

中纸在线（文化用纸）周报（2012.06.21）

(06.16-06.21) www.zzol360.com

客服热线：400-612-7277

目 录

一、双胶纸市场阐述.....	3
1.1 双胶纸市场本周回顾.....	3
1.2 双胶纸本周市场报价表.....	3
1.3 双胶纸价格走势图.....	4
1.4 双胶纸本周市场分析及后市预测.....	4
二、铜版纸市场阐述.....	5
2.1 铜版纸市场本周回顾.....	5
2.2 铜版纸本周市场报价表.....	5
2.3 铜版纸本周市场分析及后市预测.....	5
三、新闻纸市场阐述.....	6
3.1 新闻纸市场本周回顾.....	6
3.2 新闻纸价格走势图.....	6
3.3 新闻纸本周市场分析及后市预测.....	6
四、轻型纸市场阐述.....	7
4.1 轻型纸市场本周回顾.....	7
4.2 轻型纸本周市场分析及后市预测.....	7
五、原料市场阐述.....	8
5.1 纸浆市场分析.....	8
5.2 废纸市场分析.....	8
六、欧洲包装用纸 FOEX 价格指数表.....	8
七、国内宏观经济及要闻回顾.....	9
1、造纸业下半年投资策略报告:拐点尚未到来.....	9
2、山东天和纸业将启用新书写纸纸机.....	10
3、2012年5月四川省新闻纸产量数据统计.....	10

一、双胶纸市场阐述

1.1 双胶纸市场本周回顾

山东德州华东纸业生产 55-80 克的胶版纸，产销稳定，现含税出厂价：5100 元/吨。

山东太阳纸业双胶纸价格持稳。目前 70 克以上含税全国到货价：金太阳 21#机 6500 元，华夏太阳 23#机 6100 元。

山东华明纸业双胶纸价格稳定，现含税出货价：53 克-60 克 5000 元/吨，70 克以上 4800 元/吨。

河北廊坊中轻纸业双胶纸含税出货价：高唐泉林 60 克 5400 元/吨，70-80 克 5300 元/吨。

河南新乡新亚纸业双胶纸现金含税到浙江地区报价：60-100 克卷筒草木混浆均为 5600 元/吨，全木浆 5700 元/吨，受市场疲软影响，实际成交价略有下滑。

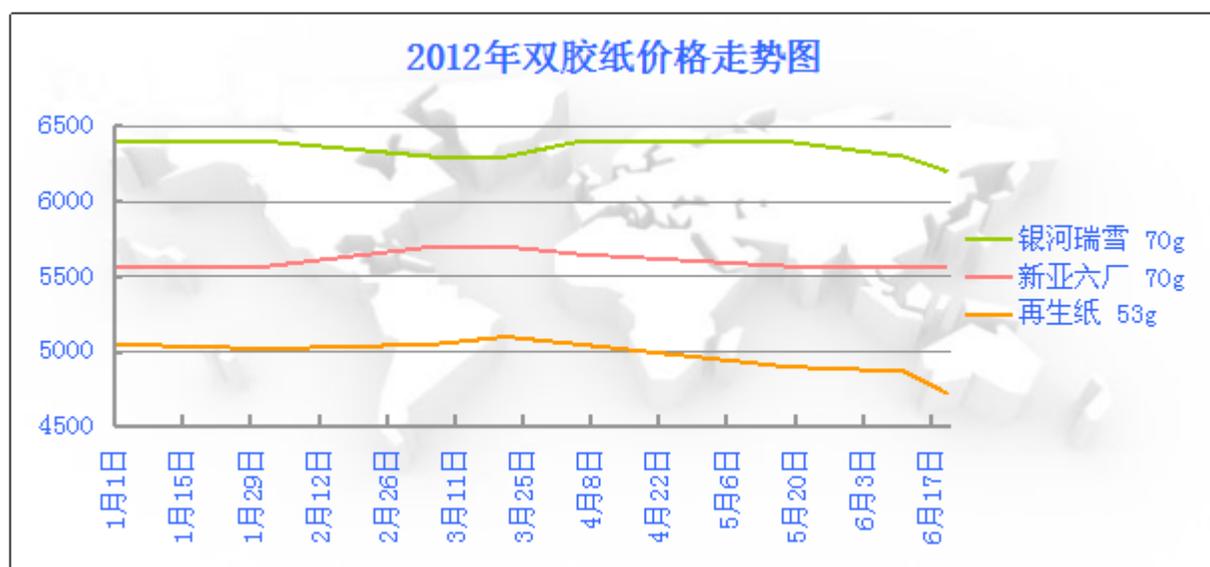
湖南常德金太阳纸业双胶纸现金含税出厂价：68 克以上高白 5100 元/吨。由于近期市场冷淡，销售随市下滑，实际成交价不稳。

中冶银河瑞雪双胶纸价格下调 100 元/吨，目前 70 克以上平板含税到货价：华北 6200 元/吨，华东 6300 元/吨。

1.2 双胶纸本周市场报价表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北	备注
UPM	70g	-	6500-6700	-	-	
金球牌	70g	-	-	-	-	
银河瑞雪	70g	6300	6300	6200	6200	到货价
晨鸣云镜	70g	-	-	-	-	
金太阳	70g	6500	6500	6500	6500	到货价
风筝牌	70g	-	5600	-	-	
新亚六厂	70g	5670-5690	5620-5660	5640-5700	5520-5570	到货价
地龙牌	53g	5300	5300	5300	-	卷筒

1.3 双胶纸价格走势图



1.4 双胶纸本周市场分析及后市预测

本周双胶纸厂家销售维持低价运行，销售价和成本基本持平。整体供大于求局面仍然存在，部分厂家资金周转困难，在销售低位运行时，为回笼部分资金，出现低于底价抛售库存现象，造成市场价格出现混乱，市场正品价和厂家的库存抛售价差价过大，即导致市场大盘购货商观望态度较浓。采购多以订单为依据，库存保持低位。部分厂家为了减轻压力内部产能降低 3-6 成。（个人观点，仅供参考，风险自担）

二、铜版纸市场阐述

2.1 铜版纸市场本周回顾

东莞地区铜版纸市场交投清淡，实际成交价拉低。目前平板含税市场价：长鹤 105 克 5800 元/吨，120-157 克 5600 元/吨。雪兔 105 克 5400 元/吨，120-157 克 5200 元/吨。

佛山强丰纸业铜版纸库存中位，销量平平。现双铜含税出货价：长鹤 120-200 克 6000 元/吨，金盾 200 克 5500 元/吨。

山东太阳纸业铜版纸报价稳定，现含税全国到货价：华夏太阳 64 克 6800 元/吨，120 克以上 5800 元/吨，天阳 120 克以上 5600 元/吨。

北京广商达纸业铜版纸市场含税报价：雪鹰 128-157 克 5550 元/吨，鲸王 150-250 克 5350 元/吨。

深圳明盛纸业销售长鹤 120-157 克铜板纸，目前不含税现金出货价：5600 元/吨，受目前市场萧条影响，铜版纸也随市下跌，但价格上暂无变化。

太原地区铜版纸市场清淡依旧，价格暂无变化。目前市场上铜版纸以晨鸣、金东为主，晨鸣 157 克各品牌含税市场价 5600 元/吨，金东长鹤 105 克 5900 元/吨。

2.2 铜版纸本周市场报价表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北	备注
金东长鹤	157g	5600	5900	5800	5800	
金太阳	157g	5800	5800	5800	5800	
金海鲸王	157g	5350	5400	5400	5350	
晨鸣雪鹰	157g	5700	5750	5600	5550	
晨鸣雪兔	157g	5200	5600	5400	5300	
恒联风筝	157g	4650	4600	4750	4700	

2.3 铜版纸本周市场分析及后市预测

本周铜版纸市场延续上周清淡依旧，武汉地区铜版纸市场出货困难，下游需求清淡，据当地经销商了解到 100 克以下低克重的铜版纸更是无人问津，现 80 克的铜板市场已断货，且

现在市场的 100 克以下低克重铜版纸价格都在 6100 以上，这说明低克重的铜版纸市场销售困难，目前武汉铜版纸市场这一销售状况很难改观，商家对后市持消极心理。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

三、新闻纸市场阐述

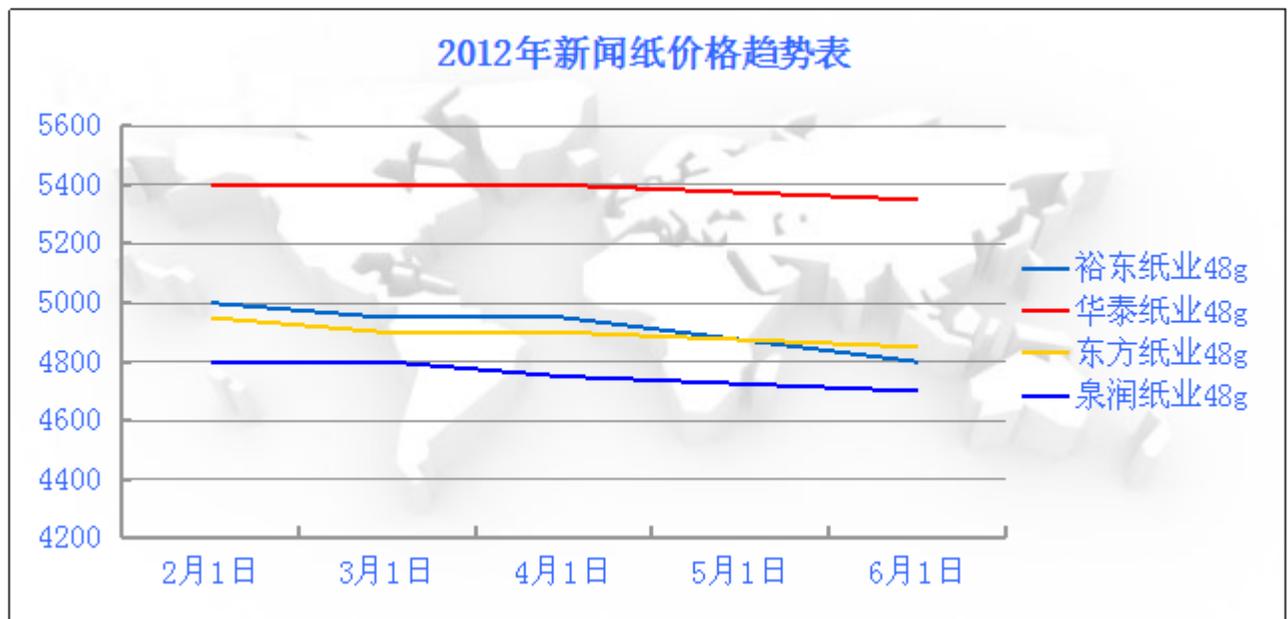
3.1 新闻纸市场本周回顾

上海银耀纸业 48 克再生新闻纸销售价格维持稳定，现含税市场价 4800 元/吨。

广州佛山劲达兴纸业再生新闻纸库存上位，现含税出货价：47-48 克 5200 元/吨。

山东辰龙纸业再生新闻纸排产正常，纸价较前期下调 200 元/吨，47-49 克卷筒含税报价：一等品 5300 元/吨，目前供不应求，暂无库存。二等品 5100 元/吨，三等品 4950 元/吨。

3.2 新闻纸价格走势



3.3 新闻纸本周市场分析及后市预测

本周新闻纸市场需求清淡，受整体市场经济形势疲软的拖累，新闻纸走势每日趋下，下游采购动力不足，贸易商零星出货，厂家接单排产，大多持观望态度为主，其中一些中小型厂家难以承受库存的压力，报价上有些紊乱，实际成交价也随之下滑。后市市场不容乐观。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

四、轻型纸市场阐述

4.1 轻型纸市场本周回顾

山东中冶银河纸业轻型纸销量尚可，银光牌现含税出厂价：60-80 克 5900 元/吨。

上海井泉纸业高档全木浆轻型纸出货缓慢，现平板含税报价：60 克 6300 元/吨，70 克 5900 元/吨。

山东德州华北纸业轻型纸出货平稳，无库存，接单排产。现含税出货价：60-120 克 5800 元/吨。

山东百伦纸业轻型纸价格稳定，销量尚可。现含税出厂价：60-120 克 5600 元/吨。

天津井泉纸业轻型纸价格稳定。目前银光、华章平板 55-100 克含税出货价：均为 5900 元/吨。

山东烟台华丰纸业轻型纸 70-80 克平板含税价：5700 元/吨；目前，纸价稳定，销售尚好。

河南民通华瑞纸业轻型纸现出厂含税报价：60 克以上平板 5550 元/吨。量大从优。

4.2 轻型纸本周市场分析及后市预测

本周轻型纸市场较为稳定，由于教辅的开印给轻型纸市场带来了小幅的波动，使部分轻型纸生产厂家降低了库存压力，小部分厂家表示排单少有紧张。但并无大的改观。在政府的宏观调控下，轻型纸价格上暂无变动，走势趋于稳定。后市有待观察。

五、原料市场阐述

5.1 纸浆市场分析

国内各港口、仓库库存皆为饱和状态。国内浆市成交惨淡，多数贸易商封盘观望市场走势，针叶浆货源占大多数，大盘商所持货量不在少数，受浆市影响延续下行走势，阔叶浆市场货源依旧稀缺，价格依旧坚挺，贸易商有意控制节奏出货。目前，阔叶浆市场价格稳定，下游询价较多，但大多排斥高价货，贸易商表示实单仍需商谈。

5.2 废纸市场分析

周废纸方面因市场货源减少，打包站货源紧张，下游采购欠佳，故收购价有小幅上扬。受电子媒体普及的影响，报纸发行量趋以减少，市场对报纸的需求也逐步减少，整体废旧报纸市场基本持平。而外废方面本周呈现下跌趋势。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

六、欧洲包装用纸 FOEX 价格指数表

6月19日文化纸 FOEX 指数监测

产品名称	2012年6月19日	2012年6月12日	涨跌
轻涂纸(欧元)	701.03	701.67	-0.64
A4 复印纸(欧元)	856.18	861.05	-4.87
涂布道林纸(欧元)	706.41	709.00	-2.59
欧洲新闻纸(欧元)	506.13	506.19	-0.06

中纸在线6月19日报道:

6月19日文化纸 FOEX 指数监测，较上周比，轻涂纸欧元区域下跌 0.64 欧元/吨至 701.03 欧元/吨。A4 复印纸欧元区域下跌 4.87 欧元/吨至 856.18 欧元/吨，涂布道林纸欧元区

域下跌 2.59 欧元/吨至 706.41 欧元/吨，欧洲新闻纸欧元区域下跌 0.06 欧元/吨至 506.13 欧元/吨。

七、国内宏观经济及要闻回顾

1、造纸业下半年投资策略报告:拐点尚未到来

纸价疲软,后市难言乐观。互联网(移动互联网)媒体对传统媒体的替代是大势所趋,文化纸需求持续下滑。去年文化纸价格一路下行,几乎与 2009 年最低价格持平。今年春节后受中间商补库存因素影响有所回升,但回升幅度不大,基本仍处于低位区间。2011 年新增产能的全面释放和 2012 年投产项目将对文化纸市场造成较大的冲击,后市几无涨价空间。包装纸虽然同样面临新增产能的冲击,但随着紧缩政策开始转向宽松,需求面将有所改善,后市预计将有所好转。

原料价格止跌回升。原材料价格相对纸价保持强势。去年纸浆价格趋势向下,但是从高位有所回调,且年末开始反弹。废纸价格在前 3 季度一直稳定在高位,10 月份暴跌,但很快反弹至今。

业绩明显下滑,1 季度受补库存因素业绩环比上升,但同比仍下滑。毛利率下滑和财务费用率上升是导致业绩下滑的主要原因。2011 年造纸类上市公司业绩下滑十分明显:营收增长 11.99%,但业绩大幅下滑 70.06%。今年 1 季度业绩同比大幅下滑 96.03%。但在年后补库存因素的驱动下,环比有所回升,业绩有边际改善但拐点尚未到来。上市公司业绩大幅下滑的首要原因是毛利率下滑。毛利率下滑的根本原因是原材料价格相对纸价坚挺。第二个原因是利息支出导致财务费用急剧攀升。2011 年年报显示,A 股上市造纸公司平均负债率为 64.04%,其中有息负债占总资产比重达到 45.21%,均已至历史高水平区间。在 11 年货币政策持续紧缩下的大背景下,利率不断走高,造纸公司利息支出成为极

拐点尚未到来,维持“中性”评级。我国造纸业走的是偏重规模的道路,产能急剧扩张,且集中度低,所以在销售压力下产品价格相对原料价格总是处于弱势地位。此外,高负债率所带来的利息支出更是侵蚀了很大一部分利润。综合而言,我们认为,在产能过剩和集中度低这两大已困扰行业发展多年的因素有所改善之前,整个行业的景气度难以提升。综合考虑价值和行业前景,我们维持“中性”的投资评级。

2、山东天和纸业将启用新书写纸纸机

RISI 新加坡 6 月 18 日电：位于山东省宁阳县的天和纸业计划于 6 月底启用一台产能 10 万吨的未涂布书写纸纸机。

山东天和纸业董事长许振利表示，该纸机生产出的纸张将在原厂加工并裁切成复印纸，并通过全国 26 个销售网点在中国国内市场销售。

在这台新纸机投产之前，山东天和纸业已经有四台未涂布书写纸纸机，总产能为 10 万吨。

该厂还拥有一条以中国国内混合办公废纸为原料的脱墨浆线，产能为 5 万吨，另外还有一条年产 5 万吨的碱性过氧化机械浆生产线。

该厂购买商品浆，并混合自产的再生纤维和机械浆为原料产纸。

3、2012 年 5 月四川省新闻纸产量数据统计

据中商情报网统计数据显示 2012 年 1-5 月四川省新闻纸产量为 2120 吨。

	名称	单位	5 月	1-5 月	5 月增长率(%)	1-5 月增长率(%)
四川省	新闻纸	吨	500	2120	-19.35	-25.61

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。