

2021年6月包装纸月报

本月视点

海关数据显示：

2021年5月全国机制纸及纸板产量1161.4万吨，同比增长6.7%。1-5月累计产量为5557.3万吨，同比累计增长为19%。

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.....	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.....	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 需求太弱 价格倒挂 文化纸厂这次真急了.....	15
8.2 未来5年中国纸浆模塑市场规模前景分析.....	16

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场供需略显疲软，白卡纸、瓦楞纸价格受原料价格上扬影响，近期市场价格较为混乱，包装用纸价格涨跌不一，受市场供需失衡，南北市场涨跌互现，北方部分纸厂出货价格小幅涨 50-100 元/吨，而华东、华南市场部分中小型纸企价格小幅下滑 50 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，国内灰底白板纸供需相对平稳，价格波动较小，实单仍可议价。本周整体包装需求平稳，下游包装厂订单不足，部分中小纸厂出货压力偏大，因此多有停机限产计划；大型纸厂订单相对略好，价格多持稳上周。此外，近期广西金桂、山东博汇等白卡纸工厂加大了云帆低端超高松白卡的投产，对白板纸市场产生了一定冲击。本月下旬，国内灰底白板纸供需相对平稳，纸价波动较小。整体市场需求依然疲软，贸易商加紧出货，控制备货量，库存有所下降，此外，纸厂方面，稳步出货为主，个别地区出货较好的优惠措施减少，但实际情况多一单一议价。当前整体造纸市场处于传统淡季，需求不好，而白卡纸排产低端卡纸冲击白板纸市场，因此短期内白板市场压力依然较大，上下游市场观望心态增强。

月初，白卡纸供需压力依旧，整体市场价格依然处于下跌态势。由于整体白卡纸需求出现疲态，纸厂为刺激发货，除了加大停机限产力度之外，主流纸厂加大了改产力度，大力开发云帆档次低端产品，据了解 APP、博汇本月将排产超过 10 万吨云帆，并且在华南多个城市召开了产品推介会，预计后续低端白卡纸产量投放将更加广泛。纸厂在行情低迷情况下，稳住中高端品牌、加大低端品牌投放不失为无奈之举。月末，白卡纸供需失衡，价格继续大幅下跌中。淡季到来，终端包装需求低迷，本周经销商出货不畅，价格再次下跌，此外，APP 继续加大力度开发并投放低端产品，白卡价格持续下跌，纸厂出货压力大增，库存天数已较低位时增加 2 倍，短期内库存难以消化，预计本月市场价格下跌 1500 元左右。另外，APP、太阳下半年即将投产，市场供需压力将会增大，因此下半年市场能否止跌反弹仍然存在一定的不确定性。

月初，箱板纸、瓦楞纸供需平稳，龙头纸企积极拉涨 50-200 元/吨，除了少部分纸厂跟涨外，大部分纸厂多观望为主，市场实单多实单实谈，部分订单落实提涨 50 元/吨。目前整体包装需求一般，前期季节性补单情况伴随价格上涨已明显减少，零星补单为主。由于主流纸厂库存压力不大，同时下游需求一般，预计淡季期间，纸厂价格维持平稳为主。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸供需平稳，厂家喊涨 50-150 元/吨。整体包装需求疲软，但玖龙东莞、江苏、天津、沈阳等多个基地逆势喊涨 50-150 元/吨，其他纸厂虽然有跟涨意愿，但整体相对缺少信心。目前虽然有纸厂喊涨，

提价欲望强烈，而且部分地区已经小幅落实提价，但整体供需压力依然存在，成本上涨对纸价上涨的支撑力依然较弱，后期纸价走势仍然存在较大的不确定性。

一、我国机制纸及纸板产量

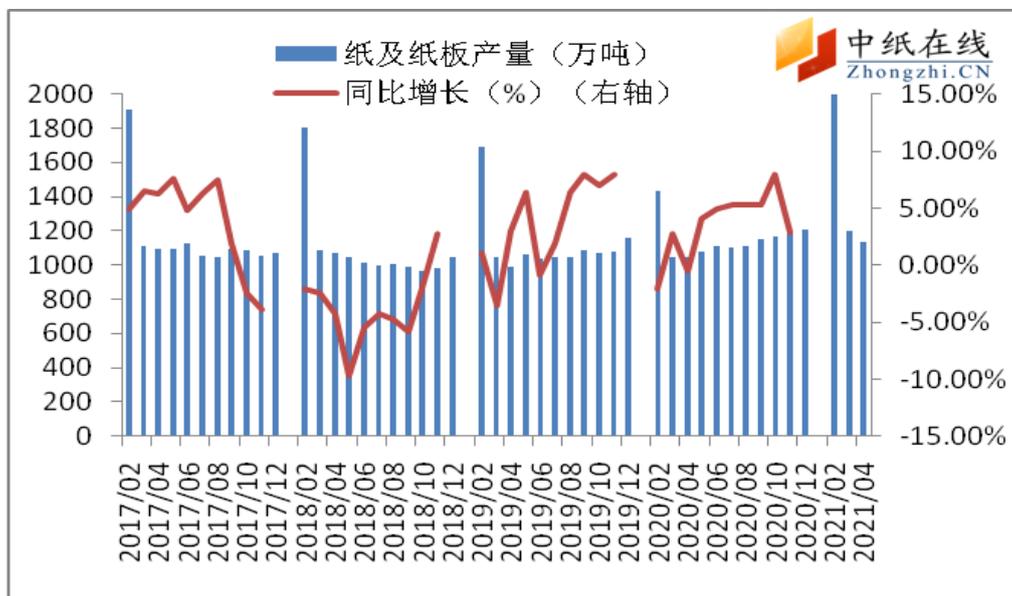


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2021 年 5 月，全国机制纸及纸板产量 1161.4 万吨，同比增长 6.7%。1-5 月累计产量为 5557.3 万吨，同比累计增长为 19%。

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, 中纸月度报告 China Paper Research Report

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 6 月末，白卡纸价格指数为 167.37，与上月末相比增长-10.52。



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	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06
山东晨鸣	白杨	5360	5360	5450	6250	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960	9660
山东博汇	博汇	5400	5600	5600	6300	6710	7010	7310	8110	8610	10110	10110	10110	9810
山东太阳	华夏太阳	5400	5600	5600	6250	6700	7000	7300	7800	8300	10210	10110	10110	9810
河南新亚	新辉煌	4850	4850	4900	6000	6450	6450	6750	7250	7750	8300	8300	8300	8000

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	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06
白杨	5360	5360	5410	6300	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960	9760
博汇	5300	5500	5500	6300	6710	7010	7310	8110	8610	10110	10110	10110	9900
万国骄阳	5300	5300	5350	6200	6810	7110	7410	7910	8410	10210	10110	10110	9810
金丽	5250	5450	5450	6250	6810	6810	7110	7410	7910	9910	9910	9910	9710
酋长	5300	5300	5350	6300	6800	6800	7100	7400	7900	9900	9900	9900	9700
丹顶鹤	5350	5350	5450	6250	6710	6710	7010	7510	8010	10110	10110	10110	9910
金蝶兰	5400	5400	5450	6250	6810	6810	7110	7610	8110	8910	8910	8910	8610

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	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06
酋长	5400	5400	5500	6350	6850	6850	7150	7650	8110	10010	10000	10000	9700
白杨	5300	5300	5450	6250	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960	9660
博汇	5250	5350	5450	6300	6710	7010	7310	8010	8510	10110	10110	10110	9810
金丽	5350	5350	5500	6300	6810	6810	7110	7410	7910	9960	9960	9960	9660
骄阳	5300	5300	5400	6300	6810	7110	7410	7410	7910	10210	10100	10100	9800

金蝶兰	5350	5350	5450	6250	6810	6810	7110	7610	8110	8910	8910	8910	8610
-----	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

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	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06
白杨	5350	5350	5550	6250	6710	7010	7310	7810	8310	9960	9960	9960	9660
博汇	5300	5500	5700	6300	6710	7010	7310	8110	8610	10110	10110	10110	9710
银博	5300	5500	5700	6250	6700	6700	7000	7500	8000	9900	9900	9900	9600
骄阳	5300	5500	5700	6250	6810	7110	7410	7900	8400	10210	10110	10110	9810
酋长	5350	5350	5550	6300	6800	6800	7100	7800	8300	9600	9600	9600	9300
新辉煌	4850	4850	5150	6000	6600	6600	6900	7500	8000	8500	8500	8500	8200

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	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06
白杨	5250	5250	5350	6200	6710	6710	7210	7810	8310	9960	9960	9960	9660
博汇	5300	5500	5500	6250	6710	6710	7310	8110	8610	10110	10110	10110	9810
银博	5350	5550	5500	6250	6700	6700	7100	7500	8000	9900	9900	9900	9600
骄阳	5300	5500	5450	6300	6810	6810	7210	7700	8200	10210	10100	10100	9800
酋长	5350	5350	5450	6300	6800	6800	7200	7700	8200	9620	9620	9620	9300
丹顶鹤	5200	5200	5350	6350	6710	6710	7100	7610	8100	10110	10110	10110	9810
金蝶兰	5250	5250	5350	6350	6810	6810	7310	7810	8310	8910	8910	8910	8610
新辉煌	4800	4800	4900	6050	6500	6500	6800	7300	7800	8300	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

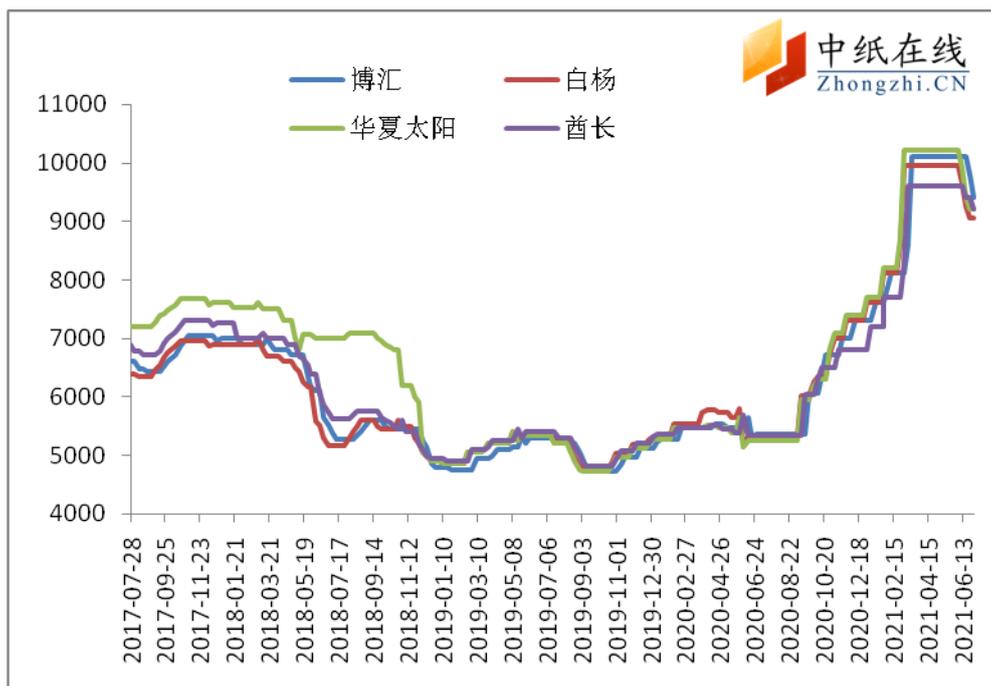


图 6：白卡纸价格走势

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，白卡纸市场供需失衡，价格略显混乱，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。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2021年6月末，白板纸价格指数为121.23，较上月末相比增长-2.66。



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	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06
天津玖龙	地龙	3600	4050	4330	4530	4830	4830	4930	5130	5330	5330	5130	5500	5030
山东佰润	同彩	3810	3850	4310	-	-	-		4560	4760	4760	5060	5360	4860
太仓 250g	地龙	3900	4400	4250	4450	4750	4750	4850	5050	5250	5250	5350	5550	5550
	江龙	3750	4250	4150	4350	4650	4650	4750	4950	5150	5150	5250	5450	5450
东莞玖龙 250g	玖龙	4380	4930	4740	4940	5240	5340	5440	5740	5940	5940	6040	6140	6140
	海龙	3980	4530	4590	4790	5090	5190	5290	5590	5790	5790	5890	5990	5990
	地龙	3580	4230	4390	4590	4710	4990	5090	5390	5590	5590	5690	5790	5790
广东理文	A 级	3750	4350	4350	4350	4350	4650	4650	4800	5000	5000	5700	5800	3750
东莞建晖	金晖	4110	4310	4310	4410	4710	5310	5410	5610	5810	5810	6210	6210	6210
福建联盛	蓝叶	3710	3710	4260	4460	4760	4760	4860	5060	5260	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

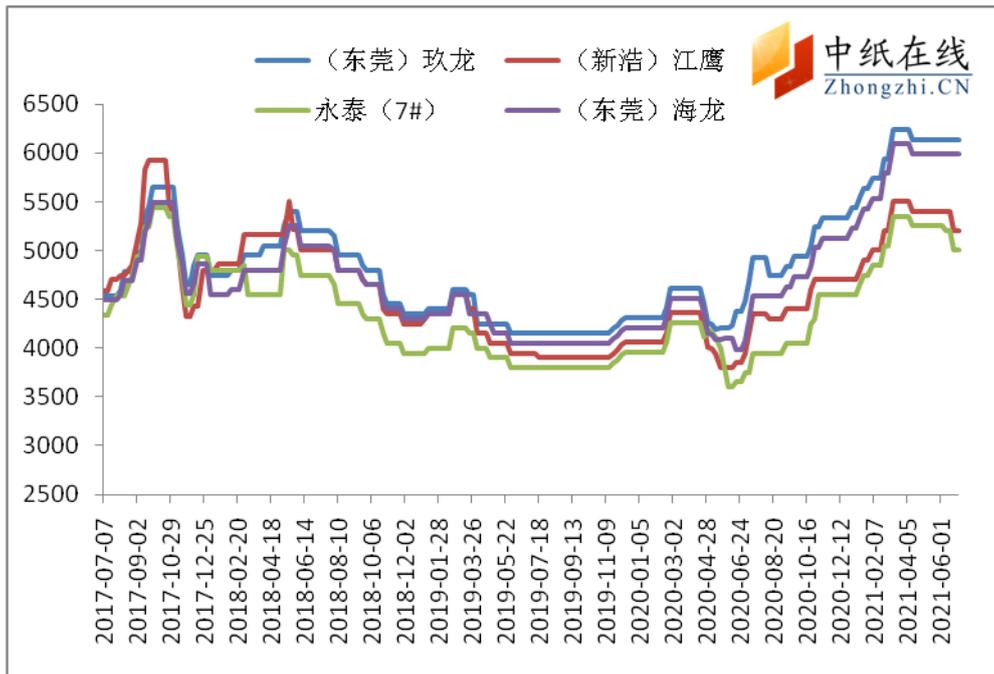


图 8：白板纸价格走势图

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	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06
天津玖龙	玖龙 110	3550	3850	3530	3530	3530	3560	3610	3910	4110	3960	3510	3880	3930
	海龙 120	3250	3550	3380	3380	3430	3460	3510	3810	4010	3810	3360	3730	3780
太仓玖龙	玖龙 105	3700	4150	3650	3650	3650	3650	3650	3950	4150	4200	4200	4350	4400
	海龙 110	3600	4000	3560	3560	3560	3560	3610	3910	4110	4160	4160	4310	4360
无锡荣成	120	4000	4050	4050	3650	3900	3600	3600	3750	3950	4150	3750	3950	4000

山鹰纸业	100	3350	3700	3800	3850	3850	3850	3900	4100	4200	4500	4400	4600	4550
龙源纸业	120	3050	3410	3300	3300	3360	3360	3360	3360	3410	3810	3810	3910	3910
新亚纸业	110	3100	3250	3300	3300	3350	3350	3350	3350	3550	3850	3850	4150	4150
金凤凰	110	3100	3450	3400	3400	3550	3550	3550	3550	3850	3850	3850	3900	3900
海华纸业	110	3100	3200	3300	3400	3400	3400	3400	3500	3600	3600	3700	3850	3850
贵和纸业	110	3550	3500	3450	3500	3700	3750	3750	3850	3950	3950	4050	4100	4100
银河纸业	110	3000	3450	3400	3400	3500	3500	3500	3750	3800	3800	3950	3900	3900
丰源纸业	110	3200	3500	3450	3450	3550	3550	3550	3650	3750	3750	3850	3850	3850
东莞玖龙	玖龙 110	3230	3730	3730	3730	3730	3730	3830	4130	4330	4180	4180	4330	4530
	海龙 110	3190	3690	3630	3630	3630	3630	3730	4030	4230	4080	4080	4230	4440
	地龙 110	3140	3640	3530	3530	3530	3530	3680	3980	4180	4030	4030	4180	4340
金洲纸业	110	3510	3860	3680	3730	3760	3760	3760	3760	3960	3960	4060	4110	4310

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	20/06	20/07	20/08	20/09	20/10	20/11	20/12	21/01	21/02	21/03	21/04	21/05	21/06
天津玖龙	玖龙 170	4500	4900	4800	4800	4800	4800	4800	4950	5250	5250	4900	5050	5150
	海龙 170	3800	4250	4150	4150	4150	4150	4150	4350	4650	4650	4300	4450	4500
江苏理文	Q 纸 120	3900	4450	4280	4300	4400	4400	4400	4600	4700	4700	4700	4750	4750
	B 纸 120	3650	4200	3880	3900	3980	3980	3980	4280	4380	4380	4380	4460	4460
太仓玖龙	玖龙 170	4600	5250	4850	4850	4850	4850	4850	4950	5150	5650	5650	5400	5700
	海龙 170	3950	4600	4300	4300	4300	4300	4300	4400	4600	4700	4700	4450	4950
	地龙 160	3830	4450	3930	3930	3980	3980	3980	4230	4430	4530	4530	4200	4580
景兴纸业	F 级 140	3600	4000	3850	3950	4100	4100	4100	4800	4900	4900	4800	4900	4900

荣晟纸业	120	3500	3900	3700	3800	4000	4000	4000	4600	4700	4700	4800	4850	4850
龙源纸业	A/160	3500	3740	3520	3480	3480	3480	3480	3480	4230	4400	4400	4450	4500
鲁丽纸业	130	3250	3750	3350	3300	3550	3550	3550	3750	3950	4250	4250	4350	4400
贵和纸业	120	3850	3850	3600	3600	3830	3830	3830	4070	3950	4170	4170	4320	4320
东莞玖龙	玖龙 175	4550	5300	5000	5000	5000	5000	5000	5100	5300	5400	5400	5550	6000
	海龙 175	4180	4930	4630	4630	4680	4680	4680	4780	4980	5080	5080	5230	5530
	地龙 110	3610	4260	4110	4110	4260	4260	4310	4460	4660	4510	4510	4560	4910
	地再生 130	3330	3880	3680	3680	3830	3830	3930	4180	4380	4430	4380	4230	4630
广东理文	N 纸 170	4020	4620	4550	4550	4620	4620	4620	4700	4800	5000	5000	5000	4900
联盛	A2/120g	3800	4050	3850	3950	4050	4050	4050	4350	4650	4800	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

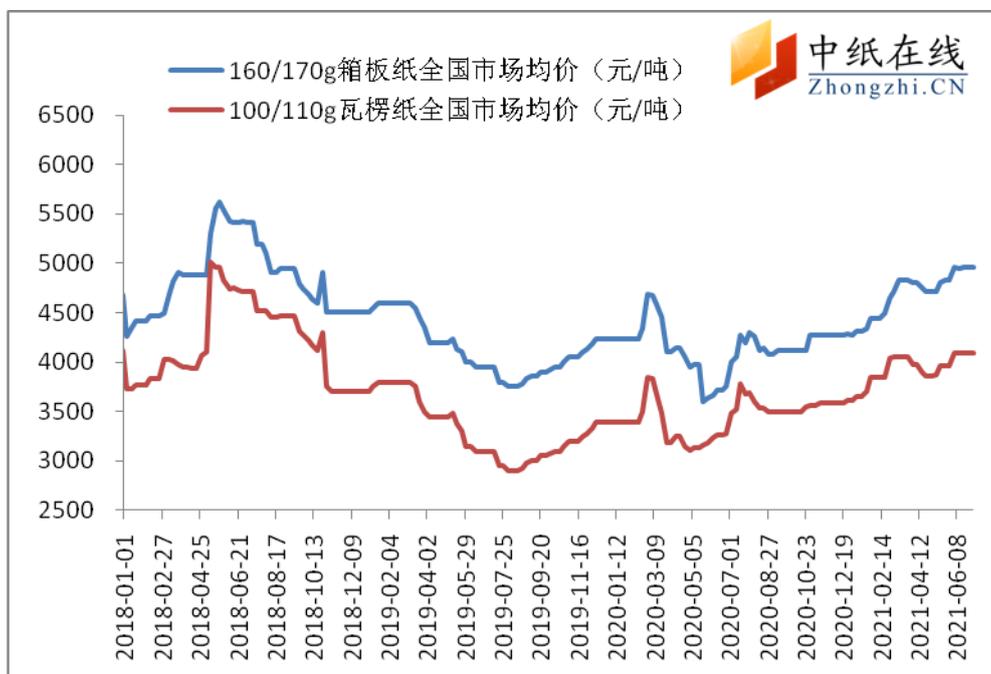


图9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸价格涨跌不一，月底走稳，市场需求不甚理想，主流纸厂出货价格明稳

暗降，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，参考山东市场报价鸚鵡、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，国废市场整体国废需求平稳，大型纸厂稳定采购为主，价格多持稳上周。近期成品包装纸出货趋于稳定，纸厂控制成本更为严格，同时，中小纸厂出货相对略差，对国废采购压价更为明显，价格略有下跌 20-30 元/吨，周末，受部分纸厂成品纸拉涨影响，国废采购价再次回升 20-50 元/吨。目前国废供需相对平稳，但雨季到来，市场货量减少，部分地区可能会出现一定的紧张情况。月中，国废市国废市场供需基本平稳，市场价格大多持稳上周，少部分地区受雨季影响，废纸回收量偏少，供需短暂紧张，价格有 20-50 元/吨涨幅。目前成品包装纸行情逐步走弱，因此国废短暂行情好转的情况预计难以持续，特别是电商促销带来的包装订单将大幅减少，进一步对国废价格上涨产生压制；适逢雨季，国废市场供应量偏紧，到厂货量稍显不足，局部地区纸厂采购价格上涨 50-100 元/吨，部分纸厂采购价出现下滑现象，幅度为 30-50 元/吨。纸厂维持采购价格平稳为主，此外广东地区受疫情影响，到货量出现一定减少的情况，玖龙等多个基地上调采购价格。伴随疫情好转及到货量增多，预计国废供求偏紧的情况将出现一定好转。月末，国废市场供需偏紧，价格上涨 50-100 元/吨，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2450 元/吨、2380 元/吨。本周整体回收量不足，特别是降雨较多的地区，导致整体废纸供应偏紧，此外广东地区受疫情影响，到货量出现一定减少的情况，玖龙等多个基地上调采购价格。伴随疫情好转及到货量增多，预计国废供求偏紧的情况将出现一定好转。

月初，白废纸价格暂稳，废旧报纸价格平稳；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。月末，受成品纸价格下滑影响，白废纸价格普降 50 元/吨、废旧报纸价格稳定。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 需求太弱 价格倒挂 文化纸厂这次真急了

受下游需求低迷的影响，从 4 月份开始，文化纸价格在两个多月里不断下滑，部分纸厂的报价已经跌破 2018 年的低点。然而上游木浆价格下跌的幅度并没有纸张那么明显，成本和销售的价格倒挂导致一些中小纸厂只能亏损经营，不得不停机。规模较大的纸厂，因为有价格便宜的自制浆支撑，勉强还能维持正常的开机率。

6 月以来，价格继续下降加上库存不断累加，亏损态势让某些大纸厂也招架不住。一些大企业开始向市场发出指导底线价。

山东某纸厂 6 月 23 日发函称：

我司文化纸价格已跌破成本红线，为保障双方利益，以 65-95g 某品牌高白双胶纸为例，我司出货及市场指导底线价位 5700 元/吨。

山东另一家纸厂 6 月 24 日发函更加直接：

受前期涨幅过大及市场供需失衡等原因的影响，双胶纸的国内市场价格快速回落，目前的价格已使工厂难以承受，同时我们注意到市场上相关渠道的销售价格甚至低于工厂的出货价，导致价格倒挂，形成供应链上下游同时亏损的现象，这对于整个行业的健康发展极为不利。迫于当前形势，

我们自本通知发布之日起，严格限制相关产品的工厂最低售价，对低于工厂售价的市场行为不予支持。为此，特通知如下：

某品牌的高白双胶 65 克以上卷筒，工厂最低售价 5700 元/吨，同时依据各个市场的运距变化，将在此价格基础上酌情加价。

同样的，湖南某纸厂 6 月 25 日也发出类似通知：

近期因国内纸浆现货价格迅速下调、进口纸大量到货及供需失衡等原因，文化纸价格受到影响而大幅下滑；但国际浆价持续高位坚挺，当前公司各产品价格低于成本，不利于供应链市场健康发展，为确保给广大客户提供高品质稳定的产品，特做如下通知：

70-120 克薄本纸卷筒，湖南、湖北市场销售指导价不低于 6000 元/吨，其他地区根据运距不同，将在此价格基础上加上运费差价。

发出指导底线价在近几年造纸行业里是非常少见的做法，足以证明文化纸企业确实着急了。今年初，国内文化纸市场普遍预测会有几个大的利好因素，比如建党 100 周年、后疫情经济复苏、东京奥运会，还有某大企业工厂停机搬迁供应减少等等，但是实际来看，这些因素带动的需求增量并不明显。现在纸厂和下游贸易商的库存都处于高位，马上又面临传统的淡季，纸厂的日子着实难过。纸价能否稳住，主动权已经掌握在下游印企手里。

8.2 未来 5 年中国纸浆模塑市场规模前景分析

2020 年全球通货膨胀，各类原料价格飞涨，但是中国内这类工厂的产能增长速度却热情不减，据统计 2020-2021 年是纸浆模塑餐具产能增长速度最快，也是扩产最多的一年，市场的需求最终决定了纸模行业的快速发展！

中国纸浆模塑市场规模将近 7 亿美元

通过较为完整的统计目前实际在产的纸浆模塑餐具类工厂全国约有 45 家左右，主要产能主要集中在江浙、广西等地，但是随着市场需求的不断增长，目前实际的产能仍不能满足当前社会发展的需要，供求关系的不平衡成为了禁塑限塑后的纸模市场的主要矛盾。

从市场规模来看，据全球市场洞察公司 (GlobalMarketInsightsInc.) 披露的数据，全球纸浆模塑市场规模在 2019 年为 34 亿美元，其中，2019 年亚太地区是全球纸浆模塑包装行业规模最大的地区，约占 40% 的市场份额。主要是由于该地区鸡蛋的高产量加上食品和食品服务业的快速增长，将在未来几年内对纸浆模塑包装市场产生积极影响。

而中国是世界上最大的鸡蛋生产国，前瞻结合目前我国纸浆模塑行业市场现状以及对公开资

料进行整理分析，保守预估目前中国的纸浆模塑包装行业在亚太地区的占比约为 20%，结合全球纸浆模塑包装行业市场规模得到，2019 年中国纸浆模塑包装行业市场规模约为 6.8 亿美元。

2025 年中国纸浆模塑市场规模将近 2400 亿元

中国纸浆模塑行业市场规模虽然尚小，但其发展潜力巨大，市场容量不可小觑。前瞻结合目前包装市场的现状、纸浆模塑在电商、外卖等相关领域的应用现状以及政策走向来看，保守预估在 2020 年纸浆模塑在塑料包装市场中的渗透率在 5%左右，也就是说 2020 年，我国纸浆模塑市场容量有望达到 343 亿元。

随着限塑政策的不断落地，假设我国在未来几年严格执行禁塑政策，到 2025 年纸浆模塑在塑料包装市场中的渗透率有望达到 30%，则到 2025 年我国纸浆模塑市场容量有望达到 2388 亿元，可见我国纸浆模塑市场巨大。

随着限塑政策的不断落地，假设我国在未来几年严格执行禁塑政策，到 2025 年纸浆模塑在塑。

(个人观点，仅供参考，风险自担)