

包装纸周报（3.15-3.21）

一、白卡纸中纸指数（CPPI）

2014年3月21日白卡纸价格指数为101.22，与上周持平，较周期内最高点106.02（2012-5-2）下降了4.98%。



图 1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

二、主流白卡纸厂家价格一览表

表 1：主流白卡纸价格变化表

厂家名称	品牌	克重 (g)	出厂价 (元/吨)	备注
山东晨鸣纸业集团有限公司	白杨	250	5300	
山东博汇集团有限公司	博汇	250	5200	
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	5100	
河南新浩纸业有限公司	荣牌	250	5160	
红塔恒仁纸业有限公司	红梅	250	5800-6000	
红塔恒仁纸业有限公司	红塔	250	7200-7500	
山东太阳纸业股份有限公司	华夏太阳	250	6200	
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	5700	

数据来源：中纸在线信息部

三、品牌白卡纸地区报价一览表

表 2：品牌白卡纸地区报价一览表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
博汇	250g	5200-5300	5400-5500	5400-5500	5500-5600
酋长	250g	5400-5500	5500-5600	5550-5600	5650-5750
华夏太阳	250g	6100-6200	6200-6300	6250-6350	6400~650
光芒	250g	5350-5500	5500-5600	5600-5750	5750-5850
白杨	250g	5200-5400	5400-5500	5400-5600	5400-5600

数据来源：中纸在线信息部

四、白卡纸价格走势分析及分析

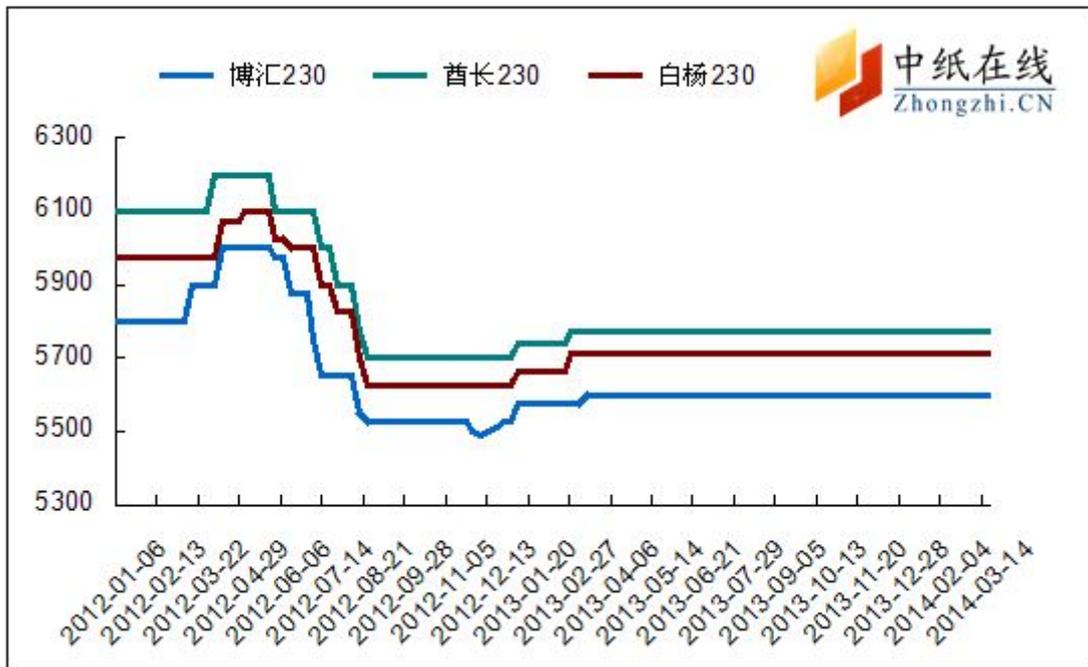


图 2：白卡纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

原料方面：本周针叶浆市场继上周价格下调之后，市场行情继续小幅松动，实单走跌。而阔叶浆产能增加，供应量加大，而下游消耗缓慢，报盘存在下行压力。

市场方面：本周白卡纸市场报价较为混乱，实单价格下滑，贸易商反映市场竞争较为激烈。华南地区部分白卡纸价格出现小幅下调，华东地区白卡纸对外报价暂稳，但

实际成交价格商谈的余地较大，而其它地区出货情况依旧暂无好转。

五、白板纸中纸指数（CPPI）

2014年3月21日白板纸价格指数为100.62，与上周持平，较周期内最高点106.02（2012-2-1）下降了5.4%。



图 3：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

六、主流白板纸厂家价格一览表

表 3：主流白板纸价格变化（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	出厂价	涨跌
东莞玖龙纸业有限公司	玖龙	250	3850-3900	
	海龙	250	3550-3600	
	地龙	250	3250-3300	
东莞理文纸业有限公司	理文 AAA	250	3450-3500	-
	理文 AA	250	3200-3250	-
东莞建晖纸业有限	红标	250	3550-3600	-
	绿标	250	3350-3400	-
太仓玖龙纸业有限公司	地龙	250	3050	

	江龙	240	2800	
天津玖龙纸业有限公司	地龙	250	3250	
重庆玖龙纸业有限公司	地龙	250	3000	-
江阴新浩再循环纸业	江鹰	250	3810	-
浙江永泰纸业集团股份有限公司	7#	250	3300	-
	9#	250	3500	-

数据来源：中纸在线信息部

七、灰底白板纸走势图及分析

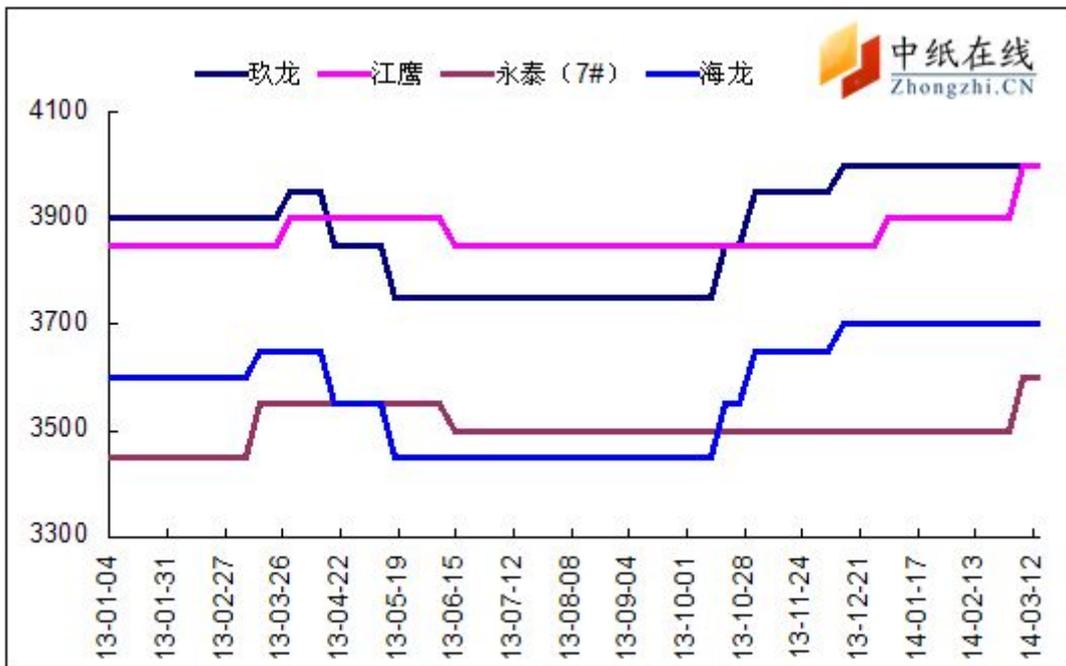


图 4: 白板纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

本周灰底白市场较为稳定，出货情况与前期相比有所好转，月初涨价企业一直处于涨价落实之中，但落实情况有所困难。

厂家方面：江苏富星纸业、江苏隆亨纸业年产能分别 30 万吨的灰底白逐渐投放到市场上，现阶段江苏隆亨纸业产品涂布尚未达标，而市场上已有富星试机纸，但品牌尚未确定。除此之外华东地区太仓玖龙灰底白从年前开始连续涨价，已无价格优势，下游贸易商开始考虑富星、隆亨灰底白，目前和厂家正在洽谈之中，并且厂家对区域代理商采用月返、季返、年返政策。从目前来看这两家企业暂时没对市场产生较大影响，不过随着产能的逐渐释放，后期将会对灰底白市场产生一定的影响。

八、箱板瓦楞纸本周表现

表 4：本周全国箱板纸厂家出厂价格变化表（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	出厂价	周涨跌
东莞玖龙纸业有限公司	玖龙	160/175	3700	
		250	3600	
	海龙	175	3250	
		250	3150	
	地龙	110	3250	
	地龙再生	110	3150	
江苏理文造纸	理文 N 纸	110	3600	-
	理文 Q 纸	110	3400	-
	理文 B 纸	110	3250	-
浙江景兴集团	景兴 U 级	140	3350	
	景兴 A1 级	140	3200	
浙江吉安纸业有限公司	银杉	120	3550	-
		140	3450	
	红杉	120	3400	
		140	3300	
山东寿光鲁丽纸业有限公司		120	2880	-
		140	2780	-
山东天地源纸业有限公司		120/130	2950	-
山东青岛胶南海龙福利板厂		120-200	2500	-
		200 以上	2450	-

数据来源：中纸在线信息部

表 5：本周全国瓦楞纸厂家出厂价格变化表（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	出厂价	周涨跌
东莞玖龙纸业有限公司	玖龙	110 以上	3100	

	海龙	110 以上	2950	
	地龙	110 以上	2700	
太仓玖龙纸业有限公司	玖龙	110 以上	3000	-
	海龙	110 以上	2850	-
江苏理文纸业造纸		70	3300	-
		80	3100	-
		90	3050	-
天津玖龙纸业有限公司	玖龙	100	2900	
		110	2750	
		120 克以上	2700	
山东贵和显星纸业有限公司		100	2780	-
		110	2700	-
		120 以上	2620	-
中冶纸业银河有限公司		110	2600	-
		120 以上	2550	-
山东天地缘纸业有限公司		110	2650	-
		120 以上	2600	-
山东邹平海华纸业有限公司		110-140	2400	-
山东胶南海龙福利板纸有限公司	胶花	110-140	2250	-

数据来源：中纸在线信息部

原材料方面

纸浆方面：本周纸浆价格持续弱势。截至发稿时，银星全国均价 5225 元/吨，与上周五相比，下跌 12.5 元/吨。月亮全国均价 5375 元/吨，与上周五相比，下跌 25 元/吨。进口阔叶浆方面，发稿时鹦鹉全国均价 4400 元/吨，与上周五持平。公牛全国均价 4200 元/吨，与上周五比，下跌 37.5 元。进口本色浆方面，本周五乔本全国均价 5666.67 元/吨，与上周五相比，下跌 66.67 元/吨。

废纸方面：外废方面，本周外废实单价格继续小幅滑落，截至发稿，美废 11#报 212-215 美元/吨，与上周五相比，下跌 4 美元/吨；欧废 OCC 报 185-192 美元/吨，与上周五持平；日废 11#报 182-185 美元/吨，与上周五相比，下跌 2-3 美元/吨。国废方

面，本周国内大部分纸厂废箱板纸采购价再次下调，下调幅度在 20-60 元/吨左右。

市场方面

本周箱板瓦楞纸厂家出厂价格表现出弱势盘整的态势。整体来看，绝大多数箱板瓦楞纸厂家订单情况较为正常，一般提前一周下订单排产。在主导厂家暂无动静的前提下，其它出货情况较好的厂家也只得暂时保持价格稳定，以观望后市。

分地区来看的话，受原材料价格连续下跌以及厂家库存偏高、出货速度有所放缓的影响，山东地区再生箱板纸实单价格小幅回落 50 元/吨。其它地区尤其是北方地区的再生箱板纸价格也被打压的难有起色。

从整体环境来看，美国加息属于大概率事件，再加上人民币汇率跌破 6.2 的心理关口，进口纸浆成本压力增加，但受制于需求的影响，价格难有起色，而废纸价格经过连续下跌，累计跌幅已达 100 元/吨，原材料价格的弱势表现，一定程度上限制了箱板瓦楞纸价格的上涨，再加上一季度我国 GDP 增长速度放缓已成定局，也会影响到下游的需求量的增加，而下游纸箱厂也因为销售价格涨不动的问题不愿意接受上游原纸价格上涨，这些都是目前的利空消息。利好消息方面，国家发改委已经批复了千亿的铁路建设规划，中央及地方政府出台稳增长政策的可能性也比较大。但综合来看，利空大于利好，因此预计下周箱板瓦楞纸价格会继续弱势运行。

九、牛皮纸本周表现

表 6：本周牛皮纸价格变化表（单位：克、元/吨）

品种	企业名称	品牌	克重	价格（元/吨）	备注
华东地区	广州俊牛纸业	日本单光白牛皮	60-120	6900	不含税
		美国双光	65-120	7900	
	东莞国创纸业	A 级包装牛皮	70-100	4600	
		B 级包装牛皮		4200	
	东莞伽立纸业	竹木精致牛皮	80-230	6000	不含税
		原色精致	80-150	5900	
		本色条纹	80-150	8350	
		精致（湘江）	60-150	6650	

华东地区	湖州立丰纸业	全木浆本色单面 光牛皮纸	30-80	8200	
		食品级白牛皮	80 克一下	8800	

数据来源：中纸在线信息部

十、本周要闻回顾

10.1 造纸行业如何解决产能过剩问题

我国造纸行业经历了高速发展时期，从 2007 年起纸及纸板的产量开始大于消费量，产能过剩现象开始显现，而如今造纸行业产能过剩已是行业内公开的秘密。造成产能过剩的原因，第一：是造纸行业市场竞争的结果，前期行业内看好市场盈利，盲目投资扩产以求得占有市场份额，而市场的滞后性这一缺陷在后期暴露出来。第二：造纸行业准入门槛低，行业集中度低。第三：需求增量逐步放缓。解决产能过剩问题不仅仅需要依靠政策引导淘汰落后产能，更需要尊重市场规律。

淘汰落后产能是解决产能过剩的关键。造纸行业落后产能高污染、高耗能，淘汰落后产能，建立现代企业制度，完善产业组织形式，改变企业数量多、规模小、布局分散的，形成大型企业突出、中小企业比例合理的产业组织结构，有利于行业资源整合。淘汰产品质量差、资源消耗高、环境污染重的小企业，减少企业数量。我国造纸工业中技术装备比较落后的产能占 35% 左右，由此可见淘汰落后产能对于解决产能过剩的必要所在。“十二五”期间，继续加大淘汰落后产能力度，目标淘汰纸及纸板落后产能 1000 万吨以上，淘汰落后产能正在循序渐进的落实着。

提高行业准入门槛。近年来，环境污染日趋严酷，造纸企业环保成本上升，大型企业有足够资金投入环保设备，而小型造纸企业承受这一资金投入压力较大，行业中百分之八十五以上均为小型造纸企业，关停不达标排放的小企业，改变数量多、规模小的局面，在一定程度上减少落后产能，进而解决我国产能过剩问题至关重要，造纸企业小而散的局面急需改变。

设定宏观调控规则引导造纸行业的发展。如何调控造纸行业的产能结构，如何陆续淘汰落后产能，宏观调控这只政府“有形的手”能有效引导造纸行业健康发展。当然，直接掐断落后产能纸企的信贷也是不可行的，也不能简单的规模来量化，调控的过程中，对各纸企都要一视同仁，综合各方面因素如企业资金情况、水处理能力等。不适应社会

经济发展的纸企必须淘汰和调整，规范市场竞争，严格整顿，该关的要关，绝不手软，引导行业健康持续发展，才是我国造纸企业的真正出路。

尊重市场需求原则。政府对造纸行业的调控只能作为辅助手段，而市场调控才是占主导因素的，任何市场都是遵循市场规律发展的，造纸行业也不例外。随着市场需求的改变，商家应市场需求变化改变经营策略。如随着人们生活水平提高，对生活用纸的质量要求提高，那么企业在投入高档生活用纸的成本比例需为之提高。再者，国内考虑到健康因素，回收纸浆在生活用纸中使用会受到限制，意味着阔叶浆的需求将会有所增长。市场盲目投产是造成产能过剩重要原因，从经济学角度来看，当边际成本等于边际利润时，利润最大化已实现，若此时仍扩大造纸行业产能投放，将会削弱市场利润；当造纸行业边际成本小于边际利润时，增产能增加利润，反之亦然。始终贯穿市场需求原则，国民经济的发展与造纸行业紧密相连，当经济增速较快时，造纸行业同样表现活跃，需求随之增加。国民经济增速放缓，造纸行业的低迷会伴随而来，厂家对于产能投放时应充分考虑这一重要宏观因素。适当调整行业结构比例，优化资源配置，遵循市场需求规律，凡是违背市场规律的经营政策及战略决策，必将遭市场淘汰。

政府营造适合造纸企业淘汰落后产能的大环境，做好淘汰企业的善后服务工作。造纸行业的落后产能不适合经济发展的需要，淘汰落后产能已成为政府的既定政策，而要使淘汰的落后产能不再“重生”，市场的上下游应与之配合，防止落后产能有生存空间。另外，淘汰后的企业如何安置，对于政府引导行业发展的成果具有重要影响，做好淘汰落后产能职工安置和再就业工作，不能只淘汰不安置，帮助企业转型升级，因落后产能引起的隐患才可根除。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）