

中纸在线 8 月第 1 周包装用纸报告

(2024.08.03--2024.08.09)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾：

国际市场：

美国 WTI 9 月原油期货收跌 0.58 美元，跌幅接近 0.79%，报 72.94 美元/桶。NYMEX 9 月天然气期货收跌 1.27%，报 1.9420 美元/百万英热单位。NYMEX 8 月汽油期货收报 2.3336 美元/加仑，NYMEX 8 月取暖油期货收报 2.2986 美元/加仑。

在除英国外的欧洲大部分市场，未漂白牛卡纸价格本月也出现了上涨，而英国市场仍在讨论是否调整价格。在法国和德国，再生箱板纸和未漂白牛卡纸的价格差异保持不变，自 3 月份以来，两者的价格均上涨了 100 欧元/吨。然而，在南欧市场，增长相对滞后，意大利自 3 月以来的价格上涨幅度大约为每吨 60 至 65 欧元，预计 7 月份将会有进一步的上涨

FBB 生产商面临着高投入成本的挑战，随着市场对第三季度价格的协商，预计 7 月份将实施之前宣布的每吨 80 欧元或 8%-10% 的价格上涨。生产商表示，在当前的价格水平下，即便机器满负荷运转，公司的盈利也不足以支持未来的投资，形成了一个“不可持续”的经营模式。

国内市场：

一季度，国内生产总值 296299 亿元，同比增长 5.3%；社会消费品零售总额 120327 亿元，同比增长 4.7%；全国固定资产投资（不含农户）100042 亿元，同比增长 4.5%；规模以上工业增加值同比增长 6.1%；全国居民人均可支配收入 11539 元，同比名义增长 6.2%。

从晨鸣纸业、五洲特纸、山鹰国际、岳阳林纸公布的一季度经营业绩看，较去年 4 季度有所改善，已有扭亏好转的迹象，但二季度持续的高位浆价，对纸厂的经营压力又会体现。

(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 | 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

8月09日白卡纸价格指数为80.10，与上周比增长-0。



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 | 4200-4600 | 实单可再议 |
| 山东晨鸣 | 白杨 | 250g | 4160-4210 | 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 | 4550 | 实单可再议 |
| 河南新亚 | 新辉煌 | 230g | 4100 | 实单可再议 |
| 江苏博汇 | 丹顶鹤 | 250g | 4310-4360 | 实单可再议 |
| 宁波中华 | 金丽 | 250g | 4210 | 实单可再议 |
| | 酋长 | 250g | 4710 | |
| | 亚洲之星 | 250g | 4310 | |
| 广西金桂 | 金蝶兰 | 250g | 4310 | 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，白卡纸市场价格走稳，市场成交价多以商谈为主。纸企在成本和消费不振双重压力下，对后期市场期望有所恢复，拉涨后落实情况欠佳。短期市场需求释放有限，下游及多终端用户对当前涨价多持谨慎观望态度，市场上行仍存阻力，局部低价或减少，主流价格偏稳。另外，纸浆原料近期依旧处于维持高位波动，白卡纸受此影响成本长居不下，行业盈利承压处于底部。综合来看，目前国内消费恢复偏缓，市场后市信心仍有待恢复，因此下游客户受市场拉涨的刺激表现谨慎，多按需下单采购。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4200-4800 元/吨，低端参考价 3700-4200 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

8月09日白板纸价格指数为 87.46，与上周比增长 0.00。

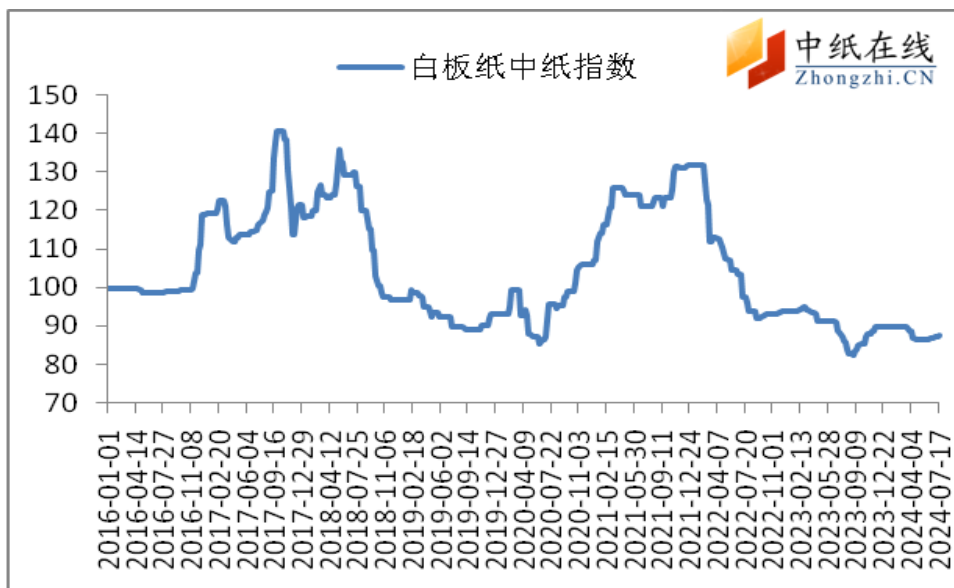


图 3：白板纸中纸指数走势图

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 | 3830 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 250g | 4210 | 仅供参考 |
| 太仓玖龙 | 江龙 | 240g | 3540 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 250g | 3700 | 仅供参考 |

| | | | | |
|------|-----|------|------|------|
| 江苏富星 | A 级 | 250g | 3360 | 仅供参考 |
| 江苏隆亨 | A 级 | 250g | 3310 | 仅供参考 |
| 东莞玖龙 | 玖龙 | 250g | 4300 | 仅供参考 |
| | | 350g | 4150 | 仅供参考 |
| | 海龙 | 250g | 3990 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 250g | 3830 | 仅供参考 |
| 广东理文 | AAA | 250g | 4250 | 仅供参考 |
| | A | 250g | 3450 | 仅供参考 |
| | AA | 350g | 3670 | 白板纸 |
| 东莞建晖 | 绿晖 | 250g | 4060 | 仅供参考 |
| | 绿晖 | 350g | 3860 | 仅供参考 |
| 重庆玖龙 | 地龙 | 250g | 4280 | 仅供参考 |
| | 江龙 | 250g | 3980 | 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有涨，主流纸厂小幅拉涨上调 30 元/吨左右，周边部分中小型纸厂跟涨。从纸厂原料方面来看，目前原材木浆及煤炭等大宗物料持续上涨，纸企生产成本一直居高不下，导致目前的生产运营压力越来越大，原纸出货价格呈现倒挂企业亏损严重，多家纸厂纷纷上调产品出货价格。下游需求方面来看，当前正处于市场传统消费淡季，终端订单放量不足，经销商多无备货意向，下游按需采购为主，因此纸厂出货减缓，库存压力持续增加。近期，木浆原料价格小幅下滑，以及白卡纸价格的坚挺对白板纸市场相互影响，替代性或许有所增强，因此下周白板纸市场延续当前走势，亦不排除白板纸市场仍存下行可能。预计下周白板纸市场小幅震荡上行。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

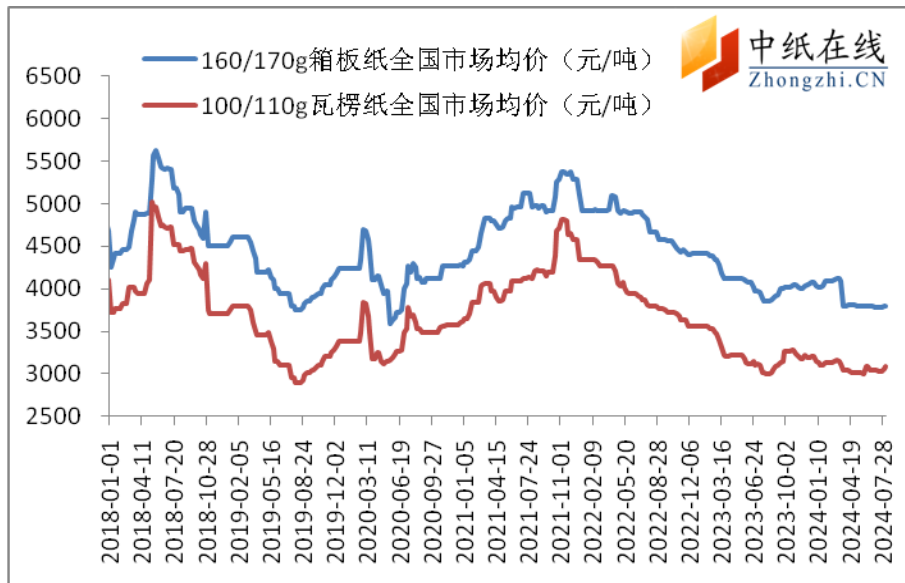


图5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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 | 3090 | 仅供参考 |
| | 海龙 | 110 | 2980 | 仅供参考 |
| 河南龙源 | | 120 | 2810 | 仅供参考 |
| 太仓玖龙 | 玖龙 | 110 | 3360 | 仅供参考 |
| | 海龙 | 110 | 2960 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 110 | 2940 | 仅供参考 |
| 江苏荣成 | | 110 | 2930 | 仅供参考 |
| 山鹰纸业 | | 100 | 3340 | 仅供参考 |
| | | 110 | 3290 | 仅供参考 |
| 浙江景兴 | | 110 | 3150 | 仅供参考 |
| 泉州玖龙 | 海龙 | 120 | 3390 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 120 | 3340 | 仅供参考 |
| 福建联盛 | AA级 | 100 | 3140 | 仅供参考 |
| | A级 | 100 | 2980 | 仅供参考 |

| | | | | |
|------|-----|-----|------|----------|
| 东莞玖龙 | 玖龙 | 110 | 3230 | 100g3250 |
| | 海龙 | 110 | 3130 | |
| | 地龙 | 110 | 3020 | |
| 广东理文 | A 级 | 110 | 3320 | 仅供参考 |
| | | 100 | 3420 | 仅供参考 |
| 东莞建晖 | | 100 | 3360 | 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 | 4430 | 仅供参考 |
| | 海龙 | 160 | 3800 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 160 | 3290 | 仅供参考 |
| 太仓玖龙 | 海龙 | 170 | 4130 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 160 | 3340 | 仅供参考 |
| 江苏理文造纸 | Q 纸 | 160 | 3320 | 高耐破涨 50 |
| | B 纸 | 160 | 3010 | 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 | 3830 | 仅供参考 |
| 浙江景兴纸业 | F 级 | 160 | 3300 | 仅供参考 |
| | R 级 | 160 | 3050 | 仅供参考 |
| 福建联盛纸业 | 蓝叶 A2 | 160 | 3510 | 仅供参考 |
| 泉州玖龙 | 海龙 | 170 | 4620 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 170 | 3750 | 仅供参考 |
| 东莞玖龙纸业 | 玖龙 | 160 | 4710 | 仅供参考 |
| | | 200 | 4610 | 仅供参考 |
| | | 230 | | 仅供参考 |
| | | 250 | | 仅供参考 |
| | 海龙 | 175 | | 4520 |
| | 地龙 | 160 | 3210 | 100/110g3470 |

| | | | | |
|--------|------|-----|------|----------|
| | 地再生 | 140 | 3280 | 仅供参考 |
| 广东理文造纸 | 理文 N | 160 | 4120 | 仅供参考 |
| | 理文 Q | 160 | 3400 | 仅供参考 |
| | 理文 B | 140 | 3280 | 100g3440 |
| 重庆玖龙 | 海龙 | 170 | 4150 | 仅供参考 |
| | 地龙 | 170 | 3380 | 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、箱板纸市场价格小幅调整，个别主流纸厂出货价上调 30-50 元/吨。大部分纸厂出货价多以商谈为主，部分纸厂优惠政策继续。一方面，废旧黄板纸因雨水及高温天气影响，供应端偏紧；同时，随着中秋备货季节的临近，纸企具备较强的备货倾向性，导致废纸价格的轻微上行。然而，尽管备货季为瓦楞纸市场带来了潜在的支撑力量，但市场未能摆脱供过于求的格局，使得市场均价较前月有所下降，进而造成了瓦楞纸与原材料价格走势的背离现象。这一变化在一定程度上反映了市场的供需状况依然处于较为宽松的阶段，也反映出部分中小纸厂为了应对市场压力选择了保守的价格策略。上游纸厂的开工负荷基本稳定，同时新的产能投入也增加了供应端的充足性，但由于终端订单释放不足，使得市场呈现供大于求的状态，利空市场运行。预计 8 月份原料废旧黄板纸的走势也将呈现上涨态势，同时与纸价的正相关性可能会增强，表明市场对原材料的偏紧预期与需求恢复之间的匹配度会提高，这将进一步强化两者之间价格上的正相关性。

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 | 4800 | 美卡 GP |
| | 135-160g | 4600 | 澳卡 |
| | 115-150g | 4500 | 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 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 | 1452.63 | 较上周上升 5.93 |
| 废白纸类 | A 级页子纸 | 1345 | 较上周上升 0 |
| | 书本类 | 1250-1550 | |
| 废报纸类 | 纯报 | 2000-2200 | 暂稳，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 纸厂有意强势拉涨 | | |
| 利空因素 | 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，期货盘面震荡偏弱整理运行，现货市场成交延续清淡。供应方面，外盘报价大幅下调，漂针浆下降 55-60 美元/吨，漂阔浆下降 110-120 美元/吨，买卖双方谈判继续。国内市场，下游原纸市场价格偏弱运行，业者原料采买积极性不足，木浆市场价格继续保持弱势运行态势。

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 | 820 | | 俄针 790、好声 850 |
| | 金狮 | 840 | | |
| | 金星 | 630 | | |
| | 银星 | 840 | | 6 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 | 870 | | 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 | 770 | | 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 | 6100 | 瑞安-元/吨，阿拉巴马-元/吨， |
| | 太平洋 | 6150 | |
| | 月亮/马牌 | 6100 | |
| | 南方松 | 6250 | |
| | 凯利普 | 6150 | |
| | 北木 | 6300-6300 | |
| | 俄浆 | 5720 | |
| | 狮牌 | - | |
| 漂阔浆 | 鸚鵡/金鱼 | 5150 | 其他二类阔叶浆报价 5050 元/吨 |
| | 老明星 | 5250 | 和平河 3800 元/吨 |
| | 阿尔派 | 5200 | 杨木类 4850 元/吨 |

| | | | |
|-----|--------|-----------|------------------------------|
| | 小鸟/卡拉宾 | 5850 | |
| 本色浆 | 金星 | 5350 | 华南地区金星 5250 元/吨 |
| | 科本 | 5000-5050 | 海豚、天宫 5000 元/吨 |
| 化机浆 | 雪山/水晶 | 5250 | 参考报价：佳维-元/吨，昆河 3780-3800 元/吨 |
| | 昆河 | 华南 3750 | |
| | | 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 | | 5300-5800 | 亚太森博 | 实单倾向于一单一谈； |
| | | 5500 | 广东鼎丰本色浆 4400 | 漂白竹桉混合阔叶浆板 |
| 化机浆 | 化机湿浆 | 3200 | 河南大河集团 | 化学浆湿浆 4900 |
| | 浆板 | 3600 | | |
| | 湿浆 | 5100 | 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 | 5500 | 四川永丰、凤生、福华竹浆 | 凤生竹浆漂白竹浆 5650 |
| | 本色 | 4500 | | |
| | 漂白竹浆 | 6100 | 贵州赤天化 | 自用为主 |
| 甘蔗浆 | 湿浆 | 5000 | 广西凤糖甘蔗湿浆 | 广西贵糖蔗渣湿浆 4800 本色浆板 5400 |
| | 湿浆 | 5000 | 广西博冠甘蔗湿浆 | |
| | 漂浆板 | 5800 | | |
| 苇浆 | 漂湿浆 | 4800 | 辽宁振兴生态苇浆 | 主供协议订单为主 |
| | 漂浆板 | 5200 | | |

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 1 2023 年纸及纸板生产和消费情况

单位：万吨

| 品 种 | 生产量 | | | 消费量 | | |
|-------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 2022 年 | 2023 年 | 同比 (%) | 2022 年 | 2023 年 | 同比 (%) |
| 总量 | 12425 | 12965 | 4.35 | 12403 | 13165 | -6.14 |
| 1. 新闻纸 | 90 | 80 | -11.11 | 135 | 129 | -4.44 |
| 2. 未涂布印刷书写纸 | 1735 | 1805 | 4.03 | 1678 | 1711 | 1.97 |
| 3. 涂布印刷纸 | 650 | 660 | 1.54 | 500 | 513 | 2.60 |
| 其中：铜版纸 | 620 | 630 | 1.61 | 491 | 497 | 1.22 |
| 4. 包装用纸 | 730 | 755 | 3.42 | 731 | 773 | 5.75 |
| 5. 箱纸板 | 2810 | 2895 | 3.02 | 3159 | 3418 | 8.20 |
| 6. 白纸板 | 1590 | 1655 | 4.09 | 1379 | 1456 | 5.58 |
| 其中：涂布白纸板 | 1510 | 1575 | 4.30 | 1299 | 1375 | 5.85 |
| 7. 生活用纸 | 1135 | 1210 | 6.61 | 1059 | 1103 | 4.15 |
| 8. 瓦楞原纸 | 2770 | 2915 | 5.23 | 3010 | 3272 | 8.70 |
| 9. 特种纸及纸板 | 425 | 445 | 4.71 | 287 | 280 | -2.44 |
| 10. 其他纸及纸板 | 490 | 545 | 11.22 | 465 | 510 | 9.68 |

(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