

中纸在线-茂兴资讯 4 月第 2 周包装纸周报

(2015.04.07-2015.04.10)

包装纸研究组 0512-87662029

客服电话 0512-87662029

本周回顾

白卡纸市场: 本周白卡纸市场依旧交投不佳, 市场需求偏弱。经销商出货平平, 价格低位徘徊, 实地商谈余地较大。部分贸易商对外报价下调, 以此来刺激走货量。据了解, 江西晨鸣本月可能会有新的白卡线正式投产, 这对本来产能过剩的白卡纸市场来说更是一击, 后期白卡纸市场将会面对更大的压力。从目前的情况来看, 白卡纸市场很难有所好转, 下周继续弱势运行。

白板纸市场: 本周白板纸市场整体较稳。下游需求不旺, 富阳地区厂家表示基本维持少量库存, 价格上调困难, 实地商谈余地较大, 但仍有部分厂家因成本压力小幅涨价, 受吉安集团上周调价影响, 浙江金东纸业报价小幅上涨, 华北地区唐山国泰纸业本月价格再度上调, 实单情况有待落实。华中地区白板纸对外报价稳定, 经销商不做过多备货。受国家限制过度包装政策影响, 下游包装印刷行业订单严重不足, 纸价缺乏上调动力, 后期白板纸市场将继续以稳定为主。

箱板瓦楞纸市场: 本周箱板瓦楞纸市场表现各异, 华南地区箱板瓦楞纸部分价格上调, 玖龙因库存少, 交货紧张, 节后箱板瓦楞纸价格上调 50 元/吨, 金洲、理文等大厂家报价也小幅上调, 但实单情况有待落实。而华东地区差别较大, 江浙地区部分厂家表示年后库存居高不下, 需求低迷, 为了尽快回笼资金, 只能小幅降价, 且实地商谈余地较大; 山东部分厂家则表示产能有限, 供给不足, 本月有涨价意向。华中、华北地区出货情况一般, 价格仍以稳定为主。

目录

一、白卡纸市场	1
1.1 中纸在线白卡纸指数	1
1.2 主流白卡纸厂家出厂价格一览表	1
1.3 白卡纸品牌地区报价一览表	2
1.4 白卡纸价格走势图	2
1.5 白卡纸市场分析及后市预测	2
1.5.1 本周市场总结	2
1.5.2 本周各地区市场回顾	3
二、白板纸市场	3
2.1 中纸在线白板纸指数	3
2.2 主流白板纸厂家出厂价格一览表	4
2.3 白板纸价格走势图	4
2.4 白板纸市场分析及后市预测	5
2.4.1 本周市场总结	5
2.4.2 本周各地区市场回顾	5
三、箱板瓦楞纸市场	5
3.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格一览表	5
3.2 主流箱板纸厂家出厂价格一览表	6
3.3 箱板瓦楞纸均价走势	7
3.3.1 本周市场总结	7
四、上游原料市场	8
4.1 废纸市场分析	8
4.2 纸浆市场分析	9
五、新产能投产一览表	9
六、本周要闻回顾	10
6.1 30 万吨的瓦楞纸厂空降甘肃 明年春节即可投产	10
6.2 年产值 20 亿的大型纸业轰然倒下	11

一、白卡纸市场

1.1 中纸在线白卡纸指数

2015 年 4 月 10 日白卡纸价格指数为 97.41，与上周持平，较周期内最高点 106.02（2012-5-2）下降了 8.97%。

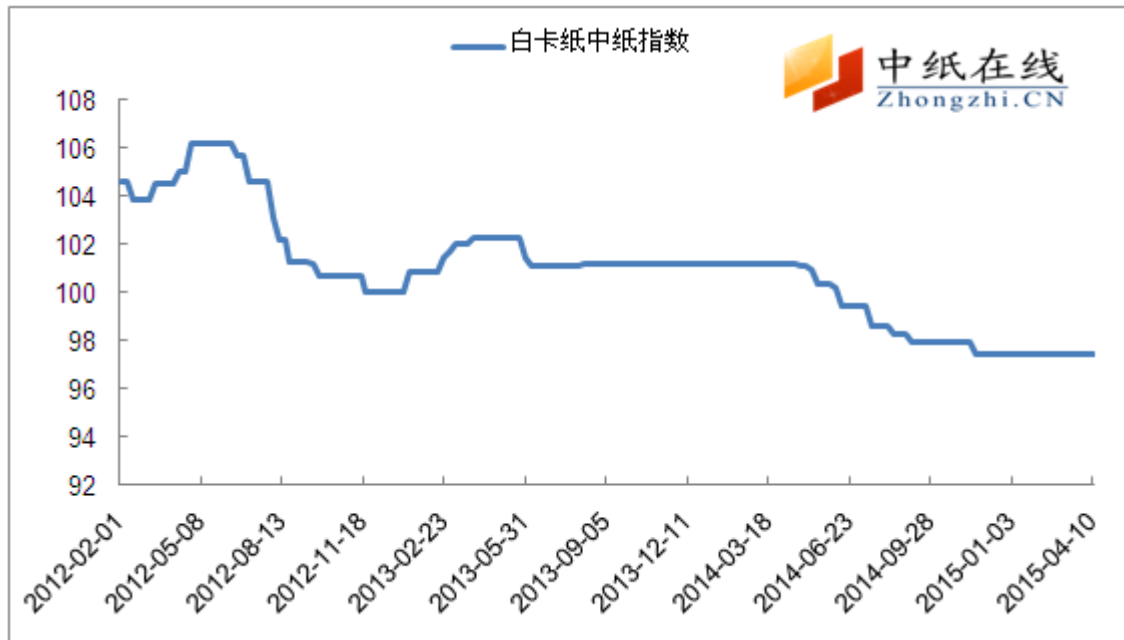


图 1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

1.2 主流白卡纸厂家出厂价格一览

表 1：主流白卡纸价格变化表（元/吨）

厂家名称	品牌	克重（g）	出厂价（元/吨）
山东晨鸣纸业集团有限公司	白杨	250	4610
山东博汇集团有限公司	博汇	250	5000
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	4900
山东太阳纸业股份有限公司	华夏太阳	250	6100
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	5700

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

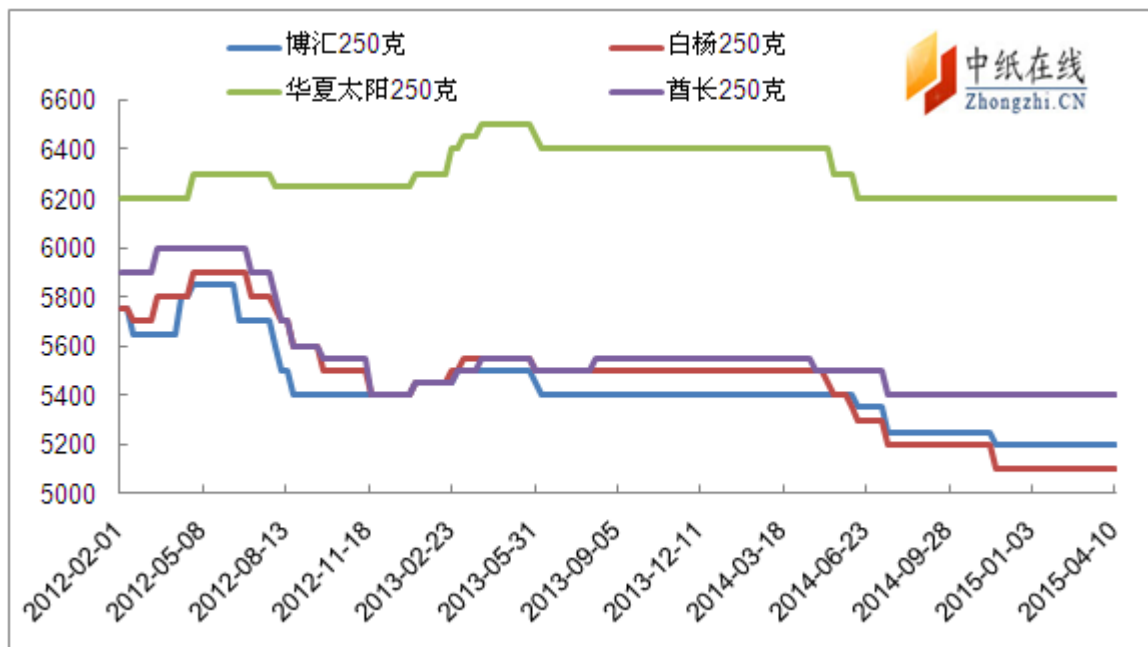
1.3 白卡纸品牌地区报价一览表

表 2：白卡纸品牌地区报价一览表（元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
博汇	250g	4800-4900	4900-5000	5000-5100	5100-5200
酋长	250g	5000-5100	5100-5200	5100-5200	5250-5350
华夏太阳	250g	6000-6100	6100-6200	6150-6250	6200-6300
光芒	250g	5350-5500	5500-5600	5600-5750	5750-5850
白杨	250g	4900-5000	4900-5000	5000-5100	5100-5200

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

1.4 白卡纸价格走势图



数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

1.5 白卡纸市场分析及后市预测

1.5.1 本周市场总结

本周白卡纸市场依旧交投不佳，市场需求偏弱。经销商出货平平，价格低位徘徊，实地商谈余地较大。部分贸易商对外报价下调，以此来刺激走货量。据了解，江西晨鸣本月可能会有新的白卡线正式投产，这对本来产能过剩的白卡纸市场来说更是一击，后期白卡纸市场将会面对更大的压力。从目前的情况来看，白卡纸市场很难有所好转，下周继续弱势运行。

1.5.2 本周各地区市场回顾

华南地区： 广东地区白卡纸交投疲软，价格弱稳运行，目前当地市场 250 克主流平板报价：华夏太阳 6100 元/吨，酋长 5100 元/吨，丹顶鹤 4750 元/吨，白杨 4900 元/吨，金蝶兰 4700 元/吨，万国骄阳 5200 元/吨，实单实谈居多。

华东地区： 上海地区白卡纸价格弱稳运行，交投情况不佳，目前市场 250 克平板含税报价：酋长 5000 元/吨，白杨 4700 元/吨，博汇 4800 元/吨，万国骄阳 4900 元/吨，金蝶兰 4600 元/吨，宁波 4 号机 4300-4400 元/吨。实单实谈为主。

华北地区： 北京地区白卡纸交投一般，目前平板含税市场价：金蝶兰 230 克以上 4800 元/吨，210 克 4950 元/吨，190 克 5050 元/吨，250 克酋长 5200-5300 元/吨，华夏太阳 6200-6300 元/吨，万国骄阳 5100-5200 元/吨，新亚新辉煌 4900-5000 元/吨。实单实谈。

西南地区： 成都地区白卡纸市场较为平稳。250 克含税市场价：酋长 5150 元/吨，骄阳 5050 元/吨，丹顶鹤 4650 元/吨，金蝶兰 4600 元/吨，实单实谈。

二、白板纸市场

2.1 中纸在线白板纸指数

2015 年 4 月 10 日白板纸价格指数为 98.13，与上周持平，较周期内最高点 106.02（2012- 2-1）下降了 7.79%。

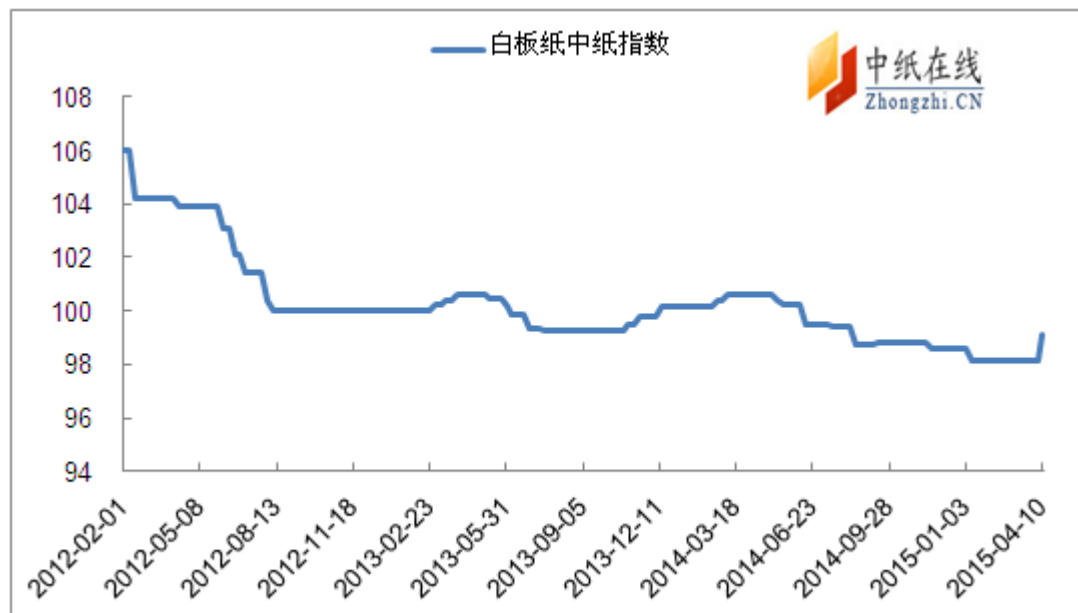


图 3：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

2.2 主流白板纸厂家出厂价格一览表

表 3：主流白板纸价格变化（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	价格	涨跌	备注
东莞玖龙纸业	玖龙	250	3800-3850	-	
	海龙	250	3500-3550	-	
	地龙	250	3200-3250	-	
东莞理文纸业	理文 AAA	250	3450-3500	-	
	理文 AA	250	3200-3250	-	
东莞建晖纸业	红标	250	3550-3600	-	
	绿标	250	3350-3400	-	
重庆玖龙纸业	地龙	250	3050	-	
江阴新浩再循环	江鹰	250	3610	-	
浙江永泰纸业	7#	250	3110	-	
富阳通达纸业	通达	250	3410	-	
太仓玖龙纸业	江龙	250	2850-2950	-	
	地龙	250	3000-3100		

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

2.3 白板纸价格走势图

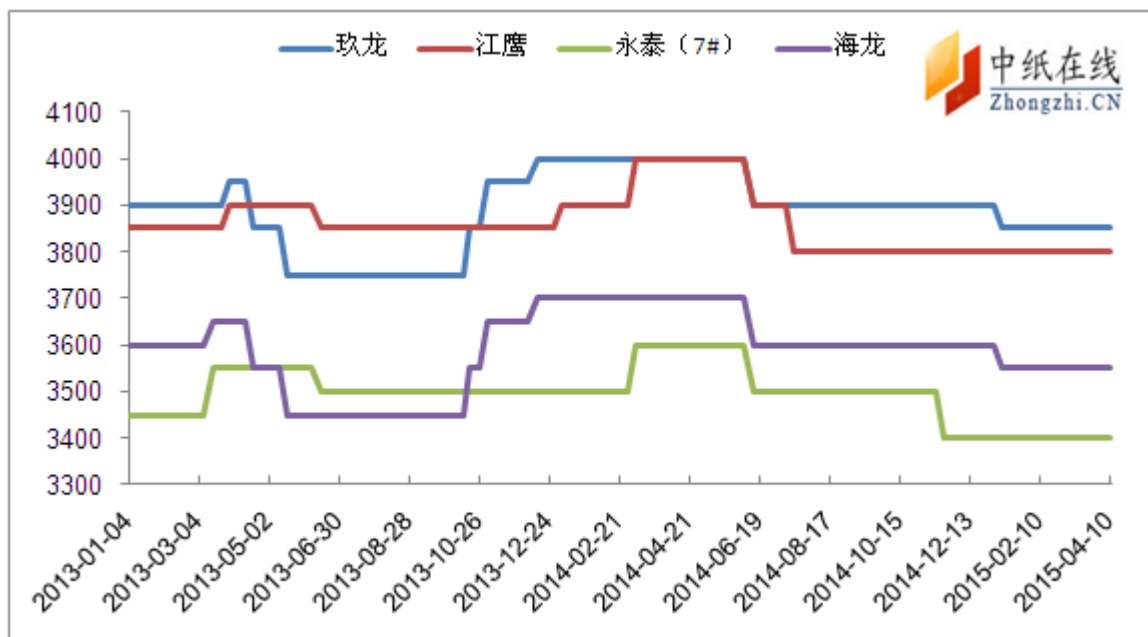


图 4：白板纸走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

2.4 白板纸市场分析及后市预测

2.4.1 本周市场总结

本周白板纸市场整体较稳，下游需求不旺，富阳地区厂家表示基本维持少量库存，价格上调困难，实地商谈余地较大，但仍有部分厂家因成本压力小幅涨价，受吉安集团上周调价影响，浙江金东纸业报价小幅上涨，华北地区唐山国泰纸业本月价格再度上调，实单情况有待落实。华中地区白板纸对外报价稳定，经销商不做过多备货。受国家限制过度包装政策影响，下游包装印刷行业订单严重不足，纸价缺乏上调动力，后期白板纸市场将继续以稳定为主。

2.4.2 本周各地区市场回顾

华南地区：东莞玖龙纸业灰底白板纸价格保持稳定，目前 250 克卷筒现金含税出厂价：玖龙 3800-3850 元/吨，海龙 3600-3650 元/吨，地龙 3250-3300 元/吨，实单实谈。

华东地区：浙江金东纸业出货情况一般，价格小幅波动，目前卷筒含税出厂价：AA 级 250 克 3010 元/吨，300 克 2860 元/吨，350-450 克 2760 元 /吨；A 级 250 克 2960 元/吨，300 克 2810 元/吨，350-450 克 2710 元/吨，特规加 50 元/吨，实单实谈。

华北地区：唐山国泰纸业白板纸价格小幅上调，目前 B 级白板纸含税出厂报价：240-450 克 2760 元/吨，实单实谈。

西南地区：重庆玖龙纸业灰底白板纸销售尚可，报价稳定，目前卷筒含税现金出厂价：250 克地龙 3100-3200 元/吨，实单一般在 2900-3000 元/吨。

三、箱板瓦楞纸市场

3.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格一览表

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	周涨跌
东莞玖龙纸业	地龙	120	2800	↑ 50
东莞金洲纸业	金洲	120	2800-2850	↑ 50
福建联盛纸业	A 级	120	2550	-
东莞振兴纸业		100	2500	-
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	2550-2600	-
太仓玖龙纸业	地龙	120	2600	-
江苏理文造纸		70	3250	-
无锡荣成纸业		120	2770	-
江苏长丰造纸		120	-	停机
浙江荣晟纸业		120	2600	-
吉安集团		120	3080	-
天津玖龙纸业	地龙	120	2500	-
唐山国泰纸业		120	2100	-
保定三联纸业		100	2350	-
山东贵和显星纸		120	2400	-
山东丰源集团		120	2370	-
浙江景兴		80	2900-2950	↓ 50

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

3.2 主流箱板纸厂家出厂价格一览表

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	周涨跌
太仓玖龙纸业	地龙	140	3000	-
江苏理文造纸	理文 Q 纸	140	3150	-
无锡荣成纸业	B1 级	140	3020	-
浙江荣晟环保纸		130	2770	-
吉安集团	红杉	140	3460	-
浙江景兴纸业	A1 级	140	3250	-
天津玖龙纸业	地龙	140	2750	-
山东贵和显星	B1 级	140	2550-2570	-
山东鲁丽纸业		140	2680	-
保定三联纸业	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	3000	-

广东理文造纸	理文 Q 纸	120	3200	-
福建联盛纸业	A 级	120	2950	-
东莞玖龙	地龙	110	3250	-

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

3.3 箱板瓦楞纸均价走势

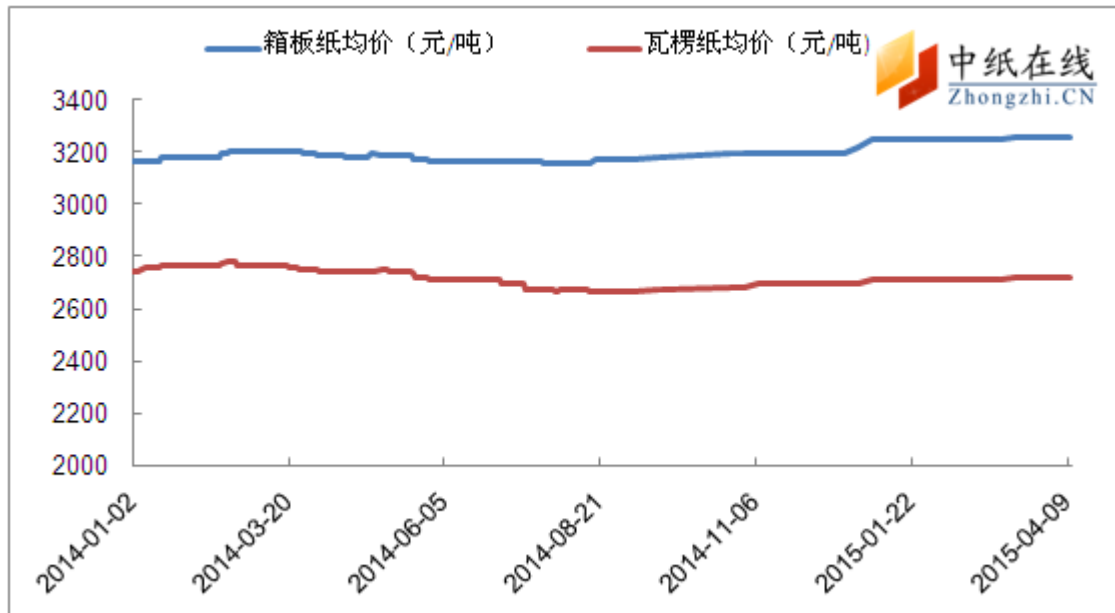


图 5：瓦楞箱板纸均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3.1 本周市场总结

本周箱板瓦楞纸场表现各异，华南地区箱板瓦楞纸部分价格上调，玖龙因库存少，交货紧张，节后箱板瓦楞纸价格上调 50 元/吨，金洲、理文等大厂家报价也小幅上调，但实单情况有待落实。而华东地区差别较大，江浙地区部分厂家表示年后库存居高不下，需求低迷，为了尽快回笼资金，只能小幅降价，且实地商谈余地较大；山东部分厂家则表示产能有限，供给不足，本月有涨价意向。华中、华北地区出货情况一般，价格仍以稳定为主。

3.3.2 本周各地区市场回顾

瓦楞纸：华南地区： 东莞玖龙纸业瓦楞纸出货尚可，节后价格上调 50 元/吨，目前现金含税出厂基准报价：110 以上海龙 3050-3100 元/吨，地龙 2800-2850 元/吨，实单实谈。

东莞金洲纸业高瓦销售稳定，价格小幅上调，目前含税出厂报价：110 克 2850-2900 元/吨，120-140 克 2800-2850 元/吨，实单实谈。

华东地区： 太仓玖龙纸业瓦楞纸出货一般，价格有走弱趋势，目前卷筒含税出厂基准报价：110 克玖龙 2950 元/吨，海龙 2800 元/吨，地龙 2600 元/吨，实单实谈。

浙江景兴纸业瓦楞纸需求一般,价格小幅下调,目前现金含税出厂报价:80克 2900-2950元/吨,90克 2800-2850元/吨,实单实谈。

山东永泰纸业高强瓦楞纸供货紧张,目前价格暂稳,本月有涨价意向,现110-140克五峰牌高瓦含税出厂报价2500元/吨左右,实单实谈。

华中地区:

河南省新密市恒丰纸业瓦楞纸出货一般,价格维稳,目前A级含税出厂报价:90/100/110克 2510元/吨,120/140/170克 2350元/吨左右,实单实谈。

箱板纸:

华南地区: 广东理文造纸箱板纸出货良好,前期涨价逐步落实,目前电汇含税出厂报价:120克理文N纸3500元/吨,120克理文Q纸3200元/吨,120克理文B纸3100元/吨,实单实谈。

东莞金洲纸业箱板纸出货良好,价格小幅上调,目前金洲牌现金含税出厂报价:120克3050元/吨,130-140克2950元/吨,170-200克2850元/吨,实单实谈。

华东地区:

太仓玖龙纸业箱板纸出货一般,价格稳定偏弱,目前电汇含税出厂报价:110克地龙再生2950元/吨,110克地龙3050元/吨,实单实谈。

浙江景兴纸业箱板纸市场需求低迷,价格小幅下跌,目前含税出厂报价:景兴U级:120克3100-3200元/吨,140克3050-3150元/吨,170克2950-3050元/吨;A1级:120克3000-3100元/吨,140克2950-3050元/吨,170克2900-3000元/吨。实单实谈居多。

华中地区:

河南省新密市恒丰纸业箱板纸销售一般,价格保持稳定,目前A级含税出厂报价:140/170/200克3100元/吨,实单实谈居多。

四、上游原料市场

4.1 废纸市场分析

国废市场: 本周国废黄板纸市场呈现震荡偏弱走势,受近期雨水影响,部分纸厂出现涨跌不一现象。山东天地缘、丰源上涨30元/吨,华润上涨20元/吨;临沂地区因环保政策原因,纸厂开工率骤减,国废需求下滑。河南银鸽由于全面开工,国废黄板纸需求上升,采购价上涨30元/吨,江苏近期到厂货量偏多,永丰余下跌10元/吨,太仓玖龙下跌20元/吨,安徽山鹰下跌20元/吨;福建地区受近期雨水影响到货量减少,泉州

玖龙上调 20 元/吨；东莞玖龙下跌 30 元/吨，双洲先跌 40 元/吨，周末后涨 30 元/吨，银州、银州跌 30 元/吨左右。本周国废整体货量下滑，黄板纸讲话趋势缓解，主流废纸价格逐渐趋稳。

本周废书报纸价格基本持稳为主，大部分纸厂因需求减弱，日到货量可供所需，个别纸厂因到货量减少应急提涨，山东世纪阳光国废书页纸提涨 50 元/吨，其他大部分纸厂维持不变。

外废市场：本周美废需求尚可，实单价格继续小幅上扬；本周日废期货成交仍显清淡，报价小幅上涨；本周欧废成交较为稳定，实单价格小幅上扬。

4.2 纸浆市场分析

现货市场：针叶浆市场交投一般，受外盘及俄针涨价的影响，银星本周跟涨，部分加针货源紧张，价格也有小幅提涨，其余基本持稳。阔叶浆市场现货紧张，交投良好，经历了前期的长期上涨，目前阔叶浆价格高位，继续上涨空间有限。本色浆需求仍无好转，价格持续偏弱。化机浆市场行情不佳，实单空间大。

期货市场：本周针叶浆和本色浆暂无报盘，阔叶浆方面，印尼小叶宣布 4 月份合同价提涨 20 美元/吨至 625 美元/吨，目前此价格暂无成交，硬杂无供应量。随后 Arauco 公布 4 月份阔叶浆报盘，明星（智利）635 美元/吨，乌拉圭明星净价 610 美元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，进口阔叶浆价格坚挺，国产木浆出货情况良好，部分浆厂月底有停机检修计划，将会影响供给，个别浆厂价格有所上调。国产竹浆方面，上周西南地区浆厂恢复性上涨报价，本周正处于落实阶段。受华美全线停机影响，区内蔗渣浆供需失衡，大部分蔗渣浆厂销售压力巨大。鉴于目前制浆成本高企，各蔗渣浆厂报价均暂稳于前期，但迫于销售压力，部分浆厂仍明稳暗降、量大优惠等促销策略出台。草浆与苇浆方面，市场交投一般，较为稳定，价格基本持稳。

五、新产能投产一览表

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	对外销售

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
理文造纸	箱板纸	30	重庆	
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-茂兴资讯信息部整理

六、本周要闻回顾

6.1 30 万吨的瓦楞纸厂空降甘肃 明年春节即可投产

近日，业内人士反映，甘肃兰州新建了一个巨型造纸厂，规划建设 4 个车间，看样子占地就超 500 亩！目前该项目已经完成了 1 个车间的施工，正在建配套污水处理站，预估不久就能投产了。

据了解，这个新建的造纸厂名叫“甘肃鸿安纸业”，由山东华鹏纸业和甘肃立祥纸业合资建设，规划年产能 30 万吨，将新上 2 条造纸生产线。据知情人士介绍，华鹏纸业老板曾在山西等地做了近 2 年的考察，最终决定将项目敲定了甘肃，正是看重了甘肃包装纸市场的空缺。

在甘肃当地，上规模的造纸厂并不多，除了去年 11 月投产的甘肃静宁县恒达有限责任公司的年产 15 万吨的箱板纸项目外，还有 2 家规模较大的瓦楞纸厂。而以红古园为中心 70 公里的范围内，大型纸箱厂不少于 3 家，比如甘肃华丽纸业(1 条瓦线)，甘肃兴华纸箱包装厂(1 条瓦线)，甘肃盛邦包装(1 条瓦线)，每年的原纸需求也接近 10 万吨。

业内人士反映：“以前公司的大部分用纸都是从玖龙、世纪阳光、晨鸣等纸业采购，由于距离较远，运费极高，还会大幅增加库存！现在家门口就有 1 家大型纸厂，那可真是太好了！我们都盼望着这家纸厂快点投产！”

6.2 年产值 20 亿的大型纸业轰然倒下

3 月初，张家港市华兴纸业倒闭的消息在业内悄然传开，犹如一枚巨型炸弹，给本已风声鹤唳的中国造纸行业带来强烈的冲击波。

近五年来，中国纸业低靡人所周知，加上政府发展绿色 GDP 的决心越来越大，对污水处理标准越来越高，一大批中小型造纸企业已经停产倒闭。纸业公司倒闭并不是什么新鲜事，但大型纸业华兴的倒闭却在业内掀起巨大波澜，这是因为华兴纸业所隶属的江苏华机集团是一家实力颇为雄厚的中国民营制造业 500 强企业，集团年营业额高达 50 亿，集团旗下不单有张家港华兴、镇江华兴、重庆维尔美和新疆维尔美等多家纸业公司，集团在机械制造、房地产、酒店行业还设有近十家分公司。而且近十年来，华机集团一直在造纸业高歌猛进，突然倒闭令整个行业惊愕不已。小编调查发现，这样一家优质纸业公司的倒闭并非偶然，甚至堪称当前造纸行业的一个经典样本。

2003 年，在造纸制浆机械行业发展得风声水起的江苏华机有了一大笔闲置资金。集团经过几个月的市场调查，决定把发展方向投向造纸业。

2003 年 5 月 28 日，华兴纸业一期年产 10 万吨的箱板纸项目在锦丰镇二干河畔正式奠基。尚不到 30 岁的集团董事长沈仁兴的儿子沈滨出任总经理，尽管创业艰难，但华兴幸运地赶上了中国造纸业发展的黄金时间。

华兴纸业一期于 2004 年 10 月投产后，很快销售和利润已经达到整个华机集团 50% 左右，资金回收率达到 100%。2006 年 9 月华兴纸业二期年产 15 万吨高档 A 级高强瓦楞纸项目设备提前安装完毕并正式投产，让华兴纸业迅速跻身珠三角大型造纸企业行列。经过短短三年时间，华兴纸业便取得了极大的成功，整个华机集团销售额和利润猛增。总经理沈滨更是意气风发，踌躇满志，对于华兴纸业未来提出了更长远的目标：打造百年企业，争创国内一流。并且制订了分三步走的战略：一是地区一流，二是行业一

流，三是国内一流。预计到 2008 年，华兴纸业将跻身全国同行业内资前三甲，含外资前八位的行列，成为中国箱板纸市场的一名领跑者。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）