

## 中纸在线：包装纸周报（2016.02.29-2016.03.04）

### 一、白卡纸市场

#### 1.1 中纸在线白卡纸指数

2015年3月4日白卡纸价格指数为98.77，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	4550
山东博汇集团有限公司	博汇	250	4600
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	4400
山东太阳纸业股份有限公司	华夏太阳	250	5950
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	5050

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	4800-4900	4600-4700	4700-4800	4800-4900
酋长	250g	4900-5000	4700-4800	4800-4900	4900-5000
华夏太阳	250g	6000-6100	5900-6000	6000-6100	6000-6100
光芒	250g	5350-5500	4900-5000	5000-5150	5150-5250
白杨	250g	4450-4550	4600-4700	5000-5100	5100-5200

数据来源: 中纸在线信息部

### 1.4 白卡纸价格走势图

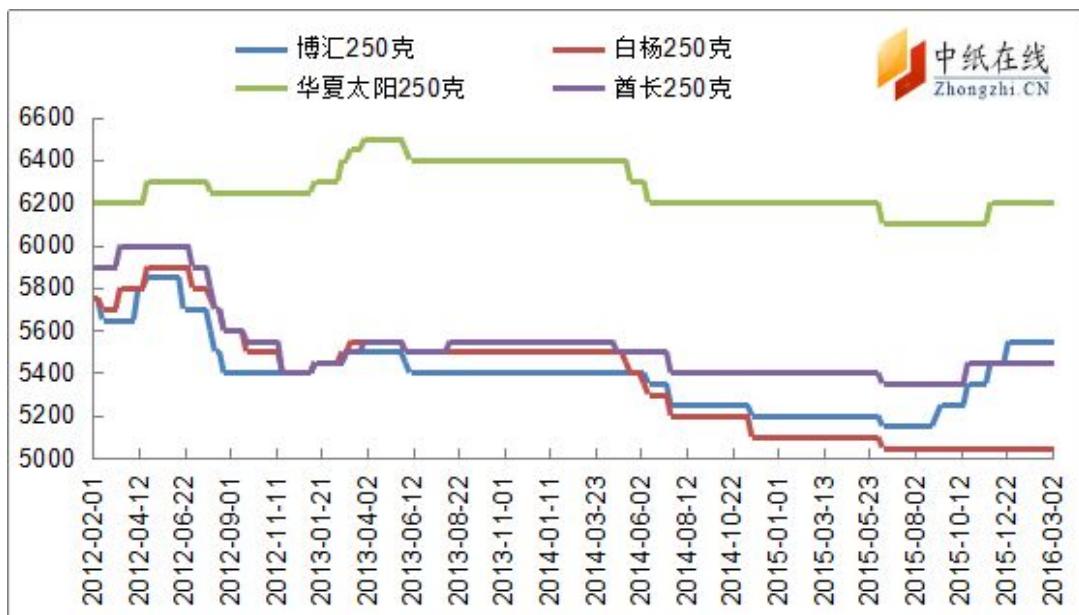


图 2: 主流品牌白卡纸市场价格走势图

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

虽然上周纸厂纷纷提涨本月报价，并且纸厂强力推动，但本周市场暂未落实涨价，目前经销商库存处于高位，而市场需求仍显清淡，市场交投继续疲软。经销商以及下游印厂接受度有限。

#### 1.5.2 本周各地区市场回顾

**华南地区:** 东莞地区白卡纸交投缓慢恢复，价格暂稳，目前含税出货报价：210 克

华夏太阳 6000 元/吨, 230-400 克华夏太阳 5800 元/吨, 250 克酋长 4700 元/吨, 250 克丹顶鹤 4550-4600 元/吨。

**华东地区:** 上海地区白卡纸市场交投清淡, 纸厂涨价暂未对市场产生影响, 目前市场 250 克平板含税主流参考报价: 酋长 4810 元/吨, 白杨 4650-4700 元/吨, 博汇 4600-4700 元/吨, 万国骄阳 4600 元/吨, 金蝶兰 4300-4400 元/吨, 宁波 4 号机 4460 元/吨。

山东博汇纸业白卡纸出货情况一般, 仍在推进 3 月涨价政策, 目前 250 克现金含税出厂 4500-4550 元/吨, 实单实谈。

**西南地区:** 主流厂家白卡纸出厂报价提涨成都地区白卡纸市场暂稳跟进, 暂稳观望, 目前价格暂无调整。250 克主流市场含税报价: 酋长 4700-4800 元/吨, 骄阳 4400-4500 元/吨, 丹顶鹤 4350-4450 元/吨, 金蝶兰 4300-4400 元/吨, 博汇 4400-4500 元/吨。

**华北地区:** 北京地区白卡纸市场行情暂稳, 250 克平板含税主流市场价: 酋长 5000-5100 元/吨, 华夏太阳 6200-6300 元/吨, 万国骄阳 4900-5000 元/吨, 新亚新辉煌 4900-5000 元/吨; 金蝶兰 230 克以上 4800 元/吨, 210 克 4950 元/吨, 190 克 5050 元/吨, 实单实谈。

## 二、白板纸市场

### 2.1 中纸在线白板纸指数

2015 年 3 月 4 日白板纸价格指数为 99.65, 与上周持平。



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	3850-3900	-	
	海龙	250	3550-3600		
	地龙	250	3250-3300		
东莞理文纸业	理文 AAA	250	3550-3600	-	
	理文 AA	250	3300-3350		
东莞建晖纸业	红标	250	3600-3700	-	
	绿标	250	3450-3500		
重庆玖龙纸业	地龙	250	3050	-	
江阴新浩再循环	江鹰	250	3610	-	
浙江永泰纸业	7#	250	3160	-	
富阳通达纸业	通达	250	3410	-	
太仓玖龙纸业	江龙	250	2850-2950	-	
	地龙	250	3000-3100	-	

数据来源：中纸在线信息部

## 2.3 白板纸价格走势图

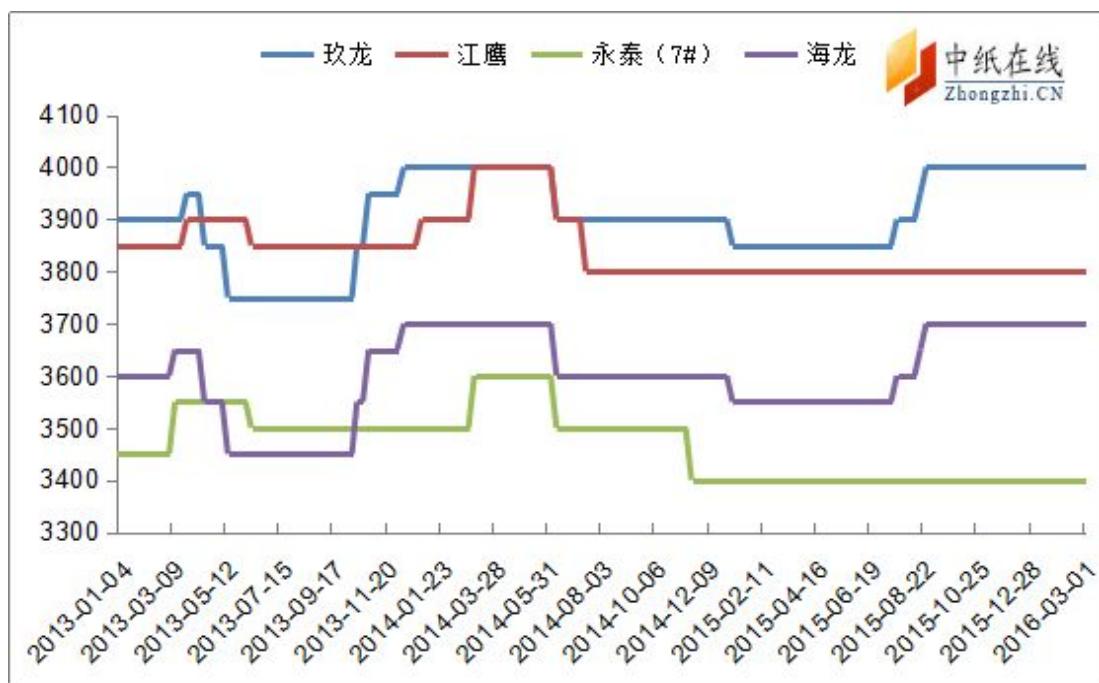


图 4: 主流品牌白板纸市场价格走势图

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

本周灰底白板纸市场稳定为主。下游终端虽基本恢复生产，但订单疲软，并且尚有部分库存，采购意向仍显清淡。纸厂大多已恢复生产，出货并不顺畅，价格多维持稳定。

### 2.4.2 本周各地区市场回顾

**华东地区:** 吉安集团灰底白出货尚可，报价暂稳。丹桂牌卷筒含税出厂报价: 200 克 3300-3350 元/吨，220/230 克 3050-3100 元/吨，250/270 克 3000-3050 元/吨，实单实谈。

富阳华天纸业灰底白板纸出货尚可，现卷筒含税承兑出厂价: 250 克 3160 元/吨，300 克 3010 元/吨，350-450 克 2910 元/吨，实单实谈。

福建联盛灰底白价格稳定，联盛 A 级承兑含税出厂: 230 克 3210 元 /吨，250 克 3110 元/吨，300 克 3010 元/吨，350 克 2910 元/吨，实单实谈。

山东荣华纸业白板纸出货一般，价格暂稳。“荣玺”卷筒承兑含税出厂价: 250 克 2810 元/吨，300 克 2660 元/吨，实单实谈。

**西南地区:** 重庆玖龙纸业灰底白板纸价格暂稳，出货一般，卷筒含税现金出厂价:

250 克地龙 3050 元/吨，实单实谈。

成都地区白板纸市场出货一般，报价持稳，目前地市场灰底白主流参考价，250 克：地龙 3300-3400 元/吨，江龙 3100-3200 元/吨。300 克：地龙 3200-3300 元/吨，江龙 3000-3100 元/吨。

**华南地区：**广东理文造纸灰底白板纸价格暂稳观望，含税电汇出厂报价：230 克 3330-3350 元/吨，250 克 3230-3250 元/吨，270 克 3180-3200 元/吨，300 克 3130-3150 元/吨，实单实谈。

### 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	地龙	110	2600-2650	-	
东莞金洲纸业	金洲	120	2800	-	
福建联盛纸业	A 级	120	2700	-	
东莞振兴纸业		100	2600	-	
河南东风纸业		120	2200	-	
新密市恒丰纸业	A 级	120	2350	-	实单基础上
武汉金凤凰纸业		120	2550	-	
太仓玖龙纸业	地龙	110	2700-2800	-	
江苏理文造纸		60	3150-3250	-	
无锡荣成纸业		120	3200	-	实单基础上
江苏长丰造纸		120	2550-2600	-	
浙江荣晟纸业		120	2630	-	实单基础上
吉安集团		120	2750	-	
天津玖龙纸业	海龙	120	2350-2400	-	
唐山国泰纸业		120	-	-	
保定三联纸业		100	2350	-	
山东贵和显星		120	2400	-	
山东丰源集团		120	2630	-	

浙江景兴	90	2750	↑ 50	
------	----	------	------	--

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	价格	周涨跌
太仓玖龙纸业	地龙	110	3000-3100	-
江苏理文造纸	理文 Q 纸	120	3070	-
无锡荣成纸业	B1 级	140	3300	-
浙江荣晟环保纸		130	3000	-
吉安集团	红杉	140	3070	-
浙江景兴纸业	A1 级	140	2950	↑ 50
天津玖龙纸业	地龙	140	2900-2950	-
山东贵和显星	环保箱板纸	140	2550-2600	-
山东鲁丽纸业		130	2550	-
保定三联纸业	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	2550	-
东莞金洲纸业	金洲	120	2950	-
广东理文造纸	理文 Q 纸	120	2950	↑ 50
福建联盛纸业	A2 级	200	2950-3000	-
东莞玖龙	玖龙	250	3400-3500	-

数据来源：中纸在线信息部

### 3.3 箱板瓦楞纸均价走势

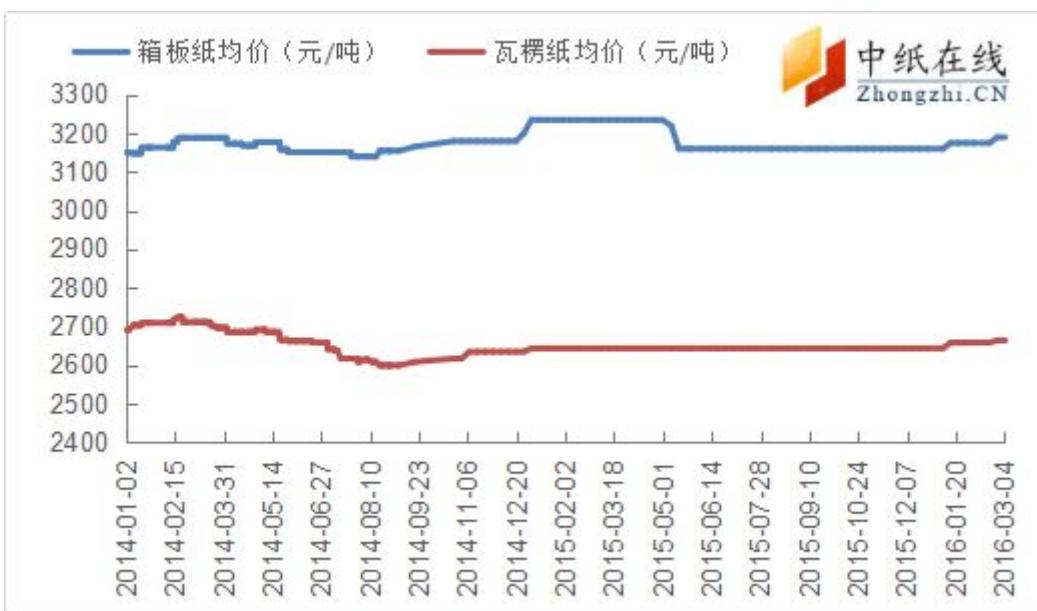


图 5：瓦楞箱板纸均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

#### 3.3.1 本周市场总结

本周箱板瓦楞纸市场总体稳定。上周华南地区在东莞玖龙的带领下，纷纷提涨箱板瓦楞纸报价，但下游需求仍显不足，并且利润微博，原纸连续提价对纸板厂而言是比较难以接受的，因此涨价能否得到落实尚存疑虑。华北及山东地区受环保因素影响，小纸厂开机率低，而当地大厂家河北昌泰的持续停机对当地原纸供应影响较大，天津玖龙、山东贵和等纸厂持续推进落实涨价。江浙沪地区纸厂春节期间停机很少，纸厂库存稍高，而下有需求并未明显提升，因此大多数纸厂持稳观望，浙江景兴纸业则试探性小幅提涨，落实情况不佳。华中地区没有占主导低位的大纸厂，并且竞争激烈，纸厂轻易不敢涨价。

#### 3.3.2 本周各地区市场回顾

**瓦楞纸：华东地区：**山东贵和显星纸业瓦楞纸出货尚可，本周报价暂稳；目前贵和牌含税承兑预付出厂：120 克 2400 元/吨，110 克 2450 元/吨，100 克 2500 元/吨，90 克 2600 元/吨，实单实谈。

浙江景兴纸业瓦楞纸出货情况一般，报价试探性上涨，暂未落实，目前仍执行原价，现金含税出厂报价：90 克 2750 元/吨，110 克 2650 元/吨，120 克 2600 元/吨，实单实谈。

吉安集团瓦楞纸近期报价有小幅提涨，目前卷筒含税出厂基准报价：120 克 2750 元/吨，130/140/150/160/170 克 2700 元/吨，实单实谈。

福建联盛纸业瓦楞纸上周试探性报涨后，落实缓慢，目前A级高瓦卷筒现金含税出厂报价：100克2800元/吨，120/140克2700元/吨，实单实谈。

浙江荣晟纸业瓦楞纸价格稳定，目前嘉兴当地含税出厂报价：120克2630元/吨，130克2580元/吨，140/170克2550元/吨，实单实谈。

**华中地区：**武汉金凤凰纸业瓦楞纸出货情况良好，目前观望为主，暂不调价。卷筒现金含税出厂价，高瓦方面：90克2700元/吨，100克2600元/吨，110克2570元/吨，120克2550元/吨；普瓦方面：60克2700元/吨，70克2550元/吨，80克2400元/吨。

**西南地区：**重庆玖龙纸业瓦楞纸报价暂稳，目前现金含税出厂基准报价：玖龙牌高瓦110-160克2700-2750元/吨，实单实谈。

成都西岭包装高瓦订单尚可，价格继续持稳，110克高瓦现金含税出厂报价2550元/吨。

**华北地区：**天津玖龙纸业瓦楞纸出货尚可，前妻涨价仍未完全落实，现卷筒出厂：110克玖龙2450-2500元/吨，海龙2350-2400元/吨，实单实谈。

#### 箱板纸：

**华南地区：**广东理文造纸箱板纸出货情况尚可，报价提涨30-50元/吨，目前电汇含税出厂报价：120克N纸3350元/吨，120克Q纸2950元/吨，120克B纸2800元/吨，实单实谈。

#### 华东地区：

吉安集团箱板纸出货良好，卷筒现金含税出厂基准报价：银杉120克3320元/吨，130/140克3220元/吨，150/160/170克3120元/吨，180克以上3080元/吨。红杉120克3170元/吨，130/140克3070元/吨，150/160/170克2970元/吨，180/190/200克2920元/吨。T纸120克2970元/吨，130/140克2870元/吨，150/160/170/180/190/200克2770元/吨，实单实谈。

浙江景兴纸业箱板纸报价小幅提涨，然态度不甚坚决，目前仍执行原价格。含税出厂报价：U级：120克3100元/吨，140克3050元/吨，170克3000元/吨；A1级：120克3000元/吨，140克2950元/吨，170克2900元/吨，实单实谈。

浙江荣晟纸业箱板纸本周观望为主，暂无调价，目前卷筒含税出厂：120克3050元/吨，130克3000元/吨，160/170克2950元/吨，实单实谈。

江苏理文箱板纸出货一般，价格暂稳观望。目前卷筒含税基准出厂报价：120克理

文 Q 纸 3070 元/吨, 理文 N 纸 3220 元/吨, 实单空间较大。

山东贵和显星纸业箱板纸订单尚可, 本周价格暂稳。目前贵和环保箱板纸含税预付承兑出厂价: 120 克 2600-2650 元/吨, 130-140 克 2550-2600 元/吨, 160-170 克 2500-2550 元/吨, 实单实谈。

福建联盛纸业箱板纸机仍在推进前期涨价落实, 目前含税出厂报价: A2 级 120 克 3150-3200 元/吨, 140 克 3050-3100 元/吨, 170/190/200 克 2950-3000 元/吨, 实单实谈。

**西南地区:** 重庆玖龙纸业牛卡纸价格稳定, 现金含税出厂报价: 地龙再生 110 克 2800-2850 元/吨, 120 克 2750-2800 元/吨, 130-140 克 2700-2750 元/吨, 160-200 克 2650-2700 元/吨, 实单实谈。

**华北地区:** 天津玖龙纸业仍在持续落实前期涨价政策, 目前卷筒含税报价: 140 克 地龙 2900-2950 元/吨, 140 克地龙再生 2800-2850 元/吨, 实单实谈。

**华中地区:** 河南东风纸业箱板纸订单尚可, 报价暂稳; 110-140 克 T 纸卷筒现金含税出厂报价 2250 元/吨。实单实谈。

#### 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 月投产
玖龙纸业	瓦楞纸	30	四川乐山	2014 年 1 月
	箱板纸	35	辽宁沈阳	2014 年 8 月
理文造纸	箱板纸	30	重庆	

浙江景兴纸业	瓦楞纸	30	浙江	2014 年
安徽山鹰纸业	箱板纸	46	安徽	2014 年
	瓦楞纸	38		
河北永新纸业	高强瓦楞纸	40	河北唐山	
河北昌泰纸业	箱板瓦楞纸	120	河北曹妃甸	2015 年
江西四海纸业	T 纸、瓦楞纸	20	江西	2014 年第二季度
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年
江苏绿城纸业	高强瓦楞纸	25	江苏溧阳	
河南盛元纸业	箱板纸	30	河南	2014 年
广东江门星光辉纸业	涂布白板纸	30	广东	-
湛江吉城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-
湖北炬培纸业	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			

数据来源：中纸在线信息部整理

## 五、本周要闻回顾

### 5.1 解读理文造纸年报，包装纸挣了多少？

3月1日，中国第二大包装纸生产企业理文造纸在香港发布了2015年的上市公司业绩报告，公司全年实现营业收入176.16亿港元（约合人民币148.43亿元），同比增长3.02%；实现净利润23.32亿港元（约合人民币19.66亿元），同比增长22.4%；全年共销售纸品544万吨，每吨纸品可纯赚429港元（约合人民币316.6元）。

#### 包装纸业务平稳增长 贡献收入超九成

2015年，理文造纸包装纸业务（包括牛皮纸、挂面牛皮纸、涂布白板纸、白面牛皮纸及高强瓦楞芯纸等）共实现营业收入165.17亿港元（约合人民币139.22亿元），

同比增长 1.24%，占集团收入 93.76%；实现利润 23.77 亿港元（约合人民币 20.03 亿元）。年报显示，受益于东莞地区纸厂密集关闭减少了市场部分产能以及燃料和原材料价格下降，再加上增值税退税政策的优惠，公司整体销售收入和盈利都有增长。值得注意的是，去年中国大陆开始实行的废纸增值税退税政策及其他退税为理文造纸带来 1.57 亿港元的收入（约合人民币 1.32 亿元），同比增长了 129.32%。

### 生活用纸业务迅猛发展 目标全国前五

为了开拓新业务，理文造纸于 2014 年进军生活用纸行业，于 2015 年第四季度开始生产及推出自有品牌“亨奇”系列生活用纸产品。2015 年，理文造纸重庆基地 4 台高速卫生纸相继投产，合计产能 13.5 万吨，大大提高了供货能力。从年报中可以看到，公司 2015 年生活用纸业务共实现收入 4.24 亿港元（约合人民币 3.57 亿元），同比大幅增长 469.82%，实现利润 3290.9 万港元（约合人民币 2772.91 万元）。

据理文造纸主席李文俊介绍，在公司推出自有卫生纸品牌“亨奇”后，已完成销售 4.8 万吨，反应不俗。目前生活用纸业务已占到集团总收入的约 3%，依托重庆基地的制浆生产线，加上能源成本有下调的趋势，相信卫生纸制造成本将继续降低，利润也将保持增长。

鉴于生活用纸业务的高速增长和市场需求的扩大，公司计划在 2016 年，再增加 22 万吨产能，并期望 2016 年内可实现 15 万吨的卫生纸销售目标，实现 35 万吨的年产能，成为中国市场第五大的生活用纸制造商。

### 越南基地下半年投产，有望加大投入

除生活用纸外，集团在 2016 年的另一目标是东南亚市场，目前正在建设的越南后江省年产 40 万吨包装纸项目进展顺利，将于 2016 年下半年投产，未来如果该市场继续扩大的话，集团不排除继续增加投资。

### 员工平均年薪超 10 万元 薪金优势明显

据年报显示，截止 2015 年末，理文造纸共有员工约 6500 人，2015 年集团为员工支付的薪金、其他福利以及退休福利计划供款（不包括董事）合计 8.37 亿港元，员工平均年薪达到 12.88 万港元（约合人民币 10.85 万元）。

## 5.2 太阳宏河纸业年产 50 万吨箱板纸项目进入设备安装攻坚阶段

太阳宏河纸业项目是近年来太阳纸业的重点建设项目之一，于 2014 年 8 月 22 日开工建设，项目开工以来公司抢时间、赶工期、抓质量，力保项目顺利进行。2015 年，太阳宏河纸业项目以改革、转型、创新为根本动力，把握行业趋势，统筹协调发展，实

现了项目的高起点开局、高质量推进、高水平落实。2016年，公司将突出工作重点，把握关键环节，确保投产项目高效运行、在建项目尽快竣工投产。

一是以天然纤维素项目的高效运行，带动企业整体发展。年产35万吨天然纤维素项目，2015年11月正式试车运行。下步，太阳宏河将按照国家“长产业链、高附加值、综合利用、吃干榨净”的循环经济思路，持续推广精益管理，优化资源配置利用，保证机台运行效率，进一步稳定质量、降低成本、提高产能，提升市场竞争力，实现良好的经济、社会和生态效益。

二是以包装纸项目的投产达效，促进企业快速发展。据该项目负责人介绍，目前项目已进入设备安装攻坚阶段，31#纸机整体安装完成90%，32#纸机整体安装完成60%，相关配套设备安装完成进度都在70%以上。在后续的施工过程中，公司将继续全程跟踪监控来料材质、安装质量和安装精度，确保项目实现当年投产达效。

三是以“三大生命工程”的顺利实施，实现企业绿色发展。以环保、质量、安全“三大生命工程”作为开展工作的总抓手，其中环保方面，按照“减量化、再利用、再循环”原则，深化实施大气治理、超低排放和废水资源化处理，同时积极参与当地生态湿地建设，协力打造天蓝、地绿、水净的工业园区；质量方面，在保证产品质量稳定的基础上，使产品系列更加丰富和多元化，大力实施产品创新和品牌策划，持续提升品牌价值和企业形象；安全方面，牢固树立红线意识，强化岗位风险管控，加强员工安全培训，加大管理督查力度，坚决杜绝各类安全事故发生，传递安全生产正能量。

四是以职工队伍建设，提升企业发展内涵。把提升劳动者技能和管理者能力作为一项重点工作，积极组织新入职员工学习专业新知识、新技能，持续提高一线员工工作执行力，不断强化管理人员管理能力，打造一批精英的生产团队和管理团队，共同促进项目顺利进行和企业更好的发展。

山东太阳宏河纸业有限公司由山东太阳纸业股份有限公司和邹城宏河矿业集团共同出资建设。项目位于邹城太平工业园区，占地面积1757亩，总投资157亿元。一期项目投资概算为60亿元，主要包含年产35万吨天然纤维素项目、年产50万吨低克重高档牛皮箱板纸项目及配套水处理等项目。项目主要依托交通优势、区位优势和产业优势，采用当今世界先进、成熟和可靠的技术，生产高端天然纤维素、低克重高档牛皮箱板纸等产品。天然纤维素被誉为“特种工业味精”，是生产高端粘胶纤维、醋酸纤维、硝化纤维等产品的主要原料，广泛用于服装、食品、医药、航空航天等众多领域。低克重高档牛皮箱板纸项目产品具有克重低、环压强度高、耐水性好、湿强度高、耐折性能

好等特点,广泛应用于精密仪器、冷冻食品等领域,同时也是满足高档工业产品特殊需求的包装材料,完全可以替代进口。

(市场在变, 观点在变, 仅供参考, 风险自控)