

中纸在线：包装纸周报（2016.11.14-2016.11.18）

一、白卡纸市场

1.1 中纸在线白卡纸指数

2016年11月18日白卡纸价格指数为102.13，与上周持平。

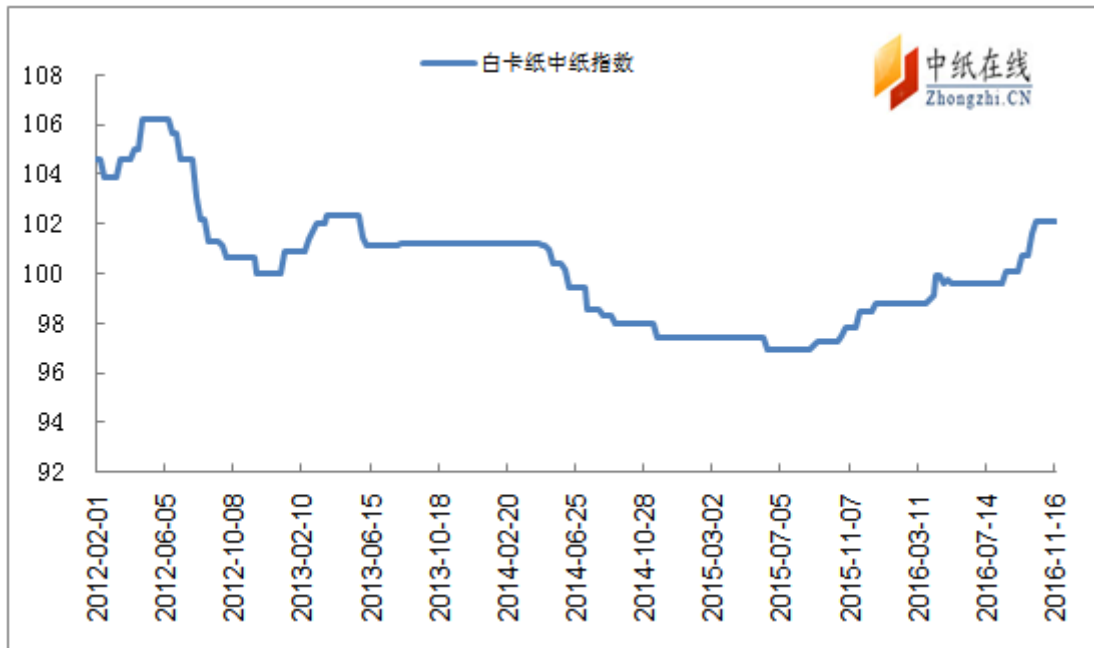


图 1：白卡纸中纸指数走势图

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	5000-5200
山东博汇集团有限公司	博汇	250	4700-4800
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	4300-4400
山东太阳纸业股份有限公司	华夏太阳	250	5800-5900
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	4450-4650

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	4700-4900	4800-49000	4600-4700	4950-5000
酋长	250g	4900-5000	4950-5000	5050	4950-5000
华夏太阳	250g	6000	6100-6200	6100-6250	6100
光芒	250g	5200-5500	5100-5250	5150	5250
丹顶鹤	250g	4550-4770	4600-4750	4750-4800	4750-4850

数据来源：中纸在线信息部

1.4 白卡纸价格走势图

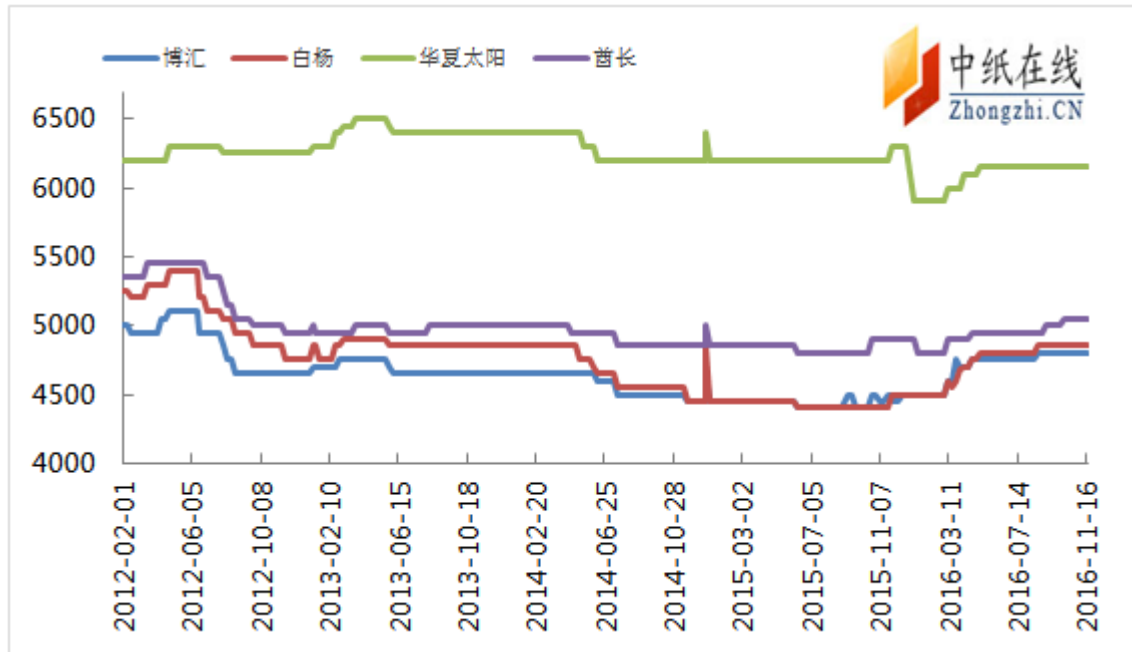


图 2：主流品牌白卡纸市场价格走势图

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，白卡纸市场交投氛围平缓，纸厂出货良好，前期纸厂提涨价格落实困难，下游压力较大，经销商对外报价持稳，多按需拿货，短期内白卡纸市场将继续以稳定为主，少数地区报价恐有上升趋势。

二、白板纸市场

2.1 中纸在线白板纸指数

2016年11月18日白板纸价格指数为99.74。比上周上涨0.56。

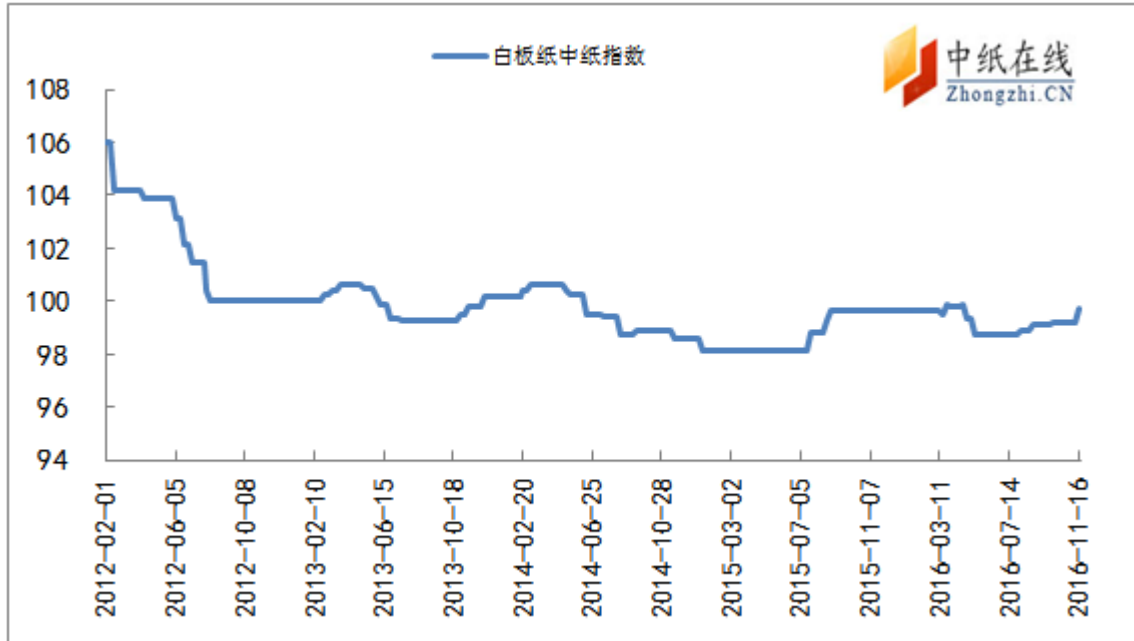


图3：白板纸中纸指数走势图

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	3850		
	海龙	250	3600		
	地龙	250	3300		
东莞理文纸业	理文 AAA	250	3550		
	理文 AA	250	3300		
东莞建晖纸业	红标	250	3600		
	绿标	250	3400		
重庆玖龙纸业	地龙	250	-		
江阴新浩再循环	江鹰	250	3800	150	
浙江永泰纸业	7#	250	3150-3250	200	
富阳通达纸业	通达	250	3510	200	

太仓玖龙纸业	江龙	250	3450-3550	100	
	地龙	250	3450-3550	100	

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白板纸价格走势图

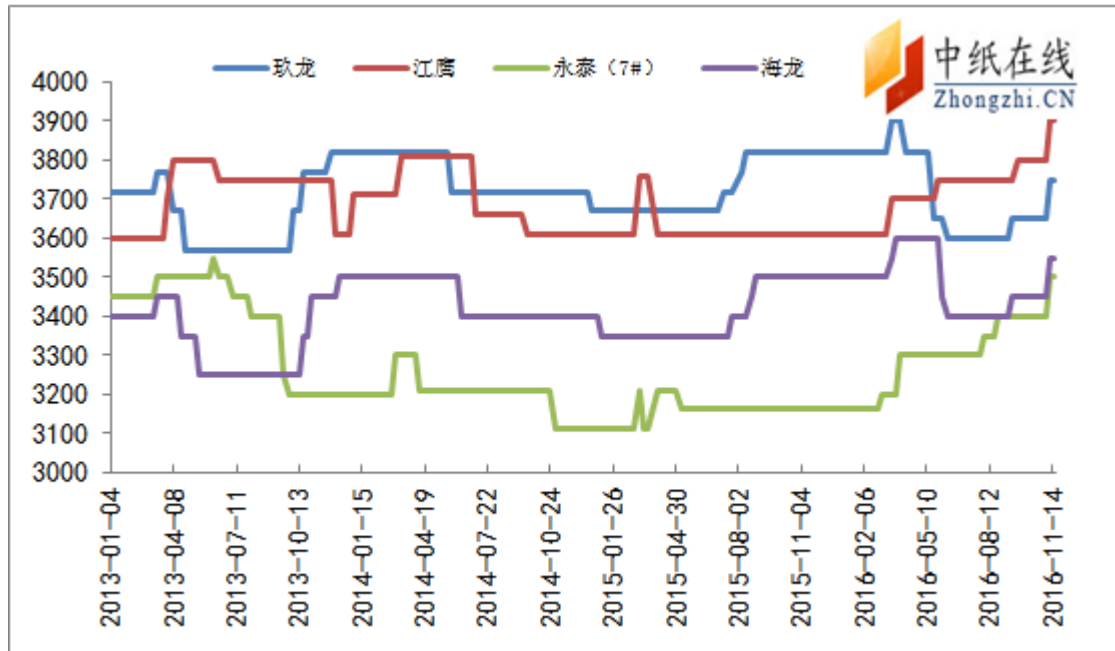


图 4：主流品牌白板纸市场价格走势图

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

近期随着原材料及物流成本的上升，市场承受力度不足，造纸厂库存紧缺，排产紧张，导致纸张价格不断升高，后期随着气温的下降，恶劣天气增多，原材料或因交通问题无法及时送到纸厂，一旦原材料短缺，纸厂必将再次涨价，在涨价来临之前，纸厂尽量做好囤货准备，避免陷入有单无货的境界。

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	2950-3050		
	海龙	110	2850-2950		
	地龙	110	2700-2750		

东莞金洲纸业	金洲	140	2850-2900	100	
福建联盛纸业	A级	110	2900		
		120/140	2800		
太仓玖龙纸业	玖龙	110	3050-3150	100	
	海龙	110	3050	100	
江苏理文造纸		60	3400	100	
无锡荣成纸业		80-140	2950	100	实单基础
浙江吉安集团		120-170	2850-3000	100	
浙江荣晟纸业		120-170	-		实单基础
天津玖龙纸业	玖龙	110	2682	160	
	海龙	110	2582	160	
山东贵和显星	贵和	90-120	3100	250	承兑预付
山东丰源集团		100-140	-	-	
河南东风纸业		100/110	2450	150	
新密市恒丰纸业	A级	90-170	2550	150	实单基础上
武汉金凤凰纸业	高瓦	90-120	3150	250	
	普瓦	60-80	3000	250	

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（克）	价格	周涨跌
太仓玖龙纸业	海龙	120	3300	100
	地龙	90	3300	100
东莞玖龙纸业	玖龙	160/175	3650-3750	50
	海龙	175	3350-3450	50
	地龙	110	3250-3280	100
	地龙再生	110	3100-3200	100
天津玖龙纸业	地龙	140	3212	100
	地龙再生	140	2782	100
江苏理文造纸	理文 Q 纸	130	2970-3020	100
	理文 N 纸	120	3330-3480	100

无锡荣成纸业	A 级	120-170	-	
	B1 级	110-200	-	
浙江荣晟环保		120-170	3095-2950	100
浙江吉安集团	红杉	120-200	3000-3300	
	银杉	120-180	3150-3420	
	T 纸	120-200	2850-3070	
浙江景兴纸业	A1 级	120-170	-	
	U 级	120-170	3350-3450	250
山东鲁丽纸业		130-200	-	
山东贵和显星	环保箱板纸	120-170	3300-3150	250
河南东风纸业	T 纸	110	2500	200
新密恒丰纸业		100-200	2850-2750	150
东莞银洲纸业	银洲	140	-	
广东理文造纸	理文 N 纸	120	3450	
	理文 Q 纸	120	3050	
	理文 B 纸	120	2900	
福建联盛纸业	A2	120-200	3050-3250	

数据来源：中纸在线信息部

3.3 箱板瓦楞纸均价走势

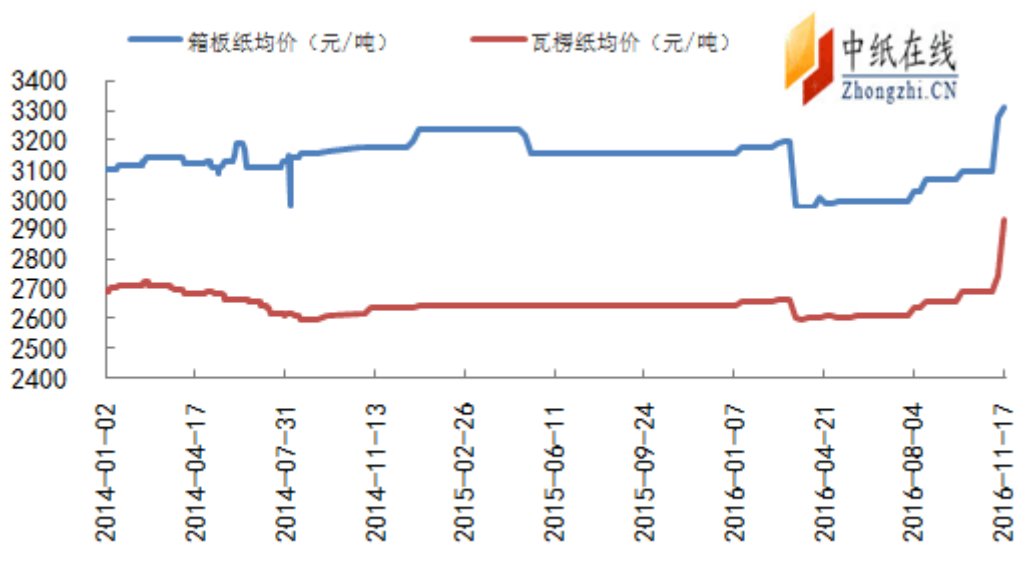


图 5：瓦楞箱板纸均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3.1 本周市场总结

08年前箱板瓦楞报价处在顶端，后期随着金融危机等影响，12年报价已低致谷底，在维持三年的低价中，16年价格上涨有了转机，随着原材料的上涨，自7月初开始市场原纸供不应求，纸厂报价不断上调，但原纸仍供不应求，以致纸厂货刚生产就被提走，导致大批纸板纸箱厂在生产能力有限的情况下无奈停止接单，加之近期环境检测，一些纸厂停、限产政策已逐渐下达到各个纸厂，目前纸厂库存吃急，下游客户现金求购也暂无货拿。

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
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	
理文造纸	箱板纸	30	重庆	
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	
湛江吉城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-
广东江门星光辉纸业	涂布白板纸	30	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			
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月
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

数据来源：中纸在线信息部整理

五、本周要闻回顾

5.1 多地造纸企业被停产 一个月原纸产能将减少 27.5 万吨!

从11月初开始，北方多个省市持续出现重污染天气，此次空气污染范围波及黑龙江、辽宁、内蒙古、北京、天津、河北、河南、山东、山西、安徽、江苏、湖北、福建、四川、重庆、新疆、陕西、甘肃等省份。环保部相继派出12个督查组持续在这些省市的重点地区开展督查。华印小编搜集资料得知，为了达到环保要求，目前仅河南、河北多家造纸企业已被列入停产名单，一个月原纸产能或减少27.5万吨。

环保部派出12个督查组在全国多个省市的重点地区开展督查

入冬以来，全国多地遭遇雾霾袭击。从11月2日起，环保部相继派出12个督查组持续在北京、天津、河北、山东、黑龙江、吉林、辽宁、江苏等省市的重点地区开展督查。

此次污染较为严重，污染范围波及黑龙江、辽宁、内蒙古、北京、天津、河北、河南、山东、山西、安徽、江苏、湖北、福建、四川、重庆、新疆、陕西、甘肃等省份。

由于河南、河北空气污染尤为严重，针对此次污染，对造纸企业进行停产处理。

河北地区3家原纸厂停产，一个月产能减少1.6万吨

1、清苑县鹏达纸业有限公司

企业情况：清苑县金南纸业有限公司主营包装纸、纸板。

停产情况：11月14日起全面停产

恢复生产时间：待定

2、清苑县金南纸业有限公司

企业情况：清苑县金南纸业有限公司主营瓦楞纸、瓦楞原纸，年产能三万吨。

停产情况：11月14日起全面停产

恢复生产时间：待定

3、雄县京达纸包装制品有限公司

企业情况：雄县京达纸包装制品有限公司主要生产各种高、中、低档出口及内销3层、5层、7层瓦楞纸箱系列、彩箱彩盒系列、精品礼盒系列、无纺布袋系列、塑料包装系列等产品。

停产情况：11月11日起全面停产

恢复生产时间：待定

河南地区3家原纸厂停产，一个月产能减少25.9万吨

1、河南银鸽实业投资有限责任公司第二生产基地

企业情况：河南银鸽实业投资股份有限公司第二生产基地隶属于河南银鸽实业投资股份有限公司，包装纸有两条生产线主要生产A、B级(国际)牛皮箱板纸及高强瓦楞纸，基地年造纸能力110万吨。

停产情况：11月12日起，已停用1台25蒸吨/时、1台35蒸吨/时燃煤锅

恢复生产时间：待定

2、新乡新亚纸业集团股份有限公司

企业情况：新乡新亚纸业集团有限公司是河南省造纸行业龙头企业，2015年企业新增120万吨的生产规模，企业年造纸能力将突破200万吨。

停产情况：11月13日起，全面停产

恢复生产时间：待定

3、新乡鸿达纸业有限公司

企业情况：河南省新乡鸿达纸业有限公司拥有资产15700万元，主导产品高强度瓦楞原纸，年生产能力10万吨。

停产情况：11月13日起，全面停产

恢复生产时间：待定

5.2 大型纸厂再提价 纸业公司业绩增长可期

近期，国内纸业市场再次迎来涨价潮。据相关数据统计显示，在短短3天里，又有19家大中型原纸厂宣布提价，幅度50-250元/吨不等。另外，据了解，大型纸厂预计从11月20日起再提价100元/吨。除了已提价200元/吨外，部分大厂都限单或不接单惜售。

具体来看,福建联盛纸业,11月10日起,高瓦、牛卡、纱管纸、涂布白板纸提价100元/吨;武汉金凤凰纸业,11月10日起,原纸提价200元/吨;徐州中兴纸业,11月10日起,瓦楞纸提价100元/吨等。而浙江荣晟纸业10天内连续三次提价,涨幅累计500元/吨。

事实上,纸张价格从三季度就开始加速上涨,据广发证券分析,先后受到三轮驱动:一、G20会议使得江浙地区造纸企业在8月份大规模限产,造成局部纸张供不应求;二、9月21日交通运输超载新规正式实行后,吨纸运输成本上升至少200-300元每吨,造纸企业为传导成本压力提升纸价;三、9月开始,环保检查组再次开展全国大检查,导致产能去化加速。

“行业去产能有效,供需关系趋于平衡,而纸浆价格低位运行、成品纸提价扩大毛利空间,造纸行业业绩增长提速,盈利能力大幅提高。其中,行业龙头业绩恒强,多家企业产能释放带动业绩高增长。”民生证券分析师陈柏儒分析称。

三季报显示,沪深两市21家造纸行业上市公司,15家前三季度归属母公司股东净利润实现了正增长,占比达七成,其中6家公司净利润增长幅度超过了100%。景兴纸业(002067,股吧)前三季度归属于母公司所有者的净利润为1.72亿元,较上年同期增2257.64%,是造纸公司中增幅最大的。

除此之外,景兴纸业还在三季报中透露:公司2016年净利润预计约22800万元-23800万元,增长1859.13%-1945.06%。预计全年业绩增长的造纸上市公司还有安妮股份、中顺洁柔、太阳纸业,预计增幅分别为150%至200%、183%至213%、40%至60%。

(市场在变,观点在变,仅供参考,风险自控)