

中纸在线 11 月第 4 周包装用纸报告

(2023.11.18--2023.11.24)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

WTI 12 月原油期货日盘跌 0.14 美元，跌幅 0.18%，报 77.63 美元/桶。受 OPEC+本周末或宣布深化减产预期提振，国际油价有所反弹，接近收复上周三以来跌幅。国内新一轮成品油调价窗口于自 11 月 21 日（本周二）24 时开启，国内汽、柴油价格每吨分别下调 340 元和 330 元。

中国央行近日与沙特中央银行签署了双边本币互换协议，互换规模为 500 亿元人民币/260 亿沙特里亚尔，协议有效期三年，经双方同意可以展期。中沙建立双边本币互换安排，将有助于加强两国金融合作，扩大中沙间本币使用，促进双方贸易和投资便利化。

海关数据显示，10 月份纸张出口大幅增加，其中白纸板 35.35 万吨，同比+27.8%，铜版 15.09 万吨，同+14.0%；双胶 9.14 万吨，同比+8.5%；生活用纸 9.13 万吨，同比+31.9%；箱板纸 0.77 吨，同比-0.4%；瓦楞 0.57 万吨，同比 31.9%。1-10 月，双胶和生活用纸出口同比增加显著。

海关数据显示，10 月份纸张进口同样增加明显，其中白纸板 4.69 万吨，同比+9.4%；铜版 2.25 万吨，同比+44.6%；双胶 2.34 万吨，同比+19.5%；生活用纸 0.52 万吨，同比+61.7%；箱板 48.77 万吨，同比+60%；瓦楞 31.79 万，同比+25.8%。1-10 月箱板瓦楞呈现 50%左右的大幅增长。随着国内纸价的抬升，进口纸的进入也是可见端倪。

国内市场:

继续太阳纸业广西北海项目基本达产，广西南宁园区项目加速推进，太阳南宁项目重点加码生活用纸和箱板纸的扩张，近期 30 万 t/a 生活用纸及后加工项目正式实施。这是继太阳纸业广西基地北海园区的 2 台宝拓纸机投产一年后，再次与宝索企业集团签约 3 台宝拓高速新月型卫生纸机。本次项目的纸机型号为 BC1800-2850，设计车速 1800m/min、幅宽 2850mm。

总投资 22 亿美元的金光如东基地扩建项目继续签约，金光集团正在积极推动如东基地林浆纸一体化项目，全部建成后，年销售收入预计可达 400 亿元以上。

(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24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，白卡白板出货滞缓，白卡纸渠道出货速度却开始表现下降，市场总体情绪有所谨慎。规模企业低库存以及高成本支撑，挺价心态坚挺，规模纸厂拉涨态度不减，继续发布新一轮接单价格上调 200 元/吨，将对市场提到托底作用，从当前市场运行趋势来看，预计本月整体涨幅将高于近十年平均涨幅，市场走势大概率高于季节性。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24日白板纸价格指数为 88.75，与上周比增长 0。

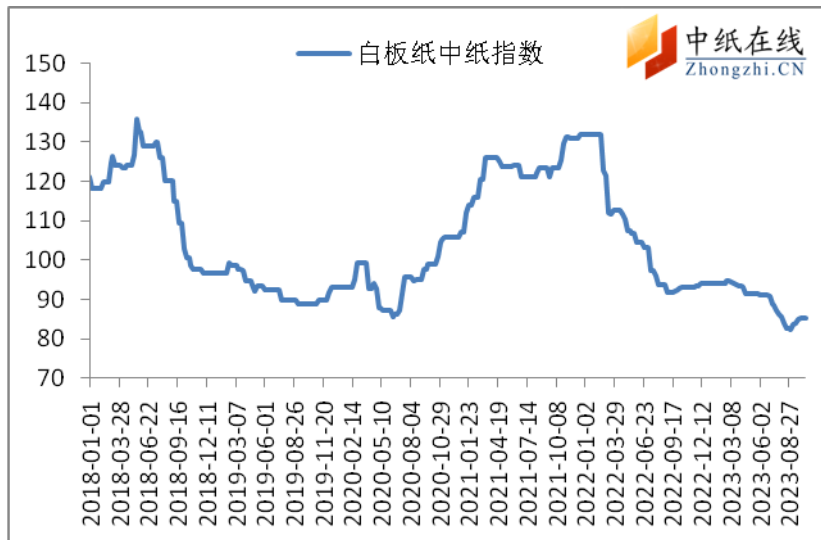


图 3：白板纸中纸指数走势图

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，主流纸厂止跌走稳，个别纸厂小幅拉涨 50 元/吨，大部分纸厂价格暂稳，终端需求有限，市场大宗商品出口转内销，加重市场供大于求，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

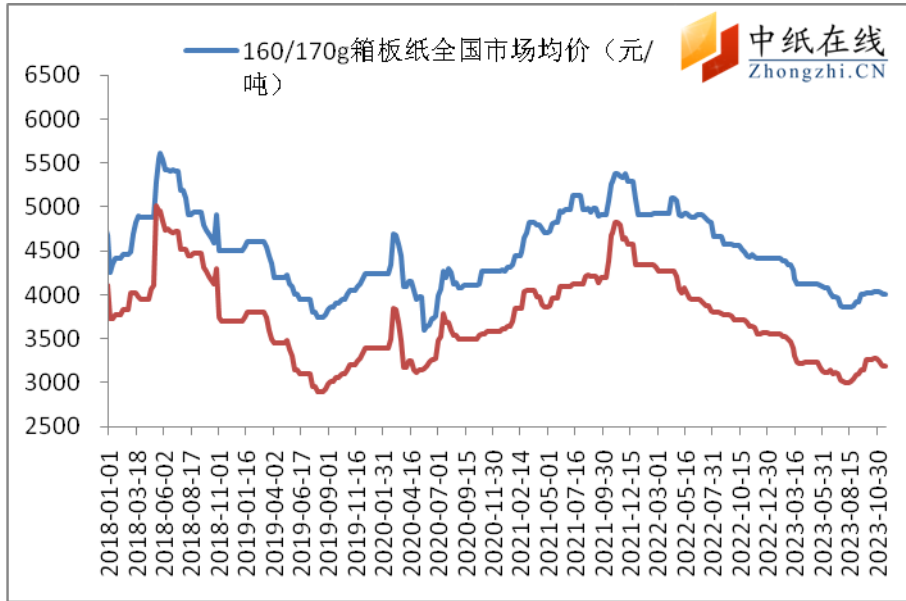


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3260	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	3310	仅供参考
		100	3410	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		160	4750	仅供参考
	玖龙	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、箱板纸价格小幅波动，部分纸厂价格涨跌幅度为 30-50 元/吨。市场运行受到需求端和成本端影响较大。本月下旬规模纸厂为促进原纸销售，陆续发布提涨计划，涵盖华南、华东、华北和东北等地区，幅度 30-80 元/吨，一定程度上利于市场信心恢复。除规模纸厂政策对市场价格走势的影响之外，目前纸厂原纸库存增速较快，12 月纸厂对废纸采购兴趣或下降，不利于废纸价格运行，成品纸成本面或存在下滑风险。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。另外受原料与成品“双跌”走势影响，行业利润变化有限，市场心态谨慎观望为主，利空纸价运行。

市场利空/利好因素：受全球经济放缓影响，国内外市场各大商品消耗量有所下降。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，期货市场价格震荡下跌，最低跌至 5763 元/吨。近期人民币汇率回升，纸浆价格出现回落。供应方面，纸浆边际转弱，但全球木浆库存尚未再次回升，中国纸浆主流港口样本库存量：192.8 万吨，较上期上涨 19.5 万吨，环比上涨 11.3%，库存量在上周期呈现窄幅去库后本周期转为高位累库的走势。

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	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	740		12 月份报盘

现货市场	主流品牌	市场参考价	备注
漂针浆	银星	5950	瑞安 5150 元/吨，阿拉巴马-元/吨，
	太平洋	-	
	月亮/马牌	6000-6100	
	南方松	6100	
	凯利普	6150	
	北木	6200	
	俄浆	5650	
	狮牌	-	
漂阔浆	鸚鵡/金鱼	5400	其他二类阔叶浆报价 5300 元/吨
	老明星	5400	和平河 3800 元/吨
	阿尔派	3800	杨木类 5250 元/吨

	小鸟/卡拉宾	-	
本色浆	金星	6100-6150	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 4650 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	5000	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