

包装纸周报（1.04-1.09）

一、白卡纸中纸指数（CPPI）

2015年1月9日白卡纸价格指数为97.41，与上周持平，较周期内最高点106.02（2012-5-2）下降了8.79%。

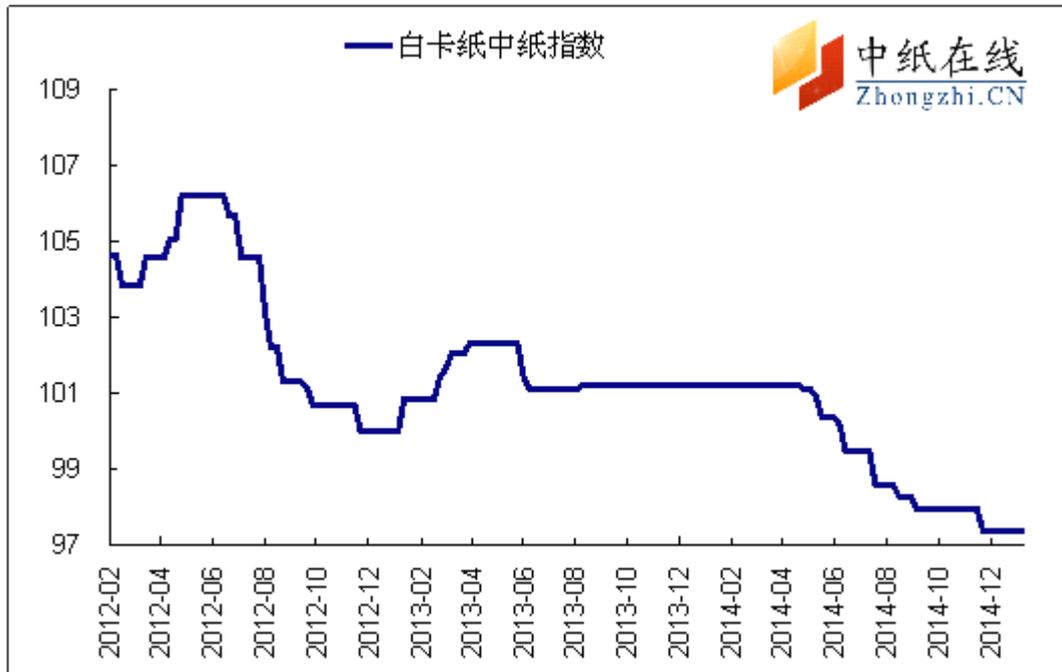


图 1：白卡纸中纸指数走势图

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	5100	
河南新乡新亚纸业集团	新辉煌	250	4900	
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

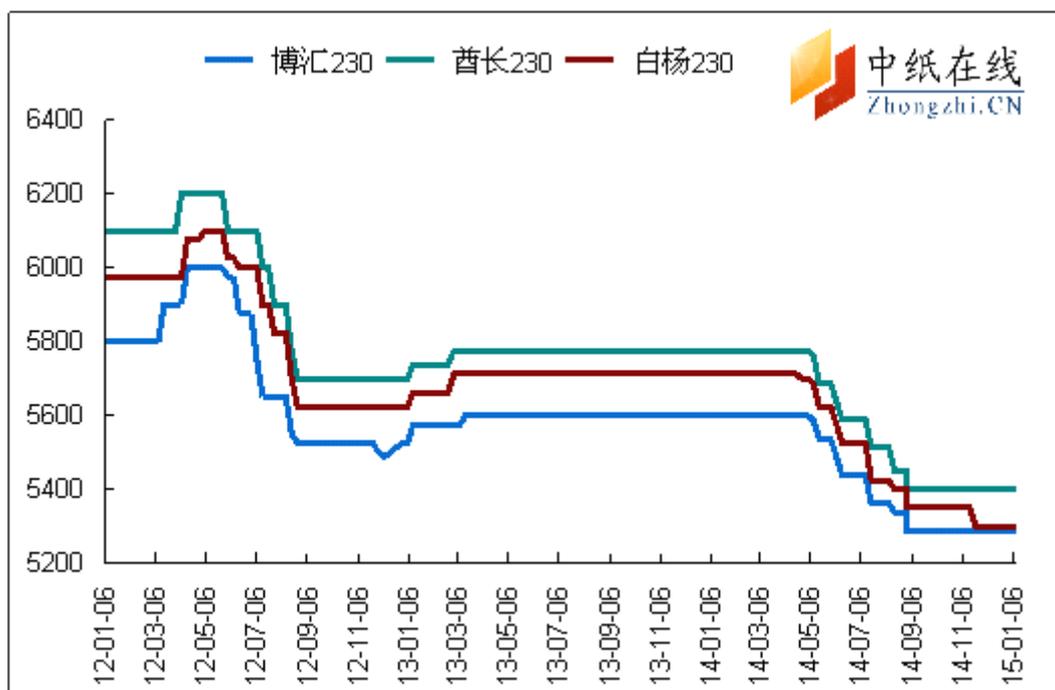
三、品牌白卡纸地区报价一览表

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	4800-4900	4900-5000	5000-5100	5100-5200
酋长	250g	5000-5100	5100-5200	5100-5200	5250-5350
华夏太阳	250g	6000-6100	6100-6200	6150-6250	6200-6300
光芒	250g	5350-5500	5500-5600	5600-5750	5750-5850
白杨	250g	4900-5000	4900-5000	5000-5100	5100-5200

数据来源：中纸在线信息部

四、白卡纸价格走势图及分析



数据来源：中纸在线信息部

由于各地区白卡纸价格长期低位运行，本周对外报价暂稳，出货情况较一般。

华南地区白卡纸市场稳定，经销商对后市处观望的态度，临近年底以回笼资金为主，新客户以现金交易为主；华东地区白卡纸经销商表示现阶段白卡纸市场求稳比销量更重要，宁波中华白卡纸投放市场已一段时间，价格低廉；华中地区白卡纸市场交投一般，实单实单居多；华北地区白卡纸价格较混乱，市场出货一般，受三公消费限制，下游终

端用户订单减半，有些已经关门转行。

在当下社会卡纸市场低迷的情况下，各厂家积极调整产品结构，例如红塔仁恒纸业、山东太阳纸业、河南新浩纸业、广西金桂浆纸等厂家都生产附加值比较高的产品，但短期内白卡纸产销失衡很难改观，后期白卡纸市场将继续以弱势运行。

五、白板纸中纸指数 (CPPI)

2015年1月9日白板纸价格指数为98.13，与上周比下滑0.43，较周期内最高点106.02(2012-2-1)下降了7.79%。

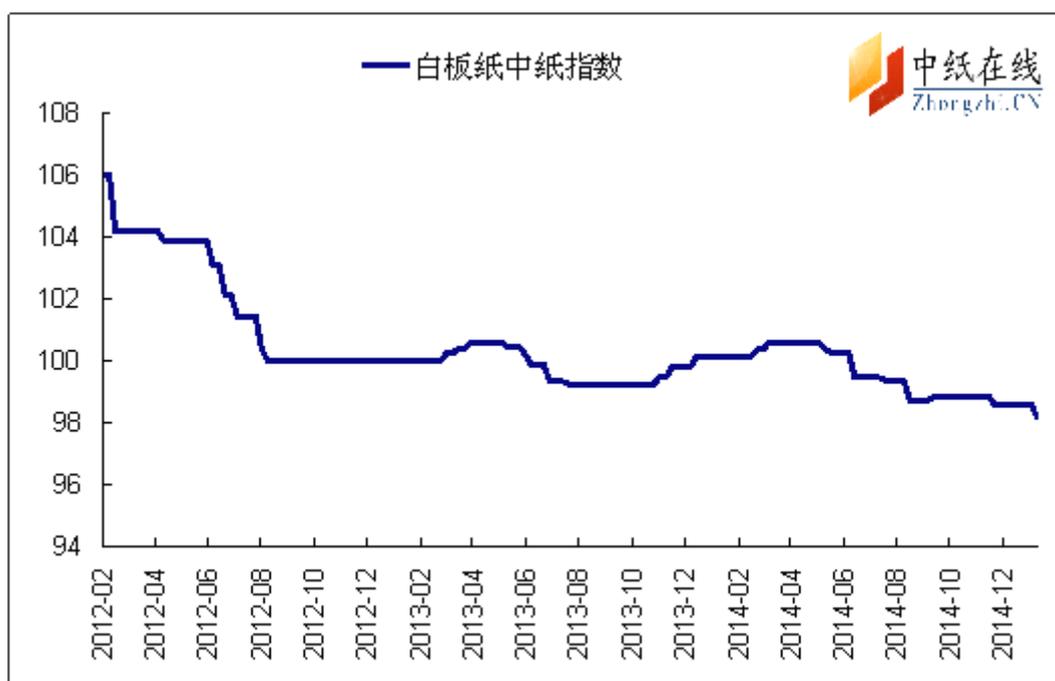


图 3：白板纸中纸指数走势图

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	-
东莞建晖纸业有限公司	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	3610	-
浙江永泰纸业集团股份有 限公司	7#	250	3110	-
	9#	250	3350	-
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	3410	-

数据来源：中纸在线信息部

七、灰底白板纸走势图及分析

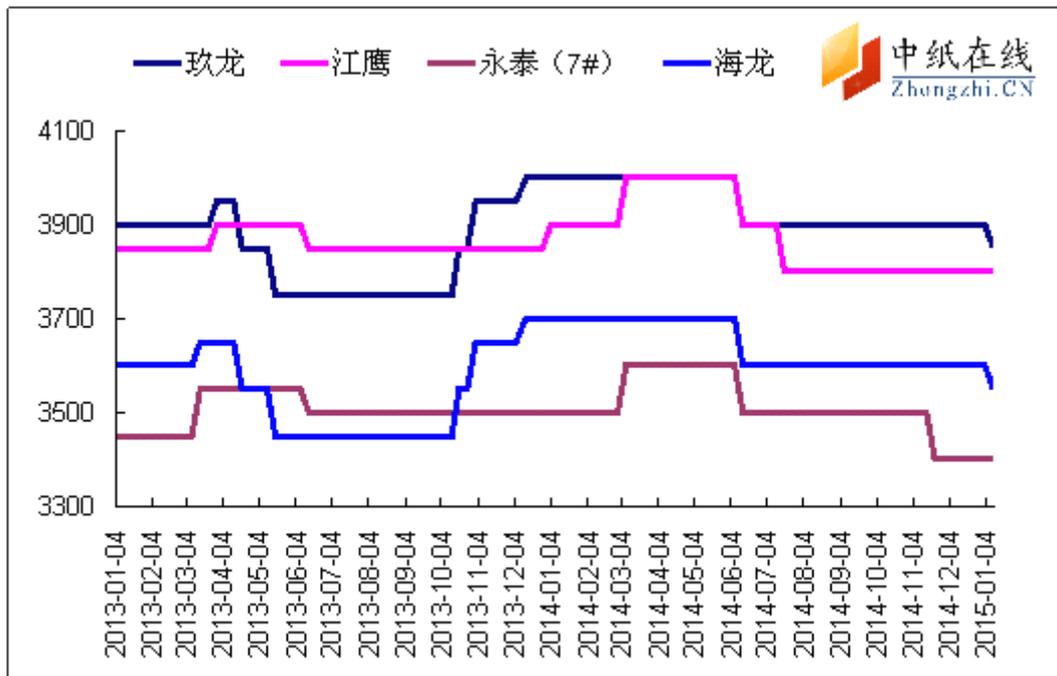


图 4: 白板纸走势图

数据来源: 中纸在线信息部

本周白板纸市场整体较稳, 出货情况较一般, 临近年底各贸易商以回笼资金为主。

华南地区白板纸厂家库存压力较大, 部分贸易商对外报价下滑 50 元/吨, 并且表示出货情况一般, 市场很难好转起来; 华东地区白板纸市场稳定, 纸厂以及贸易商对外报价持稳, 但实单价格商谈余地较大, 另外富阳金利纸业年产 30 万吨白板纸新项目进入调试阶段, 计划年后开始试生产; 华中地区白板纸对外报价稳定, 经销商对后市处观望的态度, 不做过多备货; 华北地区白板纸市场稳定, 天津玖龙纸业白板纸价格一直保持平稳运行; 随着我国对西部的大开发, 同时会带动包装用纸的市场, 不过目前当地纸厂仍较少, 纸价暂无调整。

随着我国经济增速放缓以及国家对过度包装的限制, 下游包装印刷行业订单严重不足, 纸价缺乏上调动力, 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（元/吨）	周涨跌
太仓玖龙纸业	地龙	140	3000	-
江苏理文造纸	理文 Q 纸	140	3150	↑ 50
无锡荣成纸业	B1 级	140	3020	↑ 50
浙江荣晟环保 纸		130	2770	-
浙江吉安纸容 器	红杉	140	3410	↑ 100
浙江景兴纸业	A1 级	140	3250	↑ 100
天津玖龙纸业	地龙	140	2750	-
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	135	3000	-
河南东风纸业	T 纸	140	2300	-
新密市恒丰	A 级	130	3100	-
东莞金洲纸业	金洲	120	3000	↑ 50
广东理文造纸	理文 Q 纸	120	3050	-
福建联盛纸业	A 级	120	2950	↑ 50

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（元/吨）	周涨跌
东莞玖龙纸业	地龙	120	2700	↑ 50
东莞金洲纸业	金洲	120	2800	↑ 50
福建联盛纸业	A 级	120	2550	↑ 50
广东理文		60	3300	-
河南东风纸业		120	2250	-
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	3250	↑ 50
无锡荣成纸业		120	2770	↑ 50
江苏长丰造纸		120	-	停机状态
张家港市华兴纸业		120	2650	-
浙江荣晟纸业		120	2700	-
天津玖龙纸业	地龙	120	2500	-
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		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

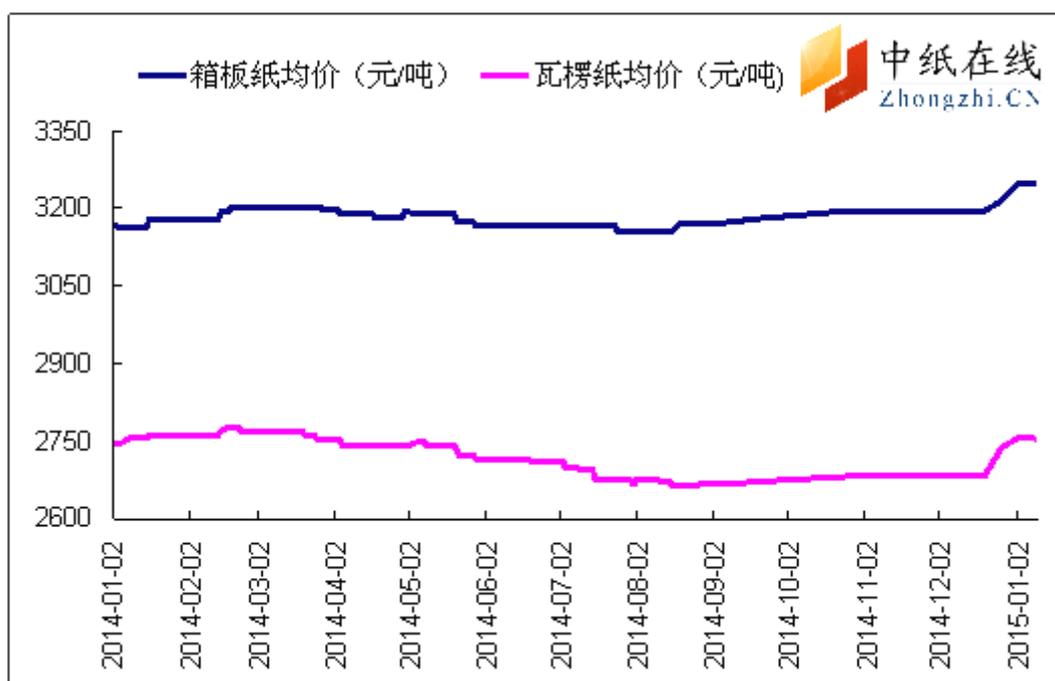


图 5:2014 年箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

本周瓦楞箱板纸出货稳定，个别厂家元旦过后新订单价格上调 50-100 元/吨，但目前落实受限，不过起到了“喊涨止跌”的作用。

前期闽粤地区福建联盛纸业仓库发生火灾，瓦楞箱板对外报价上调 50 元/吨，东莞玖龙、东莞金洲纸业瓦楞箱板纸对外报价上调 50 元/吨。

节前江浙沪地区无锡荣成纸业、浙江景兴纸业、江苏理文纸业、吉安集团等厂家瓦楞箱板纸对外报价上调，但实单价格有待进一步落实，江苏长丰纸业目前仍处于停机状态。

华中地区瓦楞箱板纸市场稍显平静，厂家表示出货情况较一般，价格很难上调，并且当地部分纸厂开工率不足，有些厂家完全停机。

北方以及山东地区瓦楞箱板纸市场稳定，保定鼎泰纸业对外报价上调 100 元/吨，实单价格有待跟进，其它纸厂价格暂未调整。

临近年底，各大纸厂陆续进入停机检修阶段，例如东莞金洲纸业 1 号机、2 号机 2 月 14 日-2 月 24 日期间停机检修，3 号机、4 号机 2 月 16 日-2 月 23 日停机检修。银州纸业 1 号机、2 号机 2 月 16 日-2 月 23 日期间停机检修。安徽山鹰纸业一条 5600mm 叠网多缸牛卡纸机计划 1 月初停机检修至 1 月 20 日，据悉，其它纸机正常生产。后期瓦楞箱板纸价格或稳中上扬。

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	-
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 造纸业 包装业 冰火两重天

中器乱的2014已成过眼云烟，这一年是包装行业一枝独秀的一年，是印刷业经营惨淡的一年，也是造纸业进入寒冬的第四年。正所谓“不畏浮云遮望眼，自缘身在最高层”。只有站在行业趋势的“最高层”，我们才能避开“遮眼浮云”，看清行业的未来发展方向并作出正确的战略决策。

步入2015，产品智能化、集成化制造及互联网、物联网营销的大风暴正隆隆袭来，风暴过后，中国纸业、包装业的命运将发生大转折。下面，微编将为您解析“大转折”过后中国纸厂和包装厂的前途命运。

包装厂一枝独秀、纸厂深陷泥淖

2014年，以劲嘉、合兴、美盈森、裕同、胜达为代表的龙头包装企业凭借一直在低位徘徊的原纸价格，取得了相当亮眼的业绩。深圳劲嘉、上海绿新面对行业洗牌期的有利时机，加快了并购的步伐。合兴则透露公司将把已有23个生产基地，扩充到30-35

个。裕同计划通过新设与并购，将公司产能再提高 60%。美盈森除了年终收购汇天云网外，还持 9 亿现金准备随时收购。

反观中国的造纸业，则深陷产能过剩、负债率高、市场低迷、融资困难的泥淖。就连理文这样吨纸利润最高的企业都在去年上半年录得亏损。纸业龙头玖龙面对高达 110% 的负债率、大量过剩的产能、未来两年需要偿还的 42 亿债务，也是一筹莫展。玖龙前些年传出收购合兴包装的传闻早已成过眼云烟。同样，北方的晨鸣、博汇等纸业巨头也面临着同样的问题。

乍一看，似乎包装“风景这边独好”，纸业“黑云压城城欲摧”。

不忍面对!趋势将对包装印刷业说“NO”

未来几年，中国的包装业还会风景依旧吗?造纸业是否会被产能过剩和高负债压垮?
“包装地带”微编却不以为然，未来的发展趋势会让你大跌眼镜!

手机出现后风靡一时的 BB 机烟消云散，智能手机出现后诺基亚轰然倒塌的残酷事实告诉我们，无论你眼下多么强大，但在趋势面前，你仍旧不堪一击。

在未来的数年，制造业将进入个性化制造及物联网配售时代。品牌产品的生产加工、封装(装罐或装袋)、贴标、制箱、封箱、数字印刷、打码、堆垛缠绕等工序全都会整合到一条生产线上。也就是说，未来品牌商将不带包装印刷厂玩了，而是直接与原纸供应商和设备商携手合作。

掌握新材料技术的纸厂将风光无限

在未来十年，地球人口迅速膨胀，纸浆、石油等自然资源面临枯竭，随着中国等新兴国家的人民生活水平不断提高，人类迫切需要生产出新的可持续的材料及各种特殊功能的纸张来应对新的挑战，那些具有可持续材料及特种功能材料等生产技术的企业将会 在市场竞争中占尽优势。换句话说，未来的造纸、化工、食品等制造行业将进入“材料为王”的时代。

在地球木材资源日益短缺的时刻，“低共熔溶剂”技术的出现将可能彻底改变这一现状。“低共熔溶剂”技术是一种全新的技术，在低温下，可将生物质分解成能在造纸业使用的组成成分。如果纸业大规模使用这项技术，可以从根本上改变全世界的纸浆、纸和纸板生产，并将主要能源消耗降低 40%。这一技术的重大意义在于，人类可以利用它从地球上任何绿色生物中提取纤维素，由是一来木材的短缺问题将迎刃而解!

此外，人类也在寻找木浆的替代材料中取得突破。如永丰余“绿色造纸”的秸秆生物制浆技术，不仅能为土地创造自然生态碳循环，取之于土地，回报于土地，更为中国

创造“生活、生态、生产”新农业经济模式，为农民带来经济效益，亦提供他们天然有机生物肥料。包装巨头利乐国际公司推出了业内首个完全源自植物并可再生的利乐包。这款新产品采用生物基低密度聚乙烯薄膜和生物基高密度聚乙烯瓶盖均由甘蔗糖生产。

新的时代将巩固纸业“材料为王”的地位

近几年来，快递包装的迅猛增长大大缓解了纸业产能过剩的压力。未来十年，中国的农产品包装很有可能为中国的纸业带来新的繁荣，具有高强度、防水防潮、高阻隔性的特种纸将成为市场的宠儿。以秸秆纸、纳米包装纸、纸塑铝复合纸、装饰原纸为代表的特种纸业新蓝海隐约可辨。

2012年，全球最大的纸业公司芬欧汇川做出重大投资决定，在其中国常熟纸厂投资兴建一条全新的全木浆特种纸生产线，以巩固其在特种材料价值链中的地位，新生产线将于2015年底建成。

未来，由于特种造纸技术带来的技术门槛和日趋严格的环保政策带来的环保门槛将为中国纸业构筑一道深沟壁垒，即使非常有实力的包装印刷企业也无法逾越，纸业“材料为王”的地位将得到进一步巩固。

微编认为，未来数年摆在中国的包装印刷厂家面前的选择只有两条。一、转型做设备商，如日本小林、裕同等企业都有自己的设备制造厂。二、转战材料领域，专职提供纸张等原材料，如美国国际纸业、永丰余、荣成等。那些正在倾其所有地引进先进的数字印刷设备及其它高速自动设备来实现转型升级的厂家，或许将一脚踏空跌入深谷。

玖龙、理文、晨鸣等纸业巨头，亟须改变目前盲目扩张产能的决策，将产品线转移到特种纸的开发上来。同时纸厂还应与一些新型设备厂商通力合作，在为品牌厂商提供服务的过程中协同作战，这将有利于纸厂在新的市场竞争中占得先机。

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)