

中纸在线 8 月第 2 周废纸报告

(2020.08.08—2020.08.14)

废纸研究组 0512-87662016

客服电话 0512-87662016

本周市场回顾:

国废黄板纸:

本周,国废市场涨跌均有,但黄板纸涨势相对明显,幅度在 50-100 元/吨,白废纸价格基本稳定。本周国废市场略显混乱,先跌后涨,整体看涨,但部分地区价格仍然有回调。受降雨影响,纸厂对废纸回收标准更加严格,优质废纸价格上涨空间较大,劣质价格下跌。本周福建联盛、东莞玖龙约 120 万吨新产能投放,国废需求看好,预计对局部地区国废市场产生利好。主流地区一级价格参考:目前广东地区主流价格在 2110-2220 元/吨,江苏地区主流价格在 2050-2210 元/吨,浙江地区主流价格在 2000-2200 元/吨,福建地区主流价格在 2000-2100 元/吨,安徽地区主流价格在 2110-2240 元/吨,山东地区主流价格在 2010-2100 元/吨,河北地区主流价格 1980-2100 元/吨,河南地区主流价格在 2100-2230 元/吨。

国废旧书报类: 白废纸供求相对平稳,目前书本价格基本在 1600-1900 元/吨之间,大部分纸厂表现较为稳定,报纸价格基本维持在 2300-2500 元/吨左右,整体处于低位徘徊。

外废市场: 本周,美废整体处于上涨态势,8#主港报盘上涨 20 美元/吨,12#稳中看涨。本周中国主要纸厂仍然在美国积极询价,市场价格稳中看涨,8#、12#供求紧张,供应商涨价欲望强烈,下游纸厂继续谈判压价,考虑到美国本土疫情持续发酵,预计短期内美废供应依旧偏紧,因此美废外售价格仍有上涨动力,但从长远看,伴随中国全面禁止进口废纸,当前高位的美废价格回调依然是大概率事件。

日废市场报价暂稳,交投一般,市场供应数量有限。目前主港参考价格:8#报 220 美元/吨,10#报 120-135 美元/吨,11#报 130-140 美元/吨。市场实际成交不太理想。

欧废市场交投气氛一般,场内报价走稳,实单待推进,主港参考价格:A5(9010) 175 美元/吨, OCC955 报 125 美元/吨, UKOCC 报 210-220 美元/吨。

目录

一、中纸指数	1
1.1 废箱板纸、废书本指数走势图	1
二、本周市场回顾	1
2.1 北方国废市场表现：	1
2.2 江浙沪皖国废市场表现	3
2.3 华南国废市场表现	5
2.4 其他地区国废市场表现；	6
2.5 下周市场预测	7
三、国际市场	7
3.1 美废期货市场表现	7
3.2 日废期货市场表现	8
3.3 欧废期货市场表现	8
四、市场相关链接	8
4.1 纸浆市场	8
4.2 下游包装纸纸市场	10
五、新增产能	11
六、本周要闻回顾	11
6.1 上下游无力为涨价买单 纸厂陷入难受困境	11
6.2 联盛、景兴领跌原纸价格	13

一、中纸指数

1.1 废箱板纸、废书本指数走势图



图 1：废纸(黄板纸、书本)中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

8月07日，国废旧箱板纸价格指数为180.69，与上周比增长0.35，较周期内最高点101.15（2013.1.28）上涨79.19。

8月07日，国废旧书本纸价格指数为137.67，与上周比增长0，较周期内最高点100（2013.1.4）上涨38.16。

二、本周市场回顾

2.1 北方国废市场表现：

表 1：主流纸厂国废黄板纸回收价格表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	纸管	备注
山东	海象	2110	2000	1790		1480	AA2340

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

	阳光	2180	2110	2040		2010	书本 1900
	远通	1960	1920	1860	1820		95%报纸散 2580
	华润	2120	2080	2050	1970		书本纸 1740
	贵和	2170					AA 级 2220
	天地缘	2200	2170	2060	1800	-	双 A2250
	丰源	2030	1940	1740		1560	本地价 2100
	太阳	2110	2060	1910			本地价 AA2130
天津	天津玖龙	2100	2040	1990	1950		B 级页子纸 1800
河北	河北玖龙	2100	2040	1990	1950		AA 级 2150
	森信	2150	2090	2040	2000		原昌泰
河南	银鸽	-	-	-			本地货价
	龙源	2260	2170	2110	2010		太康基地
	亨利	2230	2150	2080	1980		花纸 1880

数据来源：中纸在线信息部

本周其他纸厂国废价格回顾：

山东地区：

临清银河纸业国废采购价格，不带票到厂：边角料 2180 元、A2200 元，B2150 元，C2090 元。另大量收购啤酒箱，轻涂无膜，无水无杂，扣点合适。

德州德派克纸业国废采购价。不带票到厂价：普通青板 1990 元/T，干净青板 2040 元/T，超市 1920 元/T，纸管 1750 元/吨。

平原汇胜纸业国废收购价格，不带票到厂：COCC11#执行 2130 元，COCC12#执行 2180 元。

潍坊汇胜国废采购价格，不带票到厂：OCC11#执行 2060 元/吨；COCC11#B 执行 1980 元/吨；COCC11#C 执行 1850 元/吨；COCC11#C 执行 1860 元/吨；废纸（CG）执行 1690 元/吨；废纸（BTG/PG）执行 1590 元/吨。

河北地区：

邢台宝石纸业国废采购价格，不带票到厂：AA2150，95%黄板 2100，80%黄板的超市板 1920。要求干，干净，手拣，严禁掺水。

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

要求干，干净，严禁掺水、掺杂木板石膏板高密度板废铁油毡加重纸箱等杂物！如发现重罚。黄板比例达不到拒收或降价，请广大客户提高质量，雨雪天气请盖好棚布，确保安全，质量不好扣点没商量。

秦皇岛金茂源纸业固废采购价。调整后不带票到厂价：AA级 2120 元，A级 2070 元，AB级 2020 元，B级 1970 元，C级 1910 元，D级 1860 元，纸管 1810 元。

玉田顺发纸业固废采购价调整，调整后不带票到厂：：A级 2150 元，B级 2090 元，C级 2040 元。

河南地区：整体价格走稳。

河南**睢县龙源**纸业收购价格，调整后不带票到厂价：一级纸 2130 元；二级纸 2040 元；通货、啤酒箱 1980 元；花纸箱 1880 元；纸芯、单层涂布纸、花杂纸 1500 元（纸芯只在太康收购）。

重要区及外围区路补不变，废纸自然水分低于 10%，价位每吨增加 20 元。睢县龙源不设置特级纸级别。

河南**新乡鸿翔（原鸿达）**纸业固废采购价调整，当前不带票到厂价：一级(黄板含量 85% 以上)2000 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60% 以上)1920 元/吨。

2.2 江浙沪皖固废市场表现

表 3：废黄板纸各纸厂收购价格表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	涨/跌	备注
江苏	太仓玖龙	2160	2120	2070	2070		书本 1890
	江苏理文	2230	2050	1950	-		
	永丰余	2100	2010	1930			电器纸 2100
	无锡荣成	1965	1900	1860			边料 2020
	中兴（建平）	2080	2030	1970	1830		
浙江	平湖景兴	2130	2100	2070	2030		书本 1860
	浙江山鹰	2170	2120	2090	2050		书本 1850
	荣晟纸业	2010	1980	1960	1800		甲牛 2140
	平湖荣成	1855	1825	1735			边料 1915
安徽	安徽山鹰	2170	2150	2100	2050		书本 1810

	萧县林平	2090	2010	1910	-		AA级 2170-2190
--	------	------	------	------	---	--	---------------

数据来源：中纸在线信息部

江苏地区周末参考价格：部分纸厂小幅回落，主流纸厂持稳。

江苏丹阳长丰纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：A级纸 2030 元/吨、B级纸 1980 元/吨、C级纸 1930 元/吨、D级纸 1870 元/吨。

江苏富星纸业废纸采购价格调整：工厂黄板纸边角料 1990 元/吨。99%以上黄板含量 1900 元/吨。60%以上黄板含量 1750 元/吨。50%以上黄板含量 1700 元/吨。40%以上黄板含量 1650 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1700 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1360 元/吨，书本切边纸打包件 1880 元/吨，散装书本切边纸 1850 元/吨。书本纸：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 1780 元/吨，含量在 20%以内 1680 元/吨，含量在 30%以外拒收。扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。散装纸不要用高栏车装货。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

浙江地区：

浙江嘉兴凤桥秀舟纸业固废采购价暂稳。收购价格调整为：甲牛 2430 元、特挂 2100 元、普挂 2060 元、厂纸 2040 元、超市纸 2020 元—1970 元、统货纸 1800 元、纯大管 1810 元、小管 1710 元。

浙江嘉兴虹亚纱管固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：纯大管 1810 元/吨，纯小管 1720 元/吨，宝塔管工业管 1530 元/吨，纯青板 2060 元/吨。

浙江绍兴华宇纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：壹级(黄板 1970 元/吨，贰级 A1940 元/吨，贰级 B1890 元/吨，叁级 A(统货)1800 元/吨，叁级 B1690 元/吨，散纸一级 1910 元/吨，超市纸 1860 元/吨，统货 1690 元/吨，灰黄板 1770 元/吨，卷布管 1020 元/吨。

严禁造假，夹带废铁，零垃圾，零容忍。特此通知，另外各驾驶员必须盖好雨布。

安徽地区：

安徽滁州兆隆纸业。调整后外调纸不带票到厂执行价：AA 打包纸 2150 元/吨，A 级打包纸 2110 元/吨，B 级打包纸 2040 元/吨。原 T 级取消并入 AA 级。

安徽鑫光纸业固废采购价跌 50 元。调整后不带票到厂价，A 级：2190 元，98%以上黄板；B 级：2170 元，90%以上黄板；C 级：2110 元，70%以上黄板；D 级 2050 元，50%以上黄板；E 级：1950 元，30%以上黄板。

2.3 华南固废市场表现

本周闽南地区固废市场分析及各纸厂回收价：

表 4：闽南地区纸厂收购价表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本	备注
广东地区	东莞玖龙	2220	2180	2120	2020	1780	混白 2040
	广东理文	2250	1960	1860			办公纸 2030
	双洲纸业	2250	2200	2170			纸边 2290-2300
	金盛纸业	2050	2000				
	东莞建晖	2160	2040	1860	1760		混白 1750
	江门华泰	2128	2016				页子 1860
福建地区	泉州玖龙	2110	2070	2030	1960		坑纸 A1960
	漳州联盛	2070	2010	1950	1890		书页 1920
	华南山鹰	2100	2070	2010	1950		福建山鹰

数据来源：中纸在线信息部

广东市场回顾：

东莞**金洲**固废箱板纸采购价调整，不带票到厂价：一级纸 2220（一级纸为纯黄工厂切边、纸板，工业回收的纸箱、大烟箱纸、纯黄大商场（大超市）纸等纯黄纸皮，杂纸比例 5%-10%）；二级纸 2170（纯黄纸箱纸、超市纸皮、小商店纸皮、社会回收纸皮，杂纸比例 10%-50%，啤酒厂初次回收的纯啤酒箱、纯商业大张花纸皮）；纯坑卡 2120（纯工厂边角料坑卡、经回收分选后纯坑卡）三级纸 2120（杂纸比例 50%-70%）。

东莞**金田**纸业固废采购价调整：一级纸皮 2190 元/吨收购；国产纸皮 A 类 2100 元/吨收购；国产纸皮统货 A 级 2010 元/吨收购，国产纸皮统货 B 级 1950 元/吨收购；坑卡 A 级 1870 元/吨收购；坑卡 B 级 1840 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 1940 元/吨；大小花 1800 元/吨；一级办公用纸及报纸 1900 元，书本纸（切边去封面）1900 元/吨。

东莞**建航**纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂：纸边最高 2250 元，纸皮最高 2230 元，好大统货 2150 元，坑卡 2180 元，杂质多不收。

东莞**鸿业**纸业固废开收，调整后执行不带票到厂价：纸边 2300，纸皮 2290，坑卡 2230，灰卡 2010。

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

中山永发/鸿兴纸业固废采购价调整。废纸采购具体价格：特 A 级 2030，特级（B 级）1980、纯黄纸皮（C 级/大统）1950、纯啤酒箱 1940、纯彩箱（统货）1940，纯坑卡 1730；中山联合鸿兴废纸参考价格如下：特 A 级 1990、特级（B 级）1960，纯黄纸皮（C 级/大统）1930、纯啤酒箱 1920、纯彩箱（统货）1910、纯坑卡 1690。

江门桥裕纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：工业纸边 2080（百分百工厂纸边），工业纸箱 2060（百分百工业箱），特级纸皮 2030（黄纸花纸比例 95/05），混合商场纸 1950（黄纸花纸合计比例超过 85%，杂纸比例低于 15%），坑卡 1890（坑卡灰卡比例 90/10），混合统 1760（黄纸花纸比例超过 60%，杂纸比例低于 40%），其余未定纸类暂不收购。

望广大供应商严格控制水分杂质，水份超过 12% 部分百分百扣减，杂质按比例百分百扣减。不收包芯纸及恶意加水纸。

福建地区：

福建漳州三星纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：A 级纸价格 2060；B 级纸价格 1910；C 级纸价格 1760。

福建漳州盈晟纸业固废采购价调整。调整后到厂不含税价：纯黄 2060 元；A 级 1990 元；B 级 1890 元。

福建漳州港兴纸品固废采购价调整。调整后，黄板 B 级到厂价 1940，（要求 80% 以上黄板）坑纸到厂价 1740，纺线管到厂价管子（纯大炮）1740，管子（长管，小管）1640，管子（宝塔管包括工业管）1450。

2.4 其他地区固废市场表现；

表 7：各纸厂收购价表（单位：美元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本	页子	报纸	备注
东北	沈阳玖龙	2020	1960	1910	1870				AA 级 2040
	沈阳琥珀	1950	1890	1840	1790				
两湖	金凤凰	2020	1920	1820	1720				孝感基地/本地价
	浏阳天和	2020	1860	1810	1500	1610	-		去皮书 1770
西北	山西强伟	2040	1940						工业纸 2100
	法门寺	1750	1650	1600					双 A 级 1850

	甘肃红安	1870	-						T 级 1970
西南	云南红星	1880	1850	1750					特级 2080
	云南春秋	1800	1700	-	-				特级 1900
	云南东晟	1770	1720	1670					AA 级 1850
	重庆玖龙	2070	2040	2000	1950	1690	1890		混白 1640
	重庆理文	2090	2010	1990					
	华侨凤凰	-	-	-					
	泸州金田	2040	2000	-		1710			-
	成都迅源	1750	1720	1650					厂纸 1810

数据来源：中纸在线信息部

2.5 下周市场预测

本周，国废黄板纸采购价涨跌不一，幅度为 20-50 元/吨，废旧书本、页子纸走稳，废旧报纸暂稳，预计下周市场延续目前走势小幅震荡运行。

三、国际市场

3.1 美废期货市场表现

表 8：美废期货市场本周与上周市场价格对比（单位：美元/吨）

	上周价格	本周价格	涨/跌
3#	160	160	限制
8#	160	180	
9#	160	160	
11#	150-155	150-155	

数据来源：中纸在线信息部

期货市场：

期货市场分析：本周，美废整体处于上涨态势，8#主港报盘上涨 20 美元/吨，12#稳中看涨。本周中国主要纸厂仍然在美国积极询价，市场价格稳中看涨，8#、12#供求紧张，供应商涨价欲望强烈，下游纸厂继续谈判压价，考虑到美国本土疫情持续发酵，预计短期内美废供应依旧偏紧，因此美废外售价格仍有上涨动力，但从长远看，伴随中国全面禁止进口废纸，当前

高位的美废价格回调依然是大概率事件。

3.2 日废期货市场表现

表 9：日废期货市场价格表（单位：元/吨）

	上周价格	本周价格	涨跌
3#	-	-	限制
8#	150	150	
10#	120-135	120-135	
11#	130-140	130-140	

数据来源：中纸在线信息部

期货市场：日废期货报盘走稳。

期货市场分析：本周，日废市场报价暂稳，交投一般，市场供应数量有限。目前主港参考价格：8#报 220 美元/吨，10#报 120-135 美元/吨，11#报 130-140 美元/吨。市场实际成交不太理想。

3.3 欧废期货市场表现

表 10：欧废期货市场价格表（单位：美元/吨）

	上周价格	本周价格	涨跌
A2			限制
UKocc	210-220	210-220	
A5（9010）	170	175	
OCC955	120	133	

数据来源：中纸在线信息部

期货市场：本周欧废报盘走稳。

期货市场分析：本周，欧废市场交投气氛一般，场内报价走稳，实单待推进，主港参考价格：A5（9010）175 美元/吨，OCC955 报 125 美元/吨，UKOCC 报 210-220 美元/吨。

四、市场相关链接

4.1 纸浆市场

外盘方面：

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

1、据悉，芬兰芬林芬宝漂白针叶浆 8 月份外盘提涨，其中普通级 590 美元/吨，加强级 600 美元/吨。

2、Arauco8 月份最新外盘合同报价，针叶浆银星上涨 5 美元/吨为 565 美元/吨，阔叶浆明星上涨 10 美元/吨为 465 美元/吨，本色浆金星对比 6 月下调 45 美元/吨为 535 美元/吨，以上均为面价。

3、据悉，依利姆 8 月外盘报价，针叶浆报价提涨 10 美元/吨，阔叶浆、本色浆报平盘。

4、据悉，APP 宣布旗下阔叶浆 8 月封盘，即刻生效。

5、巴西 CMPC 小鸟例行年度检修 10 天，影响 4 万吨产量。

6、加拿大针叶浆凯利普 8 月外盘上涨 10 美元/吨，报盘为 580 美元/吨。

依利姆公布新一轮 9 月报盘：针叶浆调涨 20 美元/吨，阔叶浆、本色浆均调涨 10 美元/吨

现货市场：本周，期货报盘高位整理，进口木浆报盘坚挺，业者低价惜售；针叶浆现货价格再次提涨 50 元/吨左右，阔叶浆部分地区报盘跟涨，化机浆价格继续承压，本色浆市场反应缺货，整体市场观望情绪加重；

本周，针叶浆，针叶浆现货价格再次小幅上调 50 元/吨，业者低价惜售，低于 4400 元/吨出货意愿不高，下游市场观望情绪加重，参考山东地区银星 4450 元/吨，俄针 4450 元/吨，月亮 4550 元/吨，凯利普 4600 元/吨，北木 4900 元/吨，据悉，月亮浆厂 7 月 31 日如期复产，短期木浆市场需求有限；阔叶浆，阔叶浆市场部分地区价格跟涨，周内外盘及期货价格坚挺，华东地区阔叶浆含税报盘 3580-3650 元/吨左右；参考报价鹦鹉 3580-3600 元/吨，明星 3600 元/吨，双 A3400 元/吨，OKI3430 元/吨，华南区阔叶供应量紧张，金鱼 3750 元/吨；本色浆，由于美国文化打印纸消费大幅下降，而瓦楞箱板需求变化不大，本色浆需求增加导致国内本色浆供应紧缺，山东区现货参考报价金星 4550 元/吨，业者低价惜售；化机浆，进口化机浆据闻港口货源较前期增加而需求未变，市场价格继续承压，山东地区现货参考报价昆河 3550 元/吨，佳维 3650 元/吨，华南区化机浆参考价 4000 元/吨左右。

国产木浆方面，市场需求短期未有明显改善，以长协客户为主，国产浆市场各浆厂生产、出货价格根据自身情况而定，据闻接单价格各异；亚太森博到厂价阔叶浆 3550-3600 元/吨，本色针叶 4200 元/吨，倾向实单实谈，短期难有改善；国产化机浆方面，国产化机浆工厂正常排产，出货情况一般，据悉，河南地区化机浆出厂报价 3450 元/吨左右，实单据量商谈；国产竹浆方面，竹浆市场需求清淡，赤天化竹浆维持不变，参考出厂含税报盘 4100 元/吨，

上海仓库出货报价 4250 元/吨，协议客户出货为主，四川永丰竹浆自提报价 3900 元/吨，市场受低价进口木浆影响，竹浆价格低位维持；甘蔗浆方面，甘蔗浆厂调涨，涨幅 100 元/吨，广西凤糖正常生产，浆价调涨 100 元/吨，漂白蔗渣湿浆 3350 元/吨，广西东糖、广西湘桂华糖漂白甘蔗渣浆均在现执行价格基础上上调 100 元/绝干吨，短期浆价区间震荡整理；草浆与苇浆方面，苇浆、草浆市场出货情况一般。

4.2 下游包装纸市场

包装用纸市场：

本周，包装用纸价格稳中有降，随着市场需求不振和库存压力逐渐失衡，部分纸厂出货价格逐渐下滑，大部分纸厂多呈观望态度，下游需求依旧偏差，大多成交多实谈商谈为主。

国内灰底白板纸主流厂维持相对平稳，成交价格持稳上周。经过 7 月份纸厂多次提价，目前白板纸市场价格已达阶段性高位，下游客户对纸厂持续提价产生怀疑，高价纸价格有所回落，特别是中小纸厂近期库存积压，出货不畅，为降低库存，促销力度加大，价格小幅回调，但大型纸厂价格多持稳上周。目前纸价已处高位，预计后期纸厂提价难度加大，若市场需求低于市场预期，纸价不排除下跌的风险。

白卡纸供需平稳，主流纸厂继续落实前期提价。本周白卡纸需求平稳，经过纸厂、经销商的积极宣传、造势，白卡纸价格已开始缓慢上涨，特别是 APP 收购博汇后，市场秩序好转，上下游博弈出现根本性改变，当前纸厂、渠道库存均处于相对低位，而消费旺季即将到来，白卡纸需求持续看好，预计本月纸价落实上涨 200 元/吨概率较大。

箱板纸、瓦楞纸供需基本平稳，整体价格持稳上周，实单可议。本周下游纸箱厂需求平稳，备货热情降低，纸厂出货缓慢，特别是中小纸厂库存压力开始增长，为促进发货，部分纸厂小幅降低 50 元/吨。近期东莞玖龙、福建联盛新产能逐步释放，局部地区市场压力增大，而且包装纸经历过 7 月份持续多次提价，目前已处于高位，因此后期纸价存在下跌风险。另外，山东博汇近期一台瓦楞纸机重新改产双胶纸，对于周边瓦楞纸市场产生一定利好。华北高强瓦楞纸 120g 在 3250~3350 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3500~3600 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 3250~3350 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3350~3450 元/吨；山东高强瓦楞纸 120g 在 3300~3400 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3500~3600 元/吨；华东高强瓦楞纸 120g 在 3400~3500 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3600~3700 元/吨；西南高强瓦楞纸 120g 在 3300~3400 元/吨，

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

再生箱板纸 130g/140g 在 3400~3500 元/吨；华南高强瓦楞纸 120g 在 3200~3500 元/吨，再生箱板纸 130g/140g 在 3600~3800 元/吨。

五、新增产能
表 11：新增产能表

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	
	高档箱板纸	60	2020 年 8 月 5 日	
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	
湖北山鹰华中	PM22	第二条产线	预计 5 月 28 日投产	
东莞玖龙	再生箱板纸	60		
仙鹤股份	高档纸	22	3 月底正式投产	
鸿泰纸业	涂布白板纸	10	5 月中旬	
五星纸业	格拉辛纸	35		
龙港纸业	瓦楞纸	20	5 月下旬	
华中山鹰	红杉牌箱板纸	50	5 月 24 日 15 时	
世纪阳光	瓦楞原纸	80	3 月 27 日投产	

数据来源：中纸在线信息部

六、本周要闻回顾
6.1 上下游无力为涨价买单 纸厂陷入难受困境

“成本高，利润薄”，伴随着前期几轮废纸和成品纸涨价后，包装行业陷入了一个尴尬

的境地。以造纸行业为例，除了少数规模大厂以外，小纸厂处于亏损边缘。这里面除了因为终端需求平淡导致的价格涨不起来以外，废纸的供不应求对纸价造成的支撑也是一个重要因素。

随着秋季到来，包装行业的“传统旺季”也越来越近，每到这个时期总是伴随着周期性的价格波动。是涨还是降，这时候也该看到一点苗头了。然而实际却是，在新冠疫情和不确定的世界格局冲击下，今年的市场却更让人看不懂了。笔者采访了潜耕废纸收购领域 30 多年的童总，希望童总对当前纸价走势的看法能给大家带来启发。

1、最“难受”时期：造纸厂面临选择关口

造纸厂处于“难受”阶段，成本高，利润薄，而不管是废纸降价还是成品纸涨价，都要考虑上、下游买不买单的情形。

而现实问题是，在外废进口通道被堵住，废纸不足注定将成为今后行业主旋律，废纸供不应求的情况将越来越严重。造纸厂，特别是中小纸厂对于原料价格的话语权前所未有的虚弱。特别是经过 7 月 18 日-7 月 22 日闹剧般的表演后，造纸厂依靠快速调价吸引订单的手段越来越不灵了。

2、东风还是西风？无力可借！纸厂只能被动等待行情

成品纸不管是涨价还是废纸降价，都需要一个触发事件，可能是行情大好，可能是库存不足，又或者其他什么情况。造纸厂不可能在完全没有行情的情况下抬高纸价，然而现在的市场行情并不明朗。

2020 年影响市场的两个主要因素，新冠疫情和充满不确定性的国际形势，目前来看国际形势造成的影响逐渐有超过疫情影响的趋势，这让下半年甚至短期数年内的市场都充满了不确定性。企业在犹豫，企业在观望。

3、库存和“炒纸”成本：最后的操作空间

当前废纸的价格在历史中线水平，仍然有上升和下降空间，但空间非常狭窄，而这个空间是由造纸厂的炒纸成本和库存情况决定的。而现在很多小纸厂成品纸与废纸的成本差过低，只能靠扣点变相压价来维持毛利，对这些工厂来说，想谈操作是不可能的，只能随波逐流。

除了废纸价格优势以外，造纸厂的废纸库存情况也要考虑。打包站的仓库并没有灌满，如果废纸降价，打包站惜售囤积废纸仍然能够支撑一段时间。但大部分纸厂的废纸库存到底能不能支持其撑过这个空档期呢？

如果能撑过，纸厂下决心把废纸价格打下来，如果不能，但只能继续承受现在的废纸价

格。

4、总结：大纸厂或许有机会，小纸厂只有随波逐流

对造纸厂来说，要突破现在不上不下的尴尬境地，要么找机会向上突破，将成品纸涨价，要么向下突破下调废纸价格，要么就是随波逐流坐等行情爆发。但机会总是留给有准备的人，大纸厂或许有机会的，小纸厂只有随波逐流。

6.2 联盛、景兴领跌原纸价格

随着5月来的连续涨价，包装行业陷入了“成本高，利润薄”的尴尬境地。而且在外缺废纸，内乏行情的情况下，上下游都无力为涨价买单。

因此，在进入本周以后部分小纸厂开始“抢跑”，抢先开启了降价模式。截至8月12日，已有山东贵和、远通纸业、中山永发、东莞金洲等7家纸厂完成了第一步调价。

在行情和库存压力下，小纸厂为了盘活现金流降价再正常不过，然而没想到的是，在经过数天毛毛雨式的降价后，景兴纸业、联盛纸业却突然壮士断腕，大幅度下调原纸价格，最高下降幅度300元/吨。

这波降价大大超出预期，在下游需求低迷、原纸库存积压的情况下，景兴和联盛给纸价打开了一个大的缺口。

300元/吨的降幅已经超出许多中小纸厂当前的废纸-成品纸的成本差，在濒临亏损、成品纸降价的双重压力下，为了转移成本，废纸的降价也将成为必然。

（个人观点，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