

## 包装纸周报（2015.10.08-2015.10.16）

### 一、白卡纸中纸指数（CPPI）

2015年10月16日白卡纸价格指数为97.28，与上周上涨0.31，较周期内最高点106.20（2012-5-2）下降了8%。



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

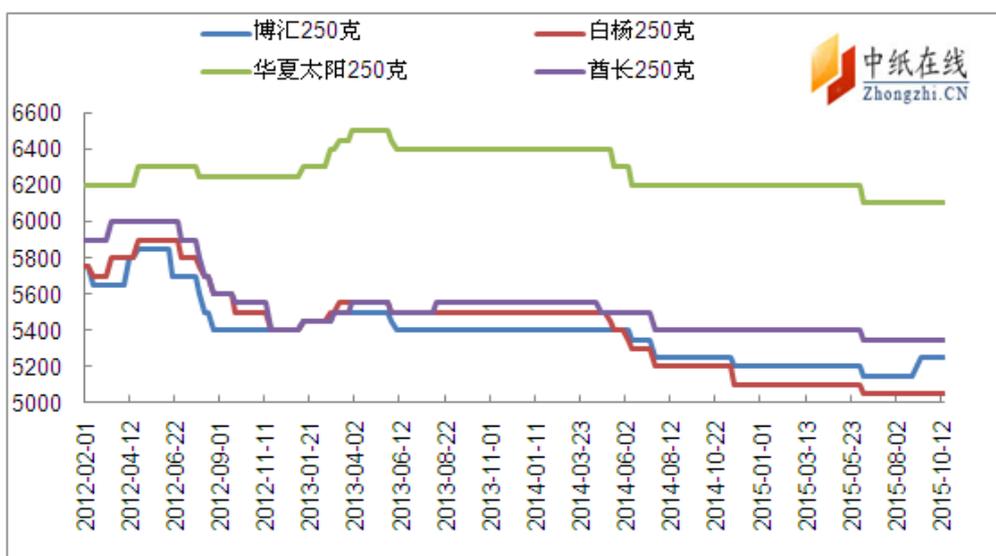


图 2:白卡纸价格走势图

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

本周白卡纸市场表现平缓，下游需求仍显疲软。纸厂库存持续高位，库存压力依然较大。且纸机停机状态依然存在。在前期纸厂提价促进下，各地经销商表示部分卡纸价格已然上调，但下游市场实际接受情况不佳。十一节后白卡纸市场仍以稳定为主。

## 五、白板纸中纸指数 ( CPPI )

2015年10月16日白板纸价格指数为99.65,与上周上涨0.22,较周期内最高点106.02(2012-2-1)下降了6%。



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	3850-3900	-	
	海龙	250	3550-3600		
	地龙	250	3250-3300		
东莞理文纸业	理文 AAA	250	3550-3600	-	
	理文 AA	250	3300-3350		
东莞建晖纸业	红标	250	3600-3700	-	
	绿标	250	3450-3500		
重庆玖龙纸业	地龙	250	3050	-	↑ 50
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

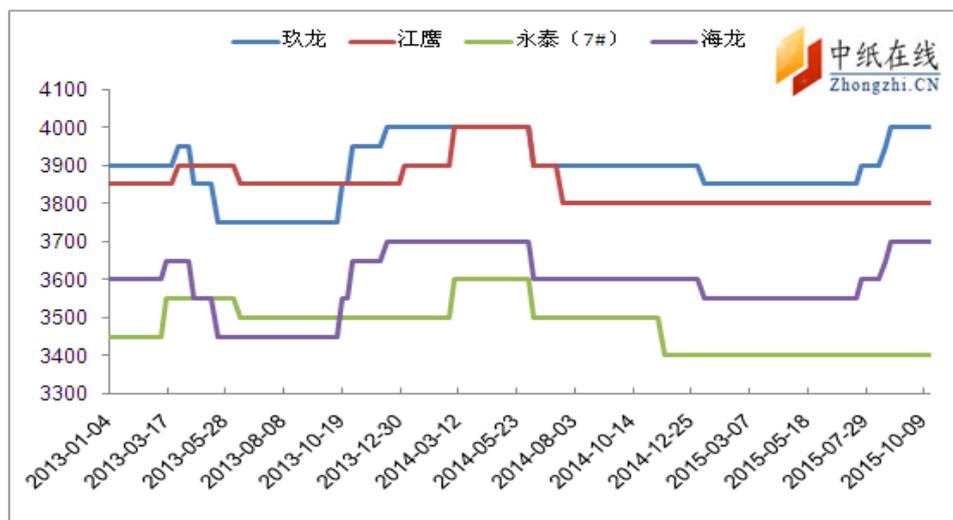


图 4：白板纸价格走势

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

本周白板纸市场表现整体稳定。假期过后江浙地区市场表现平稳，出货情况尚可。据了解，浙江万众纸业由于资金周转不灵等因素现厂家已停产，现有货物已处理完毕。西南地区重庆玖龙纸业由于市场出货紧张等因素白板纸价格上调 50 元/吨。近期随着各地瓜果蔬菜的收获，此类订单量会有所增加，白板纸价格或有所上调。

## 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	110	3050-3150	↑ 50
东莞金洲纸业	金洲	120	2900	-
福建联盛纸业	A 级	120	2600	↓ 50
东莞振兴纸业		100	2550	-
河南东风纸业		120	2150	-
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	2750-2800	-
江苏理文造纸		60	3750-3800	-

无锡荣成纸业		120	3420	-
江苏长丰造纸		120	2550-2600	-
浙江荣晟纸业		120	2650-2700	-
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	3160-3200	-

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	3200-3250	-
江苏理文造纸	理文 Q 纸	140	2920	-
无锡荣成纸业	B1 级	140	3520	-
浙江荣晟环保纸		130	2900-2950	-
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	2560	↑ 30
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	2200	-
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	↑ 50
福建联盛纸业	涂布牛卡	200	2800	↓ 50
东莞玖龙	地龙	110	3550-3700	↑ 50

数据来源：中纸在线信息部

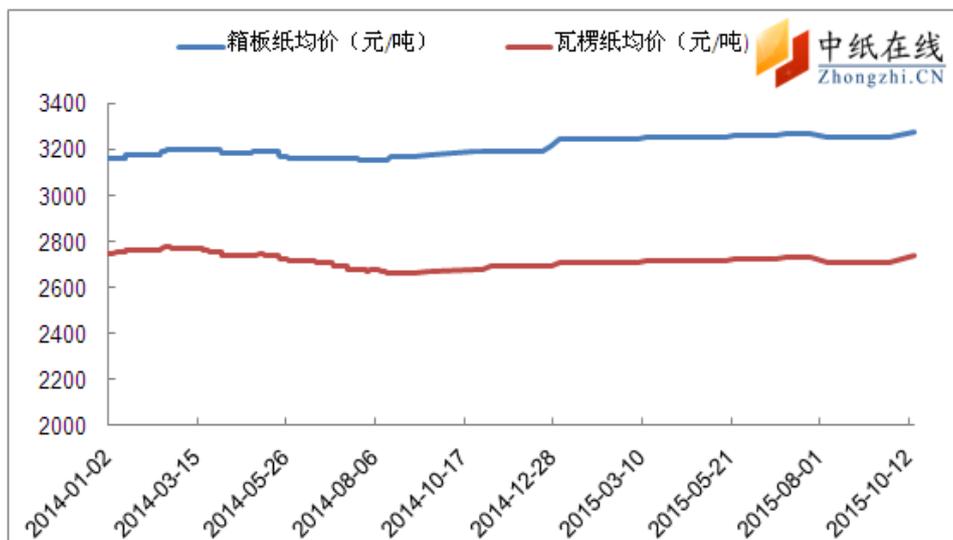


图 5: 2014-2015 年箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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

十一节后箱板瓦楞纸部分厂家纷纷提价，然市场表现仍有不同。以珠三角地区各龙头企业为首，玖龙，理文，建晖纸业 10 月 15 日发布涨价函分别表示受原材料价格上调等因素价格分别上调 50 元/吨。福建地区联盛纸业由于库存积压箱板瓦楞纸价格下调 50 元/吨。而江浙地区市场较为平静，出货情况尚可，价格稳定为主。华中地区价格持稳，现出货量明显减少。十一节过后，山东贵和显星，淄博辰龙，邹平海华，泰鼎纸业箱板，瓦楞纸价格分别上调 30 元/吨。华北地区厂家出货情况一般，价格维持稳定。在制造业普遍对未来信心不足的情况下，原材料涨价落实难度越来越大，对于这一次各厂家的调价能否落实，还需进一步确认。

## 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
广东江门星光辉纸业	涂布白板纸	30	广东	-
湛江吉城纸业	高强瓦楞纸	10.2	广东	-
湖北炬垵纸业	A 级高强瓦楞原纸	20	湖北枝江	2016 年
江苏誉凯实业有限公司	高强瓦楞纸	30	江苏宿迁	2015 年 10 月
	牛皮箱板			

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 包装恒久远，创新永留存：看看老美如何玩转创新包装

在包装印刷等自由竞争市场环境下，产品的同质化导致的低价竞争正在扼杀包装印刷企业的活力。而以科技创新为驱动力的企业则获得了新的增长空间。下面，包装地带微编为大家介绍几例美国企业开发出的创新型包装产品。

#### 可口可乐采用新型易回收塑料套筒标签

饮料巨头可口可乐正在测试一种新型塑料套筒标签，将用于其为圣诞节推出的产品。可口可乐表示，这种套筒标签更加容易回收。

全面覆盖瓶体的收缩套筒标签可为图像和产品信息提供充足的空间，越来越受到厂商的欢迎。但对塑料回收商而言，这种材料很难处理，因为它们无法通过分拣装置进行分拣，会给光学分拣机造成一系列问题，如无法在浮选箱中浮起，无法空气分离等等。

但可口可乐已开发出一种新型套筒标签。这种标签用聚烯烃混料替代改性PET制成，可以与沉入底部的PET分离，漂浮在浮选箱中。

目前，带有全套筒标签的瓶子在塑料外包装回收中占据近5%，未来这比例将会继续上涨。全套筒标签会使光学分拣设备误以为是彩色树脂，也容易与沉入分拣箱底部的干净的PET碎片混在一起。在回收商利用空气分离技术进行淘洗时，因特性相似，它们还会与轻量化矿泉水瓶混在一起。

#### **美国一公司开发出新型塑料啤酒瓶**

这是美国老派的容器制造商 M. Jacob&Sons 公司专门为微酿、酒吧自酿和家酿市场设计的一款 1800 毫升的淡琥珀色 PET 啤酒瓶。该设计解决了玻璃瓶易破碎的问题，不仅方便开启及倾倒，并且质量比玻璃瓶大大减轻。

这款 PET 啤酒瓶具有方便抓握的外形设计，琥珀色的瓶身有利于避免啤酒被光线直接照射。该容器可用于沙滩、公园、草地音乐会和其它户外活动场所等不适合使用玻璃瓶的场合。

#### **美国智能包装和活性包装增长势头强劲**

在美国，对于智能包装和活性包装的需求，将保持 8% 的年增长速度，到 2017 年，美国智能包装和活性包装的市场价值有望达到 35 亿美元。这样的增长速度将超过美国包装市场的增长速度。得出这个结论的是美国的市场研究公司 FreedoniaGroup。

#### **对于智能包装和活性包装来说，食品、饮料和药品是这些包装的主要应用领域。**

随着产品保护和食品安全方面的需求不断增长，新的潜在的技术，包括快速反应技术、移动通信市场 促销条码技术和包装印刷电子技术等智能包装技术，将获得越来越广泛的应用。此外，包括示温标签等新技术，也将获得越来越广泛的应用。此类技术在对温度敏感的药品和食品安全等方面，有着广泛的应用，而且是冷链物流的必要选择。到 2017 年，美国智能包装的市场价值将达到 13 亿美元，期间的年增长速度超过两位数。

活性包装可以提供一些功能性的保护，比如控制湿度等，这对于食品、饮料和药品等，有很大的实用价值。这部分包装的增长也很可观，将保持 5.7% 的年增长速度，到

2017年, 活性包装的市场价值将达到22亿美元。

民以食为天, 食以安为先。在包装行业不断发展的当下, 人们对于包装的安全和便捷越来越注重。那么什么因素会影响到食品包装的安全呢?包装材料自然是十分重要的一个原因, 其次就是包装方式问题。所以在健康意识不断提高的今天, 安全有效的健康方式颇受关注, 这就直接促进了盒中袋包装方式的发展。

### 用途广泛的盒中袋包装

盒中袋, 顾名思义, 是由一个柔软的不同材料构成具有出液装置的袋子以及外面是一个瓦楞纸盒构成。盒中袋的内袋是用复合薄膜制成, 采用不同材料以满足不同液体包装的需要, 可提供2—10升铝箔袋、透明袋、单个或连卷标准产品, 配标准罐装口, 可喷码标识, 也可定制。

相对于传统的包装形式, 盒中袋包装具有非常明显的竞争优势, 比如说更长的保质期, 更好的避光及阻氧性能, 使用非常少的材料并且可循环再利用, 可在同一灌装设备上处理多种规格的产品, 可适合无菌/非无菌/冷灌装/热灌装/多种处理工艺, 从半自动到全自动可供灵活选择的灌装设备, 提高储存和运输效率, 降低储存和运输成本, 显著降低的包装成本等。目前, 盒中袋包装形式广泛应用于果汁、葡萄酒、果汁饮料、矿泉水、食用油、食品添加剂、工业药剂、医用试剂、液体肥料、农药等。

据市场调查显示, 盒中袋具有明显的环保效益。作为一种更加低碳环保的包装形式, 盒中袋极大地减少了包装材料的使用量以及能源消耗, 降低包装给环境带来的不利影响。盒中袋使用较少的包装材料, 仅仅是硬质容器的1/5, 使用过的盒中袋包装非常容易分离回收, 完全可再循环利用。盒中袋在使用前和使用后可完全折叠存放, 极大地减少了包装储存和运输成本, 减少了能源消耗。盒中袋大部分为一次性使用, 避免了化学消毒和清洗对环境的影响和破坏, 最大可达1400升的包装, 意味着单位容量的产品更少的包装成本, 更长的产品保存期也减少了因产品变质造成的浪费。

SmurfitKappa公司近日称, 目前, 为餐饮服务行业提供奶制品的公司对盒中袋包装的需求在逐步增长。零售业则存在着最大的增长空间。

SmurfitKappa公司的VeronikaNecasova说: “奶制品行业对盒中袋包装的需求量很大, 尤其是售卖冰沙和奶昔的快餐馆, 他们已经习惯了使用盒中袋包装。”

她说: “我们认为盒中袋包装在冰沙和奶昔行业的增长是最快的, 而整个奶制品行业的增长状况也是呈稳健状态的。只有零售奶制品行业较少使用盒中袋包装。与此同时, 便携式产品厂家反而更倾向于寻求软质的包装。奶制冰沙和酸奶饮品的厂家更加偏

向于使用袋子包装，而不是塑料包装。”

Necasova 认为奶制品公司之所以对盒中袋包装的需求增长，是因为这种包装模式可以提升产品的质量。她说：“业内人士喜欢盒中袋包装模式的原因在于它能符合严格的卫生标准条例的要求。因为这种包装是一次性的。”

总的来说，饮料行业使用盒中袋的原因都是基于其卫生、保质期长、对环境无危害的特点。而人们也日益发现使用盒中袋好处多多：保质期长、方便、对环境友好、适用于无菌和高温、清洁填充技术等等。

目前，酒业依然是盒中袋的最大市场，但果汁、液态鸡蛋、水、橄榄油和其他食用油也日益倾向于使用盒中袋包装。

同时，立式包装袋的市场发展状况也很良好。而葡萄酒和鸡尾酒是促进这一发展的主要因素。SmurfitKappa 公司生产的一系列立式包装袋最先见证了这一发展。美国、英国和法国、北欧等鸡尾酒市场对这种包装的需求尤为旺盛。

随着全球环境保护立法的推行以及国家的环保政策要求，尤其是人们环保意识的增强，盒中袋非常具有吸引力，低碳环保的包装形式，会在更多的领域得到应用。

## 11.2 中国造纸业面临的困境大家谈

在当前中国经济不振、环保压力加大，而造纸企业负债率普遍高于 70% 的国际警戒线的情况下，造纸企业再次面临着“要么涨价、要么倒下”的命运抉择。

引用纸业内部人士的话说，当前中国造纸业面临着空前的困境。微编把众多纸业人士的观点大致归纳如下：

### 股市大跌企业再融资受影响

6 月中国人造牛市战略遭受重挫，8 月香港股指大幅跳水，受此影响，A 股市场的中国纸业的股票大多跌回到去年 7 月份的低位。而港股上市公司玖龙已由 6 月初的 8 港元跌回到目前的 4 港元。另一龙头纸业理文情况稍好，但也下跌了 23%。节节下滑的市值对上市纸业的再融资构成了巨大挑战。

### 负债率高企业运营压力骤增

在前些年纸企大肆扩张产能的情况下，企业负债率普遍高企。除理文 59% 的净负债稍显乐观外，玖龙、晨鸣、太阳、博汇等的负债率均超过 70% 警戒线，有的甚至达到 100%。高负债意味着企业要承担高额的财务成本，在市场疲软纸价低靡的情况下，纸企的运营压力骤然加大。

### 人民币贬值纸业祸不单行

8月12日,人民币突然大幅贬值,这对以人民币作结算货币和以进口废纸作为主要原材料的众多纸业公司来说无异于当头一棒。以玖龙为例,德银的一份报告指出,因逾50%废纸从海外入口,但大部份属本土销售且以人民币结算,人民币汇率每下跌1%,对玖龙2016年盈利影响高达10%。

### 双检敲门环保监督、安全生产大检查

今年两会以来,在没有了GDP这一硬性指标的束缚后,各地方政府加强了对环境的监管力度。8月13日,广东省环保厅公布了2015年省重点监控企业名单,其中玖龙和理文两大龙头纸业赫然在列。天津大爆炸后,全国各地的安监部门又掀起一波安全大检查,对造纸企业生产也造成一定影响。

### 原纸涨价鼓声渐紧

不久前玖龙纸业曾宣布将从2015年8月21和9月1号起分别对纸板和再生箱纸板提涨50元/吨,然至今鲜有客户认领玖龙的这一波涨价。

那么,是不是就意味着纸价涨不起来了呢?那也未必!

首先,造纸业是一个可持续、绿色低碳的行业。而且,包装所承装的日用化工、食品饮料这些循环往复、不可间断的基本需求不会改变。可以说,中国的造纸和包装行业均属日不落的行业。

其次,造纸业产能较为集中,且多为各地的支柱企业。这也是各大纸业敢于高负债运转的底气所在。若造纸业经营困境持续恶化,各地政府很可能会通过大量淘汰中小造纸企业的方式来打破这一平衡,从而为原纸涨价提供有力支撑。

最后,尽管众多的彩印厂、纸箱厂和印刷厂表示无力承担原纸涨价,但2015年上半年26家上市企业的财报显示,龙头包装印刷企业的赢利状况相当亮眼,证明包装印刷行业对原纸涨价尚有一定的承受能力。

8月中旬,在人民币突贬3%情况下,东南亚各国纷纷大幅跟贬本国货币,令寄望这波贬值能促进出口的良好愿望落空。若9月出口继续下滑,人民币继续贬值将成大概率事件。如此一来,被逼上绝境的中国造纸企业就只有一条路可走——要么倒闭,要么涨价。

(市场在变,观点在变,仅供参考,风险自担)