

中纸在线：包装纸周报（2017.9.9-2017.9.15）

一、白卡纸市场

1.1 中纸在线白卡纸指数

2017 年 9 月 15 日白卡纸价格指数为 125.79，与上周相比增加 2.18。

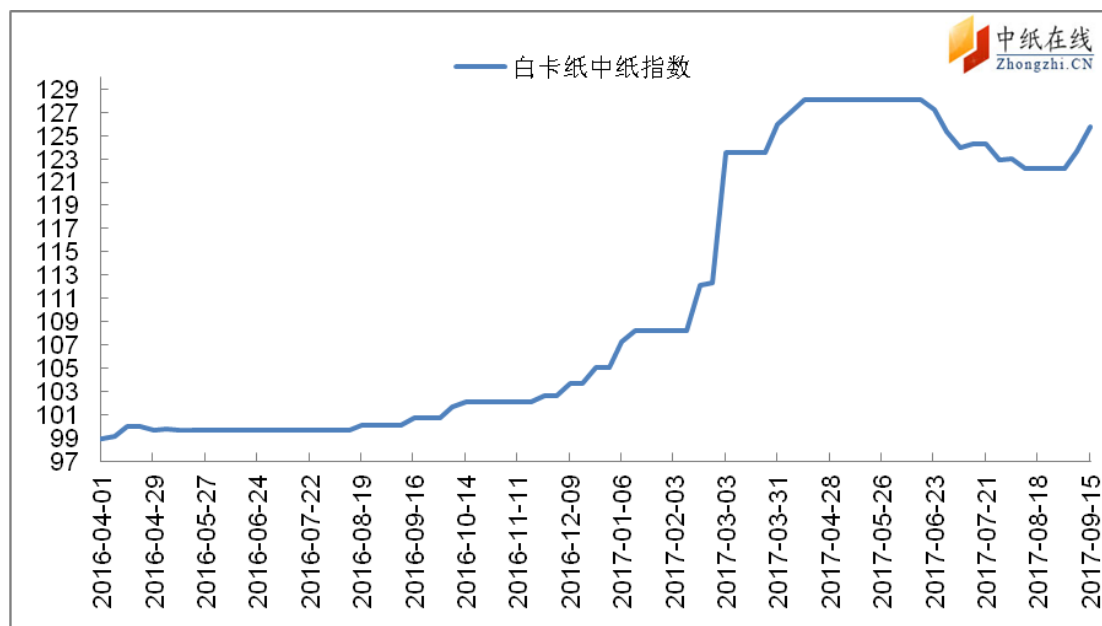


图 1：白卡纸中纸指数走势图

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	6900-7000
山东博汇集团有限公司	博汇	250	6800-6900
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	6100-6200
山东太阳纸业股份有限公司	华夏太阳	250	7400-7500
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	7100-7200

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	6450	6700	6650	6750
酋长	250g	6900	7000	6800	6900
华夏太阳	250g	7300	7500	7400	7500
白杨	250g	6300	6650	6550	6700
丹顶鹤	250g	6350	6450	6550	6700

数据来源：中纸在线信息部

1.4 白卡纸价格走势图

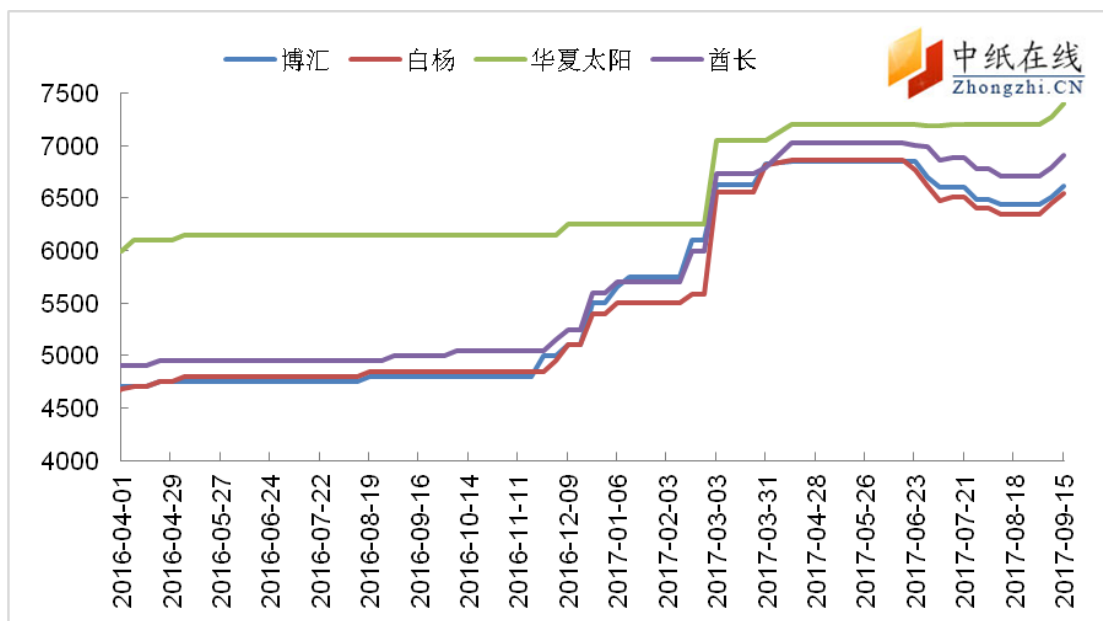


图 2：主流品牌白卡纸市场价格走势图

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，白卡纸市场需求回暖，随着纸浆原料高位盘整，纸厂继续预热，出货报价保持上扬态势；主流纸厂万国太阳、晨鸣、宁波中华、亚洲浆纸、广西金桂浆纸陆续发出涨价函，涨幅 100-200 元/吨。白卡纸市场出货热情上升，各地区实单跟涨 100-200 元/吨不等，北京地区白卡报价上涨，经销商表示出货良好，订单增加。广东地区白卡出货紧俏，一级品白卡纸货源不足，纸厂限量出货。安徽、江浙地区经销商表示近期包装纸

持续上扬，受此影响白卡报价跟涨，高于其他地区市场价，近期订单增多，出货紧张。华中地区则因环保检查，纸板厂开工率不足，报价虽有上行，市场出货一般。总体来看，白卡纸市场供应回升，预计下周将继续保持利好态势。

二、白板纸市场

2.1 中纸在线白板纸指数

2017 年 9 月 15 日白板纸价格指数为 133.68，与上周相比增加 8.42。

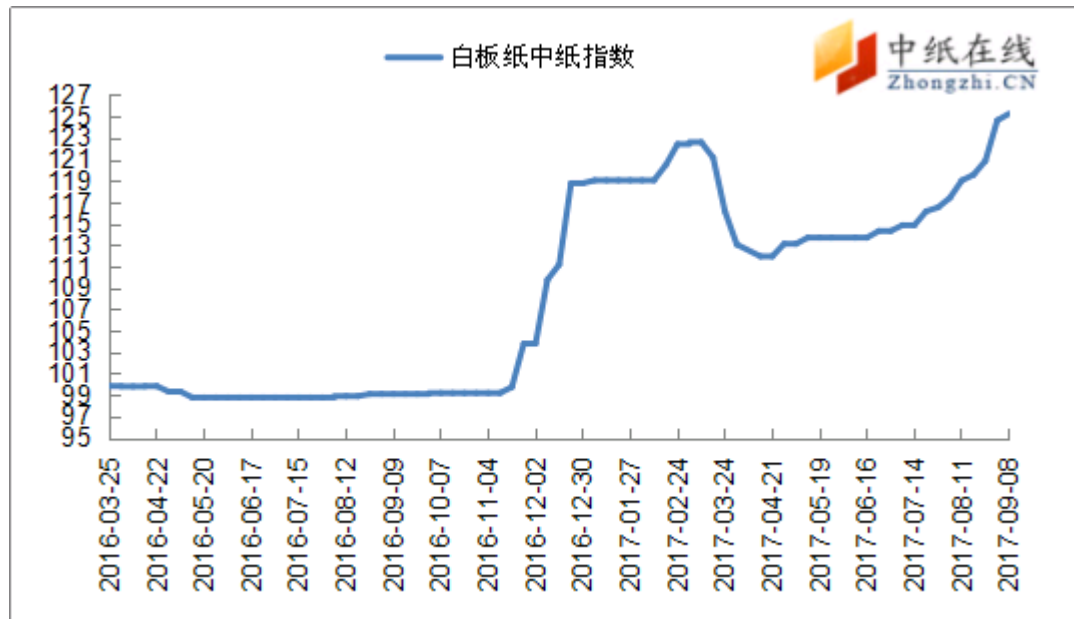


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	5250-5350		仅供参考
	海龙	250	5100-5200		仅供参考
	地龙	250	4950-5000		仅供参考
广东理文纸业	理文 AAA	250	5050-5100		仅供参考
	理文 AA	250	4850-4950		仅供参考
东莞大山纸品包装	绿标	250	4970		仅供参考
浙江永泰纸业	7#	250	5260		仅供参考
福建联盛	A 级	250	5010		仅供参考
富阳通达纸业	通达	250	-		白底白板纸

太仓玖龙纸业	江龙	250	4650-4750		仅供参考
	地龙	250	4750-4850		仅供参考
山东远通纸业	远通	250	5000		开机生产

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

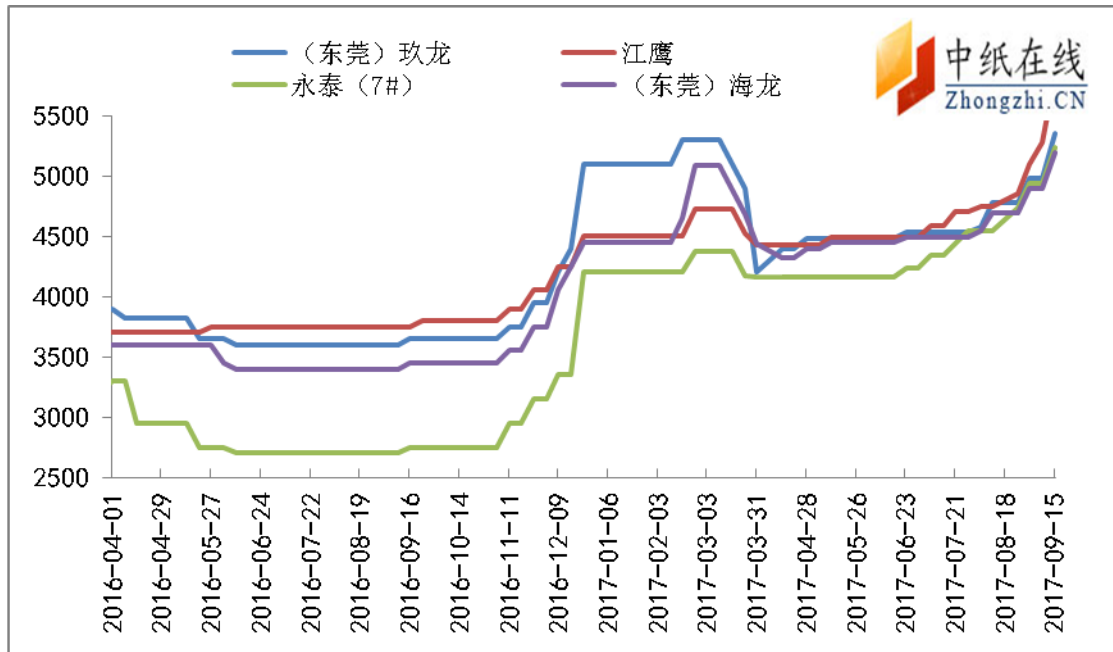


图 4：主流品牌白板纸市场价格走势图

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，富阳地区开始进行 2017 年第二轮节能降耗计划，受此影响纸厂开工率下降，产能缩减，市场受“买涨不买跌”影响，下游采购积极，整体成交上升。富阳通达、江阴新浩、春胜控股、太仓玖龙等多家纸厂再次提涨报价，涨幅达 200-300 元/不等。华南地区白板纸厂家东莞玖龙、福建联盛、广东理文提涨 300 元/吨，出货紧俏，市场表现良好。华北地区天津玖龙灰底白价格则保持上扬趋势，纸厂表示后期有提涨意向，实单有待跟进。同时前期整改纸厂也陆续开工，市场货源增加。预计，下周白板纸市场涨势稍缓，纸厂高位盘整为主。

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	5350-5450		周边出厂价
	海龙	100	5250-5350		周边出厂价
	地龙	110	5100-5200		周边出厂价
东莞金洲纸业	金洲	140	5560		仅供参考
福建联盛纸业	A 级	70	6250		仅供参考
		85-90	5750		仅供参考
太仓玖龙纸业	玖龙	110	5950-6000		仅供参考
	海龙	110	5750-5900		仅供参考
江苏理文造纸		60	5650-4800		仅供参考
无锡荣成纸业		80-140	5500-5350		仅供参考
浙江吉安集团		120-170	5930-5450		仅供参考
浙江荣晟纸业		120-170	5400-5200		仅供参考
山东贵和显星	贵和	90-120	5130-5000		仅供参考
山东丰源集团		110-140	4750-4950		仅供参考
河南东风纸业		100/110	4600-4900		仅供参考
新密市恒丰纸业	A 级	90-170	5700-5450		仅供参考
武汉金凤凰纸业	高瓦	90-120	5800-5600		仅供参考
	普瓦	60-80	5350-5450		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	5850-6000		仅供参考
	地龙	110	5950-6100		仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160/175	6170		仅供参考
	海龙	175	6070		仅供参考
	地龙	110	5730-5830		仅供参考
	地龙再生	110	5680-5780		仅供参考
江苏理文造纸	理文 Q 纸	130	5600-5700		仅供参考
	理文 N 纸	120	5750-5850		仅供参考
无锡荣成纸业	海龙 A 级	120-170	5650-5550		仅供参考
	地龙 A 级	110-200	5750-5550		仅供参考
	T 纸	110-170	5550-5400		仅供参考
浙江荣晟环保		120-170	5830-5630		仅供参考
浙江吉安集团	红杉	120-200	6170-5970		仅供参考
	银杉	120-180	6000-5750		仅供参考
	T 纸	120-200	5700-5550		仅供参考
浙江景兴纸业	A1 级	120-170	5950-5750		仅供参考
	U 级	120-170	5950-5750		仅供参考
山东鲁丽纸业		130-200	5500-5400		仅供参考
山东贵和显星	环保箱板纸	120-170	5550-5350		仅供参考
河南东风纸业	T 纸	110	4850-5050		仅供参考
新密恒丰纸业		100-200	4800-5000		仅供参考
广东理文造纸	理文 N 纸	120	6050-6150		仅供参考
	理文 Q 纸	120	5600-5700		仅供参考
	理文 B 纸	120	5500-5600		仅供参考
福建联盛纸业	A1	160	5650-5550		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

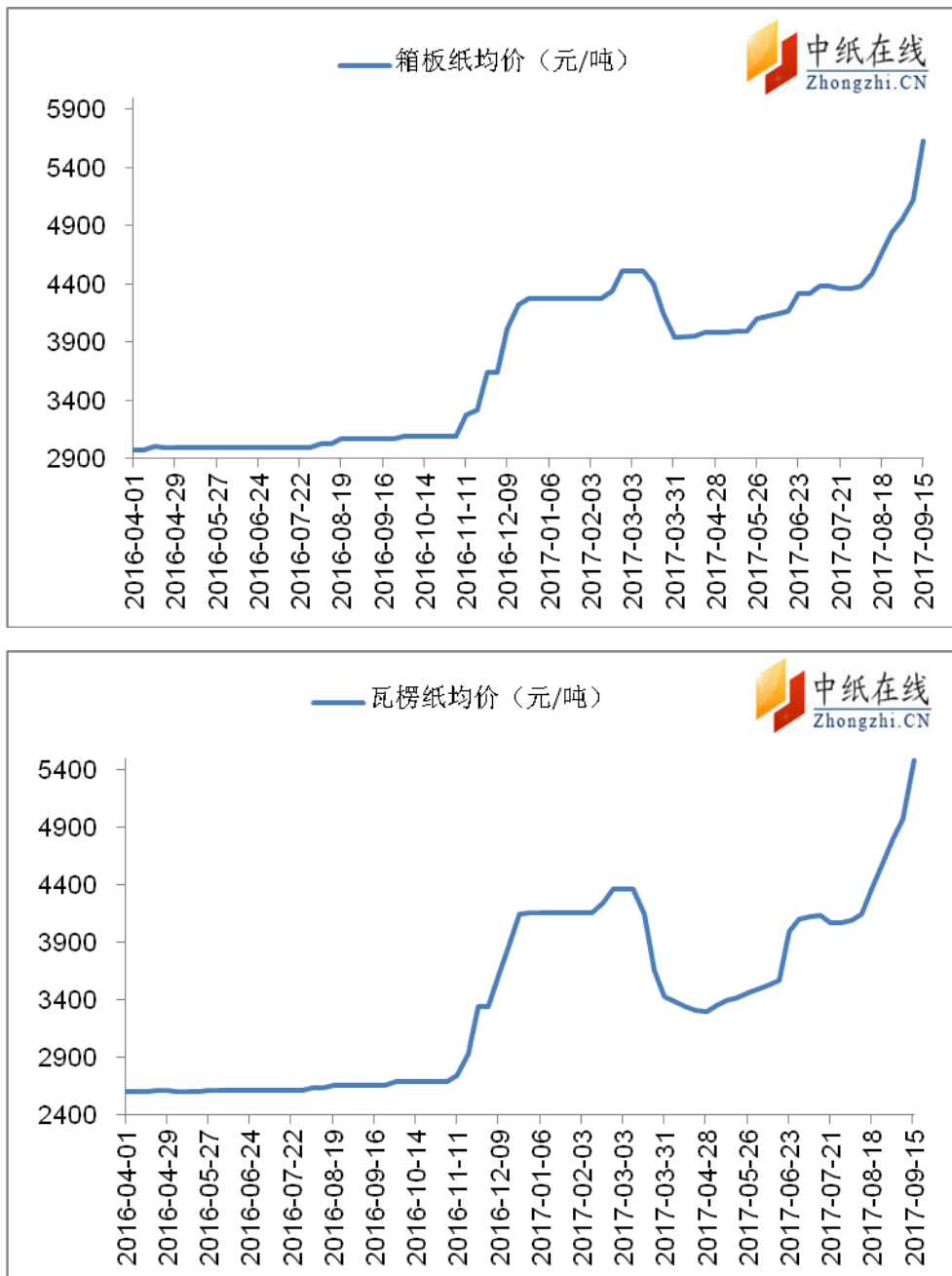


图 5：瓦楞箱板纸均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3.1 本周市场总结

本周，箱板瓦楞纸市场表现活跃，整体呈持续上扬趋势。华南、华东地区多家纸厂大幅提涨，玖龙、理文、吉安、景兴等多家纸厂涨幅达 500-600 元/吨。山东鲁丽、贵和、丰源跟涨 200-400 元/吨。其中玖龙、理文、吉安等纸厂箱板纸一级品和低克重纸品报价

达 6100-6250 元/吨。纸价达 2013 年至今最高位，市场仍呈“一纸难求”局面。河南亨利纸业本周连续提涨 2 次，涨幅达 500 元/吨。综合来看，箱板瓦楞纸市场持续上扬走势，纸价呈高位预警，下游纸厂承受力不足，多地区纸板厂停止接单，市场在无政策出台干预下，预计，仍会维持本周走势。

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	70	江西	

	板			
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
昌黎县兴昌纸业	高瓦	20	河北	新建
山西新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西	开工
山西运城自强纸业	瓦楞纸	20	山西	扩建
贵州东明纸业	再生瓦楞纸	15	贵州	新建
贵州鹏昇纸业	瓦楞纸	60	贵州	建设中

数据来源：中纸在线信息部整理

五、本周要闻回顾

5.1 限单引发“抢纸大战”

据报道，尽管产品价格不断攀升，但山东世纪阳光纸业的车间 24 小时连轴转订单仍做不完。无奈之下工厂开始限单，不料竟引发客户奔赴千里前来厂里催货，“抢纸大战”一触即发！面对当前行情，纸箱厂老板大呼：2016 年 12 月 100 多辆拖车排队等纸、叫号拿纸的场景还历历在目，2017 年别再重演了！

世纪阳光纸价攀升，订单仍是 24 小时做不完，限单竟引发客户奔赴千里来催货

据报道：造纸行业是传统的高耗能、高排放企业，属于国家严控的行业之一。在环保政策持续收紧的背景下，造纸行业大范围洗牌重组，很多企业被淘汰。

但在山东世纪阳光纸业，虽说产品价位不断攀升，但集团车间 24 小时连轴转依然无法满足全部订单。为保证发货，企业开始限制接单，甚至很多外地客户不惜奔赴千里赶到厂内催货。

世纪阳光纸业限单对当地纸箱厂影响几何？据山东一家纸箱厂的销售透露，作为当地包装用纸的龙头企业，限单对下游影响较大。“从 9 月 12 号开始，我们厂明显感觉纸紧张了。现在纸箱厂真的是没有办法，就连预付款买纸都不行。不知道浙江的厂限单了没有，山东再限量的话，我们就只好去浙江抢纸了。”

纸价这么贵，为什么还会掀起疯狂的“抢纸大战”？

在当前变态的行情下，除了收涨价函，抢纸几乎也成了纸箱厂的“必修课”。不仅国内纸箱厂不远千里奔赴各地抢纸，甚至还有企业跑去东南亚抢纸，把当地纸价都抬高了 16%，更是导致当地纸箱价涨幅达 32.25%。

纸价这么高，为什么还会掀起疯狂的“抢纸大战”？华东一家二级厂的老板告诉小编，有两点很重要的原因：一是怕涨价，二是怕断货（断纸）。在这种恐慌心理的左右下，很多库存相对充裕的纸板厂也不得不加入了抢纸大军。

“原纸一天一个价，今天没抢到，明天每吨的成本可能就要上升好几百。以我们厂为例，工厂一次采购 500 吨瓦纸，如果价格上涨 400 元/吨，就要多承担 20 万的生产成本，这不是一笔小数目。”一边生产，一边抢纸。为了保证下游三级厂的纸板供应，这已经成为众多纸板厂的生存现状。

2016 年抢纸的苦逼生活还历历在目，2017 年别再重演了！

以联盛纸业为例，2016 年 12 月，每天在该厂门口几乎都是 100 多辆拖车在排队等纸，远远看去就像一条长龙，一眼望不到头。由于供不应求，为了保证先到的客户先得到纸，联盛开始叫号拿纸。场面之壮观程度，犹如“买房摇号”的场景。当然，这一抢纸现象在其他省的纸箱厂也是同步上演。

2016 纸箱厂排队抢纸真实场景，还记得吗？每天早上 5、6 点开始就有一辆接一辆拖车驶入仓库，排队抢纸。抢到纸的就可以开开心心开着拖车回厂了，没抢到的还得继续等。晚上 22:00，排在外面等纸的拖车还像一条长龙。但很残忍的是，库存已寥寥无几。

面对今年即将再次爆发的抢纸大战，有纸箱业人士大呼：去年底疯狂的“抢纸大战”历历在目，今年别再重演了。

5.2 中游纸板厂囤货提价，下游纸箱厂利润被挤压

2017年9月13日下午12点10分，从事纸箱生产的白浩提着27万元现金去江苏南通一家纸板厂预定纸板。2017年8月份之前，像他这样的纸箱生厂商去纸板厂订货基本可以不用现金，可以每月定时结账，订单不用排队而且能保证及时到货。8月份之后，这一切都改变了。

“做纸箱的怕订不到货，我每天要提着现款去订纸板，资金压力很大；同时，在这种市场行情下，客户也怕买不到货，纸箱订单量增加了，但我们又不敢提价太多。所以订单虽然多了，但是钱却没有多挣。”白浩说。

在原料纸价的一路飙升之下，纸箱价格也涨势汹汹。但在这轮涨价潮中，纸业涨价的逻辑在哪？纸箱生产商生存现状又如何？记者采访了以白浩为代表的纸箱生产商，发现他们的日子也“并不好过”：一方面要被动承受着原料价格的上涨，另一方面还要考虑市场份额，估量消费端的价格接受度。

下游：纸箱厂被动提价

从2016年下半年开始、尤其是11月之后，瓦楞纸涨价潮就愈演愈烈，屡屡见诸报端。瓦楞纸是由挂面纸和通过瓦楞棍加工而形成的波形的瓦楞纸粘合而成的板状物，是纸箱的原料。据白浩介绍，进入2017年，瓦楞纸（纸板）价格在3月份进入市场淡季后，出现过回落；3-6月之间相对稳定，只有个别厂家价格有所上涨，平均涨幅在10%左右。真正飙涨是在8月份之后，“几乎三天一个价”，仅9月份以来，就已经提价了3-4次。

国家统计局数据显示，流通领域重要生产资料中瓦楞纸的市场价格在今年经历了“过山车式”的变动。1-2月份，瓦楞纸延续2016年的涨势，维持了4000元/吨以上的价格高位。3月份开始出现大幅下降，4月1日至10日，价格仅为2795元/吨。然而进入8月份，纸价再次回到4000元/吨以上的高位。最新数据显示，9月1日到10日，瓦楞纸价格达到了4748.3元/吨，是今年以来的峰值。

作为纸箱厂的上游原料，瓦楞纸价格的上涨，直接导致了纸箱价格的攀升。记者曾在2017年6月底在网上购买过用该材质制作的60*40*50厘米的纸箱，当时价格为6.66元，到9月13日，该款纸箱价格上涨到10.51元，而仅一天之隔的9月14日，上涨到11.58元。同材质50*40*40厘米规格的纸箱，也从6月底的5.45元上涨到9月14日的8.98元，涨幅分别达到了74%和65%。

该店家向记者表示，由于纸箱原料涨价，目前售价是按市场变动做出了调价，不是无缘无故的涨价。他还预测，“2017年以后的价格肯定都是往上涨的，现在的价格已经是最低了”。

溯源：废纸价格上升，中游纸板厂大量备货提高纸价

记者查阅资料发现，纸箱生产的产业链大致如下：废纸—造纸厂—纸板厂—纸箱厂。实际上，2017年以来，整条生产链从源头开始就感受到了供应压力。

2017年8月中旬，环保部发布2017年版《进口废物管理目录》，其中，未经分拣的废纸从限制进口调整为禁止进口，回收（废碎）纸及纸板、包括特种纸也被列入“禁入名单”。此前，废纸主要依赖进口，随着废纸进口全面收缩，纸业生产自然受限。

而记者居住的小区旁，一家垃圾回收站堆满了废硬纸板，一位正在打包硬纸板的工作人员告诉澎湃新闻，现在废纸板收购价格已经达到8-9毛/斤，较之前几个月的价格翻了一倍。

一方面是原料价格的上涨，另一方面，随着环保压力的加大，一批造纸厂被关停，影响原纸产能，也抬高了原纸出厂价格。

但白浩认为，尽管关停造纸厂可能会推升原纸价格，但这种波动幅度不会太大。最主要的影响因素是中游纸板厂在联合提价。

“就我所知，这里几家大的纸板厂都囤了4000万至5000万元的货，一旦有政策或市场的风吹草动就开始联合提价。纸板市场目前是卖方市场，我们得求着纸板厂。我们既要及时结清欠款、带着现金去订货，订货还需要排队。现在订货到拿货要3-4天，好材料还要更久，量少的小单子得等10天以上，甚至还有被退单的风险。而在以前，当天或第二天就能拿到货。”白浩说，“纸板厂里25辆8米多的卡车一天要送50车以上，量基本上是以前的两倍。”

为什么纸箱厂会在本轮涨价潮中显得如此被动？白浩分析了一个很重要的原因：“因为纸箱厂是没有办法囤货的，我们的客户都会有具体尺寸的要求，每个都不一样。但是纸板厂就不一样了，他们的纸都是一卷一卷的，可以囤很多货，受市场波动小。也就是说，即使原纸价格上涨，纸板厂由于可以前期囤货，以较低的价格购入，在涨价潮中以当前市场价卖出，赚取差价。”

挤压小厂商生存空间

相比于纸板市场的卖方市场，纸箱市场却是十足的买方市场。作为直接面对消费者的纸箱厂商，一头承受着上游纸板厂推升的成本，另一头又不敢提价太多，吓跑消费者，白浩感叹，“简直两头受气！”

“我们这一环是直接面对消费者，客户都非常敏感。我们即便可以把抬升的成本转嫁给消费者，表面上保持利润不变，但提价部分是要交税的，这就相当于在压缩利润。在这种情形下，有价值的客户在变少，没有价值的客户变得更没有价值。”白浩说，“表面上活干得多了，但是钱没有多挣。”

白浩曾听到同行抱怨生意做不下去：“尤其是小作坊，没有足够的现金流。提货不能欠款，客户的货款总有一些不能及时。如果价钱再不好，就不想做了。”

而不仅仅是纸箱业，纸价上涨也在影响其他相关产业。在一些以加工为主的服装厂内，本身盈利就不高，随着包装纸箱的价格大幅上涨，利润减少甚至亏本。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）