

## 包装纸周报 (7.12-7.18)

### 一、白卡纸中纸指数 (CPPI)

2014年7月18日白卡纸价格指数为98.58,与上周比下降0.89,较周期内最高点106.02(2012-5-2)下降了7.62%。



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

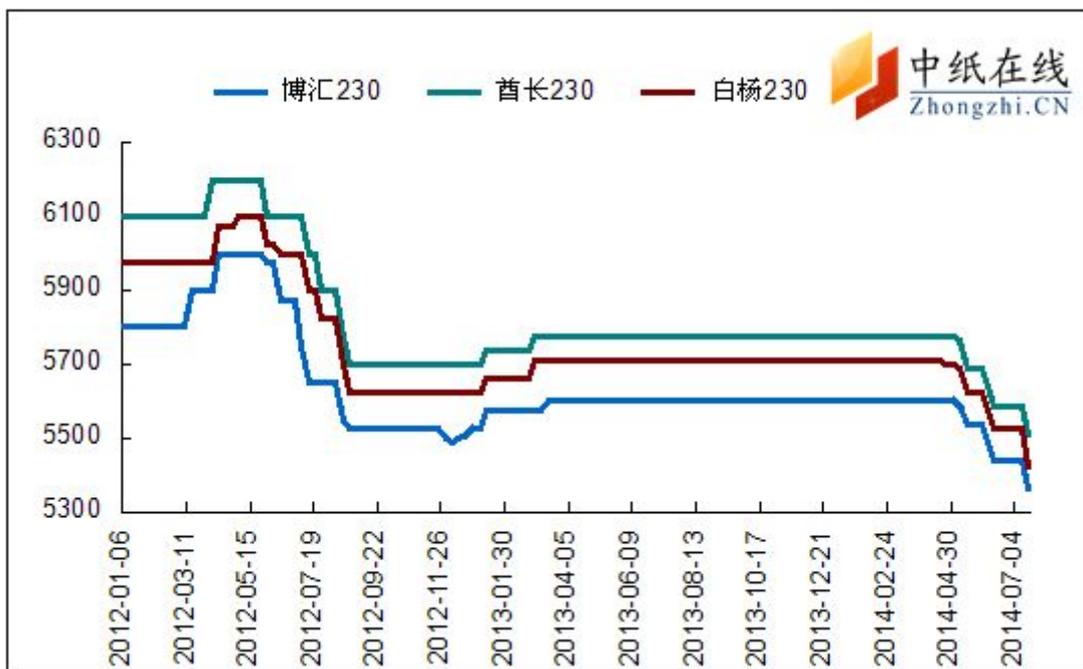
### 三、品牌白卡纸地区报价一览表

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



数据来源：中纸在线信息部

本周白卡纸市场交投依旧疲软，各地区出货情况较为一般。华南地区价格混乱，市场低价货源频出，扰乱市场价格。华东地区部分品牌价格亦出现不同程度的下滑，临近中秋佳节出货情况并没有好转，处于市场竞争以及库存压力较大的原因，成交价格下调；其它地区价格亦出现不同程度的下滑。

纸厂方面：目前亚太森博亦有试机纸以及口杯原纸供应市场，但对社会卡纸的影响并不大。现宁波亚洲浆纸已试机出纸，后期白卡纸投放到市场，对社会卡纸影响较大，纸价面临下行的压力。

## 五、白板纸中纸指数（CPPI）

2014年7月18日白板纸价格指数为99.38，与上周比下降0.08，较周期内最高点106.02（2012-2-1）下降了6.64%。



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(苏州)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(苏州)有限公司	三星	250	3510	-
富阳通达纸业(苏州)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

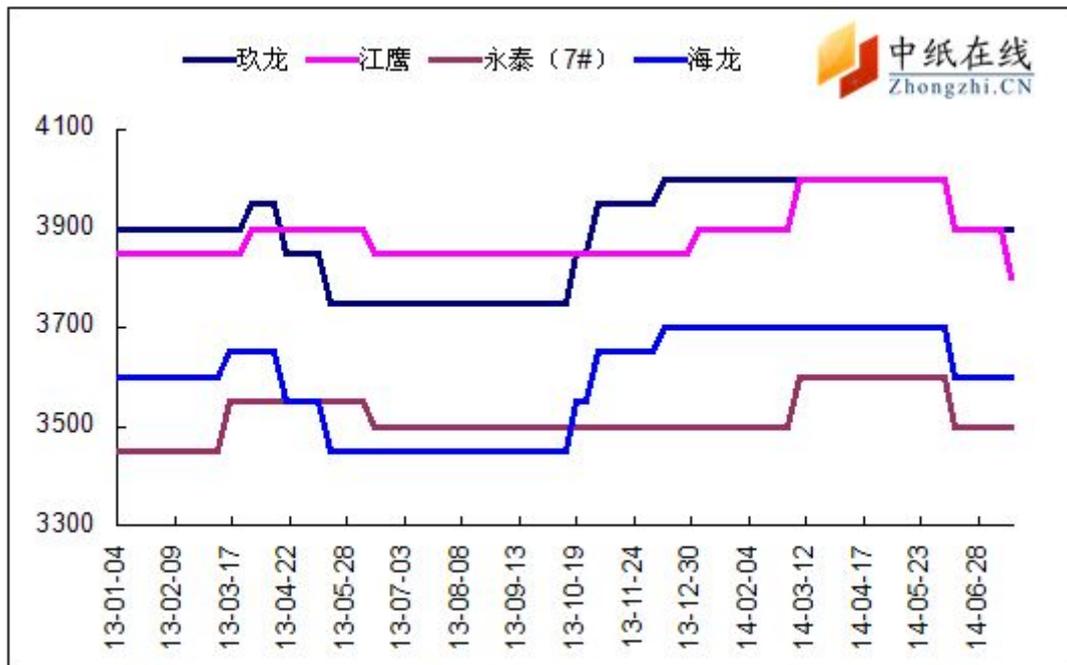


图 4: 白板纸走势图

数据来源: 中纸在线信息部

本周白板纸市场整体稳定, 各地区出货情况保持稳定, 对外报价整体较稳, 但不乏有部分贸易商为了减少库存降价销售。

华南地区白板纸价格低位运行, 东莞玖龙一直维持降后价格, 在福建联盛以及东莞玖龙价格影响下, 广东理文纸业出货价格出现下滑。华东地区白板纸市场稳定, 和白卡纸相比, 白板纸市场较为稳定, 随着中秋节的逐渐到来出货情况未见好转。另外富阳春江工业园区本周因为排污设备的安装, 暂时停机, 但停机期间暂不影响销售。江苏富星纸业已经停机一段时间, 计划与本月 19 日开机生产, 但停机期间未影响销售, 出货保

持稳定。华中华北地区白板纸厂家较少，当地价格维持稳定。中纸预计下周白板纸市场将保持稳定为主。

## 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	-
		110	2600	-
		120 克以上	2550	-
山东贵和显星纸业		100	2560	↓ 120
		110	2480	↓ 120
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，本周纸浆市场行情依然低迷，下游工厂生意不佳，开工率不足，需求回暖阻力较大。贸易商虽然持货量不多，但是相对需求而言，仍是供大于求，商家心态难言乐观，并且社会库存消化缓慢，而港口持续有新货源到港，港口库存积压，市场行情略显僵持。针叶浆方面，银星报价在 5050-5100 元/吨，阔叶浆方面，公牛报 4000-4050 元/吨，明星报 4100 元/吨左右。本色浆方面，银星报价在 5050-5100 元/吨。

废纸方面，本周外废 OCC 市场行情稳中偏强。截至发稿，美废 11#报 205-207 美元/吨；欧废 OCC9010 报 196-198 美元/吨，日废 11#193-195 美元/吨。国废方面，本周国废黄板纸市场总体上还是以稳为主，少部分厂家根据自身原料库存小幅调整自身采购价。下调报价的有太仓玖龙纸业、佛山金盛联合纸业、东莞玖龙纸业，幅度在 20-30 元/吨。上调采购报价的厂家有天津玖龙纸业、山东大展纸业、山东华润纸业、山东世纪阳光纸业、山东平原汇胜纸业，上调幅度也在 20-30 元/吨。

**市场方面：**本周箱板瓦楞纸市场依然稳中偏弱。资金问题依然是制约箱板瓦楞纸行业的重要因素。部分大企业也因为资金问题仅开一台纸机维持生产，虽然订单充足，供不应求，但厂家并没有多开纸机的打算，主要还是缺乏资金，在市场行情低迷，纸价难以上涨的情况下，难以支撑高昂的开机费用。同时，下游不断有纸箱厂新的纸板线投产，但也不断有纸箱厂老板因为资金链断裂而跑路的消息传来。总体上来说需求增量不大。而下半年开始，不断有新的原纸产能投产，虽然国家淘汰落后产能力度仍然较大，也淘汰了不少落后产能，但相对于庞大的新增产能来说，略有些不够看。本周虽然报价多维稳为主，但是实单价格还是有所下降，尤其是一些库存纸、顶账纸等低价资源，对市场的冲击力度比较大，市场价格难有起色。

目前来看，虽然对于当下行情，市场人士大多持悲观态度，但传统旺季月底即将来临，还是让一部分人士充满希望。行业主导厂家涨价意愿虽落空，不过喊涨造势，为旺季到来涨价已经做好铺垫，预计下周短期行情还是以稳为主。

## 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	计划 19 日开机
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 我国纸及纸板生产和消费量居全球第一

近日,中国(上海)国际印刷周发布《中国印刷用纸报告》,中国纸及纸板产量占亚洲总产量的 56.32%,中国纸及纸板的生产和消费量分别约占全球总量的 1/4,均居全球第一,中国成为世界造纸大国和用纸大国,成为全球造纸和印刷最重要的成长型市场。

据中国造纸协会统计调查测算,2003 年间,中国印刷用纸生产总量由约 2700 万吨增加到约 5000 万吨,占全国纸及纸板生产总量 50%;中国印刷用纸消费总量由约 2900 万吨增加到约 4800 万吨,占全国纸及纸板消费总量 49%。同时,中国印刷用纸产品结构有所优化,高档印刷品和新功能印刷品的用纸比例不断增加,更好地满足了市场多元化的需求。

2003 年至 2013 年间,新闻纸产量年均增长 5.7%,增速低于印刷用纸整体水平,显示报纸用纸量呈现下降趋势。据中国新闻出版研究院副院长刘拥军介绍,书刊印刷用纸和报纸印刷用纸开始分化调整。涂布印刷纸产量在印刷用纸中所占比例从 2003 年的 8.9%提高到 2013 年的 15.4%,表明高档书刊印刷用纸量在不断提升,读者对书刊的环保要求明显提高。

### 10.2 造纸企业能否更低消耗资源?

当前造纸企业面临增长速度放缓和生产要素成本不断增加,资源、环境、能源约束全面增强的双重压力。目前不少企业吨纸耗水量大,不仅浪费宝贵的水资源,而且直接导致污水处理规模大,设施投资大,这是我国造纸行业单位产品污染治理设施投资远大于发达国家的重要原因,同时加大了运行成本。

提高全要素生产率核心是用最低综合成本、最低消耗生产高附加值、质量最好、市场急需的产品。具体要求是对所需资源、能源、资金、资本、土地等要素,实现最优组合、精细化管理,产生更大效益。全要素劳动生产率在发达国家对经济贡献率超过 70%,据有关资料介绍,我国不足 30%,因此,提高全要素劳动生产率潜力巨大,是提高发展质量和效益的金库。

与此同时,应认真分析造纸行业部分产品中出现产能结构性过剩和阶段性过剩现象的成因。目前,如低档文化纸、低档包装纸、低档卫生纸等属于低水平供给能力过剩,也就是结构性过剩。新闻纸、铜版纸等,因片面、盲目追求最先进大机台和误判市场需要,造成这部分先进产能闲置,这属于阶段性过剩。分析产能过剩的原因,可以看到企

业创新能力不足，盲目跟风与模仿、低水平重复建设、同质化严重是其重要原因。同时也应看到产能过剩既是市场竞争的结果，也是产业由成长期进入成熟期的必然表现，其本质是供给能力不适应市场需求，迫切要求供给水平加快升级。

造纸行业应认真分析其中的深层次原因，做到科学、理性投资，防止盲目性，提高准入门槛，从源头避免新的产能过剩。当前要把工作重点放在存量过剩产能的化解上，还要特别强调“走出去”战略，目前太阳纸业等一批企业，在“走出去”战略指引下，建立海外原料基地和境外办厂已取得实质性进展。希望有条件企业要加强这方面前期研究，创造条件，开创国际化经营的新局面。

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)