

中纸在线文化用纸四月份月报

概述：4月，文化纸市场呈稳中偏弱趋势。双胶纸市场表现平稳，造纸厂家报价持稳，市场价格变动不大，需求尚可，商家出货稍显顺畅，市场整体交投略好；铜版纸市场表现一般，造纸厂家报价持稳，市场价格与前期持平，商家出货速度略缓慢，需求有限，市场交投偏弱；无碳纸市场走势基本平稳，暂无造纸厂调价信息，多数接单排产，新增订单较少。

一、我国机制纸及纸板产量

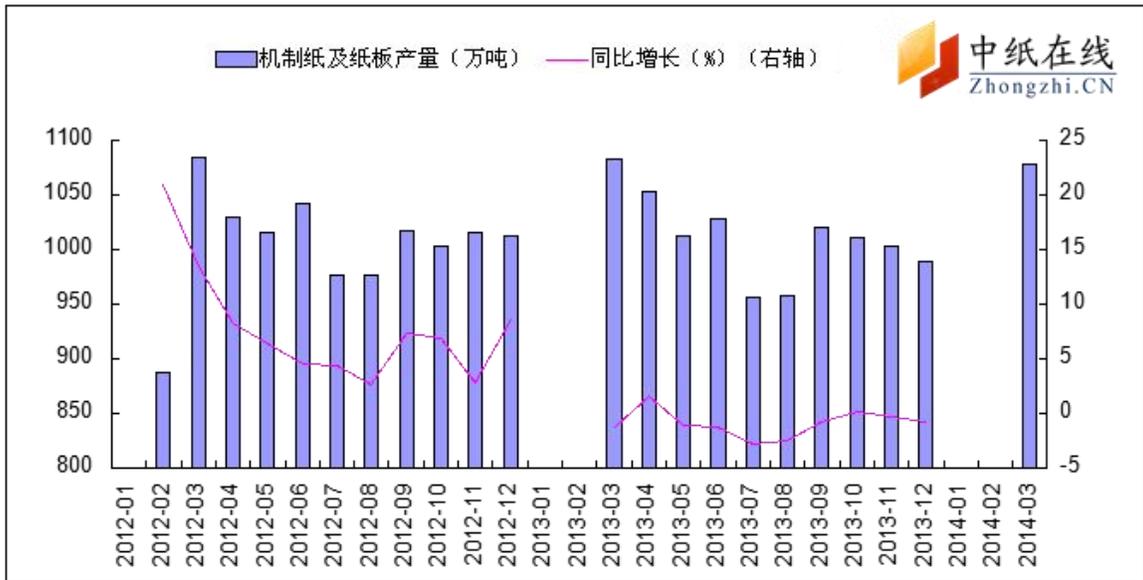


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2014年3月，我国机制纸及纸板产量为1078.1万吨，同比减少0.47%；累计产量为2832.4，同比累计减少0.8%。

二、文化用纸进出口情况

2.1 双胶纸进出口量统计

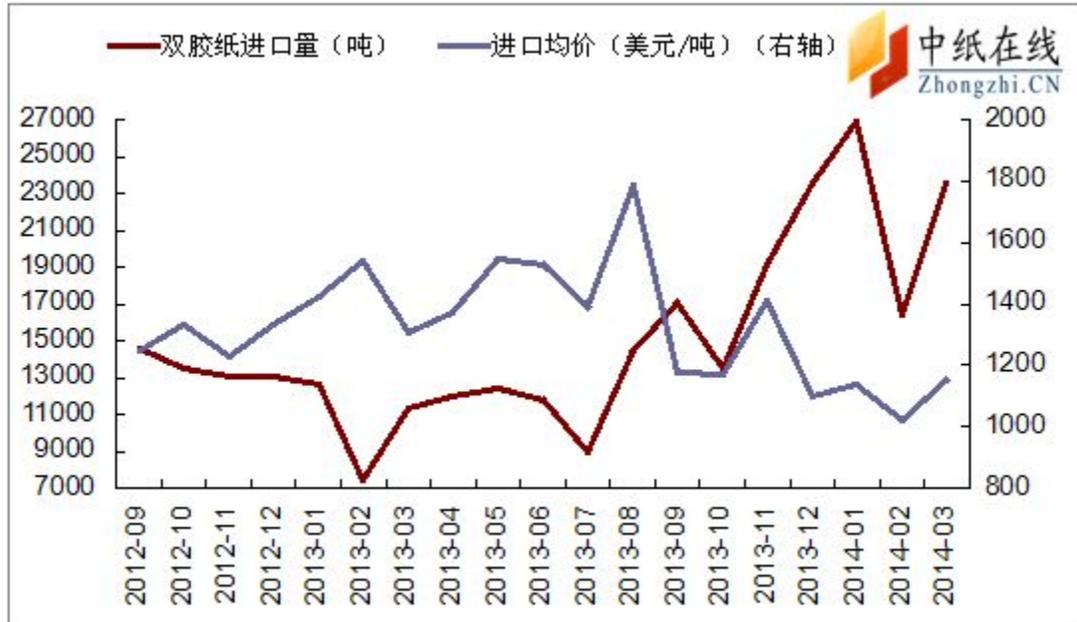


图 2：双胶纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014年3月国内双胶纸进口量23569.814吨，环比增加7111.811吨，增幅为43.21%；同比增加12187.886吨，增幅为107.08%。进口均价约1149美元/吨，环比上涨127美元/吨，涨幅为12.44%；同比跌落156美元/吨，跌幅为11.95%



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3月国内双胶纸出口量90718.386吨,环比增加14669.751吨,增幅为19.29%;同比减少22728.564吨,减幅为20.03%。出口均价约为927美元/吨,环比上涨7美元/吨,涨幅为0.76%;同比上涨66美元/吨,涨幅为7.67%。



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3月份我国双胶纸净出口量为67148.572吨,环比增加7557.94吨,增幅为12.68%;同比减少34916.43吨,减幅为34.21%。

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3月国内铜版纸进口量 25445.648 吨，环比增加 10954.385 吨，增幅 75.59%；同比减少 2603.444 吨，减幅为 9.28%。进口均价约为 1175 美元/吨，环比下跌 30 美元/吨，跌幅为 2.49%；同比上涨 45 美元/吨，涨幅为 3.92%。



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3月铜版纸出口量 177057.942 吨, 环比增加 91337.245 吨, 增幅 106.56%; 同比增加 55755.448 吨, 增幅为 45.96%。出口均价 877 美元/吨, 环比下跌 16 美元/吨, 跌幅为 1.79%; 同比上涨 2 美元/吨, 涨幅为 0.23%。



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3月份我国铜板纸净出口量为 151612.294 吨, 环比增加 80382.86 吨, 增幅为 112.85%; 同比增加 58358.892 吨, 增幅为 162.58%。

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4月30日双胶纸价格指数为101.83，与上月持平，较基期最高点106.89（2012-3-28）比下跌5.06。

3月份，多数双胶纸厂家对外宣布涨价，到月底落实效果较好，纸价大概有50元/吨的实际提涨。4月开始，不少地区逐步落实3月提涨政策。到4月底，双胶纸价格相对坚挺，基本维持前期价格。

双胶纸供大于求是长期存在的现象，不过因双胶纸的需求定量较大，加上国家淘汰限制落后产能的进行，中小型纸厂的不断关闭，使得双胶纸的整体供需得到略微改善，不至于陷入糟糕境地。除个别厂家有新投入生产线外，多数厂家维持不变，开工率不足现象也同样存在。4月里，大部分厂家出厂价持续走稳，接单排产，个别厂家订单有增。多数厂家表示销售尚可，纸浆、废纸的弱势走稳，缓解了部分厂家原料的压力。截止到目前为止，未有厂家发布价格调整信息。后期市场将步入传统的淡季，双胶纸厂家对此心态稍显复杂，略有担忧。

年后进口纸浆价格的上扬，促使成品纸厂家调高纸价，双胶纸作为主要的成品纸之一，率先实行涨价政策，落实率相比往年略有提高。4月初，市场纸价基本已维持涨后价格，市场氛围较为活跃，整体交投环境明朗，商家出货稍显顺畅。本月，双胶纸的刚性需求量较大，教辅、教材用纸的招标促进了部分厂家及商家货源的消化。到月底，因节假日的到来

以及月底收款、回笼资金等事宜，市场交投节奏略微放缓。

就地区而言，广东市场交投尚可，商家出货平稳，部分经销商前期备货较多，略有库存压力。江浙沪市场走势平稳，纸价基本维持3月价格。上海市场与广东市场类似，供货较多，市场竞争激烈，部分商家库存高企。北京市场变化不大，整体交投不温不火，价格持稳，出货速度相对铜版纸略显迅速。

本月了解，上海市场有包装纸商家因资金原因，陷入倒闭风险。目前为止，还未听闻有双胶纸商家、印厂关门消息。不过随着淡季的来临，教辅、教材用纸的招标完毕，后期市场偏弱的走势或进一步显现出来。

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4月30日铜版纸价格指数为104.69，与上月持平，较周期内最高点110.74（2012-4-25）下降了6.05。

3月份，部分铜版纸厂家对外宣布涨价，到月底落实效果甚微。4月开始，个别地区针对金东系列价格稍作上调，无奈市场需求支撑力不足，纸价调涨难度较大。直至4月底，铜版纸价格基本维持三月初价格，甚至有走低趋势。

近两年，铜版纸市场受前期产能集中释放的影响，市场货源过多，产能过剩现象严重。针对这一现象，国家限制产能发展，生产线处于不予批复的状态。故造纸厂家几乎无新投产项目，并且因市场需求的清淡，部分厂家生产线处于开工不足的状态。4月，铜版纸大部

分厂家出厂价暂无变动，到4月底还未发布价格调整政策。多数厂家接单排产，新增订单较少。部分厂家面临库存压力，利润微薄。低档铜版纸厂家积极寻单，销售情况略差于前期，逐渐步入淡季，中小型厂家对后市心态复杂。

由于年前进口纸浆的价格出现上涨的趋势，成品纸厂家后期调价意向较浓。故受涨价情绪影响，年前商家略有备货。年后，市场表现不佳，所谓的销售旺季同往年一样，并未火旺，反倒走弱。4月中旬开始，商家反映出货变缓，数量减少，价格商讨力度加大，赢利微弱。铜版纸的刚性需求量较少，本月教辅、教材的封面用纸招标也消化不了庞大的后方供货，市场货源甚多，商家销售不理想，库存高企。进入4月后期，商家备货谨慎，多以消化库存为主，合理保持库存量。

就地区市场而言，广东因逐渐偏淡，在竞争较激烈的情况下，个别品牌报价高低不一，库存高位商家有降价促销的意向。鲸王铜版纸也因此遭遇与前期类似的现象，价格走低；月底，上海市场反应紫兴铜版纸有降价销售现象，而在月初，江浙沪地区还有个别商家金东系列报价稍有上调；北京市场需求清淡，部分商家库存压力较大等原因，亦产生价格博弈现象，主要在长鹤和华夏太阳两个牌子之间。受此影响，部分商家试图提高同档次的纸张价格来缓解竞争造成的利润损失；由此可见铜版纸市场整体氛围不明朗，纸张价格略显混乱。

3月铜版纸出口量与前期比增加幅度较大，出口量为177057.942吨，环比增加91337.245吨，同比增加55755.448吨，有一部分原因或是此前南非终止对铜版纸的反倾销调查。铜版纸出口量相对提高，部分厂家国外订单有增，不过这对缓解国内市场的整体供货量也只能起到微乎其微的作用。

四、其他文化纸市场表现

无碳纸：本月，无碳纸市场走势基本平稳，暂无造纸厂调价信息，多数接单排产，新增订单较少。月初，市场整体交投略好，下游商家出货稍显顺畅。月底，商家坦言，出货有所变缓，略有库存压力。虽国家实行营改增，增值税发票的用量将增大，无碳纸需求也会有所提高，但局限在高档无碳纸市场，对低档无碳纸市场影响不大。低档无碳纸厂家表示生意难做，赢利较低。

书写纸：本月，书写纸市场走势平稳，厂家对外报价暂未变动，销售情况一般，厂家业务员寻单积极。月初，低档纸张市场寻货尚可，书写纸作为低档纸之一，市场交投不温不火。到月底，下游需求转淡，部分大单价格下压力度大。废纸市场平稳发展，书写纸厂

家原料压力较小，不过因需求贫乏，赢利空间仍小，厂家反映利润微薄。随着整个纸张市场的淡季到来，书写纸市场或将逐步表现出稳中走弱的趋势。

轻型纸：本月，轻型纸市场整体平稳，局部波动。截止发稿前，各厂家暂未发布调价政策。3月初部分厂家顺应市场涨价大趋势，提高全木浆轻型纸价格，4月基本落实巩固3月涨后价格。进入4月中下旬，市场逐渐偏淡，商家报价不一，有涨有跌，市场不平稳，北京市场反应个别品牌成交价有所下滑。秋季教辅、教材用纸的采购招标短期内支撑着厂家的订单，弱势维稳的纸浆市场暂不能给厂家带去涨价的动力，5月轻型纸市场走势欠妥。

静电复印纸：本月，静电复印纸市场交投偏弱。造纸厂家价格未变，近期接单排产，新订单较少。市场复印纸寻单不多，出口寻单偏少，商家反映出货并不乐观。A3、A4纸需求平稳，新增订单较少，原纸采购动力不足。下游还价力度加大，经销商表示生意难做，出货不够理想，备货不积极。

五、原材料市场分析

纸浆：

针叶浆市场价格降速放缓，走货一般，市场需求持续不足。月初，受北美年初天气及卡车罢工事件，国际针叶浆货量减少，国内针叶浆到货量有限，国外供应商报价大多稳定为主，南方地区针叶浆因货量有限原因月初报价弱势持稳，走货平平，下游工厂按需采购。北方地区针叶浆货源相对较多，市场交投疲弱，月初针叶浆交投窄幅下降，然而下游工厂观望心态仍然浓重，依然希望针叶浆价格进一步走低；中旬开始，贸易商心态不一，针叶浆市场交投趋稳，价格波动有限。北方地区针叶浆持续走低以来首次趋稳，然而下游工厂接货不多，交投平平，部分贸易商为加快走货，压价出货，低价位的针叶浆走货尚可，而高价位报价针叶浆走货相对缓慢。南方地区因针叶浆货量有限，整体价格弱势持稳，部分针叶浆如月亮、凯利普、北木货量较少，商家惜货销售；月末，针叶浆市场整体表现弱势盘整，随着纸浆市场淡季到来，针叶浆市场因货量原因外盘报价盘整为主，部分略有下滑，因成本压力国内针叶浆本月降幅有限，后期外盘报价略有松动，对于国内针叶市场而言势必会受到影响。

阔叶浆现货充足，交投持续疲软，随着淡季到来，走货压力依然显著。月初，整体阔叶浆市场持续走低，降幅100元/吨左右，阔叶浆库存量偏多依然是市场行情下行原因之一，

月初有消息乌拉圭的新产能即将投放，商家谨慎采购，部分商家因资金紧张低价走货。中旬，阔叶浆行情依然低迷，倒挂加剧，多数负利润走货。因3月以来，阔叶浆价格持续走低，已跌至低位，除华东地区阔叶浆小幅下跌以外，国内其他地区整体因成本压力开始走稳，华南地区进口阔叶浆货量不多，试探下滑，然而成交基本持稳为主。乌拉圭新产能投放延期至5月，这也是阔叶浆市场一大利好消息，然而新产能投放造成的心理影响并未解除，下游工厂依然持观望态度，希望阔叶浆继续走低。月末，阔叶浆市场因成本压力止跌，市场交投仍然清淡，阔叶浆库存逐渐减少，然而新增产能的后期投放以及港口新货量逐渐到港，依然是阔叶浆走货压力存在的重要原因。从短期来看，阔叶浆市场行情暂稳，1-2月阔叶浆进口量增速高于针叶浆，这并不代表阔叶浆市场向好趋势，其原因之一针叶浆和阔叶浆的价差持续拉大，维持着阔叶浆的消耗。

本色浆因货源不多，整体市场交投价僵持在原地。月初，江浙沪地区本色浆市场价格下探，降幅50元/吨，其原因一方面是由于整体纸浆市场需求不足，拉低本色浆市场行情，另一方面是由于江浙沪的本色浆货源相对国内其他地区偏多。虽然华北及华南地区整体纸浆市场依然低迷，但是因货量有限，商谈仍然僵持在原地。中旬以来，本色浆整体市场整体交投一般，报价以稳为主，交投价波动不大，下游需求相对比较稳定，纸浆市场贸易商走货悲观的心态并未给本色浆带来明显影响。月末，随着纸浆市场整体价格走稳，本色浆因货量有限原因，交投价无波动，市场金星货源难寻。

化机浆市场表现走货尚可，价格坚挺。月初，化机浆货源不对，库存缓慢减少，虽然整体纸浆市场行情低迷，但化机浆下游受众面较小，供需平衡，价格持稳下游工厂多按需采购。月中，随着化机浆货量逐渐减少，新到货量未能及时补足，部分贸易商表示售罄，华东地区贸易商意向提涨化机浆价格，涨幅50元/吨；中下旬，随着整体纸浆市场走稳，化机浆提涨之后报价走稳，走货尚可。

后市预测：2014年5月纸浆整体市场盘整为主，市场交投清淡，然而针叶浆仍有下行空间，后期或略有下滑。本色浆和化机浆因货量有限，后期或持稳为主。随着淡季的到来，整体市场波动有限，交投平稳为主。谨慎操作。

废纸：

四月份废纸市场基本走势平稳，虽有个别纸厂小幅调动到厂采购价格外，整个国废市场基本处于弱势盘整时期；上游采购商受市场货源竞争压力，利润空间收缩，市场出货积极。而下游纸厂方面：虽然整体纸张市场在不断整合更新，而也同时面对新产能的不断投入，另一面受成品纸出货迟缓影响，资金链紧张，原料采购回款较慢。从而引起废纸市场

疲软态势明显，后期依旧存在下行压力。

外废方面：月初 OCC 类废纸出现小幅试探性回升，但下游纸厂方面接单意愿不强，大部分实单价格维持不变。其他外废受固废市场影响提升困难，部分外废供应商不看好国内市场，大都转向其他国家销售。后期市场多以稳定为主，但亦存在着下行压力。

六、造纸厂家状况

表 1：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

七、市场展望

7.1 要闻回顾

7.1.1 形成化解产能过剩长效机制

近年来，产能过剩成为影响我国经济发展的顽症。党的十八届三中全会《决定》提出，建立健全防范和化解产能过剩长效机制，加大产能过剩等指标在政绩考核体系中的权重。解决产能过剩问题，应从造成产能过剩的根源入手，建立防范和化解产能过剩的机制。

7.1.2 玖龙纸业：东莞产能占比未来四年降低

张茵在财富榜上的净收入一再缩水，由其掌舵的玖龙纸业日前披露的 2013/2014 中期年报显示，在毛利下降的情况下公司仍能保证纯利增幅近半，当好这个家主要靠精打细算。

精打细算“抠”出净利润

中期年报显示，集团销售额达到人民币 147 亿元，与去年持平。其中毛利率由去年同期的约 16.0% 减少到约 15.8%。在此压力下，整个集团的经营盈利增加 1.11 亿元，同

比增加 6.8%;权益所有人占盈利 9.7 亿元,较去年同期上升约 47.7%。这些钱都是如何“抠”出来的呢?

副董事长兼行政总裁刘名中介绍,财务费用较去年同期下降了人民币 2.2 亿元,比去年同期减少 26.9%;平均税率从 21.9%减少到本期间的 19.1%;负债率从 2013 年 6 月底 121.3%的高峰,下降到 12 月底的 117.3%。这番精打细算才保证权益所有者的净利增长,董事会已经宣布及批准派付中期股息每股人民币 2 分。

东莞产能占比逐步下调

2014 年对于玖龙来说是里程碑式的一年,将总部基地迁到松山湖,去年完成了几个子公司的合并,并享受《东莞市关于鼓励总部经济发展的实施办法》的补贴政策,有利于进一步减少公司的经营成本、提高税收补贴。

从年报可以看到,东莞生产基地的地位仍然很重。去年玖龙集团新增产能 65 万吨,包括泉州新基地、乐山新基地也于 2014 年 1 月份投产,集团的设计产能已达 1350 万吨,包括越南以内的各地造纸基地包装纸及文化用纸设计产能,东莞现在还占据 39.33%。

不过从规划上看,东莞的产能占比在未来四年将逐步调低,到 2016 年占据 36.51%。

7.1.3 印企转型云印刷需考验三方面的功夫

注意印刷行业信息的人们,近期最常关注的一个词,一定是“云印刷”。因为电子商务对传统印刷方式和经营方式的颠覆,让这种全新的经营理念引领印刷经营方向。学习和接受网络营运的新知识,重塑印刷企业的新业态,是摆在印刷企业面前的新课题。国内较早涉足网络印刷行业的改图网认为:印刷企业想要向“云印刷”转型,需要在三个方面下功夫。

一、练内功。“云印刷并不是一项技术,而是一种印刷服务模式。”改图网运营总监介绍说,要涉足云印刷,首先要弄清将要进行的“网络营销”是怎样一回事,给企业经营重新定位,购买必需的设备器材,学习网络运营知识和技术。在一段时期内还要做到传统经营与网络营销双向发展,逐步转向网络营销,只有时机完全成熟,又有过硬的内功,网络营销才能风生水起。与时俱进选择现代经营形式,是印刷企业转型升级的有效途径。

二、设平台。搞网络营销必须打组合拳,企业首先要有互联网营销意识,融入发展的大时代,修炼新的经营理念,重塑企业新业态,营造网络营销环境;其次要有网络营销人才,具有设备条件,精通网络运行游戏规则,建立网络营销平台;最后,企业除了要有高水平的设备技术条件之外,企业环境、企业管理、环保要素、文明生产、职业操守等都要全面提

升。改图网运营总监表示，发展稳定后异地网络连锁经营也可以考虑，但要注意选好合作伙伴，谨慎操作，成熟一个发展一个。配合新的经营模式的形成，确保网络经营顺畅进行。

三、展实力。企业经营成败很重要的是企业实力，包括硬实力和软实力，在现代市场经济条件下，软实力显得更为重要。网络经营是在虚拟的网络空间进行，企业必须把企业的实力通过网络扩散出去，以取得客户的认知。企业实力是多方面的，要做到展诚信、展质量、展服务。

7.2 下月文化用纸行情预测

双胶纸：第一季度国内经济增速出现放缓现象，这对纸张市场来说是利空消息。双胶纸市场欲再上行，难度较大。随着5月的到来，根据往年经验总结市场走势将渐不如今。去年同期，市场走势偏弱，因出货受阻，部分再生浆厂家有下调纸价意向。

总结来看，双胶纸市场利好因素较少，上行动力欠缺。5月是纸业淡季的开始，后期双胶纸市场欲继续坚挺的走势难度较大，大体上以稳定为主，不排除走弱的趋势。

铜版纸：国内经济出现增速放缓的现象同样对铜版纸市场产生不利影响，致使铜版纸无上行支撑力，长期或仍表现低迷。3月份的涨价落实效果较差，旺季需求也未提升。近两年，铜版纸市场均表现旺季不旺，淡季必淡的现象。去年同期，铜版纸市场交投两淡，市场表现疲倦之意，价格僵持，上下难行。

总结来看，铜版纸市场利好因素欠缺，利空因素居多。结合往年经验，5月开始纸张行业将逐渐步入淡季阶段。旺季不旺，淡季必淡的效应已经在铜版纸市场重复了2年，5月铜版纸市场恢复坚挺走势的可能性甚小，弱势占比较大。伴随着淡季的到来，需求的低迷，商家心态的消极，回笼资金的困难等原因，不排除纸价走低的可能性。

（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