



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

31

2013 年第 31 期

废纸周报

8 月 31 日—9 月 6 日

- 本周 FOEX 指数呈现上涨现象
- 进口废纸涨跌互现
- 国内废纸市场一周综述
- 国废黄板纸价格指数
- 国废旧书本价格指数
- 废纸市场一周综述分析

版权声明：本周报包含所有文字、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。本周报仅供参考，风险自担。



中纸在线
www.zhongzhi.cn

主编：韩圆君

电话：0512-81661672

地址：苏州市相城区嘉元路泰峰大厦 5 楼

QQ：2603160476

网址：www.zhongzhi.cn

电子邮件：2603160476@qq.com

目 录

一、本周进口废纸市场行情本周.....	1
1.1 进口废纸主港报价.....	1
1.2 本周外废市场动态.....	1
1.3 外废方面一周综述及后市预测.....	1
1.4 本周 foex 指数价格数据表.....	2
1.5 Foex 指数 2012-2013 年度走势图.....	2
二、国内废纸市场行情.....	3
2.1 国内废纸行情一周综述.....	3
2.2 国内废黄板纸价格指数.....	3
2.3 国内废书本价格指数.....	4
2.4 国内废纸 2012-2013 年价格走势图.....	6
2.5 国内废纸一周综述及后市预测.....	6
三、本周焦点新闻.....	6
1、上市造纸企业上半年业绩分析.....	6
2、67 家低端企业遭淘汰 造纸板块走强.....	9



一、本周进口废纸市场行情本周

1.1 进口废纸主港报价

品种	主港报价	8月30日	9月6日	涨跌
日废 3#	CIF 中国主港	170-172	171-173	涨
日废 8#	CIF 中国主港	204-206	206-207	涨
日废 11#	CIF 中国主港	210-213	209-210	跌
美废 11#	CIF 中国主港	226-229	227-230	涨
美废 9#	CIF 中国主港	202-205	202-205	平
美废 3#	CIF 中国主港	154-157	155-157	涨
欧废 A2	CIF 中国主港	143-145	140-143	跌
欧废 UKOcc	CIF 中国主港	193-195	192-195	平

美元/吨

9月6日人民币汇率：1美元=100:617.28

1.2 本周外废市场动态

地区	市场动态
美废	美废部分标号小幅上涨，目前，3#上涨2美元，现执行价位154-157美元；9#上涨1美元，现执行价为202-205美元；8#上涨1.5美元，现执行价156-162美元。
欧废	欧废期货部分标号下跌，目前，A5（90/10）下跌2美元，现执行价190-193美元，其他价格暂稳。
日废	日废外盘市场供应量紧张状况依然没有缓解。本周初日废市场供应商报盘也不多。在上周日日本节日期间，因市场货量较少，3#实单行情有所上涨，主港部分成交升至170美元。8#价格涨幅较小，主港205-206美元。

1.3 外废方面一周综述及后市预测

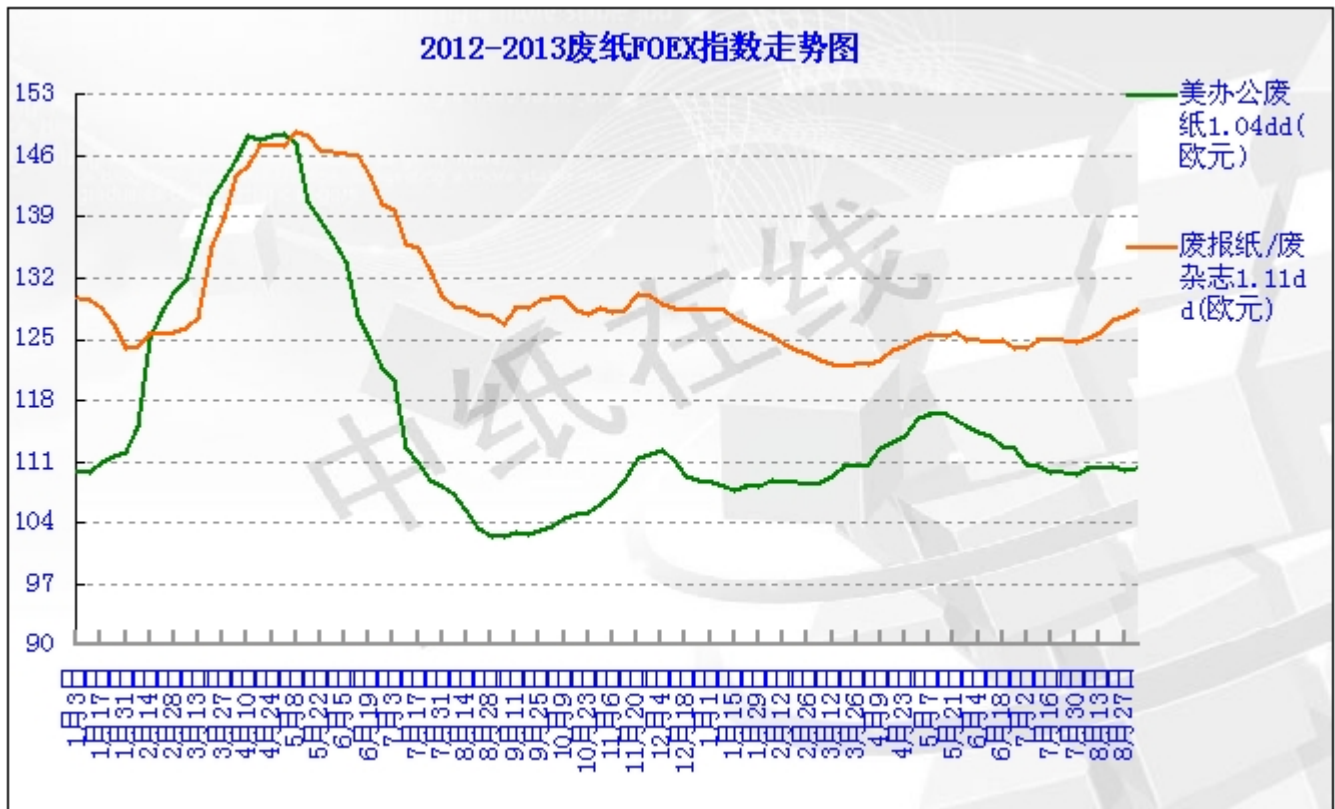
本周国际废纸价格趋于回升。进口 Mixed 行情继续保持稳中小升态势。美废 3#报 157 美元，但成交较前期略有减弱，实单不多；日废 3#实单升至 173-174 美元；欧废 A2 部分报 150 美元或更高，成交依然清淡。



1.4 本周 foex 指数价格数据表

2013 年度-本周欧洲市场 FOEX 指数				
产品名称	货币	8 月 27 日	8 月 20 日	升降
美办公废纸 1.04dd	欧元	110.03	110.38	-0.35
废报纸/废杂志纸 1.11 dd	欧元	127.59	127.15	+0.44

1.5 Foex 指数 2012-2013 年度走势图



二、国内废纸市场行情

2.1 国内废纸行情一周综述

华东地区国废市场本周呈现小幅下滑状态，但整体比较平稳，或因前一段时间涨价有关，但是近两天就有部分厂家开始小幅下调到厂采购价。枣庄地区部分厂家下滑 10-20 元，部分打包站废书报开市回收，但行情有价无市并不乐观；安徽地区国废也略有小幅提升，也许是受山鹰纸业涨价影响，市场小幅提涨采购价。但提价幅度并不是很明朗。据当地打包站反映书报行情出现好转迹象，但据目前浆市、成品纸市场来看，后期看涨可能性较大。江浙沪地区本周国废表现稳于前期，经过前期波动之后，市场基本走稳，是从交投并无太大改观；福建地区国废 OCC 价格基本维持稳定，下游成品纸市场仍无甚改善。

华中地区国废市场表现相对较稳，部分地区国废市场小幅波动，河南废纸市场暂维持平稳，书本统货收购价 840-940 左右，全黄板收购 1000 左右。打包站称周边废纸已纷纷上调，预计河南纸厂收购价近期也将有上调。湖南、湖北地区表现较为平稳，走货量稳于前期，价格暂无变动迹象。河南银鸽纸业、宏腾纸业国废黄板纸采购价本周再次提涨，涨幅为 30 元。新乡鸿泰纸业收货源紧缺，也小幅提涨废书本采购价 30 元，市场上打包站报价暂无明显改变，此轮涨价并无引起市场动摇。

华北地区国废市场本周表现较为积极，华北纸厂涨跌互现，目前华北废纸市场全黄板差价最大在 50 元/吨左右，但各厂对废纸级别的鉴定以及付款方式各不同，黄板纸走货量略有上升，市场寻货询价增多，书本、报纸报价暂无明显变化，其他废纸销售趋势向好。据当地贸易商反映市场趋于回暖，后期有涨价可能。本周河北永新纸业上调各级黄板纸 30 元，调整后不带票到厂：A 级 1220 元，B 级 1170 元，C 级 1040 元，统货 910 元。

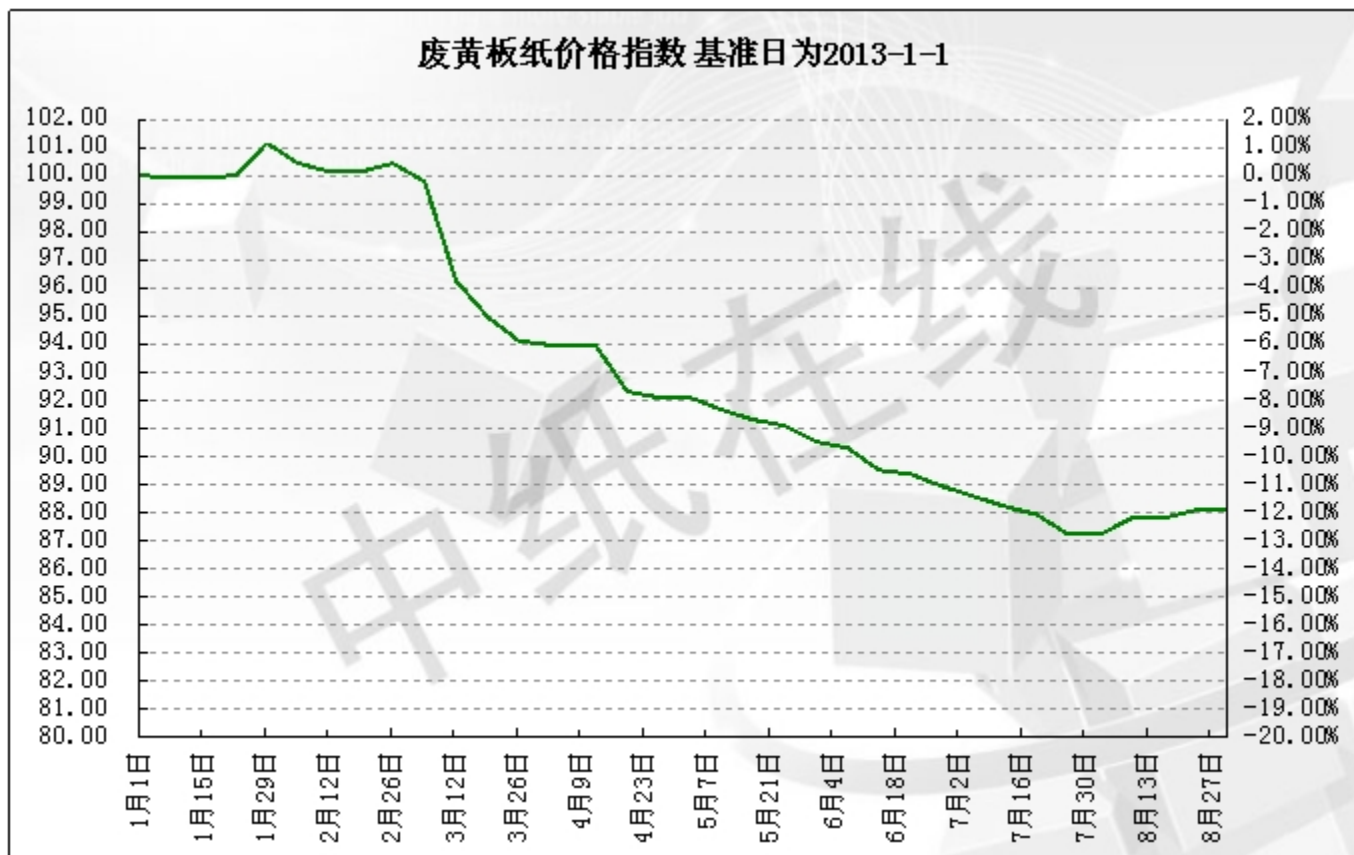
华南地区国废市场近期表现基本平静，周初并无太大变化，周末东莞玖龙涨价后，东莞金州纸业、双洲纸业价格未跟涨现象，市场反应并不乐观；由于当地纸厂大部分造纸原料采用外废较多，国废需求量波动不大，市场上黄板纸、书报均相对较为稳定。广西地区国废维持前期状态，并无明显波动。

西安地区黄板纸本周报价平稳，但书本价格略有下滑，本周书本价格维持在 970 元左右，当地需求尚不足，市场仍旧需求支撑。据商家透露由于前期收货量较小，近期货源紧缺，故采购价略有上行。报纸 持稳 1250-1300 元，书本 970 元持稳。

2.2 国内废黄板纸价格指数

2013 年 9 月 6 日黄板纸价格指数为 88.94，与上周比上调 0.87，较周期内最高点 101.15 (2013.1.28) 下降了 11.06。





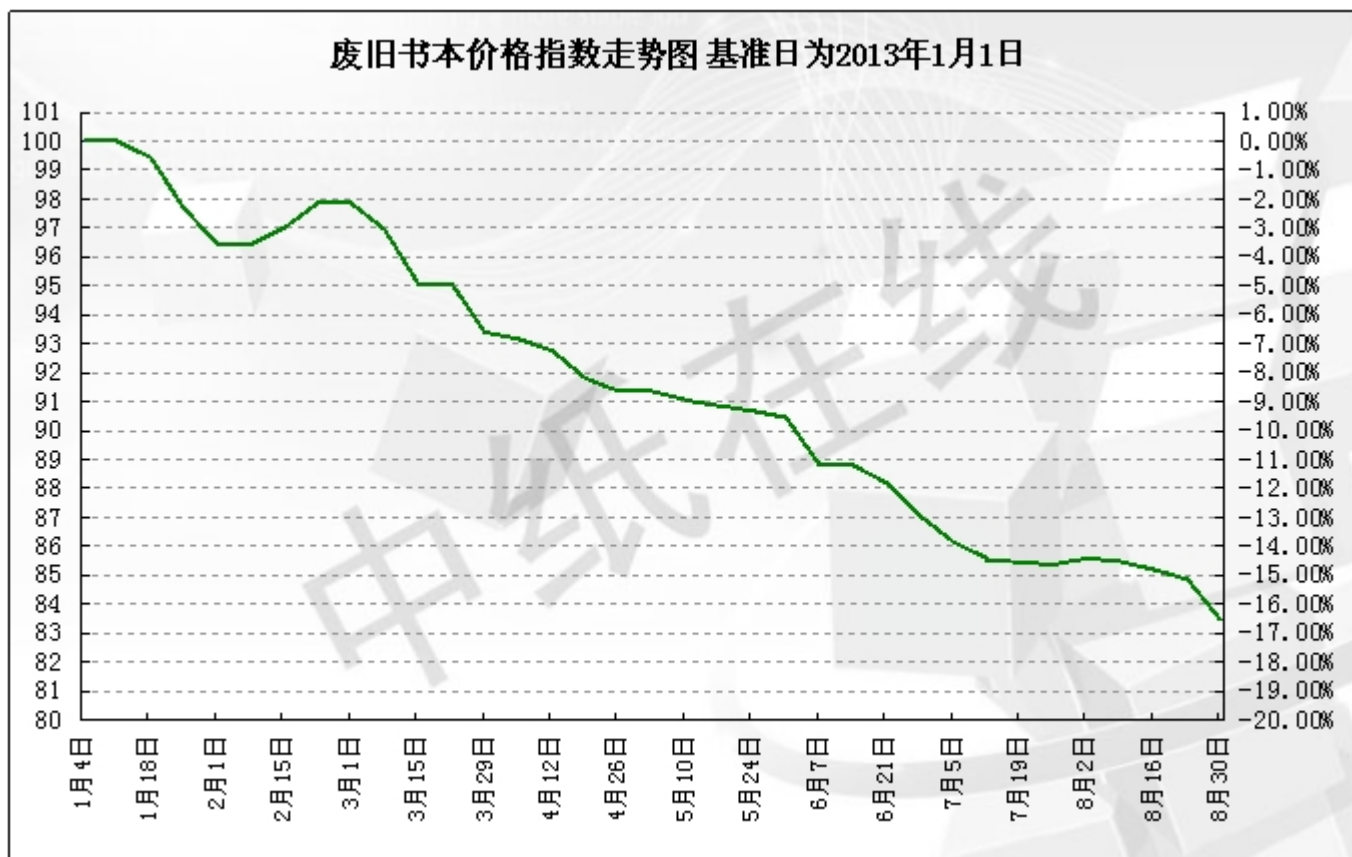
日期	8月9日	8月16日	8月23日	8月30日	9月6日
指数	87.79	87.79	88.07	88.07	88.94
较上周跌幅	+0.58	0	+0.28	0	+0.87

	日期	指数	价格
基期	2013年1月1日	100.00	1160元
本周	2013年9月6日	88.94	1031.67

2.3 国内废书本价格指数

2013年9月6日废书本价格指数为85.03，与上周比下跌0，较周期内最高点100（2013.1.4）下降了14.97。



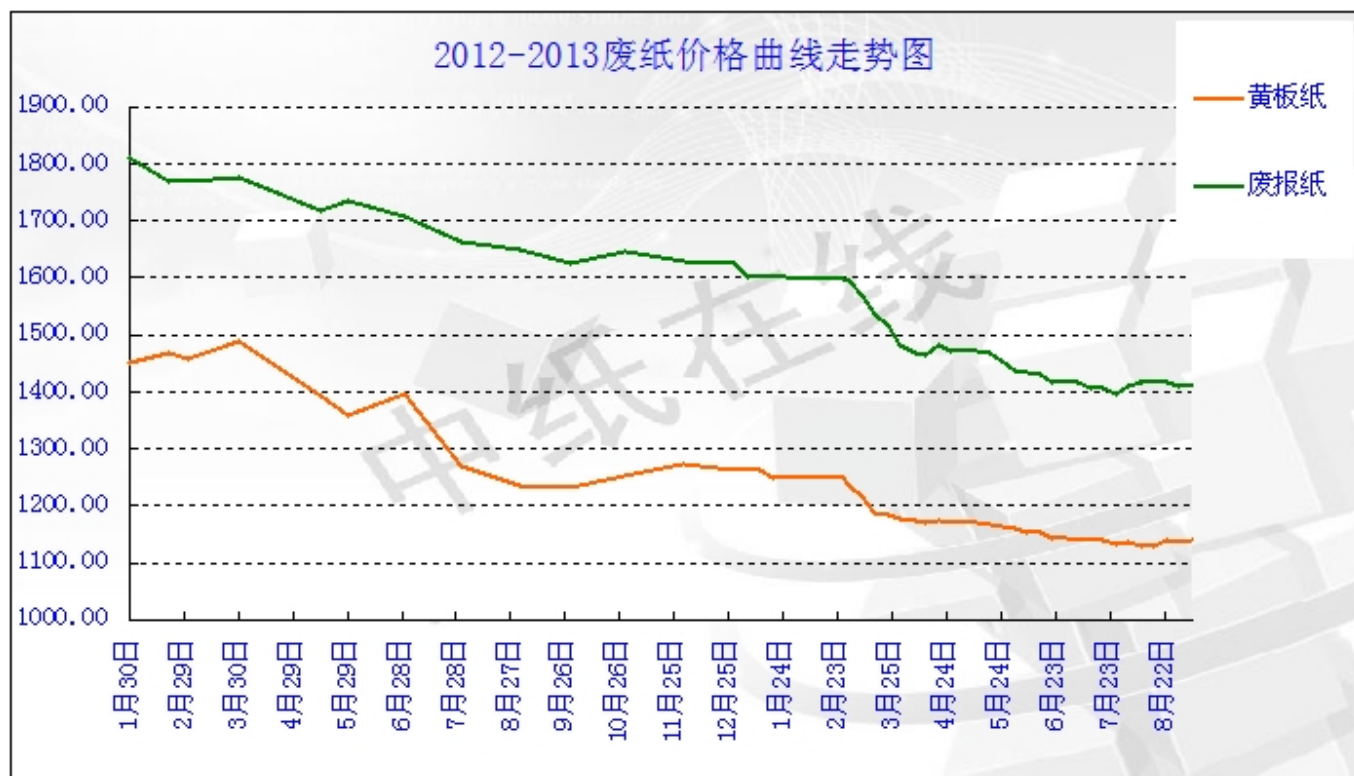


日期	8月9日	8月16日	8月23日	8月30日	9月6日
指数	85.48	85.20	84.86	83.45	85.03
较上周跌幅	-0.11	-0.28	-0.34	-1.41	+1.58

	日期	指数	价格
基期	2013年1月1日	100.00	1264.29元
本周	2013年9月6日	85.03	1075.00



2.4 国内废纸 2012-2013 年价格走势



2.5 国内废纸一周综述及后市预测

本周国废市场大稳小动，拉涨意愿逐步显现，但面对成品纸缓慢甚至无改善的局面，上涨显得比较艰难。整体上我们预计近期将以稳为主，市场造作谨慎，快进快出不宜存货；在传统的销售旺季金九、银十即将到来之季，成品纸能不能拉动纸张市场涨价之风，还有待观望。

(本档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。)

三、本周焦点新闻

1、上市造纸企业上半年业绩分析

“100强”、“500强”，在各大企业实力榜单中，造纸企业纷纷入围。然而，美丽的荣誉却无法掩饰造纸企业大面积亏损的现实。近日，上市造纸企业纷纷发布上半年业绩报告，“跌多涨少”成为第一关键词。那么，影响企业业绩的“干旱”与“甘露”分别是什么呢？

经济低迷 纸企“干旱”



对于造纸企业来说，每次业绩报告都是一次严峻的考验，因为业绩的好坏直接影响的是投资人对企业未来“买进、卖出”的判断。

福建南纸公司报告期内实现营业收入7.15亿元，同比减少3.06%，归属于母公司的净利润-2.5亿元。博汇纸业公司报告期内共实现营业收入22.85亿元，同比下降10.32%，归属于母公司的净利润 238.92万元,同比下降93.70%。延边石岘白麓纸业公司报告期内实现营业收入1.18亿元，比上年同期减少25.43%……

那么，造成这些企业利润“歉收”的“干旱”因素是什么？为了给股民一个交代，企业纷纷对亏损原因加以说明，以期留下一个“好印象”。

今年上半年，我国经济仍旧处于深度调整中，实体经济困难重重，制造业更是逼近萎缩区间，行业内的竞争更加激烈。景兴纸业公司表示，报告期内原材料价格和产品价格均回落,但生产成本下降幅度无法弥补销售价格的下降，使得产品综合毛利率低于去年同期。不断压缩的产品毛利空间造成公司利润较去年同期下滑。报告期内公司生产经营依然面临严峻的局面，国内新闻纸、文化纸产能过剩，市场持续低迷，主要产品售价持续下滑，市场竞争激烈。

由于受进口溶解浆和下游行业的影响，溶解浆销售市场和价格持续低迷下滑，公司未能满负荷生产。延边石岘白麓纸业公司的说明足以证明溶解浆的辉煌时代已经褪色。

同行的竞争，产能过剩的影响，市场低迷导致的库存压力加大，产品价格的低位运行,导致产品赢利空间缩小。对于接踵而来的问题，可以看到造纸企业在上半年业绩报告中，浓墨重彩的描述了企业对未来挑战的核心竞争力。但只有下一次扭亏为盈的成绩才是最好的证明。

逆势成长 寻求“甘露”

即使在“干旱”的季节，有些企业也会寻求到“甘露”的滋养。上半年，部分上市造纸企业逆势而上，获得了可观的利润增长。

齐峰特种纸公司报告期内实现营业收入9.86亿元，同比增长22.84%，归属于上市公司净利润8751.85万元，同比增长43.46%，经营形势的改善好于年初预期；中顺洁柔公司报告期内实现营业总收入11.39亿元，同比增长4.57%，归属于母公司的净利润为8152.19万元，同比增长24.03%；山东太阳纸业公司报告期内实现营业收入56.06亿元，同比增长5.66%，归属于上市公司股东的净利润1.41亿元，同比增长33.24%。

在这些企业中，有以生活用纸产品为主的，有以特种纸产品为主的。也许很多人会认为这是他们得益于一个



品种、一个行业现阶段的市场需求所致。是的，在中顺洁柔公司的业绩报告中可以看到，上半年，国内生活用纸行业产能呈继续扩张的态势。虽然欧债危机及美国经济放缓继续困扰全球经济，但生活用纸产品属于快速消费品，受国际经济环境影响较小。

冠豪高新公司也表示，随着“营改增”逐渐铺开，作为增值税专用发票专用无碳复写纸唯一供应商，公司增值税发票用纸销售增长明显。同时，公司在上半年成功中标国家税务总局增值税普通发票专用纸采购项目，将为公司未来的增值税发票用纸提供更大的市场空间。

但是，除了天时地利，这些企业都始终坚持对技术创新和产品开发的高投入，用科学的方法降本增效，加快公司结构调整，促进企业转型升级。太阳纸业公司在巩固原有产品优势的同时，开发了一大批适销对路的新产品，先后开发出了台历原纸、低克重铜版纸、淋膜原纸等高技术含量、高附加值产品，占领国内、国际两个市场，不断提高市场份额，有力应对了低迷的市场形势。这也是公司业绩为正的主要原因之一。

成长，纸企迈入“成熟期”

不管是盈是亏，可以欣慰的是造纸企业都在不断地成长，可以理性地分析自身的优缺点。新疆天宏纸业公司就表示，公司研发、技术改造投入严重不足，产品工艺改进缓慢，市场开拓力度不够，导致公司主营业务持续亏损。我国的造纸企业正在逐渐地迈入“成熟期”。

在上半年业绩报告中，可以看到降本增效、创新研发在纸企的地位明显上升。“要省钱”、“求发展”成了造纸企业的主基调。

太阳纸业公司以“提效率、降成本”作为全年的中心工作。一方面调整原料结构，以公司生产的机械木浆替代进口木浆，克服了造纸原料价格上涨给公司带来的不利影响，有效降低了公司的吨纸生产成本。另一方面最大限度降低财务费用，严格要求各事业部降低原材料、产成品、备品备件库存，压缩流动资金占用额。

华泰集团新闻纸原材料全部采用废纸，而国内多数新闻纸生产企业原材料中一般添加20%左右的木浆，在目前纸浆价格昂贵的情况下，大量使用废纸作为原料既能保证产品质量，又能使公司保持低成本运作。

晨鸣纸业公司报告期内加大科研力度，完善了产、学、研，用密切合作的渠道与机制，在表面增强技术、成纸灰分技术等方面取得较好成绩。同时，落实了节能环保政策，推广应用新技术、新工艺，推进循环经济，加强资源综合利用，促进节能减排。

岳阳林纸公司在产品研发方面，加大了纸业消费市场的调研分析，及时掌握市场的需求动态，研制和生产毛



利率相对较高的有销售市场的新产品。

“路漫漫其修远兮，吾将上下而求索”。这应该也是造纸企业发展的大道理。

2、67家低端企业遭淘汰 造纸板块走强

9月5日午后，长期走势低迷的造纸板块突然拉升，成为除了创业板之后的另外一个亮点，截至收盘，青山纸业涨6.69%，齐峰股份、上海绿新涨幅均超5%，福建南纸涨4.6%，中顺洁柔涨2.7%。

造纸股的结构性价交易机会

工业和信息化部公布了今年第二批工业行业淘汰落后产能企业名单，涉及全国各地67家企业，此次公布的67家企业全部为低端造纸行业。值得指出的是，权威人士还称在当前关闭落后产能的基础上，将追加目标任务，争取在2015年再多淘汰一批落后产能。

业内人士分析，此次淘汰的67家低端造纸企业共计淘汰产能120万吨，得益于低端造纸企业的淘汰，晨鸣纸业、太阳纸业、中顺洁柔等二十几家造纸行业的上市公司或将受益。

关注淘汰落后产能受益股

造纸板块展现的另外一个投资机遇更为值得关注，即淘汰落后产能给龙头企业带来的机遇，对于一些周期性行业来说更是如此。“从目前的情况看，新一届政府致力于去杠杆，不出台大规模的刺激措施，在经济增速放缓的情况下，这样的政策环境周期性行业难以有机会，现在产能过剩已经成为很多传统行业的通病，因此淘汰落后产能带来的投资机遇，在周期性行业重值得把握”，业内人士指出。

此前，8月27日，国家发改委发布了《关于加大工作力度确保实现2013年节能减排目标任务的通知》，文中明确提出将2013年全国单位国内生产总值能耗下调3.7%以上，并要求强制性完成全年淘汰落后产能的指标，其中涉及炼铁、炼钢、煤炭和焦炭等去产能任务。

上述人士指出，通过淘汰落后产能，将提高相关产业的行业集中度。技术先进的优势企业规模将得到扩大，行业集中度由此得到不断提高。而行业集中度的提高，对市场的规范运作、有序竞争及提高技术水平等，都是十分重要的。上市公司一般都是行业龙头，受益较为明显。对具体的投资机会，可以关注政策涉及的淘汰落后的行业。

(本档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。)

