比例低于 15%），坑卡 1800（坑卡灰卡比例 90/10），混合统货 1650（黄纸花纸比例超过 60%，杂纸比例低于 40%），其余未定纸类暂不收购。

望广大供应商严格控制水分杂质，水份超过 12% 部分百分百扣减，杂质按比例百分百扣减。不收包芯纸及恶意加水纸。

福建地区：

福建漳州**友利达**纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：A 级 2010 元/吨（纯黄板 98% 以上，不允许超过 12%，不允许含有其它杂纸）

B 级 1940 元/吨（黄板 80% 以上大超市纸，水不允许超过 12%，不允许含有杂物）

C 级 1870 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。

纯大炮管子 1790，长管小管 1690。

福建漳州**三星**纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：A 级 2050 元/吨，B 级 1900 元/吨，C 级 1750 元/吨。

福建漳州**盈晟**纸业固废采购价调整。调整后到厂不含税价：纯黄 2020 元，A 级 1940 元，B 级 1840 元。

福建漳州**港兴纸品**固废采购价调整。调整后账期不带票到厂：A 级 2020 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 1820 元/吨（黄板占 80% 以上，水份不允许超过 13%，不允许含有不可利用杂物）。

2.4 其他地区固废市场表现；

表 7：各纸厂收购价表（单位：美元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本	页子	报纸	备注
东北	沈阳玖龙	1760	1740	1720	1650				AA 级 1780
	沈阳琥珀	1770	1740	1670	1450				
两湖	金凤凰	1880	1780	1680					
	浏阳天和	1880	1780	1680		1600	-		去皮书 1780
西北	山西强伟	1750	1650						工业纸 1810

	法门寺	1550	1400						双 A 级 1650
	甘肃红安	1590	1510	1370					T 级 1690
西南	云南红星	2000	1950	1700	1620				特级 2150
	云南春秋	-	-		-				特级-
	云南东晟	1800	1600	1500					-
	重庆玖龙	1920	1890	1840	1790	1670	1870		混白 1620
	重庆理文	1900		1800					
	华侨凤凰	1700	-	-					
	泸州金田	2080	1920	-					
	成都迅源	1550	1520						厂纸 1680

数据来源：中纸在线信息部

2.5 下周市场预测

本周，国废采购价出现涨跌互现，下游纸厂按需上下调整到厂采购价，大部分纸厂基本稳定为主，预计，下周国废价格延续目前走势小幅波动。

三、国际市场

3.1 美废期货市场表现

表 8：美废期货市场本周与上周市场价格对比（单位：美元/吨）

	上周价格	本周价格	涨/跌
3#	-	-	限制
8#	150-170	150-160	
9#	180-200	180-190	
11#	112-113	102-103	

数据来源：中纸在线信息部

期货市场：

期货市场分析：本周，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 150-160 美元/吨左右，部分贸易商最高报 170 美元/吨，9#参考价报 180-190 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 102-103 美元/吨，12#参考 150-155 美元/吨左右，市场交投不多。

3.2 日废期货市场表现

表 9：日废期货市场价格表（单位：元/吨）

	上周价格	本周价格	涨跌
3#	-	-	限制
8#	215	210	
10#	120-125	110-115	
11#	130-135	120-135	

数据来源：中纸在线信息部

期货市场：日废期货报盘走稳。

期货市场分析：本周，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 210 美元/吨，10#报 110-115 美元/吨，11#报 120-135 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

3.3 欧废期货市场表现

表 10：欧废期货市场价格表（单位：美元/吨）

	上周价格	本周价格	涨跌
A2			限制
UKocc	200-215	200-205	
A5（9010）	185	185	
Occ955	120	120-125	

数据来源：中纸在线信息部

期货市场：本周欧废报盘走稳。

期货市场分析：本周，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。

四、市场相关链接

4.1 纸浆市场

外盘方面：

1、据悉，Arauco 发布 11 月报盘动态，持稳上一轮，针叶浆银星报盘为 590 美元/吨，

本色浆金星报 540 美元/吨，阔叶浆明星报盘 475 元/吨。

2、据悉，伊利姆 11 月份针叶浆报盘较上月提涨，俄针叶浆价格调涨 20 美元/吨，阔叶浆报平。

3、据代理消息，CANFOR 北木 11 月份外盘动态，此轮报平盘，北木面价 610 美元/吨，仅供参考。

现货市场：本周，木浆现货市场盘面窄幅震荡整理，针叶浆现货受期货影响相对较大，下游持观望态度，阔叶浆价格维持平稳报盘，市场成交偏刚需，本色浆价格弱稳，化机浆价格相对坚挺。

本周，针叶浆，针叶浆现货市场价格承压，下游采买刚需为主，需求端依然维持低迷态势，山东地区含税参考价银星 4480-4500 元/吨，凯利普 4580 元/吨，月亮 4550 元/吨，马牌 4530 元/吨，短期浆市供大于需情况难有缓解。阔叶浆，阔叶浆市场价格报稳，近日随着阔叶到港减少，浆厂库存压力有所下降，偶有涨价传闻传出，目前山东地区含税参考价鹦鹉、金鱼、明星 3750 元/吨，华南地区巴桉报盘 3800-3900 元/吨。本色浆，本色浆行情价格行情淡稳，金星参考报价 4400-4450 元/吨，各地区报盘价相差不大。化机浆，化机浆市场行情货少价稳，市场供应偏紧，山东地区化机浆昆河报盘相对高位。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产木浆方面，市场需求刚需采买为主，亚太森博阔叶浆报涨 100 元/吨，本月计划 20 号停机检修至 12 月 2 号开机；国产化机浆方面，市场需求尚可，出货稳定，受进口木浆价格下跌影响，国产化机浆报盘维持不变，河南杨木化机浆报价 3700 元/吨。国产竹浆方面，国产竹浆方面，市场供应偏紧涨，价格起伏有限，赤天化竹浆正常生产，外售报价 4300 元/吨，四川福华竹浆报价 4000-4100 元/吨；甘蔗浆方面，本周甘蔗浆厂家报盘延续弱势，纸厂增加低价木浆使用比例，浆厂开工负荷不高，广西博冠纸业漂白蔗渣湿浆 3650 元/吨，漂白蔗渣浆板 4750 元/吨，广西凤糖近日因无氯漂项目对接计划停机，初定本月 20 号开机；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆市场行情及报价平稳。

市场影响因素及后市预测

后市预测：本周，当前木浆现货成交偏刚需，其中针叶浆价格先扬后稳，本色浆价格弱稳，阔叶浆、化机浆价格相对坚挺。影响价格走势的原因主要有：全球 9 月库存天数下降，尤其是阔叶浆库存天数下降至 52 天，加之金鱼对外公布三季度库存下降 45 万吨，进一步支撑阔叶浆市场行情；期货价格在本周初大幅拉涨，针叶浆现货受影响提涨价格；本色浆、化

中纸在线(苏州)电子商务股份有限公司

机浆则因其自身供需情况，维持前期状态。短期浆市对外围消息面反应速度迟缓，加之年会临近，业者调价意向偏低。贸易战谈判缓和，浆逐步取消前期加增关税，人民币汇率升破 7，进口成本支撑或有减弱，但需求预算缓解对利好纸浆反弹。

4.2 下游包装纸市场

本周，包装用纸价格小幅调整，白卡纸价格小幅上调 100-200 元/吨，白板纸基本稳定；瓦楞及箱板纸市场呈现稳中局部上扬走势，规模纸企报价暂无变动，部分地区中小纸企上调报价 30-50 元/吨。市场供应略显紧张，受马拉松大赛影响，河北地区部分纸企进行停机检修，行业开工仍不足。终端需求虽表现一般，但下游包装企业对原纸采购积极性尚可，双十一临近备货热情较高。目前供需面对瓦楞及箱板纸市场形成利好，短期市场价格下行压力不大，或延续稳中偏上运行走势。

白卡纸价格计划提涨 100-200 元/吨。目前主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格在 5300 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5300 元/吨左右，白杨 250g 在 5200 元/吨左右，万国骄阳在 5300 元/吨左右。华南地区白卡纸出货情况尚可。主流品牌终端参考价：金蝶兰 250g 在 5200 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5200 元/吨左右，丽品 250g 在 5200 元/吨左右，万国骄阳 250g 在 5400 元/吨左右。

箱板、瓦楞纸价格小幅调整，个别纸企小幅提涨 30-50 元/吨，大部分纸厂多稳定。目前，华南高强瓦楞纸 120g 在 3000-3300 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3500 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。

五、新增产能

表 11：新增产能表

公司名称	新扩建产能（万吨）	品种	投产时间	备注
黑龙江龙兴纸业	50	箱板/瓦楞	2018年6月	未投产
淄博仁丰特种材料	30	瓦楞纸	2018年上半年	未投产
浙江和泓环保	20	瓦楞纸	2019年	未投产
甘肃盛泰纸业	10	瓦楞纸	2019年	未投产
荣成环保	65	箱板纸	2019年	未投产
辽宁兴东纸业	50	箱板/瓦楞	2018年6月	未投产
山东太阳	70	箱板纸	2018年下半年	未投产
兰州红安纸业	15	瓦楞纸	2018年	未投产
河北顺发纸业	20	箱板纸	2018年8月	未投产
湖北新金龙纸业	40	瓦楞纸	2019年	未投产
重庆理文造纸	60	箱板纸	2017年低	未投产
临沐华星纸业	5	瓦楞纸	2018年	未投产
湖北荣成纸业	20	箱板纸	2019年6月	未投产
湖北盛大纸业	10	瓦楞纸	2018年低	未投产
山东龙港纸业	15	瓦楞纸	2019年初	未投产
淄博博汇纸业	50	瓦楞纸	2019年初	未投产
淄博博汇纸业	50	箱板纸	2019年	未投产
淄博博汇纸业	75	白卡纸	2019年	未投产
山西一帆纸业	15	瓦楞纸	2018年10月	未投产
山西一帆纸业	45	瓦楞纸	2019年后	未投产
浙江金励纸业	50	箱板/灰板	2018年	未投产
浙江金励纸业	50	瓦楞纸	2019年	未投产
泉州玖龙纸业	50	箱板/瓦楞	2019年	未投产
黑龙江龙德纸业	50	箱板纸	2019年初	未投产
贵州鹏昇纸业	25	瓦楞纸	2018年10月	未投产
贵州鹏昇纸业	35	箱板/牛皮	2018年10月	未投产
浙江和泓环保	20	瓦楞纸	2018年10月	未投产
贵州鹏昇纸业	60	瓦楞/箱板	2019年12月	未投产
贵州鹏昇纸业	10	纱管纸	2019年12月	未投产
广西金桂浆纸	180	白卡纸	2020年	未投产

数据来源：中纸在线信息部

六、本周要闻回顾

6.1 2019 年前三季度包装印刷业发展格局及再生包装纸发展趋势

包装印刷是以各种包装材料为载体的印刷，在包装上印上装饰性花纹，图案或者文字，以此来使产品更有吸引力或更具说明性，从而起到传递信息，增加销量的作用。按包装材料分类，包装行业可分为纸包装、金属包装、塑料包装、玻璃包装等细分子行业。

包装印刷需顾及到经济型，环保性等问题，并需要同时能够完整，良好地表达需要印刷的信息。从产业链来看，包装印刷行业的上游主要是纸、塑料、油墨及添加剂等原材料和设备制造业，下游衔接卷烟、电子、食品饮料、药品等行业。

2019 年前三季度包装板块实现主营业务收入 707 亿元，同比增长 7.3%；实现归母净利润

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

润 57 亿元，同比上升 0.1%。分季度看，板块营收 Q1/Q2/Q3 分别同比增长 8%/下滑 0.4%/增长 5.78%，归母净利润分别同比增长 9.9%/下滑 15.1%/增长 6.3%。

2019 前三季度包装板块毛利率 24.2%，同比提升 0.9pct；净利率 8.3%，同比下降 0.9pct。费用率方面，销售费用率 4.53%，同比提升 0.3pct；管理费用（含研发费用）率 8.3%，同比提升 1pct；财务费用率 1.5%，同比提升 0.1pct。

一、行业格局

包装行业是万亿级市场，其中容量最大的纸包装细分行业市场规模近 3300 亿元，测算了相关下游子行业对纸包装的需求，并据此测算各龙头企业在相应子版块中市占率的情况。过去五年龙头企业在其细分子行业中的占比呈现逐年提升趋势。但对标发达国家，我国包装行业集中度尚有提升空间。

包装行业是万亿级市场，其中容量最大的纸包装细分行业市场规模近 3300 亿元，测算消费电子，烟，酒，化妆品，食品/药品等领域的高端包装潜在市场规模已达千亿元。交叉发展的下游需求结构带动企业持续推进业务多元化进程，传统消费电子包装龙头裕同科技，劲嘉股份均持续推进包装多元化发展进程。而伴随业务放量和优质客户的逐步导入，新业务毛利率也有望持续提升。

二、箱板瓦楞包装

包装行业龙头的另一种业务扩张模式是以合兴包装为代表的轻资产扩张之路。合兴包装的 PSCP 平台通过线上集采通、创客通、优财通、创业通等平台整合行业订单与资源并为中小企业提供增值服务，线下合伙人模式则可以最大化包装企业间的资源分配和效率。

2019 年以来，国内瓦楞及箱板纸市场价格呈现先涨后走势。2019 年 1-2 月，纸价呈震荡上扬趋势，主要因为原料废纸价格上涨，成本增加支撑下纸企涨价意愿强烈。其次是因为春节期间停机检修纸企较多，市场供应略显紧张。另外正处春节前后下游备货旺季，市场需求扩大。2019 年 3 月份以后，随着新增产能的投放以及下游需求缩减，纸价开始呈下行走势。

2019 年上半年，全国瓦楞纸均价为 3658 元/吨，环比下滑 13.62%，同比下跌 17.24%；全国箱板纸均价在 4043 元/吨，环比下滑 9.88%，同比下跌 14.93%。

三、回收

废纸是许多国家争夺的战略性资源，是造纸工业最大的纤维原料来源之一。利用废纸不仅可以制造再生包装纸，还可用来制造再生新闻纸。需经过脱墨、纸纤维的净化和吸走油墨及杂质，然后造纸共四道工序。可以充分利用原料资源，降低生产成本，减少废物的排放。

根据生产实践，使用 1 吨废纸可以替代使用 4—7 立方米的原生木材。

我国废纸回收率不断提高，由 2008 年的 39.40% 上升到了 2017 年的 48.50%。2017 年初，国家工信部、商务部和科技部联合发布了《关于加快推进再生资源产业发展的指导意见》。意见提出，到 2020 年，国内废纸回收利用率要达到 50%。

6.2 包装纸市场下半年需求虽有支撑 但强度不足

双十一已经成为国内全民狂欢的疯狂采购日，2019 年天猫双 11 启动发布会上，天猫总裁、淘宝总裁蒋凡表示，预计 1/3 的中国人参与天猫双十一。并给今年天猫双 11 提出第一大目标：拉动内需。并希望借新品战略拉动消费增长。

之所以今年双十一祭出了如此高大上的口号“拉动内需”，终极原因还是由于海外市场动荡、国际经济环境下行、中美贸易冲突尚未彻底解决等诸多因素的影响。其中全球经济环境下行影响进出口贸易尤为突出。

双十一能否拉动内需？

那么今年双十一究竟能否达到拉动内需的作用呢？我们从以下几方面进行一个前瞻性的预测：

1. 从快递收发量预测方面：

作为往年双十一快递收发量持续排名第一的江苏省 - 近日，江苏省邮政管理局印发《2019 年快递业务旺季服务保障工作方案》，对全省快递业务旺季服务保障工作进行全面部署。今年双十一江苏快递进出量预计超 4.2 亿件，其中，快递揽收量预计突破 2.6 亿件（2018 年这一数据为 2.1 亿件），投递量将达到约 1.6 亿件（2018 年这一数据为 1.26 亿件）。从以上估计推算，单纯江苏地区快件数量就增长了 24-27%！

2. 从包装纸巨头对市场的预期方面：

近日，媒体与荣成纸业的记者见面会中，荣成副总及发言人鄒永芳表示，今年大陆「双 11」的需求没有特别好或特别坏，虽然面对贸易战乌云持续笼罩，但基本旺季需求还是在的。

3. 从包装纸市场行情走势方面：

自今年 8 月份以来，箱板纸价格呈现缓慢爬坡状态，即便经过了十一备货潮之后，市场需求仍然存在，并没有出现十一国庆与双十一之间的供求断档。

但另一方面也要看到，在包装纸需求旺季的时候，箱板纸整体价格上涨也仅仅不足百元，

且时至今日上涨趋势变得越发平缓。

4.从黄板纸市场行情走势方面:

黄板废纸价格整体运行趋势与箱板纸基本一致，但黄板废纸波动较箱板纸价格剧烈，几乎围绕整体趋势曲线呈 18 天左右的周期性波动，近期废纸价格攀上短期高点，但更大概率将呈现围绕箱板纸走势，在废纸价格新顶部持续周期波动。

综上所述分析，包装纸市场下半年需求虽有支撑但强度不足，双十一数据大概率呈现向好的迹象短期拉动内需，但其持续性恐不强（小编对双十二则并不抱太大期望）。

黄板纸价格大周期看供需关系和包装纸均价变化，短期将持续小范围涨跌波动的动态变化。对于打包站来说掌控好这种稳定的周期性规律变化，将有助于在波动的市场中低吸高售从中获利！

（个人观点，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