

中纸在线 11 月第 3 周包装用纸报告

(2023.11.11--2023.11.17)

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。

美国 11 月密歇根消费者信心大跌，创六个月新低，长期通胀预期 3.2%创 2011 年以来新高，短期通胀预期也明显攀升。周五，国际评级机构穆迪表示，因美国财政实力将下滑美国财政面临的下行风险已经加重，下调美国评级展望至负面，之前持稳定展望；确认 Aaa 评级。

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：

特种纸龙头企业，上市后不断融资扩张发展，今年产能规模预计达到 170 万吨（本部 130 万吨+夏王 40 万吨），2024 年将达到 250 万吨，湖北和广西将成为新生产基地扩张发展。卡纸产品将更多向液包和烟卡方向拓展升级。

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 | 5 |
| 3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势 | 5 |
| 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 | 7 |
| 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

11月17日白卡纸价格指数为85.88，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 | 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，白卡纸纸厂整体上报价暂稳；市场供需依旧偏淡。市场重心惯性上移，主流价格波动区间变化不大，规模企业低库存以及高成本支撑，挺价心态坚挺，对市场走势尚存一定利好指引，市场订单偏弱，贸易商面临出货及盈利的双向压力，部分低价惜售，个别则有小幅松动。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。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4800-5100 元/吨，低端参考价 4350-4600 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

11月17日白板纸价格指数为 88.75，与上周比增长 0。

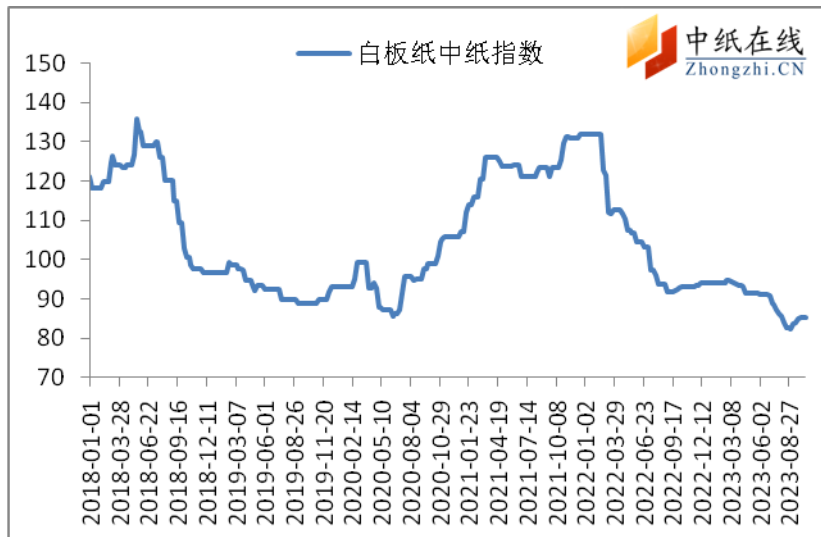


图 3：白板纸中纸指数走势图

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，白板纸市场价格继续小幅波动，主流纸厂依旧下滑为主，个别纸厂试探性拉涨 50 元/吨，大部分纸厂价格暂稳，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

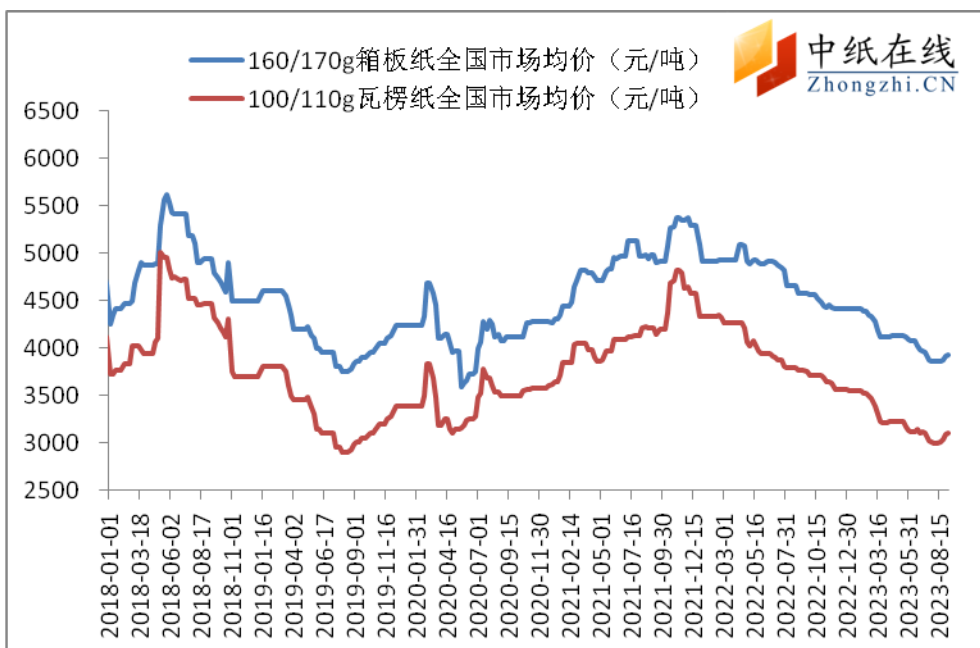


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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 | 3030 | 仅供参考 |
| | 海龙 | 110 | 2930 | 仅供参考 |
| 河南龙源 | | 120 | 3120 | 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 | 3200 | 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 | 实施返利政策 |
| | 理文 Q | 160 | 3900 | 实施返利政策 |
| | 理文 B | 140 | 3470 | 100g3820 |
| 重庆玖龙 | 海龙 | 170 | 4210 | 实施返利政策 |
| | 地龙 | 170 | 3450 | 实施返利政策 |

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，部分纸厂价格下滑幅度为 30-50 元/吨，部分中小型纸厂跟跌 50 元/吨左右。进口瓦楞纸的增多给国内市场带来了一定压力。由于进口瓦楞纸的价格通常低于国内价格，在进口关税政策实施后，国内外价差继续扩大，因此其大量涌入市场导致国内市场供应增加，从而打压国内市场价格，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：进口瓦楞纸零关税政策的实施，利好进口量增加；另一方面，国际瓦楞纸市场原料优势、质优价廉优势凸显。受全球经济放缓影响，国外市场瓦楞纸的消耗量有所下降。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，期货市场价格继续震荡偏弱整理，周四再次重回 6000 以上。本周，福州纸浆市场研讨会召开，现货交投放缓。供应方面，纸浆供应端压力明显缓解，全球主要产浆国库存及国内港口库存呈现窄幅去库走势，整体支撑浆价走势。国内下游纸厂采买情况一般，刚需补库为主，对于浆市价格支撑有限。

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 | 6150-6200 | 瑞安 5150 元/吨，阿拉巴马-元/吨， |
| | 太平洋 | - | |
| | 月亮/马牌 | 6250 | |
| | 南方松 | 6100 | |
| | 凯利普 | 6350 | |
| | 北木 | 6400 | |
| | 俄浆 | 5850 | |
| | 狮牌 | - | |
| 漂阔浆 | 鸚鵡/金鱼 | 5500-5450 | 其他二类阔叶浆报价 5400 元/吨 和平河 3800 元/吨 杨木类 5350 元/吨 |
| | 老明星 | 5400 | |
| | 阿尔派 | 3800 | |
| | 小鸟/卡拉宾 | - | |
| 本色浆 | 金星 | 6150-6200 | 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； |
| | | 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 | 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 | 5900 | 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