

中纸在线（文化用纸）周报（2012.06.08）

(06.02-06.08) www.zzol360.com

客服热线：400-612-7277

目 录

一、本周各地区文化用纸动态及报价.....	3
2.1 华东地区.....	3
2.2 华中地区.....	3
2.3 华北地区.....	3
2.4 华南地区.....	4
2.5 厂家价格动态.....	4
二、本周文化用纸报价及分析.....	6
1.1 铜版纸市场报价.....	6
1.2 全木浆和混浆双胶纸市场报价及分析.....	7
1.3 环保纸市场报价及分析.....	8
三、本周焦点新闻.....	8
1、华泰股份:造纸走出低谷化工值得期待.....	8
2、华劲纸业将成为最大混合浆生产基地.....	9
3、国际纸业发布可持续性发展报告.....	11

一、本周各地区文化用纸动态及报价

2.1 华东地区

上海地区铜版纸销售缓慢，价格暂稳。目前，157克含税出货价：太空梭特规 7400 元/吨、亚光 6100 元/吨，神盾 5700 元/吨，长鹤 5900 元/吨，东帆 6100 元/吨。

苏州地区双胶纸市场上报价较紊乱，实际成单价出现倒挂。目前卷筒市场含税报价：太阳 23#机华夏太阳 70-120 克 6200 元/吨，玖龙地龙 70-80 克 5180 元/吨。

2.2 华中地区

华中地区双胶纸市场需求乏力，部分厂家库存高位，销售缓慢，市场报价坚挺，实单商谈空间较大。目前，含税出货价：谦诚一号机 58 克 6100-6150 元/吨，白云全木浆 70-80 克 6400 元/吨，纸立方 60-120 克 6100 元/吨。

2.3 华北地区

太原地区文化之市场萧条依旧，由于整体纸张市场的不景气，终端客户开工不足，当地铜版纸更是无人问津，但各经销商客户比较固定，库存较小，目前金东铜版纸在当地市场占主导地位，价格暂无变动。厂家、贸易商均持观望态度，期待油价下跌能给整体市场带来新生机。

北京地区铜版纸市场下游采购动力匮乏，贸易商出货缓慢，库存压力较

大，市场报价混乱，实单成交价格下滑。目前 157 克铜版纸含税出货价：东帆 6200 元/吨，长鹤 5900 元/吨，鲸王 5400 元/吨，雪兔 5300-5400 元/吨。

由于文化之市场持续萧条，厂家库存压力较大，为回笼资金增加出货量，不得已降低利润低价出售。河南银凤纸业再生纸近日下调 100 元/吨，有光纸和彩纸价格不变。

太原地区无碳纸销售平平，由于近期市场需求清淡，无碳纸也随市下滑，红太阳价格略有下调。目前含税到太原价：正度上下纸 126 元/令，中 165 元/令。

2.4 华南地区

广州地区铜版纸市场交投冷淡，整体市场动荡不稳，报价较乱。目前，含税市场参考价：金东东帆 120-150 克 5890 元，风筝 120-157 克 4620 元，博汇 230-400 克 5690 元。

2.5 厂家价格动态

河南江河纸业双胶纸近期出货迟缓，库存中位，报价稳定。目前，含税出货价：水牌全木浆 60-80 克 6600 元/吨。实单商谈空间较大。

北京金光润华纸业的轻型纸是在厂家单独定制产品，质量优于市场上一般轻型纸，目前销量一般，80-100 克含税出货价：单色印刷用 6800 元/吨，四色印刷用 7500 元/吨。实单实谈。

安徽芜湖德信纸业再生双胶出货缓慢，无甚库存，报价稳定，目前含税出

货价：60克 5400元/吨。主要内销于芜湖一带。实单有可商谈空间。

太仓玖龙纸业双胶纸销售尚好，近期价格松动，调整后地龙卷筒含税出厂价：55克 5300元/吨，60克 5100元/吨，70克 5000元/吨。平板加100元/吨。

山东金蔡伦纸业轻型纸销售甚好，价格稳定，质量优于其他同类产品，主要供应北京、武汉地区。目前，含税出货价：60克以下 6200元/吨，70克以上 5900元/吨。60克以下排单紧张，实单实谈。

山东滨州华辰纸业混浆书写纸销售平稳，库存较大，纸价持稳。目前，45-95g 出厂含税报价：平板 5700元/吨，彩色书写纸 5800元/吨，实单实谈。

中冶银河轻型纸近期销量上升，价格维稳，目前含税出厂价：银光 50-100克 5900元/吨，华章 60-120克 6000元/吨。实单实谈。

太仓玖龙纸业：地龙双胶纸业已开机生产 58克卷筒，3天后 68克卷筒开线投产，接下来准备 55克投产。目前含税出厂报价：58克 5280元/吨，68克 5180元/吨。

河南白云高白胶版纸在京销售尚可，市场对其质量评价较高，价格维稳，当地经销商报价：60-80克 6500元/吨，可做账期一个月。

二、本周文化用纸报价及分析

1.1 铜版纸市场报价

产地	品牌	克重	华南	华东	华中	华北
山东华泰纸业	华泰	157	5500	5000	-	5330
海南金海纸业	金海鲸王	157-250	5204-5570	5400-5500	-	5400
江苏镇江金东纸业	长鹤	157	6000	5900	5900	5900
	东帆	157	5900	6100	6300	6200
	太空梭	157	-	7400	-	6300-6350
山东晨鸣	双铜	80-128	5300-5400	5350-5400	-	5700
	铜板	105-157	5500-5600	5700-5800	-	5600-5700
	天剑	120-157	-	5180	-	5000
	雪兔	120-200	5253	5600	5400	5300
潍坊恒联纸业	恒联风箏	157-200	4650	5000	-	4900

中纸分析：

本周铜版纸市场交投清淡依旧，由于整体纸张市场的不景气，终端客户开工不足，贸易商出货缓慢，库存压力较大，市场上报价混乱，实单成交价格下滑。厂家、贸易商均持观望态度，期待油价下跌能给整体市场带来新生机。为了适应市场需求。部分地区价格有所松动，贸易商与终端下游客户方面，皆表示暂不进货，静观其变。后市还有待观察。

1.2 全木浆和混浆双胶纸市场报价及分析

产地	品牌	克重	华南	华东	华中	华北
UPM	UPM	80-100	-	6500-6700	-	-
山东高唐泉林	泉林	68-100	5500	5300	5500	5600
湛江晨鸣	晨鸣	70-120	-	5800	-	5800
山东银河纸业	银河瑞雪	70-120	6600	6050	6200	6000
	银河银光	55	-	6100-6100	6000-6100	-
东莞玖龙纸业	地龙	55	5300	5300	5300	-
河南白云纸业	混浆	55-70	-	5900-6100	-	-
	全木浆	60-120	6600	6400	6300-6400	6300
山东恒联华光纸业	双胶纸	55-60	-	5600	-	-
浙江鸿达纸业	混浆双胶	55-60	出厂价-	5400	-	-
		70-80	出厂价	5350		
山东曲阜纸业	双胶纸	80	-	出厂价 5700	-	-

中纸分析：

本周文化纸市场交投低迷，终端需求疲软，经销商销售迟缓，实际成交价也随市下滑。由于近期国内油价下跌和书博会的召开，各地新一期教铺已准备起印，这让清淡的纸张市场稍有缓解，给部分商家销售带来了短暂的回暖现象。但对整体纸张市场好转影响不大。目前双胶纸市场上报价较乱，实单销售

出现倒挂现象严重。部分商家迫于库存压力价格有所上松动，后市有待观察。

1.3 环保纸市场报价及分析

产地	品牌	克重	出厂
四川眉山纸厂	眉山	50-70g	4700-4800
山东福利纸业	-	32g	4700
河南银凤纸业	银凤	55g	5100
湖北宝塔纸业	宝塔	54-58g	4900

中纸分析：

本周再生纸市场波动不大，因受整体市场低迷影响，价格亦有下滑。目前，再生纸生产厂家库存量较大。各地区再生纸市场报价相当，市场能否有大的调价还待观察。

三、本周焦点新闻

1、玖龙纸业：看不到纸业市场转好迹象

尽管已经有多家分析机构表示看好纸业市场下半年的行情，以致纷纷调高玖龙纸业的目标价，但是公司自身依然比较谨慎。

玖龙纸业董事长张茵今天在 APEC 中国工商领导人论坛间隙对网易财经表示，虽然外界看好纸业市场，但是目前实际上看不到市场好转的迹象。

最近一段时间以来，已经有多家分析机构看好纸业市场复苏并推荐玖龙纸业，比如花期将玖龙纸业的目标价由 8.40 港元提升至 10.50 港元。花旗表示看

好玖龙纸业，是因该公司盈利对政策放松和人民币升值的敏感度更高。

国信证券则认为，“十二五”规划量化了淘汰落后产能的目标，有利于缓解行业产能过剩、加速行业内的优胜劣汰和资源整合加速。玖龙纸业作为包装纸行业的龙头，将有望借此机会巩固市场地位，瓜分更大的市场。

张茵对网易财经表示，虽然市场依然不好，但是做为大企业抵抗风险的能力也相对较强。玖龙纸业 2012 财年上半年销售同比增长为 0.2%，销量持平，毛利率降低至 15.9%。公司目前年产能已经达到 1145 万吨，计划于 2013 年平稳扩张至 1336 万吨。

2、造纸业：出口下降纸品库存居高不下

本周造纸板块跑输大盘：本周造纸板块上涨 1.75%，同期沪深 300 指数上涨 2.33%，板块跑 0.58 个百分点。板块自 2011 年末走弱，近期已跟随大盘逐渐反弹，周期性特征明显。

本周纸价基本持平，浆价窄幅波动，废纸价格稳定：本周铜版纸微降 0.22%，国际涂布纸下跌 1.9%，其余纸价持平；木浆方面，国内浆价持平，国际浆价 NBSK 微跌 0.3%；废纸方面，日废、美废价格环比持平。

4 月纸品产量、进出口减少，5 月库存期分化：4 月机制纸及纸板产量同比增长 8.18%，环比下降 5.11%，增速放缓；主要纸种产量环比下降超过 7.5%。进出口方面，铜版、双胶、白板纸净出口环比分别下降 6.8%，8.5%，2.9%。5 月文化纸库存期下降，包装纸库存期上升。

2012 年产能扩张力度较大，维持行业“中性”评级：我们测算 2012 年行业总产能为 11959 万吨，增长 9.5%；需求量 10584 万吨，增长 6.9%，产能增速大于需求增速，行业景气或进一步恶化，维持行业“中性”评级。其中，产能扩张力度较大的纸种是白板纸和箱板纸，而新闻纸则相对缓和。

3、造纸业：成交低迷纸价下跌压力较大

①本周造纸板块基本弱于市场。本周造纸板块整体上涨 1.75%，弱于市场（同期沪深 300 上涨 2.33%），造纸重点公司上涨 1.67%。

②成交低迷，纸价下跌压力较大。铜版纸价格本周下跌。经销商对后市较为悲观，愿以低价出货降低库存，导致多个品牌终端价格出现松动。双胶纸价格本周维稳。出版社、教材需求接近尾声，成交趋于平淡，市场价格暂稳。但需求转淡加安徽华泰 15 万吨新产能放出，价格仍有下行压力。灰底白板纸价格本周维稳。华南地区整体需求不佳，但东莞玖龙坚持报价。富阳地区 5 月份限产政策已于 20 日结束，有少数纸厂表示库存压力较大，不急于恢复生产。夏季将至，预计富阳一带节能减排、限电限产政策将逐渐实施，有利于稳定纸价。白卡纸价格本周维稳。成交不佳，经销商反映今年旺季不旺且淡季提早到来。箱板纸及瓦楞原纸成交价格下跌。各地成交冷清，华南、华东、华北地区纸厂报价继续下滑。因江浙地区国废 OCC 价格略有回升，跌势较前期有所缓和。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。