

## 中纸在线 5 月第 1 周包装用纸报告

(2024.05.04--2024.05.10)

客服电话 0512-87662016

### 本周要闻回顾:

#### 国际市场:

WTI 6 月原油期货收涨 0.28 美元，涨幅 0.34%，报 83.85 美元/桶，全周累计上涨 0.82%。本周初，WTI 原油价格一度因中东冲突的缓和而下跌至 81 美元的关口。然而，随着美国制造业 PMI 数据的公布，市场情绪得到提振，WTI 原油价格迅速反弹，突破 84 美元/桶，显示当前市场的复杂性和不确定性。

3 月，我国国际收支货物和服务贸易进出口规模 40430 亿元，同比增长 3%。其中，货物贸易出口 18556 亿元，进口 16053 亿元，顺差 2504 亿元；服务贸易出口 2144 亿元，进口 3677 亿元，逆差 1533 亿元。

2-3 月巴西、智利、加拿大浆价持续报涨，5 月报盘继续保持上涨 30\$ 的提涨幅度，已经涨至针叶 820，阔叶 740\$/T 的价格平台。

#### 国内市场:

一季度，国内生产总值 296299 亿元，同比增长 5.3%；社会消费品零售总额 120327 亿元，同比增长 4.7%；全国固定资产投资（不含农户）100042 亿元，同比增长 4.5%；规模以上工业增加值同比增长 6.1%；全国居民人均可支配收入 11539 元，同比名义增长 6.2%。

从晨鸣纸业、五洲特纸、山鹰国际、岳阳林纸公布的一季度经营业绩看，较去年 4 季度有所改善，已有扭亏好转的迹象，但二季度持续的高位浆价，对纸厂的经营压力又会体现。

(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 白板纸主流纸厂市场参考价 .....      | 4  |
| 2.3 白板纸行情回顾 .....           | 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 .....   | 6  |
| 3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾 .....        | 7  |
| 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 .....            | 8  |
| 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

5月10日白卡纸价格指数为 83.83，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 | 4200-4600 | 实单可再议 |
| 山东晨鸣 | 白杨   | 250g | 4160-4210 | 实单可再议 |
| 太阳纸业 | 骄阳   | 250g | 4700-4850 | 实单可再议 |
| 亚太森博 | 博旺   | 250g | 4550      | 实单可再议 |
| 河南新亚 | 新辉煌  | 230g | 4100      | 实单可再议 |
| 江苏博汇 | 丹顶鹤  | 250g | 4310-4360 | 实单可再议 |
| 宁波中华 | 金丽   | 250g | 4210      | 实单可再议 |
|      | 酋长   | 250g | 4710      |       |
|      | 亚洲之星 | 250g | 4310      |       |
| 广西金桂 | 金蝶兰  | 250g | 4310      | 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，白卡纸市场处于销售淡季，原料木浆价格的震荡上涨，导致成本的增加与纸价的下跌形成鲜明对比，这使得白卡纸行业的盈利能力整体下降。目前，市场供大于求的格局尚未得到改善，但考虑到当前纸价已经跌破成本线，纸厂为了维持市场稳定，可能会采取一定的挺市行动。随着传统需求淡季来临，白卡纸市场供需矛盾有加剧的可能，纸价承压下滑概率较大。综合来看，白卡纸市场处于需求淡季，供应压力将更加凸现，市场承压下滑概率较大，期场或陆续探底。由于成本压力缓和不大，行业盈利难有明显改善，或对纸价下跌空间形成一定制约作用。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4200-4700 元/吨，低端参考价 3800-4200 元/吨。

## 二、白板纸市场情况

### 2.1 中纸在线白板纸指数

5月10日白板纸价格指数为 86.47，与上周比增长-0.13。

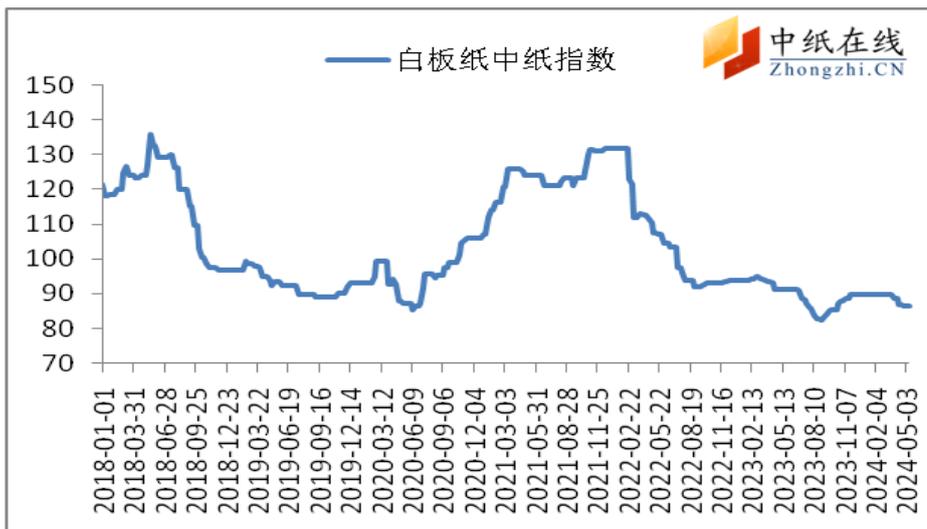


图 3：白板纸中纸指数走势图

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  | 240g | 3710  | 仅供参考 |
|      | 地龙  | 250g | 4050  | 仅供参考 |
| 太仓玖龙 | 江龙  | 240g | 3500  | 仅供参考 |
|      | 地龙  | 250g | 3600  | 仅供参考 |
| 江苏富星 | A 级 | 250g | 3260  | 仅供参考 |

|      |     |      |      |      |
|------|-----|------|------|------|
| 江苏隆亨 | A 级 | 250g | 3210 | 仅供参考 |
| 东莞玖龙 | 玖龙  | 250g | 4140 | 仅供参考 |
|      |     | 350g | 4010 | 仅供参考 |
|      | 海龙  | 250g | 3960 | 仅供参考 |
|      | 地龙  | 250g | 4080 | 仅供参考 |
| 广东理文 | AAA | 250g | 4300 | 仅供参考 |
|      | A   | 250g | 4100 | 仅供参考 |
|      | AA  | 350g | 4150 | 白板纸  |
| 东莞建晖 | 绿晖  | 250g | 3910 | 仅供参考 |
|      | 绿晖  | 350g | 3710 | 仅供参考 |
| 重庆玖龙 | 地龙  | 250g | 4150 | 仅供参考 |
|      | 江龙  | 250g | 3800 | 仅供参考 |

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下滑，部分纸厂白板纸出货价格下调 50 元/吨左右，大部分纸厂多一单一议，下游用户持观望态度，市场成交仍显清淡；白板纸市场供需矛盾格局或进一步加深，市场利好支撑不足，整体或弱势下行。市场需求支撑不足，故纸厂计划涨价计划的调整也是情理之中。预计下周白板纸市场价格弱势偏下运行。

## 三、箱板、瓦楞纸市场

### 3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

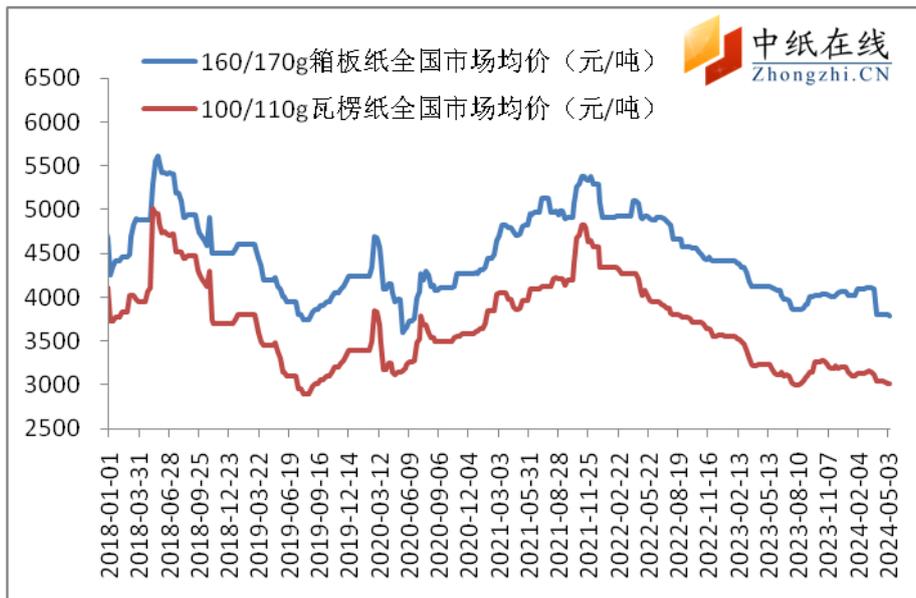


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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 | 3020  | 仅供参考     |
|      | 海龙   | 110 | 2920  | 仅供参考     |
| 河南龙源 |      | 120 | 2810  | 仅供参考     |
| 太仓玖龙 | 玖龙   | 110 | 3330  | 仅供参考     |
|      | 海龙   | 110 | 2930  | 仅供参考     |
|      | 地龙   | 110 | 2910  | 仅供参考     |
| 江苏荣成 |      | 110 | 2930  | 仅供参考     |
| 山鹰纸业 |      | 100 | 3280  | 仅供参考     |
|      |      | 110 | 3230  | 仅供参考     |
| 浙江景兴 |      | 110 | 3150  | 仅供参考     |
| 泉州玖龙 | 海龙   | 120 | 3210  | 仅供参考     |
|      | 地龙   | 120 | 3160  | 仅供参考     |
| 福建联盛 | AA 级 | 100 | 3250  | 仅供参考     |
|      | A 级  | 100 | 2997  | 仅供参考     |
| 东莞玖龙 | 玖龙   | 110 | 3340  | 100g3440 |
|      | 海龙   | 110 | 3130  |          |
|      | 地龙   | 110 | 3010  |          |
| 广东理文 | A 级  | 110 | 3260  | 仅供参考     |
|      |      | 100 | 3360  | 仅供参考     |
| 东莞建晖 |      | 100 | 3360  | 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 | 4410  | 仅供参考 |
|      | 海龙 | 160 | 3800  | 仅供参考 |
|      | 地龙 | 160 | 3290  | 仅供参考 |
| 太仓玖龙 | 海龙 | 170 | 4100  | 仅供参考 |

|        |       |      |      |              |
|--------|-------|------|------|--------------|
|        | 地龙    | 160  | 3310 | 仅供参考         |
| 江苏理文造纸 | Q 纸   | 160  | 3320 | 仅供参考         |
|        | B 纸   | 160  | 3010 | 仅供参考         |
| 江西理文   | Q 级   | 160  | 3300 | 仅供参考         |
| 山鹰纸业   | 银杉    | 160  | 4250 | 仅供参考         |
|        | 红杉    | 160  | 3830 | 仅供参考         |
| 浙江景兴纸业 | F 级   | 160  | 3300 | 仅供参考         |
|        | R 级   | 160  | 3050 | 仅供参考         |
| 福建联盛纸业 | 蓝叶 A2 | 160  | 3510 | 仅供参考         |
| 泉州玖龙   | 海龙    | 170  | 4620 | 仅供参考         |
|        | 地龙    | 170  | 3720 | 仅供参考         |
| 东莞玖龙纸业 |       | 160  | 4680 | 仅供参考         |
|        | 玖龙    | 200  | 4580 | 仅供参考         |
|        |       | 230  |      | 仅供参考         |
|        |       | 250  |      | 仅供参考         |
|        |       |      |      | 仅供参考         |
|        | 海龙    | 175  | 4560 | 仅供参考         |
|        | 地龙    | 160  | 3360 | 100/110g3600 |
| 地再生    | 140   | 3370 | 仅供参考 |              |
| 广东理文造纸 | 理文 N  | 160  | 4120 | 仅供参考         |
|        | 理文 Q  | 160  | 3900 | 仅供参考         |
|        | 理文 B  | 140  | 3210 | 100g3370     |
| 重庆玖龙   | 海龙    | 170  | 4200 | 仅供参考         |
|        | 地龙    | 170  | 3400 | 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，瓦楞纸、箱板纸市场价格继续小幅下滑。节日过后，部分节日期间有货政策继续，部分中小型纸企除了部分优惠外，还有个别小幅下滑 20-50 元/吨。部分包装厂逢低补库，纸厂出货略有好转，交投氛围略好。节后，规模纸厂不同基地政策取消不一，需求端变化有限，包装厂适量补库后维持刚需采购，采购积极性略有降温，观望市场走势为主，市场成交重心偏稳整理。规模纸厂拉涨意愿较强，但不同基地涨价政策落实情况不一，叠加需求端表现持

续疲软，下游心态偏空，补库意愿不佳。目前终端需求无改善迹象，下游订单跟进欠佳，库存压力或进一步增加，短期瓦楞及箱板纸市场仍存下行压力。

#### 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 | 4800          | 美卡 GP   |
|       | 135-160g | 4600          | 澳卡      |
|       | 115-150g | 4500          | 俄罗斯布拉茨克 |
| 进口瓦楞纸 | 100-110g | 3250          | 印尼      |
| 纱管纸   | 华北区      | B 级 2850-2950 | -       |
|       | 华东区      | 2950 左右       | -       |
|       | 华南区      | 2900-3000     |         |

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                              | 1444.97   | 较上周上升-20.83 |
| 废白纸类  | A 级页子纸                           | 1485      | 较上周上升-0     |
|       | 书本类                              | 1400-1600 |             |
| 废报纸类  | 纯报                               | 2000-2200 | 暂稳，无水无杂     |
| 利好因素  | 下游纸厂让利去库，市场成交量略有好转<br>纸厂有意强势拉涨   |           |             |
| 利空因素  | 成品纸市场需求疲软成常态，消费量缺乏有力支撑<br>供需依旧偏淡 |           |             |

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，期货盘面延续高位震荡态势。海外供应方面，在浆厂供应量减少的预期下，近日

5月针叶浆、阔叶浆外盘报价继续上涨30-40美元/吨，提振市场信心，业者考虑后期到货成本增加，惜售心态不减；国内需求方面，下游原纸市场需求短期改善有限，压制浆价高位成交，下游市场刚需补库。

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  | 780     |    | 俄针 790 |
|      | 金狮     | 800     |    |        |
|      | 金星     | 630     |    |        |
|      | 银星     | 780     |    | 4月份报盘  |
|      | 明星     | 650     |    |        |
|      | 马牌     | 930     |    | 月份船期   |
|      | 伊利姆    | 930     |    |        |
|      | 月亮     | 820     |    | -月份报盘  |
|      | 凯利普    | 780     |    | -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     |    | -月份报盘  |
|      | 公牛     | 860     |    | 1月份报盘  |
|      | 巴桉     | 860     |    | -月份报盘  |
|      | 卡拉宾    | 810     |    | -月份报盘  |
|      | 布阔     | 830     |    | -月份报盘  |
|      | 伊利姆    | 880     |    |        |
|      | 明星     | 710     |    | 4月份报盘  |
| 化机浆  | 骑士/昆河  | 560     |    | -月份报盘  |
| 桉木浆  | 硫酸盐桉木浆 | 660     |    | -月份报盘  |
|      | 小鸟     | 710     |    | 1月份报盘  |
| 本色浆  | 乌本块    | 700     |    | -月份报盘  |
|      | 金星     | 690     |    | 4月份报盘  |

| 现货市场 | 主流品牌   | 市场参考价     | 备注                      |
|------|--------|-----------|-------------------------|
| 漂针浆  | 银星     | 6200-6400 | 瑞安-元/吨，阿拉巴马-元/吨，        |
|      | 太平洋    | -         |                         |
|      | 月亮/马牌  | 6450      |                         |
|      | 南方松    | 5600      |                         |
|      | 凯利普    | 6500      |                         |
|      | 北木     | 6600      |                         |
|      | 俄浆     | 5950-6000 |                         |
|      | 狮牌     | -         |                         |
| 漂阔浆  | 鸚鵡/金鱼  | 5700      | 其他二类阔叶浆报价 5600 元/吨      |
|      | 老明星    | 5100      | 和平河 3800 元/吨            |
|      | 阿尔派    | 3800      | 杨木类 5400-5450 元/吨       |
|      | 小鸟/卡拉宾 | -         |                         |
| 本色浆  | 金星     | 5500      | 华南地区金星 5250 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 4100 元/吨 |
|      | 昆河     | 华南 4000   |                         |
|      |        | 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  |      | 5300-5800 | 亚太森博         | 实单倾向于一单一谈；             |
|      |      | 5450      | 广东鼎丰本色浆 4600 | 漂白竹桉混合阔叶浆板             |
| 化机浆  | 化机湿浆 | 3600      | 河南大河集团       | 化学浆湿浆 5100             |
|      | 浆板   | 3900      |              |                        |
|      | 湿浆   | 5100      | 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   | 4000      |              |                        |
|      | 化学湿浆 | 5300      |              |                        |
|      |      | 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 | 4900 | 广东鼎盛竹木混合浆    | 漂白竹木混合浆板-                  |
|     | 漂白   | 5800 | 四川永丰、凤生、福华竹浆 | 凤生竹浆漂白竹浆 5700              |
|     | 本色   | 4500 |              |                            |
|     | 漂白竹浆 | 6100 | 贵州赤天化        | 自用为主                       |
| 甘蔗浆 | 湿浆   | 4900 | 广西凤糖甘蔗湿浆     | 广西贵糖蔗渣湿浆 4700<br>本色浆板 5400 |
|     | 湿浆   | 4900 | 广西博冠甘蔗湿浆     |                            |
|     | 漂浆板  | 5500 |              |                            |
| 苇浆  | 漂湿浆  | 4400 | 辽宁振兴生态苇浆     | 主供协议订单为主                   |
|     | 漂浆板  | 4900 |              |                            |

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<br>省（区、市） | 2021 年 | 2022 年 | 较上年增长<br>（%） |
|--------------|--------|--------|--------------|
| 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