

中纸在线 9 月第 3 周包装用纸报告

(2023.09.16--2023.09.22)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

WTI 10 月原油期货日盘收跌 1.39 美元, 报 89.09 美元/桶。此前, 沙特阿拉伯的产量削减和对中国经济终于好转的乐观情绪引发的供应紧张, 油价连涨三周。周三, 发改委宣布自 2023 年 9 月 20 日 24 时起, 国内汽、柴油价格每吨分别提高 385 元、370 元。

进入 9 月, 纸浆现货价格继续稳中坚挺, 近两日, 在期货上涨的影响下, 价更有 50 元/吨的推涨, 阔叶浆 4700, 针叶浆 5600 也算是不低的价位, 当前基本面下, 人民币的贬值压力, 纸张市场相对旺季偏暖, 维持高位还将继续。但近期国内港口纸浆库存再度逼近 230 万吨高位, 进口量和实际用浆量的平衡关系值得关注。

继进入九月, 木片价格继续保持稳定格局, 针叶木 180-190 美元/吨, 桉木 150-160 美元/吨, 相思木 140-150 美元/吨。6 月底以来阔叶浆重底部启动不断上扬, 木片价格基本稳定在该平台, 对用化机浆量最大的白卡纸成本压降构成一定利好。

国内市场:

近期纸张涨函密集发布, 从 7 月涨价启动已经持续了近 3 个月, 目前进入加速阶段, 箱板纸、瓦楞纸 50 元/吨推涨, 双胶纸直接一次 300 元/吨涨幅, 特种纸定调 300-500 元/吨提价, 浆价的快速上涨再次引发纸厂的涨价潮, 10 月份能否有效落地成为关注焦点。

近日, 河南新乡新亚纸业计划实施老设备技改, 新建年产 35 万吨瓦楞原纸, 65 万吨牛皮箱板纸项目, 投资 20 亿元。该公司现有造纸产能近 96 万吨/年。

9 月初, 浙江景兴纸业 PM13 号机投产, 该膜转移施胶机净纸幅宽 5150mm, 设计车速 750m/min, 主要生产高强瓦楞原纸, 产能超过 30 万吨/年。

9 月 1 日, 山西强伟纸业 25 万吨/年箱板瓦楞纸机 PM7 投产, 该机幅宽 5600MM, 设计车速 800m/min, 还有一台同型号纸机也将于 9 月底投产, 该公司原有包装纸产能 70 万吨/年, 两台新纸机投产后, 总产能将突破 100 万吨。

(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	6
3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势	6
3.2 箱板、瓦楞纸主流纸厂市场参考价	6
3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾	8
四、进口纸、纱管纸市场表现	8
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	9
六、新产能投产一览表	11
七、附表—2022 年纸及纸板生产消费情况	12

一、白卡纸市场情况

1.1 中纸在线白卡纸指数

9月22日白卡纸价格指数为80.75，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	4400-4700	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4360-4700	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	4400-4550	市场成交价仍以商谈为主
亚太森博	博旺	250g	4650	市场成交价仍以商谈为主
河南新亚	新辉煌	230g	4400	市场成交价仍以商谈为主
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4310-4510	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4410	市场成交价仍以商谈为主
	酋长	250g	4410	
	亚洲之星	250g	4410	
广西金桂	金蝶兰	250g	4210	实单可再议

数据来源：中纸在线信息部

1.3 白卡纸行情回顾

本周，白卡纸市场价格暂稳;整体纸张行情偏暖，市场信心有所提升，后期成本面存回升趋势，将对白卡纸盈利空间形成挤压。纸厂的态度还是比较坚决，接单良好也增强了提价的底气，但市场表现仍旧不温不火，倒是纸贸有点尴尬，进退两难。在当前价格竞争加剧背景下，市场走势拐点未现，纸价若持续位于成本线附近甚至低于成本线波动，将对市场开工形成持续性冲击，市场供应端格局整合或提速，白卡纸毛利环比基本持平，进而推动产品毛利逐渐修复，但其中空间显然较为有限，难以支撑纸企利润全面回升。

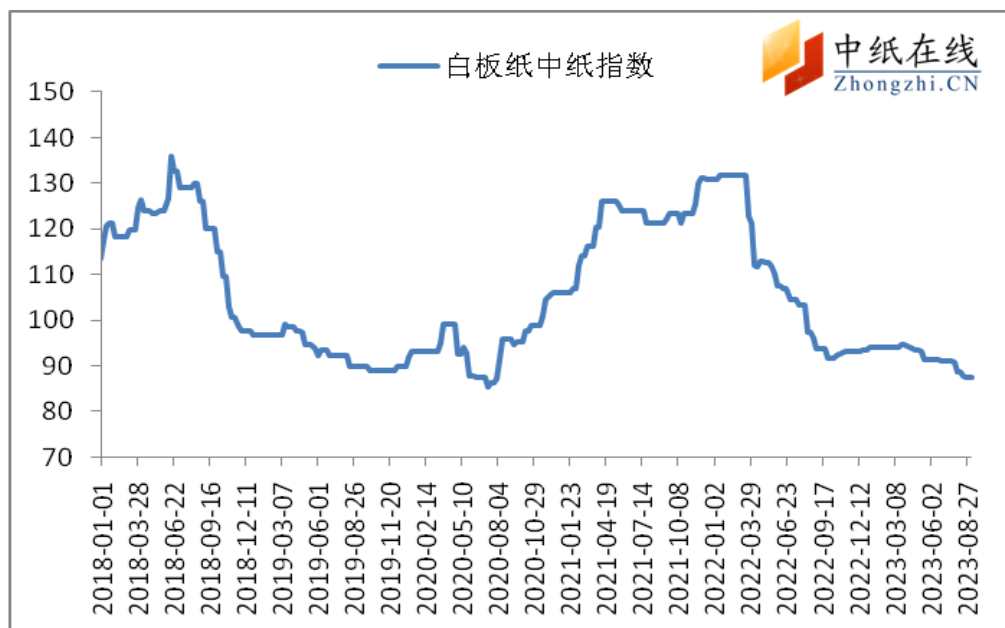
预计后期市场，市场利好不足，价格重心或整体下移，新产线开工负荷率尚处于爬坡期，随着产量持续释放，供应过剩局面将有所扩大。整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，继续调整空间或有限。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4100-4600 元/吨，低端参考价 3950-4300 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

9 月 22 日白板纸价格指数为 88.96，与上周比增长 0.17。



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	240g	3910	仅供参考

	地龙	250g	4230	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240g	4000	仅供参考
	地龙	250g	4100	仅供参考
江苏富星	A 级	250g	3510	仅供参考
江苏隆亨	A 级	250g	3450	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250g	4690	上调 100
		350g	4560	上调 100
	海龙	250g	4660	上调 100
	地龙	250g	4180	上调 100
广东理文	AAA	250g	4200	仅供参考
	A	250g	4000	仅供参考
	AA	350g	4050	白板纸
东莞建晖	绿晖	250g	3910	实施优惠
	绿晖	350g	3710	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	3950	
	江龙	250g	3600	

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白板纸行情回顾

本周，白板纸市场价格继续小幅拉涨，主流纸厂上调 50-100 元/吨，市场提涨还在推进，市场成交商谈为主，随着中秋备货需求拉动，纸企库存处于相对低位。其中规模纸厂重庆基地上半旬生产涂布牛卡及白面牛卡纸为主，处于传统淡季，下游采购心态谨慎，新单增量有限；目前市场供应压力较大，纸厂承压出货，供需矛盾格局难有缓解，白板纸市场走势难有改观，仍存下滑风险，重点关注规模纸厂价格政策。另外，传统旺季的“金九银十”还是可以暂时提振一下，国内包装纸价格的上涨主要动力是来自前期纸企去库存后，消费需求边际回暖。预计消费或保持稳增长格局，市场走势或出现变化节点，不排除市场继续上涨可能。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

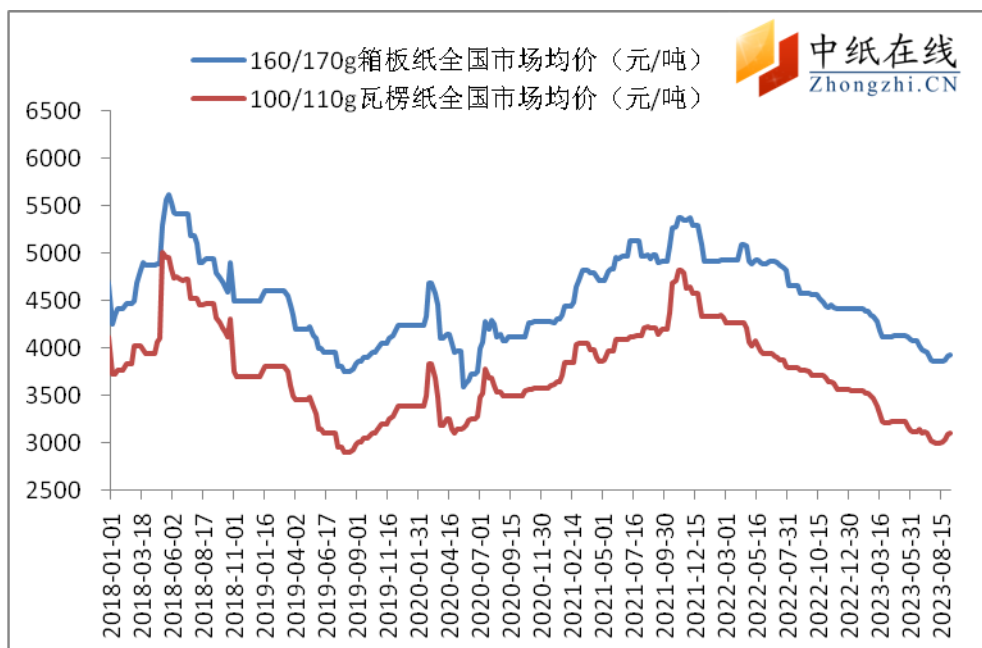


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3180	仅供参考
	海龙	110	3080	仅供参考
河南龙源		120	3170	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3310	仅供参考
	海龙	110	3130	仅供参考
	地龙	110	3070	仅供参考
江苏荣成		110	3110	仅供参考
山鹰纸业		100	3230	仅供参考
		110	3180	仅供参考
浙江景兴		110	3300	仅供参考
泉州玖龙	海龙	120	3200	仅供参考
	地龙	110	3100	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3300	仅供参考

	A 级	100	3147	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	110	3340	100g3440
	海龙	110	3190	仅供参考
	地龙	110	3120	仅供参考
广东理文	A 级	110	3280	仅供参考
		100	3380	仅供参考
东莞建晖		100	3450	仅供参考
重庆玖龙	玖龙	110	4330	仅供参考

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	4500	仅供参考
	海龙	160	3920	仅供参考
	地龙	160	3300	仅供参考
太仓玖龙纸业	海龙	170	4100	仅供参考
	地龙	160	3400	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3440	仅供参考
	B 纸	160	3160	仅供参考
江西理文	Q 级	160	3300	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	4200	仅供参考
	红杉	160	3380	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	3350	仅供参考
	R 级	160	3150	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3360	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4570	
	地龙	170	3940	
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4750	仅供参考
	海龙	175	4430	仅供参考
	地龙	160	3250	100/110g3520
	地再生	140	3300	

广东理文造纸	理文 N	160	4120	仅供参考
	理文 Q	160	3850	仅供参考
	理文 B	140	3420	100g3770
重庆玖龙	海龙	170	4180	
	地龙	170	3400	

数据来源：中纸在线信息部

3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾

本周，瓦楞纸、箱板纸市场继续小幅回升，主流纸厂继续回涨 30-50 元/吨，近日箱板瓦楞的提价还在推进，进入 9 月中旬，成品纸涨势继续推行，终端博弈继续成为近期行情的主要。国内稳经济政策的落地，提振了包装纸需求预期。随着四季度消费旺季的到来，国内稳经济政策的深入，消费或保持稳增长格局，包装纸价格还有一定上涨空间。箱板瓦楞纸目前也处于强势回暖阶段，短期市场来看，市场看涨情绪升温，价格上涨范围以及持续性，仍需关注需求端释放情况。下游包装厂原纸库存偏低，存一定补库空间，但是市场谨慎心态不变，适量补库之后仍维持刚需采购为主，预计成品纸市场情况或会继续当前涨势。

市场利空/利好因素：纸企库存降低，近期价格试探性拉涨 50 元/吨左右，国内纸品经过一段时间的调整，进口成品纸价格优势逐渐走弱。

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	5400	美卡 GP
	135-160g	5000	澳卡
	115-150g	5000	俄罗斯布拉茨克
进口瓦楞纸	100-110g	3450	印尼
纱管纸	华北区	B 级 2850-3050	-
	华东区	3050 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	B 级	1485.37	较上周上升-0.4
废白纸类	A 级页子纸	1581.3	较上周上升-3.7
	书本类	1400-1500	
废报纸类	纯报	2600-2790	稳定，无水无杂
利好因素	限产、库存降至低位 市场需求一般 成品纸试探性拉涨 30 元/吨		
利空因素	我国将部分商品的进出口关税进行调整 成品纸市场需求疲软成常态，消费量缺乏有力支撑		

数据来源：中纸在线信息部，以上为市场均价仅供参考

5.2 纸浆市场表现

本周，期货市场价格强势上涨，本周最高达到 6120 元/吨，针叶将现货市场报价随盘上涨，买涨不买跌心态交投积极性提高；阔叶浆现货市场供应量延续紧俏，业者低价惜售，支撑价格上行；10 月外盘报价继续上调，9 月涨 20 美元已落实；下游纸企陆续发布涨价函，推动国内市场原纸上调，目前 9 月份涨价已经落实，10 月份 300 元/吨涨价函正在积极落实中。木浆港口库存较前期环比下调，成本报涨、供应量不足等有效支撑木浆价格上扬，但下游纸企对于木浆继续上涨接受度不高，原料采买谨慎。

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	720		厂家停机检修，本轮无量外售
	金狮	750		
	金星	630		
	银星	670		面价报涨 10 美元
	明星	515		
	马牌	930		月份船期
	伊利姆	930		
	月亮	930		月份报盘
	凯利普	940		月份报盘

	虹鱼	960		2 月份报盘
	北木	970		1 月份报盘
漂阔浆	巴丝	840		6 月份报盘
	公牛	860		1 月份报盘
	巴桉	860		9 月份报盘
	卡拉宾	810		5 月份报盘
	布阔	830		6 月份报盘
	伊利姆	880		
	明星	525		8 月份报盘
化机浆	骑士/昆河	720		8 月份报盘
桉木浆	硫酸盐桉木浆	560		8 月份报盘
本色浆	乌本块	700		7 月份报盘
	金星	780		11 月份报盘

现货市场	主流品牌	市场参考价	备注
漂针浆	银星	6050	瑞安 5150 元/吨，阿拉巴马-元/吨，
	太平洋	-	
	月亮/马牌	6150	
	南方松	6100	
	凯利普	6300	
	北木	6400	
	俄浆	5350	
	狮牌	-	
漂阔浆	鹦鹉/金鱼	6200	其他二类阔叶浆报价 5150 元/吨 和平河 3800 元/吨
	老明星	6400	
	阿尔派	3800	
	小鸟/卡拉宾	-	杨木类 5050 元/吨
本色浆	金星	5650-5700	华南地区金星 5200 元/吨
	科本	5000-5050	海豚、天宫 4700 元/吨

化机浆	雪山/水晶	5250	参考报价：佳维-元/吨，昆河-元/吨
	昆河	华南 4100-4200	
		华东暂无报价	

国产木浆	品种	市场参考价	对应厂家	备注
阔叶浆		5050	亚太森博	实单倾向于一单一谈；
		4400	广东鼎丰	漂白竹桉混合阔叶浆板
化机浆	化机湿浆	3600	河南大河集团	
	浆板	3900		
	湿浆	4500	河南瑞丰杨木化机浆	山东地区杨木化机浆参考报价 3500 元/吨
	浆板	3700		
	化学湿浆	4000		
		暂无报价	湖北乐水林纸	仅供长协客户暂无报价
桉木浆	湿浆	5950	广西贵糖纸业	
竹浆	本色混浆	4400	广东鼎盛竹木混合浆	漂白竹木混合浆板-
	漂白	5300	四川永丰、凤生、福华竹浆	部分竹浆企业停机检修或技改，暂停生产 20-40 天左右，
	本色	4500		
	漂白竹浆	5800	贵州赤天化	自用为主
甘蔗浆	湿浆	4400	广西凤糖甘蔗湿浆	广西贵糖蔗渣湿浆 4100 元/吨
	湿浆	4400	广西博冠湿浆	
	浆板	5400		
苇浆	漂湿浆	4100	辽宁振兴生态苇浆	
	漂浆板	4500		
	本色浆板	-		

数据来源：中纸在线信息部，以上为市场均价仅供参考

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	
广西建晖林浆纸	林浆纸	367.2 万吨	目前已进入土地平整阶段	
温州恒创纸业	涂布白板纸	15 万吨/年	开机出纸	技改
太阳纸业	文化用纸	290 万吨	12 月 5 日	

七、附表—2022 年纸及纸板生产消费情况

表 7 2022 年纸及纸板产量 100 万吨以上的省（区、市）

单位：万吨

产量 省（区、市）	2021 年	2022 年	较上年增长 （%）
山东省	2,035	2,015	-0.98
广东省	1,970	1,969	-0.05
江苏省	1,415	1,373	-2.97
浙江省	1,050	1,193	13.62
福建省	845	821	-2.84
河南省	672	715	6.40
湖北省	570	592	3.86
广西壮族自治区	337	559	65.88
重庆市	423	408	-3.55
河北省	408	378	-7.35
江西省	269	365	35.69
四川省	389	348	-10.54
安徽省	335	312	-6.87
湖南省	230	275	19.57
天津市	280	247	-11.79
海南省	178	191	7.30
辽宁省	200	170	-15.00
山西省	82	112	36.59
合 计	11,688	12,043	3.04

注：据中国造纸协会调查资料

（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