

中纸在线：包装纸周报（2017.4.10-2017.4.14）

一、白卡纸市场

1.1 中纸在线白卡纸指数

2017年4月14日白卡纸价格指数为128.05,与上周相比上涨2.12。

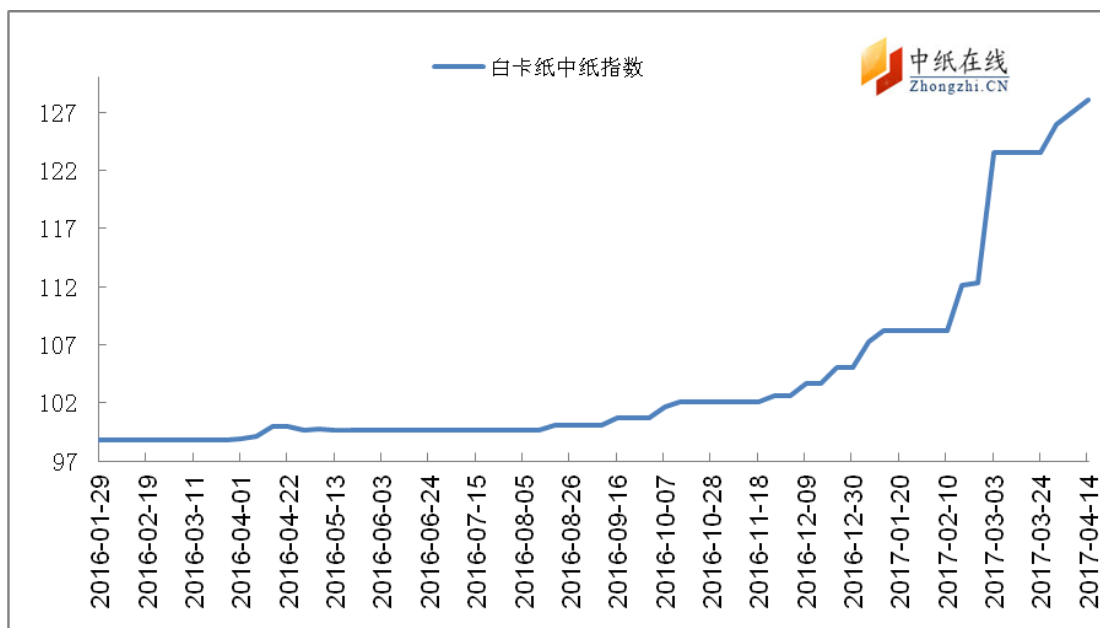


图 1：白卡纸中纸指数走势图

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	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	6850	6950	6950	7000
酋长	250g	7000	7050	7000	7050
华夏太阳	250g	7100	7300	-	7300
光芒	250g	-	-	-	-
丹顶鹤	250g	6800	6850	6950	6950

数据来源：中纸在线信息部

1.4 白卡纸价格走势图

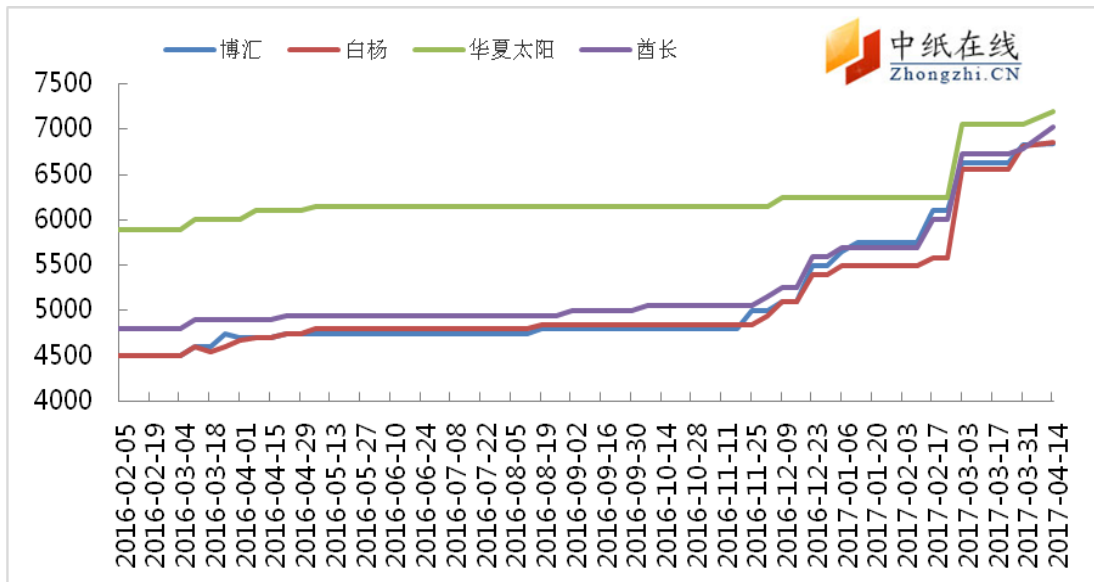


图 2：主流品牌白卡纸市场价格走势图

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，白卡纸纸厂执行上调价格，市场报价保持上行态势。经销商库存低位，成交多实单实谈，随行就市。整体来看，白卡纸市场活跃度不高，市场利好并无有力支撑。市场报价仍以稳中有升为主。

二、白板纸市场

2.1 中纸在线白板纸指数

2017年4月14日白板纸价格指数为111.94。与上周相比减少1.11。

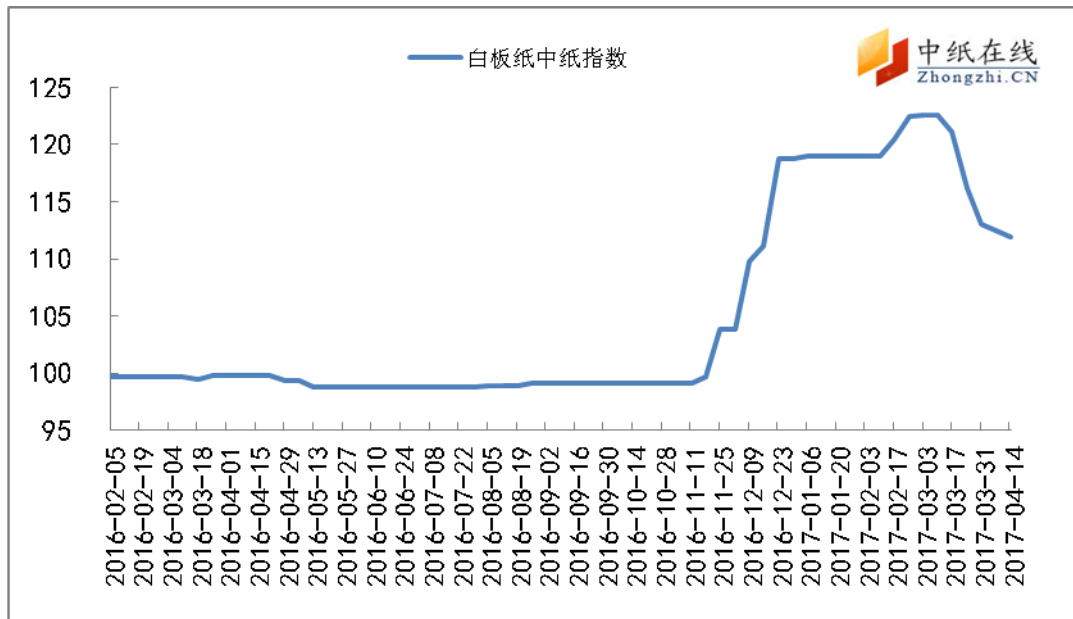


图 3: 白板纸中纸指数走势图

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	4400-4500		仅供参考
	海龙	250	4250-4350		仅供参考
	地龙	250	4050-4100		仅供参考
广东理文纸业	理文 AAA	250	4200-4300		
	理文 AA	250	4000-4100		
东莞大山纸品包装	绿标	250	4220		仅供参考
浙江永泰纸业	7#	250	4160		仅供参考
福建联盛	A 级	250	3950		
富阳通达纸业	通达	250	3750-3850		仅供参考
太仓玖龙纸业	江龙	250	3700-3800		仅供参考
	地龙	250	3800-3900		仅供参考
山东远通纸业	远通	250	4100-4250		

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

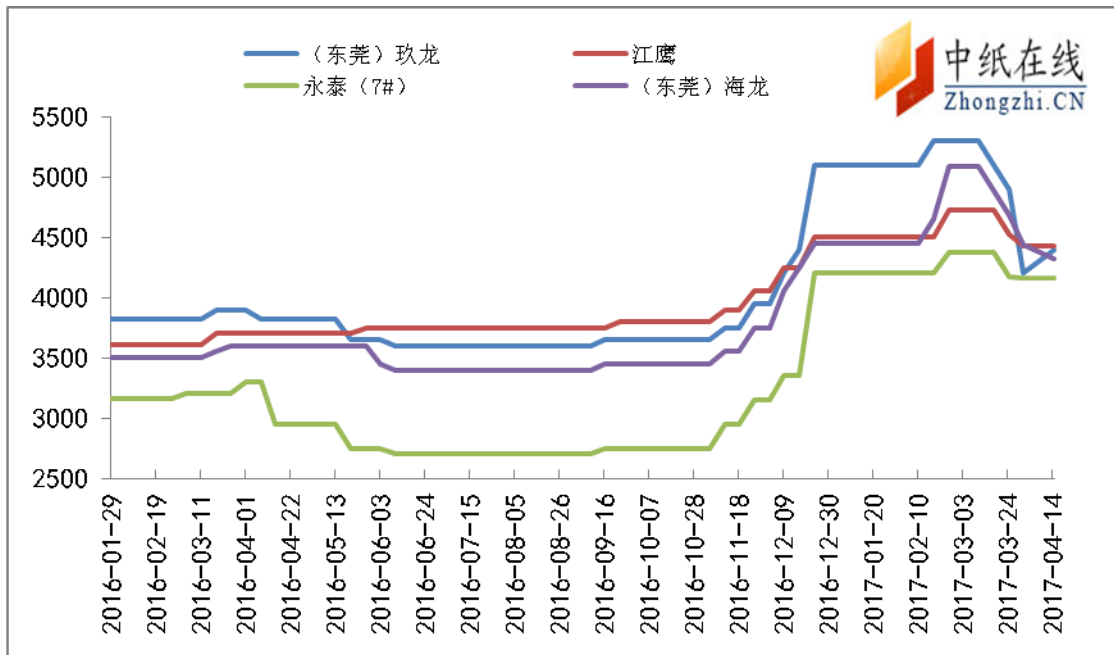


图 4：主流品牌白板纸市场价格走势图

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，白板纸华南地区厂家喊涨，福建联盛、江门明星等纸厂涨价幅度 50-300 元不等，但市场表现清淡，实单价落实还有待进一步确认。富阳地区白板纸报价仍维持前期报价，而随着后期限产、停产政策的实施，会一定程度上改善该地区报价持续下行的态势。

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	3920		
	海龙	100	3820		
	地龙	110	3650-3750		
东莞金洲纸业	金洲	140	3880		
福建联盛纸业	A 级	70	3800		
		85-90	3500-3400		

太仓玖龙纸业	玖龙	110	3670		
	海龙	110	3520		
江苏理文造纸		60	3650-3500		
无锡荣成纸业		80-140	-		
浙江吉安集团		120-170	3500-3400		
浙江荣晟纸业		120-170	2850-2700		
山东贵和显星	贵和	90-120	2900-2600		
山东丰源集团		110-140	2800-2700		
河南东风纸业		100/110	2700		
新密市恒丰纸业	A 级	90-170	3200-2850		
武汉金凤凰纸业	高瓦	90-120	3200-2900		
	普瓦	60-80	3920		

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

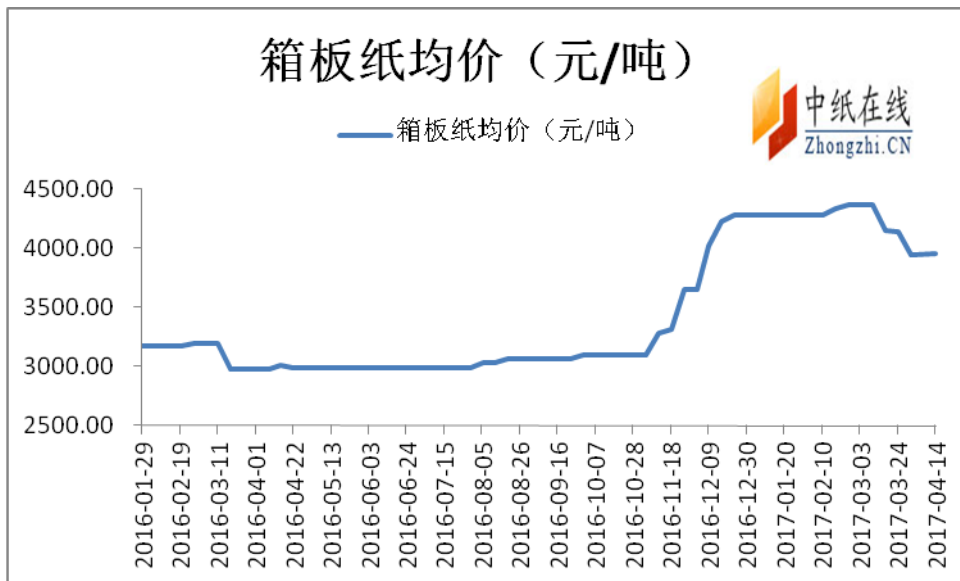
表 4：本周全国箱板纸厂家出厂价格变化表（单位：克、元/吨）

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	4260		
	地龙	110	4310		
东莞玖龙纸业	玖龙	160/175	4620		
	海龙	175	4170		
	地龙	110	4250		
	地龙再生	110	4200		
江苏理文造纸	理文 Q 纸	130	4150		
	理文 N 纸	120	4470		
无锡荣成纸业	海龙 A 级	120-170	3750-3550		
	地龙 A 级	110-200	3850-3650		
	T 纸	110-170	3650-3550		
浙江荣晟环保		120-170	4300-4150		
浙江吉安集团	红杉	120-200	4400-4150		
	银杉	120-180	4500-4250		

	T 纸	120-200	-		
浙江景兴纸业	A1 级	120-170	-		
	U 级	120-170	4250-3800-		
山东鲁丽纸业		130-200	2900		
山东贵和显星	环保箱板纸	120-170	3800-3750		
河南东风纸业	T 纸	110	2700		
新密恒丰纸业		100-200	4000		
广东理文造纸	理文 N 纸	120	4770		
	理文 Q 纸	120	4550		
	理文 B 纸	120	4250		
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



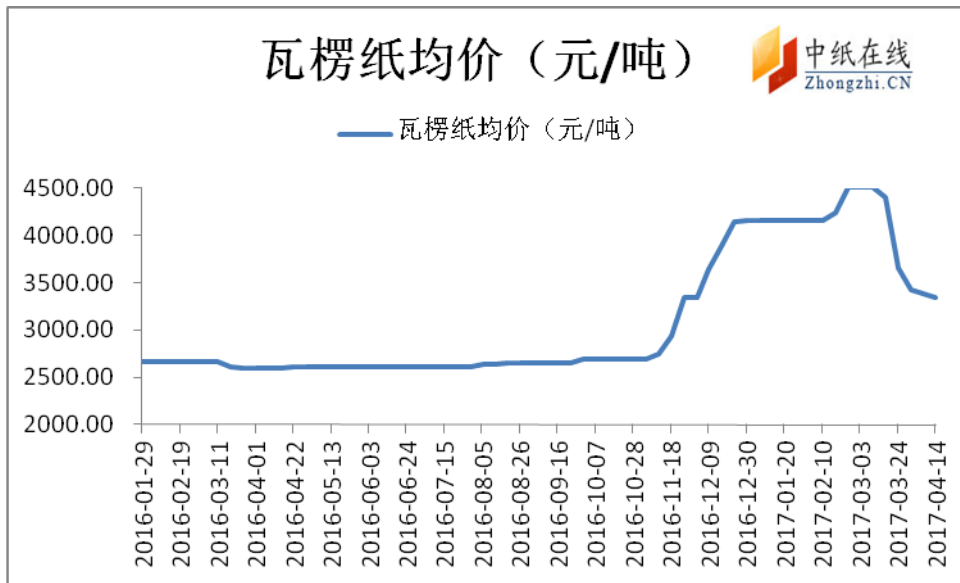


图 5：瓦楞箱板纸均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3.1 本周市场总结

本周，瓦楞箱板纸厂价格开始上涨，东莞玖龙、福建联盛、江苏理文、山东天地缘、鲁丽、丰源、河北沙河锦新等纸厂上调幅度 50-300 元不等，然而下游需求表现阴沉，市场并无明显好转迹象。但同时停机检修纸厂的增多，纸厂致力于消耗库存压力，一定程度上缓解了市场颓势。

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

数据来源：中纸在线信息部整理

五、本周要闻回顾

5.1 造纸厂集中停机检修 新一轮的纸价震荡又将来袭

根据各大造纸厂发出的涨价函可以看出，此次造纸厂提价的原因基本一致：“由于今年3月初以来成品纸价格发生大幅度下降，导致造纸厂3月发生巨大亏损，涨价是为了避免因长期亏损而导致公司资金链断裂的经营风险。”

此外，还有一个造纸纸价上涨的原因是造纸厂集中停机检修。3月26日，首届苏鲁豫皖瓦楞纸行业交流研讨会在山东丰源中科公司召开。苏鲁豫皖地区17家大中型瓦楞纸生产骨干企业的董事长、总经理、销售总监30余人出席，与会纸企年包装纸总产量达400万吨，是国内包装行业的中坚力量，在苏鲁豫皖地区具有重要影响力。会后第一时间以下纸企已积极响应停机检修限产计划。

- 1、双胜纸业3月28日开始停机检修，计划停机时间12天。
- 2、龙港纸业已停止投料，计划3月28日停机，停机时间5-6天。
- 3、庞疃纸业2-3天落实停机准备工作、榕航纸业停机检修中。
- 4、丰源中科纸业1#纸机停机检修中，计划停机7天。
- 5、中兴纸业3#纸机停机检修中，计划停机5-7天。
- 6、林平纸业停机检修中，计划停机7天。
- 7、河南亨利纸业3月24日-4月10日限产50%，仅一条瓦纸线运行，其余全部停产。
- 8、河南鸿达纸业3#机停产中，3条生产线轮流检修7天时间。

此外，4月1日东莞玖龙纸业有限公司也发出公函，4台纸机5月22日起停机检修，最长停50天。此次停机检修涉及的主要纸种是牛卡纸、瓦楞纸、灰底白板纸，全是工业包装用纸。

温馨提示：根据目前的形势来看，4月纸价很可能会出现新一轮的震荡。另，停机检修的造纸企业队伍可能还会扩大，希望各大包装印刷厂提前做好生产计划！

5.2 上游涨下游跌，包装纸走势分析

包装纸供需现状如何？短、中、长期走势怎样？未来行业发展前景如何？请看小编的详细分析。

一、大厂正重新掌控原纸定价主导权

在三月份的最后一周时间，由于需求淡净、市场观望氛围浓厚导致大型纸厂纷纷爆仓，大型纸业纷纷大降价，传说中的纸厂价格联盟出现分裂，很多包装印刷行业人士乐观地认为纸价将持续暴跌。

然而，殊不料短短半个月时间，情况已然发生微妙变化，大型纸厂正重新掌控原纸定价权。原因如下：

一些二级厂趁降价之机，迅速抄底，大量购进原纸，纸厂库存压力骤减。

此前废纸爆跌，废纸商惜售，中小纸厂收不到纸。从三月底，玖龙等龙头企业大幅抬高纸价，在库存满满的情况下大量吃进，导致中小纸厂原材料出现短缺。

从4月开始，北方的雾霾再次催涨了环保风潮，不少中小纸企被迫停产限产。

二、四月份纸价可能局部回升

纸板纸箱企业买涨不买跌的心态，导致企业的库存降到谷底，纸厂趁机宣布涨价，迫使这些企业大量下单，纸厂爆仓警报已经解除，有了更大的操作空间。

国废价格回升，原料短缺，导致中小纸企调高价格，目前瓦纸已经回涨 100-200 元/吨。

现在大纸厂的牛卡在 3700-4100 元/吨之间，仍然处于较高的位置，且高于进口纸价。而从纸板厂频频降价抢单来看，目前包装纸市场需求仍然十分疲弱。因此，尽管大纸厂涨价欲望十分强烈，但很难实现，牛卡在本月内很难强势上涨。

三、纸价不可能再创新低

三月下旬，全国的瓦纸普遍下跌 1000-1500 元/吨，个别地方的高瓦曾经出现 2400 元的含税出厂价。因此，有人预测纸价会持续暴跌。

事实上，这种情况基本不大可能出现。因为与两年前的纸价低位相比，煤炭、运输成本、环保成本等都明显提升。而目前高瓦、牛卡、铜卡、白卡和白板等各版块基本上由几大巨头分而治之，纸价下跌趋势很容易被纸厂扭转。

之所以有这种想法，很大程度上是对上游纸厂疯狂涨价的一种憎恨的心理在作祟。目前造纸厂与印刷包装厂之间，几乎失去了彼此之间的信任关系。

四、原纸 5-9 月将以稳定为主

党的十九大是今年党和国家最重大的政治生活事件。几乎可以肯定的是，到 9 月份党的十九大召开前，汇率、楼市泡沫、印钞机速度等都不会也不允许有大的波折。因此，个人认为这段时间的纸价走势主要看供需双方的博弈。

目前来看，纸厂一定会抓住下游企业库存低位的有利时机持续涨价，但出现大涨的概念非常之小。

因为需求会是阻止纸价攀升的重要力量。由于楼市泡沫、印钞、和铁公基对消费的压榨，导致快消品、电商包装的需求受到很大阻滞。当前政府正集中财力推进铁公基和雄安新区的建设，消费只可能持续低迷，不排除出现断崖下滑的可能性。

五、纸价长期看涨几无悬疑

在包小编看来，未来纸价长期看涨几无悬念。因为通胀是长期的，和需求无关。

现在还处于早期阶段，农产品价格大涨才是通胀的阶段性的中后期，只要无法摆脱货币超发，就无法摆脱通胀的不断恶化，野火是印钞机“吐”出来的。或许，该责怪德国鬼子为什么有这么牛逼的印刷机，他们制造出如此高速的设备，也“燃烧”了整个世界。

六、环保与滞胀让大纸厂愈发强势

包小编时常与行业朋友们讨论纸价的走势，针对 2016 年 10 月开始的原纸大涨，其实并不是需求拉动，而是货币超发推动。包小编认为：目前中国经济的显著特征是滞胀，未来纸价虽然有波动，但涨是长期的。纸价上涨显然会严重损害印刷包装企业的利润空间，但对纸厂来说却相对有利。

过去两年，环保整治已经让整条纸包装产业链吃尽苦头，事实上，真正的考验还没有到来。随着雾霾的危害逐渐显露，消费萎缩导致产能加剧，更大的环保风潮还在后面。无法引进更先进环保设施的中小纸厂将被强迫关停，甚至销毁机器和厂房。如此一来，造纸业产能会更加集中，大纸厂更显强势。

七、滞胀下印刷包装企业如何生存？

滞胀的典型特征是，需求下降，原料价格在货币推动下上升。而持续的通胀最终将企业推入数九寒冬之中。此时，只有那些平时苦练内功的企业(与消费者的黏性非常强)，才能在产能过剩的时期将成本的压力向下游传导，最终剩者为王。而大部分内功不强、火力不够的企业，在产能过剩情况下，在寒冬中就很容易被冻僵。

八、印刷包装企业大量倒闭不可避免

以前，一个正规二级包装厂从原材料采购，到生产环节管控，最后到售后服务(税收)，一般情况下，比那些三级纸箱厂要高 18-25 个点。三级厂可以凭借缴税、品质管控零成本，售后零成本等优势，给出很低的报价，获得一定的生存空间。

但纸价大涨、税务检查加严、环境治理严苛正在迅速改变这一格局。而消费的加速萎缩，导致大量小众品牌被淘汰出局，会更加加速三级厂的倒闭潮。三级纸箱厂的大量倒闭，则直接压缩纸板三厂的生存空间。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）