

中纸在线-茂兴资讯 5 月第 1 周包装纸周报

(2015.05.4-2015.05.8)

包装纸研究组

0512-87662029

客服电话

0512-87662029

本周回顾

白卡纸市场: 本周白卡纸市场行情偏弱,各地区市场交投依旧冷清,出货情况较为一般。广州部分商家价格走低,成都地区白卡出货有所好转,在当下高风险的纸业圈多以维护老客户为主,新客户以现金交易为主。下游用户和贸易商备货谨慎,多数对后市持观望态度。商家表示,实单价格根据下游拿货情况来定。

白板纸市场: 本周白板纸市场整体报价稳定,库存低位运行,浙江华远纸业报价小幅上调,库存一般,实单尚未落实。富阳高成纸业出货尚可,价格保持稳定。客户需求有限,商家维持少量库存。

箱板瓦楞纸市场: 本周江浙地区箱板瓦楞纸主流厂家价格提涨,太仓玖龙上涨 50 元/吨,浙江景兴价格上调 30-50 元/吨,无锡荣成上涨 50-100 元/吨。厂家表示目前库存低位。然当地主流高瓦厂家江苏长丰还未开机,预计时间不确定。广东地区东莞玖龙价格再度上调 50 元/吨,其余厂家暂未跟进。北方地区唐山国泰纸业瓦楞纸销售一般,库存维持正常水平,价格稳定。山东贵和显星方面表示一周以后价格会有小幅调整。华中地区个别厂家表示几乎无库存,市场上供货不足。

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	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
3.3.2 本周各地区市场回顾	7
四、上游原料市场	9
4.1 废纸市场分析	9
4.2 纸浆市场分析	9
五、新产能投产一览表	10
六、本周要闻回顾	11
6.1 2014 年福建纸包装行业分析回顾	11
6.2 国际纸业包装部 3 个月净赚 4.68 亿美元	12

一、白卡纸市场

1.1 中纸在线白卡纸指数

2015 年 5 月 8 日白卡纸价格指数为 97.41，与上周持平，较周期内最高点 106.20（2012-5-2）下降了 8.28%。

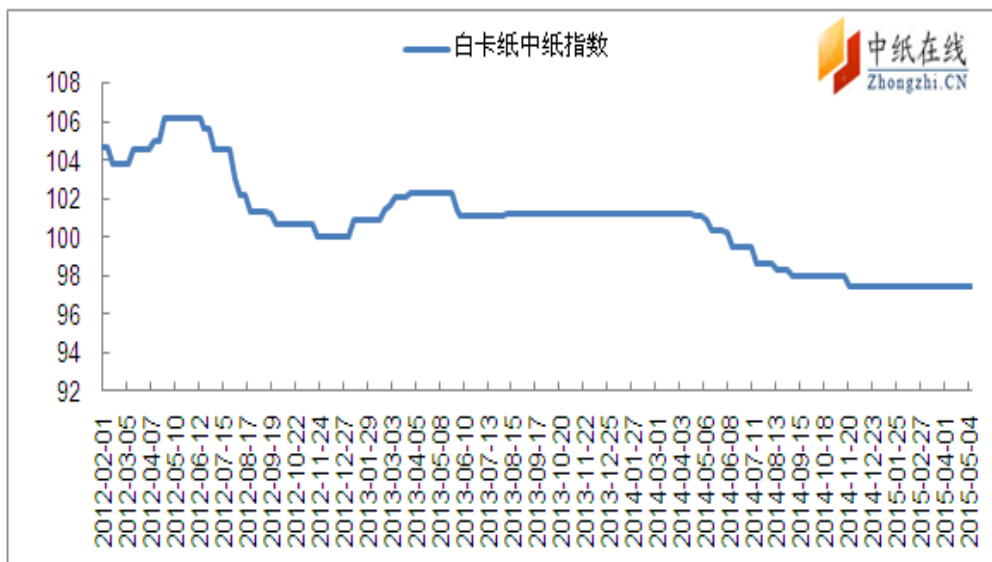


图 1：白卡纸中纸指数走势图

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

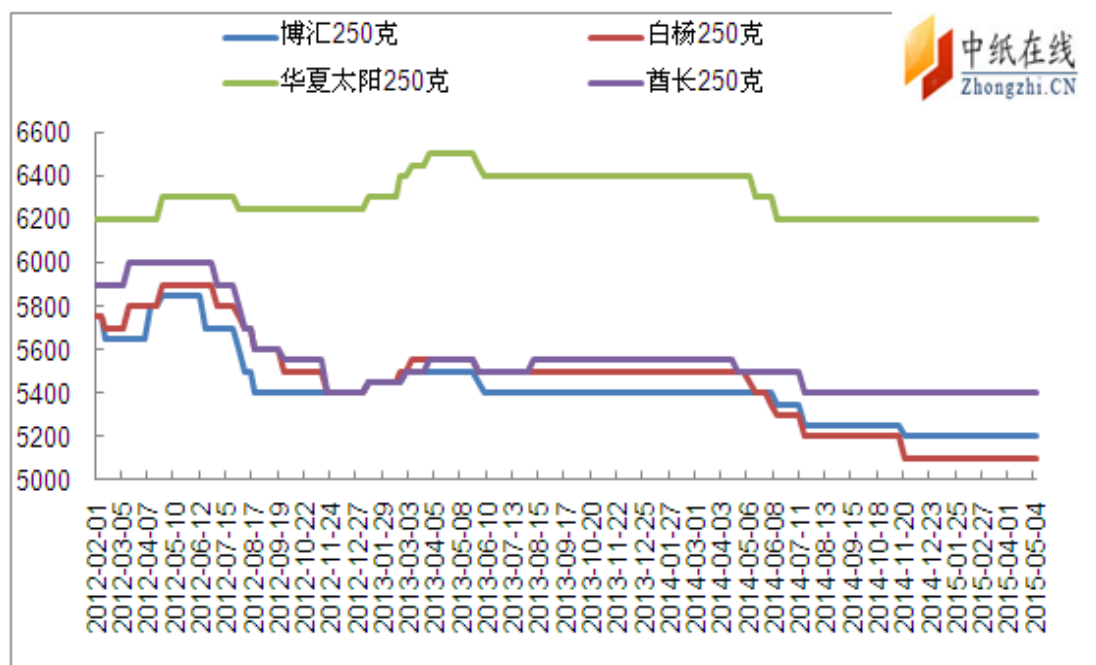
1.3 白卡纸品牌地区报价一览表

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

本周白卡纸市场行情偏弱，各地区市场交投依旧冷清，出货情况较为一般。广州部分商家价格走低，成都地区白卡出货有所好转，在当下高风险的纸业圈多以维护老客户为主，新客户以现金交易为主。下游用户和贸易商备货谨慎，多数对后市持观望态度。商家表示，实单价格根据下游拿货情况来定。

1.5.2 本周各地区市场回顾

华南地区：广州地区白卡纸出货一般，广州金业纸业价格走低，目前 230-400 克卷筒含税出货价：金蝶兰 4500 元/吨、丹顶鹤 4300 元/吨，实单实谈。

华东地区：江苏地区白卡纸需求一般，价格稳定，目前 250 克平板含税市场价：白杨 5000 元/吨，博汇 5050 元/吨，酋长 5200 元/吨，金蝶兰 4900 元/吨，骄阳 5100 元/吨，实单实谈。

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：四川成都地区白卡纸本月出货有所好转，价格维稳。250 克主流市场含税价：酋长 5150 元/吨，骄阳 5050 元/吨，丹顶鹤 4650 元/吨，金蝶兰 4500 元/吨，白杨 4750 元/吨，博汇 4500 元/吨，晨鸣 4900 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 5 月 8 日白板纸价格指数为 98.13，与上周持平，较周期内最高点 106.20（2012- 2-1）下降了 7.59%。



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	3210		
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

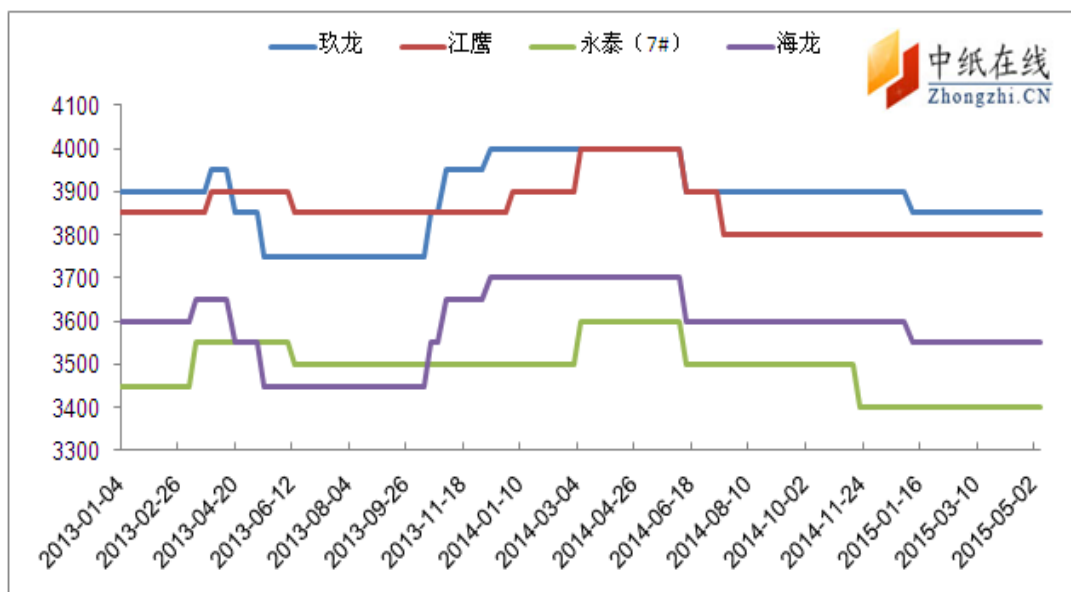


图 4：白板纸走势图

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报价稳定，库存低位运行，浙江华远纸业报价小幅上调，库存一般，实单尚未落实。富阳高成纸业出货尚可，价格保持稳定。客户需求有限，商家维持少量库存。

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稳定，目前 250 克卷筒现金含税出厂基准报价：玖龙 3800-3850 元/吨，海龙 3600-3650 元/吨，地龙 3250-3300 元/吨，实单实谈。

广州市金业纸业灰底白板纸价格稳定，现含税现金出货报价：250 克红标 3520 元/吨，绿标 3320 元/吨，地龙 3320 元/吨，理文 AA3260 元/吨，实单实谈。

华东地区： 吉安集团灰底白出货一般，价格稳定。目前丹桂牌卷筒含税出厂报价：180 克 3300-3350 元/吨，200 克 3150-3200 元/吨，220/230 克 3000-3050 元/吨，270/280/300 克 2800-2850 元/吨，实单实谈。

富阳华天纸业灰底白板纸出货一般，库存尚可，现卷筒含税承兑出厂价：250 克 3260 元/吨，300 克 3110 元/吨，350-450 克 3010 元/吨，实单实谈。

华北地区： 唐山国泰纸业白板纸库存一般，价格暂稳，目前 B 级白板纸含税出厂报价：240-450 克 2860 元/吨，实单实谈。

西南地区： 重庆玖龙纸业灰底白板纸销售一般，报价偏稳，目前卷筒含税现金出厂价：250 克地龙 3050 元/吨，实单实谈。

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	-
东莞金洲纸业	金洲	120	2850-2900	-
福建联盛纸业	A 级	120	2550	-
东莞振兴纸业		100	2550	-
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	2600	-
太仓玖龙纸业	地龙	120	2600	-
江苏理文造纸		60	3450-3500	↑ 100-
无锡荣成纸业		120	2970	↑ 50-100-
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		120	2400	-
山东丰源集团		120	2370	-
浙江景兴		80	2960-3000	↑ 30-50

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	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	3220	↑ 100-
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	3000-3100	↑ 30-50-
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	3050-3100	-
广东理文造纸	理文 Q 纸	120	3200	-
福建联盛纸业	涂布牛卡	200	3450-3500	
东莞玖龙	地龙	110	3300	

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

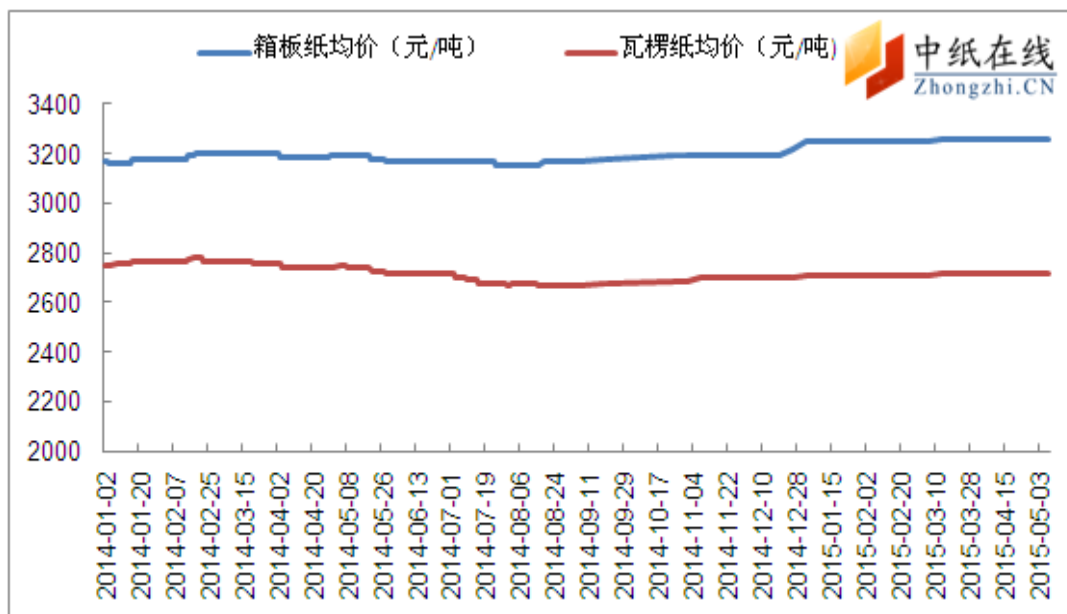


图 5：瓦楞箱板纸均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3.1 本周市场总结

本周江浙地区箱板瓦楞纸主流厂家价格提涨，太仓玖龙上涨 50 元/吨，浙江景兴价格上调 30-50 元/吨，无锡荣成上涨 50-100 元/吨。厂家表示目前库存低位。然当地主流高瓦厂家江苏长丰还未开机，预计时间不确定。广东地区东莞玖龙价格再度上调 50 元/吨，其余厂家暂未跟进。北方地区唐山国泰纸业瓦楞纸销售一般，库存维持正常水平，价格稳定。山东贵和显星方面表示一周以后价格会有小幅调整。华中地区个别厂家表示几乎无库存，市场上供货不足。

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，价格上调 100 元/吨，目前现金含税出厂基准报价：110 以上海龙 3150-3200 元/吨，地龙 2900-2950 元/吨，实单实谈。。

华东地区：浙江景兴纸业瓦楞纸出货尚可，价格上调 30-50 元/吨，目前现金含税出厂报价：80 克 2960-3000 元/吨，90 克 2830-2900 元/吨，实单实谈居多。

太仓玖龙纸业瓦楞纸出货尚可，库存一般，价格上涨 50 元/吨，目前卷筒含税出厂基准报价：110 克玖龙 3000 元/吨，海龙 2850 元/吨，地龙 2650 元/吨，实单实谈。

无锡荣成纸业高瓦出货尚可，库存低位运行，价格上调 50-100 元/吨，目前现金含税出厂报价：80 克 3220 元/吨，90 克 3220 元/吨，120 克 2970 元/吨，130-140 克 2920 元/吨，实单实谈

华中地区：

武汉金凤凰纸业瓦楞纸出货尚可，库存较少，江浙地区价格不变，其他地区价格上调 50 元/吨，目前卷筒现金含税出厂价，高瓦方面：90 克 2900 元 /吨，100 克 2750 元/吨，110 克 2700 元/吨，120 克 2650 元/吨；普瓦方面：60 克 2800 元/吨，70 克 2650 元/吨，80 克 2500 元/吨，实单实谈。

箱板纸：

华南地区：东莞玖龙纸业牛卡纸出货良好，库存紧张；价格再度上调 50 元/吨，周边电汇含税到货报价：250 克玖龙 3450-3550 元/吨，实单实谈。

华东地区：

太仓玖龙纸业箱板纸出货尚可，库存一般，价格上涨 50 元/吨，目前电汇含税出厂报价：110 克地龙再生 3000 元/吨，110 克地龙 3100 元/吨，实单实谈。

浙江景兴纸业箱板纸市场出货尚可，价格上调 30-50 元/吨，目前含税出厂报价：景兴 U 级：120 克 3150-3250 元/吨，140 克 3100-3200 元/吨，170 克 3000-3100 元/吨；A1 级：120 克 3050-3150 元/吨，140 克 3000-3100 元/吨，170 克 2950-3050 元/吨。实单实谈余地较大。

无锡荣成纸业挂面箱板纸出货尚可，库存低位运行，价格上调 50-100 元/吨，目前现金含税出厂报价：A 级 120 克 3370 元/吨，140 克 3320 元 /吨，170 克 3220 元/吨；B 级 120 克 3270 元/吨，140 克 3220 元/吨，170 克 3220 元/吨，B1 级 110 克 3420 元/吨，130 克 3320 元/吨，140 克 3220 元/吨，170/200 克 3120 元/吨，实单实谈。

华中地区：

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

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整体出现小幅提涨，华北地区月初提涨后走稳，近期纸厂库存偏大，涨价意向不足。华中：河南地区近期市场由于前期价格低位，大部分货源走入山东市场，纸厂为了维持到厂货量小幅提涨采购价格；河南龙源、亨利提涨 30 元/吨；湖北金凤凰上调 30 元/吨左右，金赞阳等本周维持稳定为主。华东：山东地区纸厂货量竞争压力较大，废黄板纸采购价格提涨 20-30 元/吨；远通、鲁丽上涨 30 元/吨，平原汇胜上涨 20 元/吨，顺友上调 50 元/吨，海象上调彩管价格 50 元/吨。江浙沪部分纸厂跟涨山东市场，太仓玖龙提涨 30 元/吨，江苏理文、永丰余提涨 20 元/吨左右。浙江景兴由于到厂货量偏多，部分级别下调 30 元/吨，吉安本周暂稳。华南：广东东莞玖龙、金盛上涨 20 元/吨，银州、银州、双洲上涨 30 元/吨。据贸易商表示，近期纸厂库存较大，涨价空间有限，市场上零星纸厂调价很难带的整个市场涨潮。

本周废书报纸类，除了个别纸厂上调价格外，基本平稳走势，市场货量不多，到厂货量可供所需，山东世纪阳光按需上调书本价格 100 元/吨，周边纸厂未见跟涨现象；吉安、景兴小幅提涨办公废纸 20 元/吨左右。

外废市场：美国 OBM 公布价格后，本周供应商报价均上行，然下游商家多持观望心态，成交寥寥。本周日本适逢节假日，日废报盘暂缓，市场暂无成交。欧废货量仍偏紧，价格继续上涨，然下游询盘寥寥

4.2 纸浆市场分析

现货市场：针叶浆受外盘涨价的刺激，价格持续反弹，江浙沪地区个别前期封盘的大盘商周四开盘，银星报价继续上调。乌针货源偏紧，价格持续报涨。当前市场银星主流成交 4750 元/吨，个别高端报价 4800-4850 元/吨；乌针 4750 元/吨；凯利浦 4900 元/吨；北木 5000 元/吨左右。阔叶浆场货源不多，寻货气氛浓厚，有货商家强势拉涨，报价连续上调，南美桉木浆、相思木浆价格与银星持平，下游工厂难以接受，部分工厂无奈选择暂时停机缓解成本压力。鹦鹉报 4750 元/吨，阿尔派报 4700 元/吨。本色浆需求低迷，然价格底部徘徊良久，后期价格反弹可能性较大。金星 4300-4400 元/吨，乌本块 2600-2650 元/吨。化机浆市场需求较为平稳，价格基本持稳

期货市场：5月的针叶浆报盘延续了4月份的上涨势头。其中银星上涨10美元/吨至655美元/吨；伊利姆针叶上涨20美元/吨，陆运报650美元/吨，海运690美元/吨；加针方面，狮牌涨10美元/吨，雄狮665美元/吨，金狮675美元/吨。阔叶浆方面，伊利姆报涨20美元/吨，陆运610美元/吨，海运640美元/吨，其余阔叶浆处于观望态势，暂无报盘。本色浆方面，金星报盘持平580美元/吨。化机浆暂无报盘。

国产浆市场：国产木浆方面，山东亚太森博与南通王子检修，影响了阔叶浆的供给，国产木浆出货情况良好，厂家库存低位，后期涨价意向浓；国产化机浆厂出货量较为平稳，价格多持稳；国产本色浆市场交投一般，浆厂多实单实谈。国产竹浆方面，阔叶浆货源紧张，价格高涨，北方地区有纸厂选择用竹浆部分替代阔叶浆，西南地区漂白竹浆厂家出货情况良好，库存低位运行，经过两轮涨价后，浆厂出货情况未受影响，浆厂表示后期仍有涨价计划。草浆与苇浆方面，本周草/苇浆厂出货情况不温不火，报价多持稳为主，实单可商谈。

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 2014 年福建纸包装行业分析回顾

福建纸厂减少，但增长率仍跑赢全国

2014 年福建省造纸及纸制品行业企业共计有 434 家，同比减少了 35 家。其中造纸 136 家同 比减少 7 家;制浆 3 家同比减少 1 家;纸制品 295 家同比减少了 27 家。机制纸好纸板产量为 653.91 万吨，同比 2013 年的 617.58 万吨增长 5.9%，增长率比 2013 年回升了 6.43 个百分点，比全国平均增长率(2.8%)高出 3.1 个百分点，产量在全国排名仍然位居前第六位，并且与第五位 的差距又拉近了。造纸及纸制品行业完成产值 914 亿元，同比 2013 年 880 亿元，增长 9.5%;其中造纸完成产值 334 亿元，同比 2012 年 290 亿元 增长 9.8%。造纸及纸制品行业实现利润总额 56.63 亿元，同比 2013 年增长 1.06%;其中造纸实现利润总额 19.83 亿元，比增 4.75%。福建 纸业产值 914 亿元占福建省工业总产值 15606 亿元的 5.86%。

联盛纸业产能计划从 80 万吨升至 340 万吨

联盛纸业拟在龙海建设包装板纸项目。设想是使龙海基地的产能达到 260 万吨，加上长泰基地 80 万吨，项目建成后联盛纸业两个基地年产能总和将达到 340 万吨。项目具体内容还在前期论证之中。另福建利树浆纸公司计划在笋竹城生产基地再上一条 15 万吨高档包装纸生产线。

青山纸业退出高瓦市场

青山纸业 2015 年拟将现有的高强瓦楞原纸生产线(3 号机)技改成生产普通食品包装原纸的生产 线，技改后该生产线形成年产能为 20-23 万吨。另敦信纸业拟在淘汰 1

号机(年产能 10 万吨包装板纸)生产线,新上一条以扑克牌卡纸为主要产品的废纸制浆造纸生产线,造纸机幅度在 4 米以上,年产能 15 万吨。该项目仍在前期工作之中。

福建原纸市场恐被玖龙、联盛瓜分

青山纸业也算是瓦楞纸生产的老牌企业了,但是还是决定转型退出高瓦市场。原本福建市场知名纸箱原纸品牌就屈指可数,这下其他中小纸厂从规模上看跟玖龙、联盛这两个巨头比已不是一个等级。

一旦联盛纸业产能飙升至 340 万吨,将毫无疑问成为福建包装纸产能龙头企业,泉州玖龙 130 万吨的包装纸产能规划也只能屈居第二。前两家的合计规划产能就高达 470 万吨,这绝对是意欲联手瓜分福建原纸市场的节奏。

6.2 国际纸业包装部 3 个月净赚 4.68 亿美元

一季度营收 55.2 亿美元,净赚 3.13 亿美元

据美国财经网站 MarketWatch 报道,国际纸业于北京时间 4 月 29 日公布了第一季度财报。报告显示,国际纸业第一季度营收同比下降 3.6%,主要由于业务量因受季节性因素影响而有所下降,与冬季天气有关的一些问题导致其业绩承压。

在这一财季,国际纸业的营收为 55.2 亿美元,比去年同期下滑 3.6%,未能达到分析师此前预期。汤森路透调查显示,分析师平均预期该季度国际纸业的营收为 58 亿美元。该季度的净利润为 3.13 亿美元,相比之下去年同期的净亏损为 9500 万美元。

包装部门第一季度净赚 4.68 亿,一年股价上涨 18%

国际纸业旗下工业包装部门第一季度净利润为 4.68 亿美元,高于去年同期的 4.53 亿美元;印刷纸部门的净利润为 1.09 亿美元,相比之下去年同期的净亏损为 4.1 亿美元。在截至 4 月 28 日收盘为止的 12 个月时间里,国际纸业的股价上涨了 18%左右。

(市场在变,观点在变,仅供参考,风险自控)