

## 中纸在线 10 月第 3 包装纸周报

(2018.10.13--2018.10.19)

包装纸研究组 0512-87662036

客服电话 0512-87662011

### 本周回顾

#### 包装用纸市场:

本周,包装纸状态逐渐保持稳定,下游加工厂订单量出现好转迹象,大多纸厂看好即将到来的电商节和圣诞节,市场观望气氛浓郁;部分纸厂为了缓解库存压力,限产、停产等,个别实单价格略有松动;整体市场呈现盘整状态。预计后期市场:瓦楞及箱板纸市场主流维稳运行,高端成交价或将有所松动。

白板、白卡纸近期价格维稳于上周,实单价格略降,下游需求依旧呈现疲软状态,出货情况略显好转。华中地区经白板、白卡纸价格逐渐走稳,大部分纸厂价格盘整为主。目前多数纸企仍以去库存为主,报价谨慎,维护客户订单,缺乏上涨动力,下游补货意向较为温和,保持低库存运行。

近日,成品纸市场价格逐渐走稳,多数纸企回稳观望,根据各自库存情况小幅调整实单成交价格,降库存为主。下游二级厂人士表示,今年双十一的订单远不及往年,需求疲软难以支撑原纸价格走高,因而纸企涨价后市场再度陷入观望情绪,最近下单量有所减少。国内废旧黄板纸价格涨跌不一,市场购销氛围较好,但多数市场人士担心行情较为短暂,持续时间一周左右,预计瓦楞箱板纸价格推涨乏力。

# 目录

一、白卡纸市场 .....	3
1.1 中纸在线白卡纸指数 .....	3
1.2 主流白卡纸厂家出厂价格一览 .....	3
1.3 白卡纸品牌地区报价一览表 .....	3
1.4 白卡纸价格走势 .....	4
1.5 白卡纸市场分析及后市预测 .....	4
1.5.1 本周市场总结 .....	4
1.5.2 本周各地区市场回顾 .....	4
二、白板纸市场 .....	6
2.1 中纸在线白板纸指数 .....	6
2.2 主流白板纸厂家出厂价格一览表 .....	6
2.3 白板纸价格走势 .....	7
2.4 白板纸市场分析及后市预测 .....	7
2.4.1 本周市场总结 .....	7
2.4.2 本周各地区市场回顾 .....	7
三、箱板瓦楞纸市场 .....	9
3.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格一览表 .....	9
3.2 主流箱板纸厂家出厂价格一览表 .....	9
3.3 箱板瓦楞纸均价走势 .....	11
3.3.1 本周市场总结 .....	11
3.3.2 本周各地区市场回顾 .....	12
四、上游原料市场 .....	15
4.1 废纸市场分析 .....	15
4.2 纸浆市场分析 .....	16
五、新产能投产一览表 .....	16
六、本周要闻回顾 .....	18
6.1 纸业成本高位将是常态，挑战机会并存 .....	18
6.2 清洁能源行业发展空间巨大 发展正迎来最好时代 .....	19

## 一、白卡纸市场

### 1.1 中纸在线白卡纸指数

2018年10月19日白卡纸价格指数为113.7，与上周比基本持平。

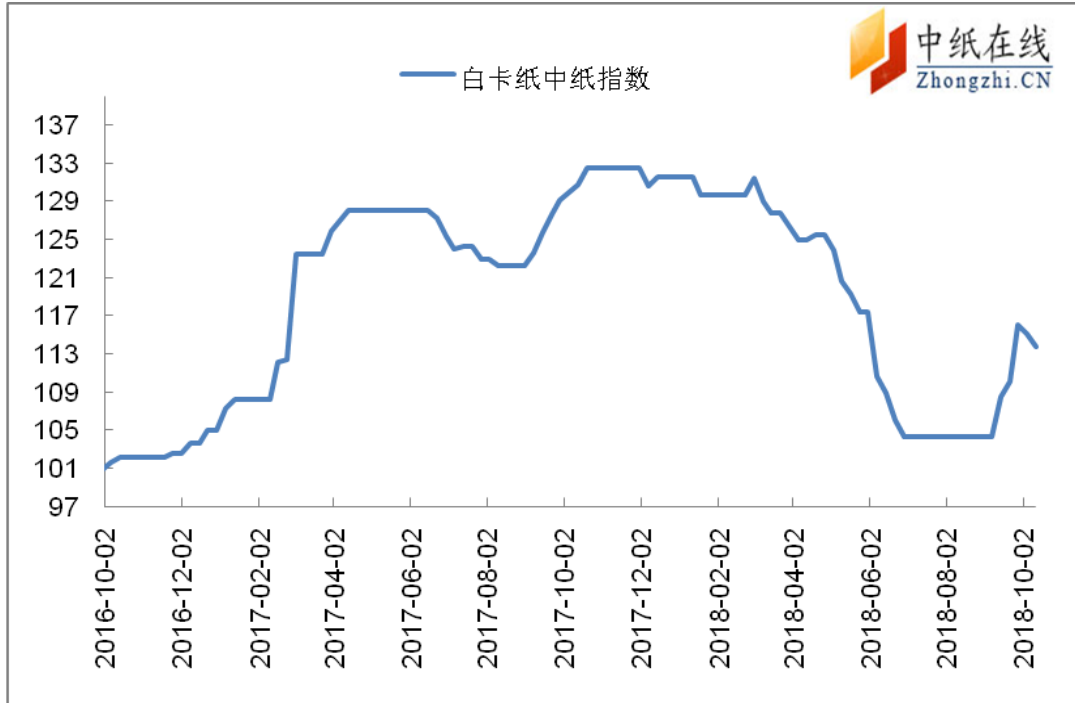


图 1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 1.2 主流白卡纸厂家出厂价格一览

表 1：主流白卡纸价格变化表（元/吨）

厂家名称	品牌	克重（g）	出厂价（元/吨）
山东晨鸣纸业集团有限公司	白杨	250	5800
山东博汇集团有限公司	博汇	250	5800
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	5400
山东太阳纸业股份有限公司	万国太阳	250	5800
宁波中华纸业有限公司	酋长	250	5700

数据来源：中纸在线信息部

### 1.3 白卡纸品牌地区报价一览表

表 2：白卡纸品牌地区报价一览表（元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
博汇	250g	5300-5600	5200-5900	5200-5600	5300-5700

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

酋长	250g	5300-5500	5700-5800	5600-5800	5700-5800
华夏太阳	250g	7000	6700	7000	7200-7300
白杨	250g	5000-5300	5000-5400	5000-5400	5100-5400
丹顶鹤	250g	5000-5300	5000-5400	5000-5400	5100-5400

数据来源：中纸在线信息部

### 1.4 白卡纸价格走势

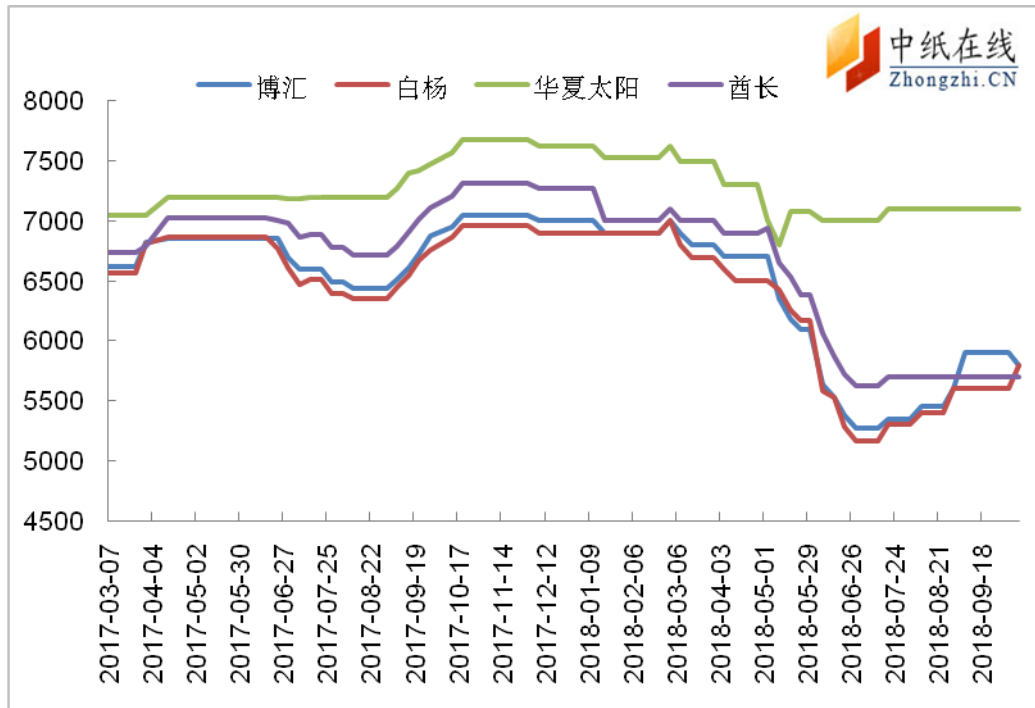


图 2: 主流品牌白卡纸市场价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 1.5 白卡纸市场分析及后市预测

#### 1.5.1 本周市场总结

白卡纸市场一般，市场回归平稳，中纸在线预测白卡纸市场或将维稳。

#### 1.5.2 本周各地区市场回顾

**华东地区：**本周华东地区白卡纸市场价格持稳。国庆假期结束，白卡纸市场交投气氛没有明显改善，下游需求深陷低迷，纸厂及贸易商库存消化较慢。目前主流品牌参考价：金丽 250g 销售价格 5800 元/吨，丹顶鹤 250g 销售价格在 5900 元/吨，白杨 250g 销售价格在 5800 元/吨，万国骄阳销售价格在 5900 元/吨。

山东亚太森博纸业白卡纸暂稳，终端到货含税参考价，银博 230-350 克报 5800 元/吨，190-210 克报 5800-5900 元/吨。

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

山东博汇纸业白卡纸出货平稳，博汇白卡纸 250-350g 报 5900 元/吨，210g 报 5900 元/吨；平板加 100 元/吨。实单实谈。

山东万国纸业白卡纸价格稳定，目前终端到货含税参考价，上海海地区：250-400g 万国骄阳平张白卡纸 5900 元/吨左右。

浙江宁波中华纸业/亚洲浆纸业华东地区终端含税参考价：250g 金丽 5800 元/吨，亚洲之星 5900 元/吨左右。

浙江景兴纸业白面牛卡纸价格持稳。目前周边到厂厂含税承兑价参考：白面牛卡纸 125g 报 5950 元/吨，140g 报 5800 元/吨，170g 报 5700 元/吨。实单成交略略有差别。

山东晨鸣纸业白卡纸价格持稳，目前出厂含税参考价：白杨 250 克左右报 5800 元/吨，190 克左右报 5900 元/吨左右。

**华中地区：**湖北武汉地区白卡纸交投一般，价格稳定，目前 250g 白卡纸当地经销商主流出厂价：宁波金丽、白杨、博汇、骄阳、金蝶兰 5200-5500 元/吨。实单实谈。

陕西地区白卡纸市场价格提涨，贸易商对终端出货价格涨幅在 200 元/吨。目前金丽 250g 终端销售价格在 6100 元/吨，亚洲之星 250g 终端销售价格在 6000 元/吨。

**华南地区：**广东地区白卡纸市场交投寡淡，价格稳定，当地经销商主流出货价：金丽 250g 销售价格在 5700 元/吨，博汇 250g 销售价格在 5800 元/吨，丽品 250g 销售价格在 5700 元/吨。

广西金桂浆纸业终端含税参考价：250-400g 金蝶兰平张白卡纸报 5800-5900 元/吨

广东湛江晨鸣纸业白卡纸价格暂稳，目前出厂含税报价：丽品平张白卡纸 250-400g 报 5800 元/吨，235-365g 丽致平张白卡纸报 5900 元/吨。

**华北地区：**天津地区白卡纸交投缓慢，价格稳定，目前 250g 白卡纸当地经销商报价：金蝶兰、丹顶鹤、金丽、骄阳 5100-5300 元/吨。

北京广商达纸业白卡纸出货一般，价格稳定，目前出厂含税价：金蝶兰、伯爵白卡 190g6110 元/吨，210g6010 元/吨，230g、250g、300g5910 元/吨，现金减 300 元/吨，实单实谈

**西南地区：**成都地区白卡纸交投缓慢，价格稳定，目前白卡纸当地经销商主流出货报价：250g 白杨、宁波金丽、金蝶兰、博汇、骄阳 5100-5500 元/吨。实单实谈。

四川地区白卡纸出货价格报涨，市场出货欠佳，实单落实困难，目前含税出货参考价：250g 白卡纸 5800-5900 元/吨。

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

广西金桂浆纸业白卡纸价格暂稳，终端含税参考价：250-400g 金蝶兰平张白卡纸报5800-5900 元/吨。

### 二、白板纸市场

#### 2.1 中纸在线白板纸指数

2018年10月19日白板纸价格指数为129.11，与上周比基本持平。

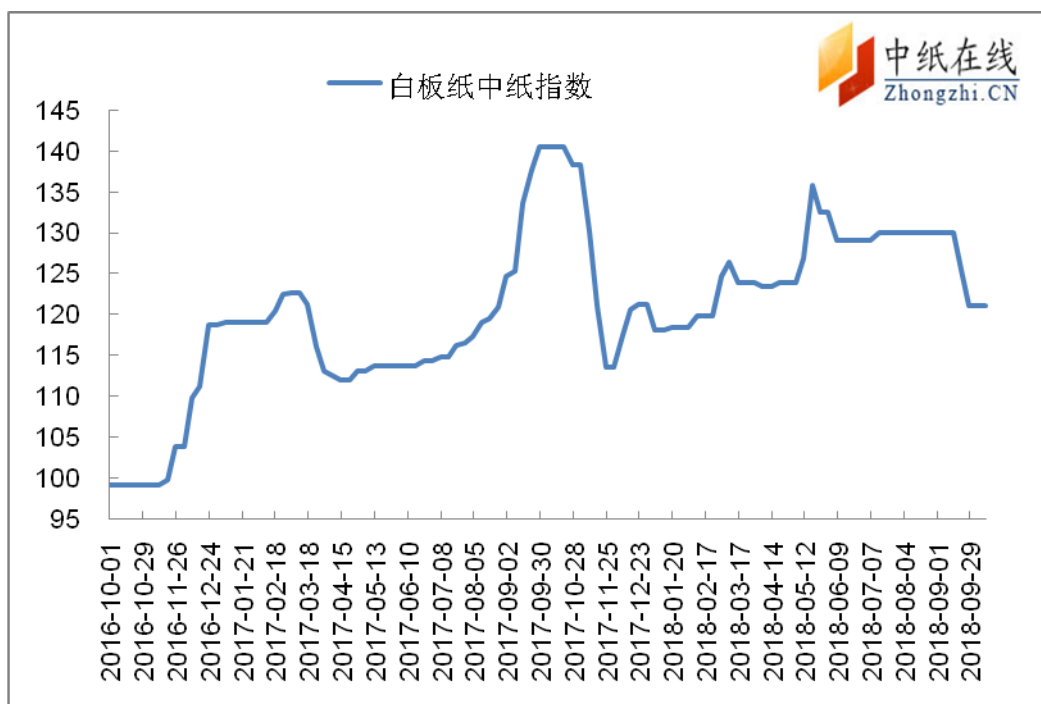


图 3: 白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

#### 2.2 主流白板纸厂家出厂价格一览表

表 3: 主流白板纸价格变化（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	价格	涨跌	备注
东莞玖龙纸业	玖龙	250	4900-5000	稳定	仅供参考
	海龙	250	4700-4800	稳定	仅供参考
	地龙	250	4600-4700	稳定	仅供参考
广东理文纸业	理文 AAA	250	4900-5000	稳定	仅供参考
	理文 AA	250	4900-5000		仅供参考
东莞建晖	绿标	250	5010-5110	稳定	仅供参考
山东远通纸业	远通	250	4660	稳定	仅供参考
福建联盛	A 级	250	4350	稳定	仅供参考
浙江三星纸业	三星	250	4825		仅供参考
太仓玖龙纸业	江龙	250	4310	稳定	仅供参考

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

	地龙	250	4410		仅供参考
--	----	-----	------	--	------

数据来源：中纸在线信息部

### 2.3 白板纸价格走势图

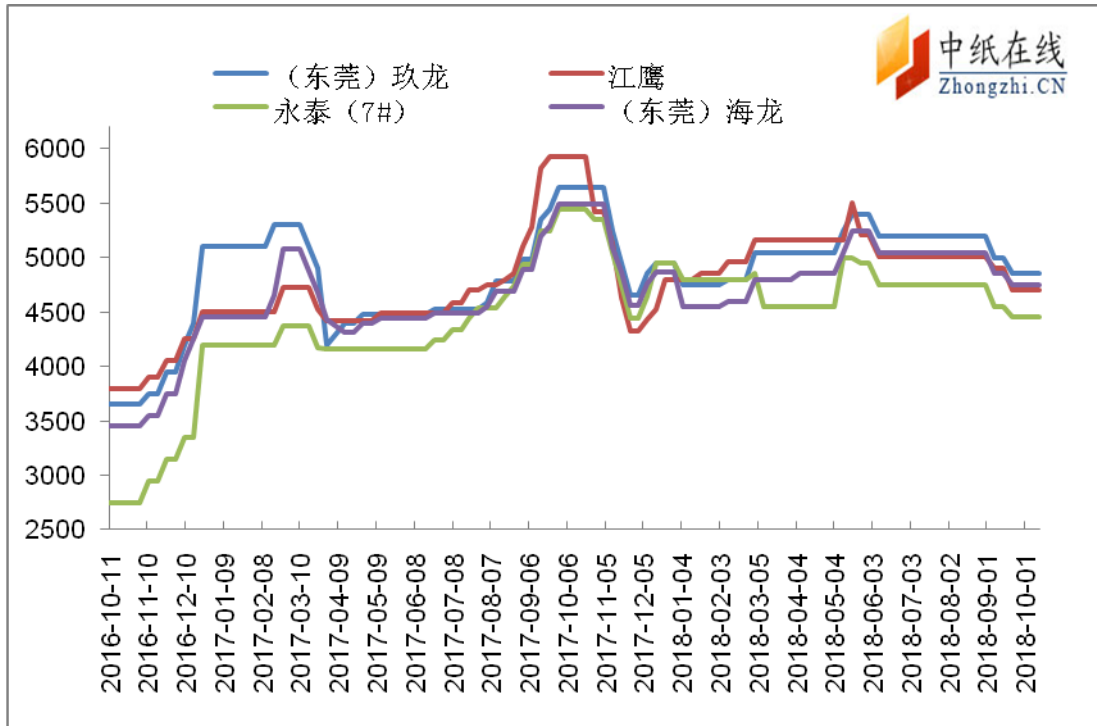


图 4：主流品牌白板纸市场价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

### 2.4 白板纸市场分析及后市预测

#### 2.4.1 本周市场总结

本周,白板纸交投清淡,市场趋稳,观望情绪较浓,中纸在线预测,后期白板纸市场或将稳中上行。

#### 2.4.2 本周各地区市场回顾

**华东地区：**福建联盛纸业灰板纸价格暂稳，目前出厂电汇含税价持稳：蓝叶灰底白板纸 230g 报 4560，250g 报 4460，300g 及以上报 4300，绿叶 230g 报 4160，250g 报 4060，300g 报 3960 元/吨。分切费加 150 元/吨。

远大纸业有限公司灰底白板纸出厂报价下调：浙江远大纸业 250g 报 3560 元/吨；杭州远大纸业 250g 报 3760 元/吨

天津玖龙纸业白板纸出厂现汇继续执行返利 100 元/吨：地龙灰底白板纸 250g 报 4460 元/吨，300g 报 4360 元/吨，350-400g 报 4260 元/吨

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

浙江巨鑫纸业灰底白板纸价格走稳，出厂承兑含税价：普通 A 级 250g 报 4060 元/吨，300g 报 3910 元/吨，350-450g 报 3810 元/吨；B 级 250g 报 3900 元/吨，300g 报 3750 元/吨，350-450g 报 3650 元/吨。

浙江三星纸业白板纸价格暂稳，目前承兑含税出货参考价：三星灰底白板纸 A 级 250g 报 4810 元/吨，300g 报 4660 元/吨，350-450g 报 4560 元/吨；白底白板纸 A 级 250g 报 5110 元/吨，300g 报 4960 元/吨，350-450g 报 4860 元/吨。常规分切加 50 元/吨，特规加 100 元/吨。

江苏太仓玖龙纸业出厂电汇含税继续执行返利 100 元/吨：地龙灰底白板纸 230g 报 4360 元/吨，250g 报 4260 元/吨，300g 报 4160 元/吨，350-400g 报 4060 元/吨。江龙灰底白白板纸 240g 报 4060 元/吨，300g 报 3960 元/吨，350g 报 3860 元/吨。

山东远通纸业白板纸交投一般，价格稳定，目前卷筒含税出厂价：白板纸 250g 报 4760 元/吨，300g 报 4660 元/吨，500g 报 4560 元/吨。实单实谈。

浙江新胜大集团出厂承兑含税价下调 150 元/吨：万众灰底白板纸 250g 报 3560 元/吨，300g 报 3410 元/吨，350-450g 报 3310 元/吨。华隆灰底白板纸 250g 报 3560 元/吨，300g 报 3410 元/吨，350-450g 报 3310 元/吨。丰达灰底白板纸 250g 报 3660 元/吨，300g 报 3510 元/吨，350-450g 报 3410 元/吨。瑞星灰底白板纸 250g 报 3660 元/吨，300g 报 3510 元/吨，350-450g 报 3410 元/吨。蓝鸟灰底白板纸 250g 报 3660 元/吨，300g 报 3510 元/吨，350-450g 报 3410 元/吨。文丰灰底白板纸 A 级 250g 报 3860 元/吨，300g 报 3710 元/吨，350-450g 报 3610 元/吨。

### 华南地区：

广东理文灰底白板纸价格持稳，理文 AA 级 230g 报 4950-5050 元/吨，250g 报 4850-4950 元/吨，300g 报 4750-4850 元/吨，350g 报 4650-4750 元/吨。理文 AAA 级 250g 报 5000-5050 元/吨，300g 报 4900-4950 元/吨，350g 报 4800-4850 元/吨。

东莞建晖纸业出厂现金含税参考价：金晖 250g 报 5060 元/吨，300g 报 4910 元/吨，350g 报 4890 元/吨。红标 250g 报 4860 元/吨，300g 报 4710 元/吨，350g 报 4610 元/吨。绿标 250g 报 4660 元/吨，300g 报 4510 元/吨，350g 报 4410 元/吨。

东莞玖龙纸业白板纸价格暂稳，当地市场现汇含税价：地龙灰底白板纸 250g 报 4560 元/吨，300g 报 4410 元/吨，350g 报 4310 元/吨；海龙灰底白板纸 250g 报 4660 元/吨，



## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

300g 报 4510 元/吨，350g 报 4410 元/吨；玖龙灰底白板纸 250g 报 4760 元/吨，300g 报 4610 元/吨，350g 报 4510 元/吨。

重庆玖龙纸业白板纸价格暂稳，目前出厂电汇含税参考价持稳：地龙灰底白板纸 250g 报 4450 元/吨，300g 报 4350 元/吨，350-400g 报 4250 元/吨。

四川华侨凤凰纸业白板纸价格跌后回稳，目前出厂含税承兑参考价：凤玺灰底白板纸 250g 报 4300 元/吨，300g 报 4200 元/吨，350-450g 报 4100 元/吨；凤锦灰底白板纸 250g 报 4500 元/吨，300g 报 4400 元/吨，350-450g 报 4300 元/吨

### 三、箱板瓦楞纸市场

#### 3.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格一览表

表 5：本周全国瓦楞纸厂家出厂价格变化表（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	价格	周涨跌	备注
东莞玖龙纸业	玖龙	110	4630	稳定	周边出厂价
	海龙	110	4380	稳定	周边出厂价
	地龙	110	4280	稳定	周边出厂价
东莞金洲纸业	金洲	140	5310	稳定	仅供参考
福建联盛纸业	A 级	70	5150	稳定	仅供参考
		85-90	4650	稳定	仅供参考
天津玖龙纸业	玖龙	120	4350	稳定	仅供参考
	海龙	120	4300	稳定	仅供参考
无锡荣成纸业		80-140	5100	稳定	仅供参考
浙江吉安集团		120-170	4600-4650	稳定	仅供参考
山东贵和显星	贵和	110	4400	稳定	仅供参考
山东丰源集团		110	4600	稳定	仅供参考
河南东风纸业		100/110	4200-4300	稳定	仅供参考
新密市恒丰纸业	A 级	100-140	4750-4800	稳定	仅供参考
武汉金凤凰纸业	高瓦	110	4400	稳定	仅供参考
	普瓦	60-70	4800-4900	稳定	仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

#### 3.2 主流箱板纸厂家出厂价格一览表

表 4：本周全国箱板纸厂家出厂价格变化表（单位：克、元/吨）

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

厂家名称	品牌	克重（克）	价格	周涨跌	备注
太仓玖龙纸业	海龙	175	5600	稳定	仅供参考
	地龙	120	5200	稳定	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160/175	5650	稳定	仅供参考
	海龙	175	5640	稳定	仅供参考
	地龙	110	4910	稳定	仅供参考
	地龙再生	110	4800	稳定	仅供参考
江苏理文造纸	理文 Q 纸	120	5000-5100	稳定	仅供参考
	理文 N 纸	120	5400-5550	稳定	仅供参考
无锡荣成纸业	S1 级	120-170	5450	-	仅供参考
	B1 级	110-200	5350	-	仅供参考
	T 纸	110-170	5200	-	仅供参考
浙江吉安集团	银杉	120-180	5400-5700	稳定	仅供参考
	T 纸	140-200	5100-5300	稳定	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	140	5400	稳定	仅供参考
	U 级	170	5300	稳定	仅供参考
山东鲁丽纸业		130-200	4750-4800		仅供参考
山东贵和显星		120-170	4900-5150	稳定	仅供参考
河南东风纸业	T 纸	110	4300		仅供参考
新密恒丰纸业		100-160	4950		仅供参考
广东理文造纸	理文 N 纸	120	5850	稳定	仅供参考
	理文 Q 纸	120	5370	稳定	仅供参考
	理文 B 纸	120	5150	稳定	仅供参考
福建联盛纸业	A2	120	5250	稳定	仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

### 3.3 箱板瓦楞纸均价走势

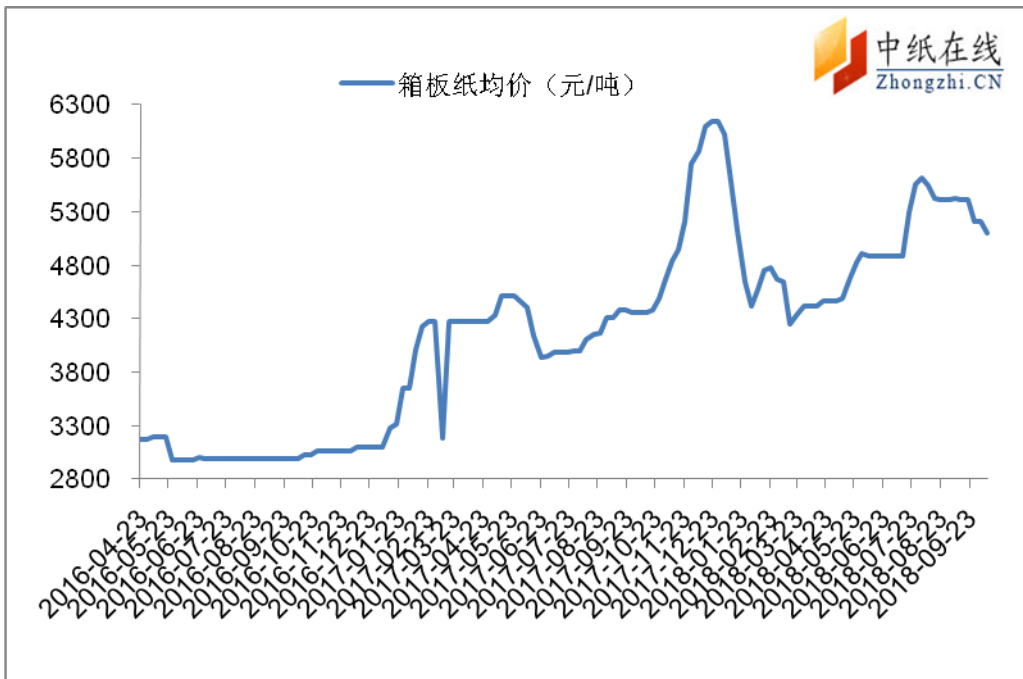


图 5：箱板纸均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

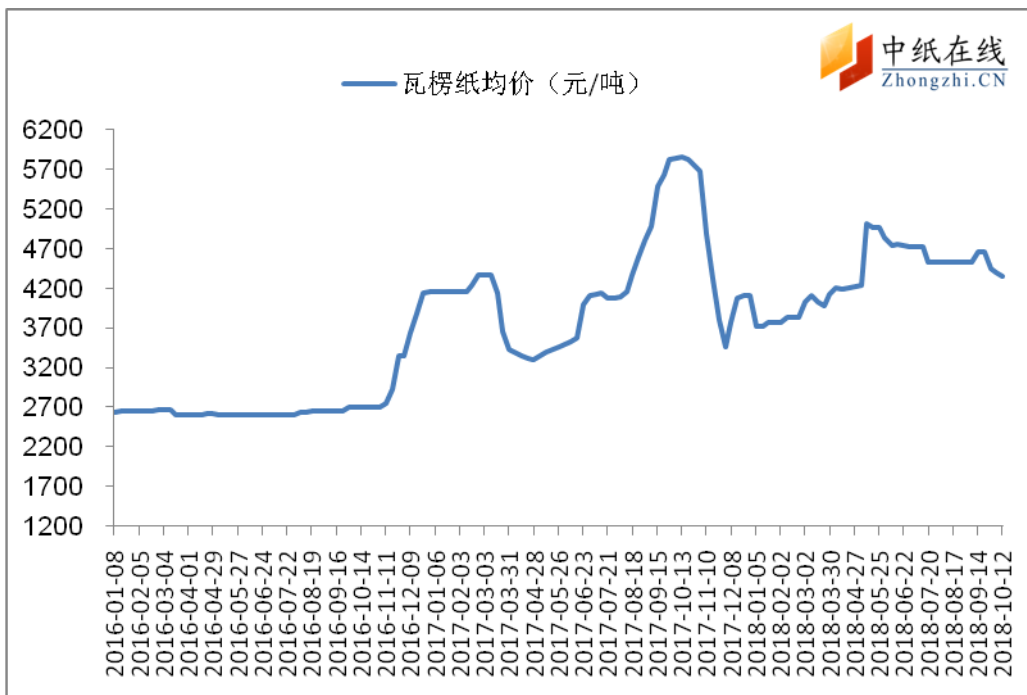


图 6：瓦楞纸均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

#### 3.3.1 本周市场总结

本周，箱板、瓦楞纸价格略涨，个别纸厂幅度 100 元/吨，受下游终端用户需求清淡

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

影响，纸厂出货放缓，为避免库存高位，个别纸厂借停机检修修整，预测下周起箱板瓦楞纸维持下滑走势运行。

### 3.3.2 本周各地区市场回顾

**华东地区：**江苏理文箱板纸本周出货尚可，报价有上调打算，本周江苏地区主流出货现汇参考报价：N 纸 120g 报 5400-5500 元/吨，Q 纸 120g 报 5000-5100 元/吨，B 纸 120g 报 4900-5000 元/吨；N 纸 110g 报 5450-5550 元/吨，Q 纸 110g 报 5050-5150 元/吨，110gB 纸报 4950-5050 元/吨。

太仓玖龙纸业牛卡纸节后江苏地区出厂含税电汇参考价：优质牛卡纸 150g 报 5750 元/吨，170-280g 报 5700 元/吨；海龙牛卡纸 120g 报 5350 元/吨，140g 报 5250 元/吨，170g 报 5200 元/吨，200g/250g 报 5150 元/吨；地龙牛卡纸 105g/110g 报 5050 元/吨，120g 报 5000 元/吨，130g 报 4950 元/吨，140g 报 4900 元/吨，160g 报 4800 元/吨，190g 报 4700 元/吨。6 个月承兑价格在此基础上加 150 元/吨。太仓玖龙纸业再生牛卡纸上调 100 元/吨，出厂含税电汇参考价：地龙再生牛卡纸 90g 报 4850 元/吨，100g 报 4750 元/吨，105g/110g 报 4650 元/吨，130g 报 4600 元/吨，150g 报 4400 元/吨，180g 报 4350 元/吨。6 个月承兑价格在此基础上加 150 元/吨。。

太仓玖龙纸业瓦楞纸价格节后上调 100 元/吨。出厂含税电汇参考报价：玖龙瓦楞纸 60g 报 5250 元/吨，80g 报 4750 元/吨，100g 报 4450 元/吨，110g 报 4400 元/吨，120g 报 4350 元/吨，130-170g 报 4300 元/吨；海龙瓦楞纸 100g 报 4350 元/吨，110g 报 4200 元/吨，120g 报 4150 元/吨，130g/140g 报 4100 元/吨。6 个月承兑在此基础上加 150 元/吨。

浙江荣晟环保纸业。出厂含税承兑价：高强瓦楞纸 100g 报 4380 元/吨，130g 报 4080 元/吨，140g/170g 报 4030 元/吨。

山东天地缘纸业高强瓦楞纸价格持稳，目前一般客户出厂含税现金价格：高强瓦楞纸 110-140g 报 3800 元/吨。承兑价格在此基础上上调 100 元/吨。

山东贵和显星纸业高强瓦楞纸价格持稳，目前山东地区出厂含税现金价：高强瓦楞纸 A 级 100g 报 4200 元/吨，110g 报 4050 元/吨，120g 及以上报 3950 元/吨。承兑价格在此基础上上调 100 元/吨。

湖北金凤凰纸业高强瓦楞纸价格走稳：高强瓦楞纸 90g 报 4700 元/吨，100g 报 4500 元/吨，110g 报 4400 元/吨，120-170g 报 4350 元/吨；普通瓦楞纸 60g 报 4900 元/吨，70g 报 4800 元/吨。

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

泉州玖龙纸业高强瓦楞纸价格涨后回稳。目前泉州地区出厂含税电汇价参考：玖龙瓦楞纸 70g 报 4950 元/吨，90g 报 4450 元/吨，100g 报 4350 元/吨，120g 报 4200 元/吨；海龙瓦楞纸 100g 报 4350 元/吨，120g 报 4150 元/吨，130g/140g 报 4100 元/吨；地龙瓦楞纸 135g 报 4000 元/吨。6 个月承兑价格在此基础上加 200 元/吨。

泉州玖龙纸业价格回调 100 元/吨。目前泉州地区含税出厂电汇价：玖龙牛卡纸 126g 报 5600 元/吨，140-170g 报 5500 元/吨；海龙牛卡纸 130g 报 5050 元/吨，170g 报 5000 元/吨；地龙牛卡纸 100g 报 4750 元/吨，130g/140g 报 4550 元/吨；地龙再生牛卡纸 100g 报 4650 元/吨。针对不同客户实单有相应优惠。

福建山鹰纸业箱板纸价格暂稳。目前周边到厂含税电汇价：紫杉 170g 报 6000 元/吨，200g 报 5900 元/吨；银杉 170g 报 5300 元/吨，200g 报 5250 元/吨；红杉 160g/170g 报 5100 元/吨；T 级 130g/140g 报 4900 元/吨。

福建联盛纸业箱板纸出货尚可，价格稳定，目前出厂含税现金价：A2 级 120g/250 元/吨，130/140g/5150 元/吨，160/170/200/220g/5050 元/吨，A3 级 130g/5050 元/吨。实单实谈

福建联盛纸业瓦楞纸出货尚可，价格稳定，目前周边出厂现金电汇参考价：AA 级高强瓦楞纸 70g 报 5150 元/吨，90g 报 4650 元/吨，100g 报 4550 元/吨；A 级 120g-170g 报 4400 元/吨。

浙江景兴纸业高强瓦楞纸价格持稳。目前一般客户周边到厂含税承兑价参考：高强瓦楞纸 80g 报 5100 元/吨，90g 报 5000 元/吨，100g 报 4900 元/吨，120g 报 4600 元/吨，140g 及以上报 4500 元/吨。实单成交略略有差别。

浙江山鹰（吉安）高强瓦楞纸价格持稳。目前杭嘉湖地区一般客户到厂含税电汇价：高强瓦楞纸 120g 报 4650 元/吨，130g/140g 报 4600 元/吨。

浙江台州森林造纸瓦楞纸市场交投一般，价格持稳。目前周边到厂含税承兑价：高强瓦楞纸 120g 报 4400 元/吨，130g 报 4350 元/吨，140g 报 4300 元/吨，170g 报 4250 元/吨，实单实谈。

山东中冶银河纸业瓦楞纸出货尚可，价格稳定，目前承兑含税出厂参考价：高强瓦楞纸 110g 报 4350 元/吨，120g 报 4300 元/吨，140-170g 报 4250 元/吨，实单实谈。

### 华南地区：

广东理文箱板纸市场交投一般，价格稳定，出厂含税电汇价：H 纸 126g/6250 元/吨，160/175g/6100 元/吨，250g/6050 元/吨，N 纸 120g/5850 元/吨，150g/5700 元/吨，230g/5600

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

元/吨，理文 Q 纸 120g5370 元/吨，130/140g5170 元/吨；B 纸 110g5200 元/吨，120g5150 元/吨，实单实谈。

东莞玖龙白面牛卡纸价格稳定，广东地区现货出货价格：玖龙牌 140g 报 5700 元/吨，170g 报 5600 元/吨，海龙牌 140g 报 5500 元/吨，170g 报 5400 元/吨。

东莞玖龙轻涂白面牛卡纸出货、报价稳定，目前广东地区现汇出厂价：170g 玖龙 5600 元/吨，200/220g 玖龙 5500 元/吨。

广东东莞玖龙纸业高强瓦楞纸报价稳定，当前含税出厂参考价：玖龙瓦楞纸 50g 报 5810 元/吨，70g 报 5360 元/吨，90g 报 4830 元/吨，100g 报 4780 元/吨，110g-180g 报 4630 元/吨，海龙瓦楞纸 100g 报 4580 元/吨，110-120g 报 4380 元/吨，140g 报 4330 元/吨

四川乐山玖龙纸业瓦楞纸价格暂稳，目前含税出厂参考价：高瓦 70g 报 4600 元/吨，80g 报 4500 元/吨，90g 报 4450 元/吨，半年承兑加 170 元/吨。

重庆玖龙纸业瓦楞纸报价暂稳，目前含税出厂参考价：玖龙瓦纸 110g 报 4300 元/吨，120-160g 报 4150 元/吨，海龙 120-160g 报 4050 元/吨，半年承兑价加 170 元/吨。

**华北地区：**天津玖龙纸业牛卡纸价格涨后回稳。目前出厂含税电汇价：玖龙牛卡纸 160g/170g 报 5600 元/吨，200g 报 5550 元/吨；海龙牛卡纸 130g 报 4950 元/吨，160g/170g 报 4900 元/吨，190g/200g/250g 报 4850 元/吨；地龙牛卡纸 130g 报 4800 元/吨，160g/170g 报 4750 元/吨，200g/230g/250g 报 4700 元/吨，实单价格因客户不同有差别。

天津玖龙纸业瓦楞纸价格涨后回稳。目前出厂含税电汇参考价：玖龙瓦楞纸 70g 报 4700 元/吨，90g 报 4500 元/吨，110g 报 4300 元/吨，120-170g 报 4150 元/吨；海龙瓦楞纸 120g/130g/140g 报 4100 元/吨。实单价格因客户不同有差别。

河北顺发纸业箱板纸交投良好，价格持稳，目前箱板 T 级含税参考报价：90g4900 元/吨，100g4800 元/吨，110g4650 元/吨，125g4400 元/吨，155g4350 元/吨。

河北保定鼎泰纸业瓦楞纸交投尚可，出货正常，目前出厂未税现金价：普瓦 80g 报 4000 元/吨，高瓦 120g 报 4200 元/吨，实单实谈。

陕西法门寺纸业瓦楞纸交投平稳，目前出厂含税现金价：高瓦 110-160g 报价 4200 元/吨，实单实谈。

### 华中地区：

河南龙源纸业瓦楞纸价格持稳。目前出厂含税现金价：AA 级高强瓦楞纸 120g 报 4330 元/吨，130-170g 报 4300 元/吨。承兑价格在此基础上上调 100 元/吨。

河南亨利纸业瓦楞纸出货优惠价格取消，目前现汇含税出货价格：高强瓦楞纸 110g

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

报 4600 元/吨，120-165g 报 4500 元/吨。

河南许昌宏伟实业高强瓦楞纸价格更新，目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 110g 报 4000 元/吨，120-170g 报 3950 元/吨。承兑价格在此基础上高 100 元/吨。

河南新密东盛纸业高强瓦楞纸价格更新，目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 100g 报 3800 元/吨，120g 及以上报 3700 元/吨。

河南新乡鸿达纸业高强瓦楞纸价格更新。目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 110g 无货，120-140g 报 3750 元/吨，承兑价格在此基础上上调 100 元/吨，实单价格有浮动。

河南新密恒丰纸业箱板纸出货一般，价格下调 100 元/吨，目前含税出厂价：100g5100 元/吨，110-120g5000 元/吨，130-140g4950 元/吨，实单实谈

河南新密恒丰纸业高强瓦楞纸出货一般，价格下调 100 元/吨，目前出厂含税价：100/110g4800 元/吨，120g/140g4750 元/吨，实单实谈

河南新乡鸿达纸业高强瓦楞纸价格小幅下调。目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 110g 无货，120-140g 报 4150 元/吨，承兑价格在此基础上加 100 元/吨。

河南新乡新亚纸业高强瓦楞纸交投、报价平稳，目前出货含税现汇报价：高强瓦楞纸 60g 报 5100 元/吨，90g 报 4600 元/吨，110g 报 4450 元/吨，120g 及以上报 4400 元/吨，实单实谈。

湖北北祥兴纸业瓦楞纸价格持稳。目前出厂含税现金价：高强瓦楞纸 100g 报 4400 元/吨，110g 报 4300 元/吨。

## 四、上游原料市场

### 4.1 废纸市场分析

本周，国废市场整体呈现下滑趋势，受进口包装纸冲击，国产成品纸销售停滞，受此影响国废采购价顺势下滑。广东地区普降 50-180 元/吨，江浙沪普降 50-150 元/吨，华中区普降 50-200 元/吨，华北普降 150 元/吨左右，西南地区普降 150 元/吨左右，后期市场依旧存在下滑可能。

废白纸类受纸浆、文化用纸价格影响，本周略有下滑迹象，传统旺季不旺，导致上游供货市场大量抛货，加速了废纸下跌速度，废白纸类顺势下滑。

本周，美废外盘报价持稳，市场交投寥寥，目前主港参考价格：8#报 255 吨，9#报 330 美元/吨，11#参考价报 290 美元/吨。

日废近期报盘略稳中略涨，市场实际成交价稳定为主。目前主港参考价格：8#报

280-285 美元/吨，11#报 295-305 美元/吨。

欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）245 美元/吨，UKOCC 报 250 美元/吨。

## 4.2 纸浆市场分析

期货市场：

1、Arauco 公布 9 月份报价：针叶浆银星 880，较上轮提涨 20；阔叶浆明星持平上轮 790；本色浆金星持平上轮 880，仅限于长协数量。

2、West Fraser 旗下针叶化机浆昆河 9 月提涨 20，针叶浆凯利浦亦提涨 20，9 月报盘为 870。

3、加拿大马牌 Harmac Pacific 9 月报盘为 870，较上轮提涨 20。（单位：美元/吨）

现货市场：

本周，漂针、阔浆企稳滞涨，市场出货放缓。

海关统计，2018 年 7 月全国进口纸浆 189.1 万吨，比 6 月减少 6.9 万吨；1-7 月累计进口量为 1424 万吨，比去年同期增加 40.7 万吨。

针叶浆，本周初针叶浆价格继续攀升，周二开始企稳滞涨，市场询单气氛尚可，然本周总体成交速度较上周趋于缓和，场内出货心态松缓，成交实谈实谈，华东地区银星报 7000-7050 元/吨，加针 7100-7200 元/吨，阿拉巴马 6950 元/吨。阔叶浆，阔叶浆市场供应量较足，本周报价坚挺，市场交投陆续已小单刚需为主，巴桉市场报价高位走稳于 6300-6350 元/吨左右。本色浆，本色浆市场报价均有所上调，然出货仍显一般，下游需求暂未明显提振及改观。化机浆，本周化机浆价格小幅走升，供应、出货平稳。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，国产阔叶浆方面，森博周内出货价格再次提涨，国产浆出货表现良好；国产化机浆方面，化机浆交投，报价齐稳。国产竹浆方面，四川地区凤生及永丰竹浆宣布封盘，竹浆报价大幅提涨 500 元/吨，凤生纸业月底竹浆产线转产漂白竹浆，川内竹浆报价 6100-6200 元/吨。国产甘蔗浆方面，相较于其他非木浆来说，甘蔗浆市场行情始终显得平静，本周报价、出货无明显起伏，下游生活用纸迎来一波涨价潮，对于甘蔗浆利好。草浆与苇浆方面，草浆、苇浆本周价格不变，出货平稳。

## 五、新产能投产一览表

表 6：新产能投产情况一览表



### 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

公司	纸种	产能（万吨）	投产时间	备注
黑龙江龙兴纸业	瓦楞、箱板	50	2018年6月	-
山东仁丰特种材料	瓦楞	30	2018年上半年	-
浙江和泓环保	瓦楞	20	2019年	-
甘肃盛泰纸业	瓦楞	10	2019年	-
荣成环保纸业	瓦楞	10	2019年	
辽宁行兴东纸业	箱板、瓦楞	50	2018年6月	
山东太阳纸业	箱板	70	2018年下半年	
兰芝红安纸业	瓦楞	15	2018年	
顺发实业	箱板	20	2018年8月	
新金龙纸业	瓦楞	40	2019年	
重庆理文造纸	箱板	60		
临沭县华星纸业	瓦楞	5	2018	
湖北荣成纸业	箱板	20	2019年6月	
湖北盛大纸业	瓦楞	10	2018年底	
山东龙港纸业	瓦楞	15	2019年初	
山东博汇纸业	瓦楞	50	2019年初	
山东博汇纸业	箱板纸	50	2019年	
山东博汇纸业	白卡纸	75	2019年	
山东一帆纸业	瓦楞纸	15	2018年10	
山东一帆纸业	瓦楞纸	45	2019年后	
浙江金励纸业	箱板纸（灰板）	50	2018年	
浙江金励纸业	瓦楞纸	50	2019年	
泉州玖龙纸业	箱板瓦楞	50	2019年	

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

黑龙江龙德纸业	箱板	50	2019 年初	
贵州鹏昇纸业	瓦楞纸	25	2018 年 10	
贵州鹏昇纸业	箱板（牛皮）	35	2018 年 10	
浙江和泓环保纸业	瓦楞纸	20	2018 年 10	
贵州鹏昇纸业	箱板瓦楞	60	2019 年 12	
贵州鹏昇纸业	纱管纸	10	2019 年 12	
广西金桂浆纸	白卡纸	180	2020 年	

## 六、本周要闻回顾

### 6.1 纸业成本高位将是常态，挑战机会并存

#### 投资聚焦

造纸业具有成本加成属性，当成本上涨时，纸厂可通过提价转移成本压力，并借此提升单吨盈利。纸浆(木浆+非木浆)和废纸是造纸主要原料，我们预计未来两年纸浆价格中枢稳定，国产废纸价格稳中向上，纸厂有机会从中获益，但文化纸企的成本转移能力将强于包装纸企，机会更明显。长期看，行业集中度将继续提升，具有放量计划的纸企会更有成长性。

#### 理由

纸浆(木浆+非木浆)：全球供需紧平衡，纸浆价格中枢维持稳定。中国纸浆(木浆+非木浆)自给率仅 43.9%且进口限制不多，国内纸浆价格跟随国际纸浆价格波动，服从全球供需。我们预计未来两年全球纸浆供给增长缓慢，且全球纸浆生产企业集中度较高，当前并购整合趋势明显，控量保价动力增强；同时全球纸浆需求小幅增长，主要来自中国市场拉动。

整体看，全球纸浆将维持供需紧平衡态势，且 2019~2020 年供给略紧于 2018 年，这使得全球及中国纸浆价格继续保持坚挺，维持中枢稳定的态势。

废纸：我国进口大幅收紧，国产废纸价格中枢稳中向上。中国废纸自给率 63.8%，以国产废纸为主，进口废纸补充。当前废纸进口收紧，内外价格分化，国产废纸价格将更多考虑国内供需。虽短期价格疲软，但预计未来两年国产废纸价格不具备下跌基础，一方面因我国废纸进口收紧态势加强，预计本年进口量 2,000 万吨，同比下滑约 22%，而政策方向将力争 2020 年实现零进口，虽国产废纸回收量有提升空间，但仍难以补充进口下滑带来的供给缺口；另一方面，预计国内废纸消费量仍然维持平稳态势。整体看，

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

未来两年国产废纸供不应求的局面加剧，价格中枢稳中向上。

文化纸企机会更明显;长期看好造纸业集中度提升。从周期角度看，成本上涨利好行业景气度延续，但考虑当前文化纸产能增量有限且需求更稳定，文化纸企业的成本传导能力强于包装纸企业，也更容易把握因成本上涨带来的提价和获利机会。从成长角度看，环保监管趋严，一方面导致行业集中度提升，而当前我国造纸业前十名市占率仅 39.9%，远低于海外成熟市场，有较大提升空间;另一方面倒逼造纸业加快转型，技术改造与海外布局将成为趋势。

### 盈利预测与估值

当前文化纸板块更容易转移成本并从中获益，推荐太阳纸业;包装纸板块看好自下而上具有放量计划的标的，推荐山鹰纸业。

### 风险

贸易摩擦;人民币贬值;环保政策不达预期;需求低于预期;行业新产能投放加快。。

## 6.2 清洁能源行业发展空间巨大 发展正迎来最好时代

在中国经济发展从规模扩张转向高质量发展的大背景下，且随着“蓝天保卫战”、“绿水青山”等环保理念的越来越深入人心，就当前我国能源利用情况来看，清洁能源的推广和应用变得越来越重要。

### 我国能源生产发生巨大变革

近些年来，随着能源供给侧结构性改革的持续推进，我国能源生产发生巨大变革，结构由原煤为主加速向多元化、清洁化转变，发展动力由传统能源加速向新能源转变。

### 清洁能源发展空间巨大，行业应用广泛

据前瞻产业研究院发布的《绿色能源(清洁能源)产业市场前瞻报告》统计数据显示，2017年与2012年相比，我国原煤、原油等传统能源生产明显放缓，占比大幅下降：原煤产量年均下降2.2%，占能源生产总量比重下降6.6个百分点；原油产量年均下降1.6%，占比下降0.9个百分点。天然气、水电、核电、新能源(风电、太阳能及其他能源)等清洁能源加速发展，占比大幅提高：天然气产量年均增长6.0%，占比提高1.3个百分点；一次电力及其他能源产量年均增长9.7%，占比提高6.2个百分点。

## 中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

清洁能源在我国已广泛应用于各行各业，但与其他能源消费数据相比来看，清洁能源消费所占比例仍旧较小，因此其发展空间很大。目前，我国清洁能源推动工作正在稳妥有序进行。

**（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

责任编辑：韩圆君 0512-87662016

资讯监督：白敬涛 0512-87815117