

箱板瓦楞纸周报（2014.09.20-2014.09.26）

一、箱板瓦楞纸本周表现

表 1：本周全国箱板纸厂家出厂价格变化表

厂家名称	品牌	克重（克）	价格（元/吨）	周涨跌（元/吨）
太仓玖龙纸业	地龙	140	3000	-
江苏理文造纸	理文 Q 纸	140	3100	-
无锡荣成纸业	B1 级	140	2970	-
浙江荣晟环保纸		130	2770	-
浙江吉安纸容器	红杉	140	3310	-
浙江景兴纸业	A1 级	140	3150	-
天津玖龙纸业	地龙	140	2650	-
唐山国泰纸业	再生箱板纸	130	2510	-
山东贵和显星	B1 级	140	2550	-
山东鲁丽纸业		140	2680	-
唐山昌泰纸业	金泰牌再生	140	2500	-
保定三联纸业	红色 A 级纯木浆挂面	135	3000	-
河南东风纸业	T 纸	140	2250	-
新密市恒丰纸业	A 级	130	3100	-
东莞金洲纸业	金洲	120	2950	-
广东理文造纸	理文 Q 纸	120	3050	-
福建联盛纸业	A 级	120	2900	-

数据来源：中纸在线信息部

表 2：本周全国瓦楞纸厂家出厂价格变化表

厂家名称	品牌	克重（克）	价格（元/吨）	周涨跌（元/吨）
东莞玖龙纸业	地龙	120	2600-2650	-
东莞金洲纸业	金洲	120	2750	-
福建联盛纸业	A 级	120	2500	-

广东理文		60	3300	
河南东风纸业		120	2200	-
新密市恒丰纸业	A 级	120	2350	-
武汉金凤凰纸业		120	2550	-
郑州康华纸业		120	2300	
新密市金海纸业		120	2400	
太仓玖龙纸业	地龙	120	2600	-
江苏理文造纸		70	3200	-
无锡荣成纸业		120	2720	-
江苏长丰造纸		120	2700	-
张家港市华兴纸业		120	2650	-
浙江荣晟纸业		120	2700	-
浙江吉安纸容器		120	2980	-
浙江日丰纸业		120	2550	-
天津玖龙纸业	地龙	120	2400	-
唐山国泰纸业		120	2100	-
保定三联纸业		100	2350	-
山东贵和显星纸业		120	2400	-
山东海华纸业		120	2300	-
山东丰源集团		120	2370	-
中冶纸业银河有限公司		120	2370	-

数据来源：中纸在线信息部

二、箱板瓦楞纸出厂均价走势图

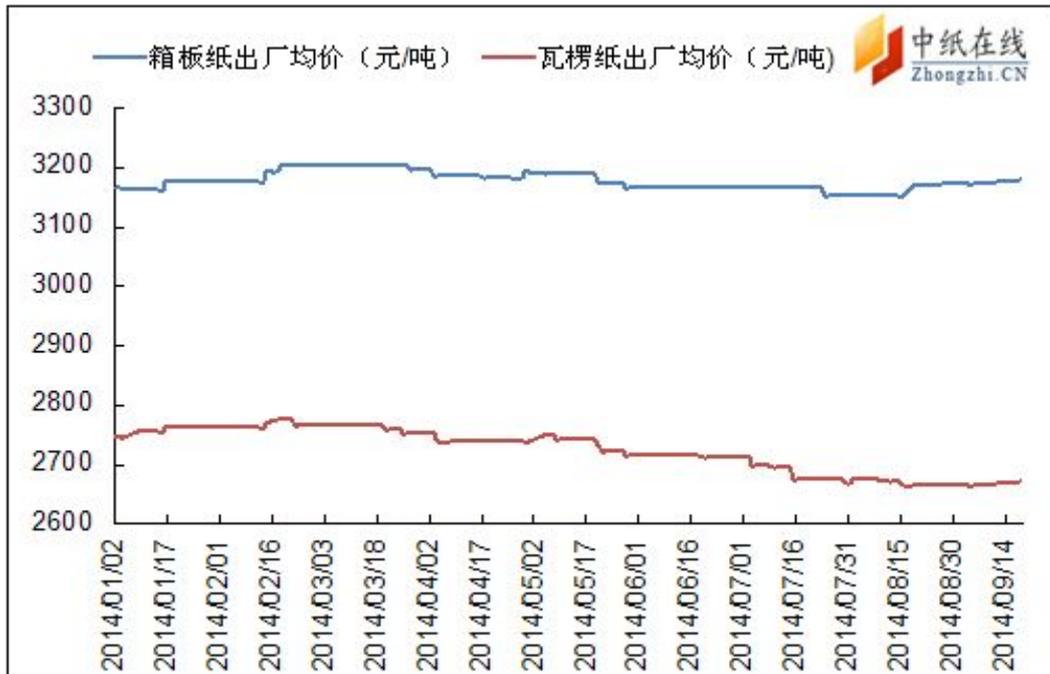


图 1:2014 年箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

随着我国网购的迅猛发展，无疑对包装纸行业带来莫大的好处，据统计去年因网购行业带来的销量约占 10%。从目前的市场上情况来看，瓦楞箱板纸需求量一直处于上升的阶段，纷纷有新产能投产，其中理文造纸在江西、重庆、越南均有扩产项目。

本周瓦楞箱板纸市场整体以稳定为主，月初华南地区东莞玖龙、广东理文纸业涨价情况落实受限，多数以稳定为主；华东地区瓦楞箱板纸市场暂无波动，多数厂家对外报价保持稳定；华中地区瓦楞箱板纸产品质量较低，价格一直维持低位运行，出货情况较一般；华北地区瓦楞箱板纸市场亦保持稳定未变，前期有部分厂家有计划调高出厂报价，但从目前的市场来看，涨价的可能性较小。

在接下来的一周内瓦楞箱板纸的市场维持稳定的局面居多。

三、产能投放

表 3：箱板瓦楞纸新增产能投放情况

厂家名称	投产地点	投产纸种	产能（万吨）	（计划）投产时间
玖龙纸业	四川乐山	瓦楞纸	30	2014 年 1 月
	辽宁沈阳	箱板纸	35	2014 年 8 月
	越南	箱板纸	50	准备转移至国内
理文造纸	重庆	箱板纸	30	2014 年 8 月
	越南	箱板纸、瓦楞纸	25	计划暂停
浙江景兴纸业	浙江	瓦楞纸	30	2014 年 11 月
安徽山鹰纸业	安徽	箱板纸	46	2014 年
		瓦楞纸	38	
山东太阳红河纸业	山东	箱板纸	50	
河北永新纸业	河北唐山	高强瓦楞纸	40	
河北昌泰纸业	河北曹妃甸	箱板纸、瓦楞纸	120	2015 年
国昌天宇集团	湖北仙桃	包装用纸	200	2019 年 7 月
河南盛元纸业	河南	箱板纸	30	2014 年
		瓦楞纸	10	
河南中峰纸业	河南	高强瓦楞纸	15	2015 年 7 月
江西四海纸业	江西	T 纸、瓦楞纸	20	2015 年初
浙江传承实业	浙江	箱板纸、瓦楞纸	20	
江苏绿城纸业	江苏溧阳	高强瓦楞纸	14	
江西柯美纸业	江西	高强瓦楞纸	10	2015 年 4 月
成都美岭纸业	四川成都	高强瓦楞纸	20	2014 年 6 月
山东无棣瑞峰纸业	山东无棣	箱板纸	30	2015 年 5 月
		瓦楞纸	10	
嵊州市宇信纸业	浙江嵊州	高强瓦楞纸	10	2014 年
嘉兴市高翔纸业	浙江嘉兴	高强瓦楞纸	10	2014 年
嵊州市白云纸业	浙江嵊州	高强瓦楞纸	10	2014 年

资料来源：中纸在线信息部整理

四、本周要闻回顾

4.1 中俄瓦楞纸包装行业发展现状差异分析

目前，我国瓦楞包装年销售额已占全瓦楞行业销售额的 15%左右，能生产六大类三十余个品种的瓦楞包装材料，已基本满足国内制药业的需求。但在发达国家，瓦楞包装占瓦楞产品价值的 30%，而中国不到 10%。因此，在庞大的需求刺激下，今后几年将是中国瓦楞包装产业的快速发展时期。

与中国市场相比较，受国内消费市场稳定增长和新生产设施不断落成的影响，俄罗斯纸包装行业发展迅速。根据俄罗斯包装协会最近公布的数据显示，俄罗斯国内纸包装年生产总量大约 510 万吨，占据整个包装行业 57%左右的市场份额。其中，65%以上的纸包装用于食品工业，其次是医药化工行业。另外，随着包装技术和工艺的进步，纸包装规模将继续扩大。

以纸包装行业为例。最近，挪威一家液态食品包装厂家在位于谢沃尔斯克市的分工厂新投入一条纸包装生产线。这条生产线将专门用于生产食品包装袋，特别是奶制品和果汁饮料。根据该公司的规划，新生产线一旦使用，就会拉大与竞争对手的差距，增强该公司产品在俄罗斯市场上的竞争力。谢沃尔斯克市分工厂于 2011 年 12 月正式投入使用，年生产能力 8 亿单位。

2010 年以前，俄罗斯厂家大多在生产塑料板，但近年来，很多厂家改生产硬纸板，使得硬纸板市场份额明显上升。特别是，瓦楞纸行业以每年 15%-20%速度增长，成为俄罗斯纸包装工业发展最好的产业。

通过各项数据可看出，瓦楞纸行业成功摆脱全球经济危机影响，已恢复到金融危机前水平。但自 2010 年以来，它就一直处于原料短缺的困境，尤其是缺少“物美价廉”的材料，并随着时间流逝，情况日益严重。因为增加了许多生产设施，整个行业产能过剩，所以虽然瓦楞纸板仍是常用包装材料，但俄罗斯市场上瓦楞纸板的产能利用率已降至 70%。

目前看来，瓦楞纸业发展的最大问题是原材料短缺和工业产能过剩。

但是俄罗斯纸包装协会认为，激烈的市场竞争和瓦楞纸板涨价空间的缩小，使国内瓦楞纸包装发展面临停滞的风险，而原材料公司不断提价的行为则加剧了这种危险。

举例说明。2009-2013 这四年间，俄罗斯纸包装规模从 23 亿增加到 46 亿平方，瓦楞纸板行业就占了八成。虽然发展迅速，但是瓦楞纸板整体利润水平还比较低，然而

EBIT 利润率只有 4%-5%，比食品、化工等行业客户的利润少 20%-40%。

除此之外，俄罗斯瓦楞纸强度不够，质量普遍不如西方国家。国内一些厂家由于没有先进机器，不能进行特殊的表面处理，所以生产的棕色瓦楞板并不适合印刷。值得注意的是，大部分工厂都位于目标市场和原材料基地附近。因为在俄罗斯，如果离上游企业太远，高昂的物流费用和较低的瓦楞纸板箱销售价，会分薄包装厂家的利润，甚至无利可图。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）