

中纸在线 11 月第 2 周包装用纸报告

(2023.11.04--2023.11.10)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

WTI 12 月原油期货日盘收涨 0.07 美元，涨幅 0.09%，报 77.44 美元/桶，9 月 26 日冲高 95\$ 后持续走弱。因需求担忧，油价周二重挫，跌超 4%，创一个月最大跌幅。国内新一轮成品油调价窗口于 11 月 7 日（周二）24 时开启，国内汽油价格每吨下调 140 元，柴油价格每吨下调 135 元。

10 月中国纸浆进口量 305.4 万吨，环比-6.5%，同比+34.5%，继续保持高增长状态，1-10 月累计 2988.4 万吨，同比增长 22.9%。随着海外消费的放缓和受阻，今年新增的三大国外木浆新产能的释放后，大量新增产量涌入了中国市场成为事实。从数据上看，1-10 月的木浆进口量已超过去年全年，同比多了近 557 万吨，而今年 1-10 月国内木片进口同比减少了近 25%（约 400 万吨），其中相互关系可见端倪。

据报道，Sappi 近日表示，将关闭一家文化纸厂，并启动另一家文化纸厂关停的磋商工作，文化纸严重过剩成为欧洲纸张消费的格局变化。这两家厂均为铜版纸和胶版纸的欧洲印刷市场供应商。

国内市场:

今年箱板瓦楞新投产扩张更多集中在箱板纸新产能的释放，山鹰海盐基地年产 77 万吨箱板纸线分别于 2 月份和 10 月份顺利投产，沈阳玖龙 60 万吨/年箱板纸线于 5 月份顺利投产；南宁太阳 100 万吨/年箱板纸线分别于 8 月份和 9 月份顺利投产；湖北荣成纸业年产 35 万吨的箱板纸新项目于 10 月份顺利投产。新增扩产也造成当下供需矛盾的不断增大。

上景兴纸业计划在马来西亚新建 60 万吨/年箱板纸产能，项目将新增 1 条 8600mm，定量 70-160 克箱板纸生产线。原规划是上两台 5680MM 纸机，现调整为一台 8600mm 纸机线。

玖龙广西项目加速推进，近日燃煤机组厂用电一次成功，为项目全部投产奠定基础。玖龙北海项目占地 4930 亩，规划建设 245 万吨浆和 550 万吨纸，80 万吨箱板纸、120 万吨白卡纸和 50 万吨文化纸将首批投产。

（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	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	9
5.1 国废市场表现	9
5.2 纸浆市场表现	9
六、新产能投产一览表	12
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

11月10日白卡纸价格指数为85.88，与上周比增长2.57。



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	4600-4800	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4460-4700	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	4400-4550	
亚太森博	博旺	250g	4850	
河南新亚	新辉煌	230g	4400	
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4510-4710	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4810	
	酋长	250g	4860	
	亚洲之星	250g	4810	
广西金桂	金蝶兰	250g	4610	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，白卡纸纸厂报价暂稳;过了双节和双十一的消费刺激，市场需求有所转弱。纸厂的态度比较坚决，但市场表现仍旧不温不火，倒是贸易商多呈观望态度，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，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，上游原料市场逐渐走稳，利好与成品纸市场，市场价格试探性上游，整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，继续调整空间有限。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4600-4900 元/吨，低端参考价 4150-4500 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

11月10日白板纸价格指数为 88.75，与上周比增长-0.7。

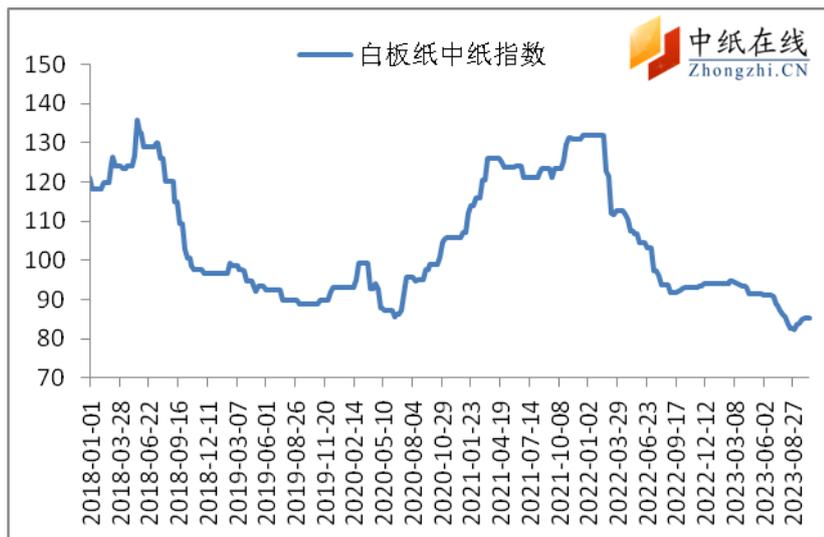


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	4010	仅供参考
	地龙	250g	4230	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240g	4100	仅供参考
	地龙	250g	4150	仅供参考
江苏富星	A 级	250g	3660	仅供参考

江苏隆亨	A 级	250g	3550	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250g	4690	
		350g	4560	
	海龙	250g	4660	
	地龙	250g	4180	
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	
	绿晖	350g	3710	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	4150	
	江龙	250g	3800	

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白板纸行情回顾

本周，白板纸市场价格止涨回落，个别纸厂价格下调 50 元/吨，受终端需求有限限制，市场成交较为平淡，纸企库存维持中低位。接近年关，纸贸从补库存到降库存，度过了双节和双十一的消费刺激，市场需求有所转弱。需求未达预期，国内包装纸价格的出现小幅回落，另外，业者对后期市场持谨慎偏空心态占主导，消费能力逐步稳定。预计消费或保持稳格局，市场在供大于求矛盾背景下小幅下滑。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

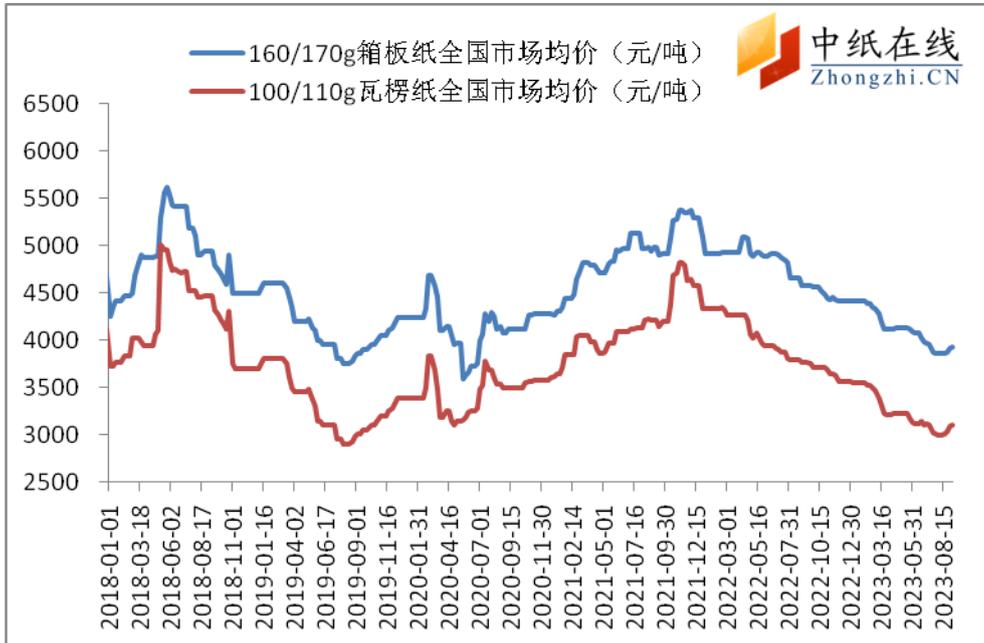


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3080	仅供参考
	海龙	110	2980	仅供参考
河南龙源		120	3170	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3230	仅供参考
	海龙	110	3050	仅供参考
	地龙	110	2990	仅供参考
江苏荣成		110	3030	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	3250	仅供参考
泉州玖龙	海龙	120	3150	仅供参考
	地龙	110	3100	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3250	仅供参考

	A 级	100	3097	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	110	3340	100g3440
	海龙	110	3190	实施返利政策
	地龙	110	3070	实施返利政策
广东理文	A 级	110	3260	仅供参考
		100	3360	仅供参考
东莞建晖		100	3400	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	3390	仅供参考
	B 纸	160	3110	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	3300	仅供参考
	R 级	160	3100	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3310	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4570	
	地龙	170	3990	
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4750	仅供参考
		200	4570	牛卡
		230		牛卡
		250		牛卡
	海龙	175	4430	仅供参考

	地龙	160	3250	100/110g3520
	地再生	140	3300	实施返利政策
广东理文造纸	理文 N	160	4170	仅供参考
	理文 Q	160	3900	仅供参考
	理文 B	140	3470	100g3820
重庆玖龙	海龙	170	4210	实施返利政策 50
	地龙	170	3450	实施返利政策 50

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、箱板纸价格继续小幅下滑，主流纸厂价格下滑幅度在 30-50 元/吨，部分中小型纸厂跟跌 50 元/吨左右。市场供需矛盾逐步增大，瓦楞纸市场观望气氛加剧，新单跟进乏力，价格出现明显下滑。短期市场或仍缺乏利好因素支撑，价格仍存下行压力。瓦楞纸市场交投疲软，纸价承压向下运行。接近年关，市场从补库存到降库存，连续快涨的箱板瓦楞包装市场，度过了双节和双十一的消费刺激，市场需求有所转弱。，但由于目前国内经济恢复仍面临着市场需求整体不足等问题，市场需求增量有限，多数业者心态仍偏谨慎，对后市信心不足。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：终端行业订单释放不足，下游包装厂对瓦楞纸消耗量有限，采购意愿偏弱；另一方面，行业供应端压力增大。受到市场产销情况偏淡影响，库存压力向上游纸厂承压，叠加主要原料废纸价格弱势下行，成本面对纸价暂无利好支撑。

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	1561.60	较上周上升-0.1
废白纸类	A 级页子纸	1613.8	较上周上升-3.7
	书本类	1400-1550	
废报纸类	纯报	2600-2790	稳定，无水无杂
利好因素	市场需求一般		
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 成品纸试探性下调 30-50 元/吨		

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，期货市场价格震幅较大，周四再次大幅下跌，重回月初低位 5900 附近。供应方面，世界 20 国际库存 9 月消息，阔叶降 7 天到 40 天，针叶降 6 天到 38 天，总库存 39 天，经统计为近 28 个月以来的低点。国际供应商库存大幅下降，供应商无明显出货压力。海外阔叶浆物流船运突发情况影响到货速度消息出现后，对进口阔叶浆现货市场存有支撑，减缓浆价下行速度。

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		供应长协客户为主，本轮售罄。
	金狮	800		
	金星	630		
	银星	780		面价报涨 50 美元
	明星	515		
	马牌	930		月份船期

	伊利姆	930		
	月亮	760		10 月份报盘
	凯利普	780		10 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	630		11 月份报盘
化机浆	骑士/昆河	560		10 月份报盘
桉木浆	硫酸盐桉木浆	560		11 月份报盘
	小鸟	630		11 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	6050-6150	瑞安 5150 元/吨，阿拉巴马-元/吨，
	太平洋	-	
	月亮/马牌	6200	
	南方松	6100	
	凯利普	6350	
	北木	6400	
	俄浆	5750	
	狮牌	-	
漂阔浆	鸚鵡/金鱼	6450	其他二类阔叶浆报价 5400 元/吨
	老明星	6400	和平河 3800 元/吨

	阿尔派	3800	杨木类 5350 元/吨
	小鸟/卡拉宾	-	
本色浆	金星	6200	华南地区金星 6250 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 4850 元/吨
	昆河	华南 4700	
		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		5200-5650	亚太森博	实单倾向于一单一谈；
		5700	广东鼎丰	漂白竹桉混合阔叶浆板
化机浆	化机湿浆	3700	河南大河集团	
	浆板	4000		
	湿浆	5300	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	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	5900-6600	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 4100 元/吨
	湿浆	4900	广西博冠甘蔗湿浆	
	浆板	5900		
苇浆	漂湿浆	4300	辽宁振兴生态苇浆	主供协议订单为主
	漂浆板	4750		
	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