

# 2021 年 7 月废纸月报

## 本月视点

2021 年 5 月全国机制纸及纸板产量 1161.4 万吨，同比增长 6.7%。1-5 月累计产量为 5557.3 万吨，同比累计增长为 19%。

2020 年 12 月，全国机制纸及纸板产量 1209.9 万吨，同比增长 2.9%。2020 年 1-12 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量为 12700.6 万吨，同比增长 0.8%，是有统计以来，产量最高的年份。其中，2020 年 1-12 月广东省机制纸及纸板产量为 2435.96 万吨，较 2019 年 2223.09 万吨产量有较大幅度提升。

2020 年 1-12 月份核定废纸进口量为 674.874 万吨，与 2019 年核定废纸进口量相比减少约 400.2695 万吨。

受疫情影响，部分海关数据延迟更新。



**版权声明：**本报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本报仅供参考，风险自担。

# 目 录

一、国内市场 .....	1
1.1 本月国废市场走势浅析 .....	1
1.2 华东国废市场表现 .....	1
1.3 江浙沪国废市场表现 .....	2
1.4 闽粤国废市场表现 .....	3
1.5 华中以及其他地区国废市场表现 .....	5
二、海关进出口数据 .....	6
2.1 进口量与进口均价走势图 .....	6
三、废纸相关下游市场分析 .....	6
3.1 纸浆市场 .....	7
3.2 包装纸 .....	8
四、相关经济因素 .....	9
4.1 国内 GDP 走势 .....	9
4.2 中国制造业、财新经理人指数 .....	10
4.3 人民币汇率走势图 .....	11
4.4 波罗的海干散货指数（BDI） .....	12
4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数 .....	13
五、新增产能 .....	13
六、要闻回顾 .....	14
7.1 数字印刷在软包装市场的创新与演变 .....	15
7.2 纸价持续下探 而造纸企业上半年业绩普遍预增 .....	15
7.3 新厂产能爬坡拉动业绩 .....	16

## 一、国内市场

### 1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国废价格整体呈现跌宕起伏，适逢包装用纸销售淡季和天气等多方面因素，部分地区国废受其影响价格波动频繁。

月初，国废市场依然涨跌不一，涨跌幅度为 30-50 元/吨，整体维持相对平稳的态势，成品包装纸提价步伐暂缓，国废回收量不足，特别是雨季到来，预计部分地区废纸回收量有限，国废价格仍有上涨可能，但淡季行情下，包装纸厂开工率一般，整体国废需求不旺，因此国废价格缺乏大幅上涨的动力，预计短期内国废价格仍以震荡为主。月中，国废市场供需压力偏大，市场价格小幅下调 50-80 元/吨，成品纸厂家虽然积极宣传涨价，但实际落实情况一般，特别是中小纸厂甚至下调价格出货，因此对于国废采购价格压价意向强烈，黄板纸、白废纸价格普遍下调 50-80 元/吨，江浙沪、山东等地区跌幅略大，华南等其他地区相对平稳。预计短期内国废价格仍以震荡为主。月末，国废市场略显混乱，涨跌均有，黄板纸价格涨势相对明显，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2470 元/吨、2280 元/吨。本周成品纸厂出货平稳，纸厂积极宣传提价，开工率尚可，中小纸厂加大废纸收购力度，价格小幅上涨 50 元/吨左右，大型纸厂采购价格暂稳；同时，受暴雨影响，河南、河北、上海等地，国废供需偏紧，废纸价格有上涨趋势。

月初，白废纸价格继续下滑 30-50 元/吨、废旧报纸价格稳定；月中，白废纸价格继续下滑 30-50 元/吨、废旧报纸价格小幅调整。月末，废白纸、废报纸价格走稳。废旧书页纸收购均价约为 2420 元/吨、2280 元/吨。废报纸价格稳定在 3100-3250 元/吨左右。因受台风影响，回收量略少，整体供需短期依然看好。

### 1.2 华东国废市场表现

华北国废市场：

表 4：月末华北以及山东市场主流纸厂采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级纸管	书本纸	备注
	沈阳玖龙	2360	2300	2250	2210		
天津	天津玖龙	2420	2360	2260	2220		页子 2170
河北	河北玖龙	2430	2370	2250	2210		
	森信纸业	2430	2370	2320	-		特 A2520

	宝石纸业	2350	2150				AA2400
山东	海象纸业	2470	2150	2020			AA2690
	阳光纸业	2370	2240	2170		2130	B 级白纸边 3100
	佰润纸业	2500	2470	2430	2310	书页 2290	原远通纸业
	华润纸业	2440	2400	2370		2090	90% 以上报纸 3160
	贵和纸业	2330					AA 级 2430
	天地缘	2440	2390	2200	1950		双 A2480
	丰源纸业	2390	2250	2030			本地价
	太阳纸业	2420	2330	2040			本地价双 A2470

数据来源：中纸在线信息部

#### 废白纸、旧书报纸类：

天津玖龙纸业国废白纸类月末采购价格，不带票到厂价：纯白纸 2620；口边纸 2320；A 级页 2270；B 级页子纸 2170 元；带皮书切页 2100 元；装订纸 2100；小花 2000；混合白纸 2000 元；大花统货 1950 元。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：带皮废纸：2130 元/吨；A 级混合废纸：2160 元/吨；B 级混合废纸：2110 元/吨；C 级混合废纸：2060 元/吨；纯铜版废纸：1960 元/吨；B 级白纸边：3100 元/吨；C 级白纸边：3030 元/吨；E 级白纸边：2190 元/吨。

枣庄华润纸业国废旧报纸采购价格，当地接货商报不带票到厂：书本纸散货 2040、书本纸打包件 2090、书页纸散货执行 2140、书页纸打包件执行 2190、90% 以上报纸 3190、70% 以上报纸 3080。（报纸低于 70% 不再收购）。

### 1.3 江浙沪国废市场表现

表 5：月末江浙沪国废采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂名称	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他
江苏	太仓玖龙	2520	2480	2380	2330	2120	-
	江苏理文	2560	2380	2240	-		
	永丰余	2400	2240	2230			电器纸 2400
	无锡荣成	2477	2407	2312	2197		边料 2477
	中兴（建平）	2470	2440	2380	2280		
浙江	平湖景兴	2440	2400	2340		2120	办公纸高白 2390

	浙江山鹰	2490	2450	2410	2360	2110	办公纸高白 2330
	荣晟纸业	2450	2430	2240			挂面 2470
	平湖荣成	2410	2340-	2290			边料-
安徽	安徽山鹰	2560	2520	2470	2420	2110	书报纸 2080
	萧县林平	2530	2460	2310			AA 级 2590

数据来源：中纸在线信息部

#### 江浙沪国废月末市场表现：

江苏富星纸业黄板废纸采购价格调整为：工厂黄板纸边角料 2230 元/吨。90% 以上黄板含量 2130 元/吨。60% 以上黄板含量 1950 元/吨。50% 以上黄板含量 1900 元/吨。40% 以上黄板含量 1850 元/吨。40% 以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1930 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1570 元/吨。不带膜或少量带单膜全白白卡纸 2200 元/吨，不带膜或少量带单膜花卡纸 2060 元/吨，含 10% 以内金银卡带单膜花卡纸 1960 元/吨，含 20% 以外金银卡单膜花卡纸拒收。扣点少。书本切边纸打包件 2200 元/吨，散装书本切边纸 2170 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 2100 元/吨，含量在 20% 以内 2000 元/吨，含量在 30% 以外拒收。散货低 30 元/吨。

扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

#### 月末市场白废纸情况：

江苏太仓玖龙国废白废类月末走稳，不含票到厂：纯白双胶 2340、纯白统货 2210、纯白卡铜版纸 2140、一级白 2210、书本纸 2120、混合白 2070、小花 2070、大花 1920。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本统货（小花）2150 元/吨，书本小花散货 2120 元。

### 1.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
广东地区	东莞玖龙	2380	2340	2280	2220	2110	混白 2370
	广东理文	2570		2220			办公纸 2340
	双洲纸业	2750	2710	2640			纸边 2800
	金洲纸业	2430	2380	2330			
	东莞建晖	2380	2260	2100			混白 2200
	广东华泰	2375	2158				纯报 2214

福建地区	泉州玖龙	2440	2400	2320	2270	页子纸 2210
	漳州联盛	2390	2330	2240	2140	书页 2200
	华南山鹰	2400	2350	2300	2270	华南山鹰纸业

数据来源：中纸在线信息部

#### 闽粤地区月末黄板纸市场：

福建漳州龙海三星纸业。打包国废价格调整为：A 级纸价格 2430，B 级纸价格 2280，C 级纸价格 2130。

福建漳州盈晟纸业。国废收购到厂不含税价：A 级 2410 元；B 级 2390 元；C 级 2310 元；D 级 2210 元；纯坑 2100 元。

注：1、严格遵守“一车一人”进厂制度，且必须全程佩戴口罩；2、严禁掺夹加重箱、冻箱、泥沙管、蛋托等；3、严禁夹带杂物(包括口罩、手套以及易燃易爆物品)，否则将退货处理。

福建港兴纸业(老厂)价格调整后为：（1）黄板 A 级到厂价 2450 元，要求 100%黄板,黄板 B 级到厂价 2400 元，要求 80%以上黄板（2）坑纸到厂价为 2010 元（3）纺线管到厂价为：纯大炮 2010 元,长管、小管 1910 元,宝塔管包括工业管 1710 元。

注：车子请提前一天以文字方式报备，否则不予卸货，价格以第一过磅时间为准。严禁弄虚作假，望各位客户自觉遵守。

福建漳州华发纸业，A 级（纯黄板）2370，B 级（80%以上黄板）2330，C 级（50%-80%黄板）2230，D 级（30%-50%黄板）2070，纯坑 2040。

最迟卸货 17：30。超过时间不予卸货。严禁弄虚作假，严禁打水。望各位客户自觉遵守！（车子请提前一天报备，以文字报备为标准，否则不予卸货！价格以第一过磅时间为准！）注：切记报备！发现杂质、垃圾、恶意夹包退货处理。。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸皮 2430 元；国产纸皮 A 类 2290 元；国产纸皮统货 A 级 2250 元，国产纸皮统货 B 级 2190；坑卡 A 级 1960 元；坑卡 B 级 1930 元；厂包纯坑卡及薄灰 2050 元；（注：除一级纸皮外，外省废纸供应商凭当天高速凭证可享受 40 元/吨的运费补助）

#### 闽粤月末废废白纸市场：

东莞玖龙纸业国废白废纸价格行情，混合纯白纸:2370 元/吨；页子纸:2290 元/吨；页子纸 B 级:2210 元/吨；工厂小花:2170 元/吨；小花卡纸:2110 元/吨；社会小花:2110 元/吨；书本纸:2110/吨；混合花废纸:2030 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，大小花 1980 元；小花卡纸 2150 元，一级办公用纸及报纸 2280 元，书本纸（切边去封面）2280 元。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公室纸：2340 元/吨；页子纸 A：2240 元/吨；页子纸 B：2110 元/吨；二白小花：2060 元/吨；小花：1990 元/吨。

### 1.5 华中以及其他地区国废市场表现

表 7：华中以及其他地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
西北部	山西强伟	2330	2230	-	-	-	双 A 级 2390
	法门寺	-	-	-			双 A 级-
	甘肃红安	2220	-				双 A 级 2320
华中部	中濠纸业	2570	2480	2400			暂停收
	河南龙源	2680	2590	2530	2430		太康基地
	河南亨利	2545	2470	2370	2270		-
	金凤凰	2410	2300	2180	2080		孝感基地
	湖北荣成	2480	2470	2380	-		边料暂停收
	湖南天和	2350	2270	2170		1940	工厂纸
西南部	重庆玖龙	2410	2370	2310	2250	2000	页子纸 2200
	重庆理文	2410	2310	2250			
	乐山玖龙	2420	2380	2330	2270		
	四川金田	2350	2290			1960	

数据来源：中纸在线信息部

#### 华中市场分析：

#### 月末华中以及其他地区黄板纸行情：

河南新乡鸿翔（原鸿达）纸业国废采购价。不带票到厂价：一级(黄板含量 85%以上)2350 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60%以上)2270 元/吨。

四川成都迅源纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：打包件：厂纸 2010 元每吨；优级社会纸：1990 元每吨；A 级社会纸 1970 元每吨；B 级社会纸：1940 元每吨；社会纸：1870 元每吨；散厂纸：1850 元每吨；散商超：1840 元每吨；散社会纸：1770 元每吨。

打包件供方请用铁丝打包，注：发现垃圾杂物严扣。

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA级 2280，A级 2230，超市纸 2160，四级纸 2110，花纸 1980。希望各位供应商把好质量关。

云南建水春秋纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：特级 2300、黄板 2200、混合 2100。

#### 月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

湖南浏阳大瑶天和纸业书报类暂稳，单页 2190 元/吨，一级撕皮（去胶）书 2140 元/吨，二级撕皮（去胶）书 2090 元/吨，散书纸低 50 元/吨，高栏车散书低 70 元/吨，统书 1940 元/吨。

重庆玖龙国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：页子纸：2120 元/吨，国废书边：2070 元/吨，书本废纸：2000 元/吨；小花纸：1920 元/吨，书本统货：1870 元/吨，混合白废纸：1870 元/吨，大花：1820 元/吨。

## 二、海关进出口数据

### 2.1 进口量与进口均价走势图

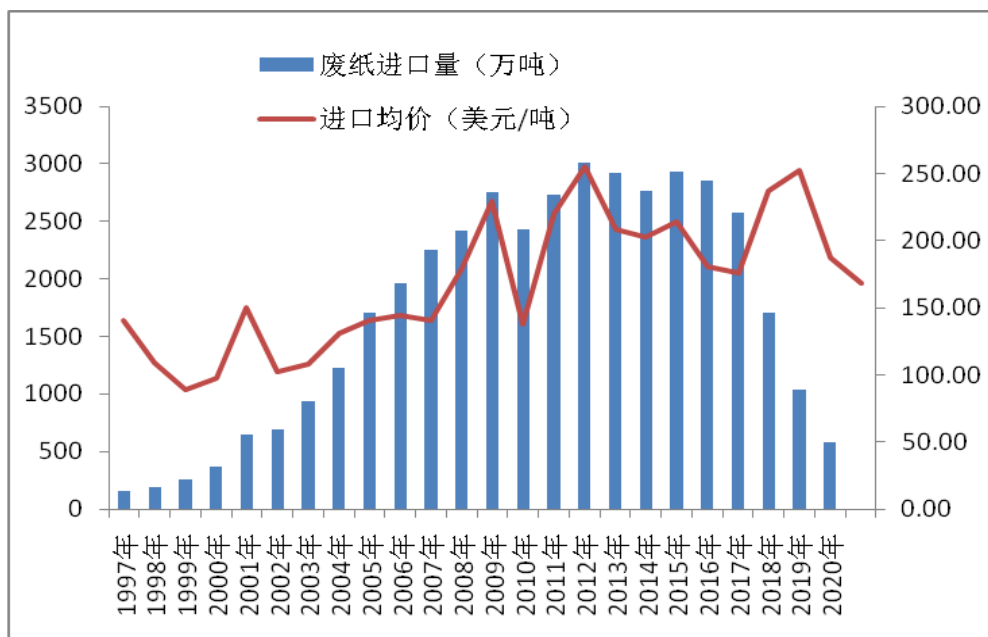


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2020 年 1-12 月我国废纸进口总量 584 万吨，较去年同期同比减少 43.63%。

## 三、废纸相关下游市场分析



### 3.1 纸浆市场

期货市场：本月进口木浆市场针对国内报盘价格谈判为主，主要原因国内浆纸市场成交低迷，针叶浆方面，8月份 Arauco 公司针叶浆银星先下调 50 美元后再次下调 20 美元至 860 美元/吨，依利姆新一轮报盘针叶价格海运面价 860 美元/吨，据市场消息，加拿大针叶浆浆厂也陆续宣布下调价格，从 860-930 美元调至 860-870 美元/吨，阔叶浆方面，Arauco 阔叶浆明星 8 月报盘面价下降 25 美元至 670 美元/吨，市场消息，巴西桉木浆盘面价格将从 7 月份的 760-780 美元下调至 660-690 美元/吨，而其他南美阔叶浆的价格为 660-680 美元，由于国外供应商下调价格，国内阔叶浆价格本月下旬继续下跌，据悉，目前虽无明确报盘，但阔叶浆美元成交价多在 660 美元/吨左右。本色浆方面，Arauco 金星报盘下调 15 美元至面价 770 美元/吨，而依利姆本色浆乌本海运面价 600 美元/吨，化机浆方面，国内市场需求清淡，加拿大 West Fraser 宣布旗下昆河针叶化机浆 8 月份中国市场价格提涨 50 美元/吨至 500 美元。（单位：美元/吨）

现货市场：本周，纸浆期盘震荡小幅调整，现货市场随盘调整报盘，现货市场供需相对平稳，目前港口整体库存压力依旧，短期木浆价格趋势性上涨有难度，市场维持刚需出货，业者交付前期合同为主，近期台风“烟花”或影响华东货物进出。参考山东现货市场银星 6300-6350 元/吨左右，月亮、马牌 6250-6300 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6400 元/吨，近日本浆均有新货到港，供需趋于平稳，市场交投依然清淡，延续刚需采买；阔叶浆方面，阔叶浆成本价格下调，现货市场价格小幅下调，参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 4750 元/吨，明星 4850 元/吨，小鸟 4700 元/吨，OKI4700 元/吨，杨木 4700 元/吨；本色浆方面，本色浆现货价格先涨后跌，贸易商报盘小幅下调 50 美元/吨，参考山东地区报价金星 5850 元/吨；化机浆方面，交投清淡，参考山东地区报价 3350 元/吨，华南地区 3700 元，成交价格可灵活商谈。

国产木浆方面，本周国产纸浆变化不大，维持淡稳运行，国产木浆正常排产；国产化机浆方面，国产杨木化机浆价格暂时无公开报价出货实谈商谈，河南地区大河集团化机浆正常生产，按需出货，市场成交价格以实单据量商谈为主，参考报价化机湿浆出厂参考报价 3350 元/吨；国产竹浆方面，本周竹浆市场交投清淡，竹浆供应宽松，竹浆报价持弱稳运行，赤天化参考价格本色竹浆 5500 元/吨，漂白竹浆 5600 元/吨，永丰竹浆含税报价 5200 元/吨，凤生漂白竹浆报盘 4900 元/吨，本色竹浆 4500 元/吨，实单价格灵活商谈为主；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场淡稳运行，本周价格变化不大，厂家稳盘观望市场，下游刚需采买，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4100 元/吨，浆板 5000 元/吨；凤糖漂白甘蔗湿浆 4250 元/吨，草浆与苇浆方面，非木浆对木浆有一定替代性，市场采购增加，河南草浆含税价格 3200 元/吨，苇浆：辽宁振

兴苇浆报盘稳定，出货速度加快，供不应求，漂白苇浆湿浆 4100 元/吨，漂白苇浆板 4300 元/吨，本色苇浆湿浆 3800 元/吨，实单实谈。

### 3.2 包装纸

本月，包装用纸出货情况较上月相比略显好转，市场价格小幅震荡下滑；其中，白卡纸价格出现明闻暗降，市场成交价依旧商谈为主，受市场供需失衡，南北市场涨跌互现，而华东、华南市场部分中小型纸企价格小幅下滑 50 元/吨。主流纸厂依旧试探性拉涨 50-100 元/吨，市场库存货源不一。主流的成品纸均出现疲态，箱板、瓦楞纸能否逆势上涨值得继续观望。

月初，国内灰底白板纸供需相对平稳，成交价格稳定为主，白板纸整体需求一般，玖龙、建晖等纸厂计划提价 50-100 元/吨。终端包装厂需求一般，对于提价持观望态度，纸厂落实提价难度较大，此外今年中小白板纸投产较多，市场价格偏低，一定程度上对大型纸厂提价产生不利，白卡纸厂开发低端卡纸抢夺白板纸市场份额，预计短期内白板纸价格稳定为主。本月下旬，国内灰底白板纸供需相对平稳，纸厂逐步落实提价 50 元/吨，成交价格稳定为主。主流纸厂逐步落实前期提价 50 元/吨，但纸厂出货偏慢，整体市场氛围仍然略显清淡，部分受暴雨影响的地区，交投基本停滞，纸厂提价更多是为了稳定市场信心，此外，东莞建晖等纸厂计划 8 月份再次提价 50 元/吨，纸厂在逐步酝酿提价氛围。目前看，整体供需压力依旧，富阳白板纸虽然关停，但今年新增产能依然较多，供需环境并没有明显好转。

月初，白卡纸整体供需压力依旧，市场价格稳定为主，淡季行情下，整体包装纸需求低迷。手提袋、化妆品、电子产品、药品外包装等普遍处于淡季，纸厂方面此前为争夺订单，价格接近腰斩，本周继续下跌的情况减少。近期木浆价格有所反弹，而且铜版、双胶等木浆系产品计划提价，对白卡纸价格止跌起到了积极的作用。月末，白卡纸整体供需压力依旧，市场价格稳定为主。白卡纸行情冷淡，供需压力依旧较大，经销商出货缓慢，倒挂依然严重，纸厂开票价格下跌概率极大。为稳定当前的市场信心，纸厂积极寻求提价，同时对终端指导价给予明确规定，维护整体价格走势。目前看，渠道内以及纸厂库存依旧偏高，纸厂短期内提价压力较大，因此价格逐步企稳的态势明显。

月初，箱板纸、瓦楞纸市场稍显混乱，涨跌均有，整体价格相对平稳。本周整体箱板瓦楞纸市场相对混乱，中小纸厂出货压力偏大，实际成交价格下跌 50 元/吨左右，但玖龙等大厂提价 50 元/吨，实际落实情况不一，因此市场上涨跌均有。目前整体包装需求一般，尽管华南部分地区因为煤改气成本可能会上涨，但整体供需压力依旧，全面纸价上涨难度依然较

大。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸市场整体供需相对平稳，纸厂计划提价 100 元/吨，实际价格稳定为主。整体包装需求依然平淡，纸箱厂按需采购为主，经销商努力宣传纸厂的提价政策，但终端观望市场为主，实际执行价格一单一议，基本稳定为主。近期，山鹰纸业旗下的紫衫、银杉、红杉等产品计划 8 月份价格上调 100 元/吨，下游反应冷淡，仍然在观望市场。受洪水、暴雨等影响河南周边地区印包厂影响较大，成交大幅度减少，进入雨季行情，多地也出现一定影响。

## 四、相关经济因素

### 4.1 国内 GDP 走势

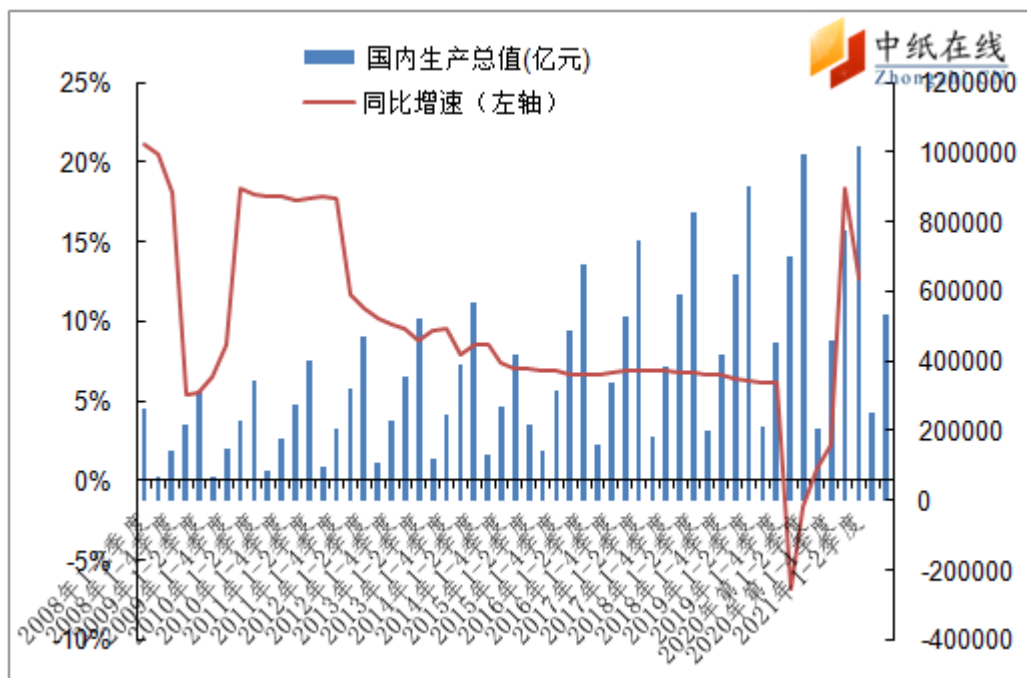


图 3：2007-2021 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了市场的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

2021 年 1-2 季度国内生产总值 532167 亿元，按可比价格计算，同比上升 12.7%。

2020 年 1-4 季度国内生产总值 1015986 亿元，按可比价格计算，同比上升 2.3%。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度增长 3.2%，三季度增长 3.2%。分产业看，第一产业增加值为 77754.10 亿元；第一产业增加值同比增长为 3.00%；第二产业增加值为 384255.30 亿元；第

二产业增加值同比增长为 2.60%；第三产业增加值为 553976.80 亿元；第三产业增加值同比增长为 2.10%。

## 4.2 中国制造业、财新经理人指数

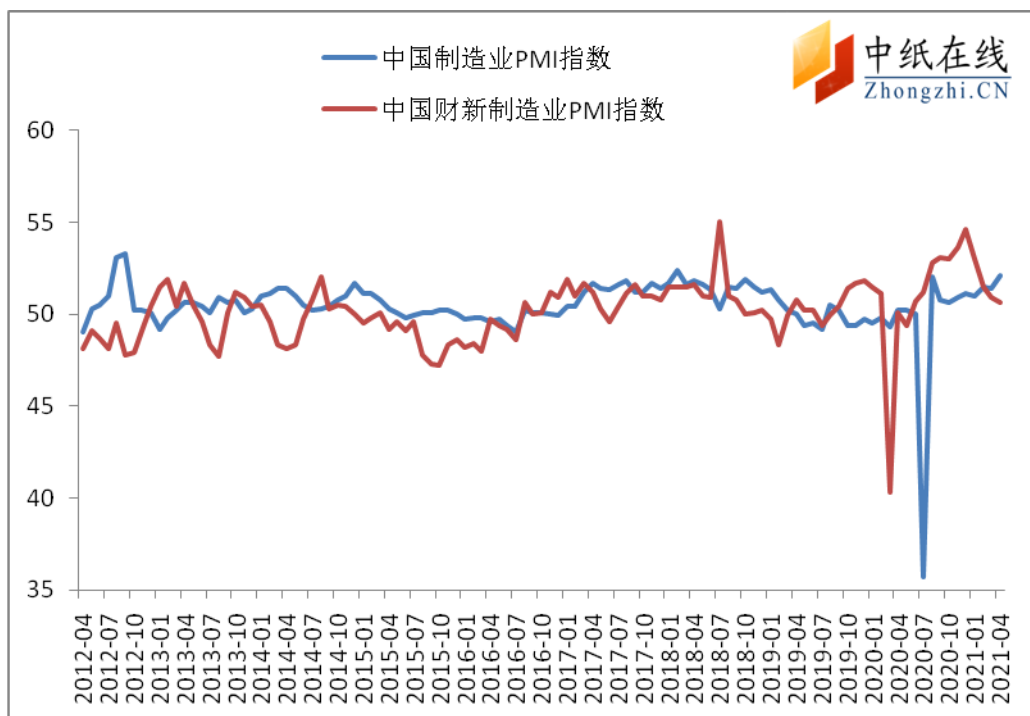


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时，反映制造业经济扩张；低于 50 时，则反映制造业经济收缩。

6 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.9，比上月略升 0.1 个百分点，表明制造业继续稳步恢复。

6 月份，非制造业商务活动指数为 53.5，比上月上升 1.65 个百分点，连续 12 个月保持在荣枯线以上。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 52.7%，虽比上月回落 0.3 个百分点，但仍高于临界点；中型企业 PMI 为 52.7%，比上月上升 0.7 个百分点，继续位于临界点之上；小型企业 PMI 为 48.8%，比上月下降 1.3 个百分点，低于临界点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数均高于临界点，原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。

生产指数为 54.2%，比上月回落 0.5 个百分点，但仍高于临界点，表明制造业生产增速略有放缓。

新订单指数为 53.6%，虽比上月回落 0.3 个百分点，但继续高于临界点，表明制造业市场需求持续改善。

原材料库存指数为 48.6%，与上月持平，低于临界点，表明制造业主要原材料库存量较上月有所下降。

从业人员指数为 49.6%，比上月微升 0.1 个百分点，表明制造业企业用工景气度略有改善。

供应商配送时间指数为 49.9%，比上月下降 0.2 个百分点，表明制造业原材料供应商交货时间较上月有所放缓。

### 4.3 人民币汇率走势图

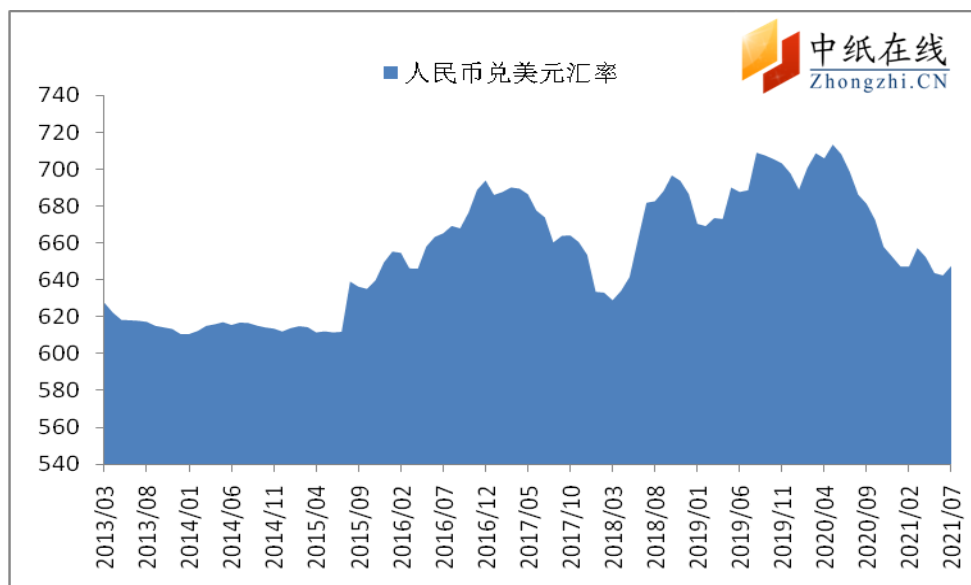
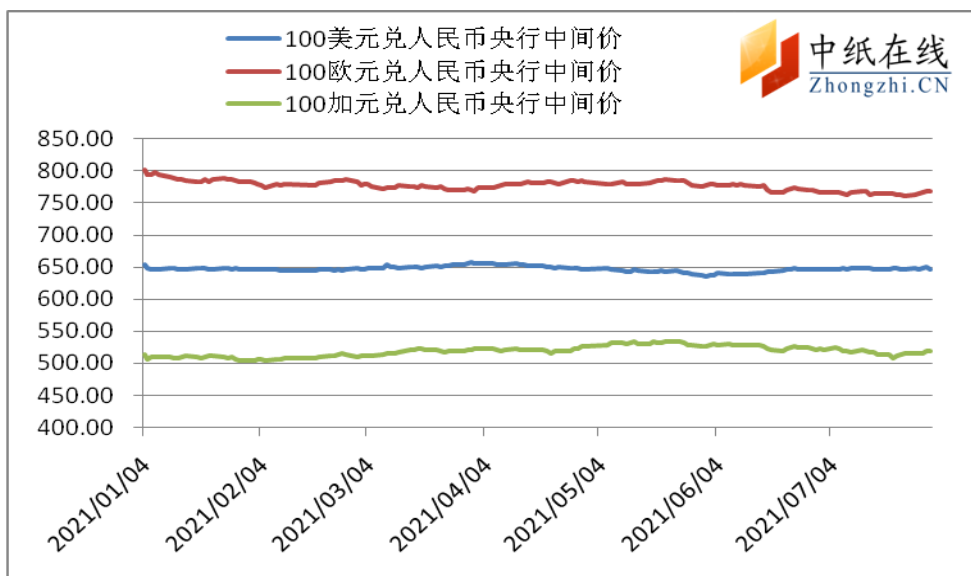


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

#### 4.4 波罗的海干散货指数（BDI）

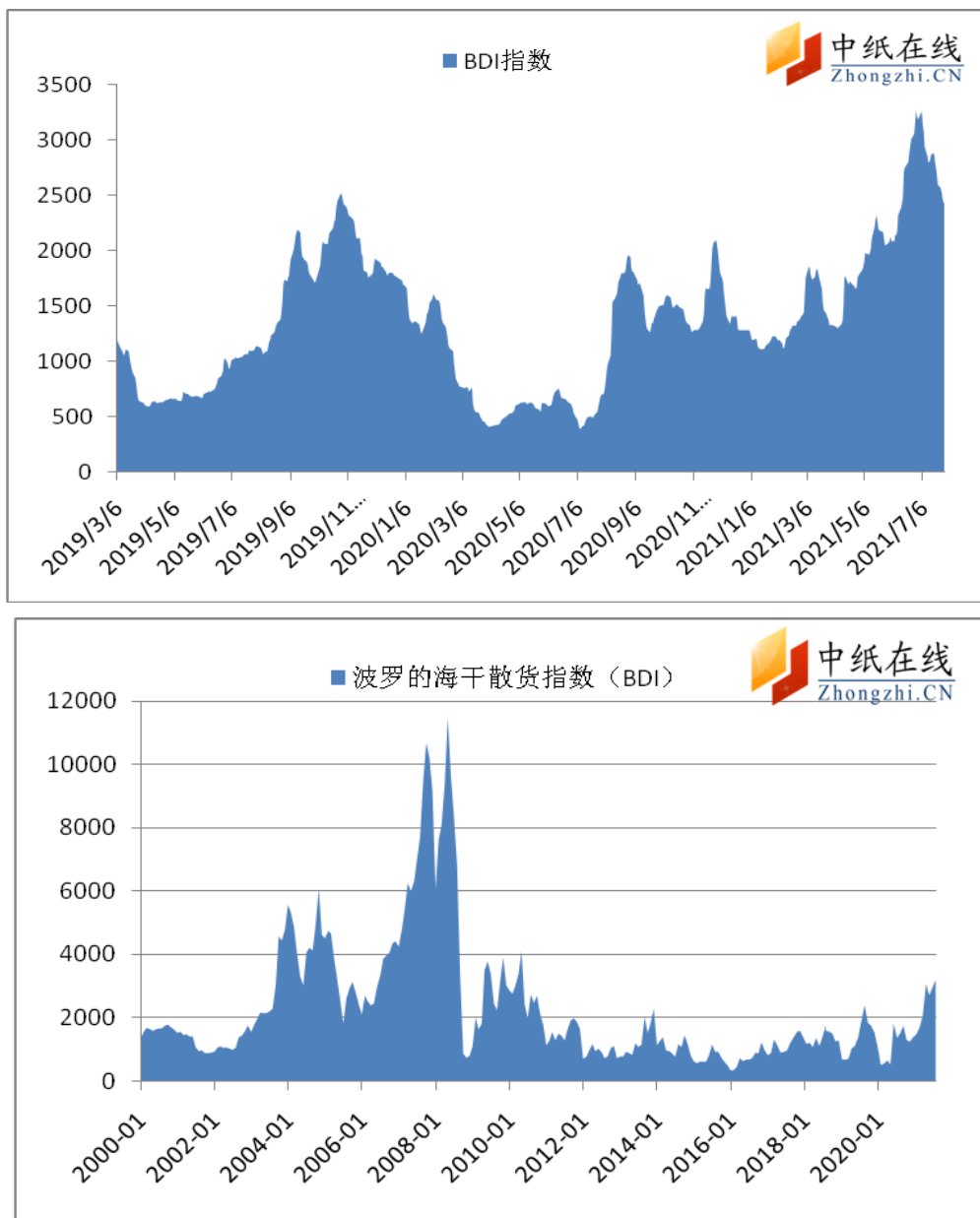


图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

2021 年 7 月 29 日 BDI 指数为 3214，与 2021 年 6 月 30 日的 3383 相比，增长-169 点，涨幅-4.99%。

BDI 是波罗的海干散货指数（Baltic Dry Index）的简称，它是由几条主要航线的即期运费（SpotRate）加权计算而成，为即期市场的行情的反映，因此，运费价格的高低会影响到指数的涨跌。波罗的海综合指数是散装船航运运价指标，而散装船运以运输钢材、纸浆、谷物、煤、矿砂、磷矿石、铝矾土等民生物资及工业原料为主。由于散装航运业营运状况与全球经济景气荣枯、原物料行情高低息息相关。因此波罗的海指数被认为是国际间贸易情况的领先指数及经济晴雨表。

#### 4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

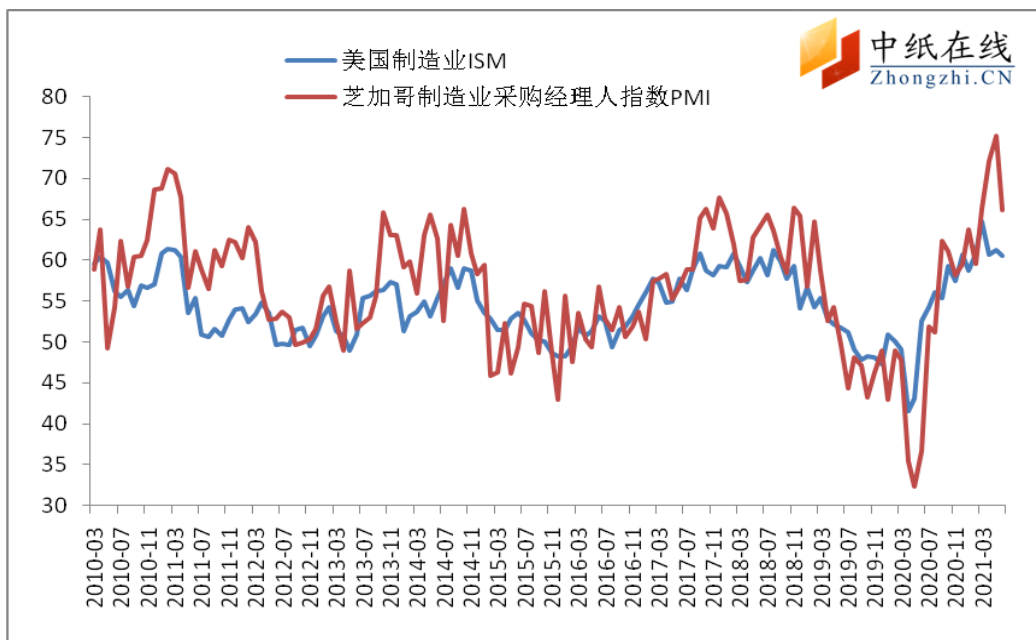


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2021 年 6 月，美国 ISM 制造业指数 60.6，较 5 月较前值：61.2，上涨-0.6 个点。

2021 年 6 月，芝加哥采购经理人指数实际值 66.1；较 6 月前值：75.2 上涨-9.1 个点；

## 五、新增产能

表：新增产能统计表

纸厂名称	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
富力包装	瓦楞	20	新疆	新投产
江门星辉造纸	涂布白板纸	30	广东	提升产能 5 万吨
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
世纪阳光纸业	集束包装纸板	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产

新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西运城	项目开工
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产
福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建
常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建
冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦	10 万吨	福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8	山东	在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
浙江和泓环保	瓦楞纸	20	浙江	新建
湖北祥兴纸业	瓦楞纸	15	湖北	新建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
中顺洁柔	纯木浆大轴	20	湖北	待定
泰盛纸业	纯木浆大轴	48	江西	
致富纸业	纯木浆大轴	10	江西	2017 年 3 月投产
万润兴业（理文）	纯木浆大轴	10	江西瑞昌	2017 年 4 月一期
理文造纸	纯木浆大轴	10	东莞基地	2017 年 10 月投产
理文造纸	纯木浆大轴	20	重庆基地	2017 年底投产
恒安纸业	纯木浆大轴	12	重庆巴南	2017 年 3 月二期
维达纸业	纯木浆大轴	6	浙江	2017 年年终
泉林纸业	纯木浆大轴	20	黑龙江	2017 年 3 月一期
APP 集团	纯木浆大轴	10		待定
佳美纸业	纯木浆大轴	4	宁夏	预计 2017 年底
金光纸业	纯木浆大轴	2.4	河北满城	预计年底
金晨纸业	纯木浆大轴	9	云南	预计 2017 年 6 月
印尼 OKI	漂阔浆	150	印尼	2017 年 5 月投产
芬宝集团	生物制品浆	130		2017 年 8 月投产
云南雅岚投资	桑条制浆	15	云南	2017 年 8 月投产
巴西 Firiba	漂阔浆	37.7		2017 年 9 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产

数据来源：中纸在线信息部

## 六、要闻回顾



## 7.1 数字印刷在软包装市场的创新与演变

对数字印刷技术而言，2020年是大量新技术推出，并具有里程碑意义的一年，随着消费者趋势和行为的不断变化，数字软包装市场即将拉开帷幕。尽管如此，一些挑战和障碍仍然存在。

“软包装市场与20年前的标签市场非常相似，当时标签数字印刷刚刚起步，”

ABGraphic (ABG) 全球销售总监 MattBurton 表示，“趋势或多或少是相同的。目前，我们将软包装的数字驱动因素视为：采用数字印刷机；对更短版、更定制和更经济的运行的需求；品牌对包装的总成本越来越敏感；个性化和产品质量。鉴于其规模，软包装市场代表着巨大的机遇。”

网屏欧洲公司软包装业务发展总监 JuanCano 说：“产品包装被视为品牌的延伸，是与消费者直接沟通并为他们提供更个性化体验的另一个平台。数字印刷等新技术的兴起使品牌所有者能够更具创意，并通过包装设计传递更加个性化的信息。此外，消费者的态度和新法规更符合道德和可持续使用软包装的要求，正在推动行业寻求更环保的方式来生产和印刷软包装。”

伊士曼柯达公司印刷高级副总裁 RandyVandagriff 表示：“对更高敏捷性和更短上市时间的需求，正在推动数字印刷在包装市场中的普及。这与面临较长交付周期和较高成本的模拟印刷形成鲜明对比。越来越多的品牌所有者现在正在寻找支持个性化、版本控制、更频繁的设计更改和高效的短版生产的解决方案。此外，通过利用数字技术更大的灵活性和可变性，包装设计师可以实现引人注目的创意概念。”

## 7.2 纸价持续下探 而造纸企业上半年业绩普遍预增

当前纸价仍然在持续下探。生意社数据显示，截至7月20日，国内白卡纸市场价为7000元/吨，自4月21日10200元/吨价格高点以来，累计跌幅超过31%。

与此同时，造纸企业上半年业绩普遍预增。截至20日，申万二级造纸行业15家上市纸企公布半年业绩预告，其中11家预增，2家扭亏，2家略减。近日，市场消息称，多家纸企陆续发布调价函，酝酿涨价。

从上半年业绩来看，7月15日，岳阳林纸预告预计2021年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为3.08亿元到3.22亿元，同比增加120%到130%。7月10日，晨鸣纸业预告上半年内归属于上市公司股东的净利润20亿元-21亿元，比上年同期增长287%-307%。此外还有青山纸业、景兴纸业、太阳纸业、博汇纸业等多家上市纸企上半年业绩不同程度预增。其中青山

纸业增幅最大，公司预计 2021 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，预计增加 1.15 亿元到 1.37 亿元，同比增加 808.72%到 966.24%。

造纸行业具有明显的周期性波动，且集中度尚低。机构认为，近期个别纸厂发函通知上调价格，意在止跌企稳，预计短期内白卡纸市场以纸厂企业喊涨止跌为主。东吴证券分析指出，从细分纸种来看，文化纸下游需求较为稳定，二季度末文化纸价及盈利水平基本触底，预计三季度末旺季到来景气度有望回升。白卡纸价于二季度快速回落，后续价格走势还需关注产能实际投放情况等。

### 7.3 新厂产能爬坡拉动业绩

去年以来，纸价上涨叠加出口不畅让包装厂商压力颇大。在这轮行业低谷中，头部厂商扩张速度不减，且有向高毛利精品包装赛道集中的趋势，这意味着精品包装领域的集中度有望明显提升，行业竞争或将进入新阶段。

近日，财联社记者赶到纸包装厂商大胜达总部。董秘胡鑫表示，自 2019 年登陆 A 股以来，公司已通过自建方式完成了一轮扩张，随着这批工厂产能持续释放，对业绩的贡献将逐步体现。另一方面，公司也在推动智能化改造，随着萧山智能工厂逐步成熟，有望打破过往对人工的高度依赖，进一步提升自动化水平。

胡鑫告诉财联社记者，下一阶段，除正常的区域扩张外，公司重点将以外延并购为主，目标进入烟酒、电子、高端消费品等行业，为其提供精品包装服务，以期优化产品结构，提升整体盈利。

盈利空间受上下游挤压

在造纸—包装产业链中，居于下游的包装厂商议价能力明显弱于上游纸厂，在去年开启的这一轮造纸强周期中，包装行业处境难言乐观。

对此，胡鑫解释，主要原因在于行业集中度，最上游纸浆涨价在造纸环节传导效果较好，“因为造纸集中度比较高，相对强势”。但对包装厂商来说，由于行业格局分散，面向上游议价能力相对较弱，叠加同行价格竞争风险，所以盈利压力较大。

财联社记者了解到，在经历 2017 年那轮纸价暴涨后，大胜达也调整了自身定价方式。“以前我们和客户是一年定一次价格，2016 年底原纸价格暴涨后，相对平稳的原纸市场稳定性被打破，由此进入短期大起大落、长期逐步拉升的通道，造成市场不能固定定价，很多客户就改

成了价格联动机制，以某个纸种市场价格为基准，一旦浮动超过 10%以上，双方就可以重新商定价格，对大家来说都更合理。”胡鑫表示。

今年以来，纸浆价格经过去年一轮暴涨依然维持在相对高位。胡鑫表示，除上游成本压力，下游需求也受到中美贸易战、疫情等因素出口不畅。财联社记者从一家卫生用品厂商处了解到，当前集装箱运费几乎和货物价值相当，海外客户无法承受，导致出口业务难以正常运转。

规模领先难转化为利润优势

行业数据显示，2019 年国内纸包装行业 CR5 为 4.9%，同期，澳大利亚纸包装行业 CR2 达到 90%，美国纸包装行业 CR5 为 78%。对于国内包装行业整合难点，国盛证券认为主要受三方面影响，即：销售半径、准入门槛以及区域性。这种情况下，中小产能仍有较多生存空间。

为提升集中度，头部包装厂商近年提升了扩张步伐，逐步形成了全国布局，但也依然受制于产能爬坡周期较长等影响，短期利润承压。

胡鑫告诉财联社记者，公司上市前后在江苏、四川等地自建了一批工厂，但产能爬坡需要时间，目前产能利用率大约 60%-70%左右，还在持续释放中。据了解，包装厂商向外扩张的过程中，虽然原有客户能消化部分产能，但仍需在项目当地抢占新客户，因此产能爬坡要耗费较长时间。

除常规扩产，大胜达也在探索智能化转型，公司位于杭州萧山的智能工厂年产能为 4.5 亿方包装制品。胡鑫介绍，该工厂将围绕纸包装营销、生产、物流进行全链路布局，实现对行业趋势的提前感知，从而提升供需精准匹配。

**(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：白敬波 0512-87815117 转 8008