

中纸在线（文化用纸）周报（2012.09.07）

(09.01-09.07) 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.....	4
1.2 双胶纸本周市场报价表.....	5
1.3 双胶纸价格走势图表.....	5
1.4 双胶纸本周市场分析及后市预测.....	5
二、铜版纸市场阐述.....	6
2.1 铜版纸市场本周回顾.....	6
2.2 铜版纸本周市场报价表.....	7
2.3 铜版纸本周市场分析及后市预测.....	7
三、书写纸市场阐述.....	8
3.1 书写纸市场本周回顾.....	8
四、轻型纸市场阐述.....	8
4.1 轻型纸市场本周回顾.....	8
五、无碳纸市场阐述.....	9
5.1 无碳纸市场本周回顾.....	9
六、拷贝纸市场阐述.....	9
6.1 拷贝纸市场本周回顾.....	9
七、原料市场阐述.....	10
7.1 纸浆市场分析.....	10
7.2 废纸市场分析.....	10
八、欧洲文化用纸 FOEX 价格指数表.....	11
九、国内宏观经济及要闻回顾.....	11
1、造纸业主业亏损 业绩环比略有好转.....	12
2、造纸印刷行业数据周报.....	12
3、中国国际造纸化学品技术及应用展将举办.....	13

一、双胶纸市场阐述

1.1 双胶纸市场本周回顾

9月7日消息，山东华闻纸业双胶纸销售良好，价格平稳库存大量。目前，春蕾牌出厂含税报价：68克4900元/吨，57克高白4700元/吨，70克卷筒4600元/吨，60克再生4700元/吨，80克再生4650元/吨，60克混浆木浆纸4900元/吨，55克高白木浆纸5000元/吨。

9月7日消息，西安地区双胶纸市场报价不一，部分品牌价格缓慢下行，幅度在50-100元/吨。经销商多不愿报价，以实单实谈为主。目前，市场含税售价：美利60克5450元/吨，70克5350元/吨；龙丰70克6050元/吨；欢歌啸宇70克5600元/吨；一鹭鸣天70克5700元/吨。

9月6日消息，邓州一鑫实业双胶纸近期销售甚好，接单排产暂无库存。目前，不含税出厂报价：52-60克4300元/吨，其他规格4200元/吨。

9月6日消息，山东沂水鑫源纸业双胶纸近期销售稳定，库存正常，价格保持稳定。目前，出厂不含税报价：50-100克4550元/吨。实单实谈。

9月4日消息，山东恒联光华纸业双胶纸自8月以来销售较好，价格近期平稳，厂家库存正常。目前，出厂报价：55克以上光华牌5200元/吨。

9月4日消息，上海地区双胶纸市场行情低迷，下游终端需求仍不明显，进入九月销量或将略有提升，而纸价欲涨仍旧艰难。目前，市场终端含税售价：亚太70-100克6500元/吨，60克6750元/吨，120克6650元/吨；一鹭鸣天60克5550元/吨，70克以上5450元/吨；欢鸽啸宇60克5450元/吨，70克以上5350元/吨。

9月4日消息，山东德州华中纸业更名为山东德州方源纸业，现主要生产55-80克胶版纸。目前价格平稳，库存量较大。55-80克方源牌出厂含税报价：5100元/吨，实单实谈。

9月3日消息，山东德州华北纸业双胶纸价格下调，近期出货正常，库存正常。目前，含税出厂报价：70克5500元/吨。

9月3日消息，南京地区双胶纸市场依旧低迷，下游需求一般，部分纸价仍有下跌。目前，市场含税售价：瑞雪 70 克 5800-5900 元/吨，60 克 6000-6100 元/吨；白云云时代 70 克 5750-5800 元/吨。

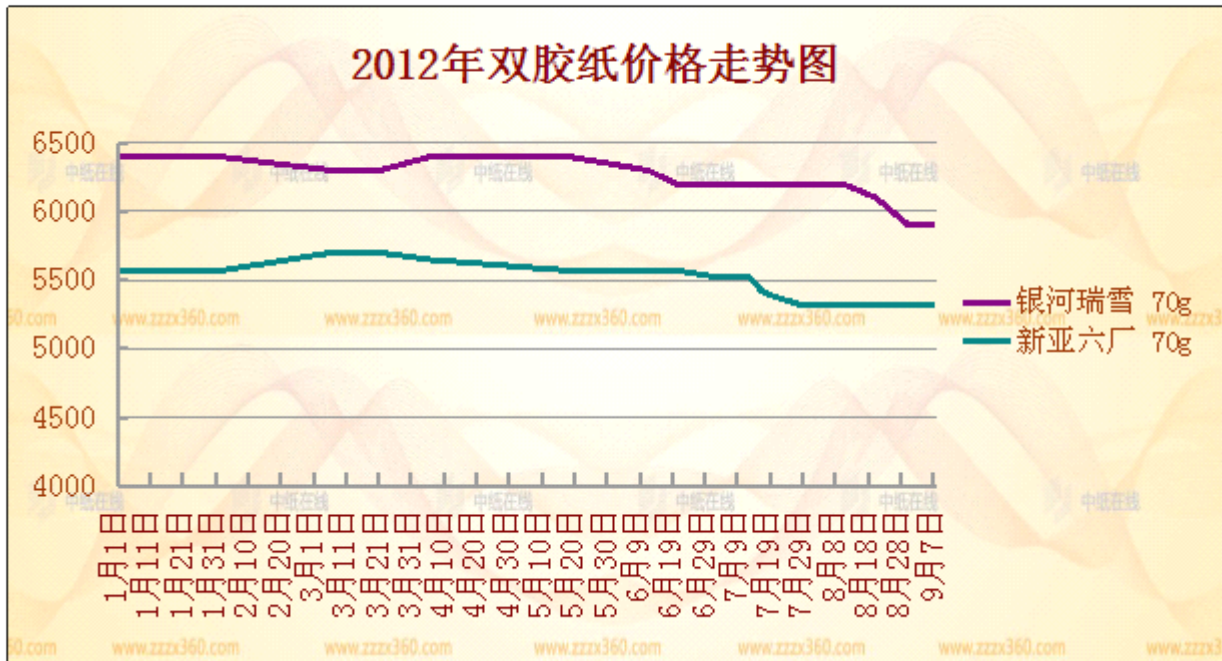
8月31日消息，北京地区双胶纸市场销售尚可，经销商反映仍激烈竞争，然近期价格平稳，实际成交价无大幅度变动。目前，市场含税售价：恒联 60-80 克 5400 元/吨；高唐泉林 70-120 克 5400-5500 元/吨。

9月3日消息，佛山地区双胶纸市场依旧低迷，经销商出货较难，报价稍有混乱。目前，当地大盘商含税报价：晨鸣云镜 70-120 克 5700 元/吨；龙丰 55 克 5650 元/吨，60 克 5550 元/吨，70-80 克 5350 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
华劲	70g	5800	5800-5900	-	-	
一鹭鸣天	70g	-	5450	5600	-	
欢歌啸宇			5350	5500		
银河瑞雪	70g	5800-5900	5800-5900	5900	6200	到货价
晨鸣云镜	70g	5600-5700	5500-5600	-	-	
风筝牌	70g	-	5600	-	5400	
新亚六厂	70g	-	-	-	5200-5300	到货价

1.3 双胶纸价格走势



1.4 双胶纸本周市场分析及后市预测

本周，双胶纸市场总体稳定，未见大幅纸价下滑现象。不过现市场上不少经销商不愿报价，纷纷表示愿意实单实谈。西安地区双胶纸市场总体稳定，本周报价与上周报价相差不大，亦有个别品牌纸价下调。上海地区经销商反映纸价变化不大，现市场出货仍受阻缓慢，然市场报价仍旧维持上周价格：一鹭鸣天 60 克 5550 元/吨，欢鸽啸宇 60 克 5450 元/吨；湛江晨鸣 70-120 克 5800 元/吨；瑞雪 60 克 6200-6300 元/吨等。不过近段日子，中纸了解山东、广东、东北等地区近日纸浆市场价格略有提升，成交量也明显回升。欧洲市场本月漂白阔叶浆价格指数虽下跌 11.41 点，但总体价格指数仍处在年度高位，离最低点有较大距离。国内纸浆的价格连续上调，能否带动本次文化纸的回暖，仍需静观后市。不过，在纸张市场不景气的情况下，纸浆原材料的价格上调无疑是对文化纸市场的再一次冲击，或许会导致文化纸雪上加霜、再次走向低谷。就目前看，双胶纸行情延续低迷，成交量上减少、市场走货艰难，当然主体缘由还在于下游的需求不明显。然近期价格暂无较大幅度变动，也无大型厂家调价等现象。中纸预测后市双胶纸市场多以稳定为主，经销商仍低利润销售，不少厂家、经销商库存处理已接近尾声，未来一周市场预计多以接单排产为主，价格下滑轻微，各经销商采购亦须谨慎。

(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

9月7日消息，今日西安地区铜版纸市场较之前无甚变化，销量也未见起色，近期价格持续稳定。目前，含税售价：金海鲸王 157 克 5350 元/吨；华泰牡丹 120 克以上 5450 元/吨。

9月6日消息，浙江地区铜版纸市场整体略显稳定，近期报价趋稳，实际成交价也无较大幅度变动。目前，市场含税售价：金东神盾 120-200 克 5150-5250 元/吨；长鹤 128-157 克 5500 元/吨。

9月5日消息，山东地区铜版纸市场整体较为稳定，主以鲸王为主，目前正常克重价格在 5000-5100 元/吨。另外太阳铜版纸也是当地主销品牌，现 157 克市场含税售价：华夏太阳 5550 元/吨；华泰牡丹 5100 元/吨。

9月3日消息，东北地区铜版纸整体市场报价滞后于南方市场，鲸王铜版纸目前仍维稳在 5000-5100 左右，部分经销商主经营华泰、天阳等品牌铜版纸；现价格总体稳定，报价混乱状况略稳于南方市场。目前，157 克当地大盘商售价：鲸王 5000-5100 元/吨；华泰 5100-5200 元/吨；天阳 5200-5250 元/吨。

9月3日消息，广州东棠汇诚纸品公司铜版纸价格近期无变化，销售尚可，库存正常。目前，双铜含税出货价：金海鲸王 120-200 克 4900 元/吨；华泰牡丹 105 克 5120 元/吨；120-200 克 4920 元/吨；晨鸣雪兔 105 克 5120 元/吨，120-200 克 4820 元/吨；晨鸣雾淞 70-100 克 6120 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	5200-5300	5500	-	-	
华夏太阳	157g	-	5550	-	5400	
金海鲸王	157g	4700-4800	4900-5000	5200	5100-5200	
晨鸣雪鹰	157g	-	5100-5200	5600	-	
晨鸣雪兔	157g	4800	5100-5200	5400	5200-5300	

2.3 铜版纸本周市场分析及后市预测

本周，铜版纸方面近期市场主体稳定，虽存在部分品牌价格下调，但总体影响不大。本周各地鲸王铜版纸报价暂稳，157克维持在4900-5000元/吨；华泰牡丹本周价格亦稳定，大概在5100-5200元/吨。东北地区铜版纸整体市场报价滞后于南方市场，目前鲸王价格略高于南方市场100元左右。神盾、东帆、天剑本周报价甚少，经销商多经营鲸王、长鹤、雪兔、雪鹰、华泰等铜版纸；本周下游市场需求仍不起色，成交亦在老顾客中徘徊。已到9月，不过市场成交量尚未表现出积极的一面，且市场多以低利润出货。未来铜版纸市场主体或保持稳定，亦有部分品牌价格会有所下调。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

三、书写纸市场阐述

3.1 书写纸市场本周回顾

9月7日消息，山东华闻纸业书写纸部分克重价格下调，再生书写价格未变，近期销售尚可尚有库存。目前，出厂含税报价：55克4600元/吨，48克再生5000元/吨。

9月6日消息，山东沂水鑫源纸业书写纸近期价格稳定，销售量稳于上月，库存量正常。目前，出厂不含税报价：40-100克4400元/吨。实单实谈。

9月4日消息，山东省博兴县华辰纸业有限公司彩色书写纸销售尚可，近期价格稳定，厂家库存正常。目前，出厂含税报价：45-95克5700元/吨。

四、轻型纸市场阐述

4.1 轻型纸市场本周回顾

9月6日消息，山东泰安百川纸业轻型纸近期销售尚可，价格暂无变化，厂家接单排产暂无库存。目前，到北京含税报价：60克（含60克）以上6000元/吨，60克以下6200元/吨；高白60克（含60克）以上6200元/吨，60克以下6400元/吨；纯质纸（高档轻型纸）60克（含60克）以上7000元/吨，60克以下7200元/吨。

9月5日消息，山东金蔡伦纸业轻型纸销售尚可，厂家表示库存正常，近期价格无变化。现仍主要供往河北、北京、武汉地区。目前，出厂含税报价：60克以下6100元/吨；70克以上5800元/吨。

9月5日消息，河南濮阳通宇纸业轻型纸生产纸机运转良好，近期销售旺盛。目前，出厂含税报价：黑鹰牌高档55-120克5800元/吨，48-50克6200元/吨。

五、无碳纸市场阐述

5.1 无碳纸本周市场回顾

9月7日消息，广东江门江桥纸业生产无碳复写纸，近期销售尚可，价格稳定。目前，卷筒出厂含税报价：江桥牌上纸10600元/吨，中纸11900元/吨，下纸9900元/吨；昊林牌上纸9400元/吨，中纸10200元/吨，下纸9200元/吨。实单实谈。

9月6日消息，河南龙泉纸业无碳纸价格稍有变动，库存正常，销售情况良好。目前，出厂含税报价：原浆正度上、下纸145元/令，中纸180元/令，混浆上、下纸135元/令，中纸170元/令，再生浆上、下纸125元/令，中纸160元/令。

9月4日消息，河南新乡金洲纸业无碳纸出货良好，价格平稳，近期库存正常。目前，出厂不含税报价：原浆上下145元/令，中纸175元/令；混浆纸上下125元/令，中纸155元/令（牛皮纸包装）。

9月3日消息，山东泗水金诚达纸业无碳纸价格暂无变化，产销平衡暂无库存。目前，出厂报价：金诚达牌全木浆上下纸175元/令，中纸215元/令。

六、拷贝纸市场阐述

6.1 拷贝纸本周市场回顾

9月6日消息，东莞千山实业有限公司彩色拷贝纸近期销售一般，价格平稳尚有库存。目前，出厂不含税报价：17克65元/令。

9月4日消息，东莞市智星纸业拷贝纸销售平稳，近期价格稳定，库存量正常。目前，含税售价：14克单面6000元/吨。

9月3日消息，北京日进纸业拷贝纸排单正常生产顺利，近期价格无变化，销售量稳于上月。目前，17克日进牌含税出厂报价：白色拷贝纸9500元/吨，彩色拷贝纸11000元/吨。

9月3日消息，东莞祥和纸业经销优兰发拷贝纸，近期销售平稳，价格暂无变化。目前，不含税出货价：14克单面8000元/吨。

七、原料市场阐述

7.1 纸浆市场分析

近几日本浆现货市场中针叶浆和阔叶浆的价格有小幅度上涨情况，这种现象从上周开始稍露头角，市场上的下游买家询价增多，贸易商出货量也有增加，主要以针叶浆为主；此次价格的上涨主要涉及到华东和华南的市场，其他市场并未有涨价消息。目前市场上银星主流报价为4650-4700元/吨，从各个基本层面看出，后期有看涨趋势。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

7.2 废纸市场分析

本周废纸市场稳定于上周，废纸市场暂无变化，外废继续有部分价格出现上涨。外废中美废、欧废价格有部分上涨，日废也开始跟涨，据悉因现在价格太低，供方有惜售情绪。对国废形成一定支撑，跌势暂缓。而最近关于纸浆在四季度有可能上涨的呼声越来越多，原料的上涨配合或许能给国废带来一线希望，不过目前还未看到反弹迹象废纸市场无大变化。小部分地区纸厂收购价格略有上调。

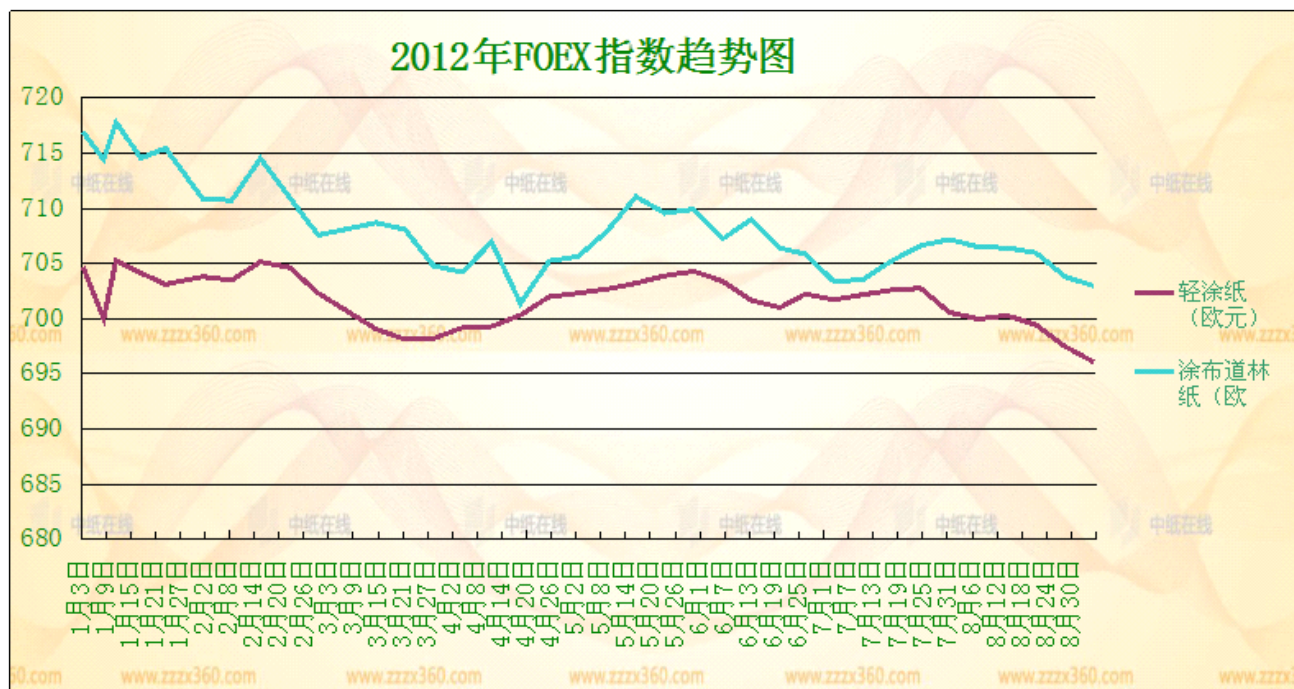
(个人观点，仅供参考，风险自控)

八、欧洲文化用纸 **FOEX** 价格指数表

9月4日文化纸 FOEX 指数监测

产品名称	2012年9月4日	2012年8月28日	涨跌
轻涂纸（欧元）	696.08	697.48	-1.40
A4 复印纸（欧元）	866.32	868.62	-2.30
涂布道林纸（欧元）	702.97	703.82	-0.85
欧洲新闻纸（欧元）	500.00	500.70	-0.70

9月4日文化纸 FOEX 指数监测，较上周比，轻涂纸欧元区域下跌 1.40 欧元/吨至 696.08 欧元/吨。A4 复印纸欧元区域下跌 2.30 欧元/吨至 866.32 欧元/吨，涂布道林纸欧元区域下跌 0.86 欧元/吨至 702.97 欧元/吨，欧洲新闻纸欧元区域下跌 0.70 欧元/吨至 500.00 欧元/吨。



九、国内宏观经济及要闻回顾

1、造纸业主业亏损 业绩环比略有好转

上半年造纸行业（申万）上市公司实现营业收入383.56亿元，同比增长1.52%；实现营业利润-2.60亿元，同比下降119.85%；实现利润总额2.61亿元，同比下降84.76%；实现归属上市公司净利润1.89亿元，同比下滑85.38%；扣非归属于上市公司净利润2.68亿元，同比下降127.23%。整体而言，造纸行业景气度仍处于相当低的位置，虽然归母净利润尚为正，但更能体现主业盈利能力的营业利润和扣非后归母净利润均为负数，表明行业整体而言实际是处于亏损的状态。

Q2业绩环比略有好转。环比来看，Q2业绩相对Q1略有好转。营业收入环比增长7.99%，营业利润环比减亏79.64%，利润总额环比增长235.56%，归属于上市公司净利润环比上升463.99%，归母净利润环比减亏68.77%；毛利率环比上升了1.56个百分点。这主要是因为年后补库存因素的影响以及原材料价格下行缓解

下半年成本压力将有所缓解，但难有大的改善。随着原料价格的下行，预计今年下半年造纸企业的成本压力将有所缓解。但由于行业目前产能过剩且集中度低，所以在销售压力下产品价格往往随原料价格的下降而下降，因此毛利率也难以有大的改善，预计仍将维持在目前这一较低的水平。此外，随着宏观经济的不景气，货币政策开始放松，下半年造纸行业的利息支出压力有望得到一定程度的缓解。

2、造纸印刷行业数据周报

本周，国内文化纸及包装纸市场价格近两月以来首度起稳。其中铜版纸9月03日每吨均价5332元，较上周降幅0.09%；双胶纸每吨均价5964元，较上周涨幅0.08%。灰底白板纸每吨均价4778元，较上周降幅0.06%；白卡纸每吨均价7785元，较上周持平。同时，各纸种出厂均价首度止跌，均价较上周持平。在原料浆纸方面，国内大部分种类浆纸出厂价格及外商浆纸报价较上周继续持平。废纸方面，国内市场废纸四地均价仍在低位运行但部分地区如广州首度出现均价较上周上扬，每吨涨幅1.64%。外商废纸报价中，截至9月03日，美废均价较上周涨幅为2.27%、日废每吨跌幅1.67%、欧废每吨均价较上周涨幅2.45%。值得注意的是，8月末最后

一周的数据中,无论是造纸原料价格还是下游纸种价格均在近两个月中首度出现了止跌形态,部分纸种价格甚至略有上涨。我们将进一步关注9月份的相关数据,并进行原因分析。

从2012年8月27日至8月31日的5个交易日中,沪深300指数下跌了3.11%,我们的轻工造纸84只标的个股的算术平均收益为-2.39%,超越指数表现。行业总体表现强于大市。建议继续关注我们重点关注的上市公司名单。

近期造纸原料及下游纸品价格疲软态势略有好转,行业基本面略有改善。目前纸浆和废纸市场价格略有起稳的现象值得关注,纸浆和废纸价格的反弹,或将成为下游需求改善、纸企迎来转机的最真实信号。但相关现象的持续性我们将进一步关注并进行分析。

3、中国国际造纸化学品技术及应用展将举办

造纸工业与国民经济发展和社会文明息息相关,纸及纸板消费水平是衡量一个国家现代化和文明程度的重要标志之一。中国造纸工业有着巨大的市场。造纸工业资金技术密集,规模效益显著,具有较大的市场容量和发展空间。近年来,中国纸及纸板的生产和消费总量均居世界第一位,生产持续稳定增长。据中国造纸协会调查资料,2011年全国纸及纸板生产企业有3500多家,全国纸及纸板生产量9930万吨,较上年9270万吨增长7.12%。消费量9752万吨,较上年9173万吨增长6.31%,人均年消费量为73千克,比上年增长5千克,高于世界的平均水平。2011年比2001年生产量增长210.31%,消费量增长164.78%。2001~2011年,纸及纸板生产量年均增长11.99%,消费量年均增长10.23%。中国造纸工业正在为实现“环境友好型”、“资源节约型”的现代化的造纸工业的战略目标而努力。

去年,“第六届中国国际造纸化学品展览会”吸引了众多知名企业来参展,如亚什兰、MT奥科、凯米拉、杭化哈利玛、广州溢多利、益海嘉里、日本合成、南通荒川、苏州天马、南京四新、杭州百事特、日本三菱化学、三博生化和积水美国等公司,数十家海内外媒体的关注,更有上千名国内外观众参观了此次展会。展会期间的现场报告也吸引了众多海内外专家出席。此外展会期间还举办了“2011(第二十届)全国造纸化学品开发与造纸新技术应用研讨会”和“优秀造纸化学品参展企业评选”活动,共有14家企业获奖,其中包括:杭州杭化哈利玛化工有限公司、南京四新科技应用研究所有限公司、苏州天马精细化学品股份有限公司、大连百傲化学有限公司、东营市诺尔化工有限责任公司、东营市信德化工有限责任公司、山西青山化工有限公司、上海东升新材料有限公司、大野绿水株式会社、安徽天润化学工业股份有限公司、瓦克化学(中国)有限公司、北京天擎化工有限公司、南通荒川化学有限公司和佛山市南海区罗村芦塘骏能造纸材料厂。

我国造纸工业引进技术装备与国内自主创新并举，建成了一批技术起点高、装备先进、单机生产线规模大的项目。新增年产10万吨及以上各类中高档纸机和 纸板机140余台，新增先进产能3400万吨，一批优秀的骨干企业率先完成由传统造纸业向现代造纸业的转变，已步入世界先进行列。

国内制浆造纸装备制造企业通过自主创新和引进技术消化吸收再创新，开发了一批具有我国自主知识产权的高新技术和设备，如年产10-15万吨漂白硫酸 盐木(竹)制浆设备、万吨级碱回收白泥轻钙的成套技术和设备和年产15-20万吨的纸盒纸板机等国产制浆造纸装备。同时，建设了国家级重点造纸实验室和一批工程研究中心、国家级企业技术中心，对我国造纸工业结构调整和优化升级起到了引领、支撑和推动作用。

我国现已成为世界制浆造纸装备的主要市场，为了更好的为我国造纸工业发展服务，推动我国制浆造纸装备国产化水平的提高，加快中国纸浆造纸企业的快速发展，主办方借2012年11月7-9日在上海世博主题馆隆重举行2012(第七届)中国国际造纸化学品技术及应用展览会的机会，同时举办2012年中国 国际制浆造纸及纸机设备展览会，希望两个展览会的同时举办，能更好地发挥协同效应，更好地为中国造纸工业发展服务，为广大造纸企业提供更多有用的信息。

展会将同期举办造纸污水处理展览会和多场现场技术交流会。这些研讨会将涉及了造纸行业节水减排的核心问题、资源化利用技术、制浆造纸废水处理先进技术与装备、废水深度处理新技术、新工艺、新设备以及资源化利用、先进造纸企业废水处理应用典型案例等方面的内容。参与者包括来自各地的制浆造纸装备制造企业、行业主管单位、污水处理及设计单位、水务公司、环境工程公司、设备企业、科研院所的相关人士和各地制浆造纸企业。展会将对制浆造纸装备制造企业实现更加具有针对性和多重化的宣传效果，使参展效益最大化。同时，对相关产品的研发和制造单位、科研院所及设计院所等具有重要的现实意义，对推动我国造纸企业的 装备更新和生产技术的发展产生重要的指导作用。因此，我们热邀各行业广大同仁参展、参观、指导、交流。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。