

# 2021 年 1 月包装纸月报

## 本月视点

海关数据显示：

2019 年 1-12 月，全国机制纸及纸板产量 12515.3 万吨，同比增长 3.5%。在经历了 2018 年的下跌后，成功实现反弹，仅次于 2017 年（12542 万吨），是有统计以来，产量第二高的年份。全年造纸和纸制品业出口交货值出口交货值累计值 603.1 亿元，同比增长 3.4%。

2020 年 12 月，全国机制纸及纸板产量 1209.9 万吨，同比增长 2.9%。

2020 年 1-12 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量为 12700.6 万吨，同比增长 0.8%，是有统计以来，产量最高的年份。其中，2020 年 1-12 月广东省机制纸及纸板产量为 2435.96 万吨，较 2019 年 2223.09 万吨产量有较大幅度提升。



**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 我国瓦楞纸进出口数据 .....	4
2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据.....	4
2.3 我国白卡/白板纸进出口数据.....	5
三、白卡纸市场具体表现.....	6
3.1 中纸在线白卡纸指数.....	6
3.2 白卡纸主流品牌出厂价.....	6
3.3 各地区主流品牌白卡纸市场报价 .....	7
3.3.1 华南地区 .....	7
3.3.2 华东地区 .....	7
3.3.3 华北地区 .....	7
3.3.4 华中地区 .....	8
3.4 白卡纸主流品牌均价走势图.....	8
3.5 白卡市场分析及后市预测.....	9
四、白板纸市场具体表现.....	9
4.1 中纸在线白板纸指数.....	9
4.2 主流品牌白板纸出厂价.....	9
4.3 白板纸价格走势图.....	11
4.4 白板纸市场分析及后市预测.....	11
五、箱板瓦楞纸市场具体表现.....	11
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格.....	11
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格.....	12
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图.....	13
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测.....	14
六、原材料市场分析.....	14
七、新项目投产情况.....	16
八、本月要闻回顾.....	18
8.1 玖龙多个基地春节期间停止发货 4 天.....	18
8.2 白卡纸涨价函再度来袭 近两月将涨 1000 元/吨.....	20

## 本月回顾

**概述：**本月，包装用纸价格稳中小涨，市场略显供不应求，实际成交视需求而调整。个别大纸厂小幅上调部分品牌价格上调 150-300 元/吨，在上游纸厂限量接单带动下，市场订单略显紧张，实际成交视需求而定。

月初，整体白板纸市场需求平稳，前期包装消费透支了部分需求，导致近期新接订单略显乏力，而市场供应方面，多数纸厂具有停机，限产计划，因此整体供需关系维持相对平稳。纸厂方面，玖龙、建晖等传统大型纸厂稳定，操作为主，富阳少量白板纸厂在做最后的腾退准备工作，近半年新投产的中小白板纸厂多服务周边市场。当前主要纸厂库存维持相对低位，年前下游客户备货谨慎，整体市场维持平稳态势。月中，临近年底，成交价格稳中略涨。本周整体白板纸市场需求平稳，玖龙、理文、建晖等大型纸厂库存维持低位，而近期白卡纸价格持续上涨，对于白板纸价格产生利好，白板纸厂在平稳操作的情况下，积极寻求提价，市场价格稳中略涨；另外，近期原材料价格持续上涨，华东、华南等地部分纸厂停机限产，对于纸价起到良好的支撑作用，预计年前各大纸厂仍然在稳定市场，市场价格易涨难跌。月末，近日主要纸厂东光玖龙、建晖等出货良好，库存维持相对低位，下游包装厂年前适度备货，主流纸厂趁势宣传提价，价格小幅上涨 100 元/吨。目前国废等原材料价格仍然高位徘徊，而且废纸原材料相对短缺，生产成本具有看涨趋势，与白板纸有替代左右的白卡纸价格再次上涨 500 元/吨，屡创历史新高，此外富阳白板 100 万吨左右产能陆续关停，对于白板纸价格上涨产生了较强的推动力，白板纸价格短期仍然看涨。

月初，成交价格小幅上涨。白卡纸市场高度集中，前三名纸厂基本主导白卡纸市场，受上月主流纸厂发布再次提价的影响，经销商出货开始好转，下游备货热情有所提高，纸厂新接订单良好。经过持续的上涨，纸厂、经销商协同性明显提高，市场秩序日趋良好，但由于连续提价，白卡纸价格已经大幅上涨 1500 元/吨左右，下游包装厂业绩严重压缩，因此对纸厂提价产生较大阻力，而纸厂目前库存依然维持相对低位，凭借强势的议价能力持续宣传提价，预计 1 月份白卡纸仍有上涨动力。月中，白卡纸供需良好，成交价格继续小幅上涨。木浆等造纸主要原材料价格持续上涨，主流纸厂加大宣传提价力度，同时调整产品结构，积极开发高端食品卡、低端超高松等产品，配合社会卡提价。经过近半年的持续提价，特别是连续三轮大幅度提价，白卡纸提价已超过 2000 元/吨，下游包装厂、经销商对价格能否稳定甚至再次上涨产生较大的疑虑，为了提振市场信心，近期纸厂持续加大宣传涨价的力度，同时严格管控经销商串货、抛货情况，预计年前纸价仍然小幅上涨。月末，纸厂再次大幅度宣布提价。本周 APP、太阳等主流白卡纸厂再次发布 2/3 月份涨价计划，分别每月上涨 500 元/吨，受此影响，下游经销商出货明显好转，市场价格小幅上涨，此

外，由于近期木浆等原材料价格大幅上涨，下游客户看涨后市，备货积极，纸厂订单良好，库存维持历史低位。从目前供需及库存等分析，白卡纸节后再次上涨概率极大，白卡纸价格将一举突破 8000 元/吨大关，刷新历史新高。

月初，箱板纸、瓦楞纸供需良好，市场价格稳中略涨。本周玖龙天津、太仓、东莞等多个基地以及理文等主流大厂纷纷取消之前的优惠或者直接宣传提价 50-100 元/吨，山东等中小纸厂也在试探性提价 50 元/吨，整体市场以喊涨为主，具体成交仍需要观察。由于近期木浆、废纸、能源、化工等多种大宗物资价格持续上涨，特别是木浆价格涨势迅猛，导致成品纸厂家提价欲望强烈，预计短期内纸厂仍然将持续提价，但临近年底整体需求不旺，预计落实难度将明显增大。月中，箱板纸、瓦楞纸供需良好，市场价格稳中略涨。整体市场需求尚可，下游纸箱厂存在一定的补货需求，特别是包装纸涨幅低于国废涨幅，因此存在补涨可能，玖龙、理文、山鹰等多个纸厂试探性提价 50 元/吨。当前，疫情再次加重，多个城市出现疫情，经济复苏进程出现一定曲折，包装纸消费需求存在一定的不确定性，因此下游备货意愿并不强烈，纸厂仍然存在一定的提价难度。月末，箱板纸、瓦楞纸供需良好，市场价格稳中略涨。整体市场需求良好，主流纸厂价格继续上调 50-100 元/吨，下游落实情况良好。年底部分包装厂存在补单需求，纸厂平稳操作，价格稳步上涨中。此外，近期能源、化工等大宗物资价格持续上涨，纸厂提价动力较强，木浆、废纸等造纸原材料依然处于上涨态势中，整体市场存在上涨预期，预计短期价格仍然具有上涨动力。

## 一、我国机制纸及纸板产量

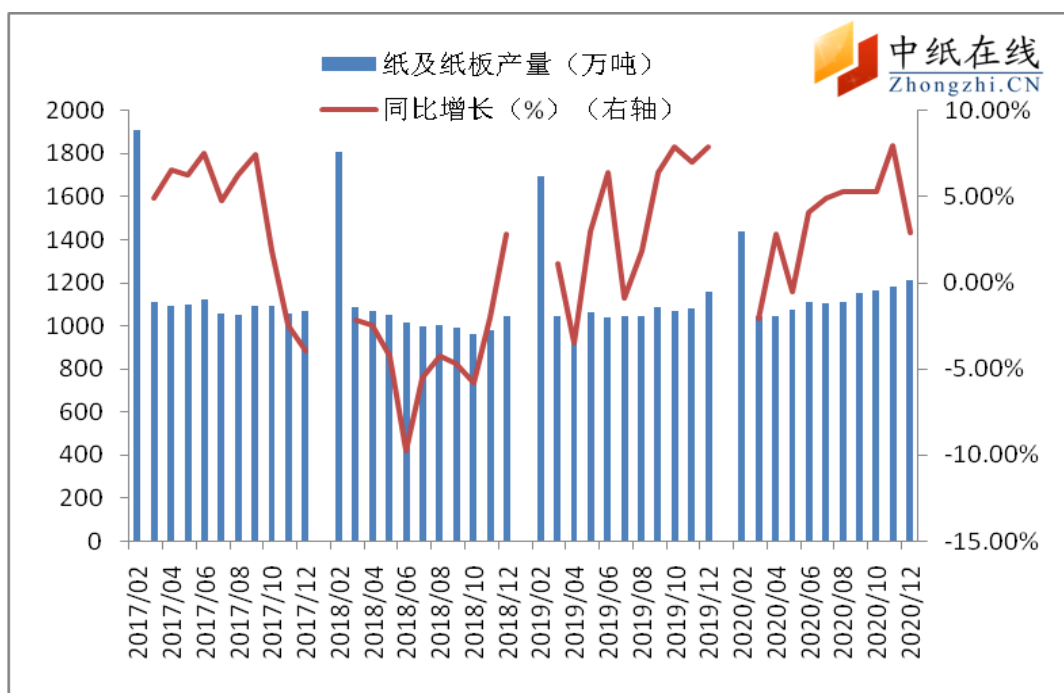


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

**数据来源：国家统计局**

据国家统计局数据显示：

2020年12月，全国机制纸及纸板产量1209.9万吨，同比增长2.9%。2020年1-12月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量为12700.6万吨，同比增长0.8%，是有统计以来，产量最高的年份。

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1-12月，中国纸及纸板进口量为625万吨，同比下降0.3%。2019年1-12月中国纸及纸板进口金额为3195.6百万美元，同比下降12.2%。2019年12月份纸及纸板进口量约76万吨，同比增长95.9%，进口金额为321.1百万美元，同比增长28.1%。

2019年1-12月，全国纸及纸板出口量为629万吨，同比增长11.2%。从金额方面来看，2019年1-12月中国纸及纸板出口金额为8034.01百万美元，同比增长14.7%。2019年12月纸及纸板出口量约为48万吨，同比增长11.5%，进口金额703.25百万美元，同比增长17.1%。

## **二、包装用纸进出口情况**

### **2.1 我国瓦楞纸进出口数据**

海关数据：

2020年11月瓦楞纸进口数量约42.33万吨，环比上涨3.23%，同比增加135.5%，进口金额157097283美元，进口均价371.12美元/吨，环比上涨3.10%，同比增加8.89%，2020年1-11月份瓦楞纸累计进口数量361.57万吨，同比增加174.52%。

2020年11月瓦楞纸出口数量约0.70万吨，环比增加41.58%同比增加1.64%，出口金额12011082美元，出口均价1710.78美元/吨，环比增加7.95%，同比增加64.11%，2020年1-11月份瓦楞纸累计出口量约为4.62万吨，同比增加14.92%。

2019年1-12月中国瓦楞原纸进口数量为156万吨，同比增长40.2%；2019年1-12月中国瓦楞原纸进口金额为591193千美元，同比增长9.9%。2019年12月中国瓦楞原纸进口数量为26万吨。

### **2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据**

海关数据：

2020年11月箱板纸进口数量41.73万吨，环比增加0.93%，同比增加90.07%，进口金额192056594美元，进口均价460.28美元/吨，环比上涨3.45%，同比下滑6.23%，2020年1-11月箱板纸累计进口数量约366.52万吨，同比增长89.83%。

2020年11月箱板纸出口数量0.72万吨，环比上涨20.23%，同比上涨5.18%，出口金额12656001美元，出口均价1766.9美元/吨，环比上涨12.15%，同比上涨-4.29%，2020年1-11月箱板纸累计出口数量约5.92万吨，同比增加-11.77%。

2019年1-12月中国牛皮纸进口数量为161万吨，同比下降11.2%；2018年中国牛皮纸进口数量为182万吨，同比增长36.3%。12月进口量约为16万吨，同比增长15%。2019年中国牛皮纸进口金额为1041677千美元，同比下降23.7%；2018年中国牛皮纸进口金额为1366065千美元，同比增长51.4%。2019年中国牛皮纸进口均价为6470.04千美元/万吨，2018年中国牛皮纸进口均价为7505.85千美元/万吨。

2019年1-12月中国牛皮纸出口数量为65766吨，同比下降11.2%；2018年中国牛皮纸出口数量为74028吨，同比下降39.2%。12月出口量约为5365吨，同比下降6.5%；2019年中国牛皮纸出口金额为113095千美元，同比增长4.1%；2018年中国牛皮纸出口金额为108664千美元，同比下降28.9%。2019年中国牛皮纸出口均价为1.72千美元/吨，2018年中国牛皮纸出口均价为1.47千美元/吨。

### 2.3 我国白卡/白板纸进出口数据

白卡纸：

2020年9月白卡纸出口数量2.35万吨，同比下降49%，环比上升6%，出口单价868.2美元/吨，同比上升2.0%，环比上升5.7%。1-9月白卡纸出口总量27.62万吨，累计总金额为20432737美元，平均进口单价为833.49美元/吨。

2020年9月白卡纸进口数量0.33万吨，同比增加31%，环比下降6%；进口单价1040美元/吨，同比下降4%，环比上升21.6%。1-9月白卡纸进口总量3.23万吨，累计总金额为31411031美元，平均进口单价为974.29美元/吨。

白板纸：

2020年9月白板纸出口9万吨，同比下降15%，环比上升11%；出口单价为741美元/吨，同比下降1%，环比下降1.7%。1-9月白板纸出口总量87.52万吨，累计总金额为66666192美元，平

均进口单价为 745 美元/吨。

2020 年 9 月白板纸进口 3.13 万吨，同比下降 3%，环比上升 20%，进口单价为 952 美元/吨，同比下降 1.5%，环比下降 1.4%。1-9 月白板纸进口总量 26.69 万吨，累计总金额为 29837365 美元，平均进口单价为 932 美元/吨。

### 三、白卡纸市场具体表现

#### 3.1 中纸在线白卡纸指数

2021 年 1 月末，白卡纸价格指数为 138.67，与上月末相比增长 7.96。

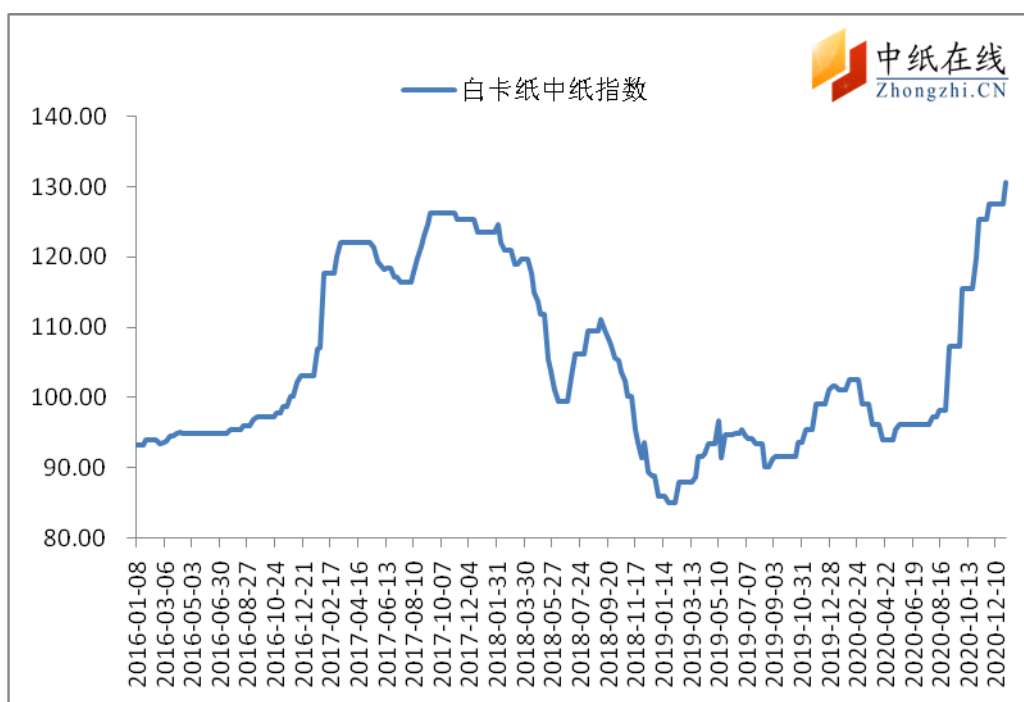


图 5：白卡纸中纸指数走势图

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：月末白卡纸出厂参考价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01
山东晨鸣	白杨	5660	5760	5960	5960	5760	5360	5360	5450	6250	6710	7010	7310	7810
山东博汇	博汇	5610	5810	5810	5810	5810	5400	5600	5600	6300	6710	7010	7310	8110
山东太阳	华夏太阳	5610	5810	5810	5810	5810	5400	5600	5600	6250	6700	7000	7300	7800
河南新亚	新辉煌	5050	5250	5250	5250	5350	4850	4850	4900	6000	6450	6450	6750	7250

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	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01
白杨	5700	5810	6010	6010	5810	5360	5360	5410	6300	6710	7010	7310	7810
博汇	5610	5760	5760	5760	5760	5300	5500	5500	6300	6710	7010	7310	8110
万国骄阳	5600	5700	5700	5700	5750	5300	5300	5350	6200	6810	7110	7410	7910
金丽	5600	5700	5700	5700	5700	5250	5450	5450	6250	6810	6810	7110	7410
酋长	5450	5650	5650	5650	5760	5300	5300	5350	6300	6800	6800	7100	7400
丹顶鹤	5700	5700	5700	5700	5750	5350	5350	5450	6250	6710	6710	7010	7510
金蝶兰	5600	5800	5800	5800	5800	5400	5400	5450	6250	6810	6810	7110	7610

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	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01
酋长	5600	5800	5800	5800	5800	5400	5400	5500	6350	6850	6850	7150	7650
白杨	5700	5810	5810	5810	5810	5300	5300	5450	6250	6710	7010	7310	7810
博汇	5600	5760	5760	5760	5760	5250	5350	5450	6300	6710	7010	7310	8010
金丽	5600	5800	5800	5800	5800	5350	5350	5500	6300	6810	6810	7110	7410
骄阳	5600	5800	5800	5800	5800	5300	5300	5400	6300	6810	7110	7410	7410
金蝶兰	5650	5860	5860	5860	5860	5350	5350	5450	6250	6810	6810	7110	7610

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	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01
白杨	5850	5850	5850	5850	5850	5350	5350	5550	6250	6710	7010	7310	7810
博汇	5800	5800	5800	5800	5800	5300	5500	5700	6300	6710	7010	7310	8110
银博	5600	5800	5800	5800	5800	5300	5500	5700	6250	6700	6700	7000	7500



骄阳	5600	5800	5800	5800	5800	5300	5500	5700	6250	6810	7110	7410	7900
酋长	5700	5850	5850	5850	5850	5350	5350	5550	6300	6800	6800	7100	7800
新辉煌	5000	5200	5200	5200	5350	4850	4850	5150	6000	6600	6600	6900	7500

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	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01
白杨	5800	5800	5800	5800	5800	5250	5250	5350	6200	6710	6710	7210	7810
博汇	5700	5800	5800	5800	5800	5300	5500	5500	6250	6710	6710	7310	8110
银博	5600	5850	5850	5850	5850	5350	5550	5500	6250	6700	6700	7100	7500
骄阳	5600	5800	5800	5800	5800	5300	5500	5450	6300	6810	6810	7210	7700
酋长	5650	5850	5850	5850	5850	5350	5350	5450	6300	6800	6800	7200	7700
丹顶鹤	5500	5700	5700	5700	5700	5200	5200	5350	6350	6710	6710	7100	7610
金蝶兰	5550	5750	5750	5750	5750	5250	5250	5350	6350	6810	6810	7310	7810
新辉煌	5100	5300	5300	5300	5300	4800	4800	4900	6050	6500	6500	6800	7300

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

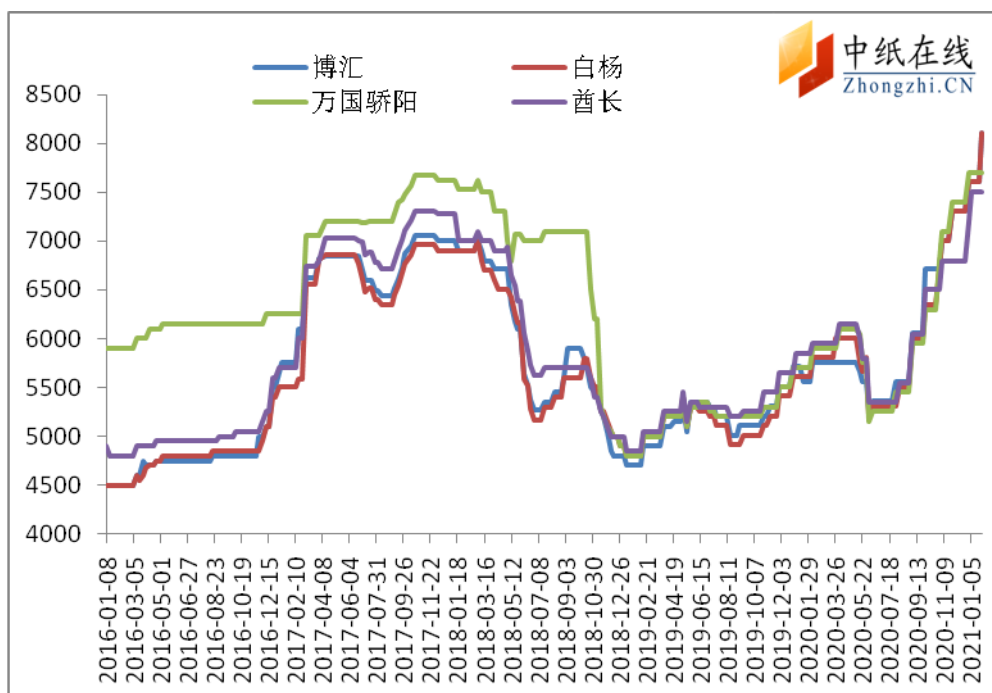


图 6：白卡纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

### 3.5 白卡市场分析及后市预测

本月，白卡纸价格继续上扬，规模纸厂受原料价格不断提升影响，其次，随着国内消费需求提升，包装产品升级带动下，白卡纸消费持续提升，而禁废令、限/禁塑令等国家相关政策推动下。预计 2021 年白卡纸消费量较 2020 年提升 11.63%。本月底白卡纸均价 7718.57。

山东博汇纸业白卡、铜板卡、食品卡系列产品涨 500 元/吨，2 月 26 日起再涨 500 元/吨，

上海晨鸣浆纸销售有限公司：受大宗物资及原材料价格上涨影响。经研究我公司白卡、铜版卡产品 1 月 25 日起涨价 500 元/吨，2 月 25 日起涨价 500 元/吨。

万国纸业太阳白卡纸有限公司：因收到原材料价格上涨影响，自 2021 年 1 月 26 日起，所有白卡纸、铜版卡纸、烟包卡纸、食品卡纸统一涨价 500 元/吨。2 月 26 日起，所有产品再涨价 500 元/吨。

## 四、白板纸市场具体表现

### 4.1 中纸在线白板纸指数

2021 年 1 月末，白板纸价格指数为 106.98，较上月末相比增长 1.1。



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	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01
天津玖龙 250g	玖龙	4150	4350	4200	3850	3850	3850	4250	4480	-	-			
	海龙	4100	4300	4150	3800	3800	3800	4200	4430	-	-			
	地龙	4000	4200	4150	3600	3600	3600	4050	4330	4530	4830	4830	4930	5130
山东佰润	250g	4030	4210	4210	3810	3810	3810	3850	4310	-	-	-		4560
太仓 250g	地龙	3850	4150	4150	3800	3800	3900	4400	4250	4450	4750	4750	4850	5050
	江龙	3700	4000	4000	3650	3650	3750	4250	4150	4350	4650	4650	4750	4950
东莞玖龙 250g	玖龙	4350	4650	4650	4250	4200	4380	4930	4740	4940	5240	5340	5440	5740
	海龙	4250	4550	4550	4100	4100	3980	4530	4590	4790	5090	5190	5290	5590
	地龙	4150	4450	4450	4000	3900	3580	4230	4390	4590	4710	4990	5090	5390
广东理文	A 级	3950	4250	4250	4150	4150	3750	4350	4350	4350	4350	4650	4650	4800
东莞建晖	金晖	4510	4610	4610	4310	4310	4110	4310	4310	4410	4710	5310	5410	5610
福建联盛	蓝叶	4060	4500	4500	4300	4300	3710	3710	4260	4460	4760	4760	4860	5060

数据来源：中纸在线信息部

### 4.3 白板纸价格走势图

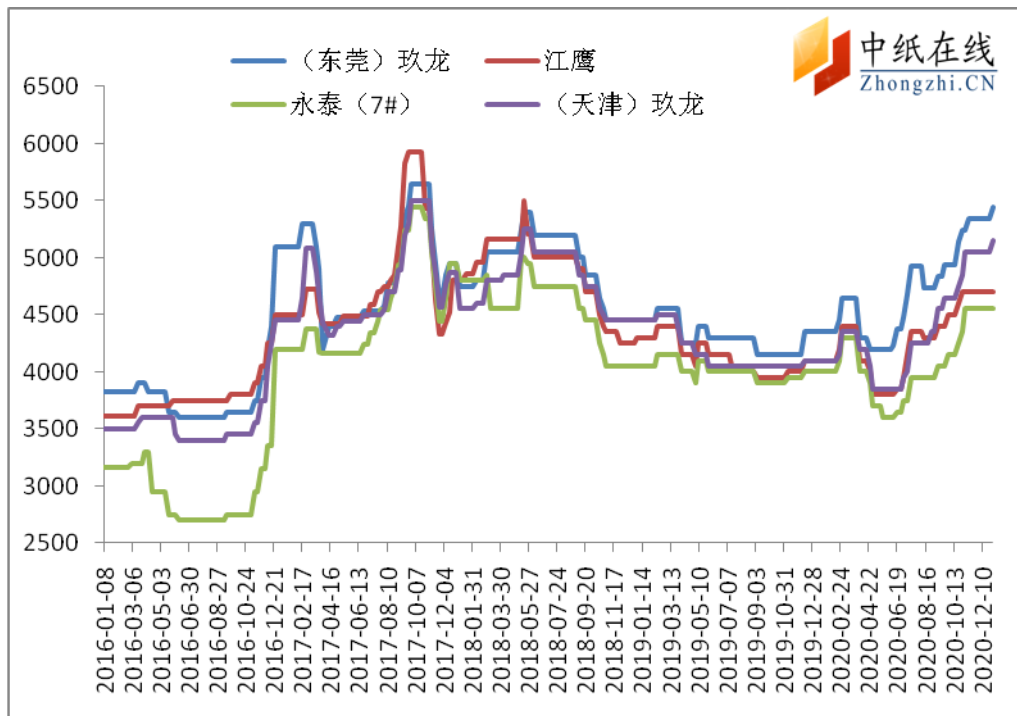


图 8：白板纸价格走势图

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，白板纸市场部分价格持续上扬，市场需求略有好转，随着春节假日临近，下游包装厂订单增加，需求转好。另外禁废令影响下，高品质废纸多集中在规模纸厂，低档白板纸产量或将受到影响，预计 2021 年白板纸消费量较 2020 年维持小幅增加。本月底白板纸均价 5406.3。

## 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	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01
天津玖龙	玖龙 110	3580	3890	3280	3450	3500	3550	3850	3530	3530	3530	3560	3610	3910
	海龙 120	3430	3750	3130	3150	3200	3250	3550	3380	3380	3430	3460	3510	3810
太仓玖龙	玖龙 105	3530	4080	3550	3550	3600	3700	4150	3650	3650	3650	3650	3650	3950
	海龙 110	3510	4010	3510	3400	3500	3600	4000	3560	3560	3560	3560	3610	3910

无锡荣成	T2/120	3500	3900	3450	3450	3500	4000	4050	4050	3650	3900	3600	3600	3750
浙江山鹰	100	3850	3950	3550	3200	3250	3350	3700	3800	3850	3850	3850	3900	4100
龙源纸业	120	3380	3530	3230	3000	3000	3050	3410	3300	3300	3360	3360	3360	3360
新亚纸业	110	3450	3600	3300	3000	3000	3100	3250	3300	3300	3350	3350	3350	3350
金凤凰	110	3500	3500	3400	3150	3150	3100	3450	3400	3400	3550	3550	3550	3550
海华纸业	110	3450	3450	3450	3150	3150	3100	3200	3300	3400	3400	3400	3400	3500
贵和纸业	110	3550	3650	3400	3400	3400	3550	3500	3450	3500	3700	3750	3750	3850
银河纸业	110	3530	3660	3360	3000	3000	3000	3450	3400	3400	3500	3500	3500	3750
丰源纸业	110	3600	3600	3300	3300	3350	3200	3500	3450	3450	3550	3550	3550	3650
东莞玖龙	玖龙 110	3430	3980	3330	3030	3180	3230	3730	3730	3730	3730	3730	3730	4130
	海龙 110	3430	3880	3230	2990	3040	3190	3690	3630	3630	3630	3630	3630	4030
	地龙 110	3380	3780	3130	2840	2890	3140	3640	3530	3530	3530	3530	3530	3980
金洲纸业	110	3690	4160	3430	3410	3110	3510	3860	3680	3730	3760	3760	3760	3760

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	20/01	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01
天津玖龙	玖龙 170	4600	4850	4700	4450	4500	4500	4900	4800	4800	4800	4800	4800	4950
	海龙 170	3800	4150	4000	3750	3800	3800	4250	4150	4150	4150	4150	4150	4350
江苏理文	Q 纸 120	4230	4250	4050	3850	3850	3900	4450	4280	4300	4400	4400	4400	4600
	B 纸 120	3930	4100	3900	3600	3600	3650	4200	3880	3900	3980	3980	3980	4280
江苏玖龙	玖龙 170	4550	4650	4650	4450	4500	4600	5250	4850	4850	4850	4850	4850	4950
	海龙 170				3750	3850	3950	4600	4300	4300	4300	4300	4300	4400
	地龙 160	3830	3930	3930	3680	3730	3830	4450	3930	3930	3980	3980	3980	4230

浙江山鹰	银杉 170	4150	4450	4350	3800	3750	3800	4450	4150	4250	4450	4450	4550	4850
景兴纸业	F 级 140	4080	4300	4300	3700	3550	3600	4000	3850	3950	4100	4100	4100	4800
荣晟纸业	120	4030	4330	4130	3650	3450	3500	3900	3700	3800	4000	4000	4000	4600
龙源纸业	A/160	3660	3760	3450	3450	3450	3500	3740	3520	3480	3480	3480	3480	3480
鲁丽纸业	130	3410	3700	3400	3200	3200	3250	3750	3350	3300	3550	3550	3550	3750
贵和纸业	120	4000	4100	3750	3650	3650	3850	3850	3600	3600	3830	3830	3830	4070
东莞玖龙	玖龙 175	4800	5150	4500	4200	4300	4550	5300	5000	5000	5000	5000	5000	5100
	海龙 175	4330	4680	4030	3780	3930	4180	4930	4630	4630	4680	4680	4680	4780
	地龙 110	3920	4310	3610	3210	3360	3610	4260	4110	4110	4260	4260	4310	4460
	地再生 130	3630	3980	3580	3260	3180	3330	3880	3680	3680	3830	3830	3930	4180
广东理文	N 纸 170	4100	4500	4470	3720	3920	4020	4620	4550	4550	4620	4620	4620	4700
联盛	A2/120g	4000	4500	4150	3600	3600	3800	4050	3850	3950	4050	4050	4050	4350

数据来源：中纸在线信息部

### 5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

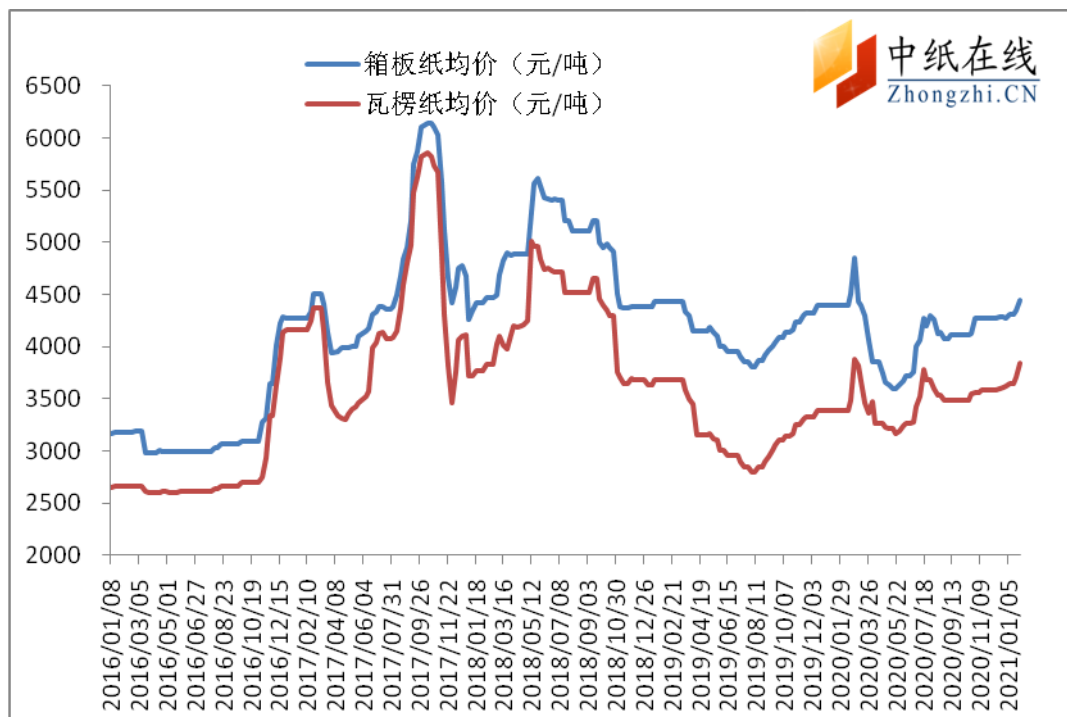


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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，箱板纸、瓦楞纸需求回升，部分瓦楞纸价格小幅回升，受春节假日影响，下游包装厂订单爆满，市场交投范围较为活跃，市场成交多一单一议为主。

当前，箱板纸均价为 4446.32 元/吨，瓦楞纸均价在 3842.94 元/吨。

## 六、原材料市场分析

### 纸浆：

期货市场：

外盘方面，针叶浆方面，2021 年 1 月份 Arauco 银星提涨 50 美元/吨面价为 690 美元/吨，伊利姆针叶浆报涨 50 美元/吨，面价为 690 美元/吨，1 月份上期所纸浆价格再次创出新高，纸浆 2103 价格突破 6700 元/吨，大幅超出市场预期。国际大型纸浆厂纷纷提高木浆售价，市场普遍看涨，国内纸厂加大备货量，在国内金融资本炒作的配合下，外盘报价持续上涨，国外浆厂趁势积极酝酿涨价，而新一轮报价将大幅度上涨，另外，少量纸浆封盘，芬林芬宝 1 月报盘提价至 800 美元/吨，助推浆价全面上涨；2 月份针叶浆继续提涨 120 美元/吨，银星面价至 810 美元/吨，俄针面价 810 美元/吨，加拿大针叶浆雄狮 800 美元/吨，金狮 810 美元/吨，加拿大北木 840 美元/吨，木浆价格持续大幅度上涨。阔叶浆方面，据 Arauco 公司 1 月阔叶浆明星合同价调涨 70 美元/吨至 545 美元/吨；2 月阔叶浆明星合同价调涨 75 美元/吨至 620 美元/吨；Suzano 通知中国客户 2 月 1 日起漂白桉木浆价格调涨 50 美元/吨至 580 美元/吨，巴西小鸟 2 月份外盘提涨 70 美元，为 600 美元/吨，而新一轮进口木浆外盘暂未报出，但国外浆厂仍存提价意向；本色浆方面：本色浆金星较上一轮涨 50 美元，至 700 美元/吨，伊利姆本色浆上涨 60 美元，至 550 美元/吨，加拿大乔治王子（电子级）至 800 美元/吨，乔治王子（造纸级）至 730 美元/吨，当前中国市场本色浆供应面受禁废政策影响现货浆价高位整理；化机浆方面，2 月份针叶化机浆昆河外盘报价较上轮提涨 50 美元至 550 美元/吨。针叶化机浆骑士外盘报价较上轮提涨 40 美元至 530 美元/吨；目前期货、现货均同步上扬，大大超出市场预期，受此影响，中小纸厂加大采购力度，进一步推涨浆价，另外上下游看涨后市，一定程度上刺激了炒作预期，预计短期内浆价仍然涨势为主。（单位：美元/吨）

据 PPC 数据显示，PPPC 数据显示，11 份全球木浆库存天数为 37 天，较上月下降 2 天；其中，针叶浆 35 天，较上月下降 1 天，阔叶浆 39 天，较上月下降 3 天。欧洲港口木浆库存 11 月为 148.68 万吨，浆上月增加 1.17%。当前纸浆国际库存国内库存大幅去化。

根据 PPPC 的最新数据，2020 年针叶浆产量预计为 2798.5 万吨，同比下降 2%，2021 年产量增长有限，大致为 1.4 万吨，且 2021 年至 2024 年平均增长率在零左右。而 2020 年阔叶浆产量预计为 3798.5 万吨，同比增长 0.2% 左右，2021 年阔叶浆产量预计增量为 63 万吨左右，且 2021 年至 2024 年的平均增长率为 1.8% 左右，明显投产在 2023 年。整体来看，2021 年依旧处于产能略微增长的时期，且可以满足需求，但在需求有一定刚性和边际趋好预期下，2021 年供应压力是边际趋小的。

现货市场：本月，进口木浆现货价格大幅上涨，近一个月以来价格快速大幅上涨超过 1000 元/吨，因此下游中小纸厂采购成本大增，对于高价浆按需采购为主，备货减少，市场成交量不足。目前截至近日盘 03 合约 6702，而现货市场价格随盘上涨，叠加临近春节物流运输速度放缓，下游对于高价浆接受度不高，形成有价无市局面，参考山东现货市场报价银星 6400 元/吨左右，俄针 6350 元/吨，凯利普 6500 元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆现货市场报盘稳中上涨，较上月底提涨 850 元/吨，上涨主要原因：浆厂报盘持续上涨，针叶浆期盘带动下价格快速上涨导致中小纸厂仓促备货进一步推涨浆价，参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 5100 元/吨，明星 5100 元/吨，阿尔派 5000 元/吨，业者交付前期合同为主，市场成交偏刚需，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，由于禁废令政策影响刺激下，包装纸市场采购本色浆原材料填补空缺，市场低价惜售，本色浆价格高位整理，金星现货市场参考报价 5700 元/吨，乌本块 4300 元/吨；化机浆方面，市场供应正常，价格变化不大，参考山东地区报价 4050 元/吨，下游市场据量可商谈，华南地区昆河、佳维报价 4200 元/吨左右，少量供应。目前下游市场各纸种涨价函不断，支撑浆市信心。

国产木浆方面，本月木浆市场涨情不断，国产浆市场报盘跟涨，供需维持平衡，业者入市积极性明显改善，市场出货速度加快，受进口木浆期盘上涨节奏影响国产木浆暂未对外公开报价，主要维持长期合作客户供应；国产化机浆方面，国产杨木化机浆正常排产，出货情况良好，出货报盘上涨，河南地区化机湿浆出厂参考报价 3600 元/吨左右，浆板 3900 元/吨；国产竹浆方面，竹浆市场供应紧张，废纸零进口影响下，包装纸原材紧缺，一定程度上增加了生活用纸成本，竹浆下游生活用纸陆续发布张涵，振竹浆市场信心，本月西南竹浆报涨 1100 元/吨，参考含税报盘 5300-5500 元/吨，临近春节，部分浆厂有停机检修计划；甘蔗浆方面，目前甘蔗浆市场出货供不应求，本月累计涨幅 450-600 元左右，广西博冠漂白蔗渣湿浆 4000 元/吨，漂白蔗渣浆板 5100 元/吨，广西凤糖蔗湿浆 4050 元/吨，甘蔗浆全线排产，加大出货；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆方面，草浆工厂疫情原因停机较多，市场出货报价 4300 元/吨，苇浆报盘累计提涨 700 元/吨，湿浆报价 4100 元/吨，浆板报价 4500 元/吨。



## 废纸原料：

本月，临近春节假日，加上国际卫生事件影响，国废市场价格出现涨跌互现，在龙头纸企强势拉涨影响下，整体国废价格呈现小幅震荡上扬，市场供需平稳。

月初，国废市场价格供需平稳，个别地区出现 20-50 元/吨小幅上涨情况，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2240 元/吨、2230 元/吨。本周国废整体需求良好，纸厂采购价格大多持稳为主，部分货源偏紧的市场价格出现小幅上涨。由于主流纸厂春节前后大多具有 1-3 周不等的停机计划，导致整体国废需求出现短暂性的不足，纸厂放缓采购步伐，前期持续上涨的国废价格出现了一定程度降温，但中国包装纸整体市场需求依旧良好。外废禁止，国废刚性需求依旧看好，因此长期看国废价格依然具有上涨动力。月中，市场采购价涨跌互现，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2240 元/吨、2230 元/吨。本周国废整体供需平稳，但持续上涨，打包站年前集中出货，导致部分价格出现 50 元/吨左右下滑幅度，另外，部分纸厂依然看涨后市，加紧采购补货，废旧书本、杂志及黄板纸也有上涨情况，因此涨跌成交均有，市场略显混乱。目前造纸行业整体处于上涨态势，废纸作为内循环的收益方，长期看依然具有良好需求。月末，整体成交价格稳中略涨，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2290 元/吨、2270 元/吨。本周受外废禁止进口影响，整体国废需求良好，大型纸厂凭借市场地位，采购量较多，中小纸厂采购量略显不足，黄板纸价格小幅上涨 30-100 元/吨，白废纸相对平稳。近期成品包装纸价格小幅上涨，对于国废价格上涨起到积极作用，另外，能源、化工、木浆等主要造纸原材料上涨明显，多数纸厂频频提价，因此国废价格短期仍然具有上涨动力，长期市场依然看好。预计后期市场依然具有良好需求。

月初，白废纸类价格国废旧书报类：书本，白废纸、报纸类价格走稳，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。月中，书本，白废纸类价格略涨 30-100 元/吨，月末，书本，白废纸类价格略降 30 元/吨，目前书本价格基本在 1620-2330 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 2750-2850 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

## 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
河南汇祥		15万吨涂布白板纸技改项目投产		
山东丰硕纸业		20万吨涂布白板纸技改项目顺利出纸		
江西五星纸业		二期30万吨项目开机出纸		
贵州鹏昇纸业		60万吨瓦楞、箱板纸开机		
霸州华通纸业		15万吨瓦楞纸项目顺利开机		
浙江金励环保		30万吨灰板纸项目成功开机		
贵州盛世荣创		年产50万吨箱板纸项目开始安装纸机		
江苏博汇		100万吨包装纸业项目投产		
太阳纸业		80万吨包装纸和45万吨文化纸		
江西芦林纸业		30万吨高强瓦楞芯纸投产		
玖龙纸业		河北、东莞新增110万吨卡纸年产能		
福达纸业		20万吨瓦楞纸和特种纸投产		
世纪阳光		年产40万吨高瓦纸投产		
徐州中兴纸业		20万吨低定量高强瓦楞纸项目开机出纸		
潮州合丰特		年产20万吨箱板纸开机		
泰山石膏泰和		30万吨石膏板护面纸		
山东威海龙港		20万吨瓦楞、箱板纸投产		
河南新乡鸿泰		10万吨涂布白板纸		

山鹰华中纸业		50 万吨箱板纸
		2020 年实际新增造纸产能: 约 730 万吨(不完全统计)

附表：2017-2020 年包装纸新增产能一览

年份	造纸新产能（万吨）
2017	517
2018	1046
2019	540
2020	730

## 八、本月要闻回顾

### 8.1 玖龙多个基地春节期间停止发货 4 天

春节假期的脚步越来越近了，各大纸厂纷纷晒出了自己的停机、放假函。近日，玖龙纸业太仓、天津、河北基地也发出了春节期间的发货工作安排。

因为新冠疫情的影响，今年可能会有更多的员工留厂过年，加之近期几轮行情的刺激下各纸板厂订单爆满，春节假期有的厂可能不会放长假，年后纸板纸箱厂开工的时间应该也比往年偏早。所以，请大家根据时间合理安排进出货，别让自己陷入开工无原纸的尴尬境地哦！

尊敬的客户：

您好！为了便于贵司及早安排原纸采购计划，现将我司 2021 年春节假期前后的发货安排函知如下：

- 1、2 月 10 日（腊月二十九）：安排 2 个班发货（8：00-24：00），其余时间段不安排发货；
- 2、2 月 11 日（除夕）至 2 月 14 日（正月初三）：共计 4 天暂停供货（含自提）；
- 3、2 月 15 日（正月初四）至 2 月 17 日（正月初六）：安排 2 个班发货（每天 8：00-24：00），其余时间段不安排发货。

4、从 2 月 18 日（正月初七）起恢复正常 24 小时发货。

2、玖龙天津、河北基地：假期暂停供货 4 天，正月初七起恢复 24 小时发货

根据国家对 2021 年春节法定节假日的规定，结合我司实际情况，现将我司 2021 年春节放假时间及相关发货事宜告知如下：

- 1、2 月 8 日（含）之前【腊月二十七（含）之前】：24 小时正常发货；
- 2、2 月 9 日-2 月 10 日【腊月二十八至腊月二十九】：8：00-24：00 发货；

3、2月11日-2月14日【除夕至正月初三】：全天不安排发货；

4、2月15日-2月17日【正月初四至正月初六】：8:00-24:00发货；

5、2月18日起（正月初七起）：恢复24小时正常发货。

备注：玖龙天津及河北基地均按照以上安排发货。

为满足生产需求，请提前安排购货相关工作，并与提货司机做好协调（注：当天发货停止前2小时内提货车辆停止进入工厂）。

### 3、玖龙东莞、太仓基地春节停机检修通知

早在2020年12月初，玖龙纸业东莞基地就率先发布了春节停机检修计划，自2021年1月2日至3月18日期间，东莞工厂16台纸机将轮流停机7-40天不等，预估影响产能34万吨左右。

12月底，玖龙再次公布太仓基地的春节停机计划，8台纸机将于春节前后陆续停机6-15天不等，累计总停机时长77天。东莞、太仓两大基地共计23台纸机累计停机总时长高达355天。

#### 东莞玖龙纸业春节停机检修计划

##### 瓦楞纸机台：

PM6/7：2月7日-2月26日停机，时长为20天；

PM9/10：2月7日-3月8日停机，时长为30天；

PM18：2月27日-3月18日停机，时长为20天；

PM19：2月27日-3月18日停机，时长为20天。

##### 牛卡纸机台：

PM1：2月27日-3月18日停机，时长为20天；

PM2：2月7日-3月18日停机，时长为40天；

PM3（涂布、白面牛卡）：2月27日-3月18日停机，时长为20天；

PM12：1月18日-1月25日停机，时长为8天；

PM13：1月26日-2月1日停机，时长为7天；

PM43：2月7日-2月26日停机，时长为20天。

##### 白板纸机台：

PM4：1月2日-1月16日停机15天，2月25日-3月8日停机12天；

PM32：2月2日-2月20日停机，时长为19天。

##### 文化纸机台：

PM28：2月20日-2月26日停机，时长7天。

太仓玖龙纸业春节停机检修计划

瓦楞纸机台：

PM16：1月31日-2月6日停机，时长为7天；

PM17：2月2日-2月8日停机，时长为7天；

PM30：3月6日-3月11日停机，时长为6天。

牛卡纸机台：

PM29：3月7日-3月13日停机，时长为7天；

PM8：3月13日-3月24日停机，时长为12天；

PM20：3月15日-3月22日停机，时长为8天。

灰底白板纸机台：PM20：2月20日-3月6日停机，时长为15天。

文化纸机台：PM21：2月20日-3月6日停机，时长为15天。

## 8.2 白卡纸涨价函再度来袭 近两月将涨 1000 元/吨

近半年以来，白卡纸价格连续上涨，屡创新高。2021年1月21日，武汉彩忆纸品包装有限公司发布涨价函称，自2020年9月份以来，白卡纸价格连续上涨，由前期的5200元/吨含税价上涨至目前的7810元/吨，累计上涨50%。

1月20日，汕头建发纸业有限公司称，鉴于目前工厂仍持续涨价，市场价格倒挂严重，即日起，公司经营的金蝶兰白卡不低于8010元/吨销售。

8000元/吨以上的销售价格，无疑是近年以来的白卡纸价格高位。但在木浆、煤炭、化学品等大宗物资原料价格上涨以及禁塑令带来的需求之下，白卡纸价格仍在持续攀高。1月22日-1月25日，国内多家白卡纸巨头又发布了新的涨价函。

与以往不同，本次晨鸣纸业、博汇纸业、万国纸业、APP金光纸业发布的涨价函，蕴含两次涨价。其中，晨鸣纸业、博汇纸业、万国纸业于近日上涨500元/吨，2月底再涨500元/吨；而APP金光纸业却是2月初涨价500元/吨，3月初再涨500元/吨。

一份涨价函，两次调价通知，累计涨幅高达1000元/吨，充分表现出白卡纸行业的火爆形势。目前，国内众多纸业巨头都在扩张白卡纸产能，2021年新增产能投产时间多集中三季度前后，后期主要在2022年下半年至2023年。而在此之前，白卡纸价恐怕易涨难跌。

晨鸣纸业：白卡、铜版卡产品1月25日起涨价500元/吨，2月25日起涨价500元/吨。

博汇纸业：2021年1月26日起，“白卡/铜版卡/食品卡”系列产品涨价500元/吨。自2021年2月26日起，再次调涨500元/吨。

万国纸业：自 2021 年 1 月 26 日起，公司生产的所有白卡纸、铜版卡纸、烟包卡纸、食品卡纸全系列产品在目前执行价格基础上统一涨价 500 元/吨。自 2021 年 2 月 26 日起，所有产品在 1 月份价格基础上统一再涨价 500 元/吨。

APP 金光纸业：现针对宁波中华纸业有限公司/宁波亚洲浆纸业有限公司和广西金桂浆纸业有限公司生产的所有产品，2021 年 2 月 1 日起涨价 500 元/吨（含税），2021 年 3 月 1 日起涨价 500 元/吨（含税）。

**（个人观点，仅供参考，风险自控）**