

中纸在线 5 月第 3 周包装用纸报告

(2022.05.14--2022.05.20)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

【原油】5 月 18 日 NYMEX 原油继续高位波动整理，收盘有所下跌，收报 109 美元/桶，全球能源危机的核心要素继续影响油价走势。

【海外】俄乌冲突进入新的转折点，17 日，亚速钢铁厂内乌军投降，标志着俄乌冲突中“时间最长、最血腥的战斗”——亚速钢铁厂之战已经结束，后续冲突走向仍不明朗

【期货】5 月 19 日，纸浆期货收盘 7278 元/吨，当日下跌 1.2%，出现高位较大幅度的回调迹象，目前国际木浆供应偏紧情况仍会继续存在一段时间，最新针叶上涨到 7300 元/吨上方，阔叶浆也推涨至 6500 左右，浆价的持续上涨和持久高位，让纸厂经营压力倍增。

国内市场:

【投产】广东山鹰 PM52 于 2022 年 5 月 18 日成功开机出纸，该机台年产能 50 万吨，已生产箱板瓦楞为主，另外一台 PM53 后续也将开建，两条生产线产能将到达 100 万吨/年。箱板瓦楞仍在产能扩张的征途中。

(市场多变，以上观点，仅供参考，风险自控)

报告最新版，如有更好建议请及时联系我们，谢谢！

目 录

一、白卡纸市场情况	3
1.1 中纸在线白卡纸指数	3
1.2 白卡纸主流品牌市场参考价	3
1.3 白卡纸行情回顾	4
二、白板纸市场情况	4
2.1 中纸在线白板纸指数	4
2.2 白纸板主流纸厂市场参考价	4
2.3 白纸板行情回顾	5
三、箱板、瓦楞纸市场	5
3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势	5
3.2 箱板、瓦楞纸主流纸厂市场参考价	5
3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾	7
四、进口纸、纱管纸市场表现	7
五、上游原材料市场表现	8
5.1 国废市场表现	8
5.2 纸浆市场表现	8
六、新产能投产一览表	10
七、附表—2021 年纸及纸板生产消费情况	11

一、白卡纸市场情况

1.1 中纸在线白卡纸指数

5月20日白卡纸价格指数为121.17，与上周比增长0。



图 1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

1.2 白卡纸主流品牌市场参考价

表 1：白卡纸主流品牌市场参考报价（元/吨）

纸厂	品牌	克重	市场参考均价	备注
山东博汇	博汇	250g	6500-7010	
山东晨鸣	白杨	250g	6860	
太阳纸业	骄阳	250g	6900	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	6850	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	5900	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	7010	
宁波中华	金丽	250g	6960	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	6910	
	亚洲之星	250g	7000	
广西金桂	金蝶兰	250g	7010	

数据来源：中纸在线信息部

1.3 白卡纸行情回顾

近期，纸浆原料价格持高不下，高企的纸浆成本，使得纸厂的经营利润受到很大影响，目前在几大细分纸种上，白卡纸的毛利率水平还能保持在 15%左右，处于较好状态。预计后期市场：供大于求局面短期内仍旧存在，人民币汇率大幅下跌或有利于出口，在国际局势不稳，国内生产有限，白卡纸依旧处于供需、价格博弈中，短期内难见好转。

截止目前，白卡纸市场成交均价在 6700-7300 元/吨，低端参考价 5900-6600 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

5 月 20 日白板纸价格指数为 106.89，与上周比增长-0.7。

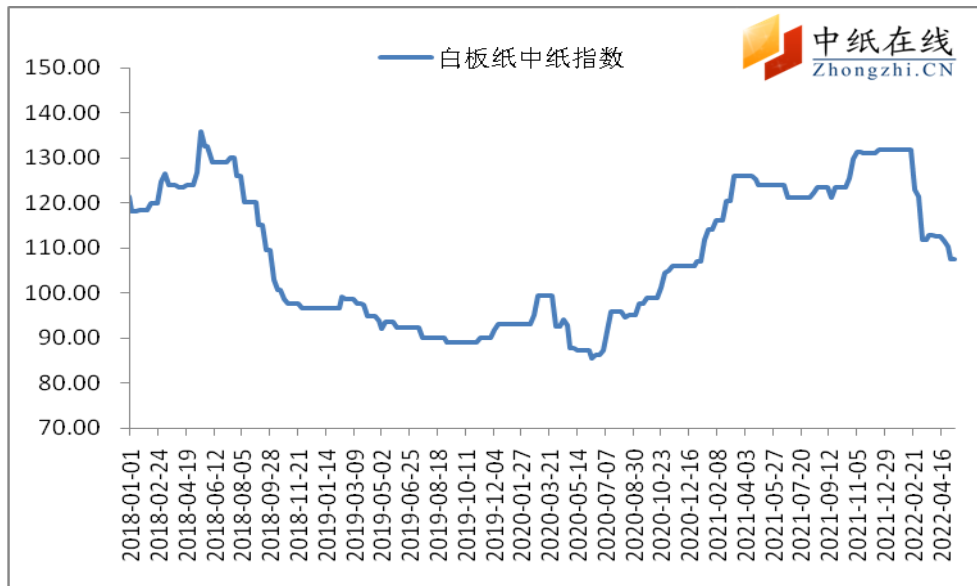


图 3：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 白纸板主流纸厂市场参考价

表 2：主流白纸板参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	市场参考价	备注
天津玖龙	江龙	240	4580	优惠 200 继续
	地龙	250	4830	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240	4450	仅供参考
	地龙	250	4650	仅供参考
江苏富星	A 级	250	4760	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250	5140	优惠继续

	海龙	250	4910	仅供参考
	地龙	250	4990	仅供参考
广东理文	理文 A	250	4750	仅供参考
	理文 AAA	250	5150	仅供参考
东莞建晖	绿晖	250	5010	实施优惠
重庆玖龙	地龙	250	4850	优惠 200 继续

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白纸板行情回顾

本周，白板纸市场价格出现下滑，下游终端需求有限，包装厂订单量略显不足，中间商库存下单谨慎，部分纸厂纸厂优惠 100-200 元/吨继续执行。运营成本依旧较高，能源、浆料等价格居高不下，纸厂提价欲望较强，但下游反应一般，部分纸厂计划停机限产保价，预计后期市场：或将延续当前走势小幅震荡运行。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

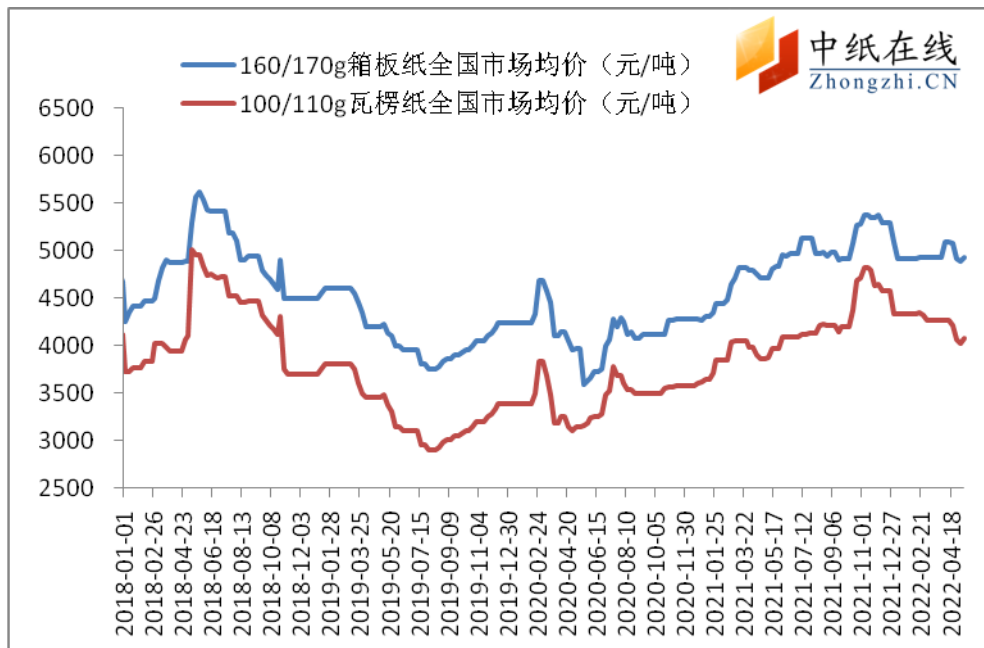


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 箱板、瓦楞纸主流纸厂市场参考价

表 3：瓦楞纸主流纸厂参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	本周参考价	备注
------	----	----	-------	----

天津玖龙	玖龙	110	4180	优惠继续
	海龙	110	4130	优惠继续
河南龙源		120	3950	优惠继续
太仓玖龙	玖龙	110	4150	优惠继续
	海龙	110	4050	优惠继续
	地龙	120	3950	优惠继续
江苏荣成		110	4450	高瓦
山鹰纸业		100	4650	高瓦
		110	4550	高瓦
浙江景兴		110	4550	高瓦
泉州玖龙	玖龙	120	4450	实单实谈
	海龙	120	4300	实单实谈
福建联盛	AA 级	100	4400	
	A 级	100	3900	
东莞玖龙	玖龙	110	4450	优惠继续
	海龙	110	4340	优惠继续
	地龙	110	4250	优惠继续
广东理文	A 级	110	4650	
重庆玖龙	玖龙	110	4800	优惠继续

数据来源：中纸在线信息部

表 4：箱板纸主流纸厂参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	本周参考价	备注
天津玖龙	玖龙	160	5650	优惠继续
	海龙	160	4900	
	地龙	160	4650	
太仓玖龙纸业	海龙	170	5050	优惠继续
	地龙	160	4600	
江苏理文造纸	Q 纸	160	4850	优惠继续
	B 纸	160	4450	仅供参考
荣成纸业	再生	150	4300	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	5500	实单实谈

	红杉	160	5050	实单实谈
浙江景兴纸业	F 级	160	4350	实单实谈
	R 级	160	4200	实单实谈
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	4650	实单实谈
泉州玖龙	海龙	170	5650	实单实谈
	地龙	150	4750	实单实谈
东莞玖龙纸业	玖龙	160	6000	实单实谈
	海龙	175	5530	实单实谈
	地龙	160	4700	优惠继续
	地再生	140	4530	优惠继续
广东理文造纸	理文 N	160	5420	仅供参考
	理文 Q	160	4760	仅供参考
	理文 B	140	4640	仅供参考
重庆玖龙	海龙	170	5500	仅供参考
	地龙	170	4950	仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾

本周，箱板、瓦楞纸市场交投平平，虽然疫情管控接触后，各地市场逐渐恢复，然，短时期内库存压力难以缓解，主流纸厂涨价措施夭折，为缓解当前库存压力，大部分纸厂出货价格继续之前优惠政策，受成本因素承压，停机限产已成常态，多家纸厂让利 50-100 元/吨出货。预计短期内市场仍存下滑可能，中长期供需博弈或将持续。

市场利空因素，成本叠加，市场需求有限、产能扩大的特定背景下，对纸厂的经营压力会越来越大。

四、进口纸、纱管纸市场表现

	规格	市场参考价（元/吨）	备注
进口牛卡纸	100-400g	7600-7800	美卡 GP
	135-160g	6900	澳卡
	115-150g	6100	俄罗斯布拉茨克
进口瓦楞纸	100-110g	4800	印尼

纱管纸	华北区	B 级 2850-3000	
	华东区	3000 左右	
	华南区	3000-3100	

数据来源：中纸在线信息部，以上为市场均价仅供参考

五、上游原材料市场表现

5.1 国废市场表现

国废市场	品级	市场均价	备注
国废黄纸板	A 级	2361.55	较上周上升 0.45%
废白纸类	A 级页子纸	2412.5	较上周上升 0.31%
	书本类	2381	较上周上升 0.27%
废报纸类	纯报	3000-3160	稳定无水无杂
利好因素	原油高位波动整理，收盘有所下跌， 疫情好转，物流运输逐渐恢复正常运营		
利空因素	市场废纸回收量减少，到厂货量不足 全民消费降低，下游包装用纸消化缓慢，纸厂停机频现		

5.2 纸浆市场表现

进口木浆期货市场：本周，木浆盘面高位震荡，震荡幅度较大，最低 7240 点，最高 7410 点，截至今日主力合约收盘价 7380 点，盘面表现强势，针叶浆现货市场成交情况一般；目前国际供应端的扰动持续，全球纸浆库存大幅下降，供应中断风险存在，支撑外盘报价维持高位，短期继续支撑国内现货市场；而国内纸厂原纸整体需求一般，涨价函落实难度较大，据悉下游收成本及需求双重压力下开工率偏低；短期由于木浆供应偏紧格局难解，木浆价格或将仍延续高位宽幅震荡。

表 5：木浆市场参考价（单位：克、元/吨）

纸浆外盘	品牌	参考报价/美元	涨跌	备注
漂针浆	狮牌/雄狮	1050		

	金狮	1070		
	银星	1010		5 月份报盘涨
	明星	835		
	金星	910		
	马牌	1000		
	伊利姆	960-1000		6 月份报盘
	月亮	990		5 月份外盘不变
	凯利普	1000		4 月份报盘不变
	虹鱼	1030		4 月份报盘
漂阔浆	巴丝	780		4 月份报盘
	公牛	810		5 月份报盘
	巴桉	1200		5 月份报盘
	卡拉宾	810		5 月份报盘
	布阔	830		6 月份报盘
化机浆	骑士/昆河	750	+20	5 月份报盘
桉木浆		810		
本色浆	乌本块	670-700		

现货市场	主流品牌	市场参考价	备注
漂针浆	银星	7300-7350	运输受限，出货速度减缓，实单成交有商谈空间
	太平洋	7250	
	月亮/马牌	7250	
	凯利普	7500	供应紧张，价格上涨
	北木	7450	
	俄浆	7200-7250	
	狮牌	7400	
漂阔浆	鹦鹉/金鱼	6600	其他二类阔叶浆报价 6550 元/吨
	老明星	6600	
本色浆	金星	6500	供应紧张，成交维持刚需

化机浆	雪山/水晶	5300	市场供需双弱，短期改善有限
	昆河	华南 5450	
		华东暂无报价	

国产木浆	品种	市场参考价	对应厂家	备注
化机浆	混合浆	5800	广东鼎丰竹木混浆	长协客户为主
	湿浆	3700	河南瑞丰杨木化机浆	
	浆板	4800		
	化学湿浆	5500		
		暂无报价	湖北乐水林纸	仅供长协客户暂无报价
竹浆	漂白	6400	四川永丰、凤生、福华竹浆	报价上调 200
	本色	5400		
		6600	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	5050	广西凤糖甘蔗湿浆	甘蔗浆报价弱稳，实单可谈
	湿浆	5000	广西博冠湿浆	
	浆板	6000		
苇浆	漂湿浆	5100	辽宁振兴生态苇浆	报价不变
	漂浆板	5400		
	本色浆板	5000		

六、新产能投产一览表

表 6：新产能投产情况一览表

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	
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	
浙江海景新材料	白卡纸	10 万吨	2021 年 10 月 28 日	已试产
江西五星纸业	食品卡	60 万吨	2021 年 12 月 9 日	已试产
山东中茂圣源实业	食品卡	15 万吨	2021 年 11 月 28 日	已试产
广西金桂浆纸	白卡纸	90 万吨	2021 年 12 月 8 日	已试产
广西太阳纸业	白卡纸	90 万吨	2021 年 12 月 4 日	已试产
山东德州泰鼎纸业	白卡纸	40 万吨	预计 2011 年初试产	
江苏金利达纸业	食品卡	12 万吨	预计 12 月底试产	

七、附表—2021 年纸及纸板生产消费情况

表 1 2021 年纸及纸板生产和消费情况

单位：万吨

品 种	生产量			消费量		
	2020 年	2021 年	同比 (%)	2020 年	2021 年	同比 (%)
总量	11260	12105	7.50	11827	12648	6.94
1. 新闻纸	110	90	-18.18	175	160	-8.57
2. 未涂布印刷书写纸	1730	1720	-0.58	1783	1793	0.56
3. 涂布印刷纸	640	635	-0.78	571	583	2.10
其中：铜版纸	600	605	0.83	556	579	4.14
4. 生活用纸	1080	1105	2.31	996	1046	5.02
5. 包装用纸	705	715	1.42	718	722	0.56
6. 白纸板	1490	1525	2.35	1373	1427	3.93
其中：涂布白纸板	1410	1445	2.48	1292	1346	4.18
7. 箱纸板	2440	2805	14.96	2837	3196	12.65
8. 瓦楞原纸	2390	2685	12.34	2776	2977	7.24
9. 特种纸及纸板	405	395	-2.47	330	312	-5.45
10. 其他纸及纸板	270	430	59.26	268	432	61.19

(市场在变，观点在变，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