

包装纸周报（2015.11.02-2015.11.06）

一、白卡纸中纸指数（CPPI）

2015年11月6日白卡纸价格指数为97.79,与上周上涨0.32,较周期内最高点106.20(2012-5-2)下降了8%。

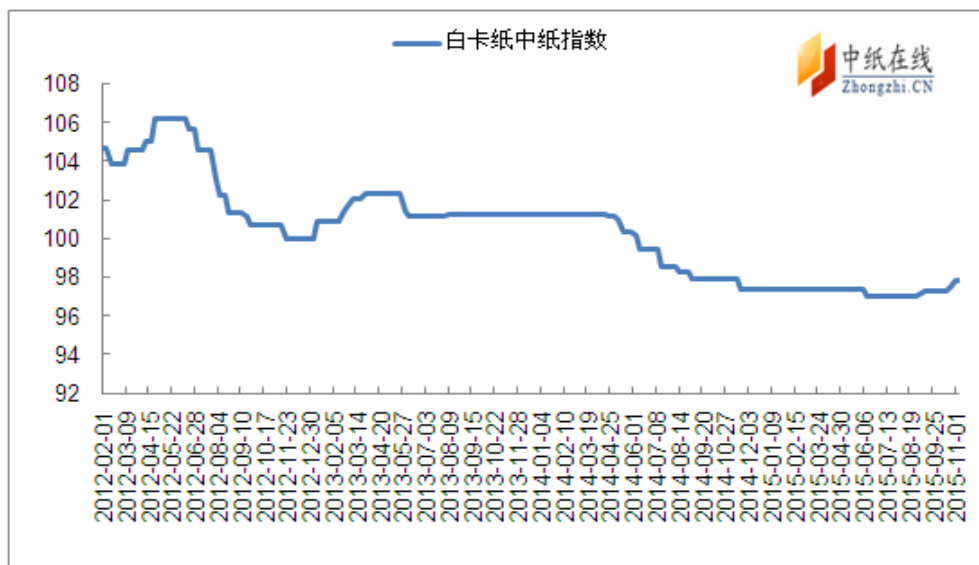


图 1：白卡纸中纸指数走势图

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

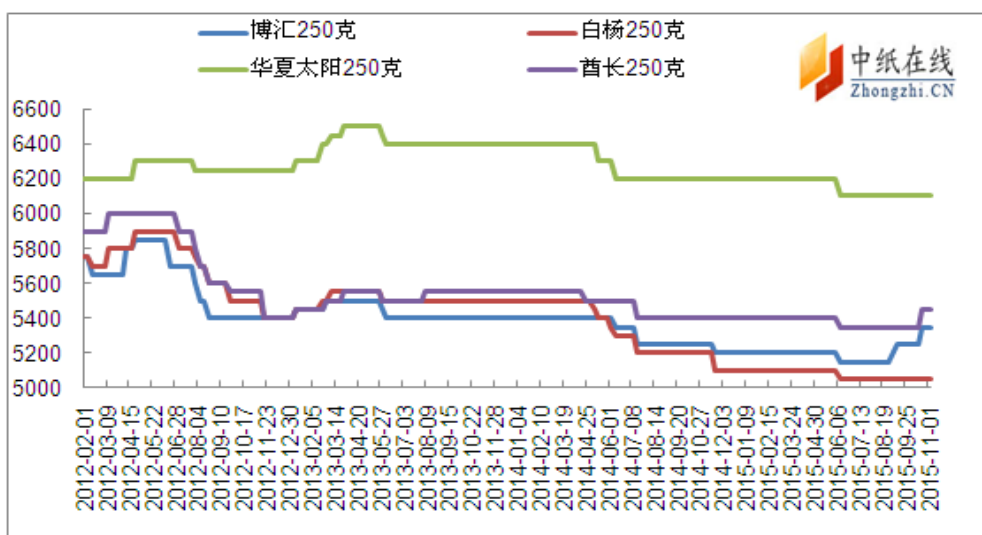


图 2:白卡纸价格走势图

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

本周白卡纸交投清淡，下游需求不佳，采购意向清淡。纸厂出货一般，库存压力不减。上周各地区白卡纸经销商试探性提价，北京地区白卡纸提价实单价格小幅落实，此次各大纸厂涨价态度坚决，白卡纸价格已处低位，纸厂利润微薄，多家纸厂停机限产，对于白卡纸提价起到促进作用。

五、白板纸中纸指数（CPPI）

2015 年 11 月 6 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 %。

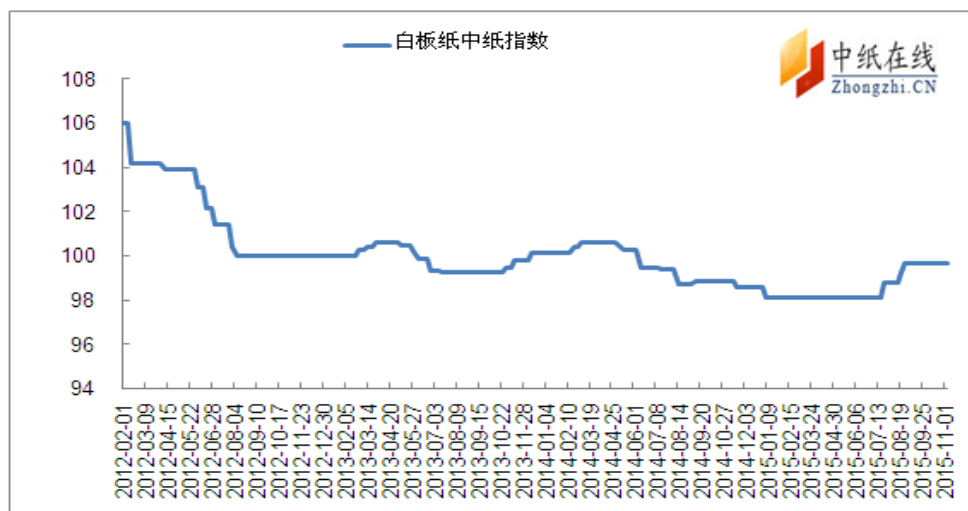


图 3: 白板纸中纸指数走势图

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	-	
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

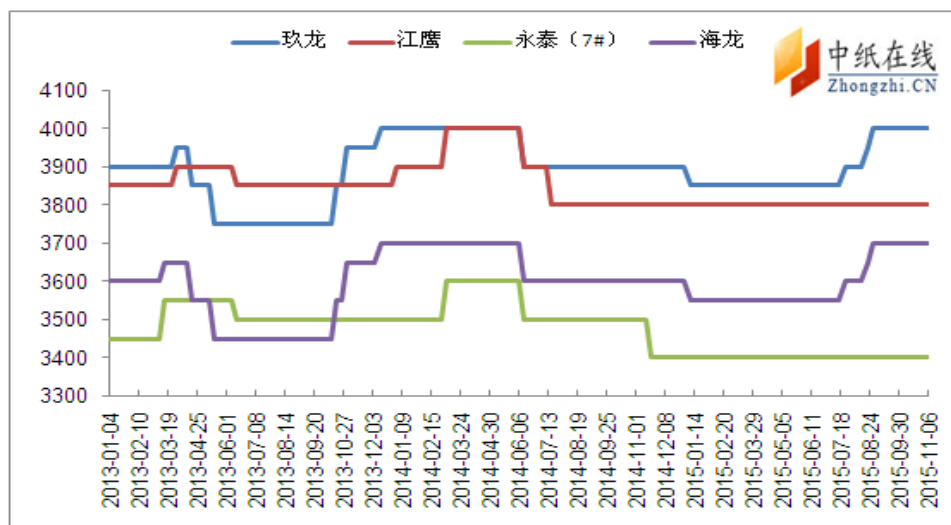


图 4：白板纸价格走势

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

上周白板纸各地区出货情况表现平淡，本周由于临近年底，富阳地区白板纸厂家出货情况迎来新一轮小高峰。厂家表示目前出货情况尚可，个别纸厂库存紧张，价格维稳。目前，临近 10 月末，对于接下来市场行情，各厂家满怀期待。

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	3100-3200	↑ 50
东莞金洲纸业	金洲	120	2950	↑ 50
福建联盛纸业	A 级	120	2600	-
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	3150-3250	-

无锡荣成纸业		120	3100-3150	-
江苏长丰造纸		120	2550-2600	-
浙江荣晟纸业		120	2650-2700	-
吉安集团		120	2650	-
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	2700-2800	-

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	3200	-
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	-
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	-
福建联盛纸业	涂布牛卡	200	2800	-
东莞玖龙	地龙	110	3550-3700	-

数据来源：中纸在线信息部

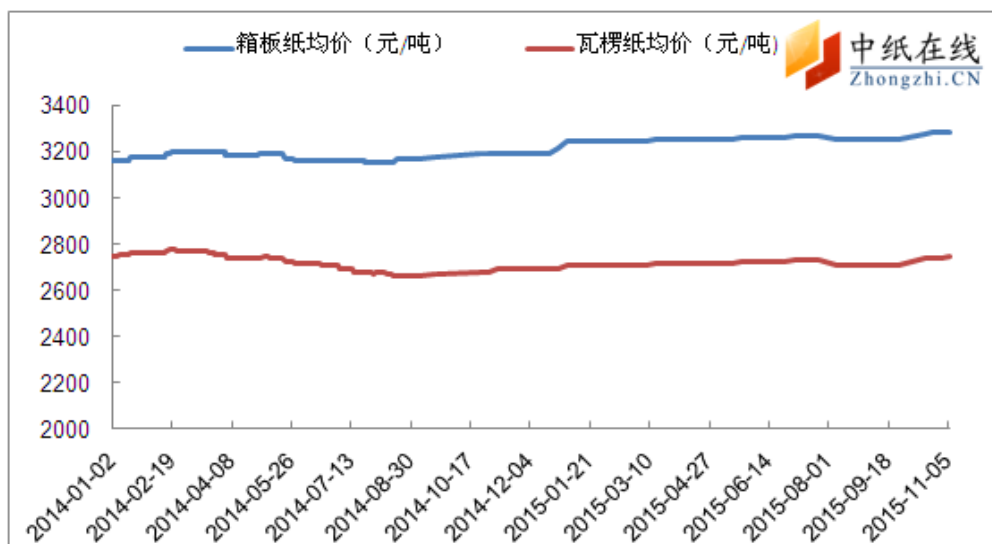


图 5: 2014-2015 年箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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

上周珠三角地区箱板，瓦楞纸各大厂家涨声再起，目前，实单价格推进中。本周江浙地区部分厂家出现跟涨现象。无锡荣成纸业价格上调 50-100 元/吨，吉安集团价格上调 50 元/吨。厂家表示此次提价原因有二点：其一，由于原材料及综合成本上涨等因素。其二，由于临近年底出货情况良好，库存紧张。华中地区纸厂出货情况尚可，价格稳定。山东地区出货情况尚可，前期提价实单价格小幅落实。华北地区出货情况一般，价格稳定。目前，多数纸厂库存高位，个别地区下游需求仍然有限。

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 淘汰落后产能让东莞纸品行业步入调整期

去年底，东莞市正式发布《水乡特色发展经济区“两高一低”企业全面整治与引导退出工作有关文件》。所谓“两高一低”，是指“高污染、高耗能、低效益”企业。在发布之初，业界就意识到，首当其冲受到影响的是造纸行业。

果然，截至目前，水乡地区纳入年度引导退出的“两高一低”企业共有 104 家，其中造纸企业 57 家，非造纸企业 47 家。在造纸企业退出方面：现已有 45 家造纸企业签订关停协议、占总数 78.95%。

这一举措对纸品行业影响如何?处于营销中心环节的东莞市星鑫纸品有限公司执行董事龙凯接受了记者专访。

龙凯表示,这一举措让整个东莞纸品行业步入调整阶段,供应商大规模减少,在需求未见波动的情形下,价格上扬是必然趋势。因此,作为下游经销商,需要在提升服务质量和扩大营销规模等方面做足功夫。

政策举措受到普遍赞誉

记者:东莞市发布《水乡特色发展经济区“两高一低”企业全面整治与引导退出工作有关文件》,对纸品行业的影响已经显现,你在企业运营过程中是否已经感觉到?

龙凯:感觉非常明显。我们的供应商从原来的8家减少到目前的3家,其余五家都属于退出范围。按我的看法,这一政策从宏观上讲,是具有长远眼光的积极举措。根据测算,目前主动退出的这45家造纸企业合计审批产能337.2万吨/年,退出后将实现减排化学需氧量4689.16吨、氨氮102.01吨、二氧化硫8779.32吨、氮氧化物3257.64吨,分别占上级给东莞市下达的“十二五”减排任务的14.3%、2%、20.9%和5.5%。这是一个非常重要的进步,环境的改善对于东莞而言是极其重要的发展目标。

当然从微观角度去考虑,对企业经营的确产生了暂时的变化,这种变化也要从两方面看。一方面,要想办法应对供应商减少所带来的成本压力;另一方面,也促使我们进一步优化内部管理,降低成本提高服务质量,争取更多的业务拓展途径。据我观察,业界对政府此举普遍给予高度肯定,认为对东莞长远发展有利。

练好内功应对挑战

记者:刚才你提到,这一政策举措给企业经营带来成本压力。作为在这个行业经营了十几年的企业,你通过什么办法来化解这种压力?

龙凯:市场环境是不断变化的,作为一个成熟的企业,一定要有办法来应对这种变化。数十年的从商经验让我意识到,市场是公平的,在你遇到压力的同时,你的竞争对手也一定遇到了同样的压力。在目前的情形下,客户压货,供应商压款,是必然的。同时,接近年尾,上游纸品生产企业为了赶在年底之前完成利润指标,已经开始出现提价迹象。看似艰难的环境,对我们这种企业而言,也很难说不是机会,因为在这种形势下,考验的是企业的内功和实力。一方面,我们拓宽业务渠道,把客户范围增加到周边的惠州、深圳等邻近地区;另一方面,利用资金优势做一些库存储备,把价格波动的影响降到最低。从目前运营情况看,这一波行情对我们还是有利的。

11.2 在“新常态”下被洗牌的大牌包装印刷企业盘点

2014年5月11日,习主席在河南考察时,第一次针对中国经济的现状提出了“新常态”的科学论断。习主席提出的“新常态”是指中国经济处于增长速度换挡期、结构调整阵痛期、前期刺激政策消化期三期叠加时出现的新情况和新问题。

在包装印刷行业,“新常态”表现也是非常突出。2008年后行业产能扩张与中国经济突然换挡,导致企业普遍微利甚至亏损。在土地成本、人工成本、水电物流等成本节节攀高和经营管理不善的情况下,一些大牌的包装印刷企业倒在“新常态”下。

年值7亿的惠宇包装集团破产倒闭

9月10日,位于苏州昆山周市镇的惠宇包装集团因资金链断裂破产倒闭,一些闻讯赶来的供货商和民间借贷债主将工厂大门堵住,个别债权人甚至欲跳楼自杀。

惠宇集团成立于1999年,是一家拥有6家子公司年产值7亿的大型纸包装集团,是当地的龙头包装企业。主要客户有富士康集团、台达电子、华美电器、康佳集团、泰普森集团、坚田电机、好丽友食品、华硕集团等一大批知名企业。近年来,由于行业低价竞争剧烈,加上惠宇集团在前几年大肆扩张,终导致资金断裂。

屡屡拖欠巨额货款,厦门一明星包装企业被债主围攻

近日,一家曾经承担着厦门包装业界希望,投资规模宏大的民营包装企业因为一笔4000万的贷款无法偿付再次登上了被执行人黑名单。令人触目心惊的是,欣美包装已经是第12次登上失信人被执行人名单了。

这家名叫福建欣美包装有限公司的企业位于厦门厦门市翔安区新圩镇,是一家投资1.5亿元的集设计、印刷、包装、物流为一体的中大型科技印刷包装企业。欣美包装2010年5月建成投产,设计年产能1.5亿个高档环保纸箱及1.5亿个环保纸袋,新项目将与闽南地区的大型食品企业和服装鞋业企业形成配套,预计年产值4亿元人民币,可创利税4800多万元,提供就业机会1000多人。然而,运营不到四年就已经负债累累。

中国包装五十强企业欠巨额银贷无法偿还

2015年3月,位于安徽巢湖的中国包装行业百强企业南峰润邦绿色包装有限公司因向九江银行股份有限公司合肥瑶海支行借贷4700万元后期无法偿还,不幸被列入失信名单。此外,安徽南峰润邦还卷入了另一起价值3300多万元担保纠纷。

公开资料显示,巢湖胜达包装是当地一家非常知名的包装企业,2009年跨入亿元产值俱乐部。而南峰润邦绿色包装有限公司成立于2010年,坐落于巢湖经济技术开发区花山工业园,占地230亩,总投资2.7亿,厂房面积65000m²,员工500余人,是华东

大型印刷包装企业。2013 年公司跻身于 中国包装行业百强企业的第四十八名，中国纸包装行业五十强的第十四名。

投资 6 亿纸品集团欠 20 亿跑路，全城经济遭受重创

2014 年 6 月 20 日，恒昇集团法定代表人、实际控制人、福建泉州老板尤寿印跑路，集团投资 6.3 亿的纸品项目山东远东农科环保发展有限公司随即被 债权人搬运一空。据悉，恒昇集团欠多家银行贷款高达 17 亿元之巨，如果加上民间借贷，总额或高达 20 亿元以上。此外，尤寿印还欠下 200 万的工人工资。恒 昇集团的破产，不仅给当地银行带来巨大的损失，也将当地的民间资本收割一空。

2009 年，恒昇集团老板尤寿印宣布投资 6.3 亿在枣庄投资环保包装项目，并成立山东远东农科环保发展有限公司。远东农科的纸浆模塑生产项目占地 450 亩，新建 48 条纸浆环保餐具生产线，年产 25 亿件纸浆模塑产品，号称世界最大的纸浆环保餐具生产企业。

江苏排位前五的包装集团陷入破产重组

2015 年 5 月，江苏包装前五强之一的吉春集团重组的消息悄悄传开。2015 年 2 月 6 日，荣成纸业向外透露，无锡荣成纸业有限公司及浙江荣成纸业有 限公司对吉春集团之逾期帐款金额总计约为人民币 7850 万元。早在 2014 年 12 月，该集团旗下的江苏大和公司因资金链断裂停产，资产被法院查封。由于受 到企业互保牵连，加上拖欠的银行贷款和供货商货款无法偿还，这家在当地极具影响力的龙头包装企业拟进行重组。

资料显示，吉春集团创始人仅为 40 岁的姜燕明先生，从 1997 年借款数万起家，短短 20 年内将企业从一个手工作坊发展成产值 2 亿的大型包装企业。从 2008 年开始吉春集团掌掀起了一波产能大跃进，先后投资逾 4 亿在张家港、天津、常州新北区投资建厂。不料中国包装行业迅速冷却，吉春集团终于倒在经济寒 冬之下。

恶性竞争酿苦果，西南最大的纸箱厂停产

2015 年 4 月中旬，位于重庆永川的龙头纸箱企业金山鑫泰永川公司传出资金链断裂停产的消息。有知情人士分析，永川鑫泰的倒下主要缘于当地包装行业长期的低价竞争，前期过高的投资和原纸供应商取消授信额度。

公开资料显示，金山鑫泰(集团)有限公司永川分公司于 2011 年 10 月建成，占地面积 240 亩，总投资超过 5 亿元，目前员工约 300 人，年产值可达 10 亿元以上。公司拥有国际先进瓦楞纸板生产线设备(意大利佛斯伯)、先进印刷设备(瑞士高宝胶印机及德国博斯特水墨印刷机)、德国莫斯卡自动打包机等。

印刷业式微，印刷王牌企业终结 15 年的辉煌历程

春节后，业内传出广州最大的民营企业，新加坡上市公司丰彩传媒集团旗下的广州丰彩印刷正式停产并开始遣散千名员工的消息。在遮遮掩掩、矢口否认了长达四个月之后，这家曾经的印刷王牌企业终于走完了 15 年的生命历程。另外有传闻指出该公司还背负各大银行、供货商、P2P 平台公司的债务高达数亿。

丰彩传媒集团于 1992 年由香明禧(董事长)和黎婉玲(总裁)夫妻俩创立，当时名为“丰彩印刷包装集团有限公司”。2001 年，丰彩印刷与青岛海尔联姻，合资成立青岛海尔丰彩印刷包装有限公司。2014 年中国印刷企业 100 强评选时，青岛丰彩自称其产品销售收入 12.7 亿元，资产总额 11 亿元，实现利润总额 5000 万元。

面对这些大牌企业的倒闭，行业人士大可不必过于恐慌。过去二十年中国经济的高速发展其实是对建国后三十年经济停滞甚至倒退的一种弥补，随着基数的大增，中国经济很难永远保持高速增长。如今，中国经济面临着产业升级、行业洗牌的痛苦过程，我们有理由相信经历一番优胜劣汰的“血雨腥风”之后，中国经济反而会更健康。

对这些在洗牌过程中被淘汰的知名包装印刷企业，行业企业也该好好反思一下了。忽视管理和现金流，一味做大做强，即便是产值十亿的巨型企业也未必能够生存下来。当然，从企业倒下的外部因素来看，以房地产为支柱的国策带来的高人工成本、高土地成本给包装印刷等制造业造成的冲击是巨大的。若不及时调整，恐造成中国制造业全局性崩盘的不利局面。

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)