

中纸在线：包装纸周报（2017.6.17-2017.6.23）

一、白卡纸市场

1.1 中纸在线白卡纸指数

2017 年 6 月 23 日白卡纸价格指数为 127.27，与上周相比减少 0.78。

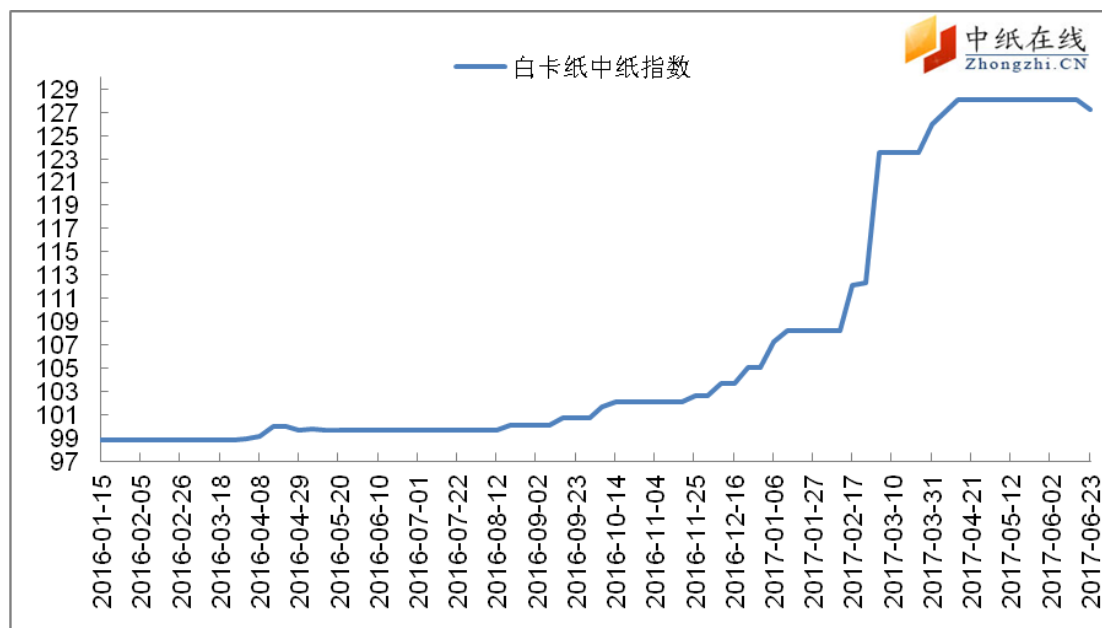


图 1：白卡纸中纸指数走势图

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	6760
山东博汇集团有限公司	博汇	250	6700
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	6000
山东太阳纸业股份有限公司	华夏太阳	250	7100-7200
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	7000

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	6650	6900	6950	6950
酋长	250g	7000	7050	6950	7000
华夏太阳	250g	7100	7300	7050	7300
白杨	250g	6550	6850	6750	6920
丹顶鹤	250g	6600	6700	6800	6900

数据来源：中纸在线信息部

1.4 白卡纸价格走势图

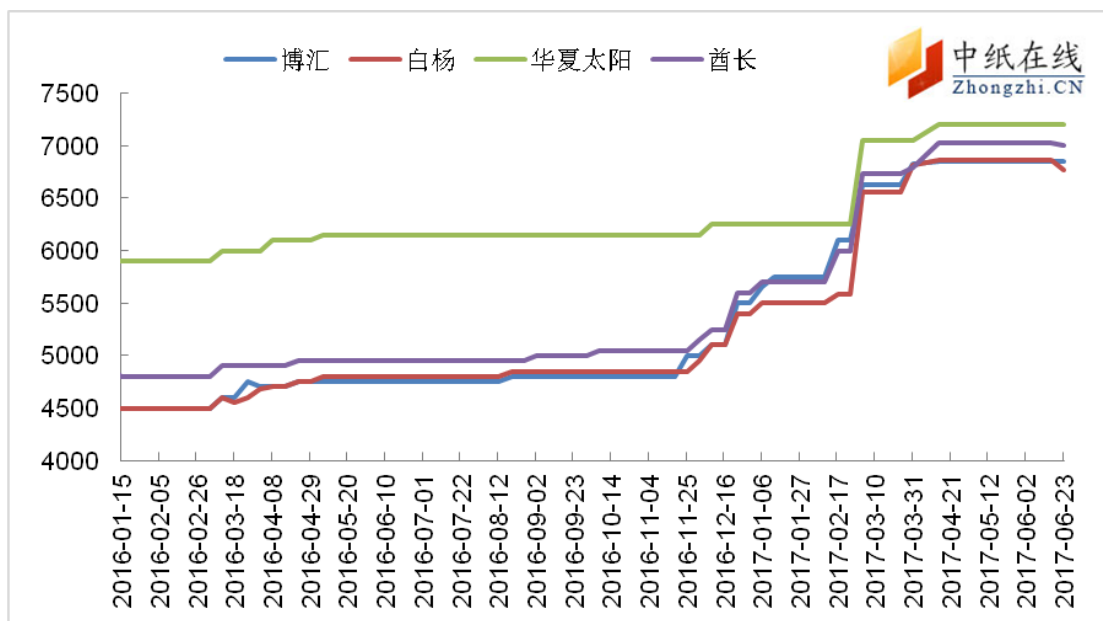


图 2：主流品牌白卡纸市场价格走势图

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，白卡纸厂家维持上周报价，出货一单一议。白卡纸受淡季市场拖累，价格维持低位运行，各地区市场交投疲软。北京地区出货缓慢，价格窄幅整荡。华南、华东地区对外报价较为混乱，为刺激走货，实单价格走低。成都地区经销商出货清淡，以实单实谈为主。从整体情况来看，白卡纸本周持续稳中偏弱的趋势，而受市场需求不济影响，经销商出货压力增加，实单维持走低趋势。

二、白板纸市场

2.1 中纸在线白板纸指数

2017 年 6 月 23 日白板纸价格指数为 114.31，与上周相比增加 0.62。

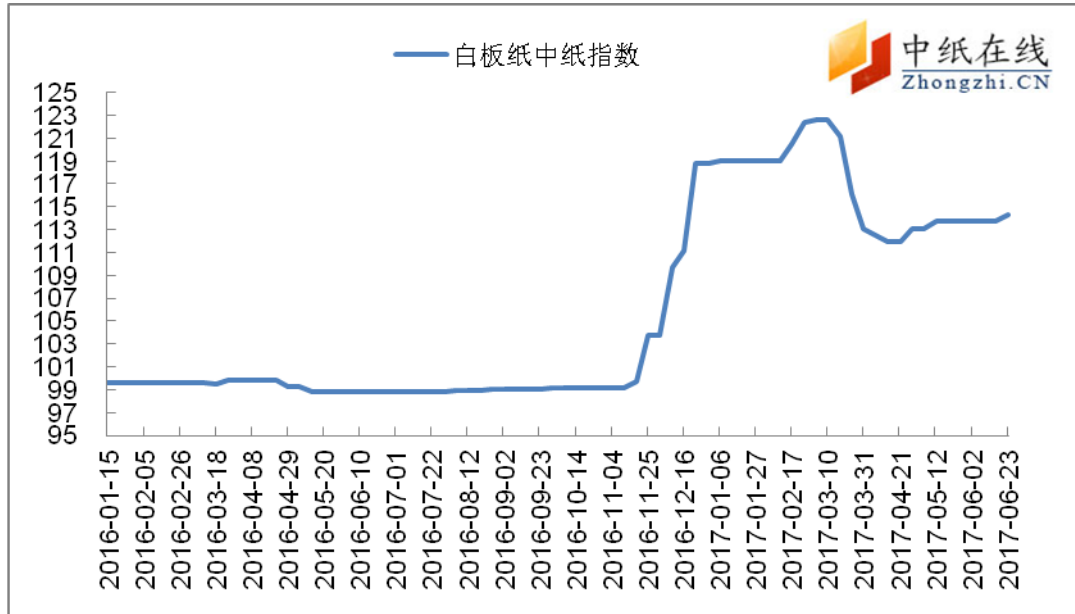


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	4450-4550		仅供参考
	海龙	250	4300-4400		仅供参考
	地龙	250	4100-4150		仅供参考
广东理文纸业	理文 AAA	250	4200-4300		仅供参考
	理文 AA	250	4000-4100		仅供参考
东莞大山纸品包装	绿标	250	4220		仅供参考
浙江永泰纸业	7#	250	4260		仅供参考
福建联盛	A 级	250	4000		仅供参考
富阳通达纸业	通达	250	4550		白底白板纸
太仓玖龙纸业	江龙	250	3850-3950		仅供参考
	地龙	250	3950-4050		仅供参考
山东远通纸业	远通	250	3950-4000		仅供参考

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

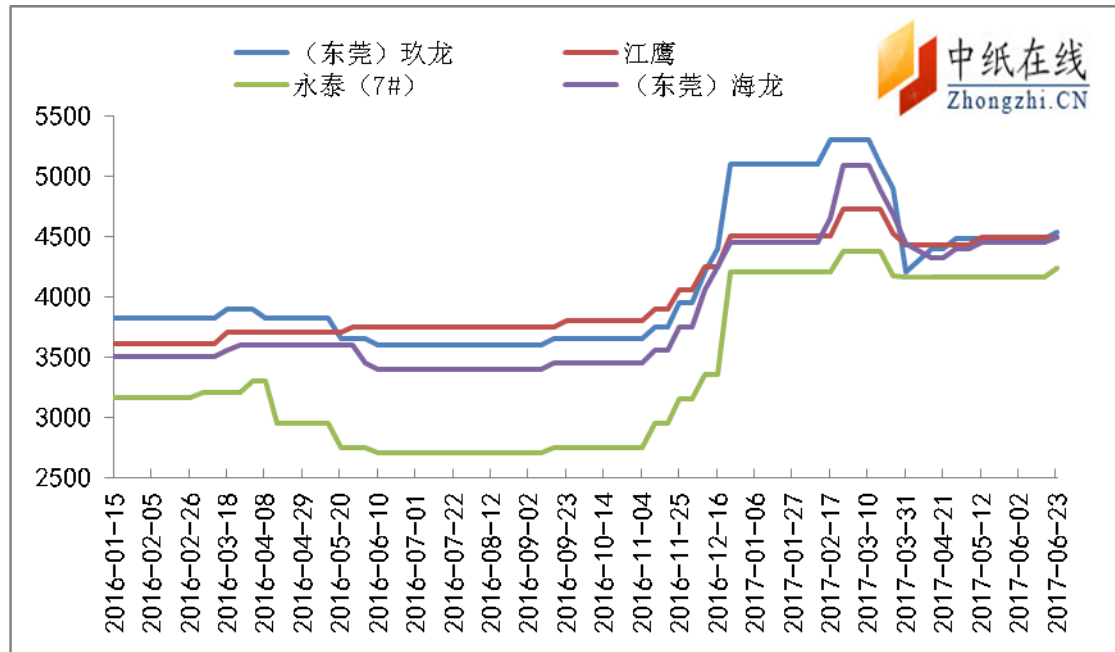


图 4：主流品牌白板纸市场价格走势图

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，白板纸市场报价维稳，大部分纸厂受前期停机检修影响，库存低位，虽下游需求未明显回升，然较前期稍有起色。随着废纸价格的持续上涨，富阳地区新一轮纸厂停机检修。浙江地区白板纸厂家部分纸厂价格上涨，浙江永泰、华鑫、金泰、鑫源、康楠、通达提涨幅度 50-100 元/吨。山东地区纸厂白板纸报价虽有小幅波动，多数仍以观望为主。预计，随着废纸报价的持续上涨，白板纸会有小幅跟涨。

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	3850-3950		周边出厂价
	海龙	100	3750-3850		周边出厂价
	地龙	110	3600-3700		周边出厂价
东莞金洲纸业	金洲	140	3760-3810		仅供参考

福建联盛纸业	A 级	70	4150		仅供参考
		85-90	3650-3750		仅供参考
太仓玖龙纸业	玖龙	110	3750-3850		仅供参考
	海龙	110	3650-3750		仅供参考
江苏理文造纸		60	3950-3800		仅供参考
无锡荣成纸业		80-140	3830-3680		仅供参考
浙江吉安集团		120-170	3950-3650		仅供参考
浙江荣晟纸业		120-170	4200-4100		仅供参考
山东贵和显星	贵和	90-120	3980-3880		仅供参考
山东丰源集团		110-140	3550-3150		仅供参考
河南东风纸业		100/110	4100		仅供参考
新密市恒丰纸业	A 级	90-170	4000-3600		仅供参考
武汉金凤凰纸业	高瓦	90-120	3900-3550		仅供参考
	普瓦	60-80	3850-3950		周边出厂价

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

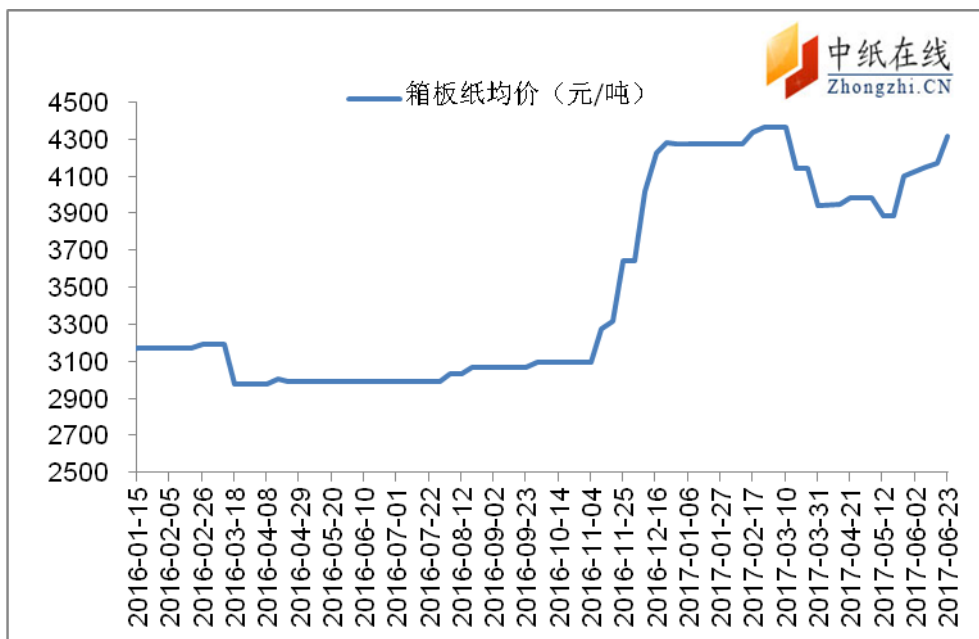
表 4：本周全国箱板纸厂家出厂价格变化表（单位：克、元/吨）

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	4540		仅供参考
	地龙	110	4490		仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160/175	4500-4600		仅供参考
	海龙	175	4300-4400		仅供参考
	地龙	110	4300		仅供参考
	地龙再生	110	4250		仅供参考
江苏理文造纸	理文 Q 纸	130	4300		仅供参考
	理文 N 纸	120	4400-4600		仅供参考
无锡荣成纸业	海龙 A 级	120-170	4250-4150		仅供参考
	地龙 A 级	110-200	4350-4150		仅供参考
	T 纸	110-170	4150-4000		仅供参考
浙江荣晟环保		120-170	4300-4100		仅供参考
浙江吉安集团	红杉	120-200	4600-4350		仅供参考

	银杉	120-180	4500-4300		仅供参考
	T 纸	120-200	4150-3800		仅供参考
浙江景兴纸业	A1 级	120-170	3800-3750		仅供参考
	U 级	120-170	4450-3900		仅供参考
山东鲁丽纸业		130-200	3800-3650		仅供参考
山东贵和显星	环保箱板纸	120-170	4100-3900		仅供参考
河南东风纸业	T 纸	110	3650		仅供参考
新密恒丰纸业		100-200	3700		仅供参考
广东理文造纸	理文 N 纸	120	4500-4600		仅供参考
	理文 Q 纸	120	4150-4250		仅供参考
	理文 B 纸	120	4050-4150		仅供参考
福建联盛纸业	A1	160	4200-4250		仅供参考

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



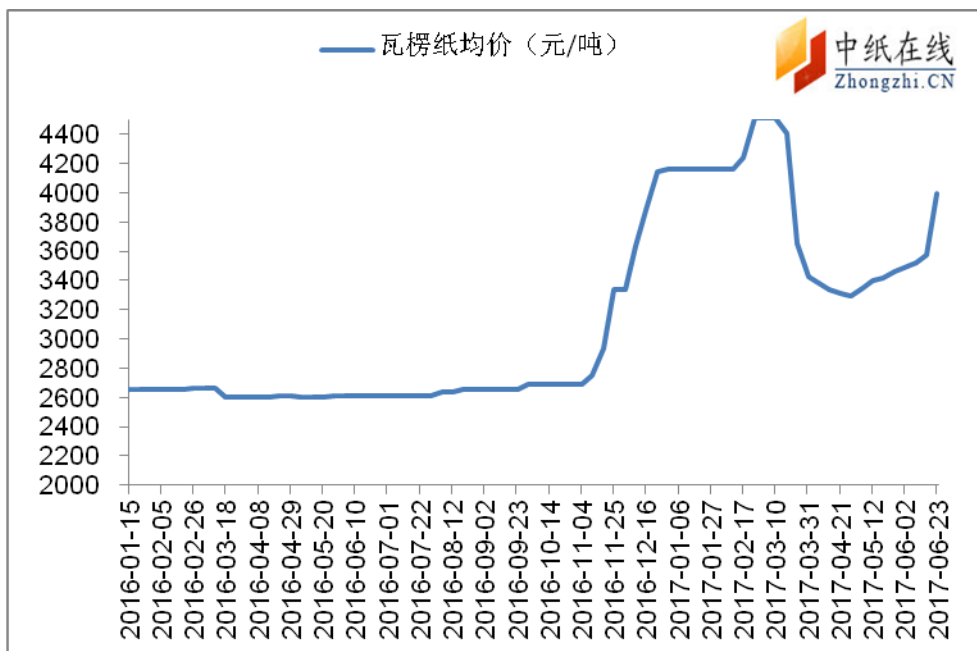


图 5: 瓦楞箱板纸均价走势图

数据来源: 中纸在线信息部

3.3.1 本周市场总结

本周, 箱板瓦楞纸厂报价持续上行, 报价高位, 接近年前历史最高价, 同时各地区纸厂涨价函陆续减少, 表明此轮涨价潮已告一段落。月初江浙地区调价政策基本得到落实, 厂家反应目前接单良好, 库存低位。华中、华北、华东地区接单情况尚可, 厂家价格维持稳定。然, 华东、东北、华南等地区下游纸厂对抗情绪强烈, 近百家纸厂结成联盟, 对抗成品纸的连续上涨。预计下周, 箱板、瓦楞纸震荡预警, 不排除纸价下滑的可能。

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
盛达纸业有限公司	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
福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建
常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建
冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦		福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8		在建
尉氏县高度包装材料	纸板	10000		在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
河南商丘新浩纸业	PM5 生产线 白卡纸	10	河南	重新开工

数据来源：中纸在线信息部整理

五、本周要闻回顾

5.1 上下双重夹击 纸品包装企业恐迎“大洗牌”

日前，聚隆包装、新达纸箱包装、冠兴包装等本土多家企业均向下游客户发布了调价通知。根据调价通知，各企业从 12 日或 13 日起，在原有价格的基础上，上涨 8%。

“原纸价格不断上涨，从 4 月份开始至今，已经涨了 20 多个点，导致公司生产成本居高不下，即使采取各种降耗措施，仍不能缓解巨大压力。”聚隆(福建)包装有限公司总经理吴世约告诉记者。

记者走访获悉，市场的现状是 8 个点的涨幅几乎难以实现，但在原纸价格不断上涨

的压力下，本土多家纸箱厂进行了不同程度的提价，虽然这一过程充满艰难。

“我们公司的情况会跟着市场走，大家涨的话我们也涨，不涨的话，我们也不涨。现在是淡季，价格很难涨上去。老客户的话也许可以有微涨，但新客户的话涨价几乎不可能。”泉州宝树包装有限公司总经理谢荣树表示，纸箱厂再怎么涨也涨不过纸价的幅度，去年废纸最高为 1900~2200 元/吨。现在虽然还处于行业的生产淡季，但是废纸的价格就已经达到 1800~2100 元/吨，到下半年废纸涨至 2500 元/吨都有可能。依照这样的趋势，纸箱厂不涨的话，便只能亏。

谢荣树指出，一般企业的安全库存在 15~20 天，在这个时间内，纸箱厂还有保持不涨的空间，但库存一旦消化完，就意味着必须涨价，如果不涨的话，只能亏本。纸箱厂提价目前只是开始，库存消化完之后还将继续提价。

“去年底原纸涨价的时候，公司的纸箱价格累积上涨了 50%，但现在与去年底不同，去年底是旺季，可以向下游传递涨价的成本，现在是淡季，价格很难涨上来。此外，现在泉州的瓦楞纸纸箱厂产能严重过剩，这也是价格涨不上来的一个原因，虽然去年瓦楞纸箱厂小厂陆续关停了不少，但下游客户也同样关停了不少，最关键的原因还在于本土大的厂家都撑住了，产能过剩，竞争激烈。”谢荣树表示，原纸价格若继续涨，而下游价格涨不上来的话，大家只能一起喝西北风了。

上游纸厂产能缩减导致供应不足

探因

诱发此次纸品包装企业调价的最大因素是上游原纸产量的供应不足。

晋江群辉彩印有限公司董事长许泽界告诉记者，山东、浙江、广东是传统意义上的三大造纸省份。目前，随着国家有关部门加大对造纸企业的环保监测力度，纸厂要么淘汰、要么轮休、要么停机。在这种情况下，市面上的原纸供应就显得有点捉襟见肘。

让纸品包装企业更为担心的是，这种情况还将持续很长的一段时间。

作为高污染、高耗能行业，造纸行业是COD(化学需氧量)排放的第一大行业和氨氮

排放的第四大行业。在环保政策趋严的大背景下，5月华北、华中地区和福建省的很多造纸厂受到停产整顿等处罚措施。据悉，福建数十家箱板纸工厂和湖南的十多家工厂被环保局勒令停业，这其中很多是二线的造纸厂而非小型造纸厂。

业内人士指出，对于二线造纸厂的惩处措施只是一个开始，在下半年将会出台更多严格的规章制度。此外，热电、气电的使用将迫使小产能退出竞争。据悉，东莞玖龙造纸厂的纸机为了从煤电转换到热电已经停产40天。其他的一些造纸厂也开始使用自备的热电厂，煤电已不允许为新产能所用。相信一旦政府要求在造纸行业大量使用热电和气电，小型造纸厂将难以负荷。

“市场的动荡与波动让我们永远都是措手不及，与其一直处于被动，还不如主动出击。从3月初的2500多元/吨的原纸到现在的3600多元/吨的原纸，神仙也无力回天，所以我们也只能跟着市场，再次加入涨价的行列。”有纸板厂在涨价函中说出了很多同行的心声。

业内人士指出，现在处于淡季，原纸价格就一直在涨，更别说即将到来的旺季了。随着旺季的逐渐临近，以及环保规制下的供给不足，预计在下半年纸品价格会持续上涨，纸价上涨将贯穿全年。在新产能出现之前，纸张的供应会持续紧张，现阶段的生产无法满足消费，而由于造纸厂的投入大，需要设备及基建的投入，预计需要2年时间。

未来

面临双重夹击行业恐迎来大洗牌

据悉，晋江目前从事瓦楞纸板纸箱生产的企业(业内俗称“二级厂”)，比较上规模的仅有近十家。而专门向二级厂购买纸板做纸箱成型的企业(业内俗称“三级厂”)则有近千家。事实上，这三五年来，群英、腾辉、聚隆等几家“二级厂”均投建了新厂区。此外，多家瓦楞包装企业也购进新的生产线以替换老生产线，很多工序也陆续用自动化的生产设备来代替手工操作。新设备的投入使用，自然也会带来生产效率的提高，从而使得企业的产能再度扩大。从近十家规模以上二级厂的动向，则可窥见晋江瓦楞包装行业的竞争态势。

记者走访获悉，目前泉州的瓦楞纸箱行业已经进入了微亏状态。拿 500~600 名工人规模的工厂举例，停产一天的话，包括工人薪资在内的各种成本基本要 15 万~18 万元，所以，即使是微亏几个点的话，厂家也还是要生产，毕竟微亏下来的综合成本仍然是低于停产的成本。

“市场的订单决定价格，而不是成本决定价格，即使是亏钱也要做。”吴世约说。

吴世约推测，依据上游的发展态势，后续可能有钱都买不到纸，因此，现在二级厂家一直持续在买纸，这是因为当前造纸厂对下游纸张的供应是根据最近三个月的采购需求来提供。8 月份逐渐进入旺季，留给二级厂进纸的时间不到两个月。而长此以往，不仅三级厂撑不住，连比较上规模的二级厂也都很难维持。

“上游纸张价格不断上涨的同时，下游这两年的需求量也一直在下降，纸箱的竞争很激烈，价格很难涨上来，基本也只能微涨，瓦楞纸箱厂处在中间非常难受，且这一现状在短期内难以得到有效的改善。”许泽界表示，价格战可以说是本土瓦楞纸箱包装行业长期的痛点，企业间打的是消耗战，上游涨价无疑加速行业洗牌，从长远期来看，并不见得是坏事。

最近，晨鸣、博汇、中华纸业三大造纸业巨头发布停机公告，剑指全年纸价。如此，可以看出行业洗牌的大风暴正在酝酿，如何在洗牌中寻找正确风向，如何在阵痛中博得最大利益，如何在风暴中看清行业发展趋势，已是迫在眉睫的问题。

“事实上，本土瓦楞纸包装受价格战的影响，品质尚有提升的空间，将来各行各业生存下来的企业，相信对产品质量都会有要求，对包装的要求也会提高，包装也会成为其提升附加值的一部分，因此，企业尤为要在工艺及质量上增强意识。”业内人士表示。

5.2 环保部：“2+26”城市“散乱污”企业达 10 余万家

截至 6 月中旬初步统计显示，“2+26”城市重新梳理排查后的“散乱污”企业增至 10 余万家，其中济南、邯郸、邢台、聊城等城市较之前所报数量有大幅度增加。

“2+26”城市是指京津冀大气污染传输通道，包括北京，天津，河北省石家庄、唐山、廊坊、保定、沧州、衡水、邢台、邯郸，山西省太原、阳泉、长治、晋城，山东省

济南、淄博、济宁、德州、聊城、滨州、菏泽，河南省郑州、开封、安阳、鹤壁、新乡、焦作、濮阳。

据环保部环境监察局副局长夏祖义介绍，从造成京津冀大气污染的因素看，工业污染源主要分两类，一类是重点污染源，另一类就是“散乱污”企业。经过多年的治理，重点污染源的污染物排放状况显著好转，与此同时，“散乱污”企业对环境质量的影响也越来越明显。在此背景下，对“散乱污”企业的排查和治理成为此次环保部对京津冀及周边地区大气污染防治强化督查的重点内容之一。

“这些‘散乱污’企业普遍没有工商、土地、环保等手续，生产过程中大都存在违法生产、超标排放、未安装污染治理设施、治污设施运行不正常、防扬尘措施不完善等问题，不仅严重影响了周边地区的环境质量及群众健康，也扰乱了正常的市场秩序。因此，必须对此坚决治理。”夏祖义说。

不过，他同时也解释说，治理“散乱污”企业并不是说要全面关停，对于一些有条件进行升级改造，并在升级改造后能达到环保要求的企业，地方各级政府要帮助他们改造升级，从而减少污染排放。当前一些地区疏堵结合，在治理的同时加强引导，取得了较好的效果。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）