



出版单位：中纸在线（苏州）电子商务有限公司

中纸周报

China Paper Weekly Report

23

2013 年第 23 期

文化用纸周报

7月6日—7月12日

版权声明： 本报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本报仅供参考 风险自担



中纸在线
www.zhongzhi.cn

主编：汪婷婷 电话：0512-87662036 QQ：836523563 网址：www.zhongzhi.cn 地址：
苏州市相城区嘉元路泰峰大厦5楼 电子邮件：836523563@qq.com

目录

一、双胶纸市场阐述.....	1
1.1 双胶纸市场地区报价.....	1
1.2 双胶纸品牌地区报价一览表.....	3
1.3 双胶纸本周厂家动态.....	3
1.4 主流双胶纸厂家出厂价格一览表.....	4
1.5 双胶纸价格走势图中.....	5
1.6 双胶纸市场分析及后市预测.....	5
1.7 中纸指数（CPPI）双胶纸.....	6
二、铜版纸市场阐述.....	7
2.1 铜版纸市场本周回顾.....	7
2.2 铜版纸品牌地区报价一览表.....	9
2.3 铜版纸价格走势图中.....	9
2.4 铜版纸市场分析及后市展望.....	10
2.5 中纸指数（CPPI）铜版纸.....	10
三、轻型纸、书写纸、无碳纸市场阐述.....	11
3.1 轻型纸市场本周回顾.....	11
3.2 书写纸市场本周回顾.....	11
3.3 无碳纸地区市场回顾.....	12
四、新闻纸、静电复印纸、有光纸等市场阐述.....	13
五、原料市场阐述.....	14
5.1 纸浆市场分析.....	14
5.2 废纸市场分析.....	15
六、欧洲文化用纸 FOEX 指数监测.....	16
6.1 欧洲文化用纸 FOEX 本周价格指数表.....	16
6.2 欧洲文化用纸 2013 年 FOEX 指数价格走势图中.....	16
七、国内宏观经济及要闻回顾.....	17
7.1 晨鸣纸业预增两倍 造纸虚涨资金链堪忧.....	17

一、双胶纸市场阐述

1.1 双胶纸市场地区报价

地区	经销商名称	
广东省	广州立希纸业	目前，双胶平张含税出货价：UPM 70-100 克 6430 元/吨；太阳 16#70-120 克 5780 元/吨；云镜 70-100 克 5830 元/吨
	深圳金冠方舟纸业	目前，含税现金自提报价：瑞雪 70 克 5700 元/吨；云镜 68/78 克 5500 元/吨；地龙 68/78 克 5300 元/吨
	东莞诚昌纸业	目前，含税出货报价：地龙 68/78 克 5300 元/吨；华夏太阳 23#5700 元/吨；纸立方 100 克 5800 元/吨
	东莞富邦纸业	目前，含税出货报价：云镜 58-60 克 5700 元/吨，70-120 克 5600 元/吨
江苏省	苏州紫源纸业	目前，含税出货报价：云镜 70-80 克 5700 元/吨，60 克 5900 元/吨
	苏州韩氏纸业	目前，含税自提报价：华劲 180 克 5600 元/吨
	江苏南通开成纸业	目前，含税出货报价：70 克 6500 元/吨
	扬州明新纸业	目前，含税出货报价：平板地龙 55 克 5400 元/吨；海龙 68 克 5150 元/吨
	淮安大禾纸业	目前，含税出货报价：海龙（卷筒）78 克 5000 元/吨
	盐城大丰纸业	目前，含税出货报价：海龙 78 克 4950 元/吨
浙江省	浙江嘉兴江南纸业	目前，含税出货售价：欢歌啸宇 70 克 5300 元/吨；云镜 70 克 5700 元/吨
	浙江绍兴峻峰纸业	目前，含税出货报价：欢歌啸宇 70 克 5300 元/吨，云镜 70 克 5600 元/吨
	浙江地区双胶纸市场本周表现平稳，市场报价暂无明显变化，需求一般，市场交投不温不火。目前，70 克终端市场含税售价：泉林 5250 元/吨；欢歌啸宇 53000 元/吨；华泰 5400 元/吨；亚太 5650 元/	

	吨；云时代 5650 元/吨；云镜 5650-5700 元/吨。	
北京市	北京木村纸业	目前，含税出货价：华夏太阳 70 克 5960 元/吨；金太阳 70 克 6500 元/吨
	北京中盛恒达工贸	目前，含税出货报价：泉林 80 克高白 5050 元/吨
	北京金冠方舟纸业	目前，70-120 克含税自提报价：金球 6710 元/吨；金太阳 21#6310 元/吨；华夏太阳 23# 5960 元/吨；瑞雪 5810 元/吨；岳阳 5610 元/吨
	北京正大纸业	目前，含税出货报价：龙丰高白 65 克 5450 元/吨；华泰 65 克 5550 元/吨；云镜 70 克 5600 元/吨
上海市	上海中一纸业	目前，70 克含税出货报价：云镜 5650 元/吨；欢歌啸宇 5300 元/吨；日本文仕 6300 元/吨
	上海金石开纸业	目前，含税出货报价：晨鸣云镜 70 克 5650 元/吨；瑞雪 70 克 5800 元/吨
	上海井泉纸业	目前，含税出货报价：天琪 58 克 5750 元/吨；云镜 70 克 5600 元/吨
	上海浦发纸业	目前，含税出货报价：华劲 80 克 5700 元/吨；瑞雪 70-100 克 5900 元/吨
	上海景信纸业	目前，含税出货报价：华夏太阳 70 克 5900 元/吨；金球 70 克 6600 元/吨
	上海地区双胶纸市场报价无明显波动，近期不少下游印厂关闭，市场需求缩减。目前，70 克终端市场含税售价：地龙（太仓）5250 元/吨；欢歌啸宇 5350 元/吨；亚太印爽 5600 元/吨；云时代 5650 元/吨；云镜 5700 元/吨；金球 6200 元/吨；UPM 丽印 6500 元/吨。	
山西省	近期，山西地区双胶纸市场总体稳定，主流市场报价与前期持平，需求平淡，经销商出货一般。目前，70 克终端市场含税售价：泉林 5300 元/吨；云时代 5650 元/吨；云镜 5700 元/吨；华夏太阳 5800 元/吨。	
陕西省	西安地区双胶纸市场暂无明显波动，近期市场报价平稳。目前，70 克终端市场含税售价：美利 5250 元/吨；一鹭鸣天 5450 元/吨；龙丰丰赢 5550 元/吨；岳阳双胶 5650 元/吨；云时代 5700 元/吨；华夏太阳 5850 元/吨。	

1.2 双胶纸品牌地区报价一览表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
地龙（太仓）	68 克	-	5150	-	-
地龙（东莞）	68 克	5300	-	-	-
泉林	70 克	5300	5300	5400	5400
欢歌啸宇	70 克	5350	5400	5400	5400
一鹭鸣天	70 克	5450	5500	5500	5500
晨鸣云镜	70 克	5650	5700	5700-5800	5750-5800
白云云时代	70 克	5650	5700	5750	5700-5800
华劲	70 克	5600-5750	5650-5750	-	-
华夏太阳	70 克	5750-5800	5750-5850	5800-5900	5850-5950
银河瑞雪	70 克	5850	5850-5900	5850-5950	5900-6000
金球	70 克	6450	6400	6500	6600
UPM 丽印	70 克	6500	6550	6600	6600
金太阳	70 克	6500	6500	6500	6600

1.3 双胶纸本周厂家动态

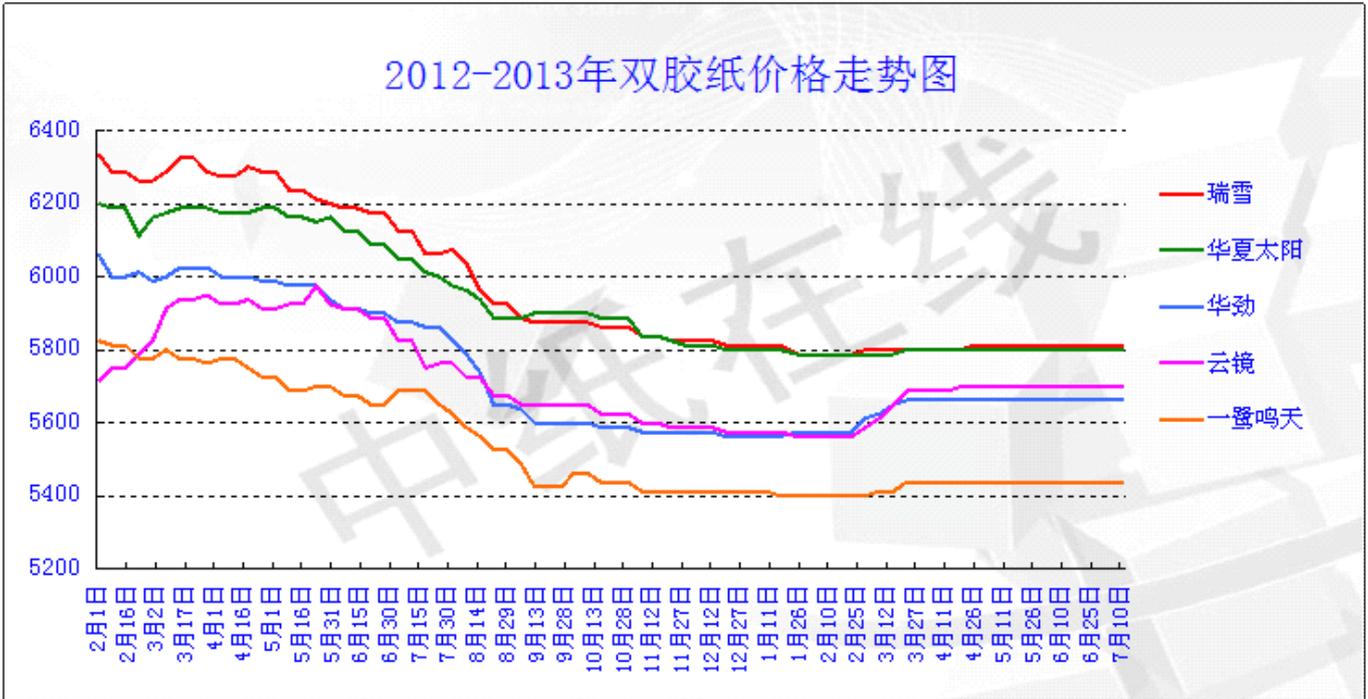
品种	厂家名称	厂家动态
双胶纸	湖南林源纸业	目前，出厂含税报价：68 克 4850 元/吨
	山东泉润纸业	目前，出厂含税报价：55 克 4500 元/吨,70 克 4400 元/吨
	东莞莞源纸业	目前，出厂含税报价：南泰牌 1#6100 元/吨；2#6300 元/吨；3#5250 元/吨
	山东博汇纸业	目前，北京地区含税到货报价：55 克本白 5200 元/吨

	山东沂水鑫源纸业	双胶纸价格稍有下调，幅度 50 元/吨，近期销售尚可。目前，出厂含税报价：50-100 克 4600 元/吨，实单实谈。
	山东烟台隆祥纸业	目前，出厂含税报价：全木浆大华牌 50-150 克 6200 元/吨
	山东莒县华鑫纸业	目前，出厂含税报价：50-80 克华鑫牌 4700 元/吨
	山东华闻纸业	目前，出厂含税报价：春蕾牌 53-57 克 4600 元/吨，65 克以上 4500 元/吨
	山东德州华北纸业	目前，含税出厂报价：70 克 5400 元/吨
	河南新亚纸业五厂	双胶纸价格下调，幅度 50 元/吨。目前，五厂 52 克以上本白含税到货价：华南地区 5075-5195 元/吨；华东地区 5030-5060 元/吨；华中地区 5050-5150 元/吨；华北地区 5000-5050 元/吨。高白 50 元/吨，令包再加 50 元/吨，实单实谈。

1.4 主流双胶纸厂家出厂价格一览表

厂家	品牌	克重	出厂价（元/吨）	涨跌	备注
山东泉林纸业	泉林	60~140g	5100~5200	0	出厂
河南银鸽纸业	银鸽	60~120g	5300~5300	0	/
河南白云纸业	白云天中	55~100g	5600~5600	0	到货
山东银河纸业	瑞雪	70~120g	6000~6100	0	停止接单
山东太阳纸业	华夏太阳	70~100g	5900~5900	0	出厂
山东太阳纸业	金太阳	70~100g	6200~6200	0	出厂
芬欧汇川	UPM	70~100g	6500~6600	0	/

1.5 双胶纸价格走势

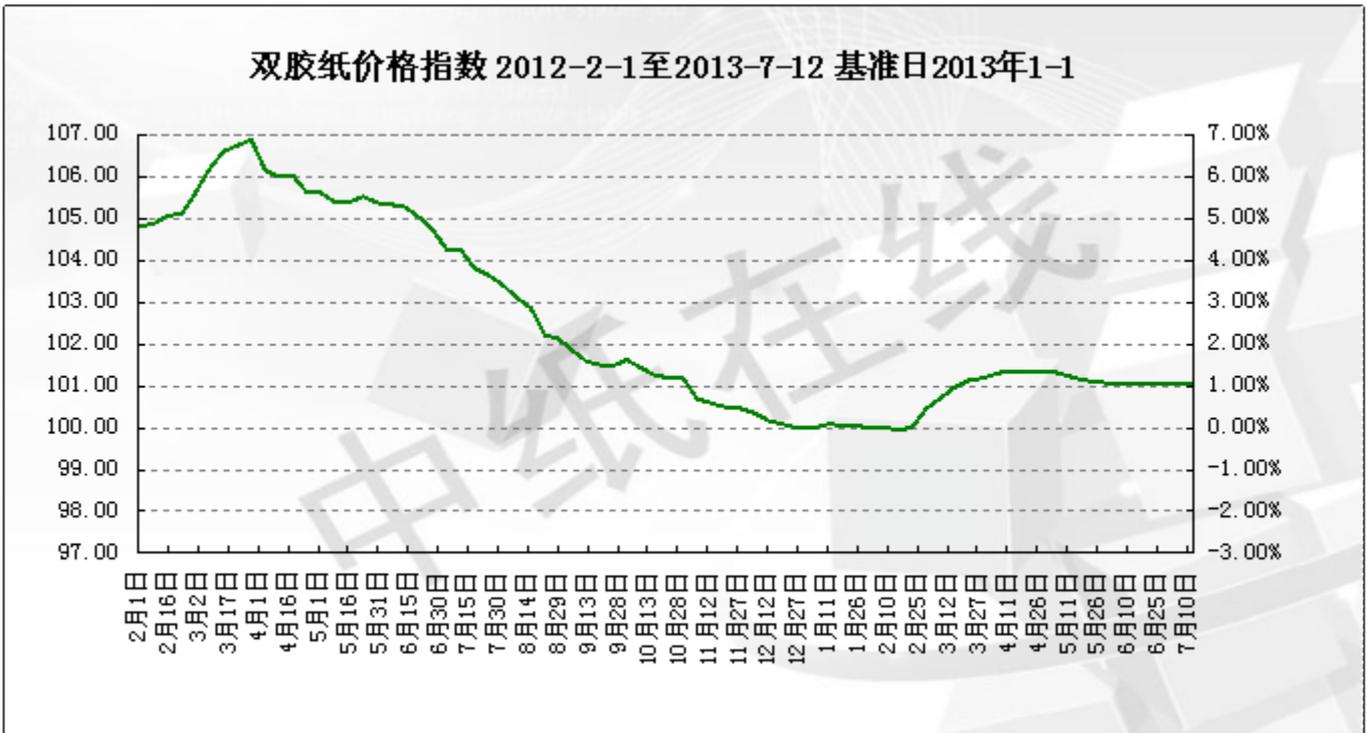


1.6 双胶纸市场分析及后市预测

本周，双胶纸市场无明显变动，情况与上周相当。需求较冷，市场总体交投一般，多数经销商尚表示出货缓慢。本周，未听闻大纸厂调价信息，中小型造纸厂分别有山东鑫源纸业、河南新乡新亚纸业下调双胶纸价格 50-100 元/吨。经销商仍面临一定的库存压力，大小经销商均积极寻单。据中纸统计的主流品牌市场报价，本周双胶纸指数下滑 0.01，主要表现为个别品牌双胶纸报价下滑，幅度较小。低档双胶纸价格较为平稳，不过因为市场环境较差，实单价格均有所滑动，利润较小。未来一周，预计双胶纸市场稳多跌少，各贸易者建仓谨慎。

(个人观点，仅供参考)

1.7 中纸指数（CPPI）双胶纸



2013年7月12日双胶纸价格指数为101.05，与上周比下跌0.01，较周期内最高点106.89（2012-3-28）下降了5.84。

日期	6月7日	6月14日	6月21日	6月28日	7月5日	7月12日
指数	101.06	101.06	101.06	101.06	101.06	101.05
较上周跌幅	-0.01	+0.00	+0.00	+0.00	+0.00	-0.01

	日期	指数	价格
基期	2013年1月1日	100.00	6120.25元
本周	2013年7月12日	101.05	6184.375元

二、铜版纸市场阐述

2.1 铜版纸市场本周回顾

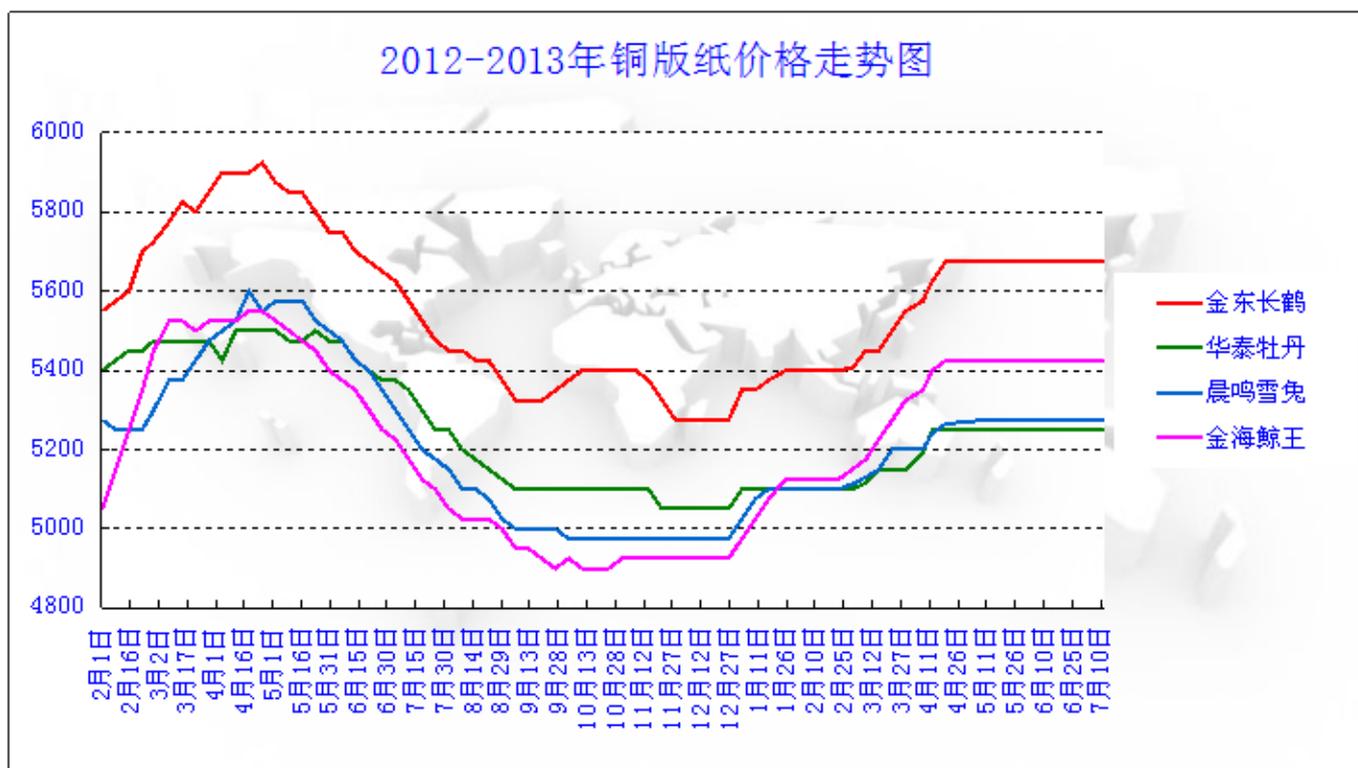
地区	经销商名称	
广东省	广州合信纸业	经销各品牌铜版纸，近期纸价平稳，出货正常。目前，含税出货报价：鲸王 150-250 克 5300 元/吨；酋长 250-400 克 5600 元/吨。
	广州立希纸业	部分品牌铜版纸价格下调，近期出货一般，库存量正常。目前，双铜平张含税出货价：太阳铜卡 230-400 克 6330 元/吨；紫兴 128-200 克 5880 元/吨，230-300 克 6080 元/吨；天阳 120-230 克 5430 元/吨；雪兔 120-200 克 5430 元/吨
	广州思汗纸业	目前，含税出货报价：华夏太阳 A2128-157 克 5750 元/吨；王子 128-157 克 5600 元/吨
	东莞富邦纸业	目前，含税出货报价：酋长 250-400 克 5550 元/吨；彩蝶 180-230 克 7300 元/吨
浙江省	浙江宁波联合纸业	经销铜版纸，近期纸价稳定。目前，含税出货报价：雪兔 157 克 5300 元/吨；神盾 157 克 5400 元/吨
	杭州伟盛纸业	目前，含税出货报价：雪鹰 200 克 5460 元/吨
	浙江绍兴峻峰纸业	目前，含税出货报价：雪兔 120 克 5300 元/吨；博汇铜版卡 250-400 克 5700 元/吨
河北省	河北保定顺易纸业	目前，120 克以上含税出货价：鲸王 5500 元/吨左右，A 级 5400 元/吨左右；东帆 5900 元/吨；华泰 A 级 5200 元/吨
	河北廊坊宏强纸业	目前，含税出货报价：鲸王 200 克 5500 元/吨；雪鹰 157 克 5600 元/吨；大宇 150 克 5700 元/吨
	河北廊坊乐泰纸业	目前，含税出货报价：东帆 120-157 克 6050 元；王子尊玛 120-157 克 5950 元

	<p>河北地区铜版纸市场整体稳定，近期纸价与前期持平，经销商出货量一般。目前，150克终端市场含税报价：泉林 5050 元/吨；雪兔 5300 元/吨；华泰牡丹 5300 元/吨；鲸王 5450 元/吨；长鹤 5750 元/吨。</p>	
北京市	北京正大纸业	铜版纸报价稳定，近期出货尚可，库存适中。目前，含税出货报价：大宇 157 克 5400 元/吨；华泰牡丹 120 克 5200 元/吨
	北京金冠方舟纸业	目前，含税自提报价：泉林 150 克 5050 元/吨；鲸王 140-250 克 5510 元/吨；长鹤 128-157 克 5810 元/吨；天阳 120-200 克 5560 元/吨；华夏太阳 120-157 克 5710 元/吨；雪兔 120-200 克 5360 元 /吨；雪鹰 128-200 克 5760 元/吨
	北京木村纸业	目前，含税出货价：华夏太阳 120 克 5600 元/吨；太阳天阳 120 克 5300 元/吨；雪兔 105 克 5400 元/吨；华泰 105 克 5450 元/吨
	北京广商达纸业	目前，含税出货报价：雪兔 128 克 5200 元/吨；雪鹰 128 克 5500 元/吨
	<p>北京地区铜版纸市场整体较为平稳，未听闻有市场调价信息，个别经销商按需合理调整纸价，对市场影响较小，实际成交价仍受下行压力，近期经销商出货一般。目前，157克终端市场含税出货售价：雪兔雪兔 5350 元 /吨；鲸王 150 克 5450 元/吨；大宇 5500 元/吨；天阳 120-157 克 5500 元/吨；华夏太阳 5700 元/吨；东帆 120 克 5950 元/吨。</p>	
上海市	上海大明纸业	目前，含税出货报价：紫兴 128 克 5950 元/吨；东帆 128 克 5850 元/吨；鲸王 157 克 5400 元/吨
	上海辰源纸业	目前，含税出货报价：泉林 150 克 4950 元/吨
	<p>上海地区铜版纸市场报价与前期持平，需求一般，经销商出货缓慢。目前，157克终端市场含税售价：华泰牡丹 5200 元/吨；雪兔 5300 元/吨；鲸王 5400 元/吨；华夏太阳 5600 元/吨；长鹤 5650 元/吨；紫兴 5800 元/吨。</p>	

2.2 铜版纸品牌地区报价一览表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
泉林	128-157 克	5000-5000	5000-5000	5000-5000	5000-5000
华泰牡丹	128-157 克	5200-5250	5250-5300	5250-5300	5250-5300
晨鸣雪兔	128-157 克	5200-5250	5250-5300	5300-5350	5300-5350
太阳天阳	128-157 克	5300-5350	5300-5350	5350-5350	5350-5400
金海鲸王	128-157 克	5350-5450	5400-5450	5400-5450	5400-5500
华夏太阳	128-157 克	5600-5650	5600-5700	5600-5700	5600-5700
金东长鹤	128-157 克	5650-5700	5650-5750	5650-5750	5650-5750
紫兴	128-157 克	5750-5800	5750-5850	5800-5850	5800-5800

2.3 铜版纸价格走势图

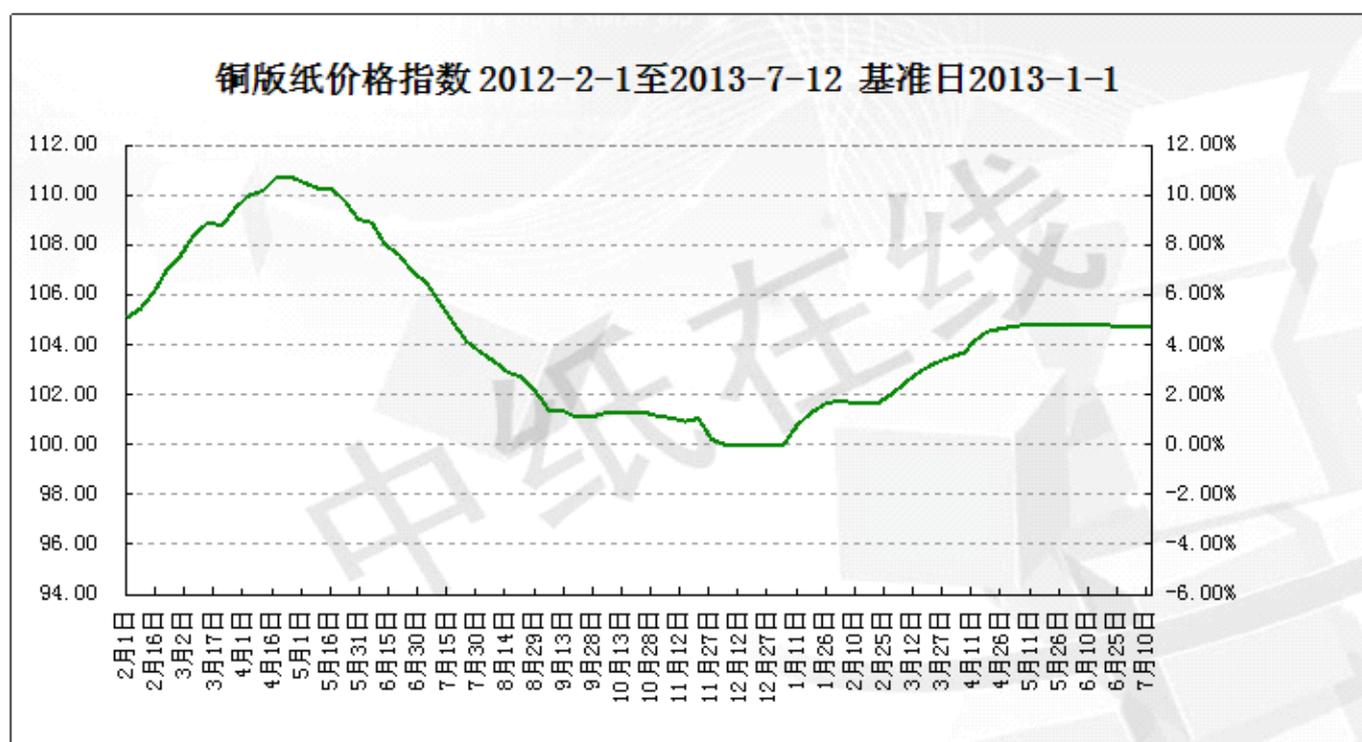


2.4 铜版纸市场分析及后市展望

本周，铜版纸市场整体稳定，大多数经销商报价与前期持平，亦有少部分经销商报价下调，如广州立希纸业天阳铜版纸价格下调 100 元/吨。虽对市场无甚影响，不过也相对的反映了一定的市场需求趋势。当下铜版纸价格持续稳定固然是好，不过市场似乎因需求陷入一种僵持状态，所以不少铜版纸厂家及经销商实施优惠政策以刺激走货。未来一周预计铜版纸仍以稳定表现，价格变动可能性较小。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

2.5 中纸指数 (CPPI) 铜版纸



2013年7月12日铜版纸价格指数为 104.76，仍与上周持平，较周期内最高点 110.74（2012-4-25）下降了 5.98。

日期	6月7日	6月14日	6月21日	6月28日	7月5日	7月12日
指数	104.77	104.77	104.77	104.76	104.76	104.76
较上周跌幅	-0.02	+0.00	+0.00	-0.01	+0.00	+0.00

	日期	指数	价格
基期	2013年1月1日	100.00	5207.5元
本周	2013年7月12日	104.76	5455.25元

三、轻型纸、书写纸、无碳纸市场阐述

3.1 轻型纸市场本周回顾

品种	企业名称	厂家动态
轻型纸	山东烟台隆祥纸业	目前，出厂含税报价：养马岛牌 60 以上 5300 元/吨
	北京正大纸业	目前，含税出货报价：华章 58 克 5500 元/吨；华冠 60-80 克 5450 元/吨；华北 55 克 5500 元/吨
	河南濮阳通宇纸业	轻型纸价格下调，近期销售一般。目前，出厂含税报价：48-50 克 5800 元/吨，55-120 克 5600 元/吨。实单实谈，量大从优。
	北京中盛恒达工贸	目前，含税出货报价：泉林 58 克 5400 元/吨；博汇 58 克 5450 元/吨；民通 58 克 5300 元/吨。实单实谈。

3.2 书写纸市场本周回顾

品种	企业名称	厂家动态
	河北秦皇岛三源纸业	目前，出厂含税报价：52 克以上 4400 元/吨
	山东沂水鑫源纸业	书写纸价格有所下调，近期销售尚可。目前，出厂含税报价：40-100 克 4300 元/吨，实单实谈。
	武汉桃李园印刷物资	目前，含税出货报价：白云中天 55 克以上中档 5300 元/吨，高档 5500 元/吨。

书 写 纸	山东武城伟达纸业	目前，含税出厂报价：53克 4500元/吨
	云南昆明兴诚信纸业	目前，含税出货价：原浆双田牌 50克 5700元/吨，55克 5600元/吨，60克 5500元/吨
	山东沂水鑫源纸业	目前，出厂含税报价：40-100克 4450元/吨
	河南新乡华新纸业	目前，出厂不含税报价：40-60克 4200元/吨

3.3 无碳纸地区市场回顾

品种	企业名称	厂家动态
无 碳 纸	河南新乡京莺纸业	目前，出厂不含税报价：混浆的正度上下纸 140元/令，中纸 175元/令
	南通永鸿纸业	目前，正度出厂含税报价：上下纸 154元/令，中纸 192元/令
	广东中山金华无碳纸制品有限公司	目前，出厂报价：三棵树牌正度上下纸 174元/令，中纸 218元/令。
	上海合顺纸业	目前，正度含税出货报价：金星上下纸 178元/令，中纸 218元/令。
	南京宁静纸缘纸业	目前，含税出货报价：金诚达牌全木浆上下纸 190元/令，中纸 240元/令

四、新闻纸、静电复印纸、有光纸等市场阐述

	厂家名称	厂家动态
新闻纸	深圳诚丰纸业	目前，出厂不含税报价：华泰平张 48 克 4400 元/吨
	深圳佳泽纸业	目前，含税出货报价：49 克（广纸的）卷筒 4200 元/吨，平板 4550 元/吨
	山东邹城恒翔纸业	目前，出厂含税报价：48 克 4600 元/吨
	河南新乡华新造纸厂	目前，出厂不含税报价：45-48 克 3800 元/吨
	山东金海洋纸业	目前，出厂不含税报价：48 克 4900 元/吨
静电复印纸	山东青岛东立纸业	目前，出厂含税报价：全木浆的 70 克 5700 元/吨
	湖南岳阳顺兴纸业	目前，含税出货价：劲达兴牌 70-80 克卷筒 5600 元/吨，平板 5800 元/吨
	济南仕林纸业	目前，出厂含税报价：70 克高档 9000 元/吨；中档 6500 元/吨
	昆明兴诚信纸业	目前，含税出货价：原浆双田牌 70-80 克 4950 元/吨
	北京井泉华北商贸有限公司	经销各品牌静电复印纸，近期纸价平稳，出货尚可。目前，含税出货报价：龙丰 70 克 5450 元/吨；晨鸣碧云天 70 克 5450 元/吨
有光纸	山东泉润纸业	目前，出厂含税报价：35 克 4450 元/吨
	山东沂水鑫源纸业	有光纸价格下调，幅度 100 元。目前，出厂含税报价：38-80 克 4300 元/吨
	山东莱阳银通纸业	目前，食品级全木浆的出厂含税报价：30 克 8200 元/吨，32 克 8000 元/吨
	广东四会鑫隆再生纸厂	目前，出厂不含税报价：30 克以上 4500 元/吨。实单实谈。

五、原料市场阐述

5.1 纸浆市场分析

木浆市场：

本周国际针叶浆、阔叶浆价格回落；国内浆价稳定。国际市场上，主要因下游需求偏淡，加之纸浆库存环比上行，浆价出现一定下行压力。国内浆价虽暂时稳定，但成交也较为低迷，各商家库存一般，由于目前期现倒挂严重，商家拿货较少。目前市面上银星寻货较多，货源显紧张，市场高端成交价 4800 元/吨，低端在 4700-4750 元/吨，4700 元/吨价位的货源鲜有，现货价格倒挂，商家出货意向不高，不过难免存在为资金周转而出货的商家，市场观望气氛较浓厚。阔叶浆市场持平上周，出货平平，大单寥寥，市场价格暂稳，实单看量可谈。本色浆天津、山东地区金星货源紧张，近期到货有限，目前金星价格涨至 4350-4400 元/吨，其他地区稳定为主，整体市场需求延续上周，需求淡、走货缓。化机浆市场呈现不温不火状态，大型纸厂维持需求，针叶化机浆出货量尚可，但成交价不容乐观，目前佳维市场报价 3750 元/吨，价格持续倒挂严重，昆河报价 3700 元/吨。

非木浆市场：

甘蔗浆市场：广西地区漂白甘蔗浆市场今日普遍上调 100 元，由于当地浆厂停机检修较多，市场供应偏紧，而下游纸厂需求不减，浆厂趁机普遍调整价格，目前市场主流报价漂白甘蔗浆在 3300 元/吨左右，浆板在 3750-3800 元/吨上下。

竹浆市场：竹浆厂开工不足，目前停机检修依旧较多，但暂无听闻竹浆价格变动，据厂家反馈：虽然停机检修较多，但是需求依旧清淡，出货不畅，市场行情暂时维稳，暂观后市。

草浆市场：6-7 月份麦草原料收割进入旺季，而河北地区正逢雨季，麦秸无法开始收割，此外从年初至今，草浆销售价格一直保持低落，受原料及生产成本因素，本月国内草浆企业大多开工率不足。据了解，目前江苏新大纸业草浆正常生产，排产量 3000-4000 吨，本月草浆（风干浆）出厂价维持 4300 元/吨，河南舞钢海明纸业草浆排产正常，草浆价格维持在 4500 元/吨，河南光裕纸业、河南内乡仙鹤纸业因生产成本高于销售价格，目前自用为主，不外售。

苇浆市场：由于近期多雨天气较多，麦秸收获不畅，麦草浆供应有限，加上浆厂开工有限，促使苇浆市场需求稍有缓和，各浆厂报价稳定。其中，博湖苇浆价格维持在 4400 元/吨，辽宁振兴生态苇浆湿浆在 4100 元/吨，浆板在 4200 元/吨。

中纸预示：木浆市场或将继续呈现弱势震荡状态，需求严重低迷，浆市承压较大。非木浆市场“休假”状态或将延续。

（个人观点，仅供参考，风险自担）

5.2 废纸市场分析

近期废纸市场外废陆续到港，国内部分大厂家比较青睐外废。故此，国废走货量再次受压，书本、报纸市场需求遇冷，报价持续下滑。据了解，广东地区大部分贸易商已停止采购。河北、山东、河南等地纸厂书报交投甚少。江浙沪地区部分纸厂为了回笼优质货源出现小幅提涨国废黄板纸收购价现象，但大部分纸厂处于小幅下滑状态。总体而言，整体废纸市场受成品纸影响表现萎靡不振。

山东地区废纸市场表现低沉，上游纸厂由于成品纸销售不佳关停居多，枣庄地区占 1/3 的纸厂处于休停状态。打包站方库存高企，出货不佳，到厂货源扣点严重，据贸易商反映，由于跟厂家有合同牵制到厂扣点高达 30 个。当前废纸市场仍旧存在着下滑趋势，目前销售状态难以改观。

江浙地区部分纸厂小幅上调高端货源采购价，分析起原因：由于前一段时间该地区废纸下调较大，贸易商无利润可言，停收、观望现象较严重，纸厂获得优质货源骤减，而近期又因生产需要，上调优质货源采购价，故而周边 1/3 纸厂出现跟涨现象。此次调涨幅度较小，大概在 20 元左右，对整个废纸市场而言波动不大，也难以使目前废纸市场改观。后期市场仍缺乏需求支撑，短期内不会出现好转。

（个人观点，仅供参考，风险自控）

六、欧洲文化用纸 FOEX 指数监测

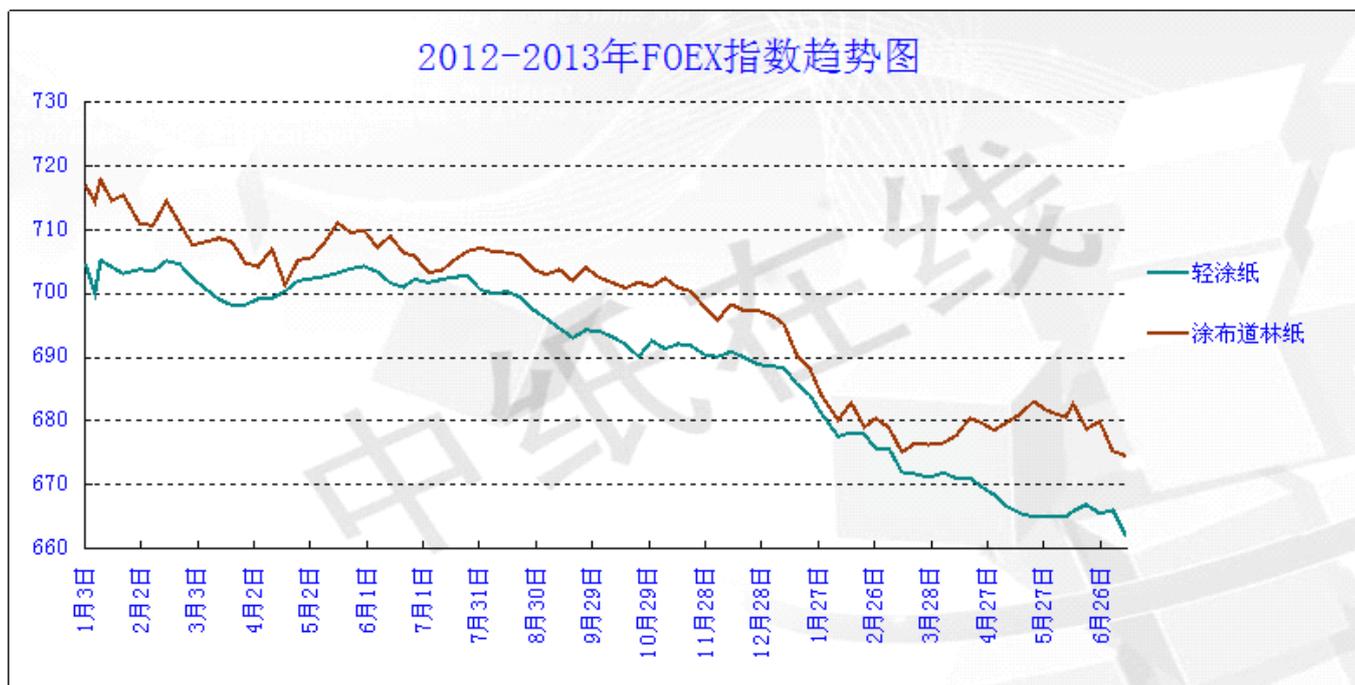
6.1 欧洲文化用纸 FOEX 本周价格指数表

产品名称	货币	本周价格指数	与上周相比	走势
轻涂纸	欧元	661.92	-4.03	↓
A4 复印纸	欧元	849.73	+0.50	↑
涂布道林纸	欧元	674.51	-0.75	↓
欧洲新闻纸	欧元	465.85	-0.03	↓

欧元：人民币=100:807.02

7月9日文化纸 FOEX 指数监测，较上周比，轻涂纸欧元区域下跌 4.03 欧元至 661.92 欧元/吨，A4 复印纸欧元区域上涨 0.50 欧元/吨至 849.73 欧元/吨，涂布道纸欧元区域下跌 0.75 欧元/吨至 674.51 欧元/吨，欧洲新闻纸欧元区域下跌 0.03 至 465.85 欧元/吨。

6.2 欧洲文化用纸 2013 年 FOEX 指数价格走势图



七、国内宏观经济及要闻回顾

7.1 晨鸣纸业预增两倍 造纸虚涨资金链堪忧

目前纸业仍然供大于求，处于量价齐跌的状况，将近一半的企业都处于“没生意”的状态，而银行贷款的紧缩更使得这些造纸企业的资金链“雪上加霜”。

21世纪网 晨鸣纸业中报预喜，似乎给深受产能过剩影响的造纸行业打了一剂“强心针”。

7月11日，晨鸣纸业发布2013年半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润约2.9亿元-3.2亿元，比上年同期增长208%-239%。

受此利好刺激，晨鸣纸业开盘即封于涨停，加之大盘整体向好，造纸行业板块整体涨幅达3.28%，其中涨幅超过5%的股票有5只。

不过，造纸行业分析师对21世纪网指出，对于此番纸业行情的利好不必过于乐观，造纸业长期仍然受制于经济大周期和产能过剩。

事实上，在21世纪网与广东一家纸业经销商的交谈中得知，目前纸业仍然供大于求，处于量价齐跌的状况，将近一半的企业都处于“没生意”的状态，而银行贷款的紧缩更使得这些造纸企业的资金链“雪上加霜”。

中报预喜 股票“虚涨”

7月11日，晨鸣纸业发布2013年半年度业绩预告，预计归属于上市公司股东的净利润约2.9亿元-3.2亿元，比上年同期增长208%-239%。

公告中，晨鸣纸业表示，一方面，公司通过强化内部管理，生产成本同比下降；积极开拓市场，纸浆销量同比增加；产品毛利率同比增加；另一方面，公司严控财务成本以及人民币升值影响，财务费用同比下降。

除此之外，石岷纸业同样在业绩预报中表示实现扭亏为盈。

石岷纸业预计2013年半年度经营业绩与上年同期相比，将实现扭亏为盈，实现归属于上市公司股东的净利润为1.3亿元-1.5亿元左右。上年同期归属于上市公司股东的净亏损为2217.69万元。

造纸行业业绩预喜，资本市场自然不会错过此番利好。

7月11日开盘后，晨鸣纸业涨停于3.93元，就在半个月前的6月25日，其股价刚刚探底至3.4元。石岷纸业涨幅也达到6.08%，收盘于4.01元。

受到此两家的带动以及大盘整体向好，今日造纸行业股价全线飘红，其中，金城股份、新疆天宏、太阳纸业涨幅同样超过了5%，板块整体涨幅达3.28%。

不过，一位不愿具名的分析师对纸业行情的评价仍然是不容乐观。“印刷造纸此轮应该是虚涨，短期可能盈利改善，但作用有限，长期仍然受制于经济大周期和产能过剩。”

事实上，造纸行业景气度与宏观经济增速高度相关，而在 2012 年，造纸业深受宏观经济增速下滑影响，大部分造纸类上市企业都遭遇了最惨淡的一年。

根据晨鸣纸业 2012 年的年报，其深陷利润大幅下滑的泥沼中。

2012 年，晨鸣纸业营业收入为 197.62 亿元，比上一年增长了 11.35%，归属上市公司股东的净利润为 2.21 亿元，比上年下降 63.66%；营业利润为-4.2 亿元，大幅降低了 210.69%。

年报中，晨鸣纸业表示，公司高管选择集体降薪与公司共渡时艰。其中董事长较上年下降 20%，副董事长下降 10%，其他部分高管下降 5%左右，表明了公司员工共渡难关与迅速提振企业效益的决心。

再以太阳纸业为例，其营业收入为 104.09 亿元，增长 18.79%，但是，归属上市公司股东的净利润为 1.76 亿元，下滑 64.68%。

如今，造纸企业纷纷中报预喜，是否看做为纸业拐点的信号？上述分析师称，这并不能说明太多问题。

“晨鸣纸业这几年收入其实变化不大甚至还有增长，但是利润却不断降低，应该是成本方面的问题。一旦高价库存被消化完，就会略有盈利。而这并不能说明纸业整体向好。”上述分析师在谈到晨鸣纸业业绩时对 21 世纪网表示。

石岷纸业也表示，报告期内公司主营业务仍然亏损。公司将 6350MM 纸机(10 号纸机)主体和附属设备出售给山东晨鸣纸业集团股份有限公司子公司湛江晨鸣纸业有限公司，该项交易扣除相关税费后净收益为 1.6 亿元人民币。

造纸业难有“回暖”迹象

如同钢铁等行业一样，造纸业也深受宏观经济紧缩的拖累，并且持续产能过剩。在 2012 年，造纸业的不景气程度已经直线上升。

数据显示，2010 年新增造纸产能 980 万吨，2011 年接近 1300 万吨，2012 年在 1200 万吨左右，2013 年新增产能有望达到 700 万吨。不过，2013 年下游需求依旧低迷，短期来看依然难有好转。

2012 年，纸和纸板的利润同比仅增长 3.61%，造纸和纸制品的亏损总额增加 33.44%，纸和纸板应收账款上升将近 9.46%。

据广东一位纸业经销商告诉 21 世纪网，目前行业看不到拐点，没有生意。

他进一步表示，目前纸业仍然供大于求，属于量价齐跌。目前，市场仍在消化前两年的库存，导致纸业价格仍然处于低位，然而如果不消化库存，又难以为继，所以大多数企业陷入了“越卖越亏”的恶性循环中。

据了解，2007、2008 年是造纸业光景最好的时候，企业都有投资冲动，而刺激政策出台后，企业比较乐观，资金成本又比较低，于是又产生了一波投资高峰。

“现在人们仍在为当初的扩张买单。2008 年时人们判断纸业走好，于是大肆购买设备，可随后一年不如一

年，最终亏损倒闭的现象严重。”上述经销商表示。

更重要的是，近一年来，银行资金正在收紧。由于纸业是占用资金比较大的行业，银行的贷款紧缩更使得造纸企业“雪上加霜”。

“整个产业链从上游到下游都有问题，大家都在硬抗，目前有一些当初的小作坊已经倒闭了，但是由于体量比较小，所以对市场没造成太大影响。”一位造纸行业业内人士对 21 世纪网表示。

根据公开资料显示，三个因素导致了我国造纸业目前的惨淡局面。一是国家宏观经济增速放缓，工业形势持续低迷，作为与国民经济息息相关的造纸工业，受到了很大影响；二是国际产业环境严峻，美国、欧盟等对我国的部分造纸产品实施反补贴、反倾销，限制了中国纸业的国际市场拓展；三是我国造纸工业产品过度发展，新产能进一步释放，导致产能过剩。

有分析师指出，2008 年经济危机发生的时候，政府应该引导洗牌，淘汰落后的企业，但当时刺激政策的出台降低了资本成本，引发了新一轮投资潮，结果收入水平和需求跟不上，造成了虚假繁荣。

不过，近几年行业的新建产能明显减少，基本没有大的项目开工建设，未来 2-3 年行业处于产能消化阶段。

(本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。)