

2021 年 2 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.....	5
3.1 中纸在线白卡纸指数.....	5
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	6
3.3.1 华南地区	6
3.3.2 华东地区	7
3.3.3 华北地区	7
3.3.4 华中地区	7
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	8
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	10
4.4 白板纸市场分析及后市预测	10
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	13
六、原材料市场分析	13
七、新项目投产情况	15
八、本月要闻回顾	17
8.1 木浆价格持续走高 造纸板块走强	17
8.2 中国造纸行业经营数据分析及 2021 年市场预测	18

本月回顾

概述：本月，包装用纸价格累计上调 200-300 元/吨，节后大部分纸厂基本是落实年前涨价计划为主，实际成交视需求而调整。个别大纸厂价格上调 100-300 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，灰底白板纸供需平淡，年底包装厂陆续收尾放假，整体需求减少，经销商看涨后市，多根据自身库存适度备货，同时受白卡纸提价影响，高端灰板纸需求较好，价格高位，货源偏紧。月中，适逢春节假期，整体市场休市，价格维持稳定。本月下旬，个别大纸厂开机后年前涨价计划落实到位，纸厂库存维持相对低位，下游包装厂年前适度备货，市场大部分纸厂趁势宣传提价，价格小幅上涨 200 元/吨。在下游返市补仓支撑下，春节后白板纸市场交投两旺，叠加上游涨价及政策利好等，预计上涨行情可维持至淡季来临及新产能投放前。根据目前调研情况来看，5 月份开始，河南、浙江、广东等地将有纸厂陆续投产，新增产能普遍在 30 万吨，并且部分地区进口关税取消，进口纸优势增强，下半年，国内、进口供应均有增加，在总供应增加的情况下，预计后期价格走势将逐渐贴近需求端。

月初，白卡纸供需平稳。部分纸厂涨价计划基本落实，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；春节将至，包装厂工人陆续放假，开工率明显下降，白卡纸需求放缓，成交减少；白卡纸厂 1 月份停机限产，销售良好，库存维持低位，为 2 月份库存上涨预留空间，高度垄断的市场情况下，主流纸厂发布节后上涨通知，下游经销商看涨后市，积极跟涨，备货意愿较强，库存有小幅上涨态势。本月下旬，白卡纸供需良好，市场价格落实计划上调 500 元/吨。目前纸浆原料价格依旧继续攀升，另外，

月初，箱板纸、瓦楞纸供需平稳。多数纸箱厂陆续收尾工作，需求减少，成交价格持稳上涨。玖龙、山鹰等多个纸厂发布春节前后停机限产计划，预计限产量接近 10%，因此春节期间发货减少，库存压力依旧可控。考虑到节后，整体市场需求将回暖，出现一波小高峰，因此部分下游客户看涨后市，国废原材料价格居高不下的情况下，纸价有望小幅上涨。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸供需良好，节前涨价价格基本落实，然，部分大纸厂在各种造纸原料价格一再回升，和受整体市场走势影响，在原有基础上再次加涨 100 元/吨，整体市场涨势一片大好。在能源、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

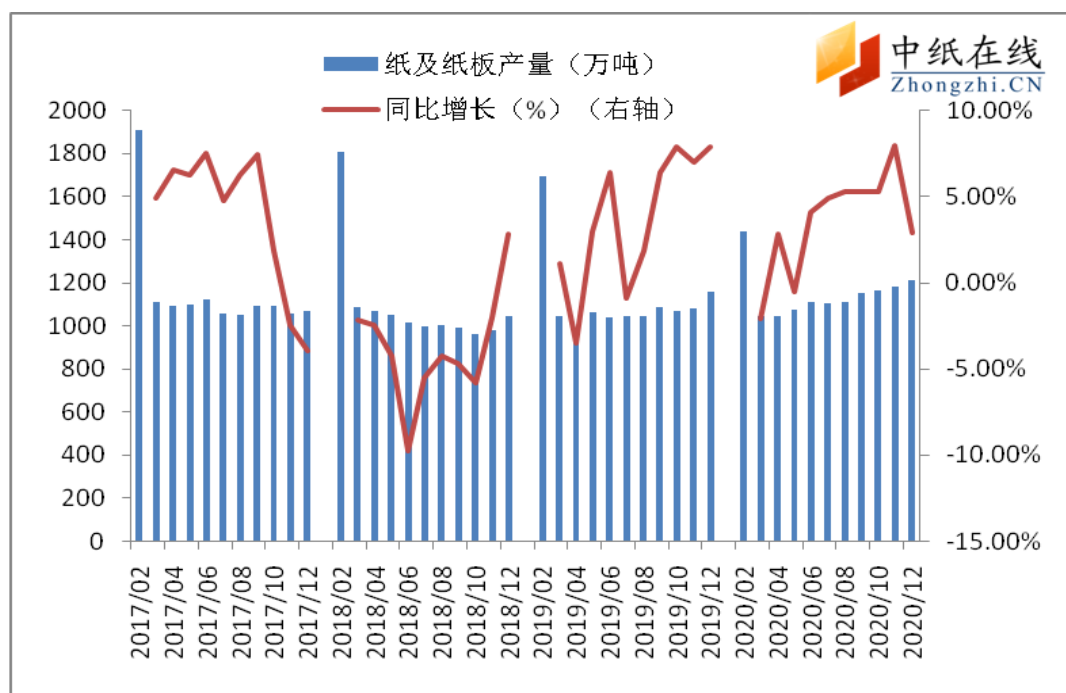


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

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 2 月末，白卡纸价格指数为 148.94，与上月末相比增长 8.98。



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	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02
山东晨鸣	白杨	5760	5960	5960	5760	5360	5360	5450	6250	6710	7010	7310	7810	8310
山东博汇	博汇	5810	5810	5810	5810	5400	5600	5600	6300	6710	7010	7310	8110	8610
山东太阳	华夏太阳	5810	5810	5810	5810	5400	5600	5600	6250	6700	7000	7300	7800	8300
河南新亚	新辉煌	5250	5250	5250	5350	4850	4850	4900	6000	6450	6450	6750	7250	7750

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	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02
白杨	5810	6010	6010	5810	5360	5360	5410	6300	6710	7010	7310	7810	8310
博汇	5760	5760	5760	5760	5300	5500	5500	6300	6710	7010	7310	8110	8610
万国骄阳	5700	5700	5700	5750	5300	5300	5350	6200	6810	7110	7410	7910	8410

金丽	5700	5700	5700	5700	5250	5450	5450	6250	6810	6810	7110	7410	7910
酋长	5650	5650	5650	5760	5300	5300	5350	6300	6800	6800	7100	7400	7900
丹顶鹤	5700	5700	5700	5750	5350	5350	5450	6250	6710	6710	7010	7510	8010
金蝶兰	5800	5800	5800	5800	5400	5400	5450	6250	6810	6810	7110	7610	8110

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	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02
酋长	5800	5800	5800	5800	5400	5400	5500	6350	6850	6850	7150	7650	8110
白杨	5810	5810	5810	5810	5300	5300	5450	6250	6710	7010	7310	7810	8310
博汇	5760	5760	5760	5760	5250	5350	5450	6300	6710	7010	7310	8010	8510
金丽	5800	5800	5800	5800	5350	5350	5500	6300	6810	6810	7110	7410	7910
骄阳	5800	5800	5800	5800	5300	5300	5400	6300	6810	7110	7410	7410	7910
金蝶兰	5860	5860	5860	5860	5350	5350	5450	6250	6810	6810	7110	7610	8110

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	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02
白杨	5850	5850	5850	5850	5350	5350	5550	6250	6710	7010	7310	7810	8310
博汇	5800	5800	5800	5800	5300	5500	5700	6300	6710	7010	7310	8110	8610
银博	5800	5800	5800	5800	5300	5500	5700	6250	6700	6700	7000	7500	8000
骄阳	5800	5800	5800	5800	5300	5500	5700	6250	6810	7110	7410	7900	8400
酋长	5850	5850	5850	5850	5350	5350	5550	6300	6800	6800	7100	7800	8300
新辉煌	5200	5200	5200	5350	4850	4850	5150	6000	6600	6600	6900	7500	8000

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	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02
白杨	5800	5800	5800	5800	5250	5250	5350	6200	6710	6710	7210	7810	8310
博汇	5800	5800	5800	5800	5300	5500	5500	6250	6710	6710	7310	8110	8610

银博	5850	5850	5850	5850	5350	5550	5500	6250	6700	6700	7100	7500	8000
骄阳	5800	5800	5800	5800	5300	5500	5450	6300	6810	6810	7210	7700	8200
酋长	5850	5850	5850	5850	5350	5350	5450	6300	6800	6800	7200	7700	8200
丹顶鹤	5700	5700	5700	5700	5200	5200	5350	6350	6710	6710	7100	7610	8100
金蝶兰	5750	5750	5750	5750	5250	5250	5350	6350	6810	6810	7310	7810	8310
新辉煌	5300	5300	5300	5300	4800	4800	4900	6050	6500	6500	6800	7300	7800

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

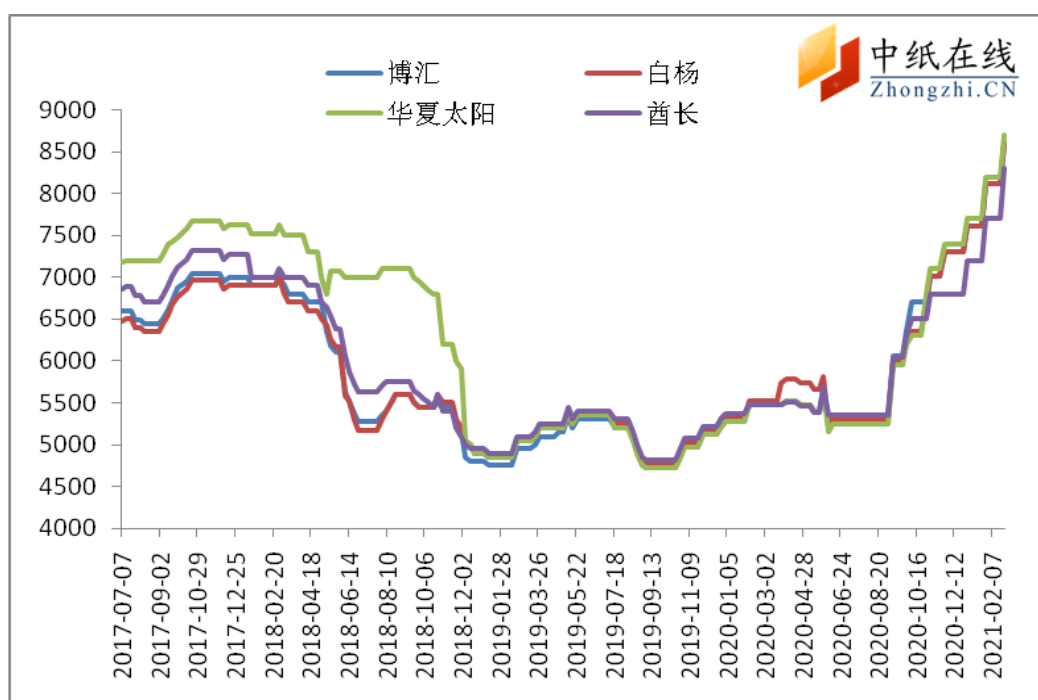


图 6：白卡纸价格走势

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%。

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。

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，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）。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2021 年 2 月末，白板纸价格指数为 120.26，较上月末相比增长 6.21。

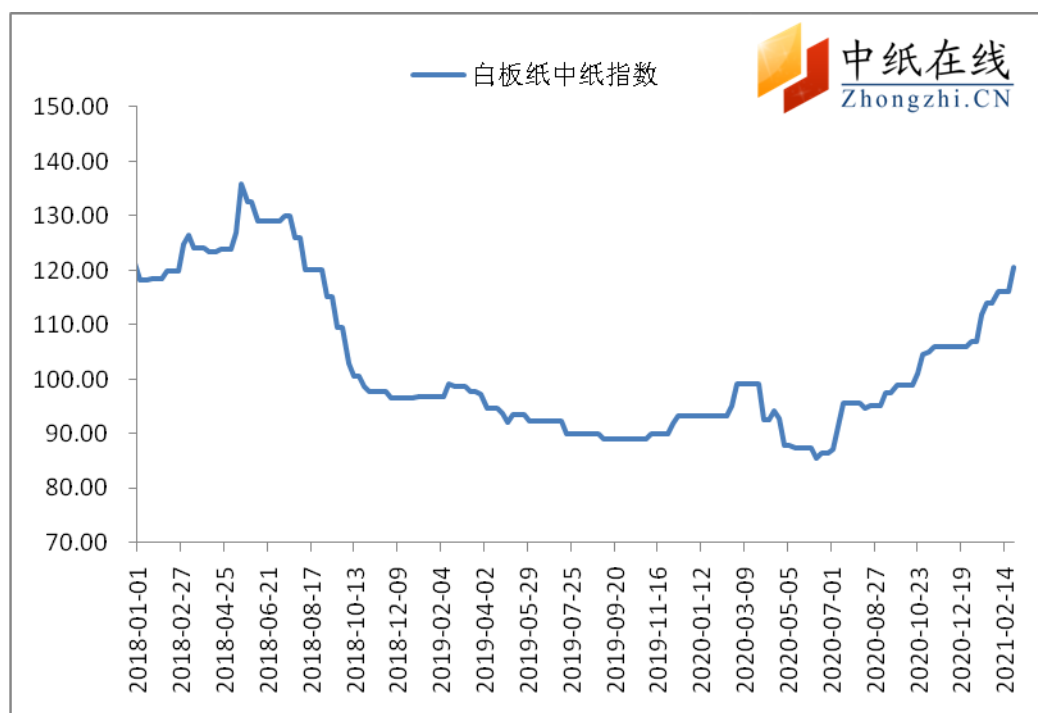


图 7：白板纸中纸指数走势图

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	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02
天津玖龙 250g	玖龙	4350	4200	3850	3850	3850	4250	4480	-	-				
	海龙	4300	4150	3800	3800	3800	4200	4430	-	-				
	地龙	4200	4150	3600	3600	3600	4050	4330	4530	4830	4830	4930	5130	5330

山东佰润	同彩	4210	4210	3810	3810	3810	3850	4310	-	-	-		4560	4760
太仓 250g	地龙	4150	4150	3800	3800	3900	4400	4250	4450	4750	4750	4850	5050	5250
	江龙	4000	4000	3650	3650	3750	4250	4150	4350	4650	4650	4750	4950	5150
东莞玖龙 250g	玖龙	4650	4650	4250	4200	4380	4930	4740	4940	5240	5340	5440	5740	5940
	海龙	4550	4550	4100	4100	3980	4530	4590	4790	5090	5190	5290	5590	5790
	地龙	4450	4450	4000	3900	3580	4230	4390	4590	4710	4990	5090	5390	5590
广东理文	A 级	4250	4250	4150	4150	3750	4350	4350	4350	4350	4650	4650	4800	5000
东莞建晖	金晖	4610	4610	4310	4310	4110	4310	4310	4410	4710	5310	5410	5610	5810
福建联盛	蓝叶	4500	4500	4300	4300	3710	3710	4260	4460	4760	4760	4860	5060	5260

数据来源：中纸在线信息部

4.3 白板纸价格走势图

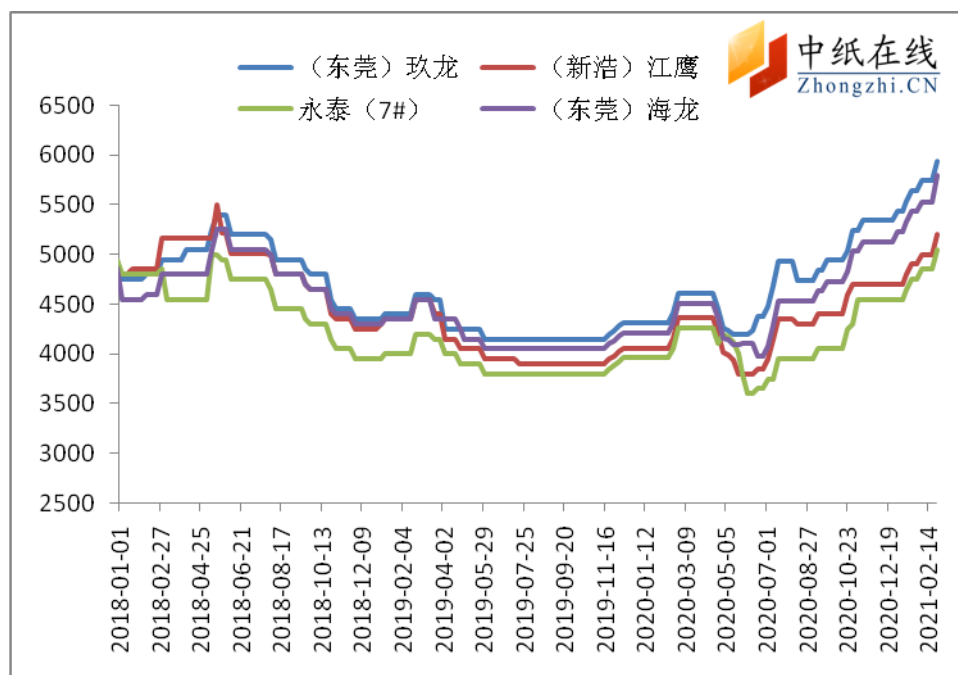


图 8：白板纸价格走势图

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，节后市场需求一般。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。

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	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02
天津玖龙	玖龙 110	3890	3280	3450	3500	3550	3850	3530	3530	3530	3560	3610	3910	4110
	海龙 120	3750	3130	3150	3200	3250	3550	3380	3380	3430	3460	3510	3810	4010
太仓玖龙	玖龙 105	4080	3550	3550	3600	3700	4150	3650	3650	3650	3650	3650	3950	4150
	海龙 110	4010	3510	3400	3500	3600	4000	3560	3560	3560	3560	3610	3910	4110
无锡荣成	T2/120	3900	3450	3450	3500	4000	4050	4050	3650	3900	3600	3600	3750	3950
浙江山鹰	100	3950	3550	3200	3250	3350	3700	3800	3850	3850	3850	3900	4100	4200
龙源纸业	120	3530	3230	3000	3000	3050	3410	3300	3300	3360	3360	3360	3360	3410
新亚纸业	110	3600	3300	3000	3000	3100	3250	3300	3300	3350	3350	3350	3350	3550
金凤凰	110	3500	3400	3150	3150	3100	3450	3400	3400	3550	3550	3550	3550	3850
海华纸业	110	3450	3450	3150	3150	3100	3200	3300	3400	3400	3400	3400	3500	3600
贵和纸业	110	3650	3400	3400	3400	3550	3500	3450	3500	3700	3750	3750	3850	3950
银河纸业	110	3660	3360	3000	3000	3000	3450	3400	3400	3500	3500	3500	3750	3800
丰源纸业	110	3600	3300	3300	3350	3200	3500	3450	3450	3550	3550	3550	3650	3750
东莞玖龙	玖龙 110	3980	3330	3030	3180	3230	3730	3730	3730	3730	3730	3730	3830	4130
	海龙 110	3880	3230	2990	3040	3190	3690	3630	3630	3630	3630	3630	3730	4030
	地龙 110	3780	3130	2840	2890	3140	3640	3530	3530	3530	3530	3530	3680	3980
金洲纸业	110	4160	3430	3410	3110	3510	3860	3680	3730	3760	3760	3760	3760	3960

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	20/02	20/03	20/04	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02
天津玖龙	玖龙 170	4850	4700	4450	4500	4500	4900	4800	4800	4800	4800	4800	4950	5250
	海龙 170	4150	4000	3750	3800	3800	4250	4150	4150	4150	4150	4150	4350	4650
江苏理文	Q 纸 120	4250	4050	3850	3850	3900	4450	4280	4300	4400	4400	4400	4600	4700
	B 纸 120	4100	3900	3600	3600	3650	4200	3880	3900	3980	3980	3980	4280	4380
太仓玖龙	玖龙 170	4650	4650	4450	4500	4600	5250	4850	4850	4850	4850	4850	4950	5150
	海龙 170			3750	3850	3950	4600	4300	4300	4300	4300	4300	4400	4600
	地龙 160	3930	3930	3680	3730	3830	4450	3930	3930	3980	3980	3980	4230	4430
浙江山鹰	银杉 170	4450	4350	3800	3750	3800	4450	4150	4250	4450	4450	4550	4850	5050
景兴纸业	F 级 140	4300	4300	3700	3550	3600	4000	3850	3950	4100	4100	4100	4800	4900
荣晟纸业	120	4330	4130	3650	3450	3500	3900	3700	3800	4000	4000	4000	4600	4700
龙源纸业	A/160	3760	3450	3450	3450	3500	3740	3520	3480	3480	3480	3480	3480	4230
鲁丽纸业	130	3700	3400	3200	3200	3250	3750	3350	3300	3550	3550	3550	3750	3950
贵和纸业	120	4100	3750	3650	3650	3850	3850	3600	3600	3830	3830	3830	4070	3950
东莞玖龙	玖龙 175	5150	4500	4200	4300	4550	5300	5000	5000	5000	5000	5000	5100	5300
	海龙 175	4680	4030	3780	3930	4180	4930	4630	4630	4680	4680	4680	4780	4980
	地龙 110	4310	3610	3210	3360	3610	4260	4110	4110	4260	4260	4310	4460	4660
	地再生 130	3980	3580	3260	3180	3330	3880	3680	3680	3830	3830	3930	4180	4380
广东理文	N 纸 170	4500	4470	3720	3920	4020	4620	4550	4550	4620	4620	4620	4700	4800
联盛	A2/120g	4500	4150	3600	3600	3800	4050	3850	3950	4050	4050	4050	4350	4650

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

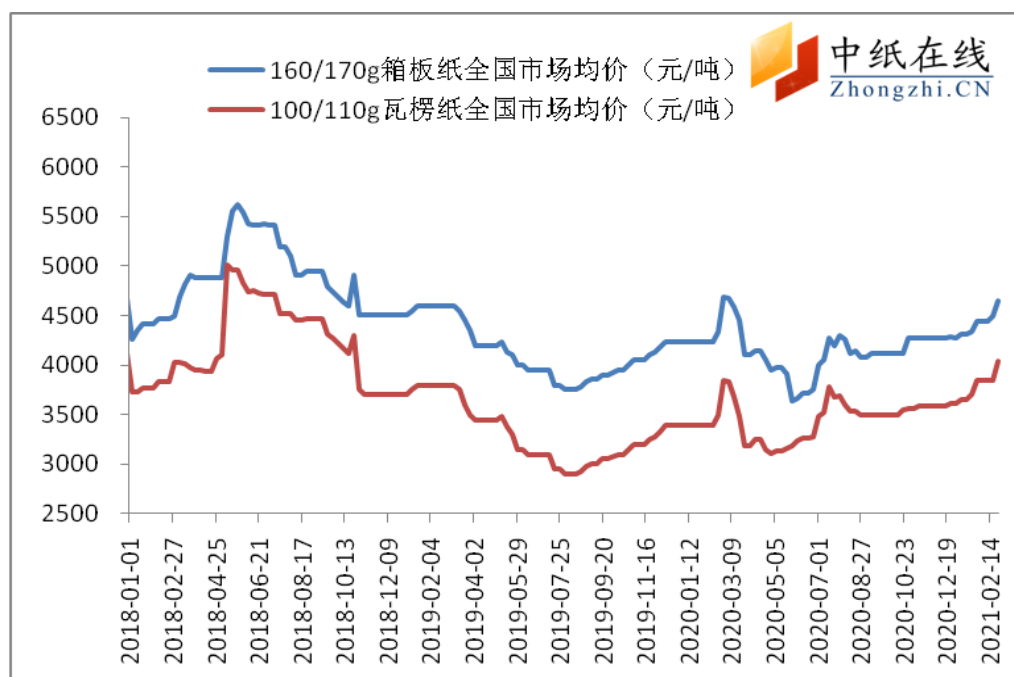


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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，受整体市场涨价氛围影响，市场交投范围较为活跃，市场成交多一单一议为主。

六、原材料市场分析

纸浆：

期货市场：

针叶浆方面，2021 年银星 2 月份针叶浆提涨 120 美元/吨，银星 810 美元/吨，俄针 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，而 3 月份木浆报盘价格持续大幅度上涨 120-150 美元/吨，银星 900 美元/吨，俄针 900 美元/吨，涨幅 120 美元/吨，凯利普 950 美元涨幅 150 美元/吨，北木 980 美元/吨，涨幅 130-140 美元/吨，美国 Domtar 公司宣布于 3 月起提高北美市场北方漂白针叶浆面价 120 美元/吨，加拿大 Mercer 公司的月亮浆厂将在 3 月进行年度维护，停机时间从 3 月 6 日至 26 日，加拿大针叶浆马牌计划 5 月 30 日检修，时长共计 12 天，部分浆厂后期停机检修，减少市场供应，提振节后市场信心。阔叶浆方面，Arauco 2 月阔叶浆明星调涨 75 美元/吨至 620 美元/吨；3 月继续调涨 110 美元/吨至 730 美元/吨，依利姆阔叶浆提涨 120 美元/吨，为 750 美元/吨，巴西金鱼公司宣布 3 月份调涨价格：欧洲市场上涨 90 美

元，面价 910 美元；北美市场上涨 100 美元，面价 1140 美元；中国市场上涨 100-120 美元，价格 720 美元，巴西 Eldorado 公牛较上月提涨 120 美元为 720 美元/吨，CMPC 阔叶浆小鸟较上月提涨 130 美元为 730 美元/吨；本色浆方面：本色浆金星 3 月较上一轮涨 80 美元，至 780 美元/吨，伊利姆本色浆上涨 50 美元，至 620 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，瑞典 Rottneros（玫瑰河）公司宣布 2 月 10 日起调涨出口东南亚市场化机浆（BCTMP）价格 75 美元/吨；3 月份针叶化机浆昆河外盘较上轮提涨 100 美元至 650 美元/吨，骑士外盘较上轮提涨 100 美元至 630 美元/吨；目前纸浆成本支撑，上期所期货市场木浆盘面价格刷新上市新高。

现货市场：

本月，纸浆期货不断走高，春节之后更是快速大幅走高。木浆现货市场贸易商低价惜售，原纸厂家采购持观望态度，市场高价木浆成交稀疏，市场呈现有价无市现象，参考山东现货市场报价银星 7350 元/吨左右，俄针 7300 元/吨，凯利普 7400 元/吨，本月涨幅 800 元/吨左右；阔叶浆方面，阔叶浆现货市场报盘稳中上涨，较上月底提涨 800-900 元/吨，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 6000 元/吨，明星 6000 元/吨，阿尔派 5900 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，贸易商低价惜售，山东地区参考报价金星 6400-6500 元/吨，华东地区金星 6600 元/吨，成交情况一般，贸易商看涨心态坚决；化机浆方面，较本月初价格提涨 500 元/吨左右，参考山东地区报价 4700 元/吨，市场成交清淡，华南地区昆河、佳维报价 4800 元/吨左右。浆市看涨气氛不减，加之下游各原纸接连发布涨价函，预计浆价偏强格局延续。

国产浆市场：

国产木浆方面，春节后进口木浆报盘涨幅较大，国产浆市场刚需交易为主，市场成交倾向实单实谈，本月由于进口纸浆价格高位，国产纸浆价格受此影响，部分浆厂上调浆价 800 元/吨，且由于进口浆贸易商低价惜售甚至封盘，致使中小纸厂转战采购国产纸浆，短期内国产浆价格延续高位报盘；国产化机浆方面，河南地区化机湿浆出厂参考前期报价 3600 元/吨左右，浆板 3900 元/吨，本月无新价格报出，实单商谈为主；国产竹浆方面，春节期间大部分浆厂正常开工，市场供应偏紧张，本月西南竹浆报涨 300-400 元/吨，参考含税报盘 5700-5800 元/吨，2 月竹浆下游生活用纸 6 万吨新增产能投产，竹浆市场开工负荷变化不大，部分浆厂外销量或下降，市场流通量减少，支撑竹浆价格；甘蔗浆方面，本月甘蔗浆处于市场备货期，市场需求较大，下游需求增加和价格上涨，交投恢复后厂家涨价意向强烈，广西博冠漂白蔗渣湿浆 4400 元/吨，漂白蔗渣浆板 5500 元/吨，广

西贵糖蔗桉湿浆 4250 元/吨，浆板 5100 元/吨，浆厂库存压力不大；草浆与苇浆方面，草浆工厂疫情原因停机较多；苇浆漂白湿浆价格在现执行基础上调涨 200 元/吨，为 4300 元/吨，浆板 4500 元/吨，本色苇浆湿浆 4000 元/吨。

废纸原料：

本月，适逢春节假日，加上国际卫生事件影响，年后开工率较往年较高，国废市场价格出现小幅回升，在龙头纸企强势拉涨影响下，整体国废价格上扬 30-50，市场供需平稳。

月初，国废市场供需平稳，市场价格略显混乱，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。临近年底，整体供需平稳，部分地区开工率不一，导致废纸需求出现差异，各大纸厂根据自身库存、需求等情况合理采购，市场价格涨跌互现，但波动幅度较小，基本在 30-50 元/吨上下。目前造纸行业整体处于上涨态势，国废刚需特征依旧，节后伴随下游开工率提高，废纸价格依然易涨难跌。。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 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 木浆价格持续走高 造纸板块走强

2月23日，造纸板块涨幅居前，截至发稿，晨鸣纸业、宜宾纸业涨停，博汇纸业、山鹰国际、森林包装、青山纸业等纷纷走高。

消息面上，白卡纸价格创历史新高。限塑令背景下白卡纸维持高景气，博汇（华东）白卡纸出厂价2月份最新报价8110元/吨，较2020年12月末6860元/吨，提价1250元/吨，2个月涨幅18.22%。另据生意社，木浆价格最近5天上涨4.09%，30天上涨10.46%，60天上涨32.82%。

天风证券认为，本轮木浆提价基于纸浆期货率先领涨带动现货涨价，木浆提价基于2020Q4纸浆期货率先领涨带动现货涨价，此前浆价长期在成本线附近运行，同时，通胀预期、疫苗，以及全球经济边际复苏等因素支撑浆市。

申银万国表示，浆纸系原材料木浆价格大幅上涨，废纸系因禁废令施行国废价格上涨，关注原材料高自给率标的。例如原材料高自给率的太阳纸业，管理能力行业标杆，新产能投放业绩持续成长；博汇纸业通过向控股股东协议采购，有效降低原材料成本，白卡行业竞争格局持续改善；木浆自给率领先的晨鸣纸业、岳阳林纸；有海外废纸浆布局优势的山鹰纸业。

西南证券表示，在浆价上行推动下，纸厂调价函频发，预计3月文化纸会再提涨500元/吨。由于文化纸集中度较高，纸价涨幅有望超过浆价涨幅，文化纸厂盈利能力随之提升，预计今年盈利能力大幅改善。纸价上涨而纸厂库存下行，表明当前涨价趋势仍较健康。从中长期看，文化纸和白卡纸竞争格局经过几年调整出清后明显向好，大厂产业链议价力大幅增强，周期性有望逐步减弱，长期的中枢盈利水平提升，首推文化纸龙头太阳纸业，其在原材料、能源、海外建厂、管理等方面均有明显优势，α突出。生活用纸方面，近期生活用纸也频出提价函，一定程度上缓解了浆价上涨压力，考虑到部分龙头的纸浆库存丰富，成本优势显著，继续推荐中顺洁柔。

8.2 中国造纸行业经营数据分析及 2021 年市场预测

随着中国经济的持续发展,不断拉动对纸张的需求,为我国造纸行业的发展提供了广阔的空间,目前,中国已成为国际上重要的造纸生产和消费国,自 2009 年以来,中国造纸产量和消费量一直位于世界首位。

2020 年造纸行业发展现状

一、中国造纸行业企业亏损面扩大

随着国家对环境治理的不断深入,造纸企业成为重点关注对象,重污染的小型纸厂被迫退出市场,不少造纸企业出现亏损。2020 年造纸企业 6640 家,亏损企业 1245 家,同比增长 17%,亏损面 18.7%。同时造纸企业亏损规模有所减小,2020 年造纸企业亏损 83.6 亿元,同比下降 19.5%。

二、中国造纸行业主营业务收入下降

根据中商产业研究院监测数据显示,2020 年中国造纸企业营业收入持续下降,营业收入为 13012.7 亿元,同比下降 2.2%。虽然,不少造纸企业因环保而破产,但是中国造纸企业集中度提升,预计未来大型造纸企业业务营收增长,从而带动整个行业主营业务营收攀升。

三、中国造纸行业利润总额上升

2020 年中国造纸企业利润较 2019 年有所上升,造纸企业利润总额由 2019 年 681.9 亿元降至 2020 年的 826.7 亿元,涨幅 21.2%。

四、中国造纸行业盈利能力上升

近年来,我国造纸行业盈利能力呈现提高的趋势,2020 年毛利率为 15%,销售利润率由 2017 年的 4.9%提高至 2020 年的 6.4%。

2021 年造纸行业预测

1. 瓦楞包装产品符合绿色消费趋势

低碳循环经济是我国未来发展大趋势之一。绿色包装产品从原料投入,到包装产品的设计、制造,再到产品的回收利用,每一个环节都将更加节能、高效、无害,符合我国节能、减排的目标。瓦楞包装产品作为“绿色包装”,具有轻量化、可回收利用、易降解等特点,可以实现“以纸代木”和“以纸代塑”的重型瓦楞包装材料,其生产应用亦是当前鼓励发展的领域。

2. 工业包装用纸及瓦楞纸箱包装行业仍具较大市场潜力

得益于整个宏观经济健康、稳定、快速的发展以及国家颁布的多项产业调整和振兴发展计划,国民经济中绝大部分行业均实现了稳步增长,包括电子信息、微型计算机制造、通信设备制造、家电制造、机械与电气设备制造、汽车制造、医药、日用消费、食品饮料等行业在内的众多下游行业

的快速发展为我国包装工业的快速增长起到了巨大的带动作用,为瓦楞包装产品的健康发展带来了广阔的市场空间。

(个人观点, 仅供参考, 风险自控)