

中纸在线 12 月第 3 周包装用纸周报

(2019.12.14-12.20)

包装纸研究组 0512-87662016

客服电话 0512-87662016

本周回顾

包装用纸市场:

本周,受宏观经济、行业政策、市场自身供需等多方面影响,近来,箱板、瓦楞纸市场可谓跌宕起伏;本周价格渐稳,下游二级厂、三级厂跟涨,终端用户接受能力有限,预计后期市场可能延续目前走势继续小幅震荡回升。

白卡纸价格走稳,然,受环保成本增加及生产运营成本居高不下,白卡纸厂受压计划再次上调 200 元/吨。目前白卡纸主流品牌终端参考价:金丽 250g 销售价格在 5400-5500 元/吨左右,丹顶鹤 250g 在 5400-5500 元/吨左右,白杨 250g 在 5300-5450 元/吨左右,万国骄阳在 5400-5500 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 5300-5450 元/吨左右,丹顶鹤 250g 在 5300-5450 元/吨左右,丽品 250g 在 5300-5500 元/吨左右,万国骄阳 250g 在 5500 元/吨左右。

本周箱板纸、瓦楞纸价格涨后走稳。目前,华南高强瓦楞纸 120g 在 3100-3450 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3600 元/吨;华东高强瓦楞纸 120g 在 3250-3450 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3300-3550 元/吨;华中高强瓦楞纸 120g 在 2900-3150 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3050-3300 元/吨,华北高强瓦楞纸 120g 在 3000-3250 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3200-3500 元/吨;山东高强瓦楞纸 120g 在 3000-3350 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3100-3350 元/吨;西南高强瓦楞纸 120g 在 2950-3300 元/吨;再生箱板纸 130g/140g 在 3150-3500 元/吨。

目录

一、白卡纸市场	3
1.1 中纸在线白卡纸指数	3
1.2 白卡纸主流厂家市场参考价	3
1.3 白卡纸主流品牌价格走势	4
1.4 白卡纸后期市场预测及回顾	4
1.4.1 后期市场预测	4
1.4.2 本周主流纸厂回顾	4
二、白板纸市场	6
2.1 中纸在线白板纸指数	6
2.2 白板纸主流厂家出厂价格一览表	6
2.3 白板纸主流品牌价格走势	7
2.4 白板纸后期市场预测及回顾	8
2.4.1 后期市场预测	8
2.4.2 本周主流纸厂回顾	8
三、箱板、瓦楞纸市场	9
3.1 主流瓦楞纸价格一览表	9
3.2 主流箱板纸价格一览表	10
3.3 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势	12
3.3.1 本周市场总结	12
3.3.2 本周主流纸厂箱板、瓦楞纸回顾	12
四、进口纸、及纱管纸市场表现	19
五、上游原料市场表现	20
5.1 国废市场表现	20
5.2 纸浆市场分析	21
六、新产能投产一览表	22
七、本周要闻回顾	23
7.1 2020 年后千万吨箱板瓦楞纸新产能或大批被取消、转移	23
7.2 包装业从黄金发展到问题多发 绿色仍是主旋律	25

一、白卡纸市场

1.1 中纸在线白卡纸指数

2019 年 12 月 20 日白卡纸价格指数为 99.02，与上周比增长 0。

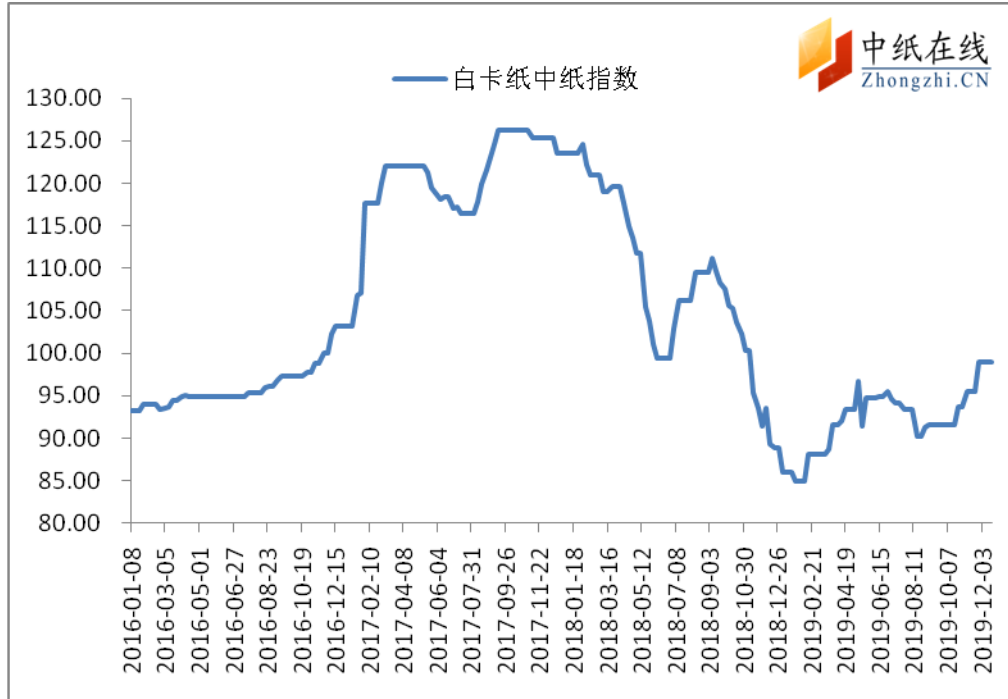


图 1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

1.2 白卡纸主流厂家市场参考价

表 1：白卡纸主流品牌市场报价（元/吨）

厂家	品牌	克重	华南	华东	华中	华北
山东博汇	博汇	250g	5500	5410	5450	5550
山东晨鸣	白杨	250g	5550	5500	5610	5600
万国纸业	骄阳	250g	5600	5600	5650	5650
亚太森博	博旺	250g	5500	5550	5500	5500
河南新亚	新辉煌	230g		5050	4950	4950
江苏博汇	丹顶鹤	250g	5400	5500	5410	5410
宁波中华	金丽	250g	5500	5500	5500	5500
	酋长	250g	5500	5600	5600	5610
	亚洲之星	250g	5450	5400	5400	5450
广西金桂	金蝶兰	250g	5400	5550	5500	5550

数据来源：中纸在线信息部

1.3 白卡纸主流品牌价格走势

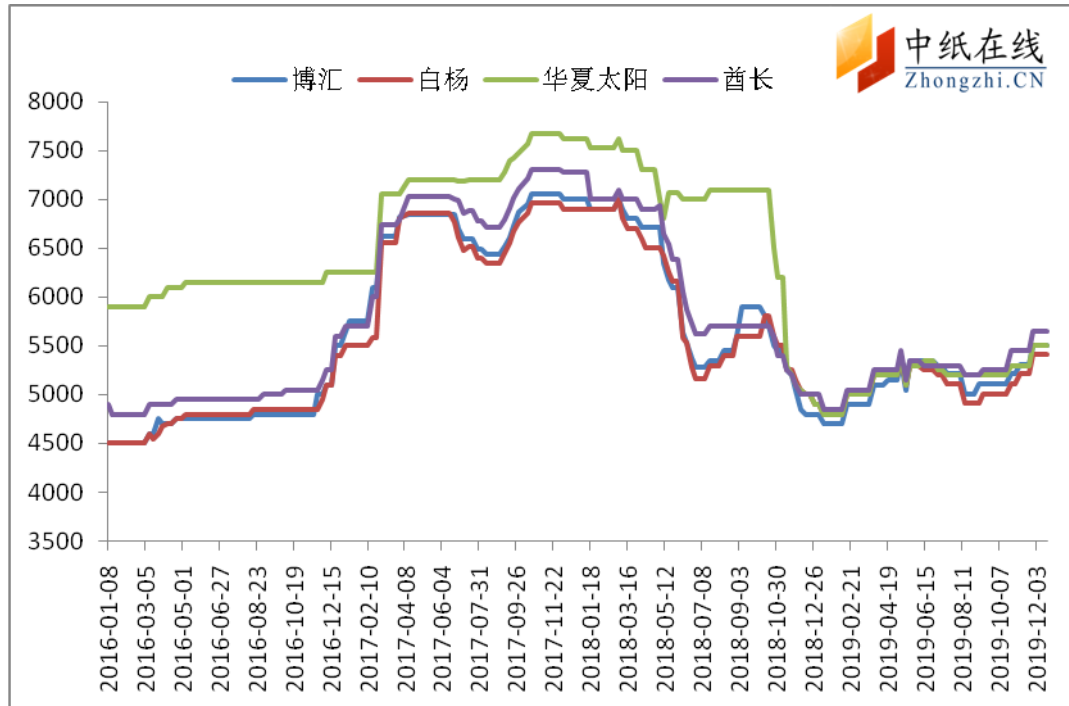


图 2：白卡纸主流品牌市场价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

1.4 白卡纸后期市场预测及回顾

1.4.1 后期市场预测

近期，白卡纸价格走稳，接近岁末，市场交投趋于稳定，预计后期市场或将延续目前价格小幅徘徊。

1.4.2 本周主流纸厂回顾

受环保成本增加及生产运营成本居高不下，山东博汇纸业计划 12 月 26 日起，铜板卡、白卡纸价格上调 200 元/吨、江苏博汇纸业白卡纸价格上调 200 元/吨。

受生产运营成本上涨影响，晨鸣纸业计划 12 月 25 日起，白卡、铜板卡价格上调 200 元/吨。

受环保成本增加影响，万国纸业计划 12 月 25 日起白卡纸、铜板卡纸、扑克牌纸、食品卡纸、烟卡等所有产品统一上调 200 元/吨。

受近期原物料价格上涨影响，针对于宁波中华纸业有限公司/宁波亚洲浆纸有限公司和广西金桂浆纸业有限公司计划 2020 年 1 月 1 日起，所有产品价格涨 200 元/吨。

华北地区：

天津地区白卡纸价格行情，目前 250g 白卡纸当地经销商报价：博汇白卡纸 250g 在

5500 元/吨；晨鸣 250g 在 5500 元/吨；金丽 250g 在 5500 元/吨；万国骄阳 250g 在 5600 元/吨左右。

华中地区：

湖北武汉地区白卡纸交投一般，价格稳定，目前 250g 白卡纸当地经销商主流出厂价：宁波金丽、白杨、博汇、骄阳、金蝶兰 5300-5600 元/吨。实单实谈。

河南新乡新亚纸业白卡纸价格暂稳，目前出厂含税现金参考价：新亚白卡纸 230g 报 4900 元/吨；平板加 100 元/吨。

湖北长江汇丰纸业白板纸价格行情，目前含税出厂参考价：A 级 240g 报 3810 元/吨，300g 报 3710 元/吨，350g 报 3610 元/吨。

华东地区：

本周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；目前含税到货参考价，金丽 250g 销售价格在 5400 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5400 元/吨左右，白杨 250g 在 5400 元/吨左右，万国骄阳在 5500 元/吨左右。

山东博汇纸业白卡纸价格稳定，目前市场含税参考价：**博汇**白卡纸 250-350g 报 5510 元/吨；平板加 100 元/吨。实单实谈为主。

山东万国纸业白卡纸价格稳定，目前市场到货含税参考价持稳：250-400g **万国骄阳**平张白卡纸 5510 元/吨左右。实单实谈为主。实单成交区间在 5210-5310 元/吨左右。

山东晨鸣纸业白卡纸价格稳定，目前市场不含税参考价：**白杨** 250 克 5360 元/吨，190g 报 5500 元/吨左右。

山东亚太森博纸业白卡纸价格稳定，目前含税出厂参考价：**博旺** 250g 报 6500 元/吨，银博暂不生产。

山东青岛上升包装材料白卡纸价格行情，目前含税出厂参考价：120 克白卡 3750 元/吨，双面涂布 125 克白卡 3900 元/吨，130 克白卡 3850 元/吨，140 克白卡 3800 元/吨。

江苏博汇纸业白卡纸价格行情，目前市场含税参考价：**丹顶鹤** 250-350g 报 5110 元/吨。平板加 100 元/吨；实单实谈为主。

浙江宁波中华纸业/亚洲浆纸业白卡纸出厂含税报价：目前华东地区 250g **金丽**新单价报 5160 元/吨。

华南地区：

广西金桂浆纸白卡纸价格行情，目前市场含税参考价：金蝶兰 250-400g 报 5310-5610 元/吨。

广东湛江晨鸣纸业白卡纸价格暂稳，目前出厂含税参考价：**丽品**平张白卡纸 250-400g 报 5310 元/吨，235-365g **丽致**平张白卡纸报 5410 元/吨。实单实谈为主。

西南地区：成都地区白卡纸交投缓慢，价格稳定，目前白卡纸当地经销商主流出货报价：250g 白杨、金丽、金蝶兰、博汇、骄阳 5210-5400 元/吨。实单实谈。

四川地区白卡纸出货价格报涨，市场出货欠佳，实单落实困难，目前含税出货参考价：250g 白卡纸 5300-5500 元/吨。

广西金桂浆纸业白卡纸价格暂稳，终端含税参考价：金蝶兰平张 250-400g 报 5300-5400 元/吨。

二、白板纸市场

2.1 中纸在线白板纸指数

2019 年 12 月 20 日白板纸价格指数为 93.15，与上周比增长 0。



图 3：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 白板纸主流厂家出厂价格一览表

表 3：主流白板纸参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	价格	周涨跌	备注
天津玖龙	玖龙	250	4150	-	仅供参考
	海龙	250	4100	-	仅供参考
	地龙	250	3950	-	仅供参考

湖北汇丰		240	3910	-	仅供参考
山东远通	远通	250	4030	-	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240	3700	-	仅供参考
	地龙	250	3850	-	仅供参考
江苏富星	A 级	250	3860	-	仅供参考
浙江三星	灰底白	250	4510	-	仅供参考
浙江新胜大	文丰	250	3760	-	仅供参考
福建联盛	蓝叶牌	250	4060	-	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250	4450	-	仅供参考
	海龙	250	4350	-	仅供参考
	地龙	250	4250	-	仅供参考
广东理文	理文 AAA	250	4050	-	仅供参考
	理文 A	250	3950	-	仅供参考
东莞建晖	绿标	250	4310	-	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250	4050	-	仅供参考
四川华侨凤凰	凤玺	250	4150		仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白板纸主流品牌价格走势

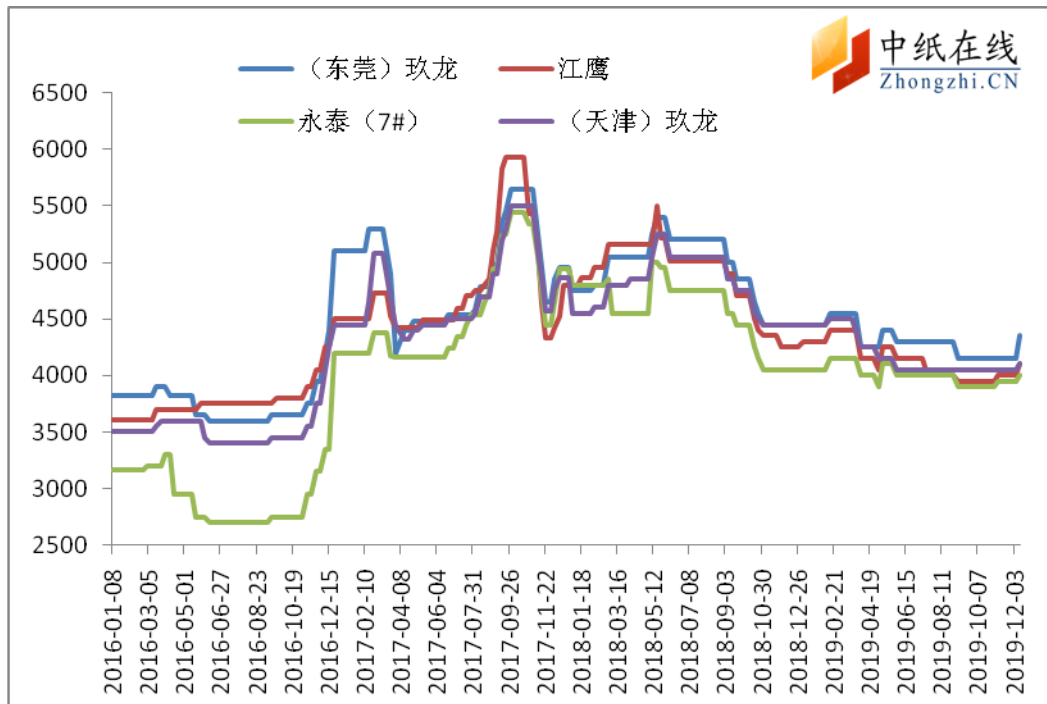


图 4：主流品牌白板纸市场价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.4 白板纸后期市场预测及回顾

2.4.1 后期市场预测

本周,白板纸价格稳中略涨,市场交投平稳,受造纸成本、以及环保影响,中纸在线预测,白板纸价格或延续当前价格小幅震荡运行。

2.4.2 本周主流纸厂回顾

华北、华东地区:

天津玖龙纸业白板纸价格上调,目前出厂含税现金参考价:玖龙 250g 报 4150 元/吨, 300g 报 4000 元/吨, 350g 报 3900 元/吨;海龙 250g 报 4100 元/吨, 300g 报 3950 元/吨, 350g 报 3850 元/吨。

河南新乡新亚纸业白卡纸价格行情,目前出厂含税现金参考价:新亚白卡纸 230g 报 4700-4800 元/吨;平板加 100 元/吨。

湖北长江汇丰纸业白板纸价格行情,目前含税出厂参考价:A 级 240g 报 3910 元/吨, 300g 报 3810 元/吨, 350g 报 3710 元/吨。

山东荣华纸业白板纸价格行情,调整后含税出厂参考价:灰底白板纸 A 级 250g 报 3710 元/吨, 300g 报 3560 元/吨, 350-400g 报 3510 元/吨;平张分切加 70 元/吨。

江苏太仓玖龙纸业白板纸价格走稳,目前含税出厂参考价:地龙灰底白板纸 250g 报 3850 元/吨, 300g 报 3750 元/吨, 350-400g 报 3700 元/吨。江龙灰底白板纸 240g 报 3700 元/吨, 300g 报 3600 元/吨, 350g 报 3500 元/吨。实单可再议。

江苏响水富星纸业白板纸价格暂稳,目前出厂含税参考价:A 级 240g/250g 报 3860 元/吨, 300g 报 3760 元/吨, 350g 报 3660 元/吨。

浙江道勤达纸业灰底白板纸价格暂稳,目前含税出厂参考价:A 级 250g 报 3660 元/吨, 300g 报 3560 元/吨。金利牌暂停生产。

浙江杭州三星纸业白板纸价格行情,调整后含税出厂承兑参考价:灰底白板纸 A 级 250g 报 4510 元/吨, 300g 报 4360 元/吨, 350-450g 报 4310 元/吨;白底白板纸 A 级 250g 报 4760 元/吨, 300g 报 4610 元/吨, 350-450g 报 4510 元/吨;350g 金卡专用纸报 4260 元/吨。常规分切加 50 元/吨,特规加 100 元/吨,实单实谈。

浙江新胜大白板纸价格行情,目前含税市场参考价:万众灰底白板纸 250g 报 3710 元/吨, 300g 报 3510 元/吨, 350-450g 报 3410 元/吨;蓝鸟灰底白板纸 250g 报 3710 元/吨, 300g 报 3510 元/吨, 350-450g 报 3410 元/吨;文丰灰底白板纸 A 级 250g 报 3710 元/吨,

300g 报 3510 元/吨，350-450g 报 3410 元/吨。

福建联盛（龙海）纸业白板纸价格行情，目前市场含税参考价：**蓝叶牌** 230g 报 4160 元/吨，250g 报 4060 元/吨，300g 及以上报 3960 元/吨，**绿叶牌** 230g 报 4110 元/吨，250g 报 4010 元/吨，300g 报 3910 元/吨。

华南、西南地区：

广东理文灰底白板纸价格持稳，目前出厂含税参考价：A 级灰底白板纸 230g 报 4050 元/吨，250g 报 3950 元/吨，300g 报 3850 元/吨，350g 报 3750 元/吨；AAA 级 250g 报 4050 元/吨，300g 报 3950 元/吨，350g 报 3850 元/吨。

东莞玖龙纸业白板纸价格上调，当地市场现汇含税价：**地龙**灰底白板纸 250g 报 4150 元/吨，300g 报 4050 元/吨，350g 报 3950 元/吨；**海龙**灰底白板纸 250g 报 4250 元/吨，300g 报 4150 元/吨，350g 报 4050 元/吨；**玖龙**灰底白板纸 250g 报 4350 元/吨，300g 报 4250 元/吨，350g 报 4150 元/吨。

东莞建晖纸业白板纸价格暂稳，目前出厂含税参考价：金晖 250g 报 4510 元/吨，300g 报 4360 元/吨，350g 报 4260 元/吨。红标 250g 报 4410 元/吨，300g 报 4260 元/吨，350g 报 4160 元/吨。绿标 250g 报 4210 元/吨，300g 报 4060 元/吨，350g 报 4010 元/吨。

重庆玖龙纸业白板纸价格暂稳，目前出厂电汇含税参考价持稳：地龙灰底白板纸 250g 报 4000 元/吨，300g 报 3900 元/吨，350-400g 报 3800 元/吨。

四川华侨凤凰纸业白板纸价格稳，目前出厂含税承兑参考价：凤玺灰底白板纸 250g 报 4150 元/吨，300g 报 4050 元/吨，350-450g 报 3950 元/吨；凤锦灰底白板纸 250g 报 4350 元/吨，300g 报 4250 元/吨，350-450g 报 4150 元/吨。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 主流瓦楞纸价格一览表

表 5：本周瓦楞纸出厂参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	价格	周涨跌	备注
天津玖龙	玖龙	110	3580	-	普瓦
	海龙	110	3430	-	普瓦
天津广聚源		110	3400		高瓦
河北宝石		120	3350	-	高瓦
陕西圣龙		130/140	3450	-	高瓦

河南龙源		120	3380	-	高瓦
河南东盛		110	3400		高瓦
河南亨利		110	3550	-	高瓦
湖北金凤凰		110	3500	-	高瓦
湖南新金龙		110	3400		高瓦
山东贵和显星	贵和	110	3550	-	高瓦
山东天地缘		110	3400	-	高瓦
山东太阳宏河		110	3510	-	高瓦
太仓玖龙	玖龙	110g	3530	-	普瓦
	海龙	110	3510	-	普瓦
	地龙	120	3410		普瓦
江苏上善		120	3500	-	高瓦
安徽山鹰		120	3900	-	高瓦
浙江山鹰（吉安）		120	3550	-	高瓦
浙江景兴		120	3550	-	高瓦
泉州玖龙	玖龙	100	3550	-	高瓦
	海龙	100	3450	-	高瓦
福建联盛	AA 级	100	3600	-	高瓦
	A 级	130	3400	-	高瓦
东莞玖龙	玖龙	110	3430	-	周边出厂价
	海龙	110	3430	-	周边出厂价
	地龙	120	3330	-	周边出厂价
广东理文	A 级	110	3600	-	
东莞金洲	金洲	110	3690	-	仅供参考
重庆玖龙	玖龙	110	3760	-	
云南东晟		120	3350	-	高瓦

数据来源：中纸在线信息部

3.2 主流箱板纸价格一览表

表 4：本周箱板纸出厂参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	价格	周涨跌	备注
天津玖龙	玖龙	160	4600	-	仅供参考

	海龙	160	3850	-	仅供参考
	地龙	160	3800	-	仅供参考
辽宁抚顺琥珀	再生	160	3258	-	仅供参考
河北宝石	T 级	160	3500	-	仅供参考
河南龙源	环保	160	3610	-	仅供参考
山东贵和显星	环保箱板	160	3900	-	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4100	-	仅供参考
	地龙	160	3930	-	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	4050	-	仅供参考
	B 纸	120	3900	-	仅供参考
无锡荣成纸业	T2 级	130	3600	-	仅供参考
浙江山鹰（吉安）	银杉	160	4000	-	仅供参考
	红杉	160	3800	-	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	140	4080	-	仅供参考
	R 级	130	3900	-	仅供参考
福建联盛纸业	A2	140	3850	-	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4250	-	仅供参考
	地龙	140	3800	-	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4800	-	仅供参考
	海龙	175	4330	-	仅供参考
	地龙	160	3590	-	仅供参考
	地龙再生	140	3630	-	仅供参考
广东理文造纸	理文 N 纸	160	4100	-	仅供参考
	理文 Q 纸	150	3580	-	仅供参考
	理文 B 纸	140	3500	-	仅供参考
东莞建晖	H 纸	160	4410	-	仅供参考
重庆玖龙	海龙	140	4500	-	仅供参考
	地龙再生	140	3640	-	仅供参考
重庆理文	H 纸	175	4790	-	仅供参考
	N 纸	160	4240	-	仅供参考

	B 纸	160	3450	-	仅供参考
--	-----	-----	------	---	------

数据来源：中纸在线信息部

3.3 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

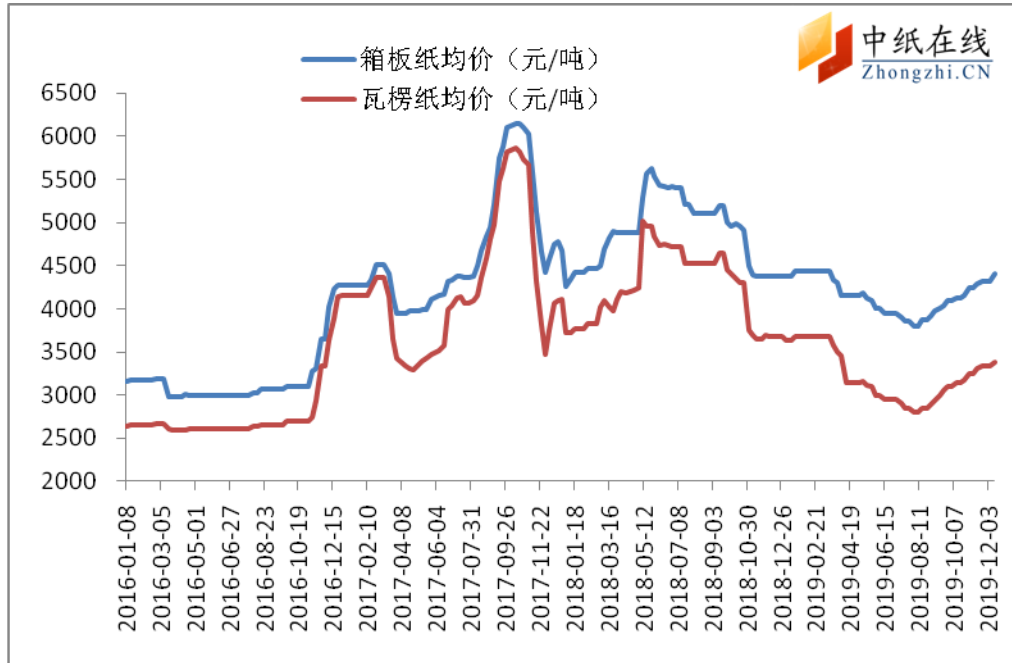


图 5: 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3.1 本周市场总结

本月初，箱板、瓦楞纸价格受原材料、以及大纸厂带动下价格小幅回升，加上市场旺季带动，受买涨不买跌心理影响，下游需求略有好转；预测下周箱板、瓦楞纸延续本周或继续小幅回升。

3.3.2 本周主流纸厂箱板、瓦楞纸回顾

华北、东北地区：

辽宁兴东纸业瓦楞纸价格暂稳。目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 110g 报 3450 元/吨，120g 及以上报 3400 元/吨。

辽宁兴东纸业箱板纸价格行情。目前出厂含税参考价：再生箱板纸 B1 级 90g 报 3490 元/吨，110/120g 报 3340 元/吨，130-140g 报 3240 元/吨，160-170g 报 3190 元/吨。

吉林长白山琦祥纸业瓦楞纸价格行情，目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 90g 报 3750 元/吨，100g 报 3650 元/吨，110g 及以上报 3550 元/吨，120g 及以上报 3450 元/吨。

辽宁抚顺琥珀纸业再生箱板纸价格行情，目前含税出厂参考价：100g 报 3358 元/吨，110g 报 3258 元/吨，120g 报 3138 元/吨，130g/140g 报 3108 元/吨，150g/160g/200g 报

3078 元/吨。

辽宁营口合鑫包装制品瓦楞纸价格行情，目前出厂未税参考价：80g 报 3200 元/吨，90-100-110-120g 报 3100 元/吨。

河北唐山顺发实业**箱板纸**价格行情，目前出厂含税参考价：**A3 级箱板纸** 80g 报 3850 元/吨，85g 报 3800 元/吨，90g 报 3750 元/吨，100g 报 3650 元/吨，110g 报 3600 元/吨，125g 报 3550 元/吨，155g 报 3500 元/吨。

河北华泰纸业**瓦楞纸**价格行情，目前出厂含税现金参考价：48g 报 4200 元/吨，58g 报 4150 元/吨。

河北唐山森信**再生箱板纸**价格行情。目前出厂含税参考价：**银泰** 90g 报 3460 元/吨，100g 报 3360 元/吨，110g 报 3210 元/吨，120g 报 3160 元/吨，125/130g/140g 报 3110 元/吨，155/160/170g 报 3060 元/吨，195g 报 3010 元/吨。

河北柏乡宝石纸业**箱板纸**价格行情，目前出厂含税参考价：T 级箱板纸 120g-140g 报 3500 元/吨，160g 报 3450 元/吨。

河北柏乡宝石纸业**瓦楞纸**价格暂稳，目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 110g 以上报 3350 元/吨。

河北柏乡华兴纸业**箱板纸**价格行情，目前出厂含税参考价：再生箱板纸 120/140g 报 3500 元/吨左右。150/160g 报 3450 元/吨。

河北柏乡华兴纸业**瓦楞纸**价格行情，目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 110g 报 3350 元/吨，120-140g 报 3300 元/吨左右。

陕西圣龙纸业高强瓦楞纸价格行情。目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 130g/140g 报 3450 元/吨左右。

陕西法门寺纸业瓦楞纸交投平稳，目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 110-160g 报 3350 元/吨。

华中地区：

河南亨利纸业**瓦楞纸**价格行情，目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 110g 报 3550 元/吨，120-165g 报 3450 元/吨。

河南许昌宏伟实业高强瓦楞纸价格暂稳，目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 110g 报 3050 元/吨，120g 报 3000 元/吨，140g 以上报 3050 元/吨。承兑加 100 元/吨。

河南许昌宏伟实业**箱板纸**价格暂稳，目前出厂含税参考价：环保箱板纸 120g 报 3450 元/吨，140g 以上报 3400 元/吨。承兑加 100 元/吨。

河南新乡鸿翔(鸿达)纸业**高强瓦楞纸**价格行情。目前出厂含税参考价: 120-170g 报 3350-3450 元/吨, 承兑加 100 元/吨, 实单实谈。

河南新乡新亚纸业**高强瓦楞纸**价格行情, 目前出厂含税现金价: 高强瓦楞纸 60/70g 报 3950 元/吨, 80g 报 3650 元/吨, 90g 报 3550 元/吨, 110g 报 3450 元/吨, 120g 及以上报 3350 元/吨。

湖北祥兴纸业**高强瓦楞纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价: 高瓦 90g 报 3650 元/吨, 100g 报 3550 元/吨, 110g 报 3450 元/吨, 120-160g 报 3400 元/吨。

湖北盛大纸业**瓦楞纸**价格行情。目前出厂含税现金价: 高强瓦楞纸 100g 报 3350 元/吨, 110-140g 报 3350 元/吨。

湖北钟祥应强纸业**高强瓦楞纸**价格平稳。目前省内到货含税参考价: 高强瓦楞纸 120g 及以上报 3250-3350 元/吨。

湖南新金龙纸业**瓦楞纸**价格。目前出厂含税参考价: 高强瓦楞纸 100g 报 3300 元/吨, 110g 报 3400 元/吨, 120-140g 报 3350 元/吨。

华东地区:

山东淄博贵和显星纸业**箱板纸**价格行情, 目前出厂含税参考价: 环保箱板纸 90g 报 4350 元/吨, 100g 报 4150 元/吨, 110g 报 4050 元/吨, 120g 报 4000 元/吨, 125-140g 报 3950 元/吨, 160g 报 3900 元/吨。

山东淄博贵和显星纸业**高强瓦楞纸**价格暂稳, 目前出厂含税参考价: A 级 70g 报 3950 元/吨, 80g 报 3800 元/吨, 90g 报 3700 元/吨, 100g 报 3650 元/吨, 110g 报 3550 元/吨, 120g 报 3500 元/吨, 130g 及以上报 3450 元/吨。承兑加 100 元/吨。

山东银河纸业**瓦楞纸**价格行情。目前出厂含税参考价: 高强瓦楞纸 110g 报 3520 元/吨, 120g 报 3420 元/吨, 130g 及以上报 3300 元/吨, 承兑加 100 元/吨。

山东天地缘纸业**高强瓦楞纸**价格行情, 目前含税出厂参考价: 高强瓦楞纸 110g 报 3400 元/吨, 120-140g 报 3350 元/吨。承兑加 100 元/吨。

山东天地缘纸业**箱板纸**价格行情, 目前含税出厂参考价: **再生箱板纸** 105/110g 报 3750 元/吨, 125g 报 3650 元/吨, 155g 报 3600 元/吨。承兑加 100 元/吨。

山东寿光**鲁丽**纸业**箱板纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价: 再生箱板纸 **A2 级** 125/130g 报 3410 元/吨, 150/165g 及以上报 3360 元/吨。承兑加 100 元/吨, 实单实谈

江苏理文造纸**牛卡纸**价格调整。目前出厂含税参考价: 箱板纸 **H 级** 126g 报 5000 元/吨, 150g 报 4900 元/吨, 170g 报 4800 元/吨, 230g/280g 报 4700 元/吨; **N 级** 140g 报 4350

元/吨，170g 报 4250 元/吨，200g/250g 报 4200 元/吨；**Q 级** 105g 报 4300 元/吨，120g 报 4200 元/吨，130g 报 4100 元/吨，160g 报 4050 元/吨，190g 报 4000 元/吨；**B 级** 80g 报 4250 元/吨，90g 报 4100 元/吨，100g 报 4000 元/吨，120g 报 3900 元/吨。

江苏太仓玖龙纸业**牛卡纸**价格。目前出厂含税参考价：**玖龙**优质牛卡纸 150g 报 4750 元/吨，170g 报 4650 元/吨，230-280g 报 4550 元/吨；**海龙**牛卡纸 120g 报 4300 元/吨，140g 报 4200 元/吨，170g 报 4100 元/吨，200g/250g 报 4050 元/吨；**地龙**牛卡纸 105g/110g 报 4180 元/吨，120g 报 4130 元/吨，130g 报 4080 元/吨，140g 报 4030 元/吨，160g 报 3930 元/吨，190g 报 3880 元/吨。承兑加 150 元/吨。实单实谈。

江苏太仓玖龙纸业**瓦楞纸**价格。目前出厂含税参考价：**玖龙**瓦楞纸 60g 报 4350 元/吨，80g 报 3900 元/吨，100g 报 3600 元/吨，105g 报 3530 元/吨，110g 报 3530 元/吨，120g 报 3480 元/吨，130-170g 报 3430 元/吨；**海龙**瓦楞纸 100g 报 3610 元/吨，110g 报 3510 元/吨，120g 报 3460 元/吨，130g/140g 报 3410 元/吨；**地龙**瓦楞纸 120g 报 3410 元/吨，130g/140g 报 3360 元/吨；**江龙**瓦楞纸 120g 报 3310 元/吨，130/140g 报 3260 元/吨，160/170g 报 3210 元/吨。实单实谈。

安徽山鹰纸业**高强瓦楞纸**价格，目前周边地区含税到厂电汇参考价：高强瓦楞纸**高强瓦楞纸** 120g 报 3900 元/吨，130g/140g 报 3800 元/吨，实单实谈。

安徽山鹰纸业**箱板纸**价格，目前周边地区含税到厂电汇参考价：**紫杉** 170g 报 5300 元/吨，200g 报 5200 元/吨；**银杉** 120g 报 4900 元/吨，140g 报 4800 元/吨，160g/170g 报 4600 元/吨，200g 报 4550 元/吨，250g 报 4450 元/吨；**红杉** 120g 报 4600 元/吨，130g/140g 报 4450 元/吨，160g/170g 报 4350 元/吨；**T 级** 90g 报 4550 元/吨，100g 报 4350 元/吨，110g 报 4250 元/吨，120g 报 4150 元/吨，130g/140g 报 4050 元/吨。实单实谈。

江西理文纸业**箱板纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：**H 级** 150g 报 4700 元/吨，170g/200g 报 4650 元/吨；**Q 级** 130g-140g 报 3900 元/吨，160-190g 报 3850 元/吨；**B 级** 90g 报 3900 元/吨，100g 报 3800 元/吨，110g 报 3750 元/吨，120g 报 3700 元/吨，130-160g 报 3650 元/吨。实单实谈。

江西柯美纸业**瓦楞纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 90g 报 3800 元/吨，100g 报 3700 元/吨，110g 报 3600 元/吨，120-140g 报 3500 元/吨。

浙江景兴纸业**高强瓦楞纸**价格暂稳。目前一般客户周边到厂含税承兑价参考：高强瓦楞纸 80g 报 3850 元/吨，90g 报 3750 元/吨，100/110g 报 3650 元/吨，120g 报 3550 元/吨，170g 报 3450 元/吨。实单有商谈空间。

浙江景兴纸业**牛卡纸**价格行情。目前出厂含税承参考价：F级牛卡 130/140g 报 4080 元/吨，160/170g 报 4020 元/吨，200g 报 3950 元/吨；R级牛卡 130g 报 3900 元/吨，160g 报 3800 元/吨，180g 报 3700 元/吨。实单实谈为主。

浙江山鹰（吉安）纸业**高强瓦楞纸**价格。目前市场含税参考价：高强瓦楞纸 120g 报 3550 元/吨，130g/140g 报 3450 元/吨。实单实谈。

浙江山鹰（吉安）纸业**箱板纸**价格行情。目前市场含税参考价：**紫杉** 170g 报价 4600 元/吨、200g 报价 4500 元/吨；**银杉** 120g 报 4300 元/吨、140g 报 4200 元/吨、160/170g 报 4000 元/吨、200g 报 3950 元/吨、250g 报 3850 元/吨；**红杉** 120g 报 4050 元/吨、130/140g 报 3900 元/吨、160/170g 报 3800 元/吨；**T级** 90g 报 4150 元/吨、100g 报 3950 元/吨、110g 报 3850 元/吨、120g 报 3750 元/吨、130/140g 报 3700 元/吨。实单实谈。

浙江台州森林造纸**瓦楞纸**市场行情。目前周边到厂含税承兑价：高强瓦楞纸 85g 报 3850 元/吨，110g 报 3250 元/吨，120g 报 3200 元/吨，140/160g 报 3150 元/吨。

浙江台州森林造纸**箱板纸**价格行情。目前市场含税参考价：箱板纸 **Q级** 110g 报 3700 元/吨，130g 报 3600 元/吨，160g 报 3500 元/吨；**B级** 85g 报 3900 元/吨，105g 报 3750 元/吨。H级海王纸 135g 报 4000 元/吨；S级高耐破 150g 报 4450 元/吨，170g 报 4350 元/吨。

福建泉州玖龙纸业**牛卡纸**价格行情。目前出厂含税参考价：玖龙牛卡纸 126g 报 4800 元/吨，140-170g 报 4750 元/吨；**海龙**牛卡纸 130g 报 4300 元/吨，170g 报 4250 元/吨；**地龙**牛卡纸 100g 报 4100 元/吨，130g/140g 报 3800 元/吨；**地龙再生**牛卡纸 100g 报 3850 元/吨。

福建泉州玖龙纸业**高强瓦楞纸**价格行情，目前出厂含税参考价：**玖龙**瓦楞纸 70g 报 3750 元/吨，90g 报 3600 元/吨，100g 报 3550 元/吨，120g 报 3500 元/吨；**海龙**瓦楞纸 100g 报 3450 元/吨，120g 报 3300 元/吨，130g/140g 报 3350 元/吨；**地龙**瓦楞纸 120g 报 3250 元/吨，135g 报 3200 元/吨。承兑加 100-200 元/吨。

福建山鹰纸业**箱板纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：紫杉 170g 报 4500 元/吨、200g 报 4450 元/吨；银杉 170g 报 4050 元/吨、200g 报 3950 元/吨，红杉 120g 报 3900 元/吨，130g/140g 报 3750 元/吨，160/170g 报 3700 元/吨；T级 130/140g 报价 3600 元/吨。实单价格有商谈空间。

福建山鹰纸业**高强瓦楞纸**价格暂稳。目前市场含税参考价：100g 报 3650 元/吨，120g 报 3550 元/吨，130g/140g 报 3500 元/吨。

福建联盛（龙海）纸业**箱板纸**价格行情，目前出厂含税参考价：优质牛卡 160g 报 4700 元/吨，200/230g 报 4600 元/吨。**A 级** 140/170g 报 4350 元/吨，220g 报 4300 元/吨。**A2 级** 100g 报 4150 元/吨，110g 报 4050 元/吨，120g 报 4000 元/吨，130g/140g 报 3850 元/吨，170g/190g/200g 报 3750 元/吨；**A3 级** 100g 报 3950 元/吨，130g 报 3700 元/吨，160g 报 3600 元/吨。**T 级** 80g 报 3950 元/吨，90g 报 3850 元/吨。实单实谈。

福建联盛纸业瓦楞纸价格行情，目前周边出厂现金电汇参考价：**AA 级**高强瓦楞纸 70g 报 3700 元/吨，90g 报 3450 元/吨，100g 报 3350 元/吨，120g-170g 报 3100 元/吨。**A 级** 130g 报 2850 元/吨。

华南、西南地区：

广东理文**瓦楞纸**价格行情，出厂含税电汇价：**优质 8 字头**高强瓦楞纸 **A 级** 50g 报 4250 元/吨，60g 报 4150 元/吨，70g 报 4100 元/吨，90g 报 3600 元/吨，100g 报 3650 元/吨，110g-120g 报 3600 元/吨，140-180g 报 3550 元/吨，**普通 2 字头**高强瓦楞纸 100-120g 报 3550 元/吨，140-180g 报 3500 元/吨。承兑加 100 元/吨。

广东理文造纸**牛卡纸**价格暂稳。目前含税出厂参考价：牛皮箱板纸 **H 级** 160g 报 4630 元/吨，200g/250g 报 4580 元/吨；**N 级** 140g 报 4150 元/吨，160g/170g 报 4100 元/吨，230g 报 4050 元/吨；**Q 级** 110g 报 3820 元/吨，120g 报 3740 元/吨，130/140g 报 3690 元/吨，150g 报 3580 元/吨，170g 报 3530 元/吨；环保箱板纸 **B 级** 90g 报 3800 元/吨，100g 报 3660 元/吨，110g 报 3560 元/吨，130g/140g 报 3500 元/吨。

东莞玖龙白面牛卡纸价格稳定，**玖龙牌**白面牛卡纸 140g 报 4740 元/吨，170g 报 4640 元/吨；**海龙牌**白面牛卡 126g 报 4740 元/吨，140g 报 4540 元/吨，170g 报 4440 元/吨；**玖龙牌**涂布牛卡纸 140g/150g 报 4780 元/吨，170g 报 4780 元/吨，200g 报 4680 元/吨。

东莞玖龙纸业**高强瓦楞纸**价格。东莞地区出厂含税参考价：**玖龙瓦楞纸** 50g 报 4210 元/吨，60g 报 3910 元/吨，70g 报 3810 元/吨，90g 报 3580 元/吨，100g 报 3480 元/吨，110-180g 报 3430 元/吨；**海龙瓦楞纸** 100g 报 3550 元/吨，110-180g 报 3430 元/吨；**地龙瓦楞纸** 50g 报 4060 元/吨，70g 报 3660 元/吨，85g 报 3540 元/吨，90g 报 3480 元/吨，100g 报 3430 元/吨，120/140g 报 3330 元/吨；**江龙瓦楞纸** 50g 报 4000 元/吨，60g 报 3710 元/吨，70g 报 3560 元/吨，85g 报 3430 元/吨，90g 报 3380 元/吨。

广东东莞玖龙纸业**牛卡纸**价格。目前出厂含税参考价：**玖龙牛卡纸** 126g 报 4930 元/

吨，140-175g 报 4800 元/吨，190-250g 报 4750 元/吨，300g 报 4680 元/吨；**海龙**牛卡纸 140-175g 报 4330 元/吨，230g/250g 报 4230 元/吨，300g 报 4340 元/吨；**地龙**牛卡纸 110g 报 3920 元/吨，120g 报 3870 元/吨，130g/140g 报 3790 元/吨，160-230g 报 3590 元/吨。

广东东莞玖龙纸业**再生牛卡**纸价格行情。目前出厂含税参考价：**地龙再生**牛卡纸 90g 报 3910 元/吨，100g 报 3810 元/吨，110g 报 3760 元/吨，120g 报 3710 元/吨，130g/140g 报 3630 元/吨，200g 报 3440 元/吨；**江龙再生**牛卡纸 80g 报 3870 元/吨，90g 报 3770 元/吨，100g 报 3670 元/吨，110g 报 3620 元/吨，120g 报 3570 元/吨，130g/140g 报 3490 元/吨。

四川乐山玖龙纸业**瓦楞纸**价格行情。目前出厂含税参考价：高强瓦楞纸 60g 报 3850 元/吨，70g 报 3650 元/吨；90g 报 3550 元/吨，100g 报 3450 元/吨。承兑加 150。

四川泸州金田纸业**高强瓦楞纸**价格上调 50-100 元/吨，目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 100 克 3550 元/吨，110g 报 3450 元/吨，120g 报 3350 元/吨，130g-140g 报 3330 元/吨，150-160g 报 3250 元/吨。承兑加 50-100。

重庆理文造纸**箱板纸**价格行情。目前含税出厂参考价：**H 级**特优质牛卡 175g 报 4790 元/吨，230g/280g 报 4740 元/吨；**N 级** 140g 报 4290 元/吨，160g/170g 报 4240 元/吨，200g/250g 报 4190 元/吨；**B 级** 110g 报 3670 元/吨，120g 报 3580 元/吨，130g/140g 报 3520 元/吨，160g/170g 报 3450 元/吨。

重庆玖龙纸业**瓦楞纸**价格行情。目前出厂参考价：**玖龙**瓦楞纸 110g 报 3760 元/吨，120-160g 报 3610 元/吨；**海龙** 110g 报 3600 元/吨，120-160g 报 3510 元/吨，**地龙**瓦楞纸 110g 报 3500 元/吨，120-150g 报 3430 元/吨。承兑加 150。

重庆玖龙纸业**牛卡纸**价格上调。目前出厂参考价：**优质玖龙**牛卡 175g 报 4950 元/吨，200g/230g 报 4900 元/吨；**海龙** 140g 报 4500 元/吨，170g 报 4450 元/吨；**地龙** 130/140g 报 3950 元/吨，160-190g 报 3900 元/吨；**地龙再生** 80g 报 3890 元/吨，85g 报 3840 元/吨，90g 报 3790 元/吨，110g 报 3870 元/吨，120g 报 3730 元/吨，130g/140g 报 3640 元/吨，170g 报 3590 元/吨，承兑加 150。

云南东晟纸业**高强瓦楞纸**价格行情。目前出厂不含税参考价：**高瓦**纸 110g 报 3350 元/吨，120g 报 3250 元/吨，140g 及以上报 3200 元/吨；**普瓦**纸 70g 报 3200 元/吨，80g 报 3100 元/吨。含税价格加 150 元/吨。

云南宜良红星纸业**箱板纸**价格暂稳。目前出厂未税参考价：箱板纸 B 级 130g 报 3650 元/吨，140-200g 报 3550 元/吨。

四、进口纸、及纱管纸市场表现

天津地区**进口牛卡纸**价格走稳。目前 120-440g 市场参考价：美国 GP 牛卡报 6500-6600 元/吨，美洲牛卡报 6550 元/吨，俄卡 6750 元/吨。俄罗斯进口色楞格牛卡幅宽 800-2500mm，100g 报 5600 元/吨，115g 报 5550 元/吨，125/140/150/165/170/200g 报 5400 元/吨。青岛自提价加 100 元，江苏自提价加 200 元。

天津德宝民丰纸业进口牛卡价格平稳：目前含税自提价格：125-200g 美国 GP 牛卡报 5600 元/吨，160-440g 美洲牛卡报 5600 元/吨。

塞浦路斯路斯伽可欧沃塞斯进口牛卡价格平稳，目前国内代表处期货报价：俄罗斯牛卡 100%纯木浆，高耐破 110-225g 主港期货报 USD580；适用于高速印刷波兰牛卡 100-300g 主港期货报价 USD565。

内蒙古运筹工贸俄罗斯进口色楞格牛卡价格平稳，目前上海自提含税价格：100g 报 5850 元/吨，115g 报 5950 元/吨，125/140/150/165/170/200g 报 5850 元/吨，幅宽 800-2500mm。青岛自提价加 100 元，江苏自提价加 200 元。

东莞市昊疆合纸业进口牛卡价格平稳，目前含税自提价格：新西兰卡达维牛卡 145-337g 报 6900 元/吨，125-440gGP 牛卡报 6100 元/吨。

上海宾高纸业进口牛卡港出库含税自提价格上调 200 元/吨：125-440gGP 牛卡报 6200 元/吨，60-440g 美洲牛卡报 6100 元/吨；俄罗斯布拉茨克牛卡 115/125g 报 7000 元/吨。

辽宁营口合鑫包装制品**纱管纸**报价稳定，目前出厂未税参考价：B 级 200g 左右报 2700 元/吨，C 级报 2400 元/吨。

深圳双丰纸品有限公司进口牛皮纸价格平稳，目前港口含税自提价格：日本进口单光白牛皮 21g（幅宽 1040/1090mm）22g（幅宽 1150mm）报 9500 元/吨；日本进口本色牛皮 43g（幅宽 810mm）报 9500 元/吨，30/40g 报 8500 元/吨；日本进口半透明牛皮（幅宽 190-500mm）报 9500 元/吨。

临沂新锦华进口牛卡出库含税自提价格：目前 125-440gGP 牛卡报 6000 元/吨，

河北唐山顺发实业**纱管纸**报价稳定。目前含税出厂参考价：SF200 纱管纸 360/420g 报 2950 元/吨，SF260 纱管纸 360/420g 报 3050 元/吨，SF300 纱管纸 360/420g 报 3150 元

/吨。

河北秦皇岛金茂源纸业**纱管纸**价格行情，目前出厂含税参考价：B级J200型3400元/吨。

河北玉田大众宝来纸业**纱管纸**价格行情，目前含税出厂参考价：C级300g-600g报2100元/吨，加厚纸420g-600g报1950元/吨，尾浆纸510g-600g报1750元/吨。

湖北宜昌翔陵纸制品**纱管纸**价格持稳，目前含税出厂参考价：**B+级报**3050元/吨，B级报3200元/吨，F200级报3300元/吨；F300级报3400元/吨。

湖南新金龙纸业**纱管纸**价格行情，目前出厂含税参考价：B级报2950元/吨，F200级报3100元/吨；F300级报3300元/吨。

山东枣庄丰源中科**纱管纸**价格暂稳。目前市场含税参考价：B级200型**纱管纸**360g/420g报3200元/吨；260型报3300元/吨；300型报3500元/吨。

山东邹平海华纸业**纱管纸**价格暂稳。目前出厂含税参考价：B级报2700元/吨，C1级报2500元/吨，C4级报2250元/吨。

五、上游原料市场表现

5.1 国废市场表现

国废黄板纸：

本周，国废价格止跌反涨，直到周末涨势放缓；在市场暂无需求支撑下，国废上涨空间不大，短暂性应急性回升对整体市场拉涨无力。废纸进口量逐渐缩减已成定局，国废需求量相对较为活跃，外废成交明显减少，对于国废市场成交产生一定的利好；然，下游终端需求不见起色，市场仍旧处于整合调整。预计，后期市场呈现小幅震荡运行。

国废旧书报类：废白纸类价格依旧处于小幅震荡，目前书本市场参考价：1500-2010元/吨。废旧报纸市场需求清淡，市场参考价2250-2570，供需基本平稳。

外废市场：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155-165美元/吨左右，9#参考价报180-190美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报100-110美元/吨，12#参考150-155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220美元/吨，10#报110-120美元/吨，11#报130-145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)180美元/吨，OCC955报120-130美元/吨，UKOCC报205-210美元/吨。

5.2 纸浆市场分析

外盘方面：

1、据悉，Arauco 发布 12 月报盘动态，针叶浆银星报盘持稳面价 590 美元/吨，净价 570 美元/吨，本色浆金星报 530 美元/吨（-20 美元/吨），阔叶浆明星暂无报盘。

现货市场：本周，进口木浆市场价格起伏有限，期货市场盘面虽窄幅震荡，但市场实单价格变化有限，下游纸厂采买谨慎，随采随用，保持少量压货，进口木浆供应量较为稳，需求疲软，价格上涨乏力，目前进口化机浆价格仍处高位。下原纸市场观望气氛浓郁，白卡纸计划下月初提涨 200 元/吨，生活纸市场价格延续稳定。

本周，针叶浆，针叶浆现货市场报盘平稳，市场成交表现一般，山东地区含税参考价银星 4380-4400 元/吨，凯利普 4500 元/吨，月亮 4450 元/吨，马牌 4400 元/吨，石头 4240 元/吨，华南地区供应量一般，报价高于华东地区，银星报盘 4450 元/吨。阔叶浆，阔叶浆市场行情持稳，阔叶浆增量高于针叶浆，供应量充足，目前山东地区阔叶浆含税参考报价 3650-3700 元/吨左右，华南地区报价 3750 元/吨；本色浆，本色浆市场行情淡稳，供需两淡，金星参考报价 4400 元/吨，各地区报盘价相差不大。化机浆，化机浆市场市场供应紧张短期难以恢复，商家维持高位报盘，华南市场化机浆难寻。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产木浆方面，需求刚需采买为主，据量实单可商谈，亚太森博阔叶浆线检修设备故障，年度检修停机将延长至 20 天，预计减少市场阔叶浆供应量 12 万吨，因供应不足，报价上调 100 元/吨；国产化机浆方面，化机浆出货维持平稳，受进口浆影响价格承压，国产化机浆报盘 3600-3700 元/吨，国产竹浆方面，国产竹浆方面，竹浆厂家延续稳盘造操作，价格起伏有限，永丰竹浆上海仓库报盘 4300 元/吨，赤天化竹浆上海仓库 4550 元/吨；甘蔗浆方面，本周甘蔗浆报盘不变，浆厂生产成本支撑，下游采买力度有限，广西凤糖恢复生产，漂白甘蔗浆出厂报盘 3400 元/吨，广西博冠漂白蔗渣湿浆 3300 元/吨，漂白蔗渣浆板 4650 元/吨，草浆与苇浆方面，本周草浆、苇浆报盘不变。

市场影响因素及后市预测

后市预测：年底整体木浆需求有限，尤其是低迷的木浆市场情况下，纸厂观望市场为主，备货极少，下游需求不旺，浆厂、贸易商库存居高不下的背景下，浆价超跌反弹的时机仍未到来，但从成本角度看，继续大幅杀跌难度也较大，短期浆市供需面变化不大，浆价震荡整理。

六、新产能投产一览表

表 6：新产能投产情况一览表

公司	纸种	产能（万吨）	投产时间	备注
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	
湖北盛大纸业	瓦楞	10	2018 年底	
山东龙港纸业	瓦楞	15	2019 年初	
山东博汇纸业	瓦楞	50	2019 年初	
山东博汇纸业	箱板纸	50	2019 年	
山东博汇纸业	白卡纸	75	2019 年	
山东一帆纸业	瓦楞纸	45	2019 年后	
浙江金励纸业	瓦楞纸	50	2019 年	
泉州玖龙纸业	箱板瓦楞	50	2019 年	
黑龙江龙德纸业	箱板	50	2019 年初	
贵州鹏昇纸业	瓦楞纸	25	2018 年 10	
贵州鹏昇纸业	箱板（牛皮）	35	2018 年 10	
浙江和泓环保纸业	瓦楞纸	20	2018 年 10	
贵州鹏昇纸业	箱板瓦楞	60	2019 年 12	
贵州鹏昇纸业	纱管纸	10	2019 年 12	
广西金桂浆纸	白卡纸	180	2020 年	

七、本周要闻回顾

7.1 2020 年后千万吨箱板瓦楞纸新产能或大批被取消、转移

受宏观经济、行业政策、市场自身供需等多方面影响，近两年中国箱板瓦楞纸市场跌宕起伏，行情大涨大落。在剧烈波动的同时，行业里还存在对纤维缺口、新建产能、海外投资前景等众多问题的担忧。

废纸进口减少，成品纸品质下降或成定局

近两年，废纸相关政策发布非常密集，管控力度越来越大，并且相关部门表示 2020 年底力争做到废纸零进口。虽然最终结果尚未敲定，但未来中国废纸进口量持续下降已经基本是行业共识。

据海关数据显示，2019 年前 3 季度废纸进口量同比下降 29.5%。废纸进口量的减少对国内箱板瓦楞包装纸生产的影响一方面在纤维数量，另一方面在纤维品质。

2012-2016 年中国年均废纸进口量超过 2800 万吨，是中国箱板瓦楞纸、灰底白板纸、新闻纸等再生纸的重要纤维来源。这部分数量减少带来的纤维数量缺口未来将主要通过再生浆进口、固废回收量增加、新产能海外转移等多种途径共同补充。但是 2018-2019 年由于国内箱板瓦楞纸、灰底白板纸和新闻纸产量的下降，纤维数量这方面的影响尚不显著。

近两年，废纸进口量的减少对国内纸厂更直接显著的影响体现在纤维品质上。由于美废中“新鲜”纤维含量非常高，而固废在这一点上不具替代性，国内再生纸品质在很大程度上对美废存在依赖。美废及其他含有“新鲜”纤维的进口废纸数量减少已经导致再生成品纸品质下降。这个问题在中小纸厂方面尤为严重。

中国纸企的新出路：行业布局向上下游延伸、国外市场延伸

原先中国箱板瓦楞包装企业基本立足于国内，除了依赖海外原料市场外，生产、销售等各个环节都在国内自给自足。但是近两年行业布局出现两个显著的变化：向上下游延伸，向国外市场扩展。

一方面业内多家企业不仅积极拓展上游原料市场，同时进一步向下游市场延伸。例如业内龙头纸企玖龙纸业，向上在美国和马来西亚加大木浆、再生浆投资，向下收购多家包装加工厂，进一步扩张下游产业布局。对比欧美纸企拥有成熟完善的上下游体系，中国纸企向上下游拓展仍有巨大空间。

另外，出于对废纸进口政策调整的应对，近两年中国纸企也纷纷加大在海外市场，特别是东南亚市场的产业投资。未来东南亚地区或将成为中国纸企的重要生产基地之一。

新产能投放受滞，大批被取消或转移

截至 2019 年 3 季度末，中国市场今年箱板瓦楞纸新产能累计已投放近 300 万吨，这一数字与此前市场公布的新产能计划投放量相比有较大差距。即便考虑四季度新产能投放量，我们估计全年总投放新产能在 500 万吨上下，完成度不及计划量的 50%。这意味着今年其实约有一半以上的新产能项目被延期或取消。而这一情况在 2018 年已非常明显。

此前受 2016-2017 年向好行情推动，市场公布大量箱板瓦楞纸新产能项目。但随着行情在 2018 年后期走向疲软，新产能投放潮显著降温。目前根据我们的不完全统计，2020 年及以后国内箱板瓦楞纸新产能仍有超过 1100 万吨的规划。我们预判这部分产能不会全部投产，相当数量可能被取消或转移至东南亚地区。

箱板瓦楞纸产量下跌：近十年首次发生

箱板瓦楞纸作为国内产量最大的纸种，2018 年之前箱板瓦楞纸产量一直保持着稳定的增长趋势。2017 年成为近十年产销量的高点。2018 年箱板瓦楞纸产量首次出现负增长，纸厂开工率明显降低，市场停机时有发生。

2018 年产量出现负增长，主要考虑以下几点因素：第一，国内需求增速放缓，中美贸易摩擦显现。第二，进口废纸受限，国废价格高位，纸厂成本支撑下，箱板瓦楞纸价格较高，因此大量的进口纸涌入中国市场。第三，2018 下半年起箱板瓦楞纸价格持续走低，利润收窄，纸厂生产积极性不高。

箱板瓦楞纸进口量大增：进口纸或将稳定成为中国包装纸来源之一

在国内产量下降的同时，中国进口箱板瓦楞纸出现大幅增长。尤其是瓦楞纸，2017 年的进口量高达 65 万吨，2018 年进口量 111 万吨左右，而 2017 年前中国瓦楞纸进口量每年都不超过 10 万吨。对于箱板纸来说，之前每年进口量基本维持在 50-60 万吨，2018 年也是出现了显著增长。

2019 年 1-8 月份箱板纸进口量同比基本持平去年同期，瓦楞纸进口量增加 16.5%，增速均有所放缓。

根据我们对箱板瓦楞纸月度进口量的跟踪，我们认为箱板瓦楞纸进口量变化与前两个月中国箱板瓦楞纸价格波动高度相关。中国市场价格上涨，则随后进口量增加。

未来进口箱板瓦楞纸或将稳定成为中国包装纸箱用户的采购来源之一。

7.2 包装业从黄金发展到问题多发 绿色仍是主旋律

随着国内外发展环境的变化，和整个经济素质性、结构性矛盾叠加的影响，我国包装行业将进入一个关键发展时期——即黄金发展期到问题多发期阶段。

长期存在的产能过剩、过度依赖能源资源消耗、自主创新能力弱、企业竞争能力不强、产业规模与经济效益不相称……等结构性和素质性缺陷将会越发明显，这将导致近几年区域性的产业结构调整不可避免。

产业结构调整势不可挡

结构调整是个大浪淘沙的过程，是优化、重组的过程，也是优势企业腾飞的时机。以“长三角”、“珠三角”、“环渤海”为重点区域的包装产业格局在相当一个时期内将不会很快改变，仍将与区域经济同步发展。但随着西部地区的大开发和东北老工业基地的振兴，包装行业发展整体不平衡的状况将会有明显的改变。这对“三大板块”的优秀包装企业来说是一次扩张和发展的机遇。

随着市场的成熟，不能提供完整解决方案的供应商由于不能系统性降低包装成本，在客户方面的议价能力将会被削弱，包装企业需要整体性、系统性的包装方法。

绿色仍是发展主旋律

包装印刷造纸行业亟待优化重组，“绿色”仍是发展主旋律。随着《推进快递业绿色包装工作的实施方案》出台，在电商、快递、外卖等行业率先限制一系列不可降解塑料包装使用的相关实施方案，并且督促地方特别是城市加大落实的力度。

对包装业来说，贯彻绿色理念，就是要落实好“十三五”规划中“坚决反对过度包装”的总体要求以及包装产业转型发展指导意见中实现“传统生产向绿色生产转变”的具体目标，“绿色、低碳、环保”将是未来包装行业发展的主轴。

2023 年包装业销售收入将破 2 万亿

纸包装需求端受贸易摩擦影响较大，利润端受益于上游原材料成本回落。各类纸品纸价有所下滑，其中白卡纸下滑幅度较为显著。目前国内白卡纸出厂均价 5100 元/吨左右，远低于去年年初 6700 元/吨的高价。

（市场在变，观点在变，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

资讯监督：白敬涛 0512-87815117