

包装纸周报 (7.05-7.11)

一、白卡纸中纸指数 (CPPI)

2014年7月11日白卡纸价格指数为99.47,与上周持平,较周期内最高点106.02(2012-5-2)下降了6.73%。



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	4910	
红塔恒仁纸业(集团)有限公司	红梅	250	5800-6000	
红塔恒仁纸业(集团)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

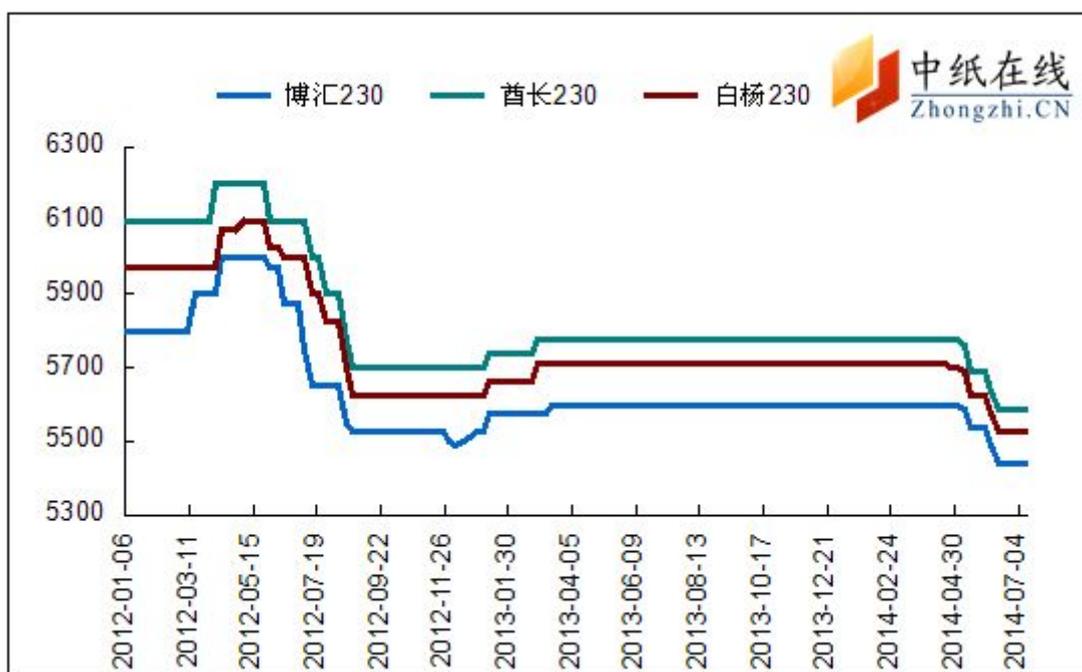


图 2：白卡纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

原材料方面：本周针叶浆市场基本面未有明显改善，资源低供应、低需求格局持续，现少量稳盘操作；阔叶浆市场弱势盘整，听闻近期青岛港口阔叶浆集中到港，使货源不足状态得到缓解。

本周白卡纸市场出货情况一般，价格继续保持低位运行，面临亚洲浆纸新产能的投

放，业界人士对后市处于观望的态度，同时表示后期出货情况或许有所好转，但是价格很难回升，有可能面临再次下滑趋势。于此同时下游终端用户开工率不足，多依单采购，现金交易价格压的更低，中纸预测后期白卡仍以弱势运行。

五、白板纸中纸指数 (CPPI)

2014年7月11日白板纸价格指数为99.46，与上周持平，较周期内最高点106.02(2012-2-1)下降了6.56%。



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	3800-3850	-
	海龙	250	3500-3550	-
	地龙	250	3200-3250	-
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	-
重庆玖龙纸业有限公司	地龙	250	3050	-
江阴新浩再循环纸业有限公司	江鹰	250	3660	-
浙江永泰纸业集团股份有限公司	7#	250	3210	-
	9#	250	3500	-
浙江三星纸业有限公司	三星	250	3510	-
富阳通达纸业有限公司	通达	250	3610	-

数据来源：中纸在线信息部

七、灰底白板纸走势图及分析

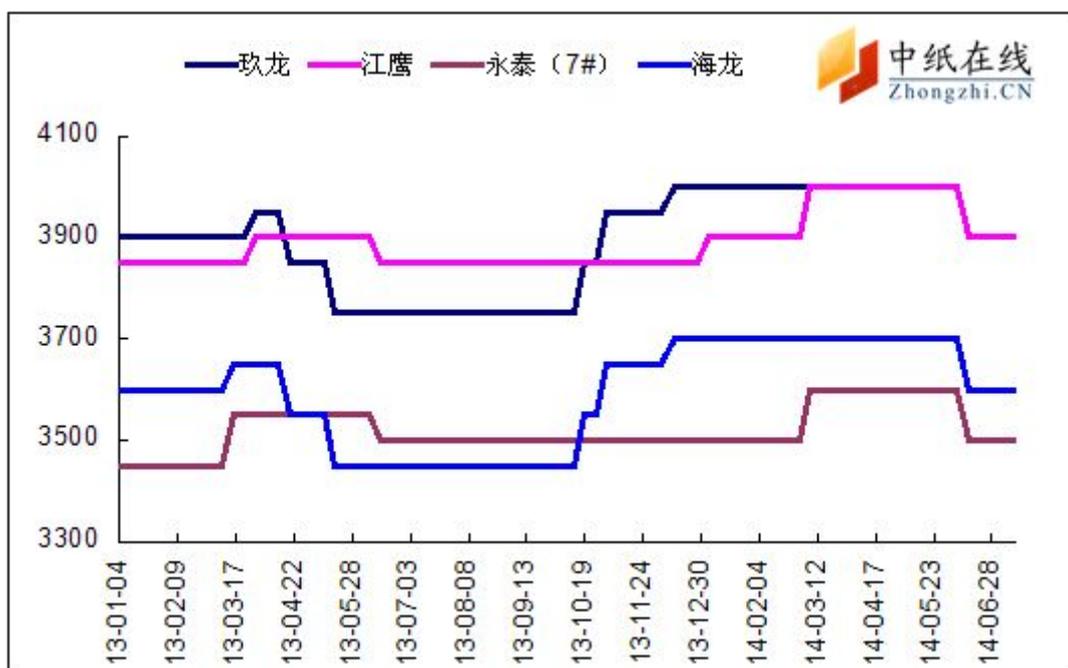


图 4: 白板纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

本周白板纸市场稳定，各地区出货情况与前期暂无变化，对外报价较稳。

华南地区广东省内除潮汕地区流通的福建联盛的灰底白板纸较多外，其他地区较少且纸价保持稳定。华东地区富阳春江造纸工业园区因为前期排污设备未安装完全，后期将要全部停机，不过目前仍正常生产，此外富阳地区一些产能过小、排污不达标的企业已经淘汰掉，其它工业园区暂无变化。另外江苏富星纸业计划于本月 18 日开机生产，但现阶段不影响销售。

现阶段终端用户开工率不足，并且时有老板跑路发生，各地区经销商不敢贸然开发

新客户，大多以维护老客户为主，且新客户以现金合作为主。从目前的情况来看，下周白板纸市场以稳定为主。

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	3500	-
	理文 Q 纸	110	3300	-
	理文 B 纸	110	3150	-
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		120	2830	-
		140	2730	-
山东天地缘纸业有限公司		120/130	2900	-
山东青岛胶南海龙福利板		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	3250	-
		80	3050	-
		90	3000	-
天津玖龙纸业有限公司	玖龙	100	2750	↓ 100
		110	2600	↓ 100
		120 克以上	2550	↓ 100
山东贵和显星纸业		100	2680	-
		110	2600	-
中冶纸业银河有限公司		110	2500	-
		120 以上	2450	-

数据来源：中纸在线信息部

九、箱板瓦楞纸出厂均价走势图



图 5: 2014 年箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

原材料方面：纸浆方面，本周国产浆市场延续上周清淡状态，整体市场行情波动不大，交投情况依旧维持低迷态势，下游工厂走货较慢，采购情绪不积极，市场以小量缓慢交投为主。

废纸方面，本周外废 OCC 稳中有涨。截至发稿，美废 11# 小涨 2 美元/吨报 205-207 美元/吨；欧废 UKOCC185-186 美元/吨，日废 11#193-195 美元/吨。国废方面，除了少数个别厂家价格出现小幅涨跌之外，大部分厂家废黄板纸采购价还是保持稳定。山东、江浙、广东、天津等主产区的 A 级废黄板纸采购价在 1000-1100 元/吨，湖北、河南、河北则在 900-1000 元/吨。

市场方面：本周箱板瓦楞纸市场主要以稳为主。长江一带梅雨天气虽然结束，但为了避免麻烦，终端客户对纸箱的选择和质量要求并没有降低，因此中小厂家订单量还是稍显不足。现在箱板瓦楞原纸厂家出厂价格一直难以提振，实单价格反而偶有下跌，一方面是因为下游纸箱厂包括终端用户一直在压低采购价，另一方面也是因为原材料的价格持续长期低位，但原纸出厂价格也偏低，部分厂家价格甚至出现倒挂，所以现在箱板瓦楞纸出厂价格大多维持现状，以稳为主。

随着政府对环保的重视程度加强以及淘汰落后产能工作持续进行，部分产能落后、环境污染严重的厂家被关停，但相对于已有的以及新投产的庞大产能来说，显得可以忽略不计了，这也是目前箱板瓦楞纸市场供略大于求的一个重要原因。同时因为长久存在的融资成本高的原因，部分厂家面临开机即亏损，但不开机银行追债会导致厂子倒闭的现状，这些厂家也只能边开一条产线苦苦支撑，边到处寻找资本注入。对于箱板瓦楞纸从业人士来说，这个夏天有点冷。

对于涂布牛卡及白面牛卡来说，虽然出货量尚可，但相对于前几周来说，还是稍有下滑，部分生产厂家实单优惠幅度加大。世界杯结束在即，啤酒的销量将会有所下滑，但对涂布牛卡纸级白面牛卡纸包装来说，影响不会很大。

对于目前的箱板瓦楞纸市场来说，短期内需求量不会有大的变动，上游原材料的价格目前也看不出有大幅波动的迹象，综合考虑，下周箱板瓦楞纸市场行情总体上还是以稳为主。

十、新产能投产情况

表 6: 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	停机状态
山东荣华纸业	白板纸	30	山东枣庄	贴牌销售
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	已出正品纸
宁波亚洲浆纸	白卡纸	100	浙江宁波	下月有望投放市场
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	推迟至 2014 年 7 月中旬
	箱板纸	30	越南	2015 年
理文造纸	箱板纸	30	重庆	延迟至 2014 年 8 月
	箱板纸、瓦楞纸	25	越南	计划暂停
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

数据来源: 中纸在线信息部整理

十、本周要闻回顾

10.1 再生纸包装成主流发展趋势

在全球回收材料市场上，再生纸包装所占比例最大，约为所有回收包装的 65%。随着中国和其他国家制造业的迅猛发展，市场对纸包装的需求将进一步增长。据预测，再生纸包装市场将在未来几年中以 5% 的年均复合增长率增长，并将在 2018 年达到 13.9 亿美元的规模。

1990 年至今，美国与加拿大的纸张和纸板回收量已经增长 81%，并分别达到 70% 和 80% 的回收率。欧洲国家对纸张的回收率平均为 75%，比利时甚至可达到 90%。英国等西欧国家，纸张的回收率为 80%。东欧等国家相对落后，主要是由于缺乏足够的回收设施造成的。

再生纸在美国的纸浆总供应量中所占的比例为 37%，发展中国家的纸浆需求量更是连年上涨。其中中国、印度等亚洲国家的人均纸张消费量的增长速度是最快的。中国运输包装业的发展和消费规模的日益扩大，直接导致了市场对纸包装需求的增长。从 2008 年开始，中国的纸包装需求量始终以年均 6.5% 的速度保持增长，增速远高于世界其他国家。随着市场对纸包装需求量的增长，再生纸的市场需求量也在不断攀升。

箱板纸包装是再生纸包装中规模最大的。美国大约有 30% 的回收纸张和纸板被用来生产瓦楞纸包装中常用的挂面纸板。美国有很大一部分再生纸包装都出口到中国，而剩下的则被做成了折叠纸箱等产品。以 2011 年为例，美国出口到中国和其他国家的再生纸数量达到了当年纸张总回收量的 42%。

据预测，到 2018 年，全球每年的再生纸供应缺口将达到 150 万吨。因此，纸张公司会在发展中国家投资建设更多的纸包装企业，以满足当地不断增长的市场需求。

10.2 博汇纸业年报被出具非标意见 去年亏损 1.81 亿元

博汇纸业发布公告表示，公司 2013 年度亏损 1.81 亿元，公司 2013 年年报被公司年审会计机构瑞华会计师事务所出具了非标准无保留意见。

审计报告显示，博汇纸业与关联方及未能辨识是否为关联方的企业之间存在大额资金往来。在收到的与筹资活动相关的现金科目下，博汇纸业 2013 年发生额高达 131.6 亿元，较上年 1.67 亿元出现大幅飙升。在支出的与筹资活动有关的现金科目下，2013 年发生额为 118.83 亿元，较上年 2.7 亿元同样出现异常增长。瑞华会计师事务所表示，无法获取充分、适当的审计证据以确定其中未披露为关联方的资金往来单位与山东博汇

纸业公司是否存在关联方关系。

审计报告还显示，博汇纸业存在对关联方巨额的其他应收款，其中包括应收天源热电 18.52 亿元，应收丰源热电 3.42 亿元，合计高达 21.94 亿元。瑞华会计师事务所表示，无法获取充分、适当的审计证据以判断上述款项能否按期收回。

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自担)