

中纸在线：包装纸周报（2017.10.14-2017.10.20）

一、白卡纸市场

1.1 中纸在线白卡纸指数

2017 年 10 月 20 日白卡纸价格指数为 132.52，与上周相比增加 1.83。

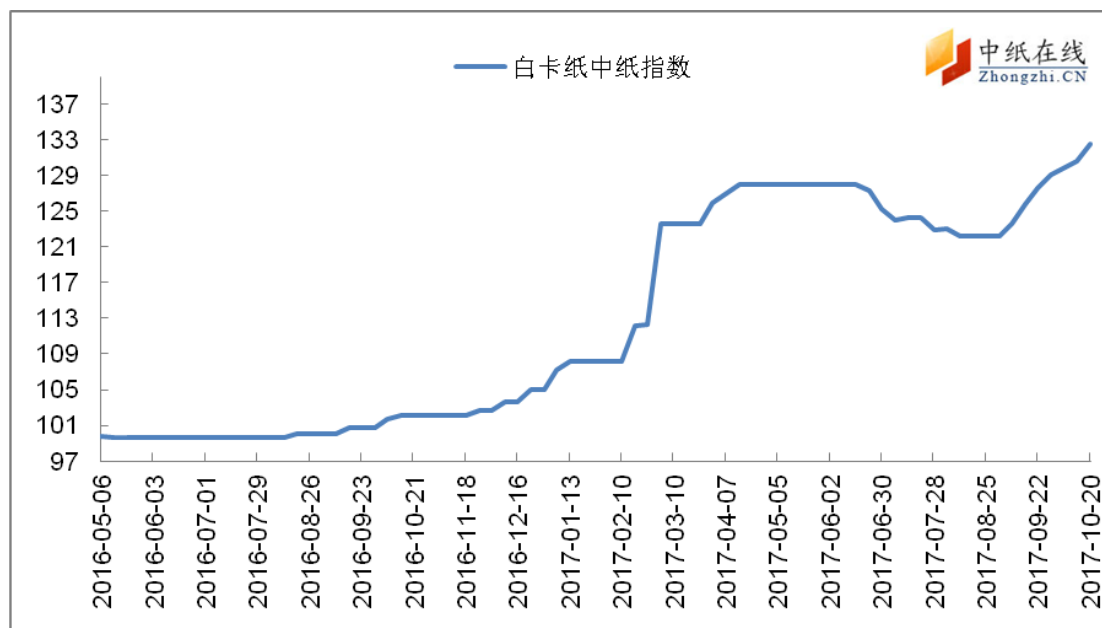


图 1：白卡纸中纸指数走势图

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	7000-7100
山东博汇集团有限公司	博汇	250	7100-7200
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	6300-6400
山东太阳纸业股份有限公司	华夏太阳	250	7500-7700
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	7200-7300

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	6950	7100	7050	7150
酋长	250g	7300	7400	7250	7300
华夏太阳	250g	7600	7700	7700	7700
白杨	250g	6800	7050	6900	7100
丹顶鹤	250g	6850	7050	6950	7100

数据来源：中纸在线信息部

1.4 白卡纸价格走势图

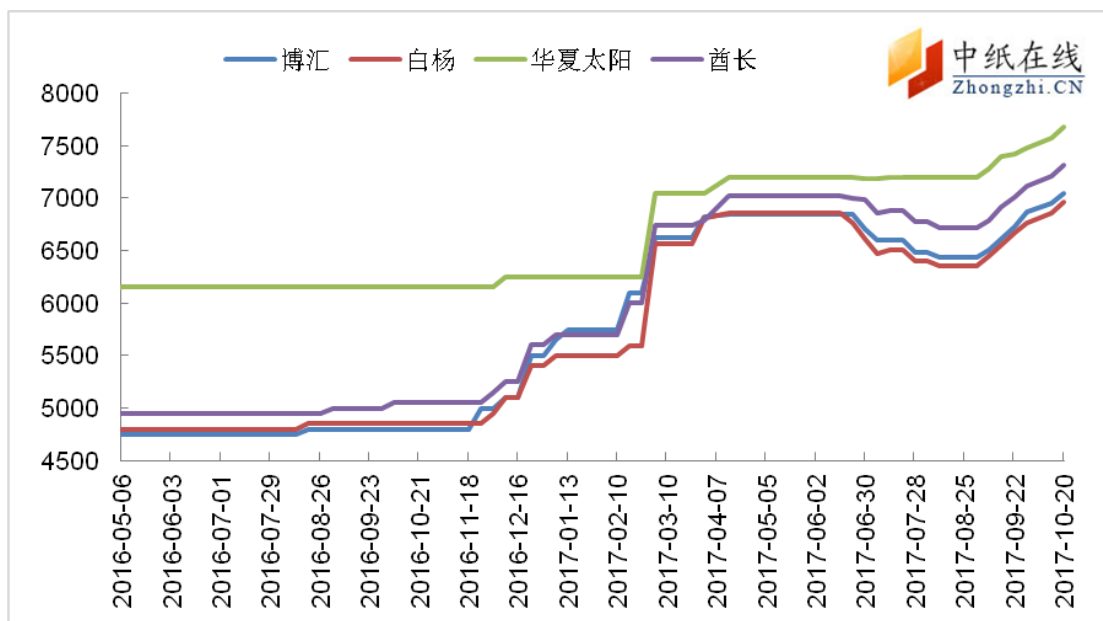


图 2：主流品牌白卡纸市场价格走势图

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，白卡纸市场出货维稳，经销商库存充足，积极出货，实单成交有小幅上调。针对纸厂下单则持谨慎心理，纸厂出货受阻。然，白卡纸主流纸厂万国太阳、APP 集团、江苏博汇、山东博汇、亚太森博、山东晨鸣、珠海红塔仁恒纸业陆续发出涨价函，涨幅 200-300 元不等。喊涨保价意图明显，同时采取限单限产政策，对后市需求回升既有看好，也持保守心理，保证现有市场稳定。综合来看，在需求缩减的情况下，白卡纸市场

仍会继续保持高位盘整，维稳运行。

二、白板纸市场

2.1 中纸在线白板纸指数

2017 年 10 月 20 日白板纸价格指数为 140.51，与上周持平。

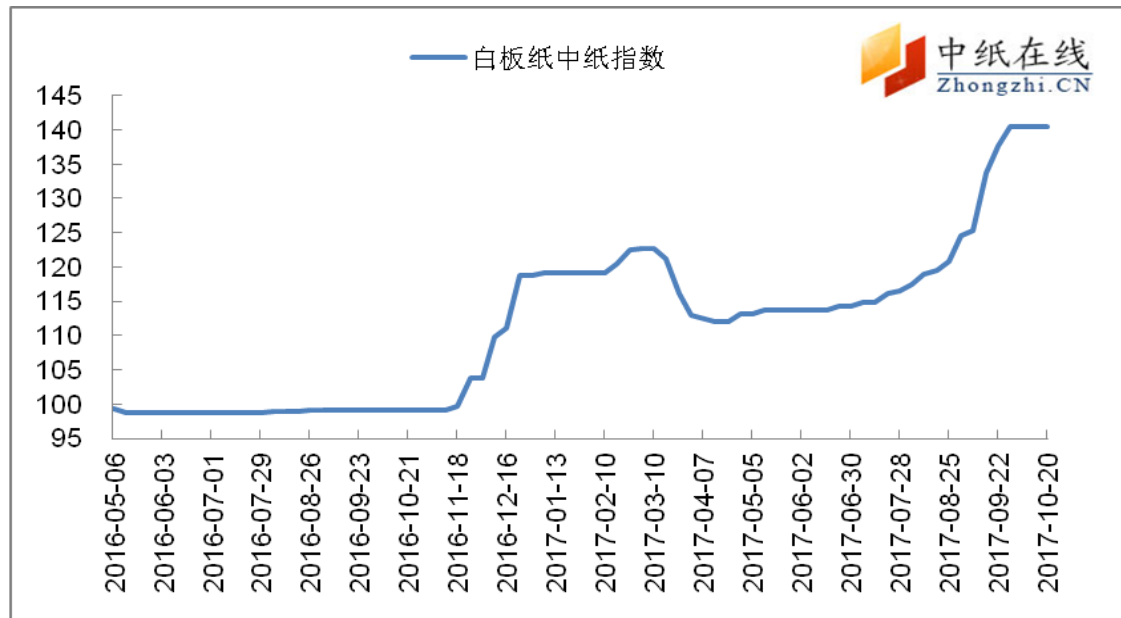


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	5550-5650		仅供参考
	海龙	250	5400-5500		仅供参考
	地龙	250	5250-5300		仅供参考
广东理文纸业	理文 AAA	250	5250-5300		仅供参考
	理文 AA	250	5050-5150		仅供参考
东莞大山纸品包装	绿标	250	5420		仅供参考
浙江永泰纸业	7#	250	5460		仅供参考
福建联盛	A 级	250	5210		仅供参考
富阳通达纸业	通达	250	5080		仅供参考
太仓玖龙纸业	江龙	250	4750-4850		仅供参考
	地龙	250	4850-4950		仅供参考

山东远通纸业	远通	250	5300		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

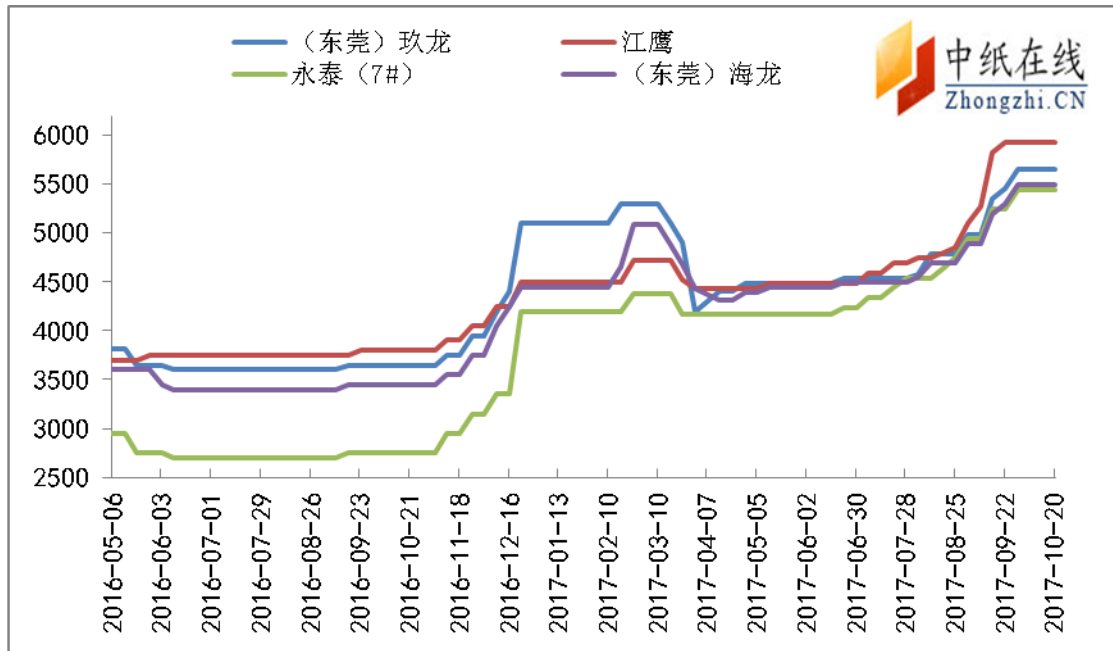


图 4：主流品牌白板纸市场价格走势图

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，白板纸富阳地区多家纸厂维持停产状态，前期预计的涨价反应受市场拖累，纸厂成交偏淡，上行受阻，此次停产对白板纸市场影响相对较小。华东地区玖龙、江阴新浩、山东远通等厂家白板纸交投稳定，报价维稳；华南地区东莞建晖则率先发出涨价函，涨幅 200 元/吨，然，在市场淡稳运行情况下，实单落实并不看好，下游经销商也保持观望心理，暂没有跟涨。综合来看，白板纸本周产能减少，一定程度上利好市场高位坚挺，稳定运行，为下一轮需求回暖提供了上行空间。

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	5750-5850		周边出厂价
	海龙	100	5650-5750		周边出厂价
	地龙	110	5500-5600		周边出厂价
东莞金洲纸业	金洲	140	6010		仅供参考
福建联盛纸业	A 级	70	6650		仅供参考
		85-90	6150		仅供参考
太仓玖龙纸业	玖龙	110	6450-6500		仅供参考
	海龙	110	6250-6400		仅供参考
无锡荣成纸业		80-140	6050-5200		仅供参考
浙江吉安集团		120-170	5600-5400		仅供参考
浙江荣晟纸业		120-170	6130-5650		仅供参考
山东贵和显星	贵和	90-120	5820-5620		仅供参考
山东丰源集团		110-140	5530-5400		仅供参考
河南东风纸业		100/110	5000		仅供参考
新密市恒丰纸业	A 级	90-170	5100		仅供参考
武汉金凤凰纸业	高瓦	90-120	6150-5950		仅供参考
	普瓦	60-80	6200-6000		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	6450-6600		仅供参考
	地龙	110	6450-6600		仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160/175	6770		仅供参考
	海龙	175	6670		仅供参考
	地龙	110	6130-6230		仅供参考
	地龙再生	110	6080-6180		仅供参考
江苏理文造纸	理文 Q 纸	130	5950		仅供参考
	理文 N 纸	120	6100		仅供参考
无锡荣成纸业	海龙 A 级	120-170	6050-5950		仅供参考
	地龙 A 级	110-200	6100-5950		仅供参考
	T 纸	110-170	5950-5800		仅供参考
浙江荣晟环保		120-170	6100-6000		仅供参考
浙江吉安集团	红杉	120-200	6570		仅供参考
	银杉	120-180	6300-6000		仅供参考
	T 纸	120-200	6000-5750		仅供参考
浙江景兴纸业	A1 级	120-170	6400		仅供参考
	U 级	120-170	6400		仅供参考
山东鲁丽纸业		130-200	5600-5500		仅供参考
山东贵和显星	环保箱板纸	120-170	5750-5550		仅供参考
河南东风纸业	T 纸	110	5200		仅供参考
新密恒丰纸业		100-200	5700-5600		仅供参考
广东理文造纸	理文 N 纸	120	6450-6550		仅供参考
	理文 Q 纸	120	5900-6000		仅供参考
	理文 B 纸	120	5750-5850		仅供参考
福建联盛纸业	A1	160	5950-6050		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

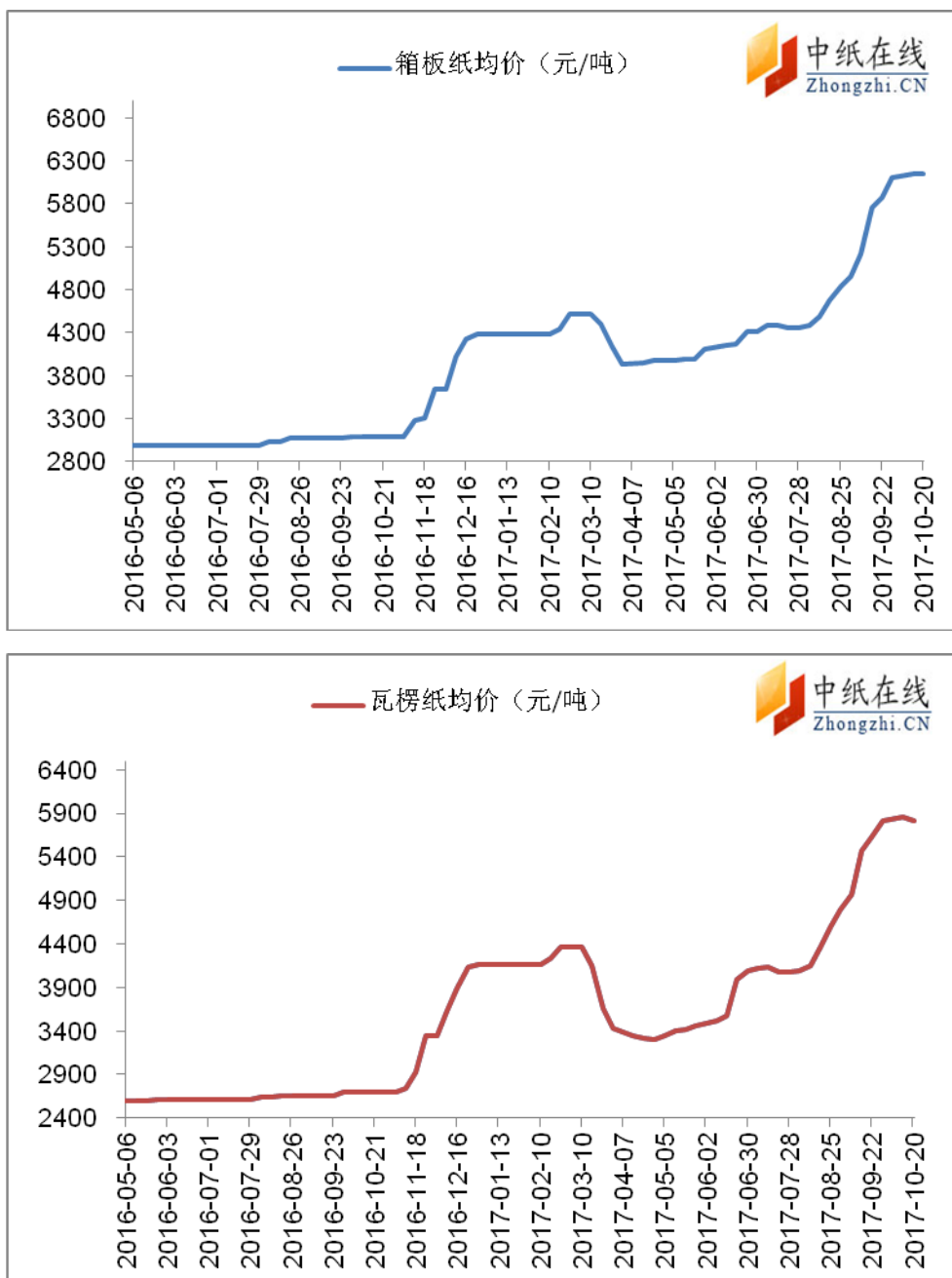


图 5：瓦楞箱板纸均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3.1 本周市场总结

本周，箱板瓦楞纸市场略有差异，瓦楞纸主流纸厂报价维稳，实单阴跌，价格浮动 50-200 元/吨不等，中小纸厂报价则下行 100-200 元/吨的幅度，市场表现稳中下行，随着废纸原材料在本周开始的大幅度下滑，对瓦楞影响较大。多数纸企虽持观望心理，然在目前需求不旺，原料下跌的情况下，瓦楞纸下行趋势明显。

箱板纸主流纸厂维稳心态明显。国废下跌，对箱板纸冲击不小，然，各地区多家箱板纸厂家保价氛围浓厚，暂无明显下行的意向。河北地区因环保影响及十九大召开，纸厂开工率不足，华东地区出货偏向北方，缓解了山东、江浙等地出货压力，综合来看，与瓦楞纸相比较，箱板纸下行风险较小，纸厂以稳为主。

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	70	江西	

	板			
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	
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
盛泰纸业	高强瓦楞纸	10	甘肃	新建

山西一帆纸业	高强瓦楞纸	60	山西	在建
江西金安包装新材料	纱管纸、高强瓦楞纸	40	江西	扩建
广东金田纸业	高档包装纸	250	江苏	签约
安徽泽生包装材料	瓦楞纸	50	安徽	新建
安徽鑫光纸业	箱板纸	60	安徽	新建
安徽省蚌埠市怀远县三联纸业	瓦楞纸	25	安徽	新建
安徽畅通纸业	挂面箱板纸	10	安徽	新建
家家棒包装有限公司	高档彩色瓦楞纸箱纸板	一亿立方米	浙江	新建
芜湖李阳包装制品	瓦楞纸板	3千万立方米	安徽	新建
昌黎县兴昌纸业	高瓦	20	河北	新建
山西新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西	开工
山西运城自强纸业	瓦楞纸	20	山西	扩建
贵州东明纸业	再生瓦楞纸	15	贵州	新建
贵州鹏昇纸业	瓦楞纸	60	贵州	建设中
云南石林云锐纸业	瓦楞纸	10	云南	新建
潮州市茂丰纸业	瓦楞纸	10	广东	项目公示
潮州市湘桥区辉业纸类制品厂	再生箱板纸	16.5	广东	扩建
徐州中兴纸业有限公司	高强瓦楞纸	20	新建	扩建

数据来源：中纸在线信息部整理

五、本周要闻回顾

5.1 原纸价格跌不下去涨不上来，又收到 5 张涨价函咋整？

节后原纸市场行情走势出现分化，涨跌互现。总的来说就是主流纸厂价格坚挺或小幅上涨，而中小纸厂部分价格松动 50-200 元/吨不等。但本周初，受废纸价格反弹、环

保成本及其他辅料成本上涨的影响，又有几家原纸厂开始宣布小幅提价，涨幅 150-300 元/吨不等。经过几个月多轮暴涨后，现在原纸市场行情走势到了一个敏感时期，后市是涨、是跌抑或高位盘整，谁都无法凭借过去的经验准确预言，纸包装产业的各方且行且保重吧，切务在当前形势下冒进操盘。

5 家原纸厂继续提涨纸价，幅度 150-300 元/吨不等

沙河市锦新纸业有限公司：自 2017 年 10 月 18 日起，A 级高强瓦楞纸产品上调 300 元/吨（前期未完成订单及预付款均在此次调价范围内）。

白山市琦祥纸业有限公司：自 2017 年 10 月 17 日起，高强瓦楞纸 90 克、100 克、110 克及以上，在原有价格基础上再上调 200 元/吨（原有订单尚未发货的及预付款客户一并执行新价格）。

东莞建晖纸业有限公司：自 2017 年 10 月 16 日起，各种等级涂布灰底白板纸的销售价格调整为：人民币销售价格在原价格的基础上上涨 150 元/吨。

山东聊城北方包装材料有限公司：自 2017 年 10 月 16 日起，成品纸出厂价格上涨 200 元/吨（之前未交付的订单在此次涨价之内）。

晋州市晨弘纸业有限公司：自 2017 年 10 月 15 日起，所有瓦楞纸在原有基础上每吨上涨 200 元/吨。

几家原纸厂的提价理由总结下来如下：

- 1、废纸价格持续上涨，还有上涨趋势；
- 2、环保压力持续加大；
- 3、冬季取暖期煤炭、天然气等辅助材料价格翻倍上涨。

原纸价格走势涨跌互现，后市价格走势扑朔迷离

据报道，上周前期箱板、瓦楞纸厂家出货减少，各地区纸价涨跌并存，震荡上行。从上游反应来看，纸厂虽看好旺季的利好市场，然因双节后需求表现清淡，纸厂订单减少，废纸价格在双节期间的下行波动等因素，部分中小纸厂迫于出货压力，价格松动，下滑 50-200 元不等。与此同时，主流纸厂玖龙、理文采取喊涨保价政策，以应对短期内的需求疲软，多数纸企仍以观望为主。上周后期，废纸价格的再次高位运行，一定程度上遏制了箱板、瓦楞纸价格下滑，业内多预计本周箱板、瓦楞纸报价将继续上行。

白板纸市场方面，上周节后白板纸厂家出货减少，下游需求减弱，部分中小纸厂实单价格略有下行，玖龙白板纸报价则暂未调整，多数纸厂以玖龙导向保持高位坚挺，观望心态为主。同时，富阳地区开启 2017 年底三轮节能降耗公告，106 家纸厂从 10 月

13日至23日的停机检修，长达10天时间，造成白板纸产能缩减，下游采购紧张，缓解了白板纸下滑趋势，减轻了山东地区、广东地区的出货压力。为应对接下来的货源紧张，下游积极采购，白板纸厂家按接单情况上调报价，据悉富阳部分纸厂已发出涨价公告，提涨幅度达200元/吨。预计本周白板纸厂家报价会继续上调。

小编观察到，近期产业链有个奇怪的现象：废纸本月跌后再涨且难收，原纸价格高位涨跌互现，而纸板厂方面本月局部地区个别厂家开始有微幅让利抢单迹象，部分原纸贸易商在悄悄地抛售库存……种种迹象表明，市场各方对10月原纸价格走势明显出现了分歧，看涨、看稳及看跌的互相角力。更有危言耸听的说法称，现在是原纸行情高位崩盘前的前奏。

总之可以说，现在原纸市场行情走势到了一个敏感时期，后市是涨、是跌抑或高位盘整，谁都无法凭借过去的经验准确预言，纸包装产业的各方且行且保重吧，切务在当前形势下冒进操盘。

5.2 三大因素推动全球纸价上涨，最终买单的唯有是消费者

从2016年10月以来，国内纸张价格上涨受到综合生产成本增加、进口废纸价格上涨、人民币汇率变动、人工成本增加等多种因素影响。

而中国纸价上涨只是全球纸业市场的一个缩影。业内人士预计，随着“双十一”及圣诞消费旺季即将来临，纸价或再涨200-400元/吨。

从2016年8月开始，瓦楞纸价格每吨上涨2000多元

据中国造纸协会资料显示，2016年全国纸及纸板生产企业约2800家，全国纸及纸板生产量10855万吨，较上年增长1.35%。消费量10419万吨，较上年增长0.65%，人均年消费量为75千克（13.83亿人）。2007-2016年，纸及纸板生产量年均增长率4.43%，消费量年均增长率4.05%。

自2016年下半年，中国造纸业迎来涨价潮，影响波及上游造纸厂，下游纸箱厂以及终端客户群。从去年8月开始，新闻纸、瓦楞纸等价格每吨上涨了2000多元。

数据显示，截至上周，瓦楞纸均价为5713元/吨，相比2016年同期涨幅达84%；箱板纸均价为6200元/吨，同比涨幅近88%。

三大因素推动全球纸价上涨

根据中国造纸协会发布的《中国造纸工业 2016 年度报告》，2016 年纸及纸板进口 297 万吨，较上年增长 3.48%，出口 733 万吨，较上年增长 13.64%；纸制品进口 12 万吨，与上年持平，纸制品出口 291 万吨，较上年增长 2.46%。其中，只有新闻纸、包装用纸、箱纸板、瓦楞原纸进口量大于出口量。

推动海外纸业市场价格上涨的，并不局限于中国因素。迫于主要原材料（特别是再生纸和煤炭）价格自去年以来的上涨，众多海外纸企也选择提高售价。

2016 年年末，全球第一大造纸生产商美国国际纸业（IP）、巴西纸浆纸张生产商 Suzano Pulp & Paper 公司、包装纸生产商法国司墨飞·卡帕（Smurfit Kappa）、办公用品生产商葡萄牙 Navigator 公司，以及涂布办公用纸、包装纸和特种纸生产商 Sappi（欧洲）公司等主要纸业集团，均宣布提高产品价格。

美国市场研究机构 IBIS World 认为，推动纸业价格上涨的一大因素，是纸张供应无法跟上纸张包装产品的需求。而纸张包装需求的不断增长由以下三大因素推动：

消费者支出增加

影响这一趋势的因素之一是经济活动改善，鼓励更多的企业开创或扩大业务，增加招聘人数，从而创造更多就业机会。此外，未来两年，失业率预计将保持稳定，经济信心增加，消费支出进一步增加，消费商品通常以纸张包装运输，导致需求增加。

电子商务增长

宽带互联网连接和移动互联网连接数量的增长，将进一步推动电子商务销售。智能手机和平板电脑的使用提高电子商务购买的速度，进一步提升对于在线购买的各种产品的包装需求。

日益增长的工业生产

预计到 2019 年，采矿、制造业、电力和天然气行业等工业生产指数将继续上升。工业活动以及商业活动的增长，预计将推动纸张包装产品的需求。

涨势持续至 2019 年？

分析师表示，从目前国内情况来看，第四季度为纸张需求旺季，预计到 2017 年年底，纸张价格将是易涨难跌的行情。影响纸张价格的因素包括生产成本、产能产量、需求等多种因素，还不能断言何种情况能制止纸价上涨。

根据 IBIS World 的数据，预计到 2019 年前，原木纸浆的价格仍将保持 5.1% 的年增长率。

纸业相关资产近期受到追捧，但潜在的挑战已经初露头角。一些国内主要造纸厂纷纷提高产量，但如果所有的造纸厂都蜂拥而上，行业收益可能会在 2017 年达到顶峰，而在 2018 年到 2019 年实现平稳。

原木纸浆价格的上涨，增加了纸张相关产业的生产成本，特别是纸张包装产品制造商的生产成本。为了弥补上涨的投入成本，纸张包装生产商和供应商终会将这些成本转嫁给终端消费者。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）