

## 中纸在线（包装用纸）周报（2012.5.18）

(05.12-05.18) [www.zzzx360.com](http://www.zzzx360.com)

客服热线：400-612-7277

目 录

一、本周包装用纸报价..... 3

    1.1 白卡纸市场报价..... 3

    1.2 板纸市场报价..... 4

    1.3 箱板纸纸市场报价..... 4

    1.4 其他包装用纸报价..... 5

二、包装用纸后市展望..... 5

    原料市场：..... 5

    白卡纸：..... 6

    瓦楞纸箱板纸：..... 6

    白板纸：..... 6

三、本周各地区包装用纸动态及报价..... 7

    2.1 华南地区..... 7

    2.2 华东地区..... 7

    2.3 华中地区..... 8

    2.4 华北地区..... 9

四、国内要闻..... 10

    1、姜堰顾高建亚太最大瓦楞纸制品基地..... 10

    2、我国包装企业走出健康发展新路..... 11

    3、2012 年造纸行业盈利发展研究分析..... 12

## 一、本周包装用纸报价

## 1.1 白卡纸市场报价

| 品牌     | 克重   | 华南        | 华东        | 华中        | 华北        |
|--------|------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 博汇     | 230g | 5750-6450 | 6160      | 5950-6150 | 5950-6150 |
| 博汇高松白卡 | 250g | 5870-6120 | -         | -         | -         |
| 万国太阳   | 250g | 5700-5800 | -         | -         | -         |
| 晨鸣白杨   | 250g | 5910-6000 | 6160-6200 | 5950-6150 | 5950-6150 |
| 山东华泰   | 250g | -         | -         | -         | -         |
| 酋长     | 250g | 5870-5960 | 6200-6250 | 6150-6200 | 6250-6300 |
| 美利湖    | 300g | 5710-5760 | 5800-5900 | 5700-5900 | 5800-6300 |
| 宁波中华   | 250g | -         | -         | -         | 6250-6300 |
| 新亚白卡   | 250g | -         | 6060      | 6000-6050 | -         |
| 新浩     | 250g | 5800      | -         | 6200      | -         |
| 江鹰白卡   | 230g | -         | 5300      | -         | -         |
| 红梅白卡   | 230g | 6210-6400 | -         | -         | -         |
|        | 210g | 6260-6310 | -         | -         | -         |
|        | 190g | 6260-6310 | -         | -         | -         |
| 金鸥白卡   | 250g | -         | 7600      | -         | -         |
| 金采白卡   | 250g | -         | 6200      | -         | -         |
| 红塔白卡   | 250g | -         | 6650      | -         | -         |
| 华金白卡   | 250g | -         | 5900      | -         | -         |
| 太阳神州   | 250g | 5770-5920 | 6000      | -         | 6100      |
| 光芒白卡   | 230g | 5870-6100 | -         | -         | 6000-6100 |

## 1.2 板纸市场报价

| 品牌              | 克重       | 华南        | 华东        | 华中        | 华北        |
|-----------------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 江鹰              | 250g     | 4500-4600 | 4500-4550 | 4500-4550 | 4450-4600 |
| 玖龙              | 250g     | 4750-4950 | 5200-5300 | 5050-5200 | 5100-5250 |
| 地龙              | 250g     | 4010-4110 | 4100      | -         | -         |
| 海龙              | 250g     | 4050-4100 | 4900-5000 | -         | -         |
| 红丰              | 250g     | 4450-4500 | -         | -         | -         |
| 建晖红标            | 250g     | 4950-5000 | 4900-5000 | 4800-4900 | 4800-4900 |
| 建晖绿标            | 250g     | 4750-4800 | 4700-4800 | -         | -         |
| 雄丰              | 250g     | 3970-4020 | -         | -         | -         |
| 万众              | 250g     | 3990-4040 | -         | -         | -         |
| 高阳牌灰底白板         | 250g     | -         | 3910      | -         | -         |
|                 | 300-350g | -         | 3760      | -         | -         |
|                 | 400-450  | -         | 3660      | -         | -         |
| 久通牌 A 级         | 250g     | -         | 3750      | -         | -         |
| 富祥牌 AA 级        | 250g     | -         | 3950      | -         | -         |
| 富阳地区灰底白板纸 (B 级) | 250g     | -         | 3360-3410 | -         | -         |
|                 | 300g     | -         | 3210-3250 | -         | -         |
|                 | 350-400g | -         | 3110-3260 | -         | -         |
|                 | 500g     | -         | 3360-3400 | -         | -         |
| 富阳白底白           | 250g     | -         | 3950-4000 | -         | -         |

## 1.3 箱板纸市场报价

| 品牌      | 克重   | 华南        | 华东        | 华中 | 华北        |
|---------|------|-----------|-----------|----|-----------|
| 地龙箱板纸   | 120g | -         | 3700-3750 | -  | 3600-3750 |
| 理文 Q 系列 | 120g | 3500-3600 | 3550-3650 | -  | -         |
| 理文 N 系列 | 120g | 3700-3750 | 3750-3850 | -  | -         |

## 1.4 其他包装用纸报价

| 品牌      | 克重   | 华南        | 华东        | 华中 | 华北        |
|---------|------|-----------|-----------|----|-----------|
| 海龙牛卡    | 250g | —         | 3450      | —  | —         |
| 地龙牛卡    | 140g | —         | 3550-3610 | —  | —         |
| 海龙再生牛卡  | 140g | —         | 3480-3510 | —  | —         |
| 美国牛卡    | 140g | —         | —         | —  | 5800      |
| 俄罗斯牛卡   | 140g | —         | 5600      | —  | 5500-5600 |
| 华夏太阳双铜卡 | 200g | 6470-6520 | —         | —  | —         |
| 金太阳双铜卡  | 200g | 7170-7220 | —         | —  | —         |

## 二、包装用纸后市展望

### 原料市场：

本周国内纸浆市场整体需求仍旧冷淡，由于成品纸市场交投愈发低迷，木浆市场交投疲软，实单商谈空间减少，多方贸易商暂缓报价。下游纸厂接货多为阔叶浆，而实单跟进乏力。纸厂询价积极性亦较低。因下游需求较为平淡，贸易商报价相对稳定。

本周针叶浆市场依旧维持“迷茫”走势，市场交投仍处于低迷气氛。有部分针叶价格略降，且部分高端货源仍难有报价流出，多以一单一谈。整体市场交投平平，纸价难出，实单显僵持，市场积极性较低。

本周阔叶浆货源紧张，价格继续推涨，商家低价出货意向较低，报盘坚挺，出货略好于针叶浆。

### 白卡纸:

本周白卡纸市场整体价格稳于上周。整体市场需求依旧疲软，纸价上涨乏力。随着现在各大行业产能过剩，下游需求有限，而原材料价格仍无明显回温，目前库存量愈加强大，多数商者已处焦着状态。整体市场以稳为主。

### 瓦楞纸箱板纸:

瓦楞纸及箱板纸本周成交价格持续稳中下滑趋势。上游国废黄板纸价格亦步步下挫，致使部分业者悲观预期更加强烈。目前整体市场需求低迷，成交量大大减少，库存压力甚大，整体市场处于供大于求的状态。近期各纸厂依次以停机检修来降低产量，缓解库存压力。中纸预测，根据整体市场疲软状态，瓦楞纸及箱板纸价格短期内有下无上。

### 白板纸:

本周白板纸市场需求继续走软，市场交投清淡，出货阻力依然较大。有小部分商家以小幅下调纸价，降低库存。但多数纸厂白板纸价格维持稳定，暂无下调纸价意向，观望情绪较浓。经销商方面走货不畅，库存较大，对后市看为无望，故不敢存留过多库存，按需采购。中纸预测，下周白板纸市场仍较疲软，纸价延续稳中下滑趋势。

### 三、本周各地区包装用纸动态及报价

#### 2.1 华南地区

东莞市和鑫纸业有限公司本色牛皮纸销售尚可，价格暂稳，目前，出货含税报价：本色牛皮纸 60g4500 元/吨，70-80g4300 元/吨。

华南地区箱板纸销售良好，价格维稳。目前，120 克含税报价：海龙 3850-3950 元/吨，地龙 3700-3800 元/吨，地龙再生 3550-3650 元/吨。

东莞市富邦纸业销售酋长白卡纸，近期市场高端需求低迷，销售平平，目前含税价格：酋长 6100 元/吨。

深圳市亿达纸业白板纸销售缓慢，价格暂稳。目前，出货不含税现金价：红标 4900 元/吨，绿标 4700 元/吨，地龙 A 级 4200 元/吨，实单实谈。

#### 2.2 华东地区

嘉兴金丰纸业白卡纸销售稳定，价格较前期上调 50-100 元/吨，目前出货含税报价：白杨 250g 平板 6260 元/吨，新亚 250g 平板 6110 元/吨，实单实谈。

浙江永泰纸业灰底白板纸价格维稳，销售良好。目前，出货含税报价：A 级 250 克 4160 元/吨，AB 级 250 克 3700 元/吨，实单实谈。

山东隆盛纸业白卡、涂布白板纸价格维稳，市场交投依旧冷淡。目前，出厂含税报价：白卡 230 克 5500 元/吨；涂布白板纸 230 克 2700 元/吨。

浙江上游纸业 A 级灰底白板纸销售良好，纸价持稳。目前，出厂含税报价：250 克 3600 元/吨，300 克 3450 元/吨，实单实谈。

福建晋江松海纸业瓦楞纸销售平平，纸价较上月小幅下调 100 元/吨，目前，现金不含税报价：高瓦，75 克 2950 元/吨，100 克 2900 元/吨，135 克 2650 元/吨；普瓦 85-90 克 2400 元/吨。

近日江浙地区箱板纸价格稳定，在多家纸厂停机检修的情况下，市场供应量减弱，成交较好。目前，箱板纸 120g 当地终端报价：海龙 3900-4000 元/吨，地龙 3850 元/吨左右，地龙再生 3700 元/吨左右。

上海凯希岩纸业建晖白板纸价格暂无变动，销售平稳。目前，250g 白板纸出货含税报价：蓝标 5200 元/吨，红标 4900 元/吨，绿标 4700 元/吨，实单实谈。

## 2.3 华中地区

河南恒发纸业瓦楞纸销量平稳，纸价暂无变动。目前，出厂不含税报价：高瓦 110 克 2600 元/吨，实单实谈。

武汉地区白卡纸市场交投平平，价格稳定，目前，250g 白卡当地终端价：博汇高松厚度 6200-6300 元/吨，酋长 6100-6200 元/吨，美利湖、博汇 5900 元/吨左右，新辉煌 5800 元/吨左右。

河南新乡新亚纸业白卡纸价格稳定，销售平平。目前，厂家含税报价：新辉煌 230g 以上平板 6200 元/吨，实单实谈。

河南新乡新亚纸业白卡纸价格稳定，销售平平。目前，厂家含税报价：新辉煌 230g 以上平板 6200 元/吨，实单实谈。

## 2.4 华北地区

天津中包进出口有限公司灰底白板纸价格较前期有所下滑，销售放缓。目前，出货含税报价：韩国韩松 250 克 5850 元/吨。

北京洁神纸业进口全木浆白牛皮纸销售良好，价格平稳。目前，出货含税报价：70 克 9000 元/吨，实单实谈。

河北永新纸业箱板纸市场需求持续冷淡，价格小幅下调 50-100 元/吨，目前，120 克箱板纸出厂含税报价：A 级 3900 元/吨，B 级 3800 元/吨，实单实谈。

## 2.5 其他地区

成都地区灰底白板纸价格稳定，市场需求有限，出货阻力依然较大，下游随买随用，对市场多处观望态度。目前，250g 灰底白板纸当地终端报价：地龙 4600-4700元/吨。

西南地区白卡纸市场需求冷淡，交投疲软，成交仍以原价格为主。目前，250g 白卡纸当地终端价：白杨、光芒6000-6200元/吨，酋长6100-6200元/吨。

## 四、国内要闻

### 1、姜堰顾高建亚太最大瓦楞纸制品基地

近日，总投资 2800 万美元的特耐王包装项目在姜堰市顾高镇开工建设。该项目由特耐王中国集团有限公司投资建设。今年 9 月建成投产后，当年可实现纳税销售 2 亿元，力争 5 年内形成 20 亿元的产售规模。届时，顾高将成为亚太地区最大的瓦楞纸制品生产基地。

特耐王包装江苏有限公司董事长周垂桓说，鉴于常州生产基地急需搬迁，去年 9 月起，他们先后在江阴、常熟、姜堰等地考察，曾与江阴签订意向性投资协议书。一个偶然的机会，周垂桓遇到顾高一家台资企业负责人刘永江。

“顾高的投资环境非常好，政府工作务实、高效，而且民风也很纯正。”刘永江的现身说法，引起了周垂桓和日方代表的关注。

去年 10 月，坂本和周垂桓一行悄悄来到顾高镇。他们首先考察了当地交通条件、集镇环境和工业园区状况，接着又走访了 6 家外资企业，了解投资环境。“你们这里经常发生群众上访、打架斗殴等事件吗？”“我们虽然经济不算富裕，但村风民风很好，一些矛盾都被镇村干部化解在基层，老百姓感觉蛮幸福的。”坂本等人还在周边村庄随访了 10 多位农民，结果让他们很满意。

经过特耐王中国集团有限公司董事会研究，“特耐王”最终将“绣球”抛向顾高镇。“事实证明，我们的选择是对的。”周垂桓说，该项目正式签约后，顾高镇党委、政府立即成立了由党委书记孙大明、人大主席江均海挂帅的服务小组，专门负责土地流转、办理手续等工作，签约不足一个月，项目顺利

开工。“我们预计项目从签约到开工建设，至少需要半年时间。顾高的办事效率，让我们佩服！”周垂桓说。

据介绍，特耐王包装江苏有限公司的原材料全部从美国进口，生产的多层瓦楞纸板抗压强度极高，可以代替纯木包装材料做重型产品包装箱，由于其绿色环保、缓冲性能好，被广泛应用于汽车业、家电业、食品业等领域。

“特耐王配套的企业中，有很多世界 500 强企业。我们很乐意当顾高镇的义务招商员，争取为顾高招引一个世界 500 强企业的基地项目。”周垂桓说。

“特耐王项目是个总部经济项目，它的成功落户对我镇产业转型升级，提升发展层次具有重要的战略意义。”孙大明表示，该镇党委政府和相关部门将继续做好项目服务工作，促进企业做大做强，推进区域经济发展。

## 2、我国包装企业走出健康发展新路

记者从日前召开的中国新包装会议上获悉，江苏、广东等地重点包装企业，以创新为突破口，积极调整产品结构，抵御包装行业销售上升、利润下滑趋势。据不完全统计，2011 年 5 月以来重点包装企业应用创新、革新包装科技成果 106 项，创造社会效益和节约资源 32 亿元。

玖龙纸业集团加强再生产绿色包装材料的力度，开发新品种特色白卡纸，并研制成功脱硫脱硝技改，解决了大气污染问题，年创新革新成果 37 项，节支 1 亿余元。该公司年产 950 万吨包装纸板材料走俏市场，产销量连续 6 年亚洲第一。大亚集团发动职工提合理化建议，从中筛选实施率达 80%以上，其中对溶解

炉改造，无需经过制成铝锭就可安全融入铝水中，减少了能耗和铝水的损伤，减少了工序，节约资金 432 万元。南京吉纳波公司发明了在线阻容式高温烟气水分分析仪，为清晰空气，创绿色环保、无污染环境起到促进作用，创社会效益 1000 余万元。景兴集团走循环经济发展道路，增建厌氧处理设备，年节约用水、减排 306 万元。

### 3、2012 年造纸行业盈利发展研究分析

2012 年将是纸业中长期改善的起点，逻辑在于：1、需求稳定增长：中国的造纸行业是一个消费、生产在国内，原料在国外的市场，这使得纸业的消费主要看国内，国外的变化对纸业的消费影响相对较弱；2、供给增长减速：国内纸业消费量相对稳定增长，供给改善将是行业会出现的大逻辑，而供给 2013 年将明显改善；3、行业盈利弹性将变大：过去几年纸业链条上的利润更多的留在了制浆环节反映了制浆和抄纸环节的不同的供需关系，随着海外浆产能释放高峰的来临，我们判断未来产业链上的利润可能向抄纸环节转移，这将给纸业公司带来更大的业绩弹性。

行业观点：

我们认为纸业盈利改善需具备两个条件：一、上游对行业利润挤压缓解，这主要看全球原料供需与成本变化；二、企业定价能力上升，这主要依赖行业供需改善及集中度提高。只有具备以上两个条件，纸业盈利力才会有质的改变，纸业股才有望给投资者带来丰厚回报。

原料进入景气下行周期：木浆供给和消费是看全球。受欧债危机持续恶化的影响，全球经济增速下滑，将拖累全球木浆消费，预计未来三年全球木浆消费增速 2.5% 左右，低于历史均速近 1 个百分点。供给方面，2009 年重启的木浆项目将于 2012 年陆续进入释放期，2012H2-2015 年全球除中国外大型木浆将投产 1320 万吨新产能，年均增加 330 万吨，预计全球商品浆在未来几年将持续处于产能过剩状态，行业开工逐年下行，木浆价格整体将维持低位。

纸业将于 2012 年站上改善的起点：行业大规模产能释放于 2012 年渐告尾声，后市无论是从政府政策、行业投资吸引力还是从企业意愿、能力来说，纸业新增产能将大幅减少，同时环保标准、落后产能淘汰等政策将继续加速中小企业退出，推进存量整合；我们认为供给逻辑将推动纸业景气进入上升通道，而 2012 年将是此轮纸业长周期改善的起点。

纸业盈利将逐季好转：我们认为当前纸张消费已达底部，随着二季度季节性旺季到来，下游经销商及印厂将面临补库需求，而且由于去年下半年纸张价格一直处于下降通道，经销商及印厂对市场整体较悲观，通路库存普遍较低，加上纸价已基本处于底部，存在反弹需求，在买涨不买跌的心态刺激下，预计 3 月起，纸厂销售将显著改善。

风险提示：

原料成本大幅反弹；产能释放超预期；经济低迷导致销量低于预期。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。