

中纸在线 4 月第 2 周包装用纸报告

(2024.04.06--2024.04.12)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾：

国际市场：

WTI 5 月原油期货收涨 0.32 美元，涨幅 0.37%，报 86.91 美元/桶。近期，OPEC+组织确认继续维持减产策略，加之紧张的中东局势，推动原油五日齐创五个月新高，一周涨近 5%。自 2024 年 4 月 1 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高 200 元、190 元。

欧元区服务业显著复苏，综合 PMI 重回扩张区间至 50.3；欧元区 3 月 CPI 降至 2.4%，通胀持续放缓，欧央行纪要显示，降息理由增强。美国 3 月 ISM 制造业指数意外上升至 50.3；美国 3 月非农新增就业超预期激增 30.3 万人，打击美国降息预期。

3 月份全球制造业采购经理指数为 50.3%，较上月上升 1.2 个百分点，结束了连续 17 个月在 50% 以下运行的走势，重回扩张区间。一季度，全球制造业采购经理指数均值为 49.6%，高于去年四季度 47.9% 的平均水平，整体恢复态势要好于去年四季度。

国内市场：

由于收购计划，维达股票从 4 月 3 日起停牌，按照预期，维达国际计划于 8 月中旬完成剩余股权的强制性收购，并撤销股份上市地位。

2024 年秋季教材招标陆续启动，从最新中标价格看，基本维持在去年春节教材招标的水平，4 月份将是出版教材招投标的最集中时间段，本轮教材招标价对后续的文化纸价的定位有重要参考意义。

(市场多变，以上观点，仅供参考，风险自担)

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	8
5.1 国废市场表现	8
5.2 纸浆市场表现	9
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

4月12日白卡纸价格指数为83.83，与上周比增长-3.34。



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	4800-5000	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4760-4900	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	4850	实单可再议
河南新亚	新辉煌	230g	4500	实单可再议
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4510-4710	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4810	实单可再议
	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，白卡纸市场目前供大于求的现状，成本压力增加，纸厂拉涨态度较坚决。3月针叶浆期货盘面偏强运行，阔叶浆外盘亦由稳转涨，国内木浆现货价格走势以上涨为主。受主要原料浆价波动影响，白卡纸成本压力整体增加。白卡纸市场供应处于过剩状态，随着新增产能逐步增加，市场竞争形势有所加剧。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。多数规模企业涨价计划落实情况欠佳，对市场走势形成一定利好带动作用。综合来看，供大于求是目前白卡纸行业面临的最主要问题。“在这种供需格局下，造纸行业面临成本压力、市场竞争激烈、行业整体盈利水平下降等问题。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4500-4700 元/吨，低端参考价 4200-4500 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

4月12日白板纸价格指数为 86.77，与上周比增长-1.96。

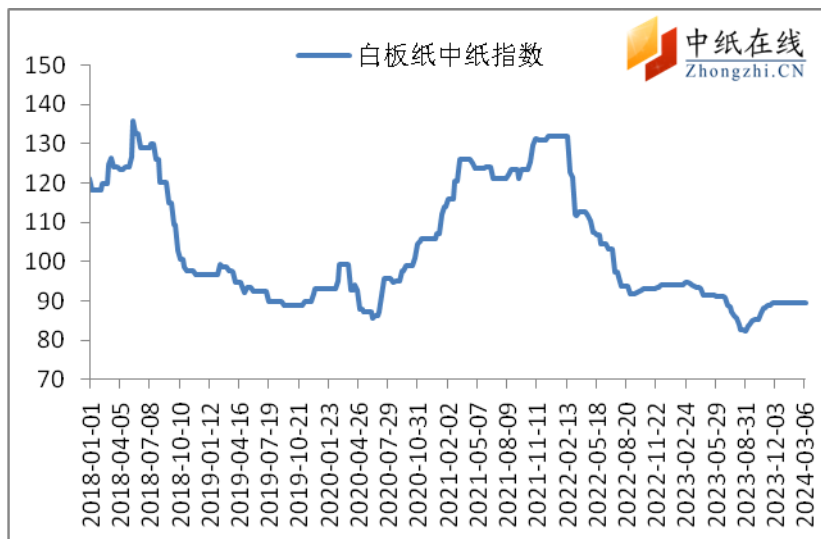


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	3860	仅供参考
	地龙	250g	4200	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	3610	限时优惠 50

江苏隆亨	A 级	250g	3550	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	250g	4540	仅供参考
		350g	4410	仅供参考
	海龙	250g	4510	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，白板纸市场价格稳中小幅波动，主流纸厂白板纸出货价格下调 100-150 元/吨，下游采购积极性不高，市场成交仍显清淡；供应面来看，目前纸厂多维持正常生产，市场供应压力偏大，另外因终端需求始终低迷，纸厂出货仍存一定压力，因此库存或小幅增加，个别纸厂或存停机检修意向来缓解库存压力。纸厂开工负荷率已经恢复至中高位，废黄板纸消费量或表现稳定，利于废黄板纸需求偏强运行。因此预计 4 月废纸市场或小幅反弹，但成本对白板纸支撑有限。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

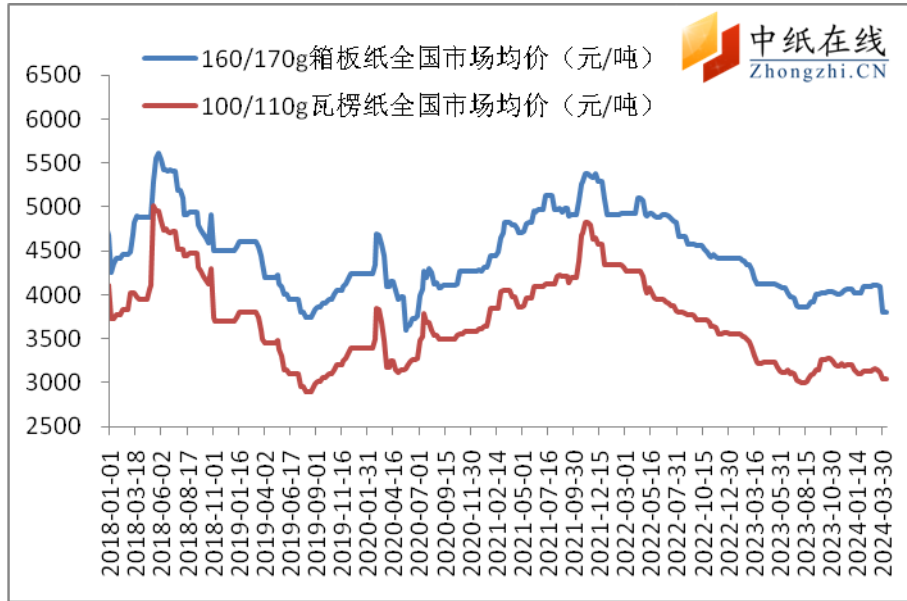


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3110	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	实施返利政策
山鹰纸业		100	3280	仅供参考
		110	3230	仅供参考
浙江景兴		110	3280	实施优惠政策
泉州玖龙	海龙	120	3210	仅供参考
	地龙	110	3160	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	3170	
	地龙	110	3050	
广东理文	A 级	110	3320	仅供参考
		100	3420	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	4530	仅供参考
	海龙	160	4000	仅供参考
	地龙	160	3330	仅供参考
太仓玖龙	海龙	170	4130	仅供参考
	地龙	160	3350	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3360	仅供参考
	B 纸	160	3130	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	3530	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	3330	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	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	4170	仅供参考
	理文 Q	160	3900	仅供参考
	理文 B	140	3490	100g3790
重庆玖龙	海龙	170	4170	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、箱板纸市场价格涨跌互现。个别纸厂出货价格涨跌幅度 30-50 元/吨。前期，供应端原料废纸价格下跌，成本面利空市场。从供需面来看，目前瓦楞纸市场仅有个别纸厂出现短暂停机，其余纸厂均无停机计划，行业开工负荷率保持正常水平，现货供应充足，瓦楞纸进口量也保持稳定，预计短期内行业供应压力依然较大。成本面来看，短期废旧黄板纸价格仍有下跌可能，利空瓦楞纸价格；且随着上游纸厂库存压力继续上升，需求无起色的背景下，纸厂出货压力增加，或继续利空价格运行。从大厂的操作来看，规模纸厂的个别基强势拉涨，多以稳定当前出货价格，使得市场观望情绪再次增加。

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	5200	美卡 GP
	135-160g	4800	澳卡
	115-150g	4900	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 固废市场表现

固废市场	品级	市场均价	备注
固废黄纸板	B 级	1466.47	较上周上升 3

废白纸类	A 级页子纸	1485	较上周上升-1.25
	书本类	1400-1500	
废报纸类	纯报	2130-2250	下滑，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		
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 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，期货盘面震荡上扬，现货市场观望情绪浓郁，刚需小单为主。海外供应方面，外盘继续报涨，智利港口罢工及加拿大 2 家铁路公司工人将进行投票歇工的消息影响下，加重国内业者惜售心态，国内期盘价格上涨，阔叶浆方面，市场消息，阔叶浆老明星生产不正常，MAPA5 月检修，初步估计阔叶浆 5-6 月供应量减少预期，然下游原纸涨价短期难以实现，对于原料采买小单刚需，本周阔叶浆市场价格高位僵持。

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	5650	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/

	昆河	华南 4000	吨
		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		5250-5500	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	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	
	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 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、附表一2022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