

中纸在线文化用纸三月份月报

概述：3月，文化纸市场整体平稳。双胶纸市场稳中偏强，报价有50元/吨的提升；铜版纸走势平稳，有涨价心态，无实际落实。轻型纸市场有个别厂家涨价，下游交投良好；书写纸持续走稳，纸价变化不大；静电复印市场活跃性有所降低，学校、机关单位用纸量平稳，出口寻单一般。

一、我国机制纸及纸板产量

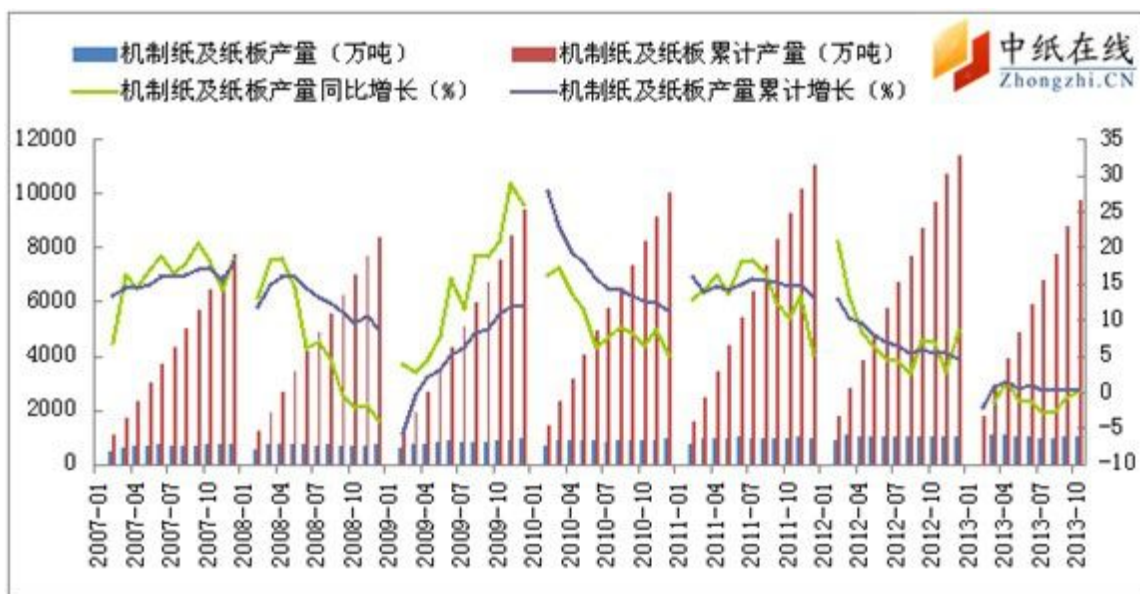


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2014年1-2月，我国机制产量纸及纸板累计产量为1725.4万吨，同比减少19.6万吨，减幅为0.01%。由于春节因素的影响，纸厂停机检修，开工率不足，致使产量小幅下滑。除此之外1-2月份我国经济增速放缓，对机制纸及纸板下游需求产生一定影响。

二、文化用纸进出口情况

2.1 双胶纸进出口量统计

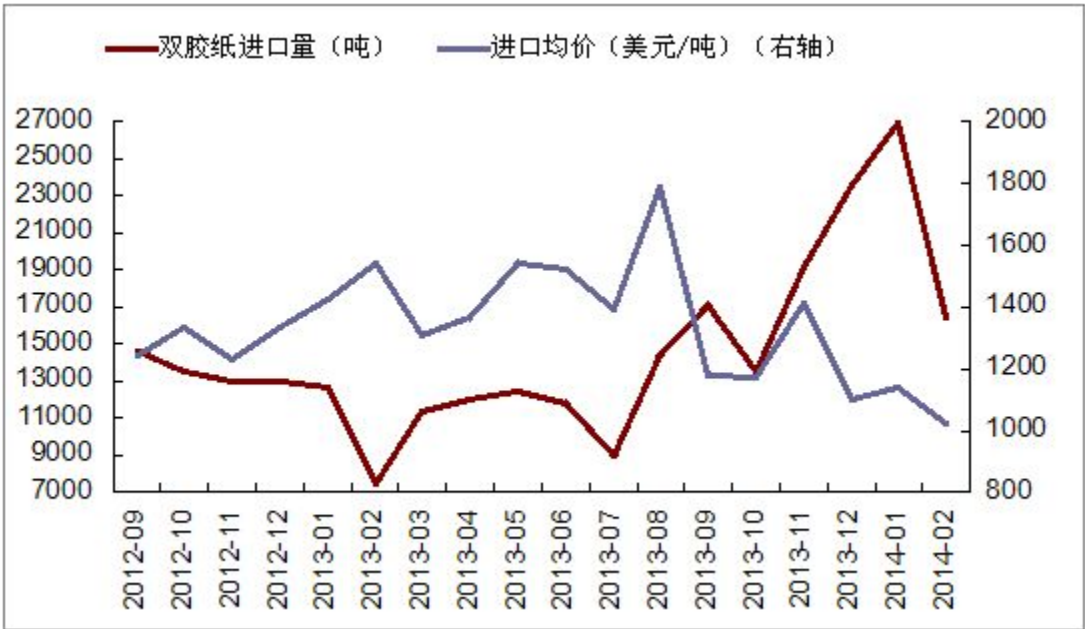


图 2：双胶纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014年2月国内双胶纸进口量16458.003吨，环比减少10486.653吨，减幅38.9%；同比增加9008.894吨，增幅为12.1%。进口均价约为1022美元/吨，环比下跌117美元/吨，跌幅为10.3%；同比下跌520美元/吨，涨幅为33.7%。



图 3：双胶纸出口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 2 月国内双胶纸出口量 76048.635 吨，环比减少 11259.585 吨，减少幅度 12.9%；同比减少 707.107 吨减幅为 0.92%。出口均价约为 920 美元/吨，环比下跌 11 美元/吨，跌幅为 1.2%；同比上涨 29 美元/吨，涨幅为 3.3%。



图 4：双胶纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 2 月份我国双胶纸净出口量为 59590.632 吨，环比减少 772.932 吨，减幅 1.28%；同比减少 9716.001 吨，减幅为 14.02%。

2.2 铜版纸进出口统计



图 5：铜版纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 2 月国内铜版纸进口量 14491.263 吨，环比减少 2494.097 吨，减幅 14.7%；同比增加 4204.917 吨，增幅为 40.9%。进口均价约为 1205 美元/吨，环比下跌 66 美元/吨，跌幅为 5.2%；同比上涨 90 美元/吨，涨幅为 8.1%。

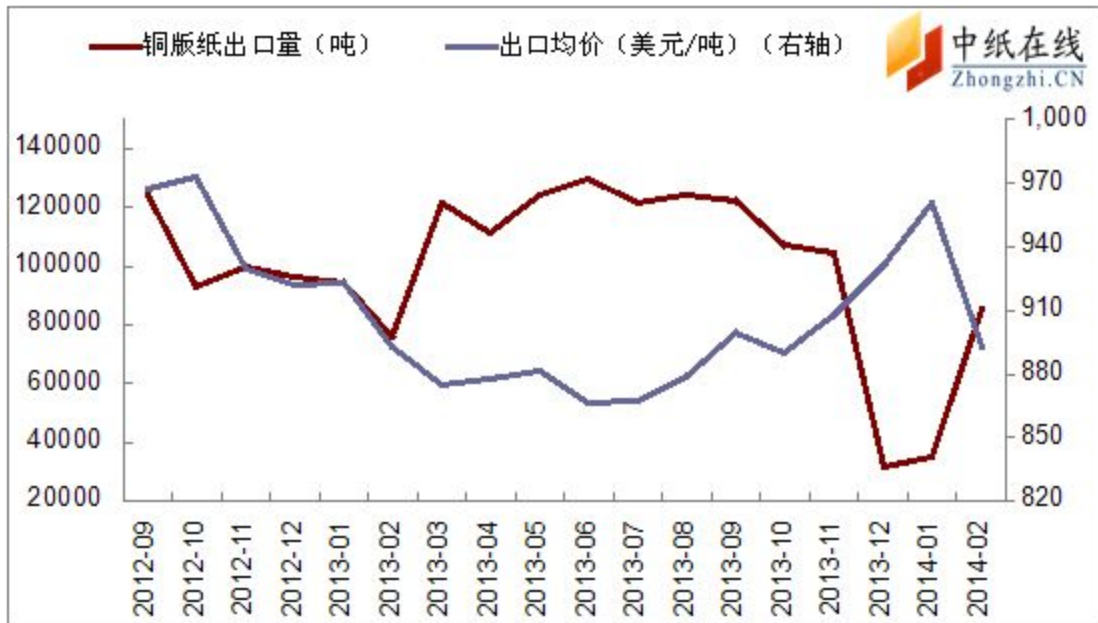


图 6: 铜版纸出口情况

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 2 月铜版纸出口量 85720.697 吨, 环比减少 26452.583 吨, 降幅 23.6%; 同比增加 9821.678 吨, 增幅为 12.9%。出口均价 893 美元/吨, 环比下跌 11 美元/吨, 跌幅为 12.1%; 同比持平。



图 7: 铜版纸进出口量对比图

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 2 月份我国铜板纸净出口量为 71229.434 吨, 环比增加 48984.312 吨, 增幅为 20.2%; 同比增加 5616.761 吨, 增幅为 8.56%。

三、3 月份文化用纸市场表现

3.1 双胶纸市场表现



图 8：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2014年3月31日双胶纸价格指数为101.83，与上月比上涨0.26，较基期最高点106.89（2012-3-28）比下跌5.06。

3月，是各大造纸厂正式落实前期涨价的时期，随着全国贸易商跟进调整纸价，市场逐渐呈上扬走势。商家对外报价上调，幅度100元/吨，不过因下游接受度不高，到月底，整体市场价格大概仅有50元/吨的实际上调。

截止发稿前，全木浆市场平板70克报价：岳阳5650，云时代5750，云镜5800，华夏太阳5900，百旺6100，金球6400。非全木浆市场平板70克报价：湖南金太阳5100，太仓地龙5250，泉林5300，欢歌啸宇5300，东莞地龙5350，广西华劲5700。

价格方面：

月初，晨鸣、太阳、银河、湖南林源、泉林、山东禹城利源纸业等纸厂正式发布双胶纸涨价通知，上调幅度100元/吨。市场贸易商望涨心态较浓，不过受库存高位及下游接受度偏低的影响，调涨积极性不高，市场处在缓慢磨合阶段。

月中，双胶纸市场维持稳中上扬走势，受前期厂家调价影响，华东、华南等地库存低位贸易商率先试探涨价，云镜、云时代、百旺、泉林等品牌对外报价均有调涨，幅度100元/吨，华北地区华夏太阳的涨价落实较为明显。

月底，逐渐恢复平静，基本没有喊涨听闻。虽价格落实折半，但整体市场稳中偏强已呈现出来，部分品牌实际价格上涨约50元/吨。

供需方面：

近些年，我国双胶纸新增大型双胶纸生产线较少，加上国家淘汰落后产能及环保力度的控制，市场的整体供应量相对前几年增幅放缓。尽管市场仍是供大于求，但近两年开始，出口量相对提升，一定程度上减少了国内纸张的供应量。而年底各纸厂库存量不高，大量备货的商家及下游较少，整体市场库存量中位。

3月份，商家反映出货情况好于前期，因市场呈稳中上行的趋势，交投氛围活跃。3月份部分下游印刷、出版行业在做年前或加印的单子，随着加印订单的完成，市场需求稍有回升，商家表示中旬开始出货略显顺畅。低档双胶纸市场稍显活跃，了解3月期间吉林晨鸣、中冶银河等厂家均有大量处理纸供货。处理纸以低廉的价格形成一定的优势，成交率偏高，市场交投氛围好，商家反应出货稍快。

3.2 铜版纸市场表现



图 9：铜板纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2014年3月31日铜版纸价格指数为104.69，与上月比上涨0.09，较周期内最高点110.74（2012-4-25）下降了6.05。

3月份，铜版纸市场有所起伏，可惜“浪波”较小，波及范围较窄，虽未激起涨价风波，但一定程度上稳固了铜版纸市场，不至于步入下行通道。

截止发稿前，全国铜版纸157克平板均价：海神5150，神盾5200，鲸王5250，雪兔5300，华泰5300，天阳5350，长鹤5500，雪鹰5600；华夏太阳5650；尊玛5650；东帆5700，紫兴5850。

价格方面：

月初，山东华泰、晨鸣、泉林等纸厂铜版纸对外宣布正式涨价，幅度100元/吨。一周下来，落实情况暂不明显，个别贸易商喊涨，市场整体价格持稳。

月中，晨鸣、华泰纸业的调价给平静的铜版纸市场带去了活跃的动力，广东、江浙沪地区金东、晨鸣、华泰、泉林等纸张有100元/吨的对外提涨，不过因需求得不到有力支撑，落实效果不够明显。

月底，铜版纸市场已无任何上行迹象可寻，甚至有弱势的表现。月中报涨的商家表示，下游接受度底，纸价上调困难，实际成交价落实更为不易。

供需方面：

铜版纸新增产能逐年减少，近两年几乎没有新生产线的投入。不过因前期产能集中释放，供大于求的现象仍较为严重。年底，因禁止公款印制、购买年卡、明信片、年历的政策实施，致使多数商家铜版纸出货难，囤货多。另一方面厂家停机耗损严重，只得持续生产，市场供应量走高，整体库存量高位。

过去一个月里，铜版纸需求改观不大，暂无提升，传统销售旺季的表现也不明显。部分地区有年后加印订单，然量较小，对市场需求无明显的支撑作用。

四、其他文化纸市场表现

无碳纸：

3月，无碳纸市场变动不大，多数造纸厂报价暂未变动，其中河南新乡光大纸业因自身扩大生产规模，欲提高走量，故对无碳纸价格实行降价销售政策。另外，了解冠豪高新东海岛项目将于近月内投产，其增值税发票用无碳纸产能将由6万吨增至19万吨左右。

书写纸：

3月前期，废纸市场持续下滑，而废书本纸持稳为主，原材料的平稳使得书写纸市场持续走稳。近期处理纸市场较为活跃，书写纸作为低档用纸的一类，需求稍有提升，厂家反映接单排产，订单良好。下游商家出货平稳，报价暂未调整，市场交投尚可。

轻型纸：

3月，轻型纸市场稍有起伏，主要表现为山东百川纸业、山东章丘天文纸业、山东泉林纸业等厂家出厂价上调100元/吨。山东金蔡伦纸业表示不上调纸价，其厂订单较多，生产

持紧。贸易商方面出货平稳，北京地区部分商家落实厂家涨价政策。整体来看，轻型纸市场走势平稳，交投尚可。

静电复印纸：

3月，静电复印纸市场改观不大，走势较为平稳。月初，山东个别 A3、A4复印纸加工厂有所提价，其他地区暂无明显波动。下游 A3、A4复印纸市场寻单不断，出口订单较多。学校、机关单位用纸已相对平缓，市场暂无新增亮点，商家出货尚可。

五、原材料市场分析

纸浆：

针叶浆市场接连下滑。

月初，针叶浆市场除华北市场外整体表现相对平稳，虽然市场需求仍然不足，但是外盘高企且较为坚挺，贸易商报价相对稳定。华北地区由于下游工厂采购略放缓，加之中小型贸易商承压较大，部分贸易商吐口松动，实单成交价格略有小幅下滑，由于货源量偏低，下滑幅度不大。其他地区以弱势盘整为主，整体交投欠佳。

中旬开始，针叶浆市场价格走跌，贸易商走货缓慢。由于港口库存较多，并且仍有货源陆续到港，商家走货困难加大，下游需求使得商家心态不佳，外盘坚挺且高企，致使期现倒挂，商家利润微乎其微。其中，山东地区针叶浆走货速度减缓，港口库存基本达满仓，贸易商心态不佳，由于现货量偏高，而下游需求清淡，商家压力较大，实单价格持续走低。其他地区现货相对偏少，但是供求仍显不平衡，实单价格也在小幅松动，商家多散单出货。

月末，针叶浆市场整体表现平稳震荡运行，部分浆中继续走软，截止发稿：狮牌、马牌 5250 元/吨，凯利普、金狮 5270 元/吨，实单仍可再谈。贸易商对后市信心不足，心态悲观。

阔叶浆现货充足，贸易商承压较大，行情波动较大。

月初，阔叶浆市场价格持续走软，期现倒挂状态加剧。市场现货量充足，需求不足，供求失衡状态持续，贸易商出货压力较大。部分贸易商受资金压力影响，走货实单价格小幅下滑，由于市场随行就市现象较多，低价位出现拉低了整个市场价格，因此阔叶浆整体市场走跌，交投情况并没有好转。

中旬，阔叶浆市场持续低迷，贸易商已然身心疲惫，面对需求不足的市场，部分贸易商或因资金紧张而降价走货，市场实单价格也应声而落，然而出货情况并没有因为价格的阴跌而转好，市场一如既往的平淡。面对下游需求持续清淡，价格继续下滑，倒挂加剧，

部分资金紧张的商家，基本负利润走货。

月末，阔叶浆市场表现依旧低迷疲软，行情弱势震荡运行，行情波幅不大。港口库存量持续高位，需求不足，加之陆续有货源靠港，供求失衡状态将会严重，贸易商走货压力加大，实单走货持续小幅阴跌。供应商方面，产能逐渐增加，对于需求不足的市场承压较大，听闻巴西桉木浆库存仍然较多，而国内现货消耗缓慢，接盘商接货心态一般，供应商报盘下行压力较大。短期内难言向好，或更加低迷。截止发稿，最新报盘仍未报出。

废纸：

三月份废纸市场行情可谓是“一落千丈”，废纸价格连跌不休，由于年前固废供应商凭借经验，看好年后市场有看涨的惯例大量存货。熟料年后废纸市场涨价不济，受纸张市场库存高企，需求疲软影响，废纸采购价格持续下滑。

月初阶段固废市场延续上月废纸跌势持续下滑，首先是上游供应方面库存仍旧偏大，市场可供货量增多；再者就是下游纸厂废纸原料消化迟缓，库存亦偏大，导致废纸原料价格受压下跌。废纸市场跌势一直延续到月末时段，跌势稍有缓解；短短一个月时间废纸跌幅达到了 150 元/吨左右。据废纸供应商坦言，这次废纸跌价是自 08 年以来最严重的一次，对未来市场不太看好。

外废方面，自国内春节过后，外废期货船期如约陆续到港，但受国内废纸持续下滑影响，出货情况不甚理想，短时间内导致外贸供应商库存增大，OCC 类主流外废受压跟跌固废，短期内跌幅达 20 美元/吨左右。后期市场仍旧存在下滑可能。

六、造纸厂家状况

5.1 厂家调价情况

表 1：文化用纸厂家调价表（单位：元/吨）

日期	厂家名称	品牌	涨跌
3 月 1 日	山东太阳纸业	金太阳	↑ 50
3 月 1 日	山东太阳纸业	天阳	↑ 50
3 月 1 日	山东华泰纸业	华泰牡丹	↑ 100
3 月 1 日	山东晨鸣纸业	雪兔	↑ 100
3 月 1 日	山东晨鸣纸业	雪鹰	↑ 100
3 月 1 日	山东泉林纸业	泉林	↑ 100
3 月 1 日	湖南林源纸业	林源	↑ 100

3月1日	山东禹城利源纸厂	-	↑ 100
3月1日	中冶纸业银河有限公司	银光	↑ 100

数据来源：中纸在线信息部

5.2 厂家动态

表 2：文化用纸厂家动态

厂家名称	备注
山东泉润纸业	新上线一台 5700 宽幅纸机，主要投产新闻纸，计划于今年八月开始生产。
山东泉林纸业	已投产静电复印纸，目前正处于试销售阶段。该纸张为泉林本色草浆纸，现已进入政府绿色采购目录。
山东沂水鑫源纸业	新上线一台 3600 纸机，目前正在调试阶段。
广东冠豪高新技术股份有限公司	东海岛项目将于近月内投产，其增值税发票用无碳纸产能将由 6 万吨增至 19 万吨左右。
湛江晨鸣纸业	购进石岬纸业 6350mm 纸机主体和附属设备，预计 2014 年投产。

信息来源:中纸在线信息部

六、市场展望

6.1 要闻回顾

6.1.1 芬欧汇川常熟公司推进新投资项目

芬欧汇川集团宣布，将加速建设中国常熟工厂第三台纸机项目，并进一步提升其资本效率。凭借该项投资，芬欧汇川将更进一步巩固公司在标签材料领域的全球领先地位，成为更具成本竞争力的优质供应商。常熟投资项目的决定已于 2012 年 8 月 7 日宣布。

相对于项目最初的规划，芬欧汇川对此次投资范围做出了适当地调整，并进一步明确了在基础建设方面的投资。为满足新项目的能源需求和将来更为环保的能源解决方案，芬欧汇川将不会建造新的电厂，而会对其现有的电厂锅炉进行升级和改造，从而为现有设备和新项目提供能源支持。此外，常熟工厂将力争提高现有设施的利用效率，并不会增建新的基础设施。根据调整后的计划，项目投资成本为 2.77 亿欧元，调整前的项目计划投资成本为 3.9 亿欧元。

6.1.2 亚太森博携“百旺”登陆华北市场

2014年2月28日，亚太森博百旺、高品乐复印纸新品在北京隆重上市，蓝百旺70g、晶彩高品乐复印纸新品正式登陆华北市场。100多位意向经销商、客户汇聚在北京陶然大厦，共同见证了这一历史性的时刻。

本次推广会首先亮相的是70g蓝百旺。据了解，蓝百旺是由亚太森博研发生产，最近在华北市场上市，是目前市场上首家采用HDP高清影印技术的70克品类产品，它适用于多种现代化办公设备，无论是桌面打印机还是立式一体机，喷墨打印还是激光打印或复印，借助HDP高清影印技术和纸张本身出众的高白度和匀度，达到世界级标准的生动色彩和高清晰的打印效果。晶彩高品乐复印纸同样采用HDP高清影印技术，适用于多数打印机，其具有更高白度和平滑度，打印品质更稳定，纸张运行更可靠。本次会议上，亚太森博现场设置了打印机供打印测试，客户在观看了测试结果后纷纷表示不可思议，具有HDP高清影印技术的蓝百旺和晶彩高品乐显现出了非常明显的打印效果，色彩更逼真亮丽，黑色更醒目，油墨干燥速度更快。

6.1.3 2013年全球多地区纸质书出版遭遇重创

2013年全球许多地区的纸质书出版遭遇重创，尼尔森图书跟踪公司对8个国家图书市场的监测显示，除印度外，澳大利亚、新西兰、英国、美国、爱尔兰、意大利、巴西等国的纸本书销量均下降，其中澳大利亚的纸本书销量比2011年下滑15%，爱尔兰下滑21%，但印度同比增长11.6%。与印度相似，德国著名市场调研机构GfK近期公布的数据显示，2013年德国图书销售额创下2000年来的第二新高：德国人购买纸质书和电子书的总消费额达42亿欧元，其中还不包含教材和专业用书，比上一年度增长1%。

6.2 下月文化用纸行情预测

双胶纸：受年前原材料价格的上涨、新年开门红心态的刺激以及“金三银四”销售旺季的综合影响，双胶纸厂家3月份实行涨价措施。目前为止，落实效果尚可，平均价格约有50元/吨的实际提涨。

4月份，广东、四川、北京、福建等多地将陆续公开秋季教材教辅出版用纸的采购招标，双胶纸的需求或有小幅提升。另外，截止发稿前，暂无厂家发布涨价通知，预计4月份厂家多以前期价格为主，加深落实力度。

铜版纸：铜版纸市场情况不容乐观，年前商家出货已显不畅，库存量高位。年后受原材料价格上涨及人力成本增加的驱动，价格有过短暂的试涨，无奈落实难，上扬阻力大，

市场上行迹象难寻。产能过剩、需求清淡仍是市场上行困难的主要原因，需求支撑力不够，铜版纸“命运”依旧坎坷，面对迟迟还未出现的销售旺季，厂商都应有未雨绸缪的心态。

4月份，各地集中对秋季教材教辅出版用纸公开采购招标，铜版的需求或有小幅提升。在产能几乎零增长、出口限制较小的情况下，预计未来4月铜版纸市场跌落可能性较小，仍盘整为主。

无碳纸：无碳纸是个高附加值纸产品，用途较为广泛。河南造纸行业已初步形成了以生产用于高级包装的玻璃卡纸、无碳复写纸、名片纸等为特色的龙头企业及企业集群。前期人代会报告中报告中提出要扩大营改增试点范围，这给企业减负的同时，也将增加增值税发票的需求，这在一定程度上刺激无碳纸的需求。短期内，无碳纸市场走势持续稳定，价格变动可能性甚小。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：汪婷婷 0512-87661663

资讯监督：刘忠俊 0512-87662015