

包装纸周报 (9.06-9.12)

一、白卡纸中纸指数 (CPPI)

2014年9月12日白卡纸价格指数为97.95,与上周持平,较周期内最高点106.02 (2012-5-2)下降了8.25%。



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(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	5100-5200	5200-5300	5300-5400	5300-5400
酋长	250g	5300-5400	5400-5500	5500-5550	5550-5650
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	5100-5200	5150-5250	5300-5400	5300-5400

数据来源：中纸在线信息部

四、白卡纸价格走势图及分析

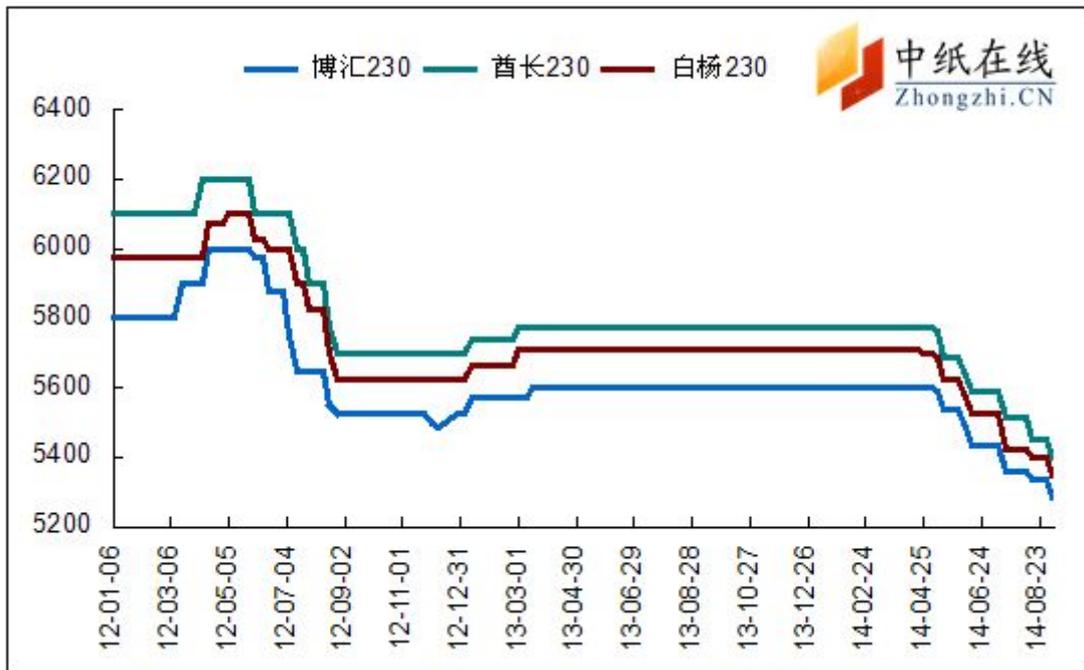


图 2：白卡纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

本周白卡纸市场依然保持冷清的局面，出货情况保持稳定，实单价格一直处于下滑的趋势。中秋过后，下游终端用户订单更加减少，并且有部分企业因为今年印刷包装行业的不景气纷纷开始转产别的行业。

在产能本来就过剩的情况下，新产品的投放无疑对白卡纸市场来说更是“雪上加

爽”，下游用户和贸易商多不敢备货，多数对后市持观望的态度，依单购进。后期白卡纸市场继续面临下滑的趋势。

五、白板纸中纸指数（CPPI）

2014年9月12日白板纸价格指数为98.85，与上周比上涨0.13，较周期内最高点106.02（2012-2-1）下降了7.17%。



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	-

重庆玖龙纸业股份有限公司	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	-
浙江三星纸业股份有限公司	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

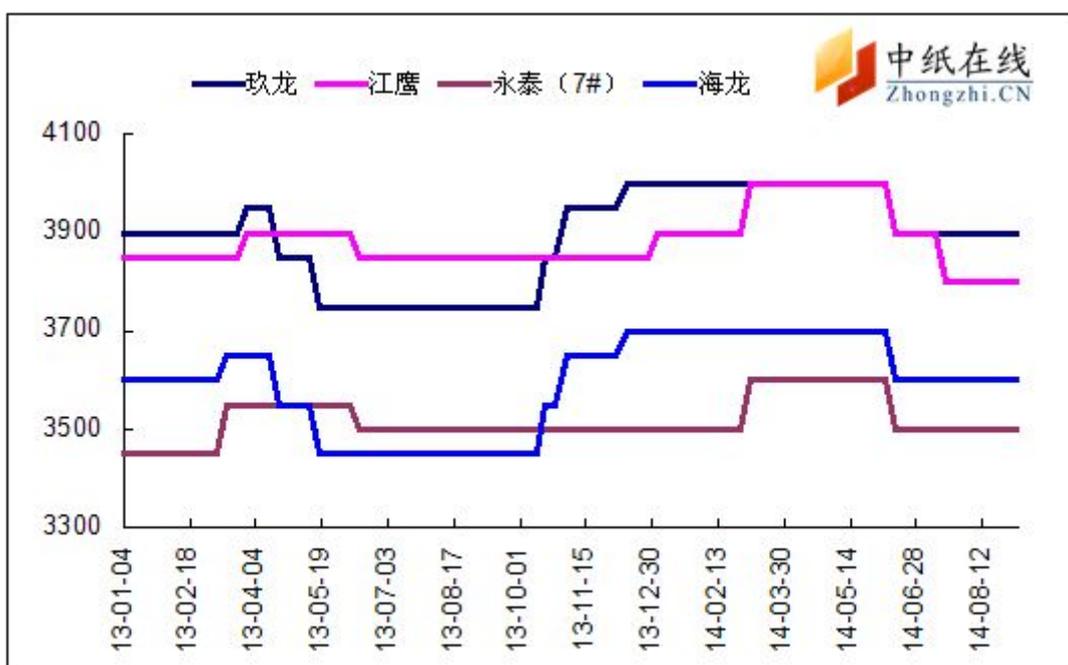


图 4: 白板纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

本周华南地区部分贸易商即厂家上调出厂报价后紧接着上调了出货报价，而建晖灰底白板纸因货源紧张实单价格落实较好，而其他品牌落实情况有限。华东地区市场较为稳定，厂家以及贸易商对外报价暂时稳定，对后市一直处于观望之中。同时富阳地区作为全国灰底白板纸的生产基地，近两年来在国家淘汰落后产能以及环保的政策下，一些不合格的厂家逐步被关停，但是产能依然处于一个过剩的状态，短时间内很难改变。

综合今年的市场情况来看，灰底白板纸市场将以稳定为主的居多。

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（克）	价格（元/吨）	周涨跌（元/吨）
太仓玖龙纸业	地龙	140	3000	-
江苏理文造纸	理文 Q 纸	140	3100	-
无锡荣成纸业	B1 级	140	2970	-
浙江荣晟环保纸		130	2770	-
浙江吉安纸容器	红杉	140	3260	-
浙江景兴纸业	A1 级	140	3150	-
天津玖龙纸业	地龙	140	2650	-
唐山国泰纸业	再生箱板纸	130	2510	-
山东贵和显星	B1 级	140	2550	-
山东鲁丽纸业		140	2680	-
唐山昌泰纸业	金泰牌再生	140	2500	-
保定三联纸业	红色 A 级纯木浆挂面	135	3000	-
河南东风纸业	T 纸	140	2250	-
新密市恒丰纸业	A 级	130	3100	-
东莞金洲纸业	金洲	120	2950	-
广东理文造纸	理文 Q 纸	120	3050	-
福建联盛纸业	A 级	120	2900	-

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（克）	价格（元/吨）	周涨跌（元/吨）
东莞玖龙纸业	地龙	120	2600-2650	-
东莞金洲纸业	金洲	120	2750	-
福建联盛纸业	A 级	120	2500	-
广东理文		60	3300	-
河南东风纸业		120	2200	-

新密市恒丰纸业	A级	120	2350	-
武汉金凤凰纸业		120	2550	-
郑州康华纸业		120	2300	
新密市金海纸业		120	2400	
太仓玖龙纸业	地龙	120	2600	-
江苏理文造纸		70	3200	-
无锡荣成纸业		120	2720	-
江苏长丰造纸		120	2700	-
张家港市华兴纸业		120	2650	-
浙江荣晟纸业		120	2700	-
浙江吉安纸容器		120	2930	-
浙江日丰纸业		120	2550	-
天津玖龙纸业	地龙	120	2400	-
唐山国泰纸业		120	2100	-
保定三联纸业		100	2350	-
山东贵和显星纸业		120	2350	-
山东海华纸业		120	2300	-
山东丰源集团		120	2370	-
中冶纸业银河有限公		120	2370	-

数据来源：中纸在线信息部

九、箱板瓦楞纸出厂均价走势图

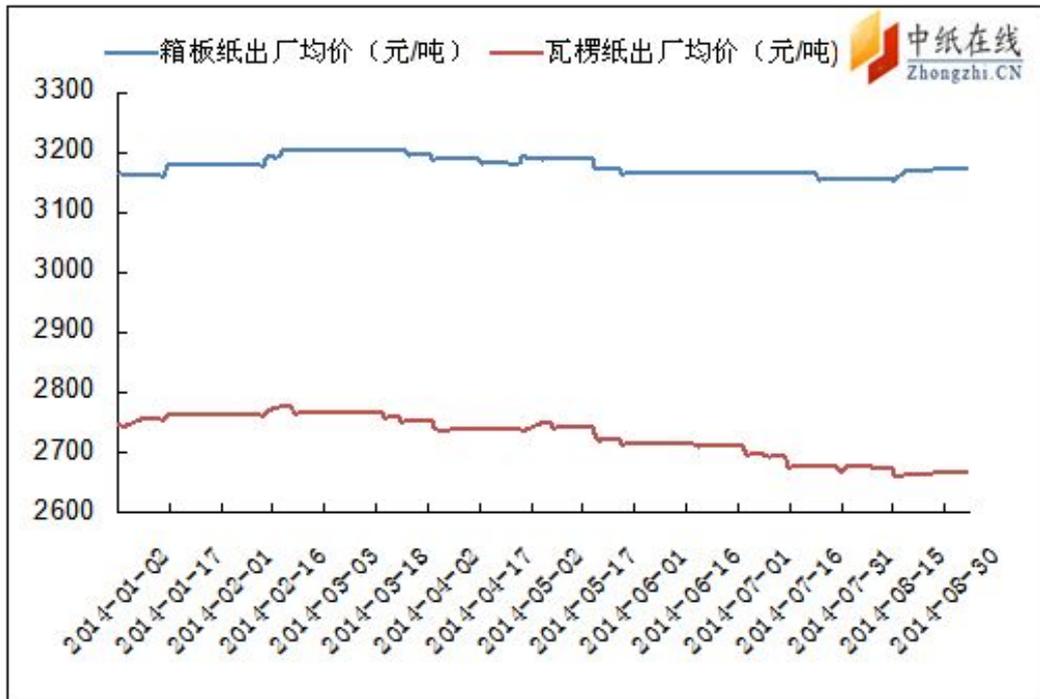


图 5:2014 年箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

本周箱板瓦楞纸整体出货情况较稳，部分地区对外报价处于稳中上扬的趋势。

进入九月份后，纷纷有厂家宣布瓦楞纸箱板纸对外报价上调，其中华南地区以东莞玖龙为代表的厂家涨价情况一直在落实之中，仍有大客户价格仍旧维持原价。

江浙沪地区瓦楞纸箱板纸厂家较多，多数厂家以稳定为主，即使不部分厂家对外报价上调 50 元/吨，但从目前的情况来看，实单落实的较少。

同时华中地区瓦楞纸箱板纸价格亦有小幅上扬，幅度在 20-50 元/吨，但对此次涨价情况保持平稳的态度，只是针对小客户进行提涨。

而北方地区以小厂家为主，价格长期低位运行，并且市场竞争较为激烈，价格没有出现上扬趋势。

近期不断有纸箱厂登上失信被执行人名单，中纸提醒大家在当下的市场环境下，不要盲目扩产要稳步经营发展。中纸预计下周瓦楞纸箱板纸市场以稳中偏强的为主。

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	-
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	试机阶段
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	
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 8 月
	箱板纸	30	越南	准备转移至国内
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 节能环保需求持续扩张

据报道, 李克强总理 9 月 9 日与中外企业家交流时表示, 希望企业家参与节能环保产业的发展, 这是中国未来一个巨大的市场。我国已确定要走在发展中保护、在保护中发展的新路, 让新兴节能环保产业“跑赢”落后产业。

节能环保产业被列为七大战略性新兴产业首位, 其发展空间可见一斑。根据国务院 2013 年印发的《关于加快发展节能环保产业的意见》, 确立了节能环保产业到 2015 年, 总产值达到 4.5 万亿元, 并发展成为国民经济新的支柱产业的发展目标。

通过推广节能环保产品, 有效拉动消费需求, 通过增强工程技术能力, 拉动节能环保社会投资增长, 有力支撑传统产业改造升级和经济发展方式加快转变。节能环保产业的快速发展也为建设“美丽中国”以及打造中国经济升级版增添动力。此外, 节能环保产业具有延伸性长、覆盖面广的特点, 这有助于拉动上中下游产业发展。

节能环保产业具有明显的政策性驱动特征, 因为环保产业发展建立在传统高污染产业增加环保投入的基础上, 所以需要环保政策、法律等保障全社会环保投入持续增加。十八届三中全会以来, 政府建设“美丽中国”以及生态文明的决心已经给环保产业带来崭新的面貌。去年颁布的大气“十条”, 直接掀起大气污染治理领域投资高潮, 脱硫脱硝产业明显受益, 产业链上面多家公司收入增速加快。在 9 月 9 日的座谈会现场, 李克强明确未来要完善治理污染的法规体系, 加大执法力度, 让违法者付出高昂的成本。

未来还将有更多环保政策和法规出台, 这些都是环保产业发展催化剂。9 月 9 日下午, 国务院法制办公室在其网站上公布了《中华人民共和国大气污染防治法(修订草案征求意见稿)》, 并公开征集意见。相比 2000 年版的《大气污染防治法》, 本次公布的“修订草案征求意见稿”新增加了两章内容, 分别是重点区域大气污染联合防治和重污染天气监测预警。另外, 本次“征求意见稿”对大气污染物的控制更全面, 遵循了“从单一污染物控制向多污染物协同控制转变, 从大气污染治理的属地管理向区域联防联控转变”的原则。

10.2 造纸行业杰出者的“选拔期”

“今天的困境可以说比 2008 年的金融危机更严重, 是过去没法比的。我觉得是行业形势最恶劣的时期, 关系到企业的生死存亡。”玖龙纸业(控股)有限公司董事长张茵日前在接受媒体采访时, 这样描述今天造纸行业的困境。

近日，造纸行业上市公司陆续发布的上半年业绩报告，则是对造纸行业处在恶劣时期“铁证如山的证据”。而这个时期也必将成为造纸行业杰出者的“选拔期”。

产能过剩是亏损主因

上半年，全国造纸业、纸制品制造业利润总额分别为 145.47 亿元和 166.47 亿元，分别同比下降 0.68%和增长 14.63%。同期，全国造纸及纸制品亏损企业数量为 1009 个，同比增长 4.56%;亏损额为 47.02 亿元，同比增长 14.71%。

作为体现造纸行业晴雨表的上市公司，上半年业绩也势必以亏损居多，而亏损原因纸企纷纷剑指产能过剩。

山东晨鸣纸业集团股份有限公司表示，上半年，我国浆纸市场受到国内经济大环境影响较为平淡，市场发展整体偏弱。由于经济增长和市场需求减缓，部分纸种产能阶段性过剩，造成纸产品市场竞争加剧。

福建省南纸股份有限公司认为，上半年国内新闻纸和文化纸市场产能依然严重过剩，竞争日趋激烈，新闻纸售价持续下跌，同时企业所固有的物流和用电成本高等劣势和困难没有发生根本性改变，公司生产经营和生存发展面临严峻的困难和挑战。

浙江景兴纸业股份有限公司表示，公司的主导产品主要用于日化、家电、食品等货物的外包装，产品的需求与经济形势尤其是社会消费品零售的情况密切相关，而作为重资本的制造业来说，行业尚未进入垄断式经营的发展阶段，各公司仍旧是以偏好扩大产能、提高市场份额为竞争手段，以增加市场的话语权。经过 2002 年-2008 年产能的集中释放，又遇上经济危机，产能过剩已成为行业普遍的共识。

产能过剩一直是近几年影响造纸企业发展的主要原因，从 2009 年开始，造纸行业就进入了低迷状态。国家连续几年加快淘汰造纸落后产能，但行业人士普遍认为，相比国家“点名”的钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、船舶等行业产能过剩问题，造纸行业要好得多。

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)