

包装纸周报（11.01-11.07）

一、白卡纸中纸指数（CPPI）

2014年11月07日白卡纸价格指数为97.95，与上周比持平，较周期内最高点106.02（2012-5-2）下降了8.25%。



图 1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

二、主流白卡纸厂家价格一览表

表 1：主流白卡纸价格变化表

厂家名称	品牌	克重（g）	出厂价（元/吨）	备注
山东晨鸣纸业集团有限公司	白杨	250	5000	
山东博汇集团有限公司	博汇	250	5200	
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	4900	
河南新浩纸业有限公司	荣牌	250	4910	
红塔恒仁纸业有限公司	红梅	250	5800-6000	
红塔恒仁纸业有限公司	红塔	250	7200-7500	
山东太阳纸业股份有限公司	华夏太阳	250	6200	
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	5700	

数据来源：中纸在线信息部

三、品牌白卡纸地区报价一览表

表 2：品牌白卡纸地区报价一览表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
博汇	250g	5100-5200	5200-5300	5300-5400	5300-5400
酋长	250g	5300-5400	5400-5500	5500-5550	5550-5650
华夏太阳	250g	6100-6200	6200-6300	6250-6350	6400~6500
光芒	250g	5350-5500	5500-5600	5600-5750	5750-5850
白杨	250g	5100-5200	5150-5250	5300-5400	5300-5400

数据来源：中纸在线信息部

四、白卡纸价格走势图及分析

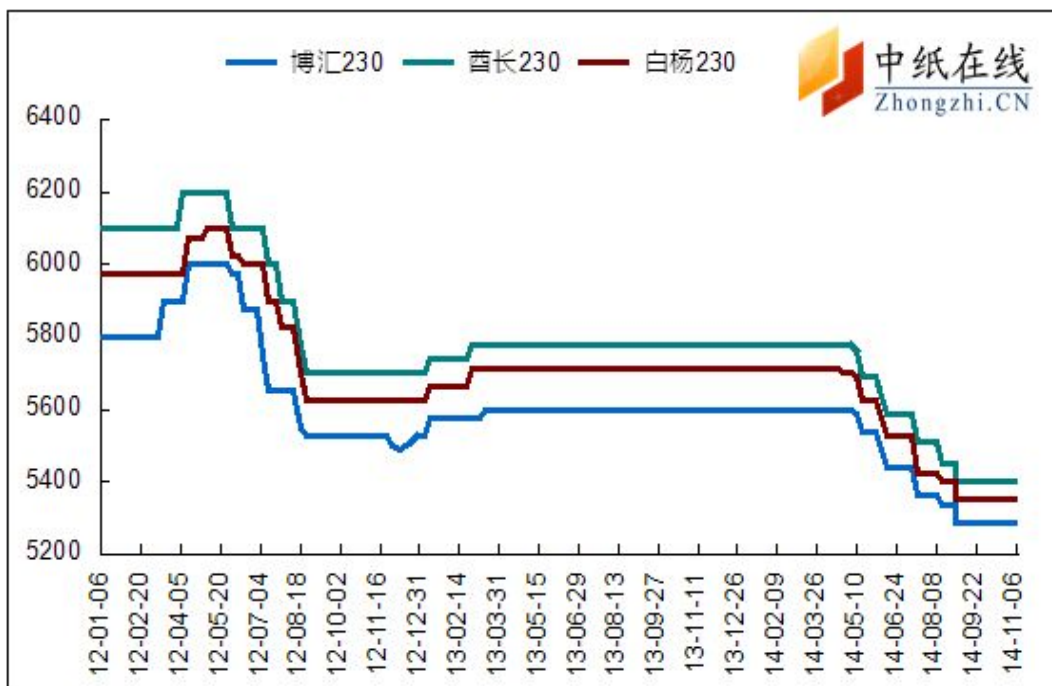


图 2：白卡纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

本周白卡纸市场交投依旧疲软，各地区出货情况较一般，经销商对外报价暂稳，但实单实谈居多。从去年江苏博汇以及广西金桂浆纸白卡纸投放市场以来，白卡纸供需关系严重失衡，且价格一路下跌。针对此情况各厂家相应的调整产品结构，如广西金桂浆纸近期开始生产食品卡纸，来减接社会卡纸的供需失衡；另外据悉万国太阳纸业后期亦

开始减少社会卡纸生产量，加大食品卡以及烟卡的生产。

短时间内白卡纸市场将继续以稳定为主，厂家生产成本较高，价格很难下滑下去；另外在下游无较大需求刺激的情况下，白卡纸市场短时间内很难有所起色。

五、白板纸中纸指数（CPPI）

2014 年 11 月 7 日白板纸价格指数为 98.85,与上周比持平,较周期内最高点 106.02 (2012- 2-1) 下降了 7.17%。



图 3：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

六、主流白板纸厂家价格一览表

表 3：主流白板纸价格变化（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	出厂价	涨跌
东莞玖龙纸业有限公司	玖龙	250	3800-3850	-
	海龙	250	3500-3550	-
	地龙	250	3200-3250	-
东莞理文纸业有限公司	理文 AAA	250	3450-3500	-
	理文 AA	250	3200-3250	-
东莞建晖纸业有限	红标	250	3550-3600	-

	绿标	250	3350-3400	-
重庆玖龙纸业有限公司	地龙	250	3050	-
江阴新浩再循环纸业有限	江鹰	250	3660	-
浙江永泰纸业集团股份有 限公司	7#	250	3210	-
	9#	250	3500	-
浙江三星纸业有限公	三星	250	3510	-
富阳通达纸业有限公	通达	250	3610	-

数据来源：中纸在线信息部

七、灰底白板纸走势图及分析

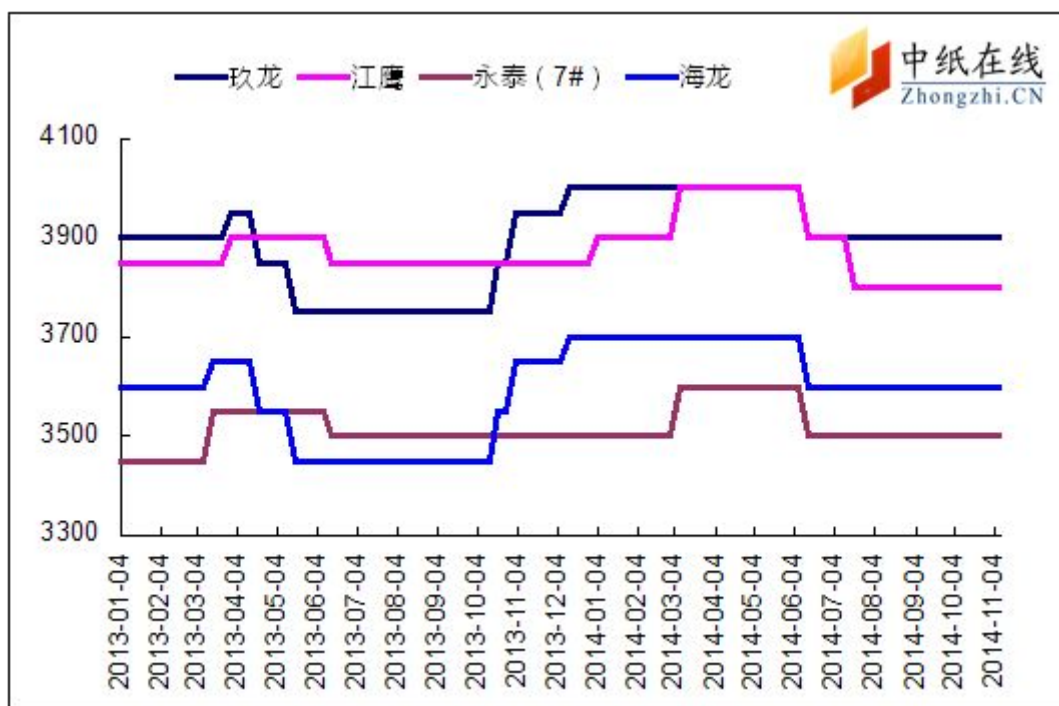


图 4：白板纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

本周华北地区天津玖龙纸业灰底白板纸对外报价上调 100 元/吨，其它多数厂家价格维持稳定不变。在下游终端用户订单暂无明显增长的情况下，各地区经销商出货较一般，临近年底与厂家签订年返利的贸易商将会加大采购量，另外部分经销商以回笼资金为主，减少风险，控制发货量，同时减少备货，加大资金的流动。业界人士多数对后市处观望的态度，依单采购。

从目前市场环境来看，白板纸市场很难有所改观，随着后期节日的到来，出货情况或许有所好转，但受国家政策以及现阶段市场限制，后期白板纸市场将继续以稳定为主。

八、箱板瓦楞纸本周表现

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
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	2750	↑ 100
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	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 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（克）	价格	周涨跌
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		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	2500	↑ 100
唐山国泰纸业		120	2100	-
保定三联纸业		100	2350	-
山东贵和显星纸		120	2400	-
山东海华纸业		120	2300	-
山东丰源集团		120	2370	-
中冶纸业银河		120	2370	-

数据来源：中纸在线信息部

九、箱板瓦楞纸出厂均价走势图

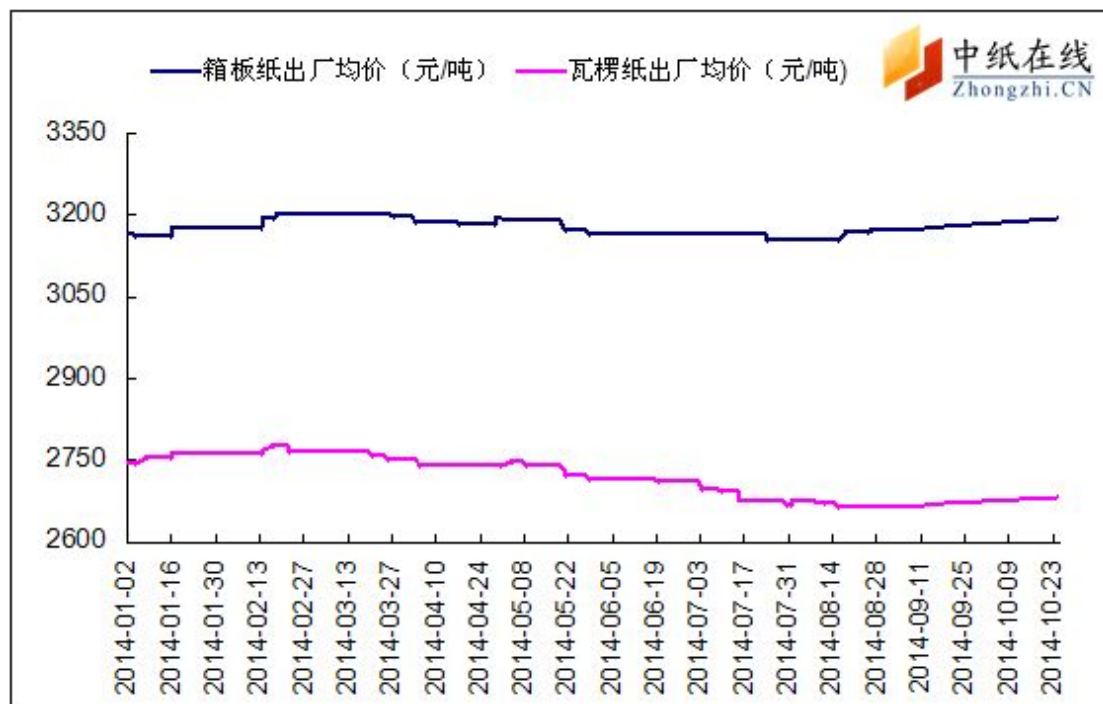


图 5:2014 年箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

本周除天津玖龙纸业瓦楞箱板纸对外报价上调 100 元/吨之外，多数厂家价格以稳定为主。虽然现阶段是包装纸的传统旺季，但纸厂出货情况较一般，“旺季不旺”的现象再次出现。另外本周已进入 APEC 会议期间，除河北、天津当地纸厂受到影响外，下游包装印刷行业因车辆单双号限行等方面亦受到影响。

华南、华东地区当地大型瓦楞箱板纸纸厂较多，市场竞争较大，本周厂家出货情况较一般，多数厂家对外报价维持稳定。另外浙江景兴纸业低克重瓦楞纸已顺利投产，新产能释放将对周边市场产生一定的影响，价格将再次受挫。在接下来的一周，瓦楞箱板纸市场将继续以稳定为主。

十、新产能投产情况

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	试机阶段
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
	箱板纸	30	越南	准备转移至国内
理文造纸	箱板纸	30	重庆	延迟至 2014 年 8 月
	箱板纸、瓦楞纸	25	越南	计划暂停
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	箱板纸、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

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部整理

十、本周要闻回顾

10.1 产能过剩 中国造纸企业营收状况普遍不佳

由于受产能过剩、原纸价格徘徊不前、行业景气度较差等因素影响，中国的造纸企业营收状况普遍不佳。加上高负债、高融资成本给企业带来的沉重财务负担，造纸企业净利均显暗淡。

报表显示，业绩下降一是受宏观经济及产能过剩影响，文化纸行业持续低迷，订单不足，导致开工不足，成本居高，同时公司产品销售价格持续处于低位，毛利率较低，导致销售利润较低；二是本期的管理费用及销售费用上升幅度较大，直接影响营业利润的下降；三是本期其他业务利润较上年同期减少所致。

中国造纸业目前面临着债台高筑、产业低靡、利润偏薄、产能过剩、创新不足等几大问题的困扰，形式可谓岌岌可危。企业急需改变目前的经营模式和赢利能力，否则将有可能被上演下游包装企业吞并的悲惨。

10.2 液体食品包装行业存在四大问题

以乳品、饮料为代表的液体食品行业作为一个发展快速、潜力巨大、投资回报率较高的行业，近年来正吸引着越来越多企业的进入与关注，与之相配套的液体食品纸盒包装自然也成了广大包装企业眼中的一块巨大的奶酪。那么，这块市场在有着美好前景和较高利润空间的同时，究竟还存在着哪些风险或问题呢？

一是设备准入门槛高。现阶段，国内不少大型食品企业的主要生产设备都来自利乐、SIG 等跨国企业，这些跨国巨头在产品质量、技术实力、资金实力、售后服务和市场运作等方面具有非常突出的优势。国内不少食品企业在设备采购、零配件供应和维修保养服务上对这些国外供应商通常都存有依赖，为了保证生产的正常稳定，降低经营风险，现阶段一般很少会轻易地变更现有的设备和包材供应商。

对于意欲进入该领域的包装印刷企业来说，设备的配备是一道高风险的门槛，因为企业一旦投巨资进入该领域，其后整个设备寿命期内业务就会被锁定在单一形式的包装耗材上，这在业务良好、订单充足的情况下问题不大，可一旦情况出现转折或变化，带给企业的，很可能就是致命性的打击。

同时，印刷企业要介入液体食品纸盒的生产，通常必须引进具有世界先进水平的印刷机、淋膜复合机、热封糊盒机及配套设备，建立密封净化消毒车间、标准化的洁净车间以及微生物实验室，严格按照食品安全质量管理体系进行生产，并向客户提供产品设

计、相应设备维修、配件供应等全方位的技术服务。

二是材料供应不足。目前，液体食品包装用纸基复合材料的生产在国内尚未形成完整的产业链，如生产利乐砖所用的纸张、热封条(或压条)国内虽有企业在尝试生产，但质量仍然存在很大缺陷。

纸张和热封条(或压条)是利乐公司重点封锁的原材料和配套材料，但国内印刷企业很难从给利乐公司供货的纸张供应商那里买到纸张。压痕打孔机是生产利乐砖所不可缺少的设备，国内机械制造企业生产的压痕打孔部件还不是很成熟。

三是多重技术制约。技术上的制约主要体现在两个方面：首先，是纸盒制造技术方面的，液体食品采用的纸盒在印刷、复合、成型，以及纸张、油墨、粘合剂等方面都有着很高的要求，需要配备优良而专业的设备，并具备专业的技术实力和生产经验，目前国内能达到这一水平的企业还非常少。其次，一些国外供应商在其提供的灌装设备和配套包材上设置了不少高壁垒。如国内不少厂家的包装材料都是针对利乐的包装线开发生产的，质量已经非常出色，但改弦更张却不可行。一方面，利乐在合同上要求其客户在合同约定期限内不得选择其他公司的包装材料；另一方面，利乐的纸质材料上设有一种标识密码，利乐灌装机上的电脑只识别这个标识密码才能工作。利乐的客户如果选用了其他包材，设备将无法兼容生产。

四是价格比重压力大。面对制造成本的上涨和市场的降价狂潮，相对于塑瓶、塑袋和玻璃瓶，利乐包、康美包和屋顶包的成本显然要高出不少。据业内人士透露，目前乳品行业平均的利润率只有 10%左右，液态奶由于广告、包材、销售等所占的费用、利润率更低，大概只有 3%至 5%左右，其中销量最大的纯奶利润最低，相当多的乳品企业在白奶上根本就不赚钱。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）