

包装纸周报（1.10-1.16）

一、白卡纸中纸指数（CPPI）

2015年1月16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%。

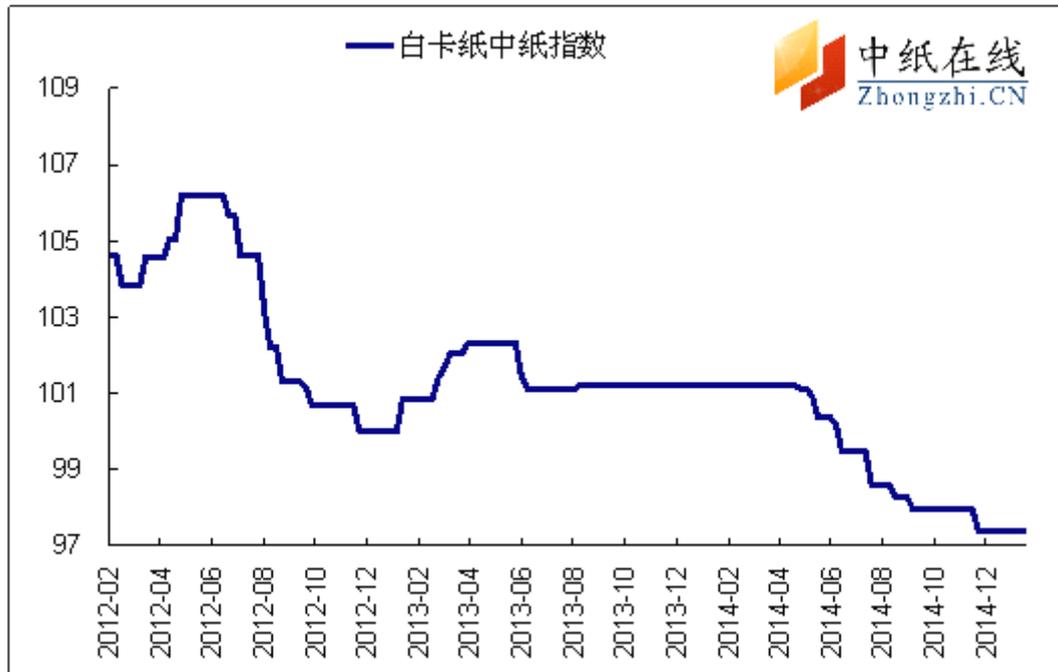


图 1：白卡纸中纸指数走势图

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	4610	
山东博汇集团有限公司	博汇	250	5000	
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

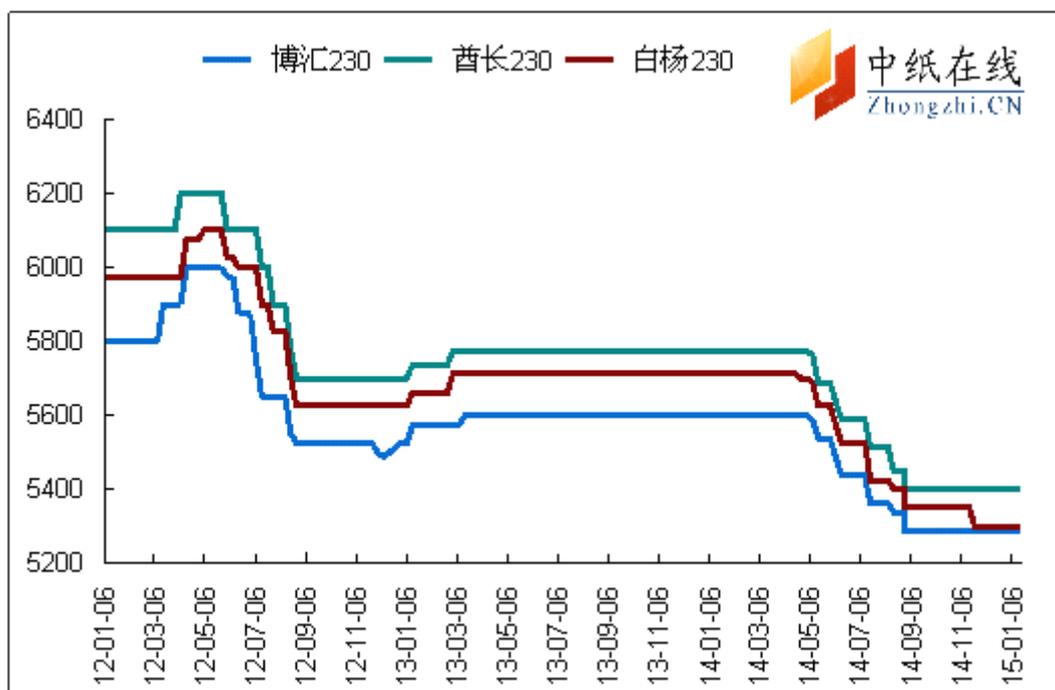
三、品牌白卡纸地区报价一览表

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

本周白卡纸市场稳定, 价格长期低位运行, 在下游需求无好转的情况下, 市场出货缓慢。临近春节, 经销商为了完成与纸厂签订的销售任务, 或对现金优质用户采取优惠销售政策。

华南地区白卡纸市场竞争剧烈, 与其它地区相比价格较低, 本周价格继续保持稳定,

另外东莞玖龙纸业现阶段少量排产白卡纸；华东地区白卡纸市场稳定，经销商对外报价暂稳，并且出货较一般；华中地区白卡纸市场一直弱势运行，下游终端用户仍需采购，不做过多备货；华北地区白卡纸市场稳定，在白卡纸价格持续下行的状况下，后期纸价继续下调的可能性较小。

临近春节，白卡纸市场仍无明显好转，市场交投较疲软，接下来一周白卡纸价格以稳定居多。

五、白板纸中纸指数 (CPPI)

2015年1月16日白板纸价格指数为98.13，与上周持平，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

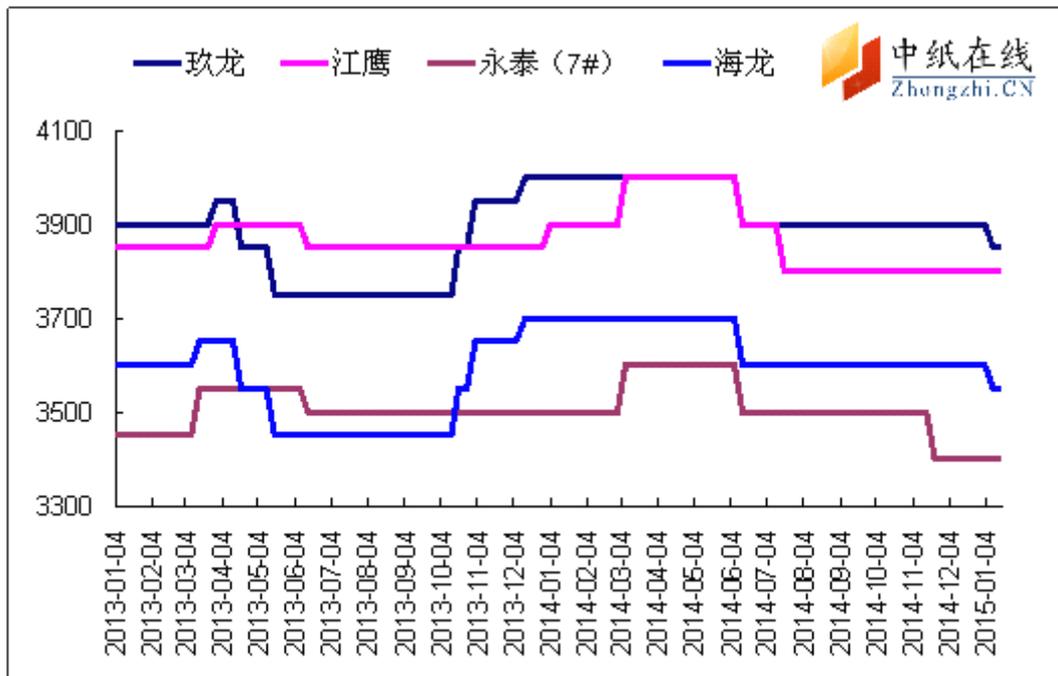


图 4: 白板纸走势图

数据来源: 中纸在线信息部

本周白板纸市场稳定, 虽然临近春节但白板纸市场销售量仍无明显增加, 继续保持稳定为主。

华南地区白板纸市场稳定, 厂家以及经销商本周对外报价暂稳, 另外东莞玖龙纸业 PM4、PM11 白板纸纸机将分别停机检修 12 天、15 天左右。

华东地区白板纸市场一直较稳定, 近期富阳市人民政府出台《关于富阳市造纸企业大集团组建的实施意见(试行)》, 明确了推进富阳市造纸企业兼并重组和联合重组的扶持政策, 浙江永泰纸业与浙江正大控股集团谋求组建大集团, 进一步增强市场竞争力, 随着该项目的落实, 后期华东地区白板纸市场格局将有所变化。

华中地区、华北地区白板纸市场稳定, 当地对外报价坚挺, “旺季不旺”现象再次凸显。中纸预计后期白板纸市场多数以稳定居多。

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	-
无锡荣成纸业	B1 级	140	3020	-
浙江荣晟环保		130	2770	-
吉安集团	红杉	140	3410	-
浙江景兴纸业	A1 级	140	3250	-
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	-
广东理文造纸	理文 Q 纸	120	3050	-
福建联盛纸业	A 级	120	2950	-

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	-
东莞金洲纸业	金洲	120	2800	-
福建联盛纸业	A 级	120	2550	-
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	-
无锡荣成纸业		120	2770	-
江苏长丰造纸		120	-	停机状态
张家港市华兴		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		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

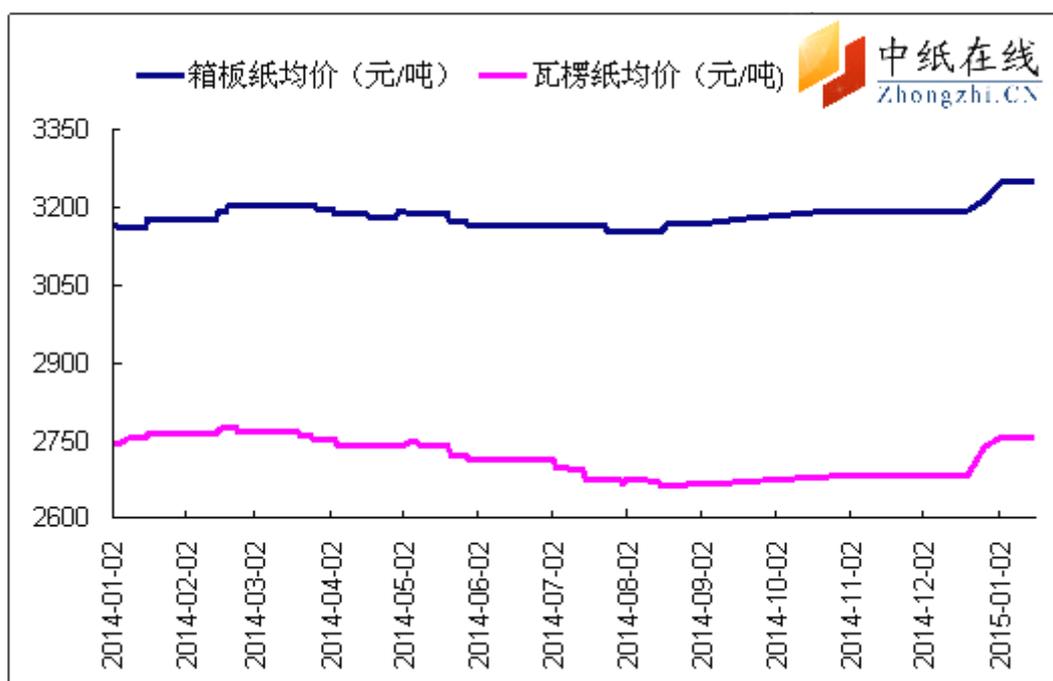


图 5:2014-2015 年箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

临近春节，各厂家陆续进入停机检修阶段，多数停机半个月左右，停机期间将消化一部分库存。

华南地区瓦楞箱板纸市场整体较稳，对外报价暂稳，继上周东莞金洲、东莞银州纸业公布停机检修后，本周东莞玖龙纸业计划在春节期间对热电设备进行全面停机检修，于 2015 年 02 月 14 日至 2015 年 02 月 28 日停机检修，共计 15 天。

华东地区各大纸厂出货稳定，本周继续落实涨后价格，实际落实幅度有限，浙江景兴纸业瓦纸投放到市场上一段时间，销售情况良好。

华中地区瓦楞箱板纸价格稳定，当地部分纸厂因资金问题开工率不足，甚至处于停机状态。

华北地区瓦楞箱板纸市场持续稳定，出货情况较一般，当地纸价维稳，根据当地市场情况纸厂表示后期上调价格存在一定的阻力。

临近春节，下游纸板纸箱厂同样也会停机放假，后期瓦楞箱板纸出货情况多数以稳定为主，价格亦将继续持稳。

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 河北昌泰纸业 2017 年产能将破 430 万吨

昌泰纸业自成立以来，先后荣获“河北省节水型先进企业”、“河北省园林式先进单位”、“唐山市环保达标先进企业”、“唐山市农业产业化重点龙头企业”及“唐山市重合同、守信用企业”等多项荣誉称号。同时，昌泰纸业在控制造纸生产污染方面更是严格把关，做到杜绝污染，环保造纸。昌泰纸业相继通过了 ISO9001 质量管理体系和 14000 环境管理体系认证以及清洁生产审核验收。昌泰纸业经过多年发展产能不断提升，预计 2017 年产能将突破 430 万吨。

近年来，昌泰纸业一直坚守转变企业经济发展方式，建设资源节约型、环境友好型企业，不以牺牲环境为代价来推进企业发展的原则。

同时昌泰纸业采用多项措施，严控污染，坚决维护生态环保的发展方针。这些措施不仅仅保障了企业可持续发展，也受到了各方面的积极肯定。昌泰纸业借助国家对环保的重视，昌泰纸业迅速发展，目前昌泰纸业已成为全国前十，河北第一的大型造纸企业。预计到 2017 年，昌泰纸业总产能将达到 430 万吨。

昌泰纸业制定了以新生态造纸的发展理念为发展前提，要求昌泰纸业始终坚持环境优先战略，通过改善生产技术，做到无污染造纸，努力实现清洁生产，着力发展循环经济。

济,昌泰纸业生产所使用的原料 98%为可循环利用原料,坚持完全符合国家清洁生产政策,已成为整个行业无污染造纸的标杆。

10.2 中西部最大酒企负债超 3 亿濒临破产,实际控制人“失联”

2014 年 12 月 22 日,湖南胜景干黄酒业股份有限公司员工集体走向岳阳市政府,希望当地政府全面接管企业,并动用欠薪保障金,偿还企业拖欠他们的数十个月工资。目前企业负债超过 3 亿元,公司实际控制人姚胜,从 2014 年 7 月开始“失联”,至今下落不明…

4 年前,几乎上市; 4 年后,濒临破产

——一夜之间,天翻地覆

公开资料显示,湖南胜景山河酒业股份有限公司 2003 年注册成立,资产总值 6.8 亿元,是湖南省政府确立的“黄酒研发生产基地”,是我国中西部地区规模最大、设备技术最先进的现代化黄酒生产企业。2010 年,胜景干黄筹划上市,2011 年 4 月 6 日因未按要求披露相关信息等三种情形,被证监会取消上市资格。2014 年,胜景干黄开工不足,大部分时间处于停产状态,全年实际销售总额不到 1000 万元。企业目前负债超过 3 亿元,濒临破产!

酒企步入穷途,未来 1/3 酒企将倒闭

——行业过冬、营销下降、期酒融资失败

2012 年是中国酒类行业的分水岭,受“塑化剂”风波、重拳治理“酒驾”、遏制“三公消费”等因素影响,中国酒类行业告别“黄金十年”,蹒跚步入寒冬期。

知情人士透露,随着市场销售一年不如一年,加上 IPO 留下的财务黑洞需补上,胜景干黄很快便陷入融资、借款、集资甚至高利贷的不良循环之中,最终走向了灭亡…然而和胜景干黄一样,众多酒企因订单下滑徘徊自生死线上…

业内专家指出,目前大部分酒企存在着负债率过高,担保资源少,家族式管理,财务数据不真实,呈现规模小、分布散、效益低特点,利润率低于行业平均利润率。随着行业进入深度调整期,这类企业可能出现经营困难。

业内人士估计,未来将有 1/3 的白酒企业倒闭…

酒企洗牌累及包装行业,配套纸箱厂被迫转型

——多元发展,寻找新生

业内人士认为,目前发生的酒企倒闭仅是冰山一角,未来会有更多的酒企倒闭或被并购。而依赖酒企生存的纸箱厂也将受到行业洗牌带来的不利影响,岌岌可危。

临近年关，中小酒业将面临关停风险，这次酒行业的大洗牌，势必会影响到和酒业关系密切的酒包装行业。因为近期酒厂跑路的较多，所以单一依靠酒包装生存的纸箱厂，应该考虑一下多方向发展才是硬道理，否则不仅酒厂会有倒闭的风险，酒包装企业也会面临倒闭的风险。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自担）