

中纸在线：包装纸周报（2017.8.19-2017.8.25）

一、白卡纸市场

1.1 中纸在线白卡纸指数

2017 年 8 月 25 日白卡纸价格指数为 122.21，与上周持平。

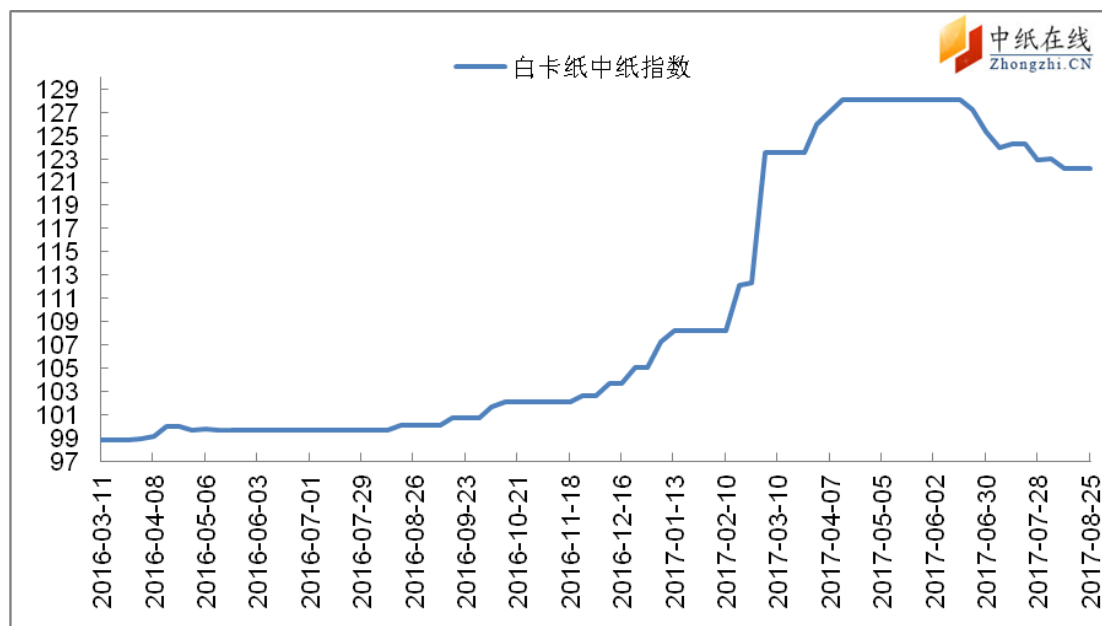


图 1：白卡纸中纸指数走势图

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	6700-6800
山东博汇集团有限公司	博汇	250	6600-6700
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	5900-6000
山东太阳纸业股份有限公司	华夏太阳	250	7100-7200
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	6900-7000

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	6250	6500	6450	6550
酋长	250g	6700	6800	6650	6700
华夏太阳	250g	7100	7300	7300	7300
白杨	250g	6100	6450	6350	6500
丹顶鹤	250g	6150	6250	6350	6500

数据来源：中纸在线信息部

1.4 白卡纸价格走势图

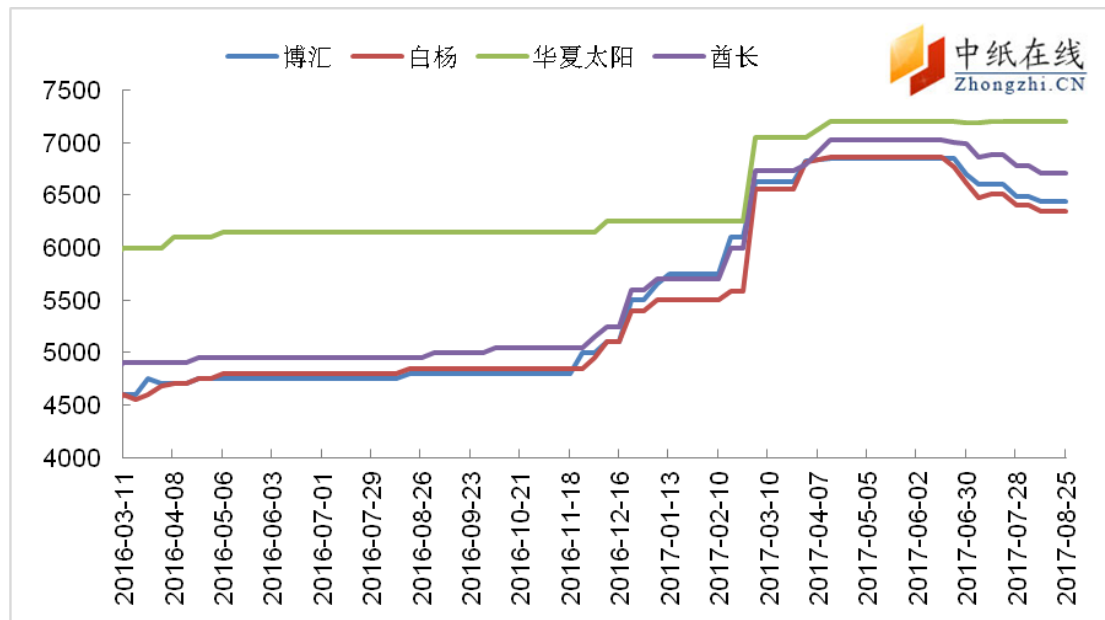


图 2：主流品牌白卡纸市场价格走势图

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，白卡纸厂家报价以稳为主，主流纸厂停机安排进入尾声，产能减少，库存低位。华北、华南、浙江地区实单窄幅上调，安徽、江苏地区仍报价维稳，为迎接销售旺季到来，各地区经销商积极备货，在一定程度上带动了实单价格的小幅波动。预计，从下周开始，白卡纸需求会逐步增加，白卡纸市场即将开启新一轮的涨价模式。

二、白板纸市场

2.1 中纸在线白板纸指数

2017 年 8 月 25 日白板纸价格指数为 120.86，与上周相比增加 1.3。

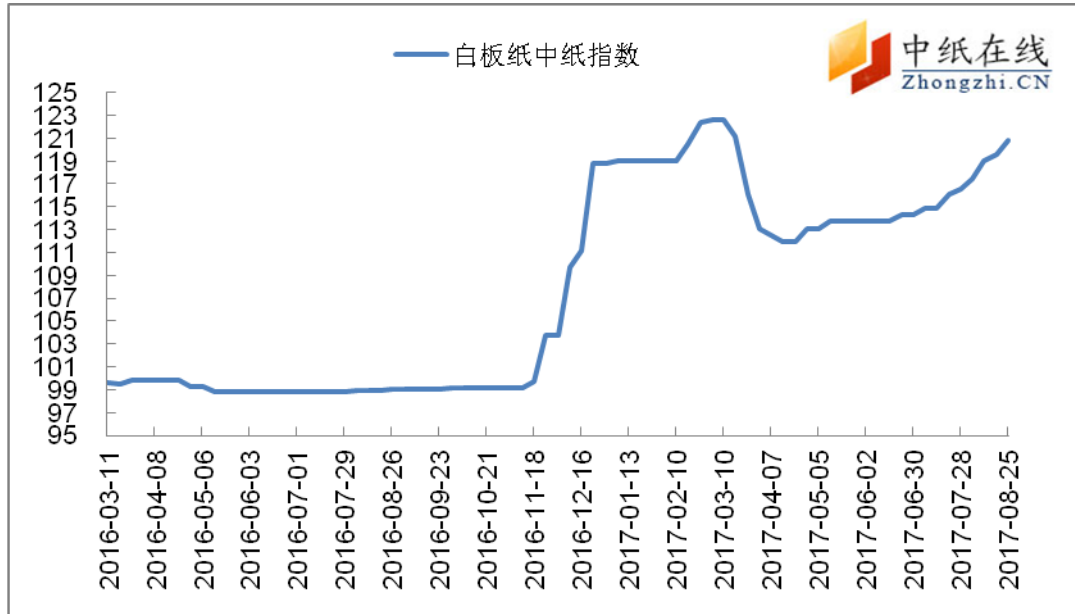


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	4750-4850		仅供参考
	海龙	250	4600-4700		仅供参考
	地龙	250	4450-4500		仅供参考
广东理文纸业	理文 AAA	250	4550-4600		仅供参考
	理文 AA	250	4450		仅供参考
东莞大山纸品包装	绿标	250	4670		仅供参考
浙江永泰纸业	7#	250	4760		仅供参考
福建联盛	A 级	250	4350-4450		仅供参考
富阳通达纸业	通达	250	4850		白底白板纸
太仓玖龙纸业	江龙	250	4100-4250		仅供参考
	地龙	250	4200-4400		仅供参考
山东远通纸业	远通	250	-		停机整改

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

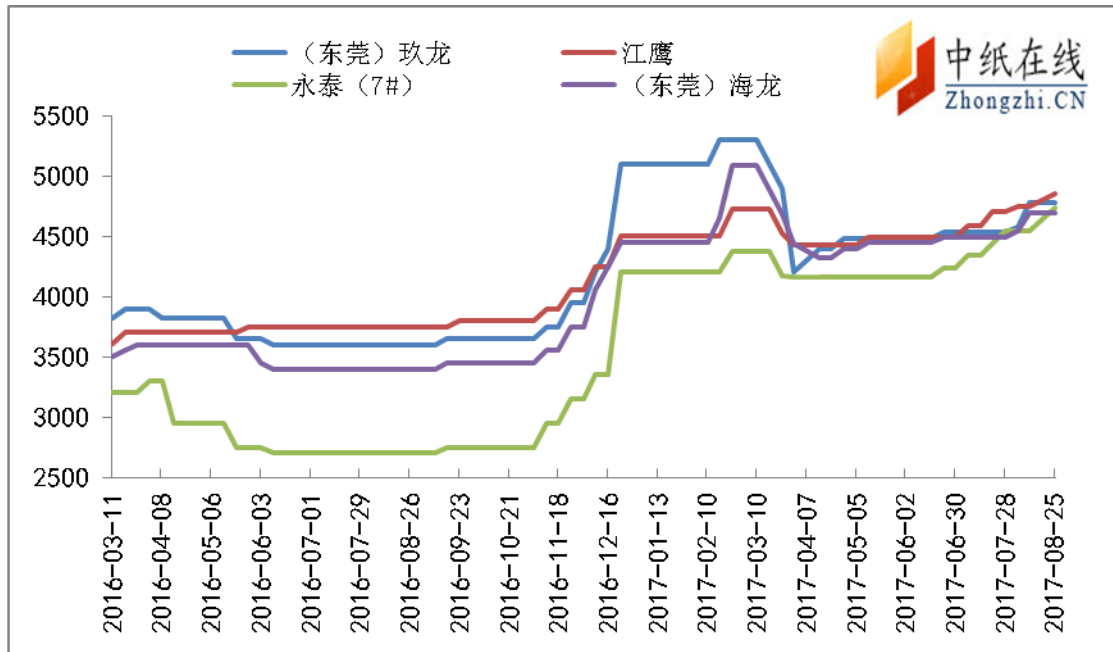


图 4：主流品牌白板纸市场价格走势图

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，白板纸厂家继续提涨，尤以浙江地区涨幅最高，杭州通达、杭州春胜、浙江新胜大、浙江鸿昊控股集团等累计提涨幅度达 600-700 元/吨，华南地区则报价暂稳。同时，环保督查下纸厂停产、限产增多，浙江地区、山东地区、河北地区、河南地区多家纸厂责令整改，造成产能的大幅缩减。近期来看，纸厂涨价仍有上行意向，不排除，在下周实单落实后，市场整体白板纸报价创近期新高。

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	4550-4650		周边出厂价
	海龙	100	4450-4550		周边出厂价
	地龙	110	4300-4400		周边出厂价
东莞金洲纸业	金洲	140	4910		仅供参考
福建联盛纸业	A 级	70	4950-5050		仅供参考
		85-90	4850-4950		仅供参考
太仓玖龙纸业	玖龙	110	4950-5100		仅供参考
	海龙	110	4850-5000		仅供参考
江苏理文造纸		60	4950-4100		仅供参考
无锡荣成纸业		80-140	4850-4350		仅供参考
浙江吉安集团		120-170	4800-4650		仅供参考
浙江荣晟纸业		120-170	4400-4200		仅供参考
山东贵和显星	贵和	90-120	4450-3950		仅供参考
山东丰源集团		110-140	4000		仅供参考
河南东风纸业		100/110	4000		仅供参考
新密市恒丰纸业	A 级	90-170	4800-4300		仅供参考
武汉金凤凰纸业	高瓦	90-120	4700-4200		仅供参考
	普瓦	60-80	4550-4650		周边出厂价

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	5000-5150		仅供参考
	地龙	110	5050-5200		仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160/175	5370		仅供参考
	海龙	175	5170		仅供参考
	地龙	110	4930-5030		仅供参考
	地龙再生	110	4880-4980		仅供参考
江苏理文造纸	理文 Q 纸	130	4750-4850		仅供参考
	理文 N 纸	120	4900-5000		仅供参考
无锡荣成纸业	海龙 A 级	120-170	4950-4850		仅供参考
	地龙 A 级	110-200	5050-4950		仅供参考
	T 纸	110-170	4350-4200		仅供参考
浙江荣晟环保		120-170	4850-4700		仅供参考
浙江吉安集团	红杉	120-200	5070-4970		仅供参考
	银杉	120-180	5000-4700		仅供参考
	T 纸	120-200	4750-4400		仅供参考
浙江景兴纸业	A1 级	120-170	4850-4950		仅供参考
	U 级	120-170	4850-4950		仅供参考
山东鲁丽纸业		130-200	4500-4300		仅供参考
山东贵和显星	环保箱板纸	120-170	4850-4650		仅供参考
河南东风纸业	T 纸	110	4000		仅供参考
新密恒丰纸业		100-200	4000		仅供参考
广东理文造纸	理文 N 纸	120	5150-5250		仅供参考
	理文 Q 纸	120	4800-4900		仅供参考
	理文 B 纸	120	4700-4800		仅供参考
福建联盛纸业	A1	160	4800-4850		仅供参考

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

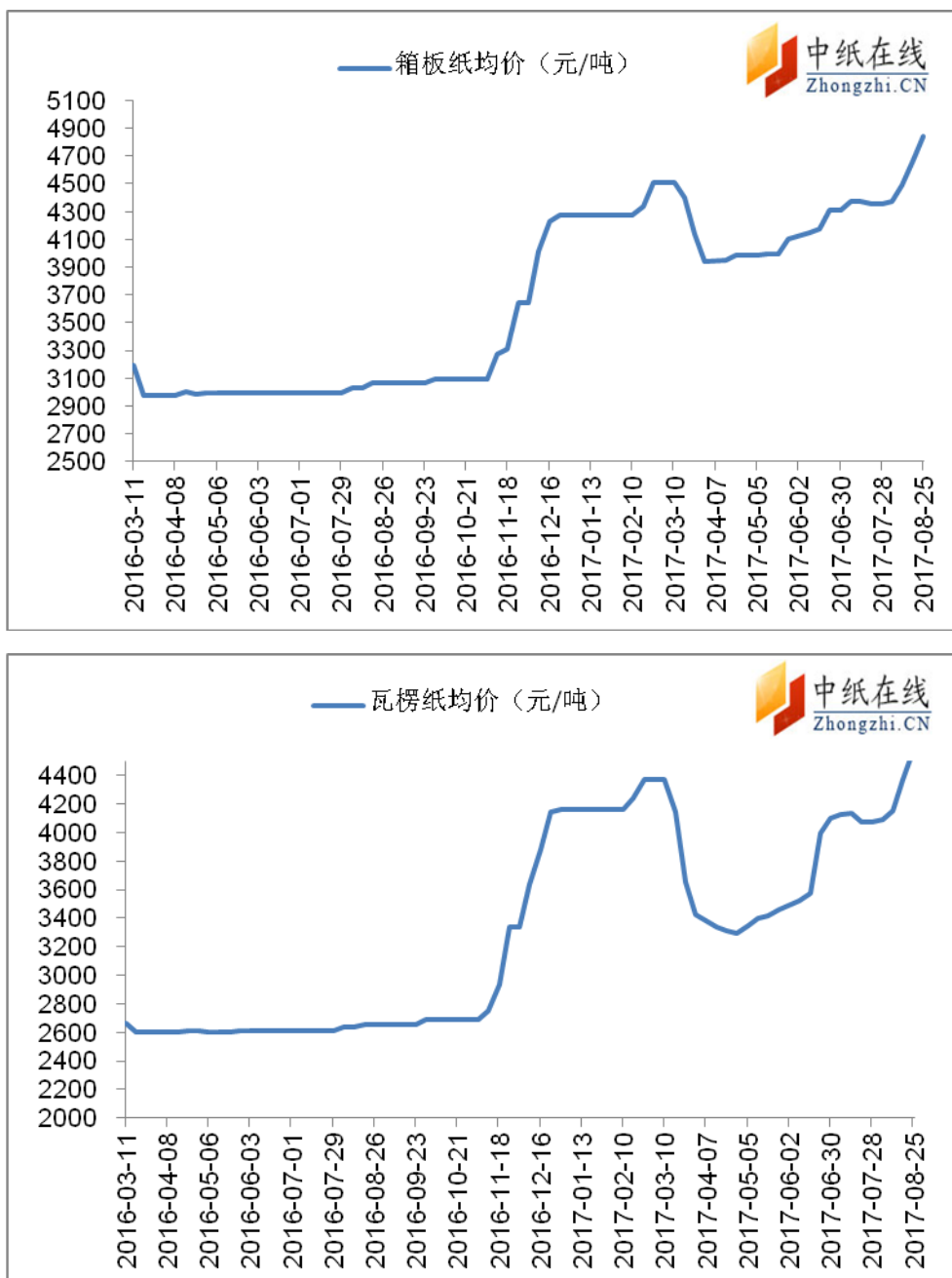


图 5：瓦楞箱板纸均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3.1 本周市场总结

本周，箱板、瓦楞纸厂家受成本上涨、中秋节包装纸需求增加等因素影响，长丰、亨利、贵和、太仓玖龙、东莞玖龙、广东理文、江苏理文、景兴、吉安、永丰余等主流纸企多次上调报价，累计提涨 700-800 元/吨，纸厂仍表示满产满销，供不应求，近期表现利好。山东远通、沙河锦新、吉林琦祥、潍坊恒德、四川地区大部分包装纸厂则因环

保检查、地区政策等原因停机停产。一定程度上也造成了市场上产能短缺，下游客户继续维持着有价无市，“一纸难求”局面。综合来看，箱板、瓦楞纸市场出货产能缩减，需求坚挺，纸厂报价维持上行态势。

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	
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
福建利树公司	高瓦		福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8		在建
尉氏县高度包装材料	纸板	10000		在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
河南商丘新浩纸业	PM5 生产线 白卡纸	10	河南	重新开工
盛泰纸业	高强瓦楞纸	10	甘肃	新建
山西一帆纸业	高强瓦楞纸	60	山西	在建

江西金安包装新材料	纱管纸、高强瓦楞纸	40	江西	扩建
广东金田纸业	高档包装纸	250	江苏	签约
安徽泽生包装材料	瓦楞纸	50	安徽	新建
安徽鑫光纸业	箱板纸	60	安徽	新建
安徽省蚌埠市怀远县三联纸业	瓦楞纸	25	安徽	新建
安徽畅通纸业	挂面箱板纸	10	安徽	新建
家家棒包装有限公司	高档彩色瓦楞纸箱纸板	一亿立方米	浙江	新建
芜湖李阳包装制品	瓦楞纸板	3千万立方米	安徽	新建

数据来源：中纸在线信息部整理

五、本周要闻回顾

5.12017 中国造纸业市场前景及发展趋势分析

2001-2006 年，我国纸及纸板每年产量与消费量均以每年 10%-20%左右的增速持续增长，2007 年开始纸及纸板产量、消费量增长开始放缓，且首次出现供大于求的情形，2008-2014 年间供需缺口逐渐扩大，行业去产能持续进行。据统计，2010-2015 年间，造纸行业共淘汰落后产能近 4000 万吨，去产能效果逐步显现，2013 年纸及纸板产量与消费量均出现下滑，2016 年纸及纸板产量与消费量接近零增长，行业供需趋于弱平衡。

2016 年上半年的[纸浆价格](#)低位运行，对纸企盈利能力提升产生积极影响；下半年至今纸浆与废纸等原材料、煤炭价格上涨，交运新规实施带来的运费成本的上涨，以及环保政策不断趋严，助推各种纸品价格上涨，造纸企业盈利空间得到扩大。2016 年、2017 年上半年造纸业主营业务收入分别同比增长 7%、14%，利润总额分别同比增长 16%、41%，行业景气度明显回升。

通过淘汰落后产能，不合格的小企业被淘汰，造纸企业数量由 2004 年的大约 3500 家显著下降至 2016 年的约 2800 家；大企业市场份额得到提高，造纸行业 CR5、CR10、CR30

分别由 2004 年的 13%、19%、30% 显著提升至 2016 年的 28%、39%、57%，行业集中度不断提升。

1、白卡纸行业需求持续增长，行业集中度较高

目前，白卡纸行业产能大约为 1100 万吨，其中五大龙头金光集团、晨鸣纸业、博汇纸业、万国太阳、宁波中华（金光集团控股）产能分别约为 280、190、150、140、145 万吨，CR5 超过 80%。白卡纸下游主要为 3C 产品、化妆品等，上游会受木浆、废[纸浆价格](#)的影响。伴随着原材料成本上涨、煤炭等燃料费用上涨、运费上涨、环保限产等因素，2016 年年底至今[白卡纸价格](#)大幅提高，毛利率也有所提高，企业盈利状况大幅改善。

2、瓦楞箱板行业：下游需求持续增长，2013 年-2016 年年均增速为 4%

国内箱板瓦楞纸三大龙头为理文造纸、玖龙纸业、山鹰纸业，相应产量规模大约为 540、340、340 万吨，全国瓦楞与箱板纸产量规模约为 4000 万吨左右，CR3 约为 25%。目前我国纸及纸板消费增长大幅放缓，新闻纸需求下滑、铜版纸、双胶纸需求增长停滞，受电商发展的拉动，瓦楞箱板纸需求近年来持续增长，2013 年以来年均复合增速大约为 4%。瓦楞、箱板纸上游原材料为木浆、废纸，下游需求主要来自瓦楞包装企业，产品服务于专业纸箱厂、食品饮料、信息电子、日化、医药等行业。

5.2 四个新闻事件透视行业大势 造纸与包装印刷业进入混沌时代

在原材料大涨和经济新周期的大背景下，中国的造纸及包装印刷行业进入了一个重新修正时代。看好未来者并逆势扩张者有之，因环保整治而过度悲观者有之，此前过度扩张倒闭后物是人非者也有之。总之，行业进入了一个更加不确定的时代。

在这个经济寒冬来临的时代，企业应该进行战略收缩，而不是暴露在极寒之下。然而，不少企业却逆势而动，令人颇为不解。

8 月 9 日，邵武市洪墩镇大榔口工业园，南平林氏包装印刷有限公司正式开工生产。该项目总投资 6020 万元，从对接到落地仅用 18 天时间，一个月内开工，是该镇奉行“走出去、讲清楚、请进来、服务好、留得住”15 字招商办法取得实际成果的一个具体体现。

2017年8月10日下午，江苏盐城响水县政府、国华电厂与金田纸业举行签约仪式，准备引进年产250万吨高档包装纸项目。继江苏大丰港200万吨包装纸项目后，这是东莞金田纸业在江苏的再次投资。

近日，河上镇组织力量，对蔡伦纸业剩余2处旧厂房进行了拆除，建筑面积约5万平方米。该建筑位于永兴河边，由于属造纸行业，不可避免地对周边环境产生影响。近年来，河上镇多措并举，积极引导产业转型升级，逐步淘汰落后产能，实现“腾笼换鸟”。下一步，圆融科技将在蔡伦纸业248亩厂区上，投资7亿元，重点发展与北斗导航系统有关的预警系统的制造。

8月18日，按照坊间传闻，是中央环保组即将结束督察打道回京的日子，不料督察组杀了个回马枪，开展突击检查，当地工厂关停一大片。一时间，“成都成都，厂家空空，工厂关门，百家停工……”在成都企业主的微信朋友圈疯传，激起哀声一片。

2017年以来，安徽省新建原纸产能已达145万吨。分别是安徽畅通纸业有限责任公司年生产10万吨挂面箱板纸项目，安徽泽生包装材料有限公司50万吨瓦楞纸项目，安徽鑫光纸业股份有限公司60万吨箱板纸项目，安徽省蚌埠市怀远县三联纸业有限责任公司25万吨瓦楞纸项目。

很显然，造纸及包装印刷行业人士并未看到经济新周期与环保风暴的不利影响，盲目扩张者仍不乏其人。殊不知，08年之后扩张的企业，都没几个有好下场，如今此种严峻形势下继续扩张，最终的结局将会如何，想想都可怕。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）