

包装纸周报（2015.06.1-2015.6.5）

一、白卡纸中纸指数（CPPI）

2015年6月5日白卡纸价格指数为97.41,与上周持平,较周期内最高点106.20(2012-5-2)下降了8.28%。

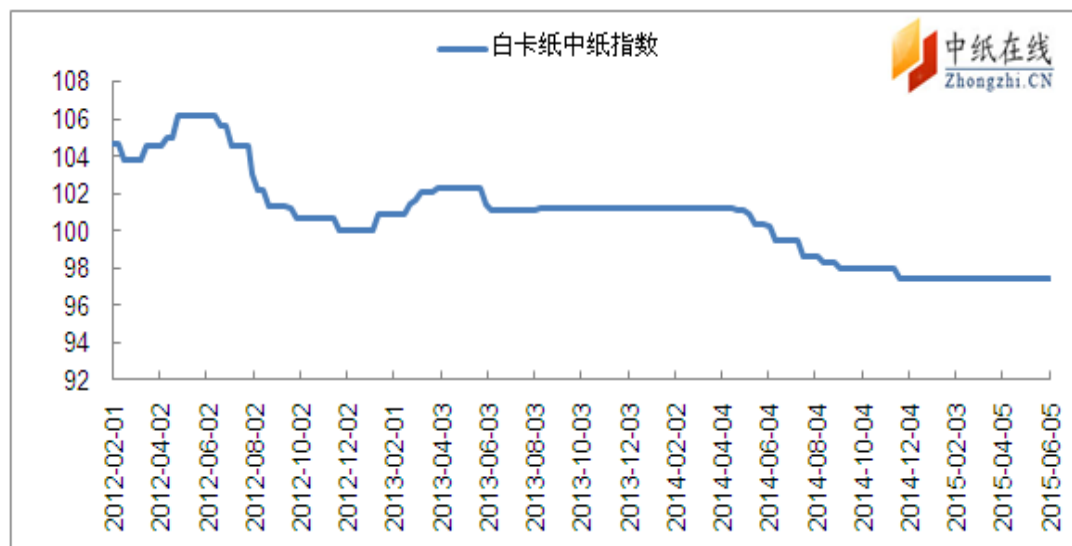


图 1：白卡纸中纸指数走势图

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	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	6100
山东太阳纸业股份有限公司	光芒	250	5700

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

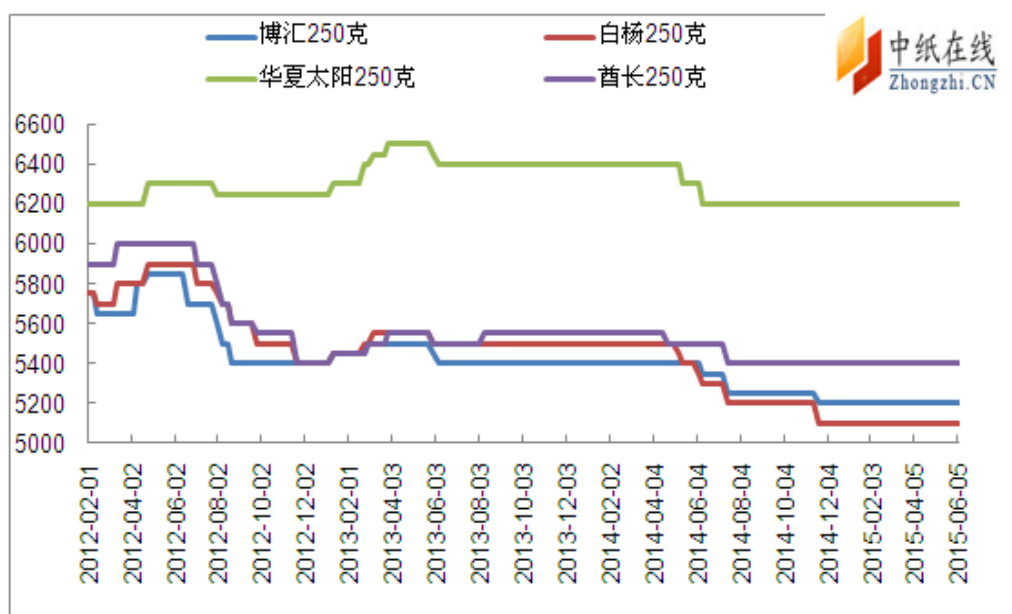
三、品牌白卡纸地区报价一览表

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	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-茂兴资讯信息部

3.1 白卡纸价格走势图



数据来源：中纸在线信息部

四、白卡纸价格走势图及后市预测

4.1 本周市场总结

本周白卡纸整体表现冷清，市场需求清淡，经销商出货缓慢，实单价格出现了不同程度的松动，北京地区市场交投缓慢,实单价格走弱，商家表示实际出货价格实单实谈。厂家报价多以稳定为主。

五、白板纸中纸指数（CPPI）

2015年6月5日白板纸价格指数为98.13,与上周持平,较周期内最高点106.20(2012-2-1)下降了7.59%。

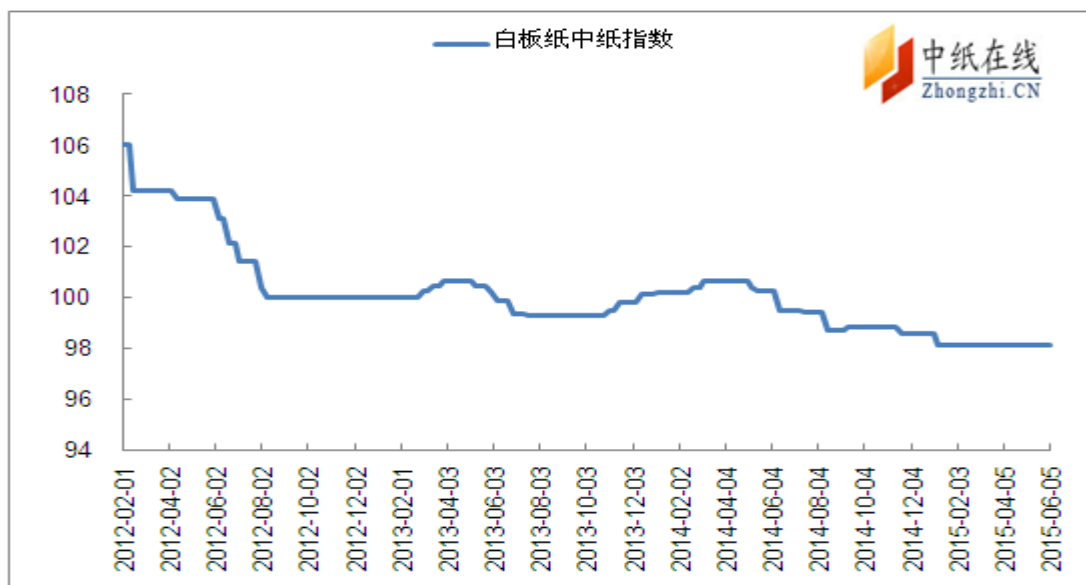


图 3：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

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	价格	涨跌	备注
东莞玖龙纸业	玖龙	250	3800-3850	-	
	海龙	250	3500-3550	-	
	地龙	250	3200-3250	-	
东莞理文纸业	理文 AAA	250	3450-3500	-	
	理文 AA	250	3200-3250	-	
东莞建晖纸业	红标	250	3550-3600	-	
	绿标	250	3350-3400	-	
重庆玖龙纸业	地龙	250	3050	-	
江阴新浩再循环	江鹰	250	3610	-	
浙江永泰纸业	7#	250	3210		
富阳通达纸业	通达	250	3410	-	
太仓玖龙纸业	江龙	250	2850-2950	-	
	地龙	250	3000-3100	-	

数据来源：中纸在线信息部

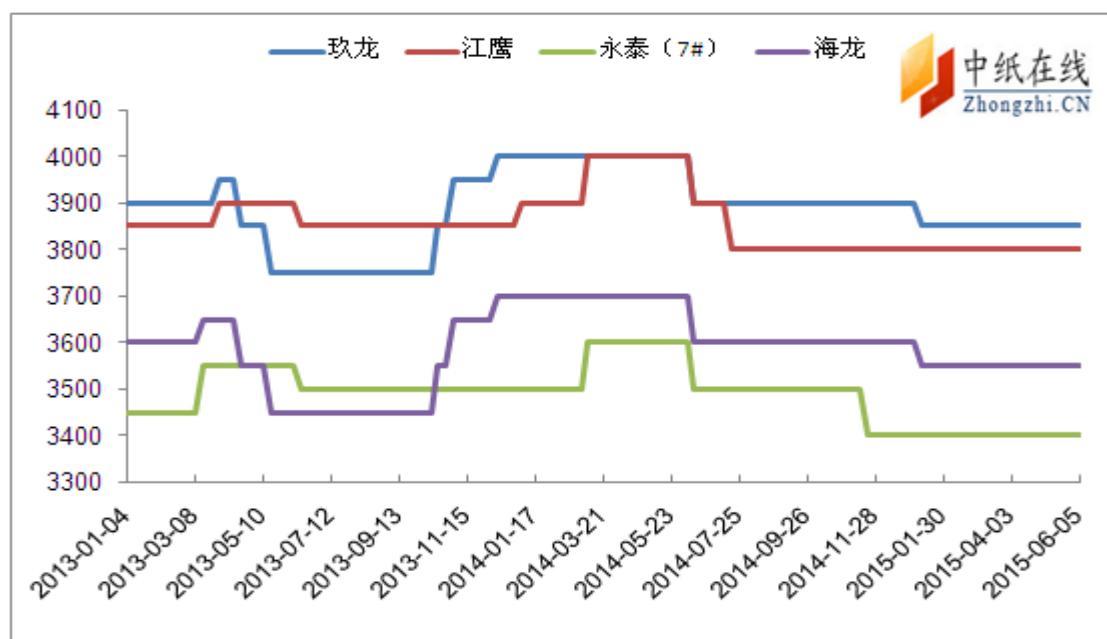


图 4：白板纸走势图

数据来源：中纸在线信息部

七、灰底白板纸走势图及分析

7.1 本周市场总结

本周灰底白板纸市场整体表现平稳，市场整体交投情况仍以稳定为主，下游需求不旺，交投低迷，市场多按需采购。部分厂家对外报价呈现稳中下调趋势。山东荣华纸业灰底白板纸出货一般，前期报价下调 50 元/吨，目前得到落实。部分厂家为了稳定出货量，实单价格出现松动。根据订单量给予不同的优惠幅度。出厂报价以稳为主。

八、箱板瓦楞纸本周表现

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	2900	-
东莞金洲纸业	金洲	120	2900	-
福建联盛纸业	A 级	120	2700	↑ 50
东莞振兴纸业		100	2550	-
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	2700	
太仓玖龙纸业	地龙	120	2700-2750	
江苏理文造纸		60	3650-3700	-
无锡荣成纸业		120	3170	-
江苏长丰造纸		120	-	停机
浙江荣晟纸业		120	2650-2700	↑ 50-100
吉安集团		120	3130	-
天津玖龙纸业	地龙	120	2500	-
唐山国泰纸业		120	2250	-
保定三联纸业		100	2350	-
山东贵和显星		120	2400	-
山东丰源集团		120	2370	-
浙江景兴		80	3060-3100	-

数据来源：中纸在线信息部

表 5：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	3150-3200	-
江苏理文造纸	理文 Q 纸	140	2900	-
无锡荣成纸业	B1 级	140	3320	-
浙江荣晟环保纸		130	2900-2950	↑ 50-100
吉安集团	红杉	140	3510	-
浙江景兴纸业	A1 级	140	3000-3100	-
天津玖龙纸业	地龙	140	2750	-
山东贵和显星	B1 级	140	2550	-
山东鲁丽纸业		140	2680	-
保定三联纸业	A 级纯木浆挂面	135	3000	-
河南东风纸业	T 纸	140	2300	-
新密市恒丰纸业	A 级	130	3100	-
东莞金洲纸业	金洲	120	3050-3100	-
广东理文造纸	理文 Q 纸	120	3350	-
福建联盛纸业	涂布牛卡	200	3450-3500	

东莞玖龙	地龙	110	3300	
------	----	-----	------	--

数据来源：中纸在线信息部

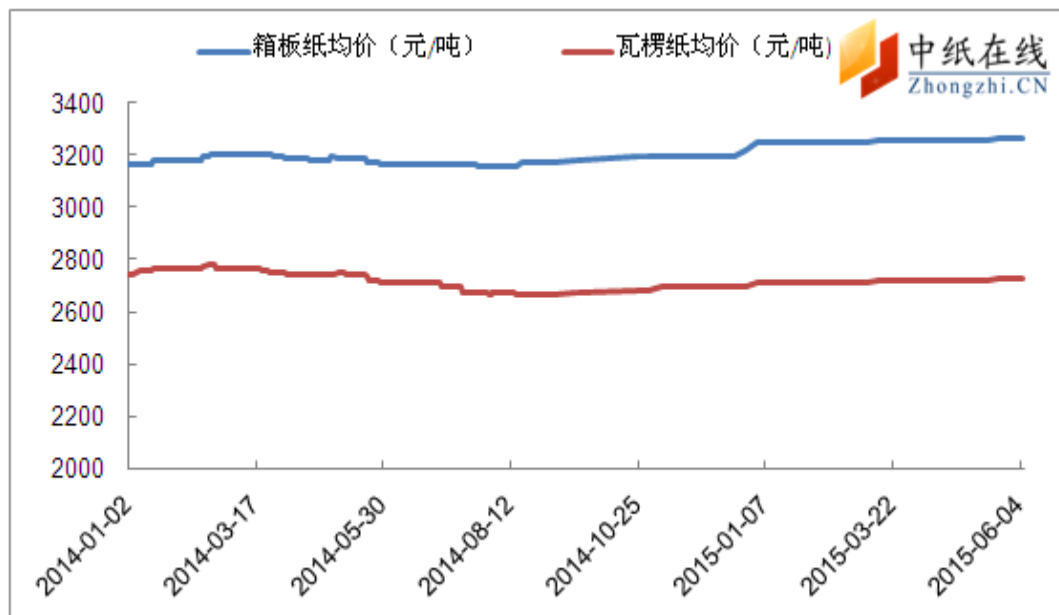


图 5:2014-2015 年箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

九、箱板瓦楞纸出厂均价走势图及分析

9.1 本周市场总结

虽然箱板瓦楞纸逐渐进入淡季，但本周华南、江浙沪地区箱板瓦楞纸价格仍逆势上涨。广东理文报价在此上调 50 元/吨。浙江荣晟环保纸业瓦楞纸价格再次上调 50 元/吨，库存低位。华北、山东地区市场需求不佳，纸厂出货情况不容乐观，行情偏弱，山东贵和显星纸业箱板纸出货一般，价格下调 50 元/吨。华中地区纸厂出货一般，价格稳定，库存低位运行。

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	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 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
理文造纸	箱板纸	30	重庆	
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

十一、本周要闻回顾

11.1 互联网缔造纸包装新生态 云印刷国内起航

云包装和云印刷是印刷包装行业互联网+化的方向，我们认为云包装平台将颠覆行业生态圈，有助于龙头企业进行行业整合，实现行业的更有效配置，流量、服务、管理能力优秀者将胜出。云印刷在国外已有成功先例，国内市场空间在三百亿以上，快速实现规模化、极致的客户体验和强大的资本支持是云印刷企业成功的关键，我们看好参股成熟云印刷公司、有先发优势的企业。

机遇与困难并存，纸包装整合趋势难挡。估算 2014 年我国瓦楞纸包装产值 3863 亿元，前十大企业市占率不到 10%，相比国外明显偏低。纸包装符合环保和循环经济、可塑性高、受益消费升级，设计和服务附加值将逐渐提高，这些给行业带来发展机遇。

龙头企业将通过产业延伸、收购兼并等提高市占率，而互联网+也将助力它们进行行业整合。云包装平台将颠覆行业生态圈，流量、服务、管理能力优秀者胜出。

纸包装存在产能过剩、大企业无法覆盖中小客户需求、受制于运输半径扩张难度大、行业整体设计服务能力弱的痛点。互联网能够整合中小客户需求，解决开版门槛，消化过剩产能，并共享设计能力，行业存在被互联网改造的空间。云印刷缩短产业链，改造商业印刷市场，看好模式成熟、资本充足的参与者。

成功典型

美盈森：公司是我国业务模式领先的纸包装公司，拥有优质客户，产品服务附加值高，盈利能力高于同行业。公司具备创新基因，本次设立互联网子公司标志着互联网包装战略的启动，再次走在创新前沿；而其设计、服务能力优势将成为搭建平台的核心竞争力。

合兴包装：公司作为瓦楞纸包装龙头企业，未来市占率将得到提升。公司全国产能布局初成，随着产能利用率的提升，进入业绩收获期。公司拥有 25 家生产基地，跨区域管理能力已受到验证，配以线下布点的广度，有助于公司互联网战略的实施。

东风股份：公司是我国烟标行业龙头企业，随着下游行业整合和去三产政策的推进，未来市占率提升可期。

11.2 我国包装印刷行业面临的七大机遇与风险

当代的中国已经深度融入经济全球化进程，中国对全球经济的巨大贡献有目共睹，但中国经济也深受外部政治经济环境的影响。在此，将根据 2015 年国内外政经大势，对中国包装印刷行业面临的机遇与挑战作一个整体预测。

包装印刷行业用工荒或可逆转

由于当代年轻人“被大学”后不愿在工厂上班，加上老一辈打工者回流农村，造成近几年中国制造业劳动力短缺，这种情况有望在 2015 年发生逆转。

今年实体企业倒闭潮，造成数百万农民工提前返乡，春节之后必然重新出来寻找工作。由于农村经济连续两年低迷，许多弃工返农的老一辈打工者也会有部分人加入打工大军。

过去几年，大量农村或小城镇大学毕业生处于失业啃老状态，这种情况有点类似于上世纪 70 年代知识青年下乡的前夕。不过这次不需要全国总动员式的大运动把城镇青年骗到农村，出于生存需要，部分人将被迫放下身段，选择到沿海的工厂谋生。

可以预见，春节过后，珠三角、长三角有望重现一波找工热潮，困扰了中国长达数年之久的民工荒也将消失。

外贸出口喜忧参半，部分包装企业或将受益

受人民币外升内贬及制造业回撤外流的影响，过去几年，中国外贸一直处于下行通道。但 2015 年美国将保持 4% 以上的强势增长，欧盟和日本的宽松货币政策也将带动经济小幅增长，这些都会有利于我国外贸出口。

但是，低端制造业向东南亚和印度转移，高端制造业回流发达国家的趋势不会改变，这都会削弱我国的外贸出口。另外，美国、日本等 12 个国家举行的“跨太平洋伙伴关系协定”(TPP) 首席谈判代表会议将会在一月举行最后磋商，由于日本大选结束政局稳定，美国现任总统希望在 2015 年秋届满退休前有所作为，因此日美两国有望在 2015 年春季早些时候达成大致协议。日美达成协议、意味着 TPP 正式合龙。由于 TPP 附着知识产权保护、人权公约的遵守以及反垄断等条款，目前的中国还不具备 TPP 准入条件。尽管中国祭出了 APEC 和自贸区来应对，但是收效不大，因此，TPP 将会给中国的外贸出口带来更大冲击。

初步预判，明年上半年外贸会呈现一波春暖花开的走势，至于以后的走势要看 TPP 的进度。另外突发性的地缘政治危机及人民币汇率波动也可能对中国出口包装印刷业造成重大影响。

电商、物联网带动食品食材类包装市场需求大增

2014 年，中国呈现全民电商化的趋势，主要表现为网购爆炸性增长，实体店毁灭性倒闭。整体来说，这对包装印刷业利大于弊。过去一年高达 110 亿件的快递包装给中国包装行业注入了新的活力。

进入 2015，中国的物联网、冷链物流将进一步完善，分布于全国各地的农业工厂正以雨后春笋般的速度生长起来，这一年有望成为中国冷冻食品、常温食品、原辅食材等商品网购井喷的元年，并且有望给中国包装业带来实质性的大利好。

但是，从近年来农地流转推进的进度来看，进程太过缓慢。一方面中央忙于“反腐”无暇顾及农村，另一方面农村巨大的人口、低效的基层政权及制造业危机都可能使新土改停滞不前。因此，未来一年，农地流转及农业集约化经营给包装印刷业带来的利好有限。可能不会如我们所料想的那样形成每天一亿个包装箱的天量。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）