

中纸在线：包装纸周报（2016.04.02-2016.04.08）

一、白卡纸市场

1.1 中纸在线白卡纸指数

2016年4月8日白卡纸价格指数为 99.15，与上周相比增长 0.19%。

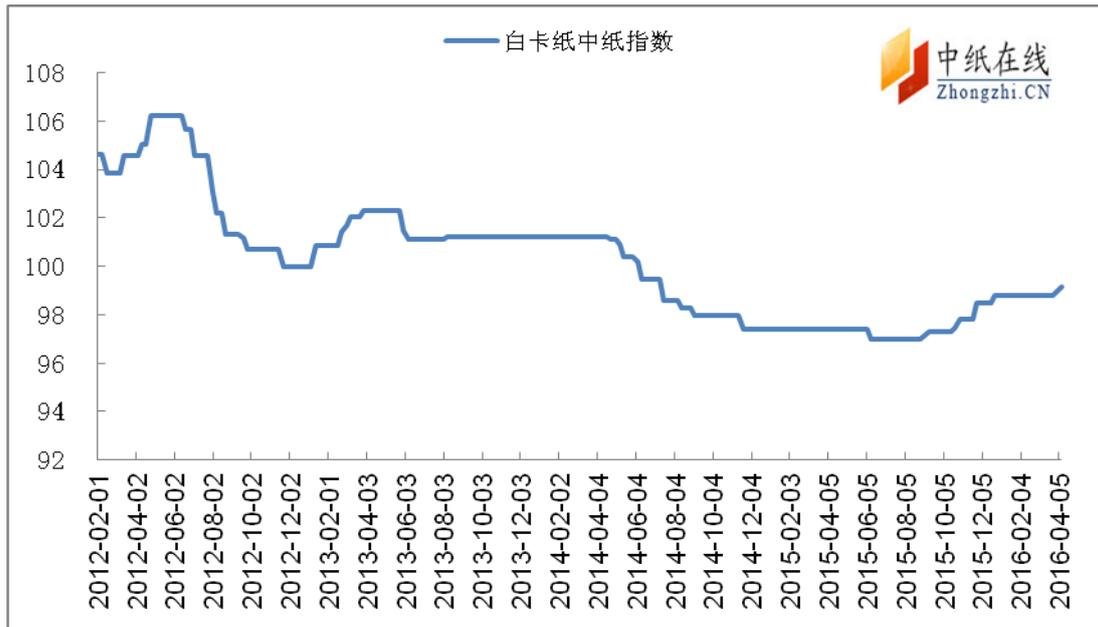


图 1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

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	4650
山东博汇集团有限公司	博汇	250	4650
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	4500
山东太阳纸业股份有限公司	华夏太阳	250	5800
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	4900

数据来源：中纸在线信息部

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	4900	4700	4660	4810
酋长	250g	5000	4900	5200	5100
华夏太阳	250g	6050	6000	6100	6300
光芒	250g	5500	5250	5150	5250
白杨	250g	4550	4700	5100	5200

数据来源：中纸在线信息部

1.4 白卡纸价格走势图

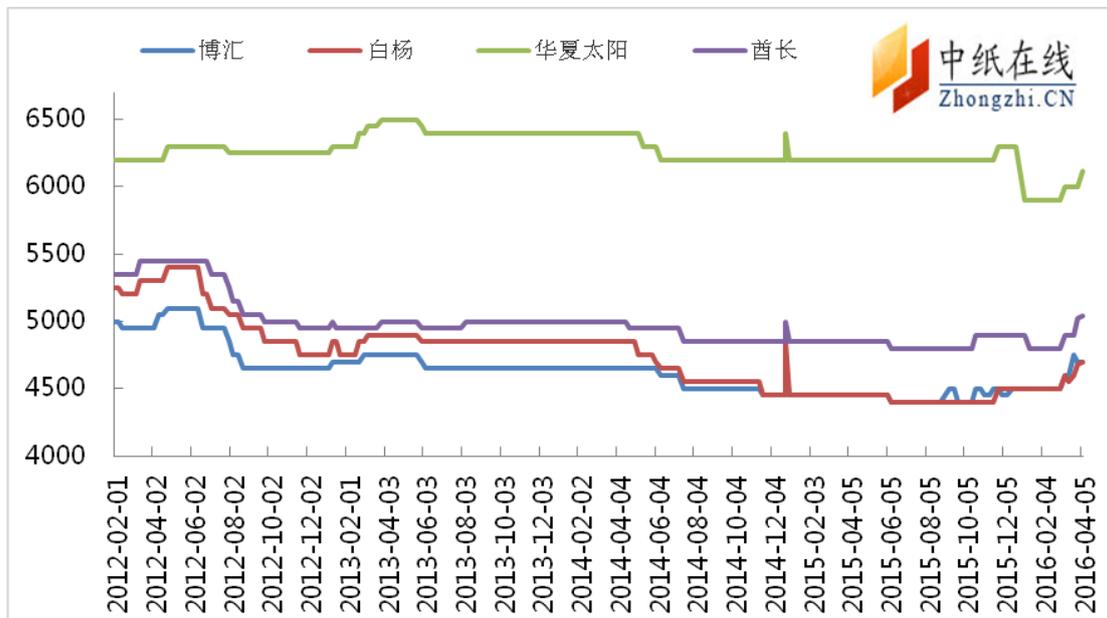


图 2：主流品牌白卡纸市场价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

1.5 白卡纸市场分析及后市预测

1.5.1 本周市场总结

由于上周白卡纸大纸厂抱团提涨价格，本周经销商拿货成本增加，纷纷提涨报价，目前主流市场参考价格增加 100-200 元/吨不等，基本以实议为主，具体实单价格有待继续跟进落实。

1.5.2 本周各地区市场回顾

华南地区：由于大纸厂提涨价格，东莞地区经销商拿货成本增加，报价提涨 150-200

元/吨，目前 250 克含税出货参考报价：华夏太阳 6050-6100 元/吨，酋长 4950-5000 元/吨，丹顶鹤 4800-4900 元/吨。实单实议。

华东地区：山东博汇纸业博汇牌白卡纸报价提涨 150 元/吨，涨后参考报价在 4650 元/吨左右，具体实单实谈为准。

山东博汇纸业从明天（4 月 1 日）博汇牌白卡纸报价提涨 150 元/吨，涨后参考报价在 4650 元/吨左右，具体实单实谈为准。

华北地区：北京地区白卡纸目前涨价落实困难，250 克平板含税主流市场报价：酋长 5100 元/吨，华夏太阳 6300 元/吨，万国骄阳 5000 元/吨，新亚新辉煌 5000 元/吨；金蝶兰 230 克以上 4800-4900 元/吨，210 克 4900-5050 元/吨，190 克 5000-5150 元/吨。实单因量而异。

二、白板纸市场

2.1 中纸在线白板纸指数

2016 年 4 月 8 日白板纸价格指数为 99.80，与上周持平。

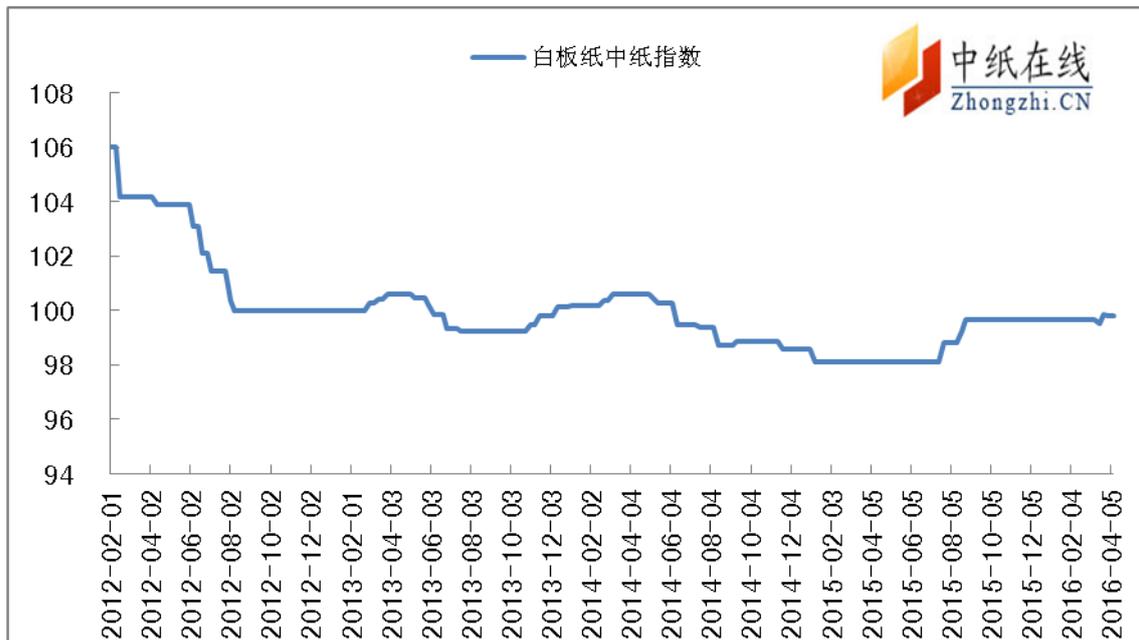


图 3：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

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	3950	-	
	海龙	250	3650		
	地龙	250	3350		
东莞理文纸业	理文 AAA	250	3650	-	
	理文 AA	250	3400		
东莞建晖纸业	红标	250	3700	-	
	绿标	250	3500		
重庆玖龙纸业	地龙	250	3100	-	
江阴新浩再循环	江鹰	250	3610	-	
浙江永泰纸业	7#	250	2950-3000	-	
富阳通达纸业	通达	250	3250-3300	-	
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

2.3 白板纸价格走势图

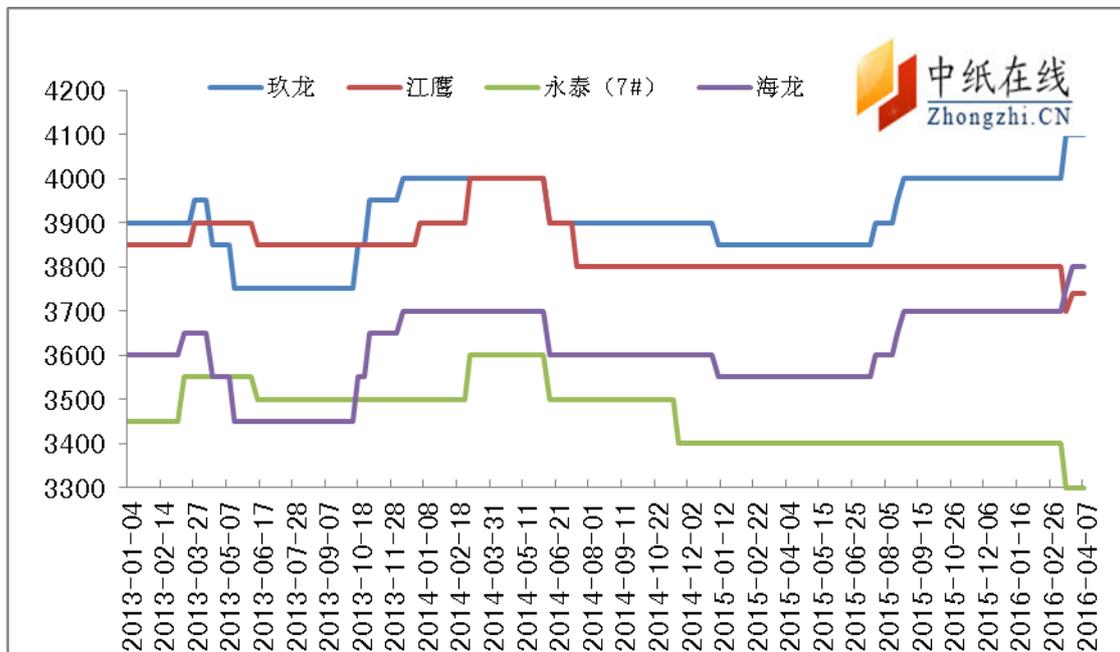


图 4：主流品牌白板纸市场价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.4 白板纸市场分析及后市预测

2.4.1 本周市场总结

本周江浙沪地区白板纸出货情况良好。除上周太仓玖龙纸业价格上调 100 元/吨落实之外，价格基本以平稳为主。但这周咨询富阳地区纸厂，仍有涨价意向，接下来几周主要看成本压力与需求量影响，具体情况有待跟进。

2.4.2 本周各地区市场回顾

华东地区：富阳战龙纸业灰底白销售良好，目前 A 级卷筒含税出厂报价：250 克 2950 元/吨。实单实谈。

山东聊城凯迪纸业灰底白板纸销售暂稳，目前 300 克含税出厂价：3200 元/吨。实单实谈。

浙江上游纸业白板纸销售良好，目前 250 克卷筒含税出厂报价：3000 元/吨。实单实谈。

华中地区：河南东洋纸业生产双白挂面纸，近期出货尚可，目前 170 克卷筒现金不含税出厂报价：2750 元/吨。实单实谈。

华南地区：广东理文造纸灰底白板纸价格平盘，广东本地含税电汇出厂参考报价：230 克 3330-3350 元/吨，250 克 3230-3250 元/吨，270 克 3180-3200 元/吨，300 克 3130-3150 元/吨，实单实谈为主。

东莞地区白板纸出货一般，价格灵活，目前市场主流 250 克平板含税出货参考报价：红标 3800 元/吨，绿标 3600 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	价格	周涨跌	备注
东莞玖龙纸业	地龙	110	2600-2650	-	
东莞金洲纸业	金洲	120	2750	-	
福建联盛纸业	A 级	120	2700	-	
东莞振兴纸业		100	2600	-	
河南东风纸业		120	2220	-	
新密市恒丰纸业	A 级	120	2400	-	实单基础上

武汉金凤凰纸业		120	2550	-	
太仓玖龙纸业	玖龙	110	3000-3100	-	
江苏理文造纸		60	3150-3250	-	
无锡荣成纸业		120	3200	-	实单基础上
江苏长丰造纸		120	2550-2600	-	
浙江荣晟纸业		120	2630	-	实单基础上
吉安集团		120	2750	-	
天津玖龙纸业	海龙	120	2400-2450	-	
唐山国泰纸业		120	-	-	
保定三联纸业		100	2350	-	
山东贵和显星		120	2400	-	
山东丰源集团		120	2630	-	
浙江景兴纸业		90	2750	-	

数据来源：中纸在线信息部

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	90	2900	-
江苏理文造纸	理文 Q 纸	120	3070	-
无锡荣成纸业	B1 级	140	3300	-
浙江荣晟环保		130	2930	-
吉安集团	红杉	140	3070	-
浙江景兴纸业	A1 级	140	2950	-
天津玖龙纸业	地龙	140	2950-3000	-
山东贵和显星	环保箱板纸	140	2550-2600	-
山东鲁丽纸业		130	2550	-
保定三联纸业	A 级纯木浆挂面	135	3000	-
河南东风纸业	T 纸	140	2200	-
新密市恒丰纸业	A 级	100	2650	-
东莞金洲纸业	金洲	120	2950	-

广东理文造纸	理文 Q 纸	120	2950	-
福建联盛纸业	A2 级	200	2950-3000	-
东莞玖龙	玖龙	250	3400-3500	-

数据来源：中纸在线信息部

3.3 箱板瓦楞纸均价走势

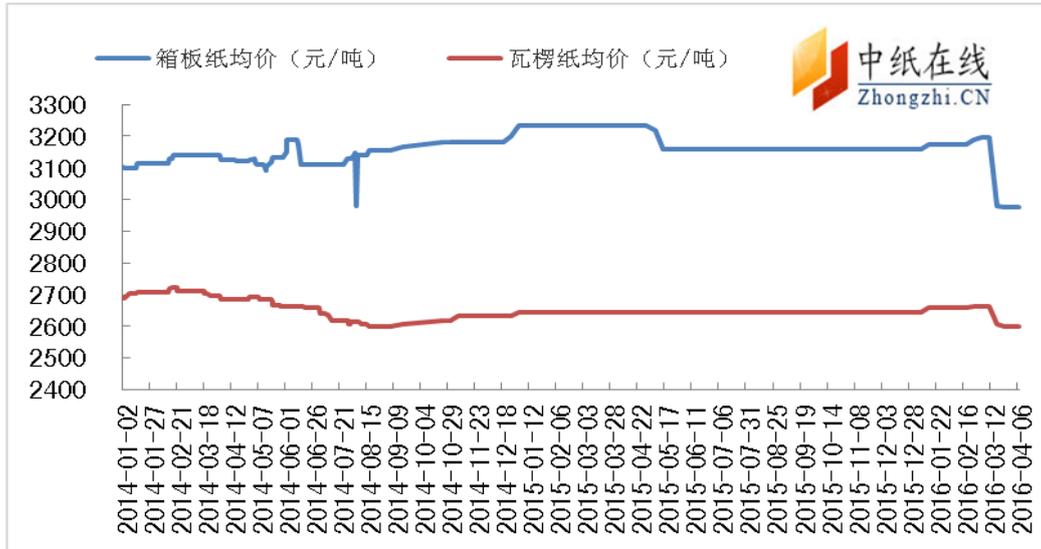


图 5：瓦楞箱板纸均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3.1 本周市场总结

本周，西南地区牛卡瓦楞纸市场实单价格已落实完毕，华中地区部分纸厂小幅度提涨价格，其余纸厂价格基本保持平稳。本周箱板瓦楞纸出货销售情况持续良好，部分纸厂有涨价意向，但目前尚未明确，具体信息需要进一步确认。

3.3.2 本周各地区市场回顾

瓦楞纸：

华东地区：浙江荣晟纸业瓦楞纸出货良好，价格暂稳。目前现金含税出厂报价：120 克 2630 元/吨，130 克 2580 元/吨，140/170 克 2550 元/吨，实单实谈。

淮安飞翔纸业，瓦楞纸销售尚可，目前 70 克普瓦现含税现金出厂报价：2500 元/吨，实单实谈。

山东万春纸业生产瓦楞纸，目前 90 克普瓦市场含税出厂报价：2550 元/吨。实单实谈为主。

江苏宿迁腾信纸业生产普瓦，目前现金含税出厂报价：60 克 2280 元/吨，70 克 2210

元/吨。实单实谈。

华中地区：河南龙泉集团实业有限公司瓦楞纸销售良好，报价上涨 20 元/吨，目前七龙牌现金含税出厂价：90 克 2420 元/吨，100 克 2370 元/吨。实单实谈。

河南许昌宏伟实业瓦楞纸出货尚可，目前现金含税出厂报价：120-140 克 2400 元/吨。实单实谈。

华南地区：广东理文造纸受南方回南天的天气影响，高强瓦楞纸价格略有上调 30-50 元/吨。普瓦目前价格下调 30 元/吨。具体实单实谈为主。

华北地区：河北沙河锦新纸业高强瓦楞纸销售一般，目前 110-140 克高瓦现金不含税出厂报价：2150 元/吨。实单实谈。

河北辛集汇富纸业瓦楞纸近期出货尚可，报价稳定。目前 150-250 克不含税出厂报价：1550 元/吨。实单实谈。

箱板纸：

华南地区：深圳百联星纸业有限公司进口牛卡纸销售尚可，目前现金含税出厂报价：美洲牛卡 175-450 克 5100 元/吨，辛普森牛卡 273/337 克 6400-6600 元/吨，石头（洛顿）牛卡 250-450 克 5800-6100 元/吨。量大从优，实单实谈。

广东理文造纸箱板纸销售尚可，价格稳定，目前电汇含税出厂报价：120 克 N 纸 3350 元/吨，120 克 Q 纸 2950 元/吨，120 克 B 纸 2800 元/吨。实单实谈。

华东地区：上海豪百纸业进口牛卡纸销售尚可，价格稳定。目前平板含税出厂价格：120-250 克俄罗斯牛卡纸 6400 元/吨，美牛 6500 元/吨。实单实谈为主。

上海地区牛卡纸销售尚可，价格保持稳定，目前现金含税出货报价：210-300 克单面牛卡 3700 元/吨，175-400 克箱板纸平板 4500 元/吨。实单实谈。

浙江荣晟纸业箱板纸销售，目前卷筒现金含税出厂价格：120 克 2980 元/吨，130 克 2930 元/吨，160/170 克 2880 元/吨，实单实谈。

华中地区：河南飞达纸业白面牛卡纸销售尚可，价格稳定，目前现金含税出厂报价：水晶花 140 克 3500 元/吨，170 克 3400 元/吨；腊梅 140 克 3300 元/吨，170 克 3250 元/吨。承兑加价 100 元/吨。实单实谈。

河南许昌宏伟实业箱板纸价格稳定，现 A 级箱板纸含税出厂报价：120 克 2700 元/吨，140/170 克 2650 元/吨。实单实谈。

四、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
广东江门星光辉纸业	涂布白板纸	30	广东	-

湛江吉城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-
湖北炬垵纸业	A级高强瓦楞原纸	20	湖北枝江	2016年
江苏誉凯实业有限公司	高强瓦楞纸	30	江苏宿迁	2015年10月
	牛皮箱板			

数据来源：中纸在线信息部整理

五、本周要闻回顾

5.1 受扬州厂拖累，永丰余包装用纸巨亏 8.56 亿元！

永丰余 2015 营收 635 亿，税后净利仅为 5.02 亿！

3月31日，永丰余召开法人说明会，公布2015年财报。2015年永丰余全年合并营收635.8亿，年增4.4%，营业净利16.97亿，较2014年增长179.5%。全年度税后净利归属母公司为5.02亿，年减15.62%。累计每股税后盈余0.30元，董事会决议配发每股现金股利0.3元。

其中，永丰余2015年第四季合并营收为164.14亿元，季增1.1%、年减0.3%，毛利率16.5%，略低于前年同期的17.1%，营益率2.6%，则略优于前年同期的2.3%。受人民币汇兑损失拖累业外转亏，归属业主税后亏损0.64亿元，每股亏损0.04元。

受人民币升值影响，永丰余半年少赚 6 亿多

2015年下半年，受到人民币汇率贬值影响，永丰余汇兑损失达6.03亿元，2014年则为汇兑收益1.46亿元。

殷国堂表示，由于集团在中国有不少投资项目，过去有不少以美元计价的借款，由于人民币重贬、美元走强，导致容易出现汇兑亏损。未来将降低以美元计价的借款，透过调整借款币别来降低汇兑因素影响。

工纸事业亏损扩大至 8.56 亿元，主要来自扬州永丰余！

此外，中国扬州厂受到市场供需波动影响，目前仍为亏损，亦为拖累获利表现原因之一。

观察永丰余去年各事业部获利：

浆纸事业获利16.54亿元，大增2.78倍！

但工纸事业亏损扩大至8.56亿元！

消费品事业亦转为亏损1.72亿元！

工纸主要受到中国扬州厂持续亏损，消费品则是由于台湾地区去年获利下滑较多，

未能弥补中国地区亏损。

展望今年，殷国堂表示，中国扬州厂产能持续提升，将持续布建客户，力求稳定最适产品组合，并在管理人事上亦有调整，由台湾派员协助提振业绩，同时也会强化与集团纸器厂的垂直整合，降低外售造成的折价影响，若扬州厂营运调整奏效，工纸事业群可望转盈。

永丰余于中国鼎丰斥资 20 亿元，设置年产能 5 万吨的家庭用纸 1、2 号机，预计今年第二季可望投产，而在台湾新屋厂斥资 40 亿元，设置年产能 30 万吨的工纸 3 号纸机，亦预期可望于第四季投产，殷国堂表示，可望成为带动工纸及消费品部门营运成长的动能。

5.2 荣成集团再次投资荆州 建绿色包装纸箱生产基地

继 2014 年 9 月台湾荣成纸业(中国)控股有限公司在松滋市投资建设荣成纸业再生科技项目后，3 月 30 日上午，该公司又与荆州开发区在武汉洪山宾馆签约，投资 2.6 亿元新建绿色包装纸箱项目，形成废纸循环利用全产业链，打造高效的垂直一体化全产业链经营体系。

副省长甘荣坤，荣成集团董事长、江苏荣成环保科技股份有限公司董事长郑瑛彬，省委副秘书长、省台办主任刘凯春，荆州市副市长徐朝平参加签约仪式。江苏荣成环保科技股份有限公司总经理姚长坤与荆州开发区党工委书记、管委会副主任张远梅签署投资合作协议。

江苏荣成环保科技股份有限公司董事长郑瑛彬说，“低碳造纸、绿色包装”是荣成集团始终坚持的经营理念。2014 年 9 月，企业在松滋市投资建设年产 150 万吨高档箱板纸项目，建设低碳造纸基地。此次签订的绿色包装项目将与其配套，打造该领域全产业链，实现可持续发展。项目签约得到了荆州市委市政府的大力支持，也得到了荆州开发区的高效优质服务。

郑瑛彬表示，荆州是理想的投资宝地，企业将一如既往地以环保高新技术推广绿色包装产品，引领湖北省造纸与包装产业，为地方经济发展作出贡献。

据了解，此次签约项目由荣成集团旗下江苏荣成环保科技股份有限公司投资 2.6 亿元建设，项目选址位于深圳大道附近，占地约 90 亩，将于 2018 年 3 月底前投产，可年产 9600 万平方米绿色包装纸箱，实现年销售收入 3.95 亿元、税收 2063 万元。该项目有低碳、节水、节能等特点，延续了荣成集团“低碳造纸、绿色包装”理念，将与松滋荣成项目配套，实现废纸回收、再生产，形成全产业链的低碳环保生产。

5.3 成本上升政策多变 知名印刷包装企业压力山大

快递包装继续井喷，医药包装稳步增长，卷烟包装利润丰厚，快时尚和食品饮料包装将成行业风口，拥有 14 亿人口大市场的中国包装行业前景毋庸置疑。然而，纵观中

国的包装印刷企业，却普遍面临着生存的问题。

西安环球印务有限公司是一家为医药生产企业提供专业化的包装服务的知名上市公司，主要产品是药品包装折叠纸盒，同时向顾客提供相关的整体服务解决方案。作为一家以高附加值医药包装为主的印包企业，今年以来，环球印务面临着前所未有的压力。

原材料涨价的压力难以消化

前些日子，“包装地带公众号”一篇关于白卡纸厂家抱团涨价的文章不胫而走。事后，晨鸣纸业、博汇纸业的白卡纸业务部门均确认“白卡纸提价 150 元/吨”消息属实，并称将于下月开始执行。上游原料成本提价，对于广大纸包装企业来说，堪比压垮骆驼的最后一根稻草。

以医药包装企业环球印务为例，其 IPO 招股说明书显示，2014 年公司共使用各类白卡纸原料约 1.17 亿元，其中国产白卡纸成本为 6654.39 万元，占比超过一半。考虑到 2014 年国产白卡纸均价为 5164.58 元每吨，以此计算，环球印务每年需要购买国产白卡纸量将超过 1 万吨。若每吨白卡涨价 150 元，则一年将吃掉 150 万利润。

面对原材料成本上升的压力，环球印务通过增加产量的办法降低单位成本，其 2014 年生产 29.39 亿只医药纸盒，产量同比增长 14%。但客户压价随之而来，2014 年，每万只医药纸盒的价格下降了 1076.8 元。企业降本增效，客户一纸降价令让企业一番努力付之东流。

那么，会不会再次出现 2012 年前后“供应商提价而白卡纸价格不升反降”的情况呢？这种情况并非不可能，目前市场疲软超乎想象。但纸厂在成本加大，负债率高的殊死情况下抱团涨价，令纸厂对涨价的落实底气十足。

政策多变成 X 因素

值得一提的是，除了原材料涨价之外，医药包装企业还遇到了突发性的政策变化。记者了解到，国家食品药品监管总局在上个月宣布暂停推行了 8 年的药品电子监管码，这对环球印务的业务发展或将产生不小的影响。

作为国内较早实现药品电子监管码批量赋码印刷的企业之一，环球印务在电子监管码相关技术设备上投资不菲，主要产品就是供高速自动包装线使用、含药品电子监管码的高品质药品包装折叠纸盒。最新资料显示，公司 IPO 募投项目计划募集 2.7 亿元，其中 7801.52 万元将用于电子监管码相关项目。在上述 7801.52 万元中，4438.41 万元将投入“西安环球药品电子监管码赋码印刷配套率提升及技改项目”，3363.11 万元将投入“增资天津环球用于年产 18 亿只药品包装折叠纸盒电子监管码配套项目”。

然而，当公司投入千万巨资之后，电子监管码却被暂时叫停。如果监管码最终被取消，一纸文件打败一个行业的悲剧恐又将在中国上演。

在中国办包装印刷厂，纸面上的前景似乎无限美好，但一旦回归现实，却发现处处碰壁掣肘不断。因此，中国包装印刷企业高层在制定决策时，光有正能量情绪是远远不够的，还是要立足现实，考虑如何让企业长生久视。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）