

中纸在线：包装纸周报（2017.3.11-2017.3.17）

一、白卡纸市场

1.1 中纸在线白卡纸指数

2017 年 3 月 17 日白卡纸价格指数为 123.53,与上周持平。

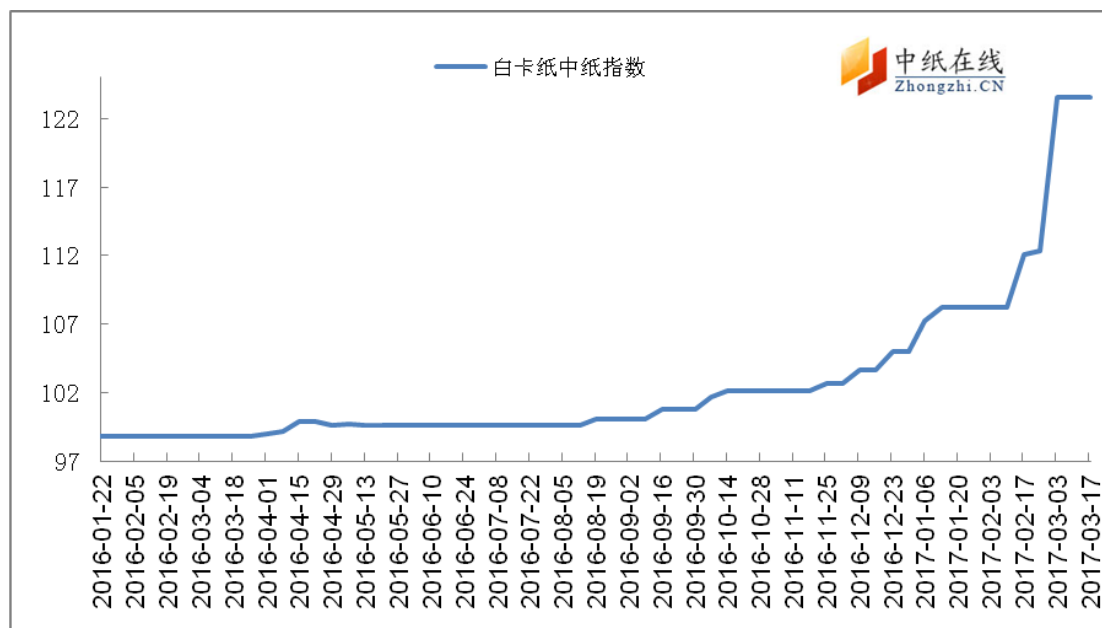


图 1：白卡纸中纸指数走势图

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	6460
山东博汇集团有限公司	博汇	250	6400
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	5900
山东太阳纸业股份有限公司	华夏太阳	250	6800
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	-

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	6550	6650	6650	6700
酋长	250g	6700	6750	6700	6750
华夏太阳	250g	6900	7100	-	7100
光芒	250g	-	-	-	-
丹顶鹤	250g	6500	6550	6600	6650

数据来源：中纸在线信息部

1.4 白卡纸价格走势图

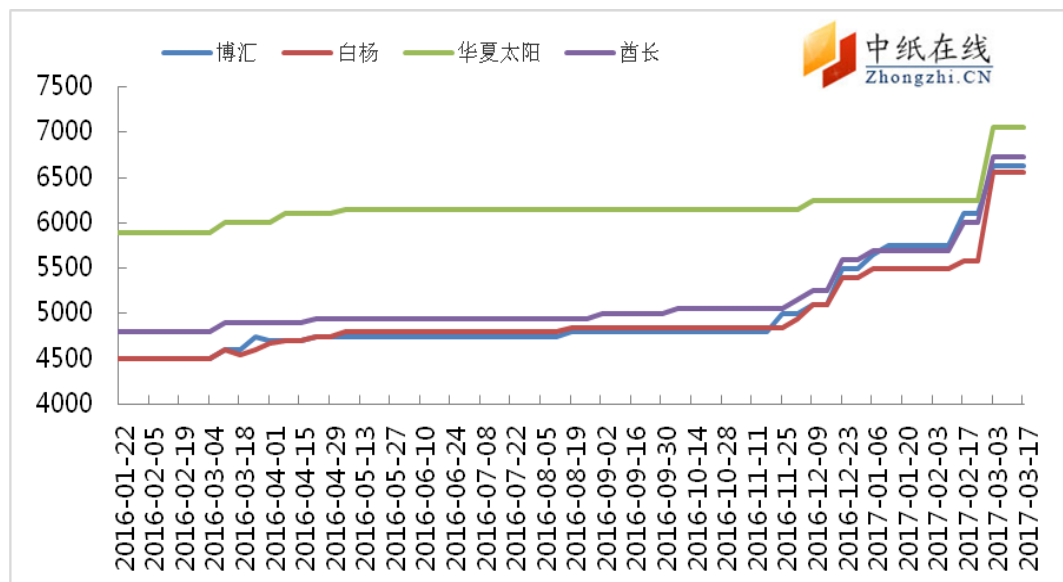


图 2：主流品牌白卡纸市场价格走势图

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

本周，白卡纸上游纸厂表现稳定，订单尚可，着力于落实高价位。市场出货一般，近期以稳为主，成交不温不火。受产能增加影响，纸厂报价趋稳。

二、白板纸市场

2.1 中纸在线白板纸指数

2017 年 3 月 17 日白板纸价格指数为 122.60。与上周持平。

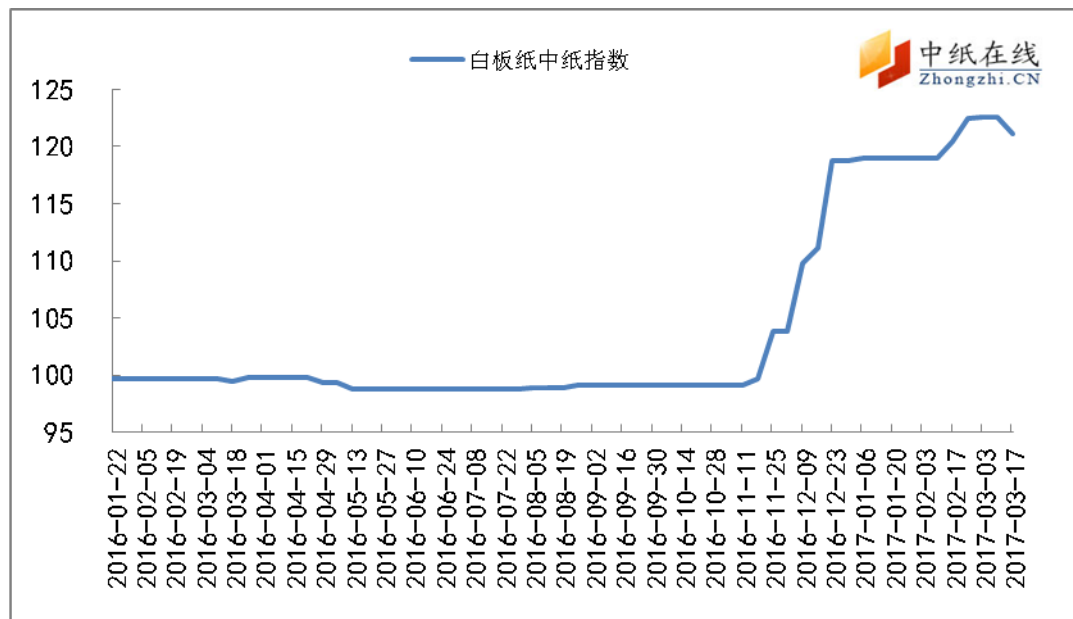


图 3: 白板纸中纸指数走势图

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	4600-4700		仅供参考
	海龙	250	4450-4550		仅供参考
	地龙	250	4250-4300		仅供参考
广东理文纸业	理文 AAA	250	-		
	理文 AA	250	-		
东莞大山纸品包装	绿标	250	4650		仅供参考
浙江永泰纸业	7#	250	4360		仅供参考
福建联盛	A 级	250	-		
富阳通达纸业	通达	250	4450		仅供参考
太仓玖龙纸业	江龙	250	3900-4000		仅供参考
	地龙	250	4000-4100		仅供参考
山东远通纸业	远通	250	4250-4300		

数据来源: 中纸在线信息部 近期报价变动很大,此价格仅供参考

2.3 白板纸价格走势图

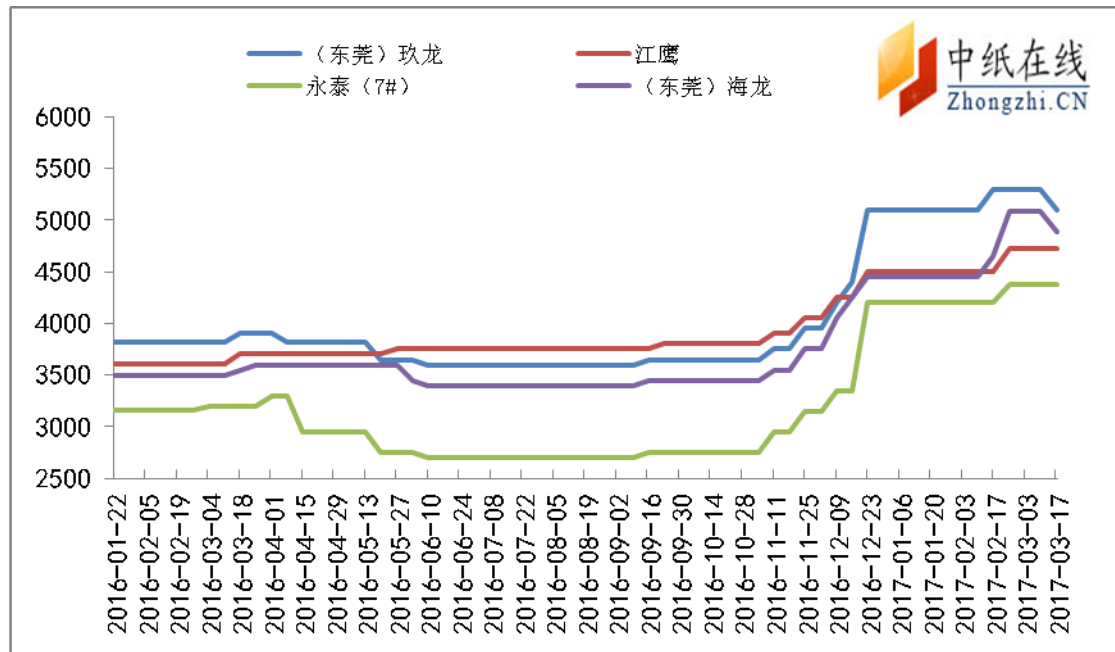


图 4：主流品牌白板纸市场价格走势图

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，市场表现持续清淡，东莞玖龙率先发布调价函，对外报价下调 200 元/吨，多家纸厂虽持观望态度，对外报价维稳，但下游需求疲软，出货压力增加，预计下周开始，持续走高的报价逐步回落。

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	玖龙	110	4200-4250		
	海龙	100	4100-4150		
	地龙	110	3950-4050		
东莞金洲纸业	金洲	140	4010		
福建联盛纸业	A 级	70	4450		
		85-90	4200		
太仓玖龙纸业	玖龙	110	4450-4550		

	海龙	110	4300-4400		
江苏理文造纸		60	-		
无锡荣成纸业		80-140	4250-4100		
浙江吉安集团		120-170	-		
浙江荣晟纸业		120-170	4000-3950		
山东贵和显星	贵和	90-120	3550-3450		
山东丰源集团		110-140	3700-3500		
河南东风纸业		100/110	4000-3800		
新密市恒丰纸业	A 级	90-170	3550		
武汉金凤凰纸业	高瓦	90-120	4300-4050		
	普瓦	60-80	4300-4000		

数据来源：中纸在线信息部 近期变动很大,此价格仅供参考

3.2 主流箱板纸厂家出厂价格一览表

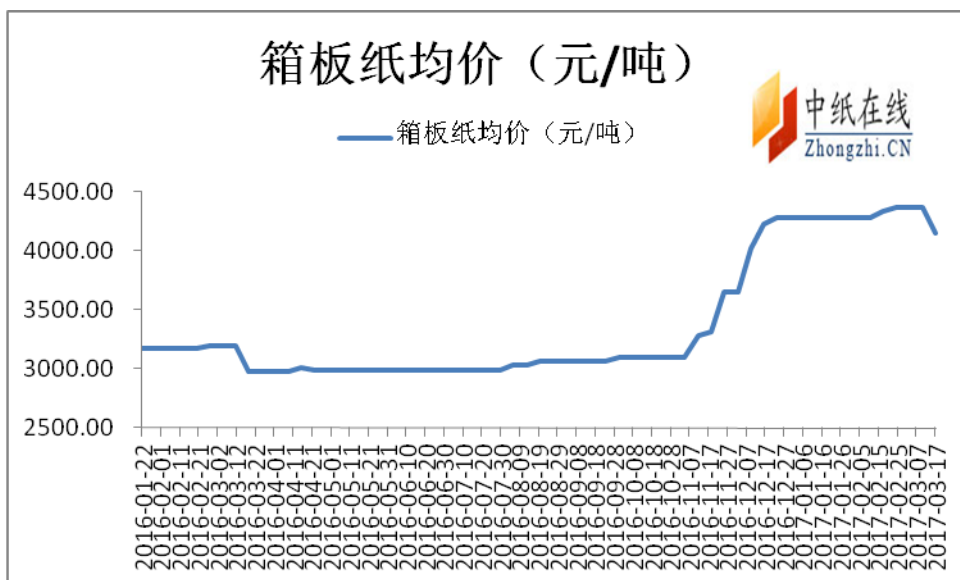
表 4：本周全国箱板纸厂家出厂价格变化表（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重（克）	价格	周涨跌	备注
太仓玖龙纸业	海龙	175	4900		
	地龙	110	5200		
东莞玖龙纸业	玖龙	160/175	4900-5000		
	海龙	175	4600-4700		
	地龙	110	4500-4600		
	地龙再生	110	4300-4500		
江苏理文造纸	理文 Q 纸	130	4500-4600		
	理文 N 纸	120	4700-4800		
无锡荣成纸业	海龙 A 级	120-170	4750-4650		
	地龙 A 级	110-200	4850-4650		
	T 纸	110-170	4650-4500		
浙江荣晟环保		120-170	4800-4650		
浙江吉安集团	红杉	120-200	4600-4350		
	银杉	120-180	4700-4450		
	T 纸	120-200	-		

浙江景兴纸业	A1 级	120-170	-		
	U 级	120-170	-		
山东鲁丽纸业		130-200	4100-4000		
山东贵和显星	环保箱板纸	120-170	3800-3750		
河南东风纸业	T 纸	110	3800-		
新密恒丰纸业		100-200	4000		
广东理文造纸	理文 N 纸	120	4970		
	理文 Q 纸	120	4650		
	理文 B 纸	120	4450		
福建联盛纸业	A1	160	-		

数据来源：中纸在线信息部 近期变动很大,此价格仅供参考

3.3 箱板瓦楞纸均价走势



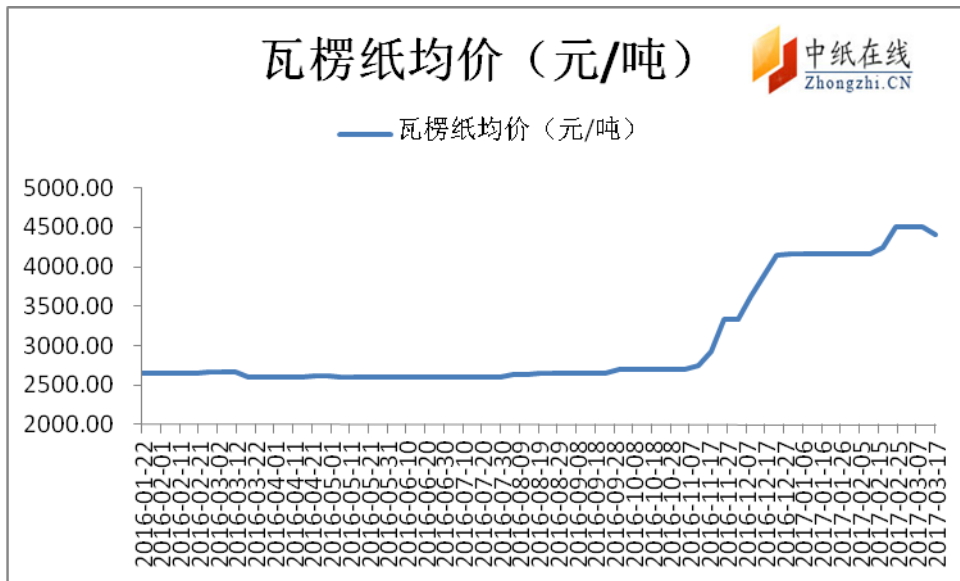


图 5：瓦楞箱板纸均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3.1 本周市场总结

本周，纸厂调价应对市场表现惨淡，纸厂库存压力增加，废纸报价多日的连续下调等多重利空影响，山东华鑫、河南龙泉、河北宝石、浙江吉安、玖龙、理文等上游纸厂箱板、瓦楞纸价格陆续做出调整，下调幅度 100-500 元不等。上游纸厂开始大范围内报价下跌，市场表现开始回温。

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 年夏
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	

湛江吉城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	
理文造纸	箱板纸	30	重庆	
广东江门星光辉纸业	涂布白板纸	30	广东	-
江苏誉凯实业有限公司	高强瓦楞纸 牛皮箱板	30	江苏宿迁	2015 年 10 月
湖北炬垵纸业	A 级高瓦原纸	20	湖北枝江	2016 年
山东太阳纸业	箱板瓦楞	50	山东	2016 年 7 月
湛江晨鸣纸业	白卡	110-120	广东	2016 年 10 月
广州梅州市新大地纸品	箱板		广东	2016 年 12
云南东晟纸业	箱板	30	云南	2016 年 8 月
新疆东盛祥纸业	瓦楞/箱板	20	新疆	
芦林纸业	高强瓦楞/箱 板	70	江西	
上善纸业	高强瓦楞	65	江苏	2016 年 10 月
山东华泰	瓦楞纸	40	山东	2016 年 11 月
盛达纸业	瓦楞纸	0.8	河北	
温州市百展包装装潢有 限公司	瓦楞、箱板		浙江	
新盟包装装潢有限公司	瓦楞		浙江	
亚太森博	复印纸	80	广东	2016 年 12 月
兰州红安纸业	高瓦	15	兰州	顺利投产
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产

数据来源：中纸在线信息部整理

五、本周要闻回顾

5.1 纸价还得涨 应提高废纸利用率

2016 年以来，纸张价格大幅上涨成为社会关注话题。住鲁全国人大代表、华泰集团董事长李建华昨日在接受记者采访时表示，对废纸进口的限制以及快递包装行业的快速发展，都让造纸原料缺口持续扩大，预计今年纸张价格将继续上涨。为缓解原料紧张，他建议国家尽快规范垃圾分拣，提高废纸回收率。

“由于森林资源匮乏和大量关停小制浆，包装业目前生产主要依赖发达国家的废纸及商品浆。”李建华告诉记者，目前我国废纸原料已经占到了纸浆总消费量 65%，废纸利用量占世界废纸利用量的 34.8%，已成为我国纸浆主要的原料来源。

李建华告诉记者，目前我国已基本做到了国内废纸应收尽收，回收量超过可回收量的 90%，但由于废纸回收分拣和储运贸易体系建设落后，废纸分类水平不高，回收人员分散难管理等问题，目前国内废纸回收质量普遍不高，这也造成了部分废纸的降级使用。

因此李建华提议，国家应进一步完善废纸回收分类标准，通过制定法律或法规，明确废旧资源回收和分类是政府的公共职责和任务，规定政府部门、回收企业、社会团体、居民组织在回收过程中应有的作用，明确市场准入、投资收益、运输存储等方面职责，促进废纸回收分类体系的建设。

同时，李建华还就快递包装行业标准提出建议。他介绍，目前我国快递包装的 7 类包装物中，编织袋、塑料袋、胶带和内部缓冲物都是不可自然降解的塑料袋、胶带，排放的二氧化碳，可达 2000 万到 3000 万吨。

“快递包装实际回收率不到 10%，绝大部分被直接送进垃圾场填埋，而快递用的塑料袋成分比较复杂，可能残留了大量的塑化剂、阻燃剂等有毒有害物质，不能重新加工也不能降解，大多数只能填埋或焚烧，给城市环境带来非常大的压力。”李建华说。

李建华表示，目前国家对于快递运输中存在的包装问题没有具体规定，他建议强制要求快递企业有步骤地加快绿色、环保包装的使用和回收，严格限制不可降解材料的使用。

用，同时将快递包装回收工作纳入国家再生资源回收利用体系，鼓励企业加大对快递包装的回收力度。

5.2 中小原纸厂价格再集体跳水跌 5%-6%，大厂打响价格保卫战！

近日，报告称近期与玖龙纸业管理层举行路演获知，内地部分小型厂商早已开始减价，公司进一步加价或未必容易。但玖龙纸业有信心至 6 月可维持售价，平均产品售价也正在回稳。

该行估计，玖龙纸业于去年 12 月至今年 1 月产品的每吨净利润高于 500 元人民币，目前平均产品售价已较去年 12 月上升每吨 200 元人民币，不过由于需转嫁旧瓦楞箱成本，预计公司 2017 年第一季产品每吨净利润或会回落至 400 至 500 元人民币。

目前，玖龙纸业管理层仍维持 2017 财年下半年(即今年 1 月至 6 月)达到每吨净利润 300 至 400 元人民币的目标。原因在于公司早前提价仍落后于小型厂商同业。

多重负面因素困扰下纸价持续下跌，短期股价受压

3 月 10 日消息，当前围绕纸业股的两大不利因素，一是纸价难进一步调高。 报告表示，近期与玖纸管理层会面得知，内地部分小型厂商早已开始减价，公司虽然要进一步加价或未必容易，但有信心至 6 月可维持售价，平均产品售价正在回稳。

事实上，最新行业数据显示，华北挂面纸板出厂价格按周下跌 5%，瓦楞芯纸的价格更录得 6%的跌幅，而华南地区纸业出厂价格勉强持平，预计鉴于行业进入传统淡季，自本月起内地造纸业的平均价格将持续下跌，其他省份的出厂价格也可能不断下滑，从而对短期股价形成压力。

另一方面，美国下周宣布十年内第三次加息的预期愈来愈高，推高美汇指数的同时自然令人民币相对走低。3 月 9 日人民币兑一美元中间价创 1 月 12 日以来最低;加上内地 2 月出口数据令人大失所望，离岸人民币也节节败退。反观多间造纸商的约半数原料依靠进口，即用外币支付，因此人民币贬值会抬高纸企成本。

预计纸价下跌将削减纸业股毛利，新增产能加速成风险

研究报告表示，根据目前纸价，预计行业平均售价每吨跌 50-100 元人民币，理文造纸及玖龙纸业每吨毛利将自 800-1000 元人民币跌至 600-800 元人民币。

该行称，由于行业利润高，产能增长加速，预计长期而言行业进入下行周期的压力较大。计及两家公司都计划增加产能 15%-20%，该行预计，今明两年行业新增产能分别为 430 万吨及 650 万吨，占行业现有产能 8%-12%。

季节性需求疲弱、供应回升、新产能投入及汇率波动，皆为行业带来短期风险。该行预期美元兑人民币汇价每升 5%，对玖纸及理文的盈利影响将分别为 20%及 16%。

玖纸管理层指，泉州、河北、重庆及沈阳小型厂房基地仍有 200 万吨新增产能，公司估计于预测 2017 财年及 2018 财年资本开支约 50 亿至 60 亿人民币。

中小型纸厂价格集体“跳水”，大型纸厂打响价格保卫战

近日，浙江一位造纸厂人士也向小编讲述，“目前，我们这里瓦楞纸价格大跌，与年前比跌幅在 400-500 元/吨。中小型纸厂价格集体跳水，大型纸厂由于议价能力较强，多数已经进入保价模式，打响了价格保卫战。”

“但是 2 月下旬浙江不是多家造纸厂都发出了涨价函吗？尤其是富阳好几家大型造纸厂都宣布涨价了？”面对小编的追问，该人士无奈地说道，其实，整体行情已经下跌的形势下，发涨价函真正的目的更多是为了保价呀！

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）