

## 中纸在线 12 月第 4 周废纸报告

(2020.12.19—2020.12.25)

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，国废市场供需良好，黄板纸、白废纸价格普遍上涨 30-100 元/吨。本周国废整体景气度依然良好，黄板纸、白废纸价格上涨 30-100 元/吨。目前总体市场货源相对紧缺，少量打包站存在惜售心态，库存有上涨趋势。大型纸厂前期备货相对略多，因此很少大幅提高国废采购价格，中小纸厂前期备货相对较少，因此涨价时，采购价格相对略高。

**国废旧书报类:** 国废旧书报类: 书本，白废纸类价格走稳，目前书本价格基本在 1650-2260 元/吨之间，大部分纸厂供需平稳，报纸价格延续前期，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

**外废市场:** 受禁废令影响，外盘暂无消息更新

# 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 .....	5
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（受国内政策影响，外废价格暂无更新） .....	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 .....	11
六、本周要闻回顾 .....	11
6.1 龙头纸企带头力扛春节前市场 .....	11
6.2 限废令下 企业未来 .....	12

## 一、中纸指数

### 1.1 废箱板纸、废书本指数走势图

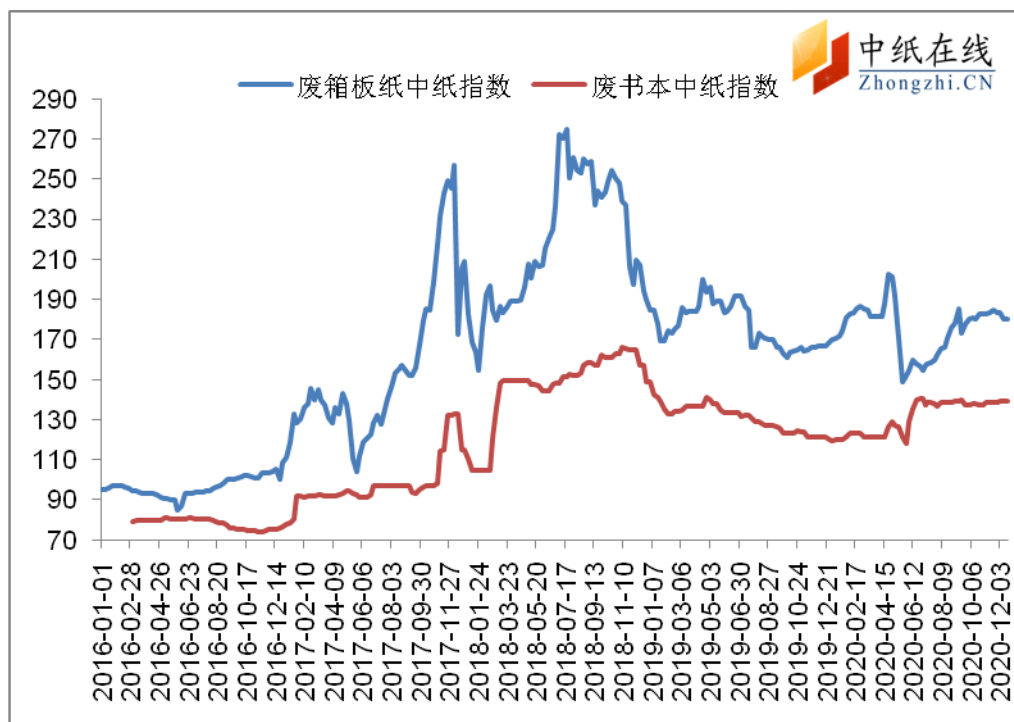


图 1：废纸(黄板纸、书本)中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

12 月 25 日，国废旧箱板纸价格指数为 192.74，与上周比增长 2.3，较周期内最高点 101.15（2013.1.28）上涨 78.9。

12 月 25 日，国废旧书本纸价格指数为 153.75，与上周比增长 0，较周期内最高点 100（2013.1.4）上涨 39.35。

## 二、本周市场回顾

### 2.1 北方国废市场表现：

表 1：主流纸厂国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	2220	2050	1700		1560	AA2370

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

	阳光	2180	2110	2010		1940	书本 2230
	佰润	2230	2200	2170	-		原远通
	华润	2220	2180	2150	2070		书本纸 2090
	贵和	2220					AA 级 2290
	天地缘	2320	2250	2140	1810	-	双 A2370
	丰源	2120	1990	1810		1770	本地价单牛 2160
	太阳	2190	2130	1920			本地价 AA2210
天津	天津玖龙	2170	2110	2060	2020		B 级页子纸 2050
河北	河北玖龙	2190	2130	2080	2040		AA 级 2240
	森信	2220	2160	2110	2070		原昌泰
河南	中濠	2350	2260	2180			本地货价
	龙源	2380	2290	2230	2130		太康基地
	亨利	2210	2120	2020	1920		花纸-

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：

临清银河纸业国废采购价格，不带票到厂：边角料 2220 元/吨、A2240 元/吨，B2190 元/吨，C2130 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：普通青板执行 2110 元/吨，干净青板 2150 元/吨，超市执行 1990 元/吨。

平原汇胜纸业国废收购价格，不带票到厂：COCC12#执行 2240 元/吨；COCC11#执行 2190 元/吨。

潍坊汇胜国废采购价格，不带票到厂：COCC12#执行 2260 元/吨；COCC11#执行 2190 元/吨；COCC11#B 执行 2110 元/吨；COCC11#C 执行 2000 元/吨；COCC12#B 执行 2310 元/吨；废纸（CG）执行 1860 元/吨；废纸（BTG/PG）执行 1760 元/吨。

河北地区：

邢台宝石纸业国废采购价格，不带票到厂：AA 级 2200，95%黄板 2150，80%黄板的超市板 1970。要求干，干净，手拣，严禁掺水。

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

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：AA 级 2290 元，A 级 2240 元，AB 级 2190 元，B 级 2140 元，C 级 2090 元，D 级 2040 元，纸管 1990 元。

**玉田顺发**纸业固废采购价调整，调整后不带票到厂：A 级 2230 元，B 级 2170 元，C 级 2120 元。

**河南地区：整体价格走稳。**

河南**睢县龙源**纸业收购价格，调整后不带票到厂价：一级纸 2130 元；二级纸 2040 元；通货、啤酒箱 1980 元；花纸箱 1880 元；纸芯、单层涂布纸、花杂纸 1500 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 85% 以上)2080 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60% 以上)2000 元/吨。

## 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	2310	2270	2170	2120		书本 2150
	江苏理文	2330	2200	2090	-		
	永丰余	2200	2110	2030			电器纸 2200
	无锡荣成	2098	2033	1993			边料 2153
	中兴（建平）	2100	2050	2010	1870		
浙江	平湖景兴	2300	2270	2240	2190		书本 2260
	浙江山鹰	2350	2300	2270	2250		书本 2190
	荣晟纸业	2220	2210	2050	-		甲牛 2370
	平湖荣成	2035	1975	1915			边料 2095
安徽	安徽山鹰	2390	2350	2300	2250		书本 2160

	萧县林平	2230	2200	2090	-		AA 级 2260-2350
--	------	------	------	------	---	--	----------------

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**国废采购价。调整后不带票到厂价：A 级纸 2180 元/吨、B 级纸 2080 元/吨、C 级纸 2020 元/吨、D 级纸 1960 元/吨。

江苏**富星纸业**废纸采购价格调整：工厂黄板纸边角料 2090 元/吨。99% 以上黄板含量 1990 元/吨。60% 以上黄板含量 1840 元/吨。50% 以上黄板含量 1790 元/吨。40% 以上黄板含量 1740 元/吨。40% 以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1790 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1400 元/吨，书本切边纸打包件 2200 元/吨，散装书本切边纸 2170 元/吨。书本纸：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10% 以内价格 2100 元/吨，含量在 20% 以内 2000 元/吨，含量在 30% 以外拒收。散货低 30 元/吨。散装纸不要用高栏车装货。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。发现加重纸整车没收，此价格为月结价格，付现金减 20 元/吨。

扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。散装纸不要用高栏车装货。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

#### 浙江地区：

浙江嘉兴**凤桥秀舟纸业**国废采购价暂稳。收购价格调整为：甲牛 2780 元、特挂 2310 元、普挂 2210 元、厂纸 2190 元、超市纸 2120-2170 元、统货纸 1950 元。纯大管 2030 元、小管 1930 元。

浙江**嘉兴虹亚纱管**国废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：纯大管 2050 元/吨，纯小管 1960 元/吨，宝塔管工业管 1870 元/吨，纯青板 2260 元/吨，以上是打包价，散货大管 2020 元/吨，小管 1930 元/吨，工业管宝塔管 1840 元/吨，青板 2230 元/吨。

浙江**绍兴华宇纸业**国废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：壹级(黄板 2160 元/吨，贰级 A2090 元/吨，贰级 B2040 元/吨，叁级 A(统货)1950 元/吨，叁级 B1840 元/吨，散纸一级 2120 元/吨，超市纸 2050 元/吨，统货 1930 元/吨，灰黄板 1920 元/吨，卷布管 1120 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：

安徽滁州**兆隆纸业**。外调纸不带票到厂执行价：AA 打包纸 2280 元/吨，A 级打包纸 2240 元/吨，B 级打包纸 2170 元/吨。

安徽宿州**鑫光纸业**国废采购价。调整后不带票到厂价，A 级 2230 元，98% 以上黄板；B

级 2210 元，90%以上黄板，C 级 2180 元，70%以上黄板；D 级 2120 元，50%以上黄板，E 级 2020 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	2380	2340	2280	2180	2080	混白 2340
	广东理文	2530	2300	-			办公纸 2400
	双洲纸业	2550	2520	2500			纸边 2590-2600
	金盛纸业	-	-				
	东莞建晖	2380	2260	2130	2030		混白 2190
	江门华泰	2230	2180	2130			工业报 1877
福建地区	泉州玖龙	2370	2330	2290	2240		坑纸 A2070
	漳州联盛	2300	2240	2170	2100		书页 2210
	华南山鹰	2400	2350	2330	2270		书本纸 1930

数据来源：中纸在线信息部

### 广东市场回顾：

东莞**金洲**固废箱板纸采购价调整，不带票到厂价：一级纸 2420(一级纸为纯黄工厂切边、纸板，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 2370(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%-50%，啤酒厂初次回收的纯啤酒箱、纯商业大张花纸皮)；纯坑卡 2320(纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡)，三级纸 2320(杂纸比例 50%-70%)。

东莞**金田**纸业固废采购价调整：一级纸皮 2320 元/吨收购；纸皮 A 类 2290 元/吨收购；纸皮统货 A 级 2200 元/吨收购，纸皮统货 B 级 2140 元/吨收购；坑卡 A 级 2060 元/吨收购；坑卡 B 级 2030 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2130 元/吨；大小花 1950 元/吨；一级办公用纸及报纸 2240 元，书本纸（切边去封面）2240 元/吨。

东莞**建航**纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂：纸边最高 2450 元，纯黄纸皮 2430 元，坑卡，啤酒箱，全花纸皮 2380 元，好的大统纸 2350 元，杂质多不收。

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

东莞**鸿业纸业**固废国废开收，调整后执行不带票到厂价：纸边 2540 元/吨；纸皮 2540 元/吨；坑卡 2470 元/吨；灰卡 2180 元/吨。

中山**永发/鸿兴纸业**固废采购价调整。废纸采购具体价格：特 A 级 2180，特级（B 级）2150、纯黄纸皮（C 级/大统）2120、纯啤酒箱 2120、纯彩箱（统货）2120，纯坑卡 2090；中山联合**鸿兴纸业**固废上调 30 元/吨。调整后：特 A 级 2180、特级（B 级）2150，纯黄纸皮（C 级/大统）2120、纯啤酒箱 2120、纯彩箱（统货）2120、纯坑卡 2090。

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 2280（百分百工厂纸边），工业纸箱 2260（百分百工业箱），特级纸皮 2230（黄纸花纸比例 95/05），混合商场纸 2150（黄纸花纸合计比例超过 85%，杂纸比例低于 15%），坑卡 2100（坑卡灰卡比例 90/10），混合统 1980（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**三星纸业**固废采购价调整。调整后不带票到厂价：A 级 2250；B 级 2100；C 级 1950。

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：2270 元；A 级：2170 元；B 级：2070 元。

福建漳州**港兴纸品**固废采购价调整。调整后，黄板 B 级到厂价 2090，（要求 80% 以上黄板），坑纸到厂价 1840，纺线管到厂价，管子（纯大炮）1840，管子（长管，小管）1740，管子（宝塔管包括工业管）1550。。

## 2.4 其他地区国废市场表现；

表 7：各纸厂收购价表（单位：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	2140	2080	2050	2010				AA 级 2160
	沈阳琥珀	2120	2070	2020	1970				
两湖	金凤凰	2110	2010	1930	1810				-
	浏阳天和	2180	2060	1960	-	1810	-		去皮书 2100



西北	山西强伟	2130	2030					工业纸 2190
	法门寺	1900	1800	1750				双 A 级 2000
	甘肃红安	2050	-					T 级 2150
西南	云南红星	2330	2250	2130				特级 2500
	云南春秋	2200	2100	-	-			特级 2300
	云南东晟	2120	2090	2050	2000			AA 级 2150
	重庆玖龙	2270	2240	2200	2150	1830	2040	混白 1830
	重庆理文	2280	2230	2210				
	华侨凤凰	-	-	-				
	泸州金田	2260	2200	-		1940		-
	成都迅源	1970	1940	1870				厂纸 2030

数据来源：中纸在线信息部

## 2.5 下周市场预测

本周，国废黄板纸采购价小幅震荡上扬，部分纸厂按需上调 20-50 元/吨，废旧书本、页子纸价格走稳，预计下周市场延续目前走势小幅震荡运行。

## 三、国际市场（受国内政策影响，外废价格暂无更新）

### 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#	160	160	限制
8#	180	180	
9#	160	160	
11#	180-185	180-185	

数据来源：中纸在线信息部

#### 期货市场：

**期货市场分析：**美废供需相对平稳，市场价格基本稳定，成交较少。由于 2021 年中国全面禁止废纸进口，因此 2020 年下半年以来，中国买家提前备货，导致美废价格频频上涨，而当

前中国买家已基本无法购买，需求主力暂由美国本土纸厂为主，未来缺少中国强劲需求的美废短期内存在一定的供需压力。12#参考 230-235 美元/吨，13#245 美元/吨。

### 3.2 日废期货市场表现

表 9：日废期货市场价格表（单位：美元/吨）

	上周价格	本周价格	涨跌
3#	-	-	限制
8#	250	250	
10#	120-135	120-135	
11#	180-185	180-185	

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。日废市场供应数量不多，价格高位整理。11#参考 185 美元/吨左右。市场实际成交不太理想。

### 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	210-220	180-200	
A5（9010）	175	175-180	
OCC955	185	185	

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，欧废市场报价坚挺，价格参考 CIF 中国主港 OCC955 报 185 美元/吨左右。

## 四、市场相关链接

### 4.1 纸浆市场

外盘方面：

1、2021 年 1 月份智利 Arauco 公司木浆外盘最新报价：针叶浆银星报价 690 美元/吨，较上一轮涨 50 美元/吨，本色浆金星较上一轮涨 35 美元/吨报 650 美元/吨，阔叶浆明星/新明星未报。

2、据悉，2021 年 1 月加拿大 West Fraser 漂白针叶浆凯利普外盘报价 700 美元/吨，较上轮大幅提涨。

3、市场消息，2021 年 1 月份俄罗斯依利姆新一轮俄浆外盘公布，其中针叶浆上涨 50 美元/吨，阔叶浆、本色浆上涨 30 美元/吨。

4、据悉，Suzano 巴西漂白桉木浆 1 月份报盘，上涨 30 美元/吨为 530 美元/吨。

5、市场消息，巴西 Eldorado2021 年 1 月份阔叶浆公牛外盘较上轮提涨 30 美元/吨，为 530 美元/吨。北美和欧洲市场面价分别是 970 美元/吨和 750 美元/吨。

6、据悉，2021 年 1 月巴西 CMPC 阔叶浆小鸟外盘动态，较上轮提涨 30 美元/吨，为 530 美元/吨。北美和欧洲市场面价分别是 970 美元/吨和 750 美元/吨。

7、据悉，智利 Arauco2021 年 1 月份阔叶浆明星外盘动态，较上轮提涨 70 美元/吨，面价为 545 美元/吨。

#### 现货市场：

本周，进口木浆依然报涨，大部分针叶浆提涨 50 美元/吨，阔叶浆提涨 30-70 美元/吨，当前国内市场价格普遍上涨，但较部分国外市场价格仍然略低，加之受上期所价格存在资金炒作影响，短期内外盘浆价仍有上涨可能。

针叶浆，本周进口针叶浆价格随盘上涨，现货贸易商纷纷上调报价，成交小单刚需为主，各纸厂谨慎采购，参考山东地区银星 5350 元/吨，俄针 5150 元/吨，南方松 5150 元/吨，月亮 5350 元/吨，下游谨慎观望为主；阔叶浆，阔叶浆市场供应量稳定，实单刚需为主，国内浆厂亚太森博计划停机限产 5 万吨以上，进一步助推国内浆价上涨，短期内浆价仍然存在上涨可能，参考山东地区报价鹦鹉 4150 元/吨，明星 4150 元/吨，小鸟 4100 元/吨，阿尔派 4050 元/吨；本色浆，本色浆市场供应紧张提涨报盘，现货浆价随行就市，山东区现货参考报价金星 5100 元/吨，乌本块 3950 元/吨；化机浆，进口化机浆市场行情价格提涨，山东地区现货参考报价昆河、佳维 3850 元/吨，下游对于涨价接受度偏低，实单商谈为主，华南区化机浆供应量紧张，近日小量到货，佳维参考价 4100 元/吨左右。

#### 国产浆市场回顾

本周国产木浆市场成交受进口木浆涨价影响，供需维持平衡，国产浆厂家根据自身情况

排产, 据悉, 亚太森博于 12 月底至 1 月上旬停机年度检修 14 天, 供应减少, 阔叶浆供应将持续紧张, 执行长协订单为主, 广东鼎丰阔叶浆报盘 3800 元/吨, 维持正常水平出货; 国产化机浆方面, 国产杨木化机浆报盘持稳, 库存维持在合理范围, 河南地区化机浆出厂参考报价 3600 元/吨左右, 实单据量商谈; 国产竹浆方面, 本周竹浆市场价格持稳, 受下游生活纸涨价函发布影响, 增加竹浆提涨信心, 西南竹浆试探报涨 200-300 元/吨, 参考含税报盘 4200-4400 元/吨; 甘蔗浆方面, 生活用纸涨价潮继续蔓延, 蔗渣浆生活用纸主要产地广西纸厂发出涨价函 300 元/吨, 甘蔗浆市场目前稳盘观望, 预计本月内执行提涨甘蔗浆价格计划, 广西漂白蔗渣湿浆报盘含税报价 3050-3450 元/吨, 浆板 4300-4550 元/吨; 草浆与苇浆方面, 草浆、苇浆方面, 刚需交易为主, 无明显变化。

## 4.2 下游包装纸纸市场

### 包装用纸市场:

本周, 包装用纸价格稳中略涨, 个别纸厂价格试探性上调 50-100 元/吨, 部分大纸厂拉涨情绪高涨, 实际成交视需求而定。

国内灰底白板纸需求平淡, 成交价格基本稳定。本周整体供需基本平稳, 包装厂订单较前期没有明显变化, 元旦、圣诞等节日包装需求低于预期, 整体订单没有出现明显回转情况。纸厂方面, 整体出货平稳, 玖龙、理文等大型包装厂库存依然维持相对低位, 销售政策稳定为主, 少部分中小厂家试图提价 100 元/吨, 无奈提价暂不具备条件, 实际成交价格基本稳定。受江苏、浙江等地拉闸限电等因素影响, 部分中小纸厂积极响应采取停机检修 1-2 周不等的举措, 此外东莞玖龙已发布春节左右相关机台停机限产通知, 预计总减产近 10 万吨, 利好白板纸市场。

白卡纸需求平稳, 纸厂积极宣传提价, 市场价格小幅上涨 100 元/吨左右。本周主流纸厂提价态度相对坚决, 对前期出货较低的经销商发出限价销售通知, 经销商出货价格小幅上涨 100 元/吨左右, 整体市场处于弱势上行态势。目前纸厂出货良好, 整体库存依然处于相对低位, 但经销商出货难度增大, 库存小幅上涨, 主流经销商库存上涨至 1 个月以上。本月纸厂仍然在坚持提价, 市场价格有望小幅上涨, 但 1-2 月份春节临近, 整体需求减少, 届时市场价格将企稳为主。

箱板纸、瓦楞纸供需略有好转, 价格基本稳定。本周整体市场需求略有好转, 拿货热情有所提高, 市场价格止跌企稳。近期国废价格上涨明显, 原材料成本小幅上涨, 市场信心好转, 少量中小纸厂甚至宣传提价 50 元/吨。当前虽然纸厂出货略有好转, 但整体供需压力依然存在,

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

行业格局依然没有改变，中小纸厂销售政策灵活及产能过剩的问题依然没有根本解决，因此若市场需求没有明显好转，整体市场价格依然将维持平稳态势。

### 五、新增产能

表 11：新增产能表

公司	纸种	产能（万吨）	投产时间	备注
合丰纸业	箱板纸	20	2020 年 4 月 14 日	已投产
联盛纸业	白卡纸	200	预计 2023 年	
	高档箱板纸	60	2020 年 8 月 5 日	
安徽林平	箱板纸	95	2020 年 1 月	已投产
福达纸业	高瓦	10	2020 年 2 月	
浙江山鹰	高瓦	105	预计 2020 年 5 月	
金田纸业	灰底白板	80	2020 年	江苏区
越南正隆纸业	箱板纸	40	已经投产	
	瓦楞纸	30	预计 2021 投产	
	箱板纸	30	预计 2023 投产	
湖北山鹰华中	PM22	第二条产线	预计 5 月 28 日投产	
东莞玖龙	再生箱板纸	60		
仙鹤股份	高档纸	22	3 月底正式投产	
鸿泰纸业	涂布白板纸	10	5 月中旬	
五星纸业	格拉辛纸	35		
龙港纸业	瓦楞纸	20	5 月下旬	
华中山鹰	红杉牌箱板纸	50	5 月 24 日 15 时	
世纪阳光	瓦楞原纸	80	3 月 27 日投产	

数据来源：中纸在线信息部

### 六、本周要闻回顾

#### 6.1 龙头纸企带头力扛春节前市场

12 月 8 日，东莞玖龙发布停机公函，1 月份开始，16 条纸机包括今年新投产的 PM43 纸

机陆续开始检修，所有纸机停机时间共计 278 天，相当于整个东莞玖龙停机 18 天；

12 月 21 日，太仓玖龙发布停机公函，8 条纸机自 1 月底开始陆续检修，总停机天数在 79 天，远超过 2020 年春节期间的 35 天，此次停机预计减少 10 万吨产量。

根据统计局数据显示，截至 11 月底，国内机制纸及纸板的产量已经超过 2019 年同期，同比累计上涨 0.5%。尽管因为疫情 2 月份整体产量大幅下降，但造纸行业自下半年开始发力，经过几个月的追赶已经实现同比超越；新产能方面，2020 年落地产能大概有 600 万吨；进口纸方面，根据海关统计，1-10 月份瓦楞纸和箱板纸进口总量将近 644 万吨，比 2019 年全年增加了 70.8%。

以上可以看出，国内原纸供应方面压力较大，而今年出口方面受疫情影响严重，因此内需的重要性凸显，而且在刚刚结束的中央经济工作会议也要求，从加快构建国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的发展格局，到坚持扩大内需战略。因此我们不难理解，为何在距离春节还有将近 2 个月的时间，龙头纸企就公布检修通知，并且加以小幅涨价预热，营造年底尾盘飘红的氛围。

包装纸下游需求表现怎样，我们从统计局数据来看，到 2020 年 11 月，软饮料累计产量为 15057.7 万吨，累计下滑 7.4%；四大家电产量累计 5489.3 万台，较去年同期增加了 523.6 万台，同比上升 10.5%。最主要的包装纸下游表现比较分化，说明很多行业还处在经济恢复进程。

元旦至春节之间节日气氛带动，国内包装纸需求将维持在较高水平，下游二级厂及纸箱厂订单有望再迎来一波小高峰，不过疫情之下国内及国际经济环境变数较多，业者应根据自身情况合理备货。

## 6.2 限废令下 企业未来

废纸进口政策逐渐收紧，史上最严《固体废物污染环境防治法》开始实施。2014年起，我国开始修改《进口废物管理目录》，把所有废纸品种均纳入限制进口类；2017年国务院办公厅印发《禁止洋垃圾入境推进固体废物进口管理制度改革实施方案》，严格固体废物进口管理，全面提升国内固体废物无害化、资源化利用水平，逐步补齐国内资源缺口。

自此以来，我国包括废纸在内的固体废物进口政策逐年收紧。2020年9月，我国开始实施《中华人民共和国固体废物污染环境防治法》，该法的第24条规定，我国要逐步基本实现固



体废物零进口。逐渐收紧的限废令对我国中小型造纸企业带来了生存挑战，但同时也促进了大型纸厂的上游布局以及国内废纸回收体系发展。

限废令下废纸原料端国废占比提升明显，外废进口限制促进国内废纸回收体系建设。我国的废纸来源可分为国废和外废。2019年，我国废纸总消耗量为6280万吨，其中国废消耗5244万吨，占比84%，外废消耗1036万吨，占比16%。国内废纸回收量近几年均在5000万左右，但是由于外废进口额度的限制，导致废纸总量减少，因而国废在废纸原料结构中占比逐年上升。

在限废令政策逐渐收紧的背景下，外废进口额将持续减少，可预计未来进口类废纸总量将呈现逐年递减趋势，废纸缺口进一步扩大，国废在废纸端的占比会进一步提升，同时可加速国内废纸回收系统的建设。

新规引发国废、外废长短期价格波动分化。2014年底环保部、商务部联合调整限制进口固废目录，将主要进口废纸从自动许可进口调整为限制进口——2015年起实行全品类废纸申报配额制度，并设立申请资格门槛——2020年确定要逐步基本实现固体废物零进口。外废的配额限制是其中的重要一环，每年12月，环保部固废与化学品管理中心会根据当年申请企业生产、经营情况审批造纸企业下一年度的外废进口配额，头批约占次年全年核定批次的70%，后续每月批补2次，全年共计23批补充配额。

2017年5月补充批量取消、18年头批大幅减少，均隐含外废收缩信号，引发市场预期看空后市外废需求，外废价格大幅下跌，然而在此期间，国废价格屡创历史新高（2017年7-10月黄板废纸价格从1747元/吨上涨至3034元/吨，累计涨幅达+74%）。短期来看，替代效应致使外废配额短缺的纸企争抢囤购国废维持生产，国废需求提升推动原料价格大涨；长期来看，国内造纸企业伴随对外废新规的逐渐消化、竞争格局改善，纸企议价权不减，国废价格会在高位震荡后落回合理区间，但价格中枢较2017年水平仍有提高。”

**（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