

包装纸周报（3.22-3.28）

一、白卡纸中纸指数（CPPI）

2014年3月28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、白卡纸价格走势图及分析

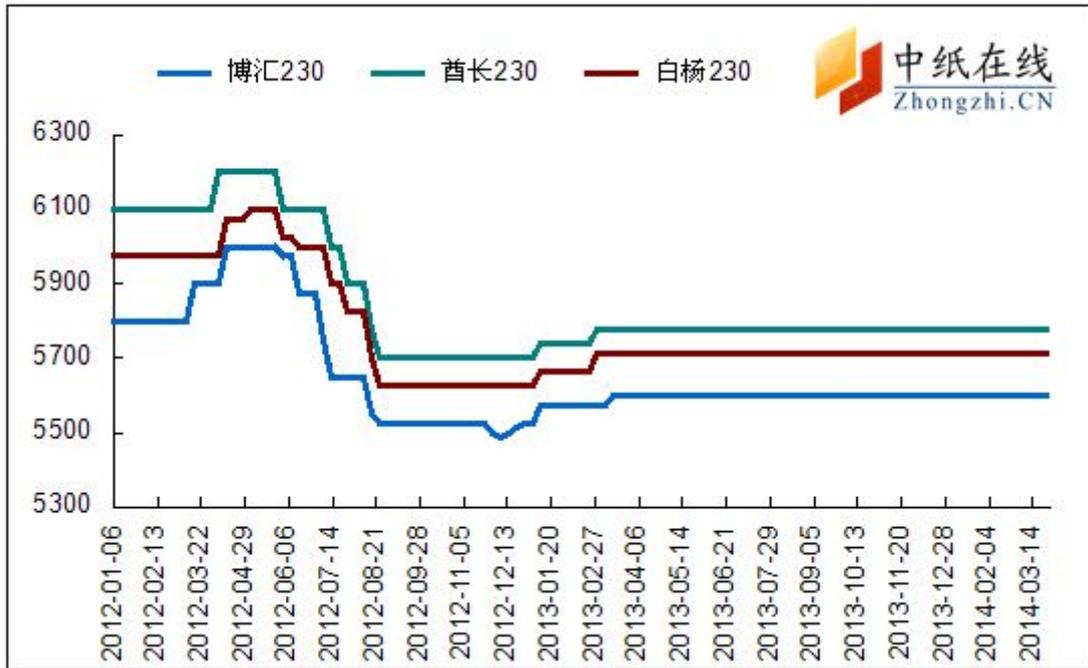


图 2：白卡纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

近期各上市公司相继发布年报，表示国内造纸行业市场竞争加剧，白卡纸短期内产能急剧扩展，致使产品毛利率较低。针对此情况，各企业顺应时代的发展，做出相应规划：①积极调整产品结构，在利润形态上求改变②高度重视环保建设③林浆纸一体化建设。

白卡纸作为高档包装纸，近期市场一直持续走软，对外报价较为混乱，实单价格出现小幅下滑。在后期新增产能逐渐释放的情况下，业界人士对后市并不看好，价格面临下行压力。

五、白板纸中纸指数（CPPI）

2014年3月28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	-
东莞建晖纸业有限公司	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有限公司	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

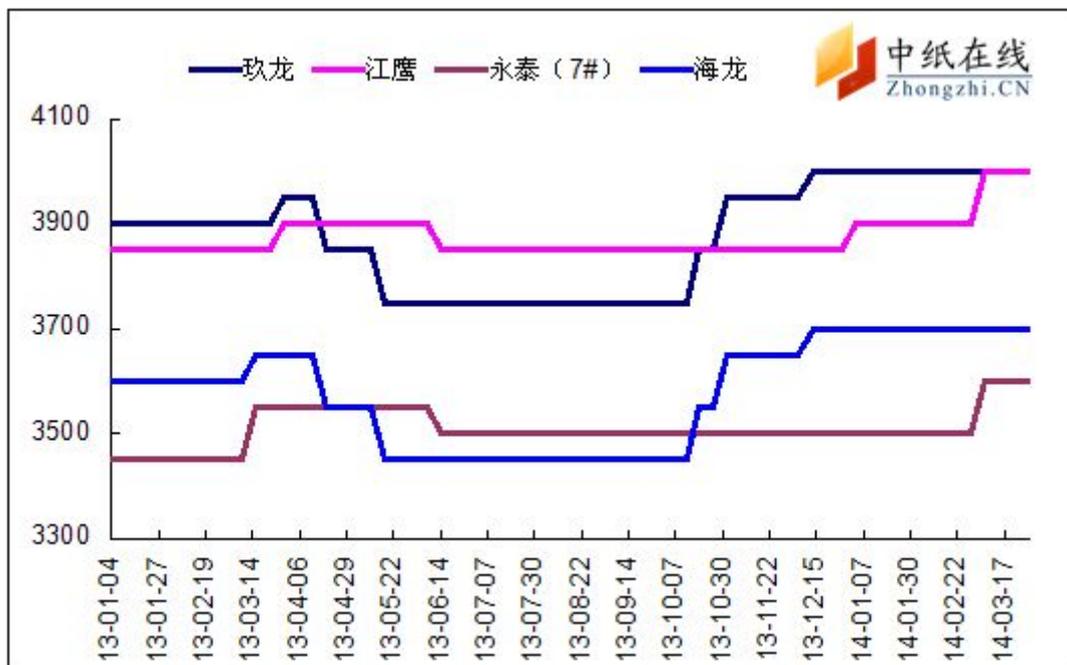


图 4：白板纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

市场方面：由于春节过后华南地区灰底白价格上调，部分区域接受情况较为一般，致使纸厂出货压力受阻，纸厂针对此情况对销售不畅区域小幅下调出货报价，而其它地区暂稳。由于佛山诚通纸业停产搬迁，现华南市场华改纸厂白板纸货源较少。而华东地区前期涨价企业一直维持涨后价格，但实单实谈较多，涨价落实较为一般。现阶段太仓玖龙灰底白价格暂无优势，部分贸易商开始考虑江苏富星纸业、江苏隆亨纸业的灰底白，但从目前的情况来看，暂未对市场造成很大影响。

纸厂方面：现阶段江苏富星纸业灰底白试机纸已在市场上销售，贴白标，据悉下月品牌纸将投放市场。除此之外福建联盛纸业 5 月份将出灰底白试机纸，业界人士表示，在市场需求没有大的好转情况下，后期价格存在下滑可能。

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	3050	↓ 50
	海龙	110 以上	2900	↓ 50
	地龙	110 以上	2650	↓ 50
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：受下游造纸厂家采购量不足的影响，本周纸浆价格持续小幅回落。进口针叶浆方面，凯利普、马牌、狮牌、太平洋等品牌在部分地区的报价有所下调，幅度为 50 元/吨；进口阔叶浆方面，金鱼、明星、枫叶等品牌报价下滑，尤其是金鱼，华东、华北地区报价下滑幅度达 100-150 元/吨；进口本色浆方面，金星牌针叶浆价格下滑 50-100 元/吨。

废纸方面：受中国市场采购量减少的影响，本周外废 OCC 价格继续弱势运行。截

至发稿时，美废 11# 报价 207-210 美元/吨，下跌 5 美元/吨；日废 11# 报 180-182 美元/吨，下跌 2 美元/吨；欧废 OCC9010 报 196-198 美元/吨，与上周五持平。国废方面，除了个别厂家因为前期价格连续下跌导致到货量锐减，而小幅上调废黄板纸采购价 10 元/吨之外，其余大部分厂家的国废黄板纸采购价本周继续下跌。原材料价格弱势难改。

市场方面

本周箱板瓦楞纸市场表现较为平淡。玖龙、理文等主导厂家因为上周实单价格小幅回落，订单有小幅增加，因此本周不敢轻易涨价，暂时报稳。其它厂家也因为怕涨价而丢失客户，继续选择维持价格稳定。总体来看的话，本周箱板瓦楞纸市场呈现出“量足价弱”的格局。分地区来看的话，北方箱板瓦楞纸厂家订单小有影响，华东、华南地区因为进出口贸易活跃，箱板瓦楞纸需求增长较为稳定，但受原材料价格一直趋弱以及对经济增速放缓的担忧，箱板瓦楞纸实单价格一直难有起色。

本周部分上市企业公布了其 2013 年年报，从已公布年报的箱板瓦楞纸厂家情况来看，晨鸣纸业 2013 年箱板纸营收 81252574.23 元，同比去年大幅增加 54.13%，但毛利率只有 -0.37%，同比降低 2.95%。其它箱板瓦楞纸厂家也基本面临着销量增长，但利润下滑的困难。

经济增速放缓势必影响箱板瓦楞纸的市场需求增长，燃煤锅炉改造、电厂脱硫脱硝除尘等环保措施加强，部分中小纸企面临环保成本上涨的压力，再加上银监会督查过剩行业的信贷风险，造纸企业面临贷款继续收紧、资金链紧张的局面，而箱板瓦楞纸纸机大多属于落后纸机，面临被淘汰的风险。利空消息持续大于利好消息，综合预计下周箱板瓦楞纸价格仍将弱势运行。

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
		皮		7900	
	东莞国创纸业	A 级包装牛皮	70-100	4600	
		B 级包装牛皮		4200	
华东地区	山东烟台隆祥纸业	食品级包装牛皮	50-80	9000-11000	

		皮			
		挂面包装纸	60-100	6800	
	山东博兴华辰纸业	黄牛皮	55-95	5500	
	镇江大东纸业金坛分公司	白牛皮	70-350	7500	
		FSC 白牛皮		7800	
		单面光白牛皮		8500	
	上海鸿胜纸业	1295MM 热压牛皮	165	7700	
		日本白牛皮纸	60-200	7800	

数据来源：中纸在线信息部

十、本周要闻回顾

10.1 斯道拉恩索号召各方共同参与地球一小时

在世界第八个“地球一小时”活动来临之际，斯道拉恩索中国区邀请全体员工、客户、供应商、社区群众等利益相关方关注并加入“地球一小时”活动中，于2014年3月29日晚20:30—21:30熄灯一小时，为环境保护、节能减排贡献自己的力量。“地球一小时”是世界自然基金会(WWF)应对全球气候变化所提出的一项倡议，希望个人、社区、企业和政府在每年三月最后一个星期六的晚上熄灯一小时，以表明应对气候变化行动的支持。

10.2 2013年中国造纸行业平均价格下降了2.8%,为10年来首次

中国造纸协会最新统计数字显示:2013年中国造纸行业平均价格下降了2.8%,为10年来首次。

业内分析人士称，造纸行业是中国周期性制造业的典型代表,目前正在经历市场需求增速放缓的“阵痛期”。过去1年时间,包括晨鸣纸业、岳阳纸业在内的6家造纸业上市公司的毛率先抑后扬,年末平均值反弹至15%以上,但净利润率却依然在5%以下位置徘徊。

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)