

包装纸周报（4.12-4.18）

一、白卡纸中纸指数（CPPI）

2014 年 4 月 18 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	5100	
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	
红塔恒仁纸业业有限公司	红梅	250	5800-6000	
红塔恒仁纸业业有限公司	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	6400~6500
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

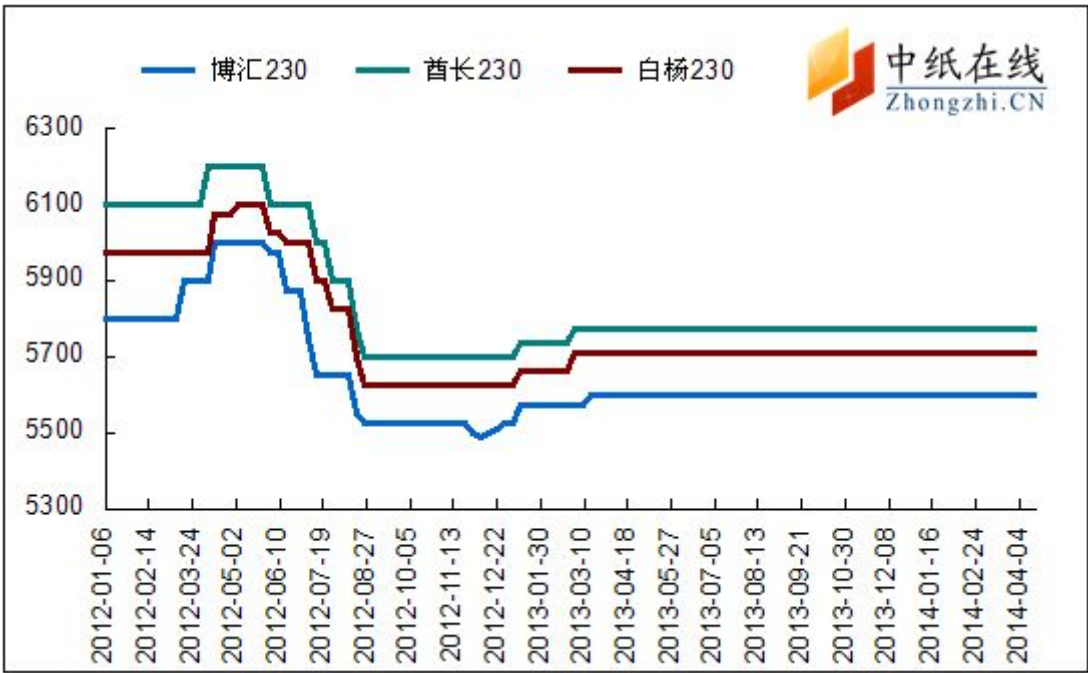


图 2：白卡纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

原材料：本周进口木浆弱势盘整，商家出货信心依然不足，针叶浆整体市场弱势维稳，供应量有限。阔叶浆需求依旧疲软，整体弱势盘整，华东地区阔叶浆小幅走低，尤其是市场货量较多的公牛和明星。

市场方面：本周白卡纸对外报价暂稳，但实单价格出现了小幅下滑，各地区市场交

投依旧冷清，出货情况较为一般。纸厂及部分贸易商库存压力较大，而下游终端用户按需采购，不过过多备货。后逐白卡纸价格面临下行压力。

五、白板纸中纸指数（CPPI）

2014 年 4 月 18 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

原材料：自四月初外废 OCC 大幅下调，几乎与国废黄板纸价格相当，本周价格略有回弹，而国废整体价格较稳，仅个别纸厂小幅上调价格。

本周白板纸市场依旧维持稳定，各地区报价暂稳。富阳地区厂家表示近段时间出货情况有所好转，库存维持低位，部分 A 级板厂家维持涨后报价，除此之外部分纸厂按单排产，排产期在一周左右。随着新产能的逐渐释放，后期白板纸市场竞争更加剧烈。

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	3650	-
		250	3550	-
	海龙	175	3200	-
		250	3100	-
	地龙	110	3200	-
	地龙再生	110	3100	-
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	3300	-
	景兴 A1 级	140	3150	-
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	2830	↓ 50
		140	2730	↓ 50
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	3000	-
	海龙	110 以上	2850	-

	地龙	110 以上	2600	-
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	2850	-
		110	2700	-
		120 克以上	2650	-
山东贵和显星纸业有限公司		100	2680	-
		110	2600	-
		120 以上	2520	-
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：经过长期的连续性的价格下跌后，本周纸浆价格跌幅收窄，总体以稳为主。截至发稿时，进口漂针浆均价为 5137.5 元/吨，与上周五相比下跌 11.4 元/吨；进口阔叶浆均价为 4251.1 元/吨，与上周比下跌 5.7 元/吨；进口本色浆均价为 4648.3 元/吨，与上周五相比持平。

废纸方面：经过连续下跌后，本周外废价格有小幅反弹。其中美废 11#报 203-205 美元/吨，与上周五相比上涨 2.5 美元/吨；日废 11#报 177-180 美元/吨，与上周五比上涨 2 美元/吨；欧废 OCC9010 报 196-198 美元/吨，与上周五持平。国废方面，本周国废市场总体来看以稳为主，除了个别厂家从自身库存考虑而对采购价有所调整外，大部分厂家采购价保持平稳。

市场方面

本周箱板纸与瓦楞纸表现出现分化。箱板纸方面，继上月底、本月初经历一波下跌行情之后，本周大部分厂家出厂价格暂时保持稳定，只有个别前期价格没有下跌的厂家随行就市的跟跌，即便如此，本周箱板纸出货情况依然不佳，库存向厂家积压。据了解，现厂家库存基本在 30 天左右，比正常的 20 天左右的库存高出 10 天，这对厂家的心态以及价格政策起到了打压作用。

瓦楞纸方面，本周瓦楞纸表现出“涨量不涨价”的趋势。因为环保问题，河北、湖北的一些瓦楞纸厂家停产限产，市场的供给受到了一定的影响，因此各瓦楞纸厂家出货情况尚可，但受 T 纸价格下降以及原材料价格偏弱的情况下，瓦楞纸价格也难以上涨，并且实单价格还有所回落。目前江浙地区 90 克及以下的低克重瓦楞原纸需求量较大，货源较为紧缺，市场上寻找货源较为普遍，因此低克重瓦楞纸报价较为坚挺。

总体来看的话，本周箱板瓦楞纸整体行情偏弱，厂家之间竞争较为激烈，并且受环保以及淘汰落后产能的影响，一些产能较低、产线落后的厂家纷纷投产新建新的产能高、机型先进的产线，进一步加剧了产能过剩的隐忧，而马上就要进入传统的淡季了，如果没有重大的利好刺激情况下，箱板瓦楞纸行情恐难有好转。预计下周箱板瓦楞纸市场将表现出稳定偏弱的行情。

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
华南地区	广东井泉纸业	天竹精牛	60-220	5800	
		丰雪白牛皮	70-150	6800	
		白雪手提袋	100-250	6500	
		天逸白牛皮	80-180	7200	
		金黄牛皮纸	80-120	7600	
	东莞国创纸业	包装牛皮 A 级	70-100	4600	
		包装牛皮 B 级		4200	
	东莞藤原纸业	日本王子牛皮	30-60	7500	
	东莞伽立纸业	竹木精致牛皮	80-230	6000	不含税
		原色精致牛皮	80-150	5900	

		本色条纹		8350	
		纯木浆精致 (湘江)	60-150	6650	
华东地区	上海鸣丰纸业	日本白牛皮	100-180	7600	
		混浆牛皮	55-150	5200	
		长林牛皮		5300	
	南京天府纸业	华泰白牛皮	80-180	7100	
		华泰金牛皮	80-150	6300	
	烟台隆祥纸业	食品包装牛皮	50-80	9000-11000	
		挂面包装纸	60-100	6800	
	镇江大东纸业	白牛皮	70-350	7500	
		FSC 白牛皮		7800	
		单面光白牛皮		8500	
	上海井泉纸业	日本黄牛皮	40-90	5400	
		晨鸣黄牛皮	60-150	6400	
		湘江黄牛皮		6800	

数据来源：中纸在线信息部

十、新产能投产情况

表 7：新产能投产情况一览表

公司	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江苏富星纸业	白板纸	30	江苏盐城	已生产
江苏隆亨纸业	白板纸	30	江苏盐城	已生产
山东荣华纸业	白板纸	30	山东枣庄	已出试机纸
江门星辉纸业	白板纸	30	广东江门	计划 2014 年第二季度投产
福建联盛纸业	白板纸	30	福建泉州	福伊特纸机，幅宽 6.6 米， 计划 2014 年 4 月底投产
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	2014 年 5 月份
斯道拉恩索	白卡纸	45	广西	2016 年

河南中锋纸业	白板纸	30	河南	2015 年 7 月投产
玖龙纸业	瓦楞纸	30	四川乐山	2014 年 1 月
	箱板纸	35	辽宁沈阳	2014 年 6 月底
	箱板纸	30	越南	2015 年
理文造纸	箱板纸	30	重庆	2014 年 6 月
	箱板纸、瓦楞纸	25	越南	2015 年
浙江景兴纸业	瓦楞纸	30	浙江	2014 年
安徽山鹰纸业	箱板纸	46	安徽	2014 年
	瓦楞纸	38		
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	
河北昌泰纸业	箱板纸、瓦楞纸	120	河北曹妃甸	2015 年
江西四海纸业	T 纸、瓦楞纸	20	江西	2014 年第二季度
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年

十一、本周要闻回顾

11.1 造纸企业要为生态建设增绿添彩

近年来，在建设资源节约型和环境友好型社会的主旋律中，我国造纸业逐步在从污染大户向植绿增绿，清洁生产、生态建设保护方向发展。一些龙头企业在以绿色造纸为目标，以企业转型升级为方向，以技术创新为手段，在不断取得新成果的基础上，目前已进入了一个新的发展阶段。

回顾 2012 年至 2013 年的两年间，我国经济发展环境较为复杂，国际环境也充满不确定性，国内经济运行一直处于寻求新平衡的发展过程中。由于全球经济增长乏力，我国经济发展放缓，加上各种生产要素价格上涨等，使得一些企业生产成本不断上升。另外，受到产能扩张和市场需求减缓的挤压，多数产品市场价格下滑，盈利空间变小，利润下降，生产经营困难的企业也不断增多。而在国内经济逐步回升和经济总量不断增长的情况下，国内市场对纸张总量的需求也相应增加，这又为造纸业提供了新的发展空间，从而推动国内纸及纸板生产总量和消费总量的持续增长，并且达到产销基本平衡。

目前，由于国内造纸业发展速度过快，供需矛盾较为突出，在行业内出现了注重产

销而忽略了生产过程对生态环境污染等问题。要解决这一问题，造纸业除在产品质量和技术水平上进一步提高外，还要有新思维、新理念和保护生态环境的发展模式，把重点放在从“数量增长型”向“质量效益型”转变，以资源消耗型向集约利用型转变，以依靠扩大投资和规模扩张向依靠科技进步上转变，在抓质量和重效益为主的基础上强化对生态建设的保护意识，实现造纸业的绿色可持续发展。

11.2 理文造纸 4 月 15 日回购 70 万股 耗资 305 万港币

理文造纸(02314)公布，于 2014 年 4 月 15 日在香港交易所回购 70.6 万股，耗资 305.5568 万港币，回购均价为 4.328 港币，最高回购价 4.3500 港币，最低回购价 4.2900 港币。

公司于本年度内至今为止(自普通决议案通过以来)，累计购回股数为 2882.9 万股，占于普通决议案通过时已发行股本 0.611%。

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)