

包装纸周报（2015.06.15-2015.6.19）

一、白卡纸中纸指数（CPPI）

2015年6月19日白卡纸价格指数为96.97,与上周持平,较周期内最高点106.20(2012-5-2)下降了8.63%。

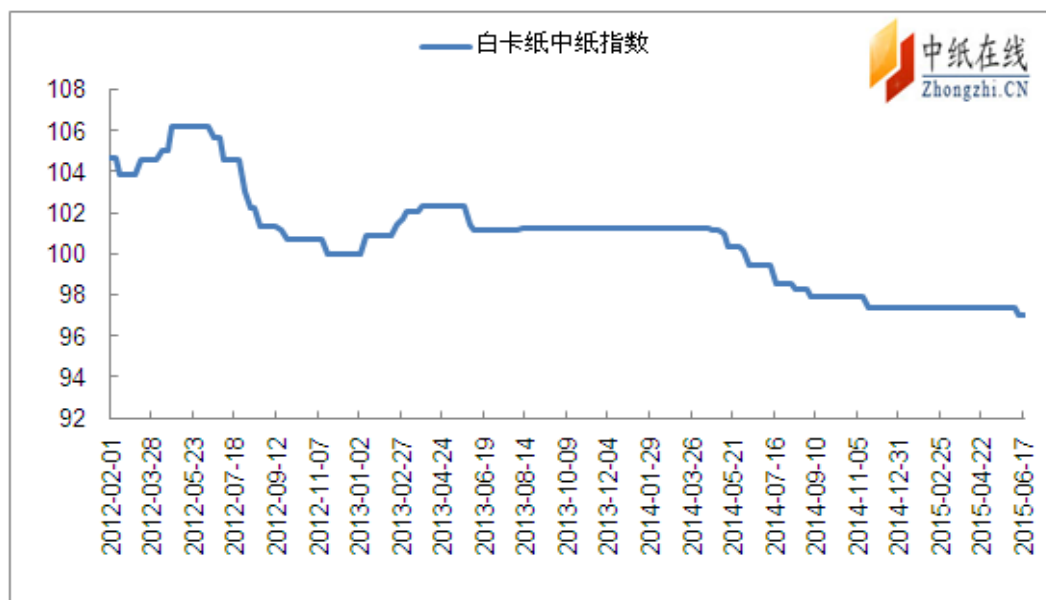


图 1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

二、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

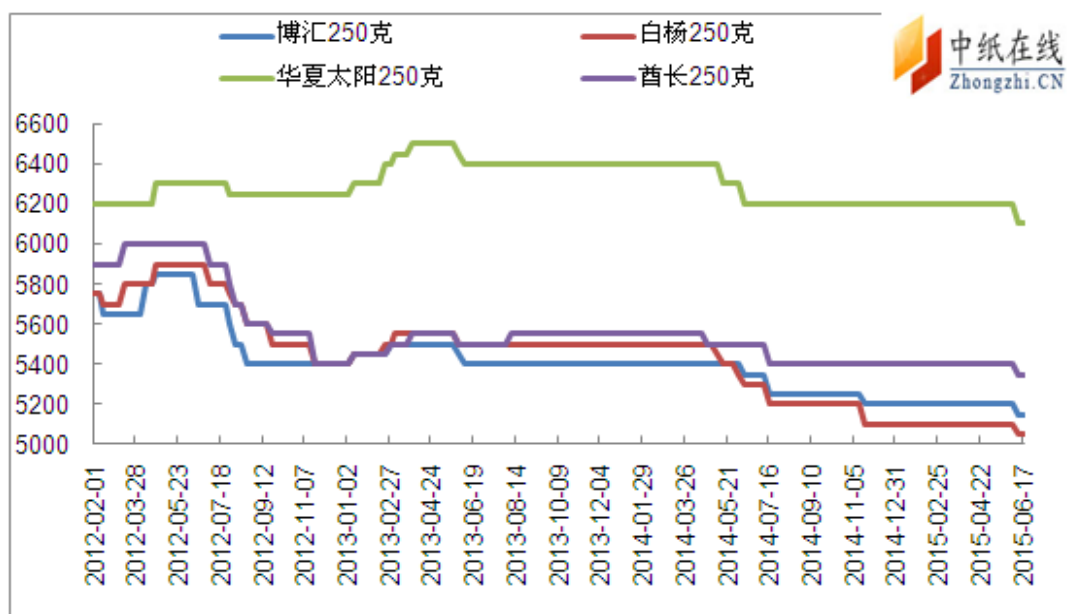
三、品牌白卡纸地区报价一览表

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

3.1 白卡纸价格走势图



数据来源：中纸在线信息部

四、白卡纸价格走势图及后市预测

4.1 本周市场总结

本周白卡纸市场对外报价稳定，交投氛围不佳，部分品牌实单价格出现了不同程度的松动。商家不敢过多备货，小批量补货为主，来维持库存正常水平。纸厂方面出货情况一般，目前基本维持按需排产。从目前情况来看白卡纸市场很难有好转，下周继续弱势运行。

五、白板纸中纸指数（CPPI）

2015年6月19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7.79%。

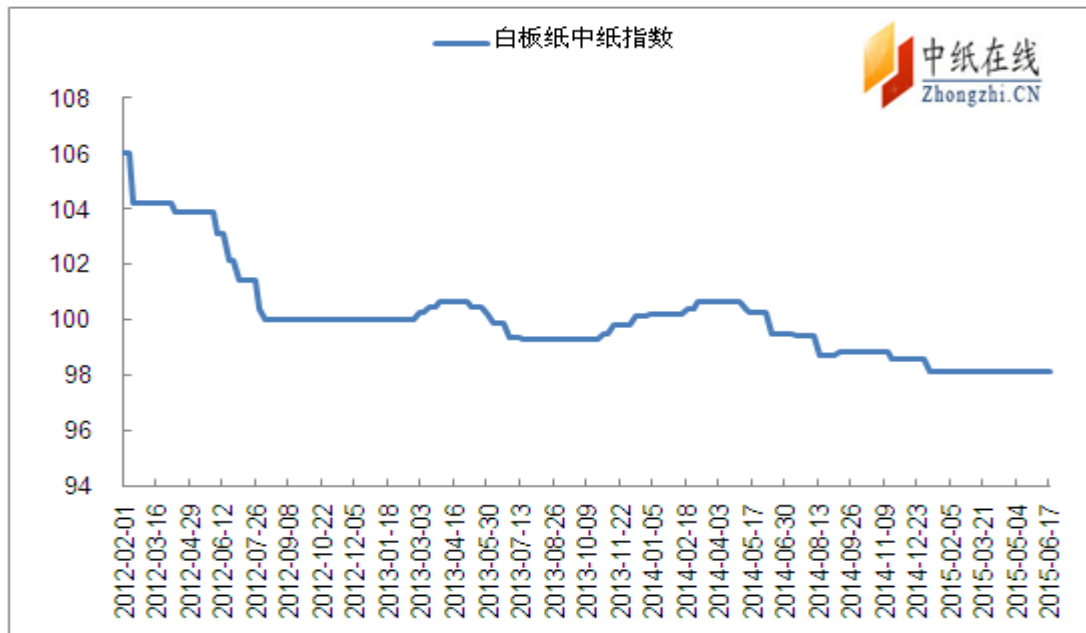


图 3: 白板纸中纸指数走势图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

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	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：中纸在线信息部

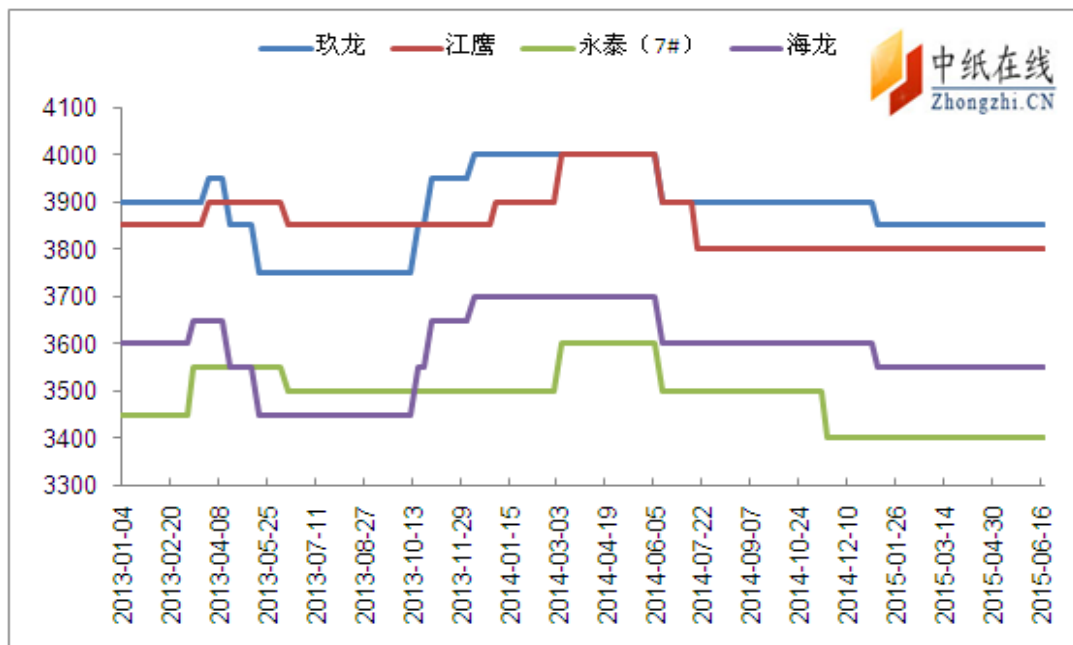


图 4：白板纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

七、灰底白板纸走势图及分析

7.1 本周市场总结

本周各地区白板纸出货一般，下游需求平淡。各地区市场多维持淡稳行情。据了解，富阳地区纸厂出货情况相对于去年同期来说有所好转，订单多以老客户为主。厂家对目前情况还是持满意态度。

八、箱板瓦楞纸本周表现

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	110	3050-3150	↑ 50-100
东莞金洲纸业	金洲	120	2900	-
福建联盛纸业	A 级	120	2700	-
东莞振兴纸业		100	2550	-
河南东风纸业		120	2250	-

新密市恒丰纸业	A 级	120	2350	-
武汉金凤凰纸业		120	2700	
太仓玖龙纸业	地龙	120	2700-2750	
江苏理文造纸		60	3700-3750	-
无锡荣成纸业		120	3220	↑ 50
江苏长丰造纸		120	-	停机
浙江荣晟纸业		120	2650-2700	-
吉安集团		120	3130	-
天津玖龙纸业	地龙	120	2500	-
唐山国泰纸业		120	2250	-
保定三联纸业		100	2350	-
山东贵和显星		120	2400	↑ 30
山东丰源集团		120	2370	-
浙江景兴		80	3110-3150	

数据来源：中纸在线信息部

表 5：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	3150-3200	-
江苏理文造纸	理文 Q 纸	140	2950	-
无锡荣成纸业	B1 级	140	3470	↑ 50
浙江荣晟环保纸		130	2900-2950	-
吉安集团	红杉	140	3510	-
浙江景兴纸业	A1 级	140	3000-3100	-
天津玖龙纸业	地龙	140	2750	-
山东贵和显星	B1 级	140	2550	-
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	2300	-
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	3350	-

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：中纸在线信息部

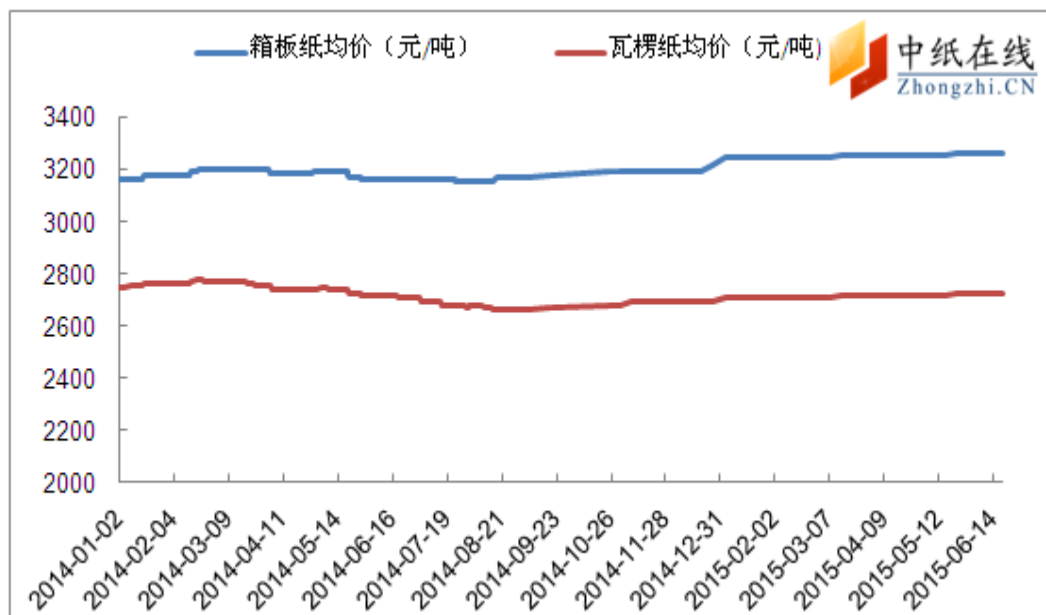


图 5:2014-2015 年箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

九、箱板瓦楞纸出厂均价走势图及分析

9.1 本周市场总结

本周箱板瓦楞纸市场表现良好，纸厂接单尚可，东莞玖龙纸业近几月价格持续上涨。江浙沪地区受“两高一低”淘汰落后产能影响价格方面仍有不同程度上调。吉安集团瓦楞纸价格上调 30 元/吨，无锡荣成纸业上调 50 元/吨。厂家反应目前接单良好，库存紧张。江浙地区厂家表示这个月箱板，瓦楞纸价格还会不同程度的上调，实际调价政策有待落实。华中地区接单情况良好，山东贵和显星纸业价格上调 30 元/吨。其他厂家价格维持稳定，出货情况并未受到广东地区影响而逃脱季节性的淡季。

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	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

十一、本周要闻回顾

11.1 造纸业走出去须打持久战

近几年，我国造纸企业在“走出去”过程中困难重重，而“一带一路”规划却给国内造纸企业提供了向国外投资、分享国外市场的机遇。业内人士认为，我国造纸企业“走出去”要有持久作战的准备，要慢慢适应当地文化、环境、风俗习惯，不能盲目求快。

“一带一路”带来海外投资机遇

记者了解到，中国造纸正是一个产能严重过剩、急需向外扩张的产业。中国轻工业信息中心副主任、纸业战略专家郭永新指出，造纸是个规模经济性很强的行业，纸厂起始规模一般在 10 万吨左右，纸浆厂规模要在 30 万吨才能达到规模经济。可是，中国数千家造纸企业一味盲目扩张，从投资结果来看，目前中国造纸产业有 20% 的产能是过剩的。

与此同时，造纸业又是一个原料靠进口、产品靠出口的产业。以中国最大的新闻纸生产制造商山东华泰集团为例，该集团纸的总产能已达 400 万吨，其中新闻纸产能达到 160 万吨。可目前国内纸浆供应仅能满足其一半需求，另一半纸浆需从国外进口。“造纸产业是典型的大进大出、国内产能严重过剩的产业。”山东华泰集团国际贸易部的一位负责人表示，中国政府启动的“一带一路”规划给国内造纸企业提供了向国外投资、分享国外市场的机遇，这对于眼下的中国造纸业来说是极为宝贵的。

在玖龙纸业董事长张茵看来，作为以贸易为基础的玖龙纸业，需要借助“一带一路”走出去，尤其要抓住东盟十国的重要市场。除了东南亚向来就是中国民营企业的重要市场外，她还指出，东南亚也集中了大多数优秀的华商，大家互助式借助“一带一路”实现共赢。

纸企海外投资困难重重

近几年，为降低生产成本、获得稀缺林木资源，国内不少知名企业已经在东南亚国家尝试投资。可是，单凭企业一己之力要面对与国内市场迥异的语言、文化、政策、法律、政治环境，往往投资的风险极大。

据了解，2008 年 10 月，山东太阳纸业发布公告称，公司董事会审议通过《关于在老挝投资建设“林浆纸一体化”项目的议案》，拟在老挝设立注册资本为 19717 万美元的独资公司，从事林浆纸一体化生产和销售。在项目的推进过程中，随着国内外环境的变化，项目的实施也随之进行了调整。造纸的原料、纸产品都属于重货，决定了物流环节至关重要。老挝属于内陆国家，太阳纸业要想将木片、纸浆运回国内，须在越南建设码头，进行海陆转运。可是，越南政府给予的海滩并不能满足企业的需求。当完成对越南码头海上地质勘探后，太阳纸业发现，当地海底条件十分复杂，建设码头投资大、条件差，大大增加物流成本，甚至超过了直接对外采购木浆。

一位太阳纸业相关负责人表示，在投资过程中，老挝国家政府支持力度较大，承诺给予优惠政策，但地方政府在执行过程中却并不让人满意，许多优惠政策无法兑现，加大了企业投资的成本和风险。无论是越南码头项目建设，还是老挝政府的协调，仅凭企业一己之力进行海外投资难度很大。

不仅是山东太阳纸业在海外投资遇到了困难，山东另一家造纸企业赴南美、东南亚等国进行考察后发现，许多国家有着丰富的林业资源，有着与中国造纸业合作的产业基础，有着比中国更为廉价的劳动力，但是有的国家政局不稳、治安较乱，有的国家基础设施落后，道路、桥梁、码头需企业投资建设，有的国家劳动力虽多但技术素质远远达不到工厂的要求。尽管该纸厂有着迫切“走出去”的需求，但最终只能放弃在海外投资建设厂的想法。

业内人士认为，我国造纸企业“走出去”要有打持久战的思想准备，要慢慢适应当地文化、环境、风俗习惯，逐渐让当地政府和老百姓认识和了解我们，不能像国内建设项目进度和效率一样盲目求快，这就要求“走出去”的企业具有一定的实力。

11.2 山鹰纸业迈入发展快车道

今年以来，安徽山鹰纸业股份有限公司(简称山鹰纸业)完成 80 万吨生产线改造后，进入了发展快车道，1 至 4 月份，实现原料进口额达到 7629 万美元，同比增长 23%。预计今年造纸产量将达到 200 万吨。原料进口额可达到 2.6 亿美元。

山鹰纸业自 2001 年上市以来，企业利用资本市场的融资，不断加大技术改造投入力度，形成包装纸、新闻纸和纸箱制造互动发展的格局。特别是 2013 年山鹰公司进行了资产重组后，加快实施优化产品结构的 80 万吨造纸升级改造工程，并列入全市重点建设项目，在市、花山区全力支持下，帮助解决了规划用地、厂房建设、征迁拆迁、地下管线铺设等一系列重大难题，经过两年多建设改造，完成投资近 30 亿元人民币，到今年 3 月 4 日，年产 80 万吨造纸项目(含 2011 年募集资金建设项目年产 45 万吨的 PM5 挂面箱纸板生产线)及其配套工程完成了工程建设、设备调试等前期工作，并通过马鞍山市环保局的环境保护竣工验收，实现正式投产。主要生产节约资源又环保的低克重挂面箱板纸和高档文化用纸。目前，山鹰造纸已在马鞍山和江浙等地，设有 2 个造纸基地，形成年产 350 万吨纸和纸板生产能力;建立了 12 个全资纸制品公司，瓦楞箱板、纸箱生产能力达 12 亿平方米。同时还投资兴建了自备发电厂，并拥有铁路专用线以及集装箱专用码头。

为降低成本，山鹰纸业主要使用国外废纸作为原材料，进口废纸量约占公司原材料的 60%以上，其中 2014 年就进口了国外废纸 86 万吨，(废纸集装箱量为 3.74 万个大柜，折合进出口量 14.96 万标箱)进口额 1.96 亿美元。随着马鞍山基地兴建的 80 万吨造纸工程(共两条生产线)投产，今年进口废纸需求量进一步加大，进口废纸将达到 130 万吨左右(废纸集装箱量为 6 万个大柜，折合进出口量 24 万标箱)，进口额将达到 2.6 亿美元。同时通过企业使用山鹰纸业的包装纸和包装箱实现间接出口。

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)