出版单位：中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

2020 年 2 月包装纸月报

本月视点

海关数据显示：2019 年 1-4 季度全国机制纸及纸板产量逐渐增长，2019 年 12 月全国机制纸及纸板产量为 1158.3 万吨，同比增长 7.9%。2019 年 1-12 月全国机制纸及纸板产量为 12515.3 万吨，同比增长 3.5%。

2019 年 11 月中国纸及纸板进口数量 62 万吨，进口金额 287.2 百万美元。2019 年 1-11 月中国纸及纸板进口量为 549 万吨，同比下降 6.7%。2019 年 1-11 月中国纸及纸板进口金额为 2874.1 百万美元，同比下降 15.2%。

2019 年 11 月中国纸及纸板出口数量 51 万吨，出口金额 497.24 百万美元。2019 年 1-11 月中国纸及纸板出口量为 582 万吨，同比增长 11.4%。2019 年 1-11 月中国纸及纸板出口金额为 5068.38 百万美元，同比增长 20.7%。

受疫情影响，部分海关数据延迟更新。

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。

主编：韩圆君　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：1500529112@qq.com

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/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 5
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 6
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 白卡市场分析及后市预测 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 白板纸市场分析及后市预测 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 11

六、原材料市场分析 12

七、新项目投产情况 13

八、本月要闻回顾 14

8.1 特殊时期利好不断 包装纸龙头企业发展优势将更加突出 14
8.2 疫情影响纸业项目复工 或加速淘汰落后产能 14

本月回顾

概述：2 月箱板、瓦楞纸价格出现大幅连续回升，受节后疫情影响，整体市场开工延迟，开工后箱板、瓦楞纸价格根据市场复苏情况持续回升，较节前主流报价 3300-3400 元/吨已上涨 600-700 元/吨，涨幅为 17.65%-21.21%。

节后，箱板、瓦楞纸呈现持续回升情况，首先，从原料方面来看，废纸市场供应短缺，采购价格不断上扬，这是近期瓦楞及箱板纸市场价格拉涨的重要推动因素。其次，从供应方面来看，纸企开工负荷低位，整体供应量偏低，多数纸企限量发货。另外，多数纸企原料供应确实有限，一般纸企开机运行至少需要有 3 天左右的原料备库，但目前到货量难以保障。因此即便纸企能够复产，也相应地调低生产负荷。再者，从需求方面来看，各地陆续恢复开工，且配合交通物流逐渐恢复，下游纸板纸箱厂采购需求有所激发。且因节前市场走势不明朗，多数下游备货有限，因此复工后纸板纸箱厂开始进行适当补库行为。最后，从心态方面来看，目前纸价处于上行通道，特别近期价格上涨速度较快，因此受到买涨不买跌心理因素刺激，下游采购积极性较高。

本月，白板、白卡纸价跟涨箱板瓦楞纸，受原材料紧缺影响，上涨 100-200 元/吨，市场供需略显失衡。目前白卡纸主流品牌终端参考价：金丽 250g 销售价格在 5700 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5600-5800 元/吨左右，白杨 250g 在 5700-5810 元/吨左右，万国骄阳在 5700-5800 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 5550-5700 元/吨左右，丹顶鹤 250g 在 5700-5850 元/吨左右，丽品 250g 在 5700-5800 元/吨左右，万国骄阳 250g 在 5800 元/吨左右。

一、我国机制纸及纸板产量

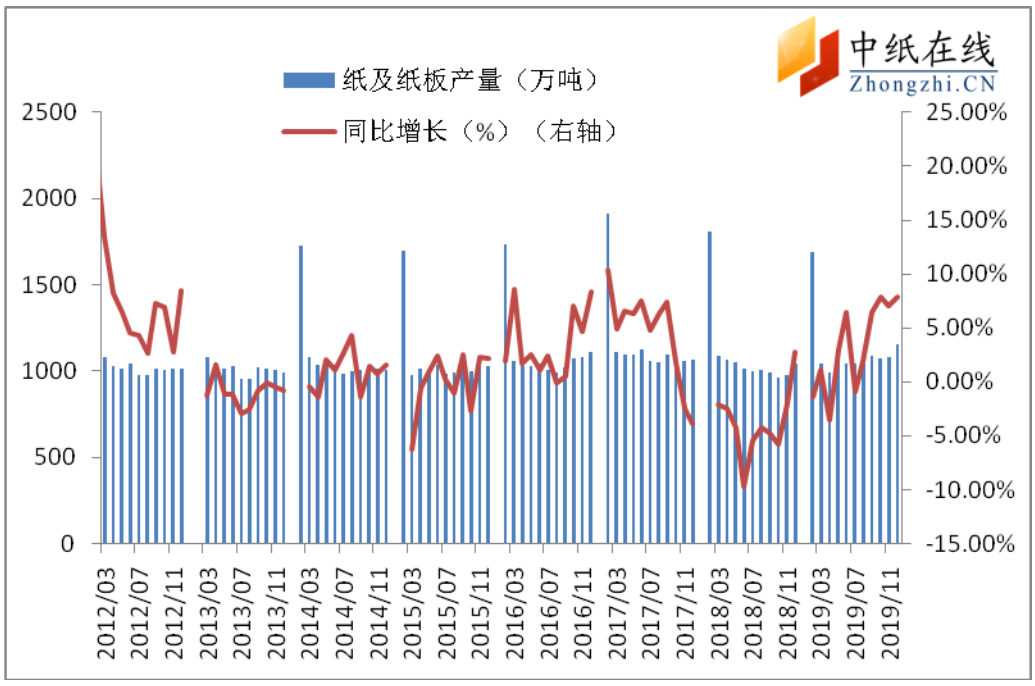

图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2019 年 1-4 季度全国机制纸及纸板产量逐渐增长，2019 年 12 月全国机制纸及纸板产量为 1158.3 万吨，同比增长 7.9%。2019 年 1-12 月全国机制纸及纸板产量为 12515.3 万吨，同比增长 3.5%。

2019 年 11 月中国纸及纸板进口数量 62 万吨，进口金额 287.2 百万美元。2019 年 1-11 月中国纸及纸板进口量为 549 万吨，同比下降 6.7%。2019 年 1-11 月中国纸及纸板进口金额为 2874.1 百万美元，同比下降 15.2%。

2019 年 11 月中国纸及纸板出口数量 51 万吨，出口金额 497.24 百万美元。2019 年 1-11 月中国纸及纸板出口量为 582 万吨，同比增长 11.4%。2019 年 1-11 月中国纸及纸板出口金额为 5068.38 百万美元，同比增长 20.7%。

二、包装用纸进出口情况

2.1 我国瓦楞纸进出口情况

2019 年 11 月中国瓦楞原纸进口数量为 18 万吨，进口金额为 5989.8 万美元；2019 年 11 月中

国瓦楞原纸进口均价为 332.77 万美元/万吨，相比 10 月下跌了 13.69 万美元/万吨。2019 年 1-11 月中国瓦楞原纸进口数量为 130 万吨，进口金额为 50299.1 万美元，进口均价为 386.92 万美元/万吨。

2.2 我国牛皮/箱板纸进出口情况

2019 年 11 月中国牛皮纸出口数量为 5488 吨，出口金额为 1218.9 万美元；2019 年 11 月中国牛皮纸出口均价为 0.22 万美元/吨，相比 10 月上涨了 0.05 万美元/吨。

2019 年 1-11 月中国牛皮纸出口数量为 60607 吨，出口金额为 10201 万美元，出口均价为 0.17 万美元/吨。

2019 年 11 月中国牛皮纸进口数量为 15 万吨，进口金额为 8581.7 万美元；2019 年 11 月中国牛皮纸进口均价为 572.11 万美元/万吨，相比 10 月上涨了 22.35 万美元/万吨。

2019 年 1-11 月中国牛皮纸进口数量为 147 万吨，进口金额为 96126.4 万美元，进口均价为 653.92 万美元/万吨。。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2020 年 2 月末，白卡纸价格指数为 102.61，与上月末相比增长 1.54。

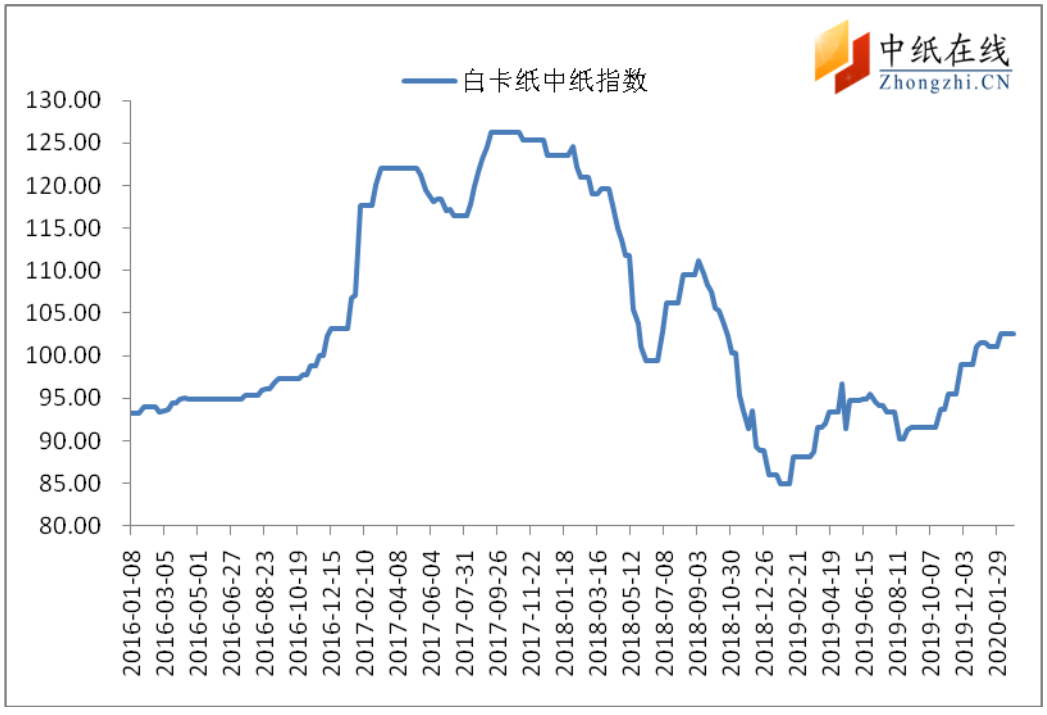

图 5：白卡纸中纸指数走势图

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	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02
山东晨鸣	白杨	4850	5050	5100	5150	5250	5200	5050	5160	5260	5460	5660	5660	5760
山东博汇	博汇	4850	5050	5150	5410	5310	5210	4910	5110	5210	5410	5610	5610	5810
山东太阳	华夏太阳	4900	5100	5200	5410	5310	5310	5200	5310	5410	5410	5610	5610	5810
河南新亚	新辉煌	4150	4350	4450	4700	4700	4650	4650	4750	4850	4850	5050	5050	5250

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	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02
白杨	4850	5050	5100	5100	5200	5100	5100	5100	5300	5500	5700	5700	5810
博汇	4850	5050	5150	5150	5250	5150	4910	4910	5210	5410	5610	5610	5760
华夏太阳	4950	5150	5200	5200	5300	5200	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5700
骄阳	5000	5200	5200	5200	5300	5200	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5700
酋长	4900	5100	5200	5250	5350	5250	5250	5250	5450	5450	5450	5450	5650
丹顶鹤	4950	5150	5150	5150	5250	5150	4910	5000	5300	5500	5700	5700	5700
金蝶兰	5050	5250	5000	5000	5200	5100	4960	5000	5400	5600	5600	5600	5800

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	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02
酋长	5050	5250	5250	5250	5250	5250	5200	5200	5400	5600	5600	5600	5800
白杨	4950	5150	5150	5100	5200	5200	5100	5100	5300	5500	5700	5700	5810
博汇	4950	5150	5150	5100	5200	5200	4910	5000	5200	5400	5600	5600	5760

华夏太阳	5000	5200	5200	5200	5250	5250	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5800
骄阳	5000	5200	5200	5200	5250	5250	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5800
金蝶兰	5000	5200	5000	5000	5200	5200	4950	5050	5250	5450	5650	5650	5860

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	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02
白杨	4900	5100	5100	5100	5200	5200	5100	5250	5450	5650	5850	5850	5850
博汇	4950	5150	5150	5150	5250	5250	4910	5200	5400	5600	5800	5800	5800
华夏太阳	5000	5200	5200	5200	5300	5300	5200	5200	5400	5400	5600	5600	5800
骄阳	4950	5150	5150	5150	5250	5250	5150	5300	5400	5400	5600	5600	5800
酋长	4950	5150	5150	5150	5250	5250	5200	5200	5400	5500	5700	5700	5850
新辉煌	4900	5100	5000	5000	5050	5050	4900	4900	5000	5000	5000	5000	5200

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	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02
白杨	4950	5150	5150	5150	5250	5150	5100	5200	5400	5600	5800	5800	5800
博汇	5000	5200	5200	5200	5300	5200	4910	5100	5300	5500	5700	5700	5800
华夏太阳	4950	5150	5150	5150	5250	5150	5100	5300	5400	5400	5600	5600	5850
骄阳	4950	5150	5150	5150	5250	5150	5100	5300	5400	5400	5600	5600	5800
酋长	5000	5200	5200	5200	5200	5100	5100	5300	5450	5650	5650	5650	5850
丹顶鹤	4950	5150	5150	5150	5250	5150	4910	5100	5300	5500	5500	5500	5700
金蝶兰	5000	5200	5200	5200	5300	5200	4910	5100	5350	5550	5550	5550	5750
新辉煌	4650	4850	4850	4800	4800	4700	4700	4900	5100	5100	5100	5100	5300

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

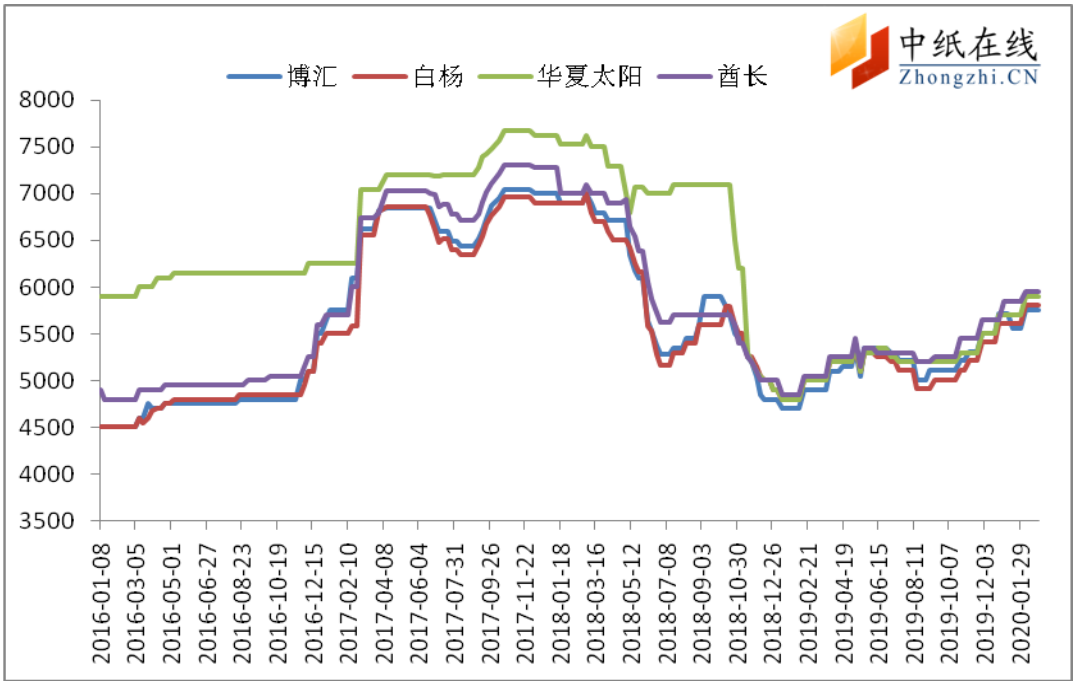

图 6：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.5 白卡市场分析及后市预测

本月白卡纸价格先稳后涨，受原材料紧缺和其他因素带动，价格上调 100-200 元/吨不等，下游需求尚可，预计后期仍存上调空间。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2020 年 2 月末，白板纸价格指数为 99.26，较上月末相比增长 6.11。

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	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02
天津玖龙 250g	玖龙	4450	4350	4150	4050	4050	3950	4050	4050	4050	4050	4150	4150	4350
	海龙	4350	4250	4050	3950	3950	3850	4000	4000	4000	4000	4100	4100	4300
	地龙	4300	4200	4100	4000	4000	3900	3900	3900	3900	3900	4000	4000	4200
山东远通	250g	4410	4360	4360	4210	4150	3950	3950	4030	4030	4030	4030	4030	4210
太仓 250g	地龙	4150	4100	4100	3900	3900	3750	3750	3750	3750	3750	3850	3850	4150
	江龙	4100	4050	3950	3850	3850	3600	3600	3600	3600	3600	3700	3700	4000
东莞玖龙 250g	玖龙	4450	4450	4400	4300	4300	4150	4150	4150	4150	4150	4350	4350	4650
	海龙	4350	4350	4300	4200	4200	4050	4050	4050	4050	4050	4250	4250	4550
	地龙	4250	4250	4200	4100	4100	3950	3950	3950	3950	3950	4150	4150	4450
广东理文	A 级	4300	4300	4200	4000	4000	3900	3900	3900	3900	3900	3950	3950	4250
东莞建晖	金晖	4710	4710	4760	4760	4660	4410	4410	4410	4410	4410	4510	4510	4610
福建联盛	蓝叶	4450	4450	4210	4110	4110	3960	3960	3960	3960	3960	4060	4060	4500

数据来源：中纸在线信息部

4.3 白板纸价格走势图

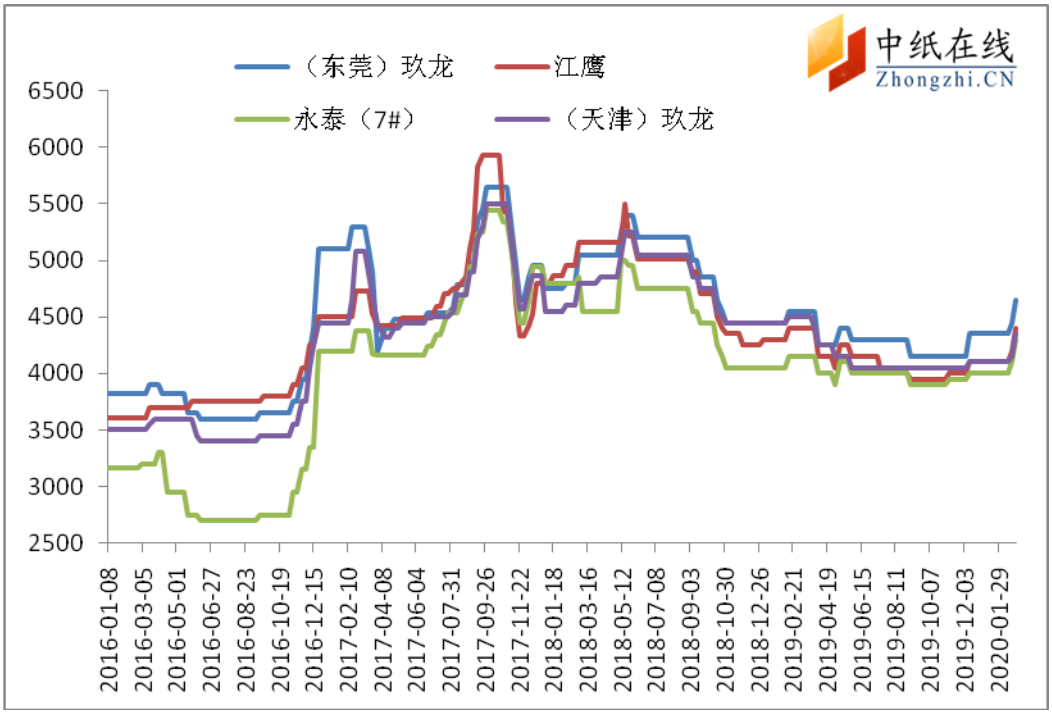

图 8：白板纸价格走势图

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

节后，白板纸市场价格先稳后涨，受原材料紧缺和其他因素带动，价格上调 50-300 元/吨不等，下游需求尚可，预计后期仍存上调空间。

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	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02
天津玖龙	玖龙 110	3850	3600	3450	3280	3280	3280	3300	3350	3350	3350	3580	3580	3890
	海龙 120	3650	3400	3250	3030	3080	3080	3100	3150	3200	3200	3430	3430	3750
太仓玖龙	玖龙 110	4050	3850	3700	3600	3600	3450	3450	3450	3450	3450	3530	3530	4080
	海龙 110	3800	3600	3550	3450	3450	3300	3300	3330	3330	3330	3510	3510	4010
无锡荣成	120	4100	3900	3600	3500	3500	3350	-	3400	3400	3400	3500	3500	3900

浙江山鹰	T 级	4150	4000	4100	3900	3900	3400	3300	3350	3350	3350	3850	3850	3950
龙源纸业	120	3750	3430	3200	3150	3150	3100	2950	3030	3030	3030	3380	3380	3530
新亚纸业	110	-	-		-	-		-	3150	3150	3150	3450	3450	3600
金凤凰	110	3750	3650	3550	3450	3450	3100	3100	3150	3150	3150	3500	3500	3500
海华纸业	110	3350	3350	3300	3250	3250	3100	3100	3100	3100	3100	3450	3450	3450
贵和纸业	110	3800	3650	3450	3300	3300	3050	3000	3000	3000	3000	3550	3550	3650
银河纸业	110	3850	3550	3500	3362	3362	3312	3170	3220	3220	3220	3530	3530	3660
丰源纸业	110	3800	3700	3650	3600	3600	3250	3250	3150	3150	3150	3600	3600	3600
东莞玖龙	玖龙 110	4030	3880	3880	3530	3530	3330	3330	3380	3380	3380	3430	3430	3980
	海龙 110	3930	3780	3780	3430	3430	3280	3330	3330	3330	3330	3430	3430	3880
	地龙 110	3780	3630	3630	3280	3280	3280	3180	3230	3230	3230	3380	3380	3780
金洲纸业	110	4160	3930	3930	3460	3460	3400	3400	3410	3410	3410	3690	3690	4160

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	19/02	19/03	19/04	19/05	19/06	19/07	19/08	19/09	19/10	19/11	19/12	20/01	20/02
天津玖龙	玖龙 170	5050	4900	4800	4600	4600	4600	4500	4500	4500	4500	4600	4600	4850
	海龙 170	4350	4200	4100	3900	3900	3900	3800	3800	3800	3800	3800	3800	4150
江苏理文	Q 纸 120	4650	4150	4150	3900	3900	3800	3750	3800	3850	3850	4230	4230	4250
	B 纸 120	4450	4450	3950	3600	3600	3500	3500	3550	3600	3600	3930	3930	4100
浙江山鹰	银杉 170	5200	4850	4750	4450	4450	3950	3850	4100	4150	4150	4150	4150	4450
景兴纸业	F 级 140	4400	4100	4000	3800	3800	3750	3450	3550	3550	3550	4080	4080	4300
荣晟纸业	120	4500	4200	4100	3850	3850	3750	3500	3550	3550	3550	4030	4030	4330
龙源纸业	A 级 160	-	-								3360	3660	3660	3760

鲁丽纸业	130	3900	3650	3650	3400	3400	3200	3150	3200	3200	3200	3410	3410	3700
贵和纸业	120	3950	3800	3600	3450	3450	3200	3150	3200	3250	3250	4000	4000	4100
东莞玖龙	玖龙 175	5200	4950	4850	4450	4450	4300	4300	4350	4400	4400	4800	4800	5150
	海龙 175	4830	4600	4480	4080	4080	3930	3930	3980	4030	4030	4330	4330	4680
	地龙 110	4500	4410	4210	4110	4110	3760	3760	3760	3760	3760	3920	3920	4310
	地再生 130	4280	4130	4030	3930	3930	3530	3530	3530	3530	3530	3630	3630	3980
广东理文	N 纸 170	4800	4760	4500	4000	4000	3850	3850	3850	3850	3850	4100	4100	4500
联盛	A2/120g	4350	4200	4050	3900	3900	3700	3700	3750	3750	3750	4000	4000	4500

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸价格走势图

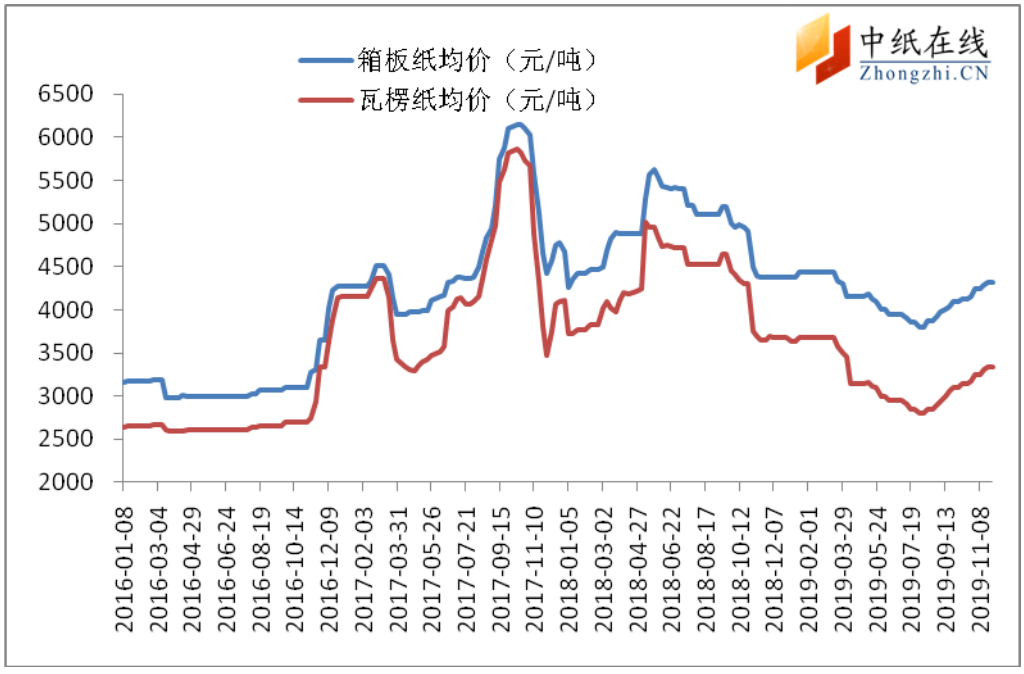

图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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

本月，箱板、瓦楞纸价格持续上扬，受疫情影响，纸厂开工率偏低、运输受阻、加上节前备货有限等多重因素导致市场供需失衡，纸价不断回升。预计，后期市场依旧存在上升空间。

六、原材料市场分析

纸浆：

期货市场：期货市场：外盘方面，节前进口木浆报盘涨 10-20 美元/吨，芬兰由于劳动协商谈判失败，于 1 月 27 日罢工两周，届时罢工结束，逐渐复工，芬林芬宝宣布 2 月报盘提涨，芬宝针叶浆 Metsa Pine 为 610 美元/吨，芬宝强化针叶浆 Metsa Strong 为 620 美元/吨，银星 2 月外盘提涨 20 美元/吨，报价为 590 元/吨，凯利普 2 月报盘为 580 美元/吨，上涨 10 美元/吨，Domtar2 月份针叶浆虹鱼外盘 610 美元/吨，持平于 1 月份，Canfor 漂白针叶浆北木 2 月份外盘报价 620 美元/吨，较 1 月份提涨 20 美元/吨，利姆 3 月份木浆外盘动态，面价均提涨 20 美元/吨，针叶浆海运 600 美元/吨，陆运 560 美元/吨；亚太资源集团小叶相思及罗赛桉木 1 月份提涨 20 美元/吨，报盘价为 470 美元/吨，2 月份阔叶浆明星提涨 20 美元/吨，为 485 美元/吨，CMPC 小鸟外盘较上一轮提涨 10 美元/吨，净价为 470 美元/吨，卡拉宾阔叶浆外盘提涨 20 美元/吨，为 480 美元/吨，伊利母 3 月份阔叶浆面价提涨 20 美元/吨，海运 500 美元/吨，陆运 470 美元/吨；本色浆海运 450 美元/吨、陆运 420 美元/吨，本色浆金星 2 月份报涨 20 美元/吨，报盘为 560 美元/吨；加拿大化机浆昆河、维佳 2 月外盘动态，持平上一轮，为 490 美元/吨，进口成品端支撑偏强，PPPC 数据显示 12 月阔叶浆库存 37 天，已恢复至正常区间，浆厂供应端压力降低。（单位：美元/吨）

现货市场：本周，进口木浆现货市场价格阴跌，下游纸厂陆续开工复产，刚需补库为主，由于期盘下跌市场气氛观望为主，参考山东市场报价银星 4380-4400 元/吨，月亮 4450 元/吨；阔叶浆方面，阔叶现货市场报价持稳，实单成交侧重实商谈，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3750 元/吨，小鸟 3700 元/吨；本色浆方面，本周本色浆出货供偏强，包装市场牛卡纸生产原料紧缺，支撑本色浆价格，参考报价金星 4500 元/吨，乌本块 3250 元/吨；化机浆方面，供应紧张，目前各地区报价存差异，参考报价昆河 4050 元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，现货成交一般，浆价侧重实单实谈， 据悉，亚太森博阔叶浆本月报盘 3800 元/吨；广东鼎丰木浆本周复产，浆价报盘 3800 元/吨，国产杨木化机浆，供应量稳定，排产正常，杨木化机浆出厂参考报价 3700 元/吨。国产竹浆方面，竹浆价格调涨，生活纸市场需求增加，竹浆供应紧张，调涨 100 元/吨，四川福华竹浆出厂报盘 4100 元/吨，永丰竹浆出厂含税报盘 4200 元/吨，赤天化竹浆出厂含税 4400 元/吨，上海仓库 4600 元/吨。国产甘蔗浆方面，广西地区大部分浆厂正常生产，供应稳定，市场需求释放还需时间，广西博冠漂白蔗渣湿浆 3400 元/吨，漂白蔗渣浆板 4600 元/吨。广西东糖甘蔗浆按单生产，甘蔗浆报价 3200 元/吨；国产草浆、苇浆：辽宁振兴苇浆正常生产，报盘不变，辽宁国力源草浆下月初复工。

废纸：

本月，国废采购价出现持续上调现象，累计涨幅为 200-300 元/吨。本月影响国产废纸价格因素有一下几个，其一，从供应方面来看，受疫情影响，延缓市场开工时间，废纸市场供应短缺；其二，从需求方面来看，节后各地陆续恢复开工，且配合交通物流逐渐恢复，下游纸板纸箱厂采购需求有所激发。且因节前市场走势不明朗，多数下游备货有限，因此复工后纸板纸箱厂开始进行适当补库行为。其三，下游成品纸持续回升，拉动废纸价格跟涨。

国废旧书报类：废白纸类价格回升，涨幅 50-200 元/吨，目前书本市场参考价：1500-2210 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。

本周美废市场稳中看好，但 8#、12#成交价格基本稳定。近期中国下游纸厂针对一季度到港货源询盘有所增多，供应商试图推涨报盘，12#主港报价约 125 美元/吨，实单可议；年前整体市场需求有限，当前采购多以年后为主。

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 120-135 美元/吨，11#报 130-140 美元/吨。市场实际成交可再议。

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 210-220 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 特殊时期利好不断 包装纸龙头企业发展优势将更加突出

利好消息一轮接一轮出现，包装纸龙头玖龙纸业（02689）、理文造纸（02314）涨势汹汹。

智通财经 APP 了解到，近日来，从废纸到原纸、瓦楞纸板，沉寂许久的原纸市场又迎来全面涨价。继 2 月 17 日广东、河北、河南、云南等省份的纸厂发布 50-150 元不等的涨价通知后，玖龙、山鹰、理文等 30 家纸厂上调废纸收购价的消息，其中玖龙更是宣布东莞基地所有纸种跟涨 100 元/吨会于 2 月 19 日生效，江苏理文、景兴纸业同样表示纸价会分别涨 50-100 元/吨及 50-150 元/吨。2 月 18 日，国务院关税税则委员会公告称将开展对美加征关税商品市场化采购排除工作，美国废纸进口关税有望取消的消息进一步提振纸企的市场情绪。

二级市场方面，玖龙纸业、理文纸业于 2 月 18 日同步开启放量冲涨模式，截止 2 月 20 日的三个交易日，玖龙纸业累计涨幅达到 15.35%，期间共计 7.76 亿港元资金完成 9008 万股成交；理文造纸累计涨幅达到 10.92%，期间共计 1.59 亿港元资金完成 2601 万股成交。

就目前来看，沉寂许久的包装纸板块于 2019 年下半年重启景气上行态势，2020 年在诸多利好加持的情况下，行情有望继续演绎。

8.2 疫情影响纸业项目复工 或加速淘汰落后产能

全国各地的复工工作正在稳步推进，造纸行业各大龙头企业也逐渐恢复生产。

不过，截至目前，在山鹰纸业总投资约 120 亿元的山鹰华中纸业 220 万吨/年工业包装纸项目中，前期 127 万吨/年箱板瓦楞纸项目建设基本完成，但复工时间未定。

2 月 18 日，山鹰纸业证券部人士在接受者采访时表示，目前，公司新建的华中基地确实没有复工，一般纸厂春节不会停产，现在根据政策要求在今年春节就已经停工。不过，目前为止不会对公司产生重大影响。

中研普华研究员揭小兰向记者表示，山鹰纸业复工延期或将影响产品供应，并产生停机损耗。

据悉，山鹰华中纸业项目总投资 120 亿元，占地面积 2264 亩，计划建设 5 条生产线，年产 220 万吨包装纸。

“该项目属于公司新投产项目，即使现在无法复工，也不会对公司整体运作产生太大影响。”

山鹰纸业证券部人士介绍，因为公司拥有 9 个造纸基地，公司原纸年产量高达 460 万吨。在湖北投资新建的华中造纸基地，前期项目完工后年产能可达 127 万吨，届时公司年规划产能规模将接近 600 万吨。

（个人观点，仅供参考，风险自控）