

中纸在线（包装用纸）周报（2012.6.15）

(06.09-06.15) www.zzzx360.com

客服热线：400-612-7277

目 录

一、本周各地区包装用纸动态及报价..... 2

 2.1 华南地区..... 2

 2.2 华东地区..... 4

 2.3 华中地区..... 5

 2.4 华北地区..... 5

 2.5 其他地区..... 5

二、国内要闻..... 5

 1、造纸业：寻成本下行且需求回升的消费品种..... 5

 2、建晖纸业：浴火重生恢复生机..... 7

三、本周包装用纸报价..... 8

 1.1 白卡纸市场报价..... 8

 1.2 板纸市场报价..... 9

 1.3 箱板纸纸市场报价..... 10

 1.4 其他包装用纸报价..... 10

四、包装用纸后市展望..... 11

 原料市场： 11

 白卡纸： 11

 瓦楞纸箱板纸： 12

 白板纸： 12

一、本周各地区包装用纸动态及报价

2.1 华南地区

东莞金洲纸业现发出最新调价通知，金洲牌牛卡纸含税出厂现金价：110克3310元/吨，130克3210元/吨，140克3160元/吨，170-200克3060元/吨。厂家反映，受市场低迷影响，今年最近一个月的价格比去年价格相比偏低，利润减少，但由于下游客户稳定，走货量较为可观。

据了解，东莞玖龙纸业目前省内市场海龙再生牛卡纸含税出厂价：110克3400元/吨左右，现市场需求清淡，整体销售并不乐观。

近期灰底白板纸市场需求依旧疲弱，交投缓慢，6月份纸厂价格纷纷下调。目前，东莞玖龙纸业地龙牌灰底白板纸价格下调后含税出厂价250g 卷筒3700元/吨。

广东好百年纸业因成品纸市场需求疲弱，产品供大于求的局面愈加明显，为了改善仓库积压，现特价处理正品牛皮、牛卡纸含税出厂价：国产白牛皮纸80-230克7100元/吨，精制牛皮纸150克5500元/吨，瑞典贝鲁德白牛皮纸120克7000元/吨，；瑞典涂布牛卡200克5500元/吨，新西兰涂布牛卡200-220克6800元/吨。

广东百龙天马纸业白板纸销售稳定，价格暂稳。目前通达双面白板纸卷筒现金不含税报价：250克4850元/吨，300克4750元/吨，350-400克4650元/吨。

惠州松鹤纸业涂布白板纸市场需求疲弱，销售平稳。目前厂家最新含税报价：250g 卷筒，A 级4900元/吨，B 级4600元/吨，C 级4000元/吨，实单详谈，量大从优。

东莞振兴纸业高强瓦楞纸销售平稳，价格近期因市场需求疲弱略有波动。目前，出厂不含税现金价：100克3100元/吨。

2.2 华东地区

山东胶南海龙福利板纸瓦楞纸销售平缓，价格目前暂为稳定。现含税承兑出厂价：胶花牌高瓦110克2850元/吨，普瓦110克2550元/吨，实单详谈。

安徽广德新星纸业 A 级双面涂布白板纸价格自6月份下调价格100元/吨，目前因市场低迷影响，销售并不乐观。现含税出厂价：250克3500元/吨，300克3350元/吨。

山东博汇纸业 A 级白卡纸因市场疲弱不佳，下游需求减弱，出货压力较大。目前，得知230克以上白卡纸 A 级含税到货价：6000-6100元/吨。

随整体市场需求疲软，灰底白板纸厂家及经销商出货多有不畅，目前业者对市场不报乐观心态，价格普遍下调。本月浙江光明（正大）纸业亦下调灰底白板纸价格，现含税出厂价250g 卷筒3910元/吨。

安徽池州浙源纸业高强瓦楞纸销售稳定，价格暂无变动。目前110克高瓦含税出厂价2800元/吨，实单详谈。

江苏通达纸业太仓玖龙的地龙 A 级灰底白板纸卷筒含税出货价：230克3700元/吨，250克3600元/吨，300克3500元/吨，350克3400元/吨。目前受市场疲软影响，销售并不乐观。

浙江永泰纸业灰底白板纸因市场清淡的影响，价格自本月小幅下滑，目前9号机灰底白板纸250g 卷筒3910元/吨（含税出厂）。

本月白卡纸市场价格有所下调，据市场了解，宁波中华纸业酋长白卡纸含税出厂价：230g 卷筒6200元/吨。

富阳鑫源纸业 A 级灰底白板纸因下游平淡的需求销售疲软，价格下调90元/吨左右。目前出厂含税报价：250克3560元/吨，300克3410元/吨。

2.3 华中地区

河南沁阳市盛兴纸业瓦楞纸销售稳定，厂家持单排产，目前不含税报价：普瓦90克2200元/吨，实单价格另议。

2.4 华北地区

北京市森宏达商贸进口白牛皮纸销售平平，市场需求缓慢，目前180g 以下乱码含税出货价7500元/吨左右，价格不稳定，具体实单详谈。

英特奈国际纸业贸易北京分公司进口牛卡纸销售平缓，库存中位，价格暂无变动。目前含税自提价：美国华松牛卡170-400克5500元/吨，美国石头牛卡150-400克5200元/吨，俄罗斯 Kotlas 牛卡115-200克4800元/吨。

天津德宝民丰纸业美国华松牛皮纸价格较上月下调100元/吨，市场需求缓慢，库存中位。目前美国华松牛皮纸65g 不含税报价4900元/吨。

2.5 其他地区

二、国内要闻

1、造纸业:寻成本下行且需求回升的消费品种

传统造纸行业需求不振，消费升级带动生活用纸龙头稳步扩张

传统造纸产能过剩需求不振，短期内难有改善。但作为刚性消费品，高端木浆型生活用纸需求持续扩大，供求状况良好，龙头企业扩张速度远超行业平均。目前木浆价格仍在冰点徘徊，而生活用纸龙头企业普遍拥有6个月以上原料库存，整个下半年龙头企业都将享有毛利率和业绩的回升。我们认为行业竞争要素集中在品牌与营销渠道建设，未来市场增量将由龙头企业瓜分。

包装行业关注需求，抗周期消费品增速最为稳定

包装原料价格下行，但下游需求分化。消费电子和家电需求则增速缓慢，而作为抗周期消费品的日化产品和食品饮料则保持长期高速增长。在目前经济增速放缓的情形下，那些为日化食品巨头供货的消费包装龙头业绩更为确定。

房地产期待政策松绑，定制家具最具成长空间

房地产调控政策导致成品房屋销售情况低迷，业界期待政策松绑。各类板材产品同质化竞争严重，甲醛是否超标等安全问题成为消费者关注焦点，大品牌溢价明显。定制家具由于主要面对结婚装修的人群，个性化定制符合年轻人消

费品位，适宜中小户型房间，其表现将好于整体家具行业。

溶解浆主题已过，投资时点未到

由于下游纺织业需求不振，溶解浆产品价格持续走低，交投清淡。加上棉花库存充足，短期内价格不可能大幅上升，利润空间有限，下半年将不会有大的趋势性机会。

投资策略与推荐品种

我们在生活用纸行业中依次推荐恒安国际、维达国际，关注中顺洁柔；包装行业依次推荐通产丽星、合兴包装和永新股份；看好定制家具行业，推荐行业内唯一标的索菲亚。

风险提示

原材料价格超预期上升，宏观经济长期低迷。

2、建晖纸业：浴火重生恢复生机

距离东莞“4·9”火灾发生两个多月之后，东莞建晖纸业有限公司（下称建晖纸业）终于从惨重的损失中恢复了一些元气。

昨日，建晖纸业相关负责人向记者透露，经过一段短暂的调整期，目前该公司4条生产线中已有2条恢复生产，其余2条生产线也将于7月内全面复产。据了解，现在该公司产能已恢复至接近火灾前50%的水平。

随着产能的逐步恢复，建晖纸业也开始招兵买马，透露出收复失地的意图。

自6月11日起，建晖纸业陆续发布多则招聘信息，大量招聘多个工种的工人。另一方面，随着建晖纸重新大量进入市场，目前东莞白板纸价格也下跌了近200元/吨。业内人士认为，在建晖纸业产能完全恢复之后，东莞造纸业格局或再次发生变化，而这对于下游印包企业来说则是一个利好消息。

浴火：建晖纸业4月9日起燃烧了六天六夜的大火，席卷了建晖纸业的成品和半成品仓库，约6万吨的纸质成品和半成品在大火中付之一炬。火灾发生后，业界预测建晖纸业难以在短期内恢复生产。

重生：目前该公司4条生产线中已有2条恢复生产，其余2条生产线也将于7月内全面复产。据了解，现在该公司产能已恢复至接近火灾前50%的水平。

两条生产线已恢复生产

据了解，建晖纸业生产的灰底白板产量在全国排名第二，日产量达1000吨纸成品，仅次于同在东莞的玖龙纸业。而自4月9日起燃烧了六天六夜的大火，席卷了建晖纸业的成品和半成品仓库，约6万吨的纸质成品和半成品在大火中付之一炬。火灾发生后，业界预测建晖纸业难以在短期内恢复生产。

然而，建晖纸业复产的进度比外界预测的要快得多。有消息称，建晖纸业2条生产线目前已经恢复生产，复产的生产线主要生产高档挂面箱板纸（高档光面牛卡纸），两台4600mm/750m 三叠网挂面箱纸板机及配套制浆和污水处理系统（核心部件采用进口设备）、幅宽4600 mm、设计车速700米/分、设计产量36万吨，最大产能43万吨。昨日，记者向建晖纸业相关负责人杨经理确认了这一消息，“公司4条生产线中的2条已经恢复生产，第3条生产线将于本月内复

产，最后一条生产线复产时间也不会超过7月”，到目前为止建晖纸业的产能已接近火灾前的50%。

三、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	5750-6170	6160	5950-6150	5950-6150
博汇高松白卡	250g	5770-6120	—	—	—
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	5870-6000	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	6200-6400	—	—	—
	210g	6260-6420	—	—	—
	190g	6260-6500	—	—	—
金鸥白卡	250g	—	7600	—	—
金采白卡	250g	—	6200	—	—
红塔白卡	250g	—	6650	—	—
华金白卡	250g	5870	5900	—	—
太阳神州	250g	5770-5820	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	4700-4850	5200-5300	5050-5200	5100-5250
地龙	250g	4000-4200	4100	-	-
海龙	250g	4400-4600	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	—	—	—

四、包装用纸后市展望

原料市场：

本周国内纸浆市场整体需求持续冷淡，由于下游成品纸市场需求依旧低迷，木浆市场交投仍持疲软状态。针叶浆价格基本稳于上周，而阔叶浆因货源紧缺，价格一路看涨，部分地区基本与针叶浆报价持平。并且询盘较多，实际成交量较少。

本周针叶浆方面，市场由于货源充足，需求平淡，市场交投缓慢，价格暂为稳定。广东地区针叶浆商家采购积极情不高，价格暂时平稳。江浙沪地区针叶浆维稳于上周报价。而山东等地区需求更为平淡，出货缓慢，致使目前市场出现部分倒挂现象。东北地区由于纸厂开工率下降、下游需求平淡，转而进入销售淡季，至使库存压力明显增大。

本周国内阔叶浆市场货源依然普遍紧缺，市场走俏，致使各地区阔叶浆价格一路看涨，部分地区基本与针叶浆报价持平。广东地区阔叶浆受进口浆价格提涨以及周边部分浆厂停机影响，需求增强，交投活跃。江浙沪地区阔叶浆众多

商家惜售明显，导致价格坚挺。山东等地区，出货量明显不及预期，致使价格上涨动力不足。而东北地区阔叶浆货源明显不足，价格暂时保持稳定。

进口浆方面：近日受国际原油价格走跌，运费成本下调和国内阔叶浆价格提涨等因素影响，进口浆价水涨船高。

白卡纸：

本周白卡纸市场需求延续疲软，不见好转。近期因受市场持续低迷影响，各地区纸厂报价已不坚挺，慢慢接受市场开始放松纸价，以缓解库存压力。目前经销商出货降低库存意愿较强，表明市场预期较为悲观。上游针叶浆货源充足，需求平淡，市场交投缓慢，价格维稳于上周，而部分地区交易出现倒挂现象。阔叶浆方面由于货源普遍紧缺，各地区浆价提涨明显，并且询盘多而出货少。中纸预测，面对市场整体疲软症状，白卡纸市场短期内难有回转迹象，仍稳于现状。

瓦楞纸箱板纸：

瓦楞纸及箱板纸本周整体市场成交价格仍处低位，自6月初玖龙报价松动50-100元/吨后，需求不佳情况下为纸价带来更大压力，大部分纸厂选择降价出货。而上游国废黄板纸方面地区性差异较大，浙江、广东地区有走低迹象，山东则出现提涨趋势，但厂家扣点较为严重。价格大幅度下跌似乎可能性不大，因前期大跌已经使部分贸易商停收，再次走低只会使可收货源趋于零星。但再次上涨的情况出现率较小，因为厂家成品纸库存高位是不容乐观的难题。因瓦楞纸及箱板纸价格目前已处低位，并且成本压力较大，预计下周瓦楞及箱板纸

价格将稳于本周，市场需求疲弱仍显。

白板纸：

本周白板纸市场价格维稳于上周下跌后状态，市场需求仍不见可观，实际成交量较少。富阳地区纸厂执行减产后库存仍居高不下，纸厂虽无报价下调，部分经销商已有 100 元/吨以上的调价。多数纸厂及经销商对目前市场疲软现状已变压抑，对后市不抱希望。中纸预测，下周白板纸市场仍持续低迷，市场需求量难有提升并纸价低位状态起色困难。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。