

2021 年 5 月包装纸月报

本月视点

海关数据显示：

2021 年 3 月瓦楞纸进口数量约 32.91 万吨，同比增加 1.01%，环比增加 82.61%；进口金额 148,637,151 美元；进口均价 451.65 美元/吨，同比增加 22.85%，环比增加 9.87%；2021 年 1-3 月累计进口数量 83.00 万吨，同比增加 5.15%。

2021 年 3 月瓦楞纸出口数量约 0.39 万吨，同比下滑 27.96%，环比下滑 12.63%；出口金额 6,666,300 美元；出口均价 1703.14 美元/吨，同比增加 18.81%，环比增加 37.54%；2021 年 3 月累计出口数量 1.32 万吨，同比增加 28.25%。

2021 年 3 月全国机制纸及纸板的产量为 1196.9 万吨，1-3 月累计产量为 3253.2 万吨，同比增长为 11.1%

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.....	3
2.1 我国瓦楞纸进/出口数据.....	3
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.....	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.....	4
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.....	5
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 箱板瓦楞纸均价走势图.....	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.....	15
8.1 纸厂纷纷停产 A 股造纸板块强势拉升.....	15
8.2 价格倒挂多家纸企被迫停产.....	16

本月回顾

概述：月初，五一小长假后，部分节假日优惠政策取消，价格恢复到假日前，受废纸原料价格上扬影响，部分纸厂出货价格小幅跟涨 50-100 元/吨，市场价格较为混乱，市场库存货源不一。主流的成品纸均出现疲态，箱板、瓦楞纸能否逆势上涨值得继续观望。

月初，白板纸价格连续下滑，市场交投清淡。清明节后规模纸厂取消优惠政策后，市场反应不佳，因此规模纸厂月内连续执行价格优惠政策，累计 600-900 元/吨，周边其他中小纸企陆续跟跌；经销商补货谨慎，部分区域调货为主，纸厂库存压力持续增加，下游终端需求仍无明显起色。中旬，国内灰底白板纸供需基本平稳，玖龙多个基地出货尚可，优惠政策逐步收紧。而其他中小厂家出货依旧缓慢，销售政策灵活，市场价格小幅下跌，例如山东、江苏、河南、四川等多个地区的白板纸厂家出货压力偏大。白卡纸价出现严重倒挂，白板纸价格短期难言好转，总体供需关系不会有大的改变，预计市场仍然会处于上下游博弈中，价格高位震荡下行中。本月下旬，白板纸供需压力增大，实单议价空间更大。整体市场需求偏弱，下游印包厂按需采购为主，极少备货，经销商出货压力较大，库存上涨；纸厂方面，基本正常生产，由于下游进货并不积极，库存开始增大。受白卡纸厂出货不畅以及调整产品结构影响，部分订单转由低端白卡替代。据了解近期白卡纸厂每月将投放超过 10 万吨的低端卡纸，抢占市场份额，白板纸压力有所增大。目前主流纸厂库存压力依然，终端包装需求尚未明显好转，短期内纸价依然具有下跌压力。

月初，白卡纸市场规模纸厂提涨接单价格 500 元/吨。白卡纸与原料互推上涨，市场曾预期白卡纸价格将会达到 13000-14000 元/吨的高价。接下来白卡纸市场仍处于市场淡季，能否会继续上行，或者价格能否落实，成为市场关注的焦点，市场需求则淡季表现较为明显。自进入 5 月份纸厂将加大限产力度，全月停机限产量超过 50 万吨，缓解供求关系，同时帮助消化渠道内库存。目前纸厂出货价格普遍在 10800 元/吨以上，而经销商出货价格不足 10000 元/吨，市场价格严重倒挂，导致终端对后市信心不足，进货意愿较低，纸厂出货压力大增，库存明显上涨。

月初，箱板纸、瓦楞纸供需平稳，市场成交价格略有回升，涨幅 50-100 元/吨。受废纸原料逐渐回升影响，部分纸厂出货价格果断跟涨，包装用纸淡季行情凸显；随着五一假期逐步结束，玖龙纸业优惠政策即将取消，原纸、纸板市场也发生一些异动。北方部分地区原纸价格上涨 50 元/吨。本月下旬，包装需求略有好转，季节性需求以及电商购物节备货等带来了部分需求，此外，前期价格持续走低，部分终端包装厂看涨后市，适度备货，主流纸厂出货好转，库存压力有所缓解。开始玖龙多个基地优惠取消后上调 100-200 元/吨，部分紧缺规格的产品价格甚至适度上调，当前国废原材料价格依然处于相对高位，因此成品包装纸大幅下跌空间有限。

一、我国机制纸及纸板产量

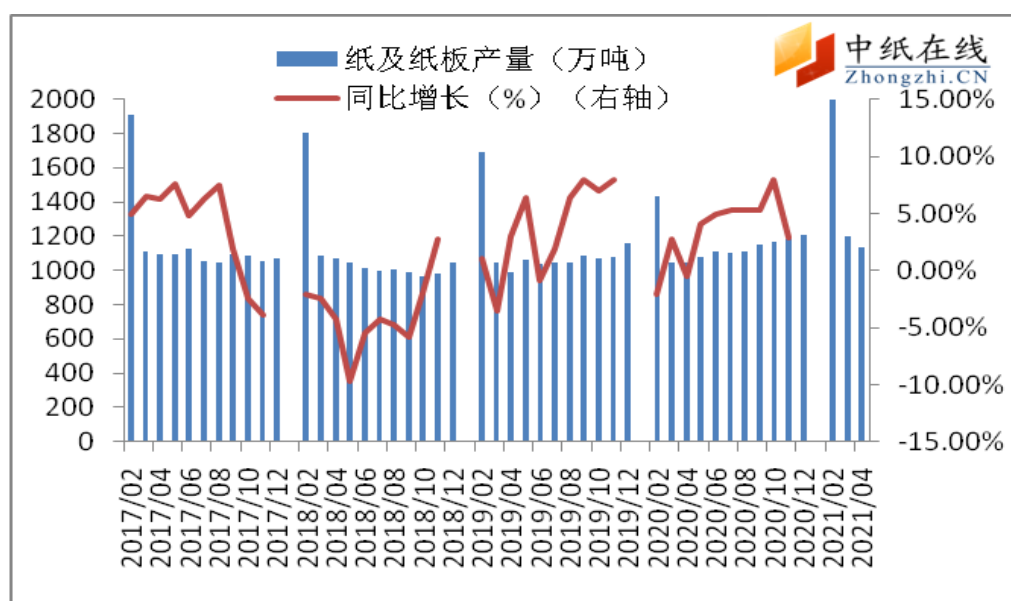


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2021 年 4 月，全国机制纸及纸板产量 1136 万吨，同比增长 6.2%。1-4 月累计产量为 4389.2 万吨，同比累计增长为 22.5%。

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。

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：

2021 年 3 月瓦楞纸进口数量约 32.91 万吨，同比增加 1.01%，环比增加 82.61%；进口金额 148,637,151 美元；进口均价 451.65 美元/吨，同比增加 22.85%，环比增加 9.87%；2021 年 1-3 月累计进口数量 83.00 万吨，同比增加 5.15%。

2021 年 3 月瓦楞纸出口数量约 0.39 万吨，同比下滑 27.96%，环比下滑 12.63%；出口金额 6,666,300 美元；出口均价 1703.14 美元/吨，同比增加 18.81%，环比增加 37.54%；2021 年 3 月累计出口数量 1.32 万吨，同比增加 28.25%。

2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据

海关数据：

2021 年 1-2 月箱板纸累计进口数量约 57.20 万吨，同比增长 17.03%。

分开来看，1 月箱板纸进口数量是 32.93 万吨，环比减少 11.26%，同比增加 52.58%；进口金额 161737912 美元，进口均价 491.20 美元/吨，环比上涨 3.28%，同比上涨 9.62%。2 月箱板纸进口数量是 24.28 万吨，环比减少 26.27%，同比下滑 11.07%；进口金额 125471673 美元，进口均价 516.83 美元/吨，环比上涨 5.22%，同比上涨 12.16%。

2.3 我国白卡/白板纸进出口数据

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2021 年 5 月末，白卡纸价格指数为 177.89，与上月末相比增长 0。



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	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05
山东晨鸣	白杨	5760	5360	5360	5450	6250	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960
山东博汇	博汇	5810	5400	5600	5600	6300	6710	7010	7310	8110	8610	10110	10110	10110

山东太阳	华夏太阳	5810	5400	5600	5600	6250	6700	7000	7300	7800	8300	10210	10110	10110
河南新亚	新辉煌	5350	4850	4850	4900	6000	6450	6450	6750	7250	7750	8300	8300	8300

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	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05
白杨	5810	5360	5360	5410	6300	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960
博汇	5760	5300	5500	5500	6300	6710	7010	7310	8110	8610	10110	10110	10110
万国骄阳	5750	5300	5300	5350	6200	6810	7110	7410	7910	8410	10210	10110	10110
金丽	5700	5250	5450	5450	6250	6810	6810	7110	7410	7910	9910	9910	9910
酋长	5760	5300	5300	5350	6300	6800	6800	7100	7400	7900	9900	9900	9900
丹顶鹤	5750	5350	5350	5450	6250	6710	6710	7010	7510	8010	10110	10110	10110
金蝶兰	5800	5400	5400	5450	6250	6810	6810	7110	7610	8110	8910	8910	8910

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	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05
酋长	5800	5400	5400	5500	6350	6850	6850	7150	7650	8110	10010	10000	10000
白杨	5810	5300	5300	5450	6250	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960
博汇	5760	5250	5350	5450	6300	6710	7010	7310	8010	8510	10110	10110	10110
金丽	5800	5350	5350	5500	6300	6810	6810	7110	7410	7910	9960	9960	9960
骄阳	5800	5300	5300	5400	6300	6810	7110	7410	7410	7910	10210	10100	10100
金蝶兰	5860	5350	5350	5450	6250	6810	6810	7110	7610	8110	8910	8910	8910

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	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05
白杨	5850	5350	5350	5550	6250	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960
博汇	5800	5300	5500	5700	6300	6710	7010	7310	8110	8610	10110	10110	10110
银博	5800	5300	5500	5700	6250	6700	6700	7000	7500	8000	9900	9900	9900
骄阳	5800	5300	5500	5700	6250	6810	7110	7410	7900	8400	10210	10110	10110
酋长	5850	5350	5350	5550	6300	6800	6800	7100	7800	8300	9600	9600	9600
新辉煌	5350	4850	4850	5150	6000	6600	6600	6900	7500	8000	8500	8500	8500

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	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05
白杨	5800	5250	5250	5350	6200	6710	6710	7210	7810	8310	9960	9960	9960
博汇	5800	5300	5500	5500	6250	6710	6710	7310	8110	8610	10110	10110	10110
银博	5850	5350	5550	5500	6250	6700	6700	7100	7500	8000	9900	9900	9900
骄阳	5800	5300	5500	5450	6300	6810	6810	7210	7700	8200	10210	10100	10100
酋长	5850	5350	5350	5450	6300	6800	6800	7200	7700	8200	9620	9620	9620
丹顶鹤	5700	5200	5200	5350	6350	6710	6710	7100	7610	8100	10110	10110	10110
金蝶兰	5750	5250	5250	5350	6350	6810	6810	7310	7810	8310	8910	8910	8910
新辉煌	5300	4800	4800	4900	6050	6500	6500	6800	7300	7800	8300	8300	8300

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

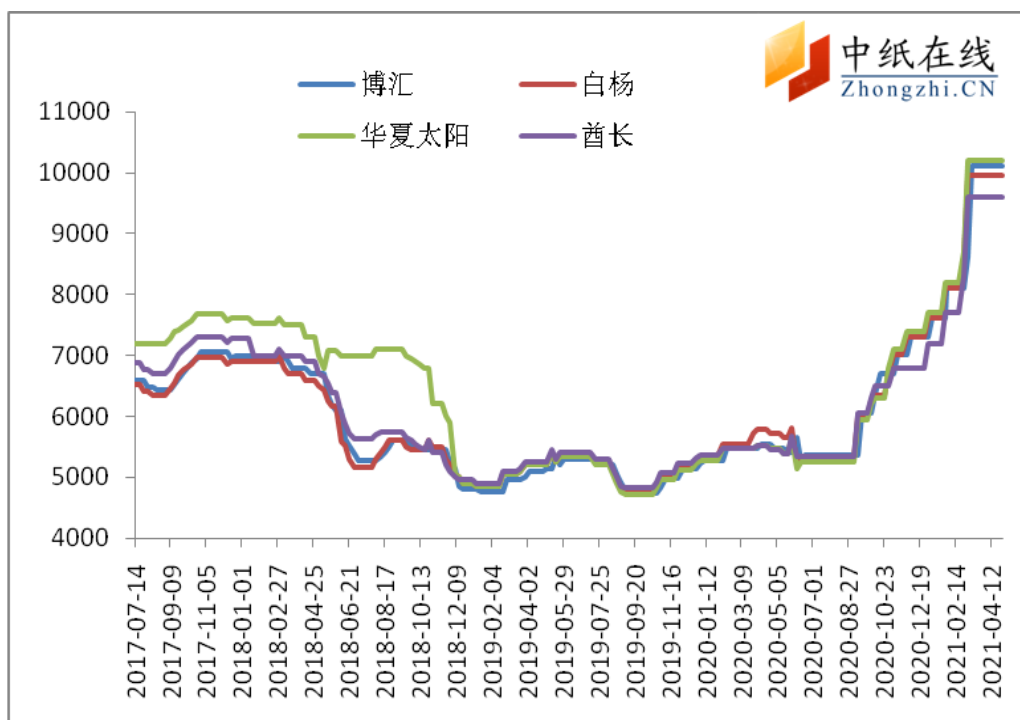


图 6: 白卡纸价格走势

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,白卡纸市场影响因素向需求端偏移,纸厂通过供应端调整以限产保价。纸厂方面库存不大,稳价心态较明显。中间商存在货源消化、资金周转的压力,出货价格难以坚挺,反受订单跟进不足影响,纸价出现回落。

5月11日起,厦门建发、广州合信纸业 APP、博汇、晨鸣、骄阳系列白卡、铜板卡上涨 500,白卡纸主要原材料价格连续上涨,导致成本不断增加,同时、接下来几个月各大纸厂检修停机、每月减产 20%左右,另外据市场消息,宁波中华本月 10 号开始永久性关停,未来白卡纸供给量将会大幅减少,综合多放因素分析,预计第三季度各大厂涨幅将会超过 1000 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 5 月末,白板纸价格指数为 123.88,较上月末相比增长 0。



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	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05
天津玖龙	地龙	3600	3600	4050	4330	4530	4830	4830	4930	5130	5330	5330	5130	5500
山东佰润	同彩	3810	3810	3850	4310	-	-	-		4560	4760	4760	5060	5360
太仓 250g	地龙	3800	3900	4400	4250	4450	4750	4750	4850	5050	5250	5250	5350	5550
	江龙	3650	3750	4250	4150	4350	4650	4650	4750	4950	5150	5150	5250	5450
东莞玖龙 250g	玖龙	4200	4380	4930	4740	4940	5240	5340	5440	5740	5940	5940	6040	6140
	海龙	4100	3980	4530	4590	4790	5090	5190	5290	5590	5790	5790	5890	5990
	地龙	3900	3580	4230	4390	4590	4710	4990	5090	5390	5590	5590	5690	5790
广东理文	A 级	4150	3750	4350	4350	4350	4350	4650	4650	4800	5000	5000	5700	5800
东莞建晖	金晖	4310	4110	4310	4310	4410	4710	5310	5410	5610	5810	5810	6210	6210
福建联盛	蓝叶	4300	3710	3710	4260	4460	4760	4760	4860	5060	5260	5260	5260	5260

数据来源: 中纸在线信息部

4.3 白板纸价格走势图

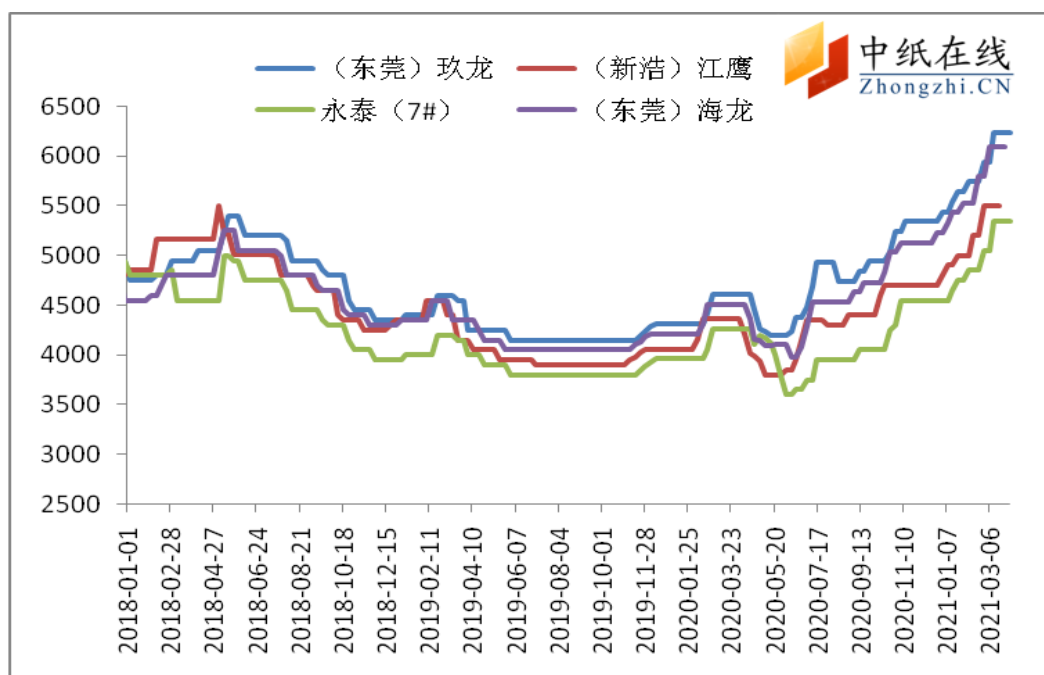


图 8：白板纸价格走势图

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，白板纸市场价格走稳，市场需求一般，市场成交价多以商谈为主。预计后期市场延续当前走势小幅震荡运行。

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	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05
天津玖龙	玖龙 110	3500	3550	3850	3530	3530	3530	3560	3610	3910	4110	3960	3510	3880
	海龙 120	3200	3250	3550	3380	3380	3430	3460	3510	3810	4010	3810	3360	3730
太仓玖龙	玖龙 105	3600	3700	4150	3650	3650	3650	3650	3650	3950	4150	4200	4200	4350
	海龙 110	3500	3600	4000	3560	3560	3560	3560	3610	3910	4110	4160	4160	4310
无锡荣成	120	3500	4000	4050	4050	3650	3900	3600	3600	3750	3950	4150	3750	3950

山鹰纸业	100	3250	3350	3700	3800	3850	3850	3850	3900	4100	4200	4500	4400	4600
龙源纸业	120	3000	3050	3410	3300	3300	3360	3360	3360	3360	3410	3810	3810	3910
新亚纸业	110	3000	3100	3250	3300	3300	3350	3350	3350	3350	3550	3850	3850	4150
金凤凰	110	3150	3100	3450	3400	3400	3550	3550	3550	3550	3850	3850	3850	3900
海华纸业	110	3150	3100	3200	3300	3400	3400	3400	3400	3500	3600	3600	3700	3850
贵和纸业	110	3400	3550	3500	3450	3500	3700	3750	3750	3850	3950	3950	4050	4100
银河纸业	110	3000	3000	3450	3400	3400	3500	3500	3500	3750	3800	3800	3950	3900
丰源纸业	110	3350	3200	3500	3450	3450	3550	3550	3550	3650	3750	3750	3850	3850
东莞玖龙	玖龙 110	3180	3230	3730	3730	3730	3730	3730	3730	3830	4130	4330	4180	4330
	海龙 110	3040	3190	3690	3630	3630	3630	3630	3630	3730	4030	4230	4080	4230
	地龙 110	2890	3140	3640	3530	3530	3530	3530	3530	3680	3980	4180	4030	4180
金洲纸业	110	3110	3510	3860	3680	3730	3760	3760	3760	3760	3960	3960	4060	4110

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	20/05	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05
天津玖龙	玖龙 170	4500	4500	4900	4800	4800	4800	4800	4800	4950	5250	5250	4900	5050
	海龙 170	3800	3800	4250	4150	4150	4150	4150	4150	4350	4650	4650	4300	4450
江苏理文	Q 纸 120	3850	3900	4450	4280	4300	4400	4400	4400	4600	4700	4700	4700	4750
	B 纸 120	3600	3650	4200	3880	3900	3980	3980	3980	4280	4380	4380	4380	4460
太仓玖龙	玖龙 170	4500	4600	5250	4850	4850	4850	4850	4850	4950	5150	5650	5650	5400
	海龙 170	3850	3950	4600	4300	4300	4300	4300	4300	4400	4600	4700	4700	4450
	地龙 160	3730	3830	4450	3930	3930	3980	3980	3980	4230	4430	4530	4530	4200
景兴纸业	F 级 140	3550	3600	4000	3850	3950	4100	4100	4100	4800	4900	4900	4800	4900

荣晟纸业	120	3450	3500	3900	3700	3800	4000	4000	4000	4600	4700	4700	4800	4850
龙源纸业	A/160	3450	3500	3740	3520	3480	3480	3480	3480	3480	4230	4400	4400	4450
鲁丽纸业	130	3200	3250	3750	3350	3300	3550	3550	3550	3750	3950	4250	4250	4350
贵和纸业	120	3650	3850	3850	3600	3600	3830	3830	3830	4070	3950	4170	4170	4320
东莞玖龙	玖龙 175	4300	4550	5300	5000	5000	5000	5000	5000	5100	5300	5400	5400	5550
	海龙 175	3930	4180	4930	4630	4630	4680	4680	4680	4780	4980	5080	5080	5230
	地龙 110	3360	3610	4260	4110	4110	4260	4260	4310	4460	4660	4510	4510	4560
	地再生 130	3180	3330	3880	3680	3680	3830	3830	3930	4180	4380	4430	4380	4230
广东理文	N 纸 170	3920	4020	4620	4550	4550	4620	4620	4620	4700	4800	5000	5000	5000
联盛	A2/120g	3600	3800	4050	3850	3950	4050	4050	4050	4350	4650	4800	4800	4800

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

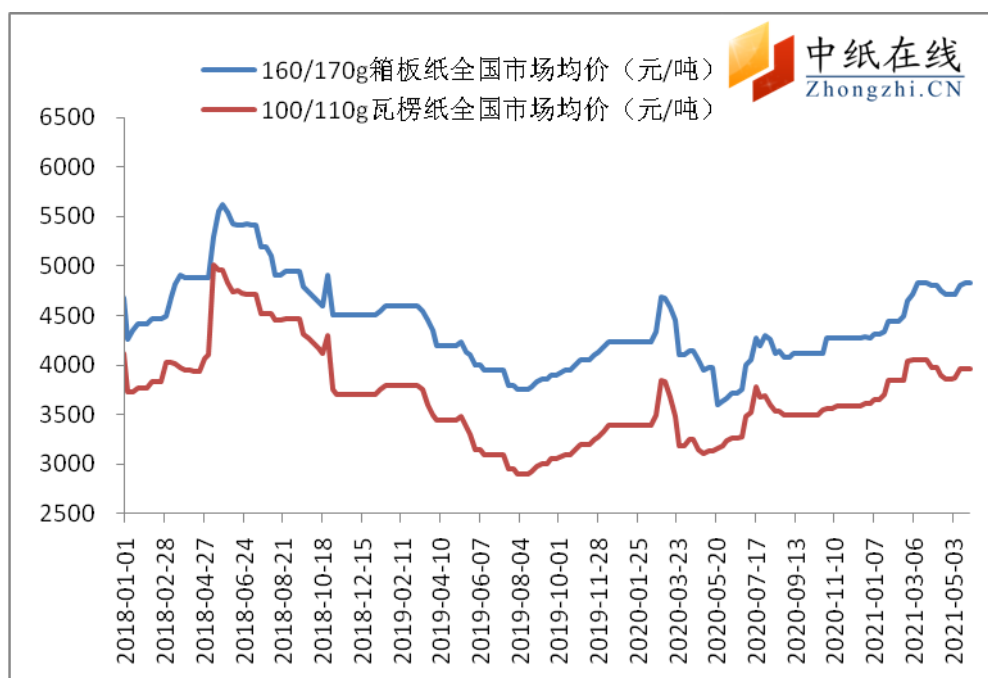


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸价格月初试探性拉涨 100-200 元/吨，月底走稳，市场需求不甚理想，

主流纸厂出货价格喊涨情绪较高，实单多商谈为主，大部分中小型纸厂多持观望态度。

六、原材料市场分析

纸浆：

期货市场：

本月国外浆厂报盘持平上一轮，针叶浆方面，Arauco6 月份银星面价 980 美元/吨，伊利姆 6 月份报平盘，据悉，加拿大 Mercer 于第二季度安排重要大修，共 95 天的年度维护停机(约 140400 净吨)，其中:和平河浆厂停机时间约为 63 天(因去年锅炉工作推迟)，月亮浆厂停工 14 天(因重启速度慢于计划)。阔叶浆方面，Arauco 6 月阔叶浆明星 800 美元/吨；依利姆阔叶浆持平上轮；5 月 27 日，巴西金鱼公司宣布 6 月份桉木浆欧洲和北美市场继续提涨，欧洲面价提涨 50 美元到 1140 美元/吨，北美市场面价提涨 60 美元到 1380 美元/吨，估算折合净价后均小幅超过中国市场的现价 780 美元；然，金鱼桉木浆中国市场 6 月份保持 780 美元不变；本色浆方面：本色浆金星 6 月面价 850 美元/吨持平，伊利姆本色浆持平上轮。目前据了解国外浆厂库存压力有限，PPPC 数据显示供应商库存仅 36 天，在 4 月发货量环比明显下降的基础上，海外供应商产量较低，且欧洲美国市场成交良好。随着海外欧美发达国家疫苗的不断普及，社会放开，纸的消费市场进一步恢复，或许国际纸浆供应商对中国市场降价幅度会有限。（单位：美元/吨）

现货市场：本周，纸浆期盘巨幅震荡下挫，市场观望氛围加重，部分贸易商封盘观望，浆市成交僵持状态，局部地区市场暂时无价无市状态。贸易商现货价格暂不跟盘，参考山东现货市场银星 6800 元/吨左右，俄针 6250 元/吨，月亮 6800 元/吨，凯利普 7000 元/吨，北木 7000 元/吨，市场成交情况清淡；阔叶浆方面，阔叶浆现货价格承压，贸易商谨慎观望为主，实单商谈，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 5050 元/吨，明星 5050 元/吨，小鸟 5000 元/吨，杨木 4950 元/吨；本色浆方面，本色浆现货市场成交有限，刚需采购，山东地区参考报价金星 6000 元/吨，成交情况一般；化机浆方面，受市场趋势影响，实单实谈为主，参考山东地区报价 3900 元/吨，市场供需两淡。

国产浆市场：本周国产纸浆价格情况弱稳，市场出货价格变动有限，厂内库存维持合理范围，受进口木浆价格变化影响，国产木浆出货价格走软；国产化机浆方面，国产杨木化机浆市场价格维稳，暂无调价意向，实单倾向实谈，河南地区化机湿浆出厂参考报价 3600 元/吨，浆板 4100 元/吨；国产竹浆方面，本周竹浆市场价格较上周不变，下游生活纸市场行情依然低谷，继续制约浆的价格，竹浆报盘 5500 元/吨，实际成交价格 5300 元/吨，目前市场需求清淡，四川福华、福建青山竹浆报价 5300 元/吨，永丰自提报价 5500 元/吨，实单可商谈，赤天化竹浆自用为主；甘蔗浆方面，甘蔗

浆市场维稳运行，报盘不变，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4250 元/吨，浆板 5100 元/吨；凤糖漂白甘蔗湿浆 4350 元/吨，草浆与苇浆方面，草浆下游刚需采购，辽宁振兴生态苇浆 4 月 10 日到 5 月 10 日年中检修，工厂库存不多，下游刚需采购，出厂报漂白湿浆 4400 元/吨，漂白浆板 4600 元/吨，本色苇浆湿浆 4100 元/吨，实单实谈。

废纸原料：

本月，国废价格整体呈现跌宕起伏，适逢包装用纸销售淡季和阴雨天气等多方面因素，国废受其影响价格波动频繁。

月初，适逢五一小长假，废纸原料市场价格持续小幅回涨；下游成品包装纸处于淡季，部分纸厂分别实施停机检修限产保价，纸厂库存压力减弱，对于国废采购压价意愿较强，废纸打包站此前看涨市场，从当前的形势来看，五一假期结束后，国废以及原纸、纸板市场或会出现稳中上调的局势，但难以在全国范围内引起大规模上涨。但长期看，国废依然需求较好，刚需特征不会变，价格依然看涨。月中，国废市场供需基本平稳，纸厂采购价格波动较小，个别纸厂采购价按需小幅提涨 30-50 元/吨，大部分纸厂基本平稳。近期国废打包站出货一般，库存普遍不高，废纸打包站以快进快出为主。伴随夏季及雨季到来，部分地区废纸回收量有所紧缺，同时，近期成品包装纸出货有所好转，国废刚需特征有所加强，利好利空因素博弈，在诸多因素影响下，下游成品纸市场情绪以试探拉涨为主，瓦楞及箱板纸市场确有窄幅探涨预期，对废纸原料价格有力支撑，前期低迷的国废市场未来可能会有一定好转。月末，受下游成品包装纸停机保值影响，国废原材料整体需求转淡，黄板纸价格下滑 50-100 元/吨。

月初，白废纸价格相对稳中略涨。废旧报纸价格略降 50 元/吨左右。预计下周市场延续当前市场走势波动，白废、旧报纸价格或维持小幅调整；月中，白废纸价格相对稳中略降 20-30 元/吨左右。废旧报纸价格平稳。预计下周市场延续当前市场走势波动，白废、旧报纸价格或维持小幅调整，月末，白废纸各地涨跌不一，整体价格稳中略降。目前国废回收量一般，部分地区因雨季影响，回收量略少，整体供需短期依然看好。

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 纸厂纷纷停产 A 股造纸板块强势拉升

“要不要多囤点卫生纸？”“这下连纸都买不起了！”“这涨势堪比去年猪肉价格上涨势头。”近期，纸张价格上涨成为人们关注的焦点。昨日，造纸厂纷纷停产的消息再次冲上热搜，国内多家造纸企业和贸易商近期接连发出多张涨价函。种种消息都表明生活用纸、文化用纸、包装用纸已统统开启涨价模式。

而或受消息面影响，昨日，A 股市场造纸板块集体大涨，青山纸业等多只个股冲击涨停。业内人士指出，造纸龙头拥有率先提价能力+低价木浆储备，预计今年上半年毛销差有望进一步扩大，盈利能力有望继续提升。

造纸板块掌声一片

昨日，与纸张价格上涨相关的话题又出现在了某社交平台的热搜榜上，网友们热烈的讨论声中不乏担忧。在“纸厂纷纷停产”的话题下，记者看到在有人调侃“现在去收废品还赶趟吗”的同时，还有很大一批网友担心“这下连纸都买不起了！”

据悉，这次热搜的背后是近期多家造纸企业突然宣布停机检修。从 3 月末以来，山东太阳集团、山东华泰纸业、晨鸣纸业等先后宣布类似的消息，如 4 月 27 日晨鸣纸业决定于 5 月中上旬对文化纸机台停机检修 10 天。

纸厂停产的消息传来，资本市场也震动明显。昨日，造纸板块强势拉升，开盘走高，青山纸业、美利云、宜宾纸业、依依股份、岳阳林纸等多只个股涨停，晨鸣纸业逾涨 5%。值得注意的是，青山纸业、宜宾纸业、岳阳纸业已连续两个交易日涨停。

据龙虎榜显示，青山纸业因连续两个交易日内收盘价格涨幅偏离值累计 20%而上榜。青山纸业昨日报收 2.73 元/股，涨幅为 10.08%，换手率 6%，成交额 3.73 亿元。

昨日，造纸板块全天整体大涨 3.02%，排在板块涨幅榜第三位。记者根据同花顺数据统计，自今年开年以来，造纸板块一反颓势，一路震荡走高。截至昨日收盘，板块指数上涨 318.358 点，涨幅达 20.45%，成交金额为 4082.10 亿。

事实上，今年以来，关于纸张价格上涨的热搜就没断过。年初的时候，生活用纸一个月三连涨，涨势直逼猪肉。而如今，文化用纸、包装用纸的价格也开始上涨，据生意社消息，5 月份以来，国内主要文化纸企业和贸易商发布多张涨价函，其中文化纸普遍涨价 200 元/吨，白卡纸涨价则达到 1000 元/吨。

面对这波涨价潮，不少网友纷纷评论道：“赶紧把卫生纸囤起来！”全国工商联纸业商会秘书长张慎金分析表示，纸企调价的主要原因是造纸上游的纸浆、物流、能源等价格全球性的上涨，直接增加了企业的生产成本。

8.2 价格倒挂多家纸企被迫停产

5 月 24 日，“纸价大涨”“纸厂纷纷停产”登上微博热搜，阅读量达 3.5 亿，讨论量 1.4 万。针对纸价上涨一事，太阳纸业、景兴纸业相关负责人在接受北京商报记者采访时表示，受原材料价格、市场情况等因素影响，今年以来已对旗下产品价格进行多次提价。

业内人士表示，原材料价格的涨幅不断扩大，价格倒挂使得部分纸企被迫短暂停产断供稳定高价，被动下的纸企想要掌握主动权还需从原材料自足、构建完整产业链方面下功夫。

纸企轮番涨价

进入 5 月以来，国内主要文化纸企业和贸易商发布多张涨价函，其中文化纸普遍涨价 200 元/吨，白卡纸涨价则达到 1000 元/吨。

太阳纸业相关负责人表示，公司企业会根据市场情况对旗下产品进行价格调整。据了解，太阳纸业在 5 月 1 日对旗下涂布纸全系产品价格在当前基础上上调 200 元/吨；非涂布纸全系产品上调 200 元/吨。同样，大河纸业在 5 月 1 日对全线产品的售价统一上调 200 元/吨。

此外，景兴纸业相关负责人告诉北京商报记者，自 2021 年初以来，公司对旗下产品进行了频繁的价格上调。世纪弘博在 4 月 26 日发布通知对旗下经营的白卡纸、铜版卡纸系列产品提价 500 元/吨，后续在 5 月 10 日再次上调 500 元/吨。

其实，这股涨价潮在年初就已经开始。晨鸣纸业在 3 月底曾表示，对旗下全木浆及工业用纸系列产品价格上调 700 元/吨，非全木浆系列产品价格上调 500 元/吨；4 月 1 日起对热敏纸系列产品

发货价格上调 1000 元/吨。江河纸业同样在 4 月 1 日起对热升华转印纸全系产品上调 2000 元/吨，普通热敏纸系列产品价格上调 1000 元/吨。

根据太阳纸业相关负责人透露，白卡纸在近半年期间涨幅最大。2021 年初前后价格为 6500 元/吨左右，经过多番涨价后现在价格大概在 13000 14000 元/吨上下。

（个人观点，仅供参考，风险自控）