

中纸在线文化用纸六月份月报

6月，文化纸市场淡季表现更为明显，除了需求持续低迷外，价格也出现小幅下滑的趋势：双胶纸处在销售淡季的情形下，市场因缺乏有利因素支撑，持续弱势，纸价小幅跌落；铜版纸市场如上月预测一致，虽有印刷高峰的刺激，但几乎没有起到明显的推动效果，市场依旧弱势运行，纸价小幅下滑；无碳纸市场纸价虽稳，然需求低迷，商家出货不畅；书写纸厂家报价持稳，接单不理想；轻型纸市场交投两淡，纸价以稳为主，下游备货意向较淡；静电复印纸随着学校的放假，销量略有影响，价格长期维稳。

一、我国机制纸及纸板产量

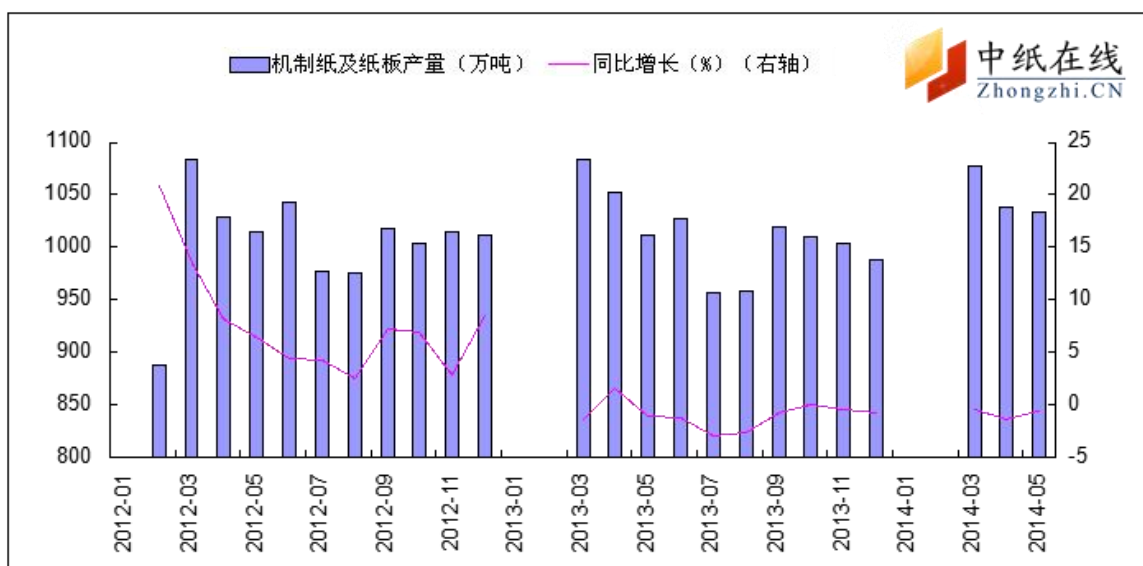


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2014年5月我国机制纸及纸板产量为1032.91万吨，同比增加2.06%，环比减少0.53%；1-5月累计产量为4883.51万吨，与去年同期相比增加0.34%。

二、文化用纸进出口情况

2.1 双胶纸进出口量统计

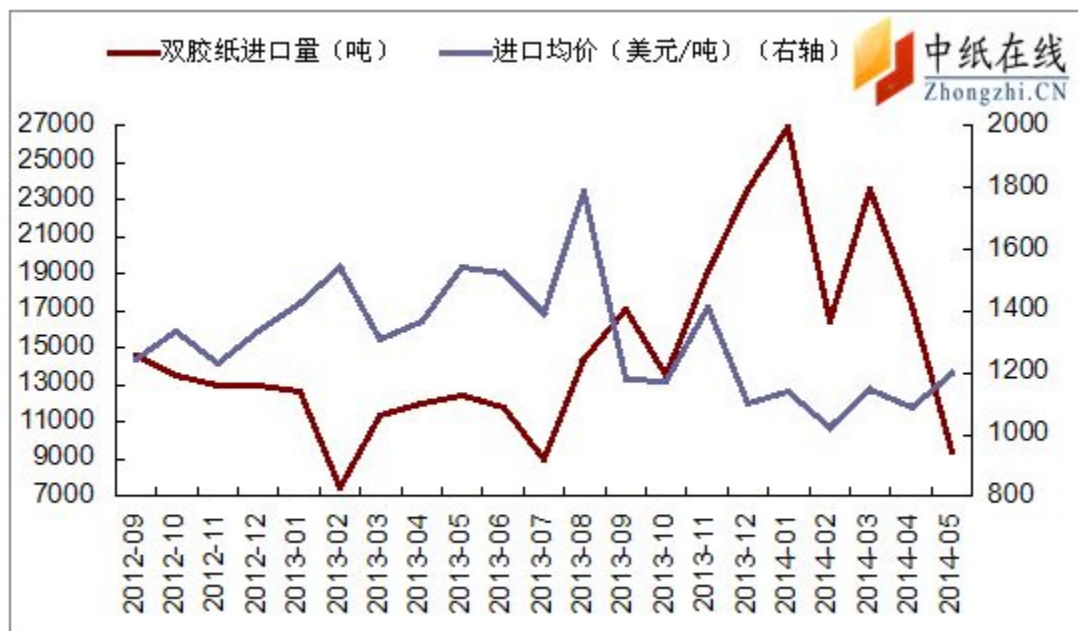


图 2：双胶纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 5 月国内双胶纸进口量 9381.468 吨，环比减少 7920.578 吨，减幅为 45.78%；同比减少 3065.643 吨，减幅为 26.43%。进口均价约 1195 美元/吨，环比上涨 106 美元/吨，涨幅为 8.87%；同比跌落 349 美元/吨，跌幅为 22.60%。

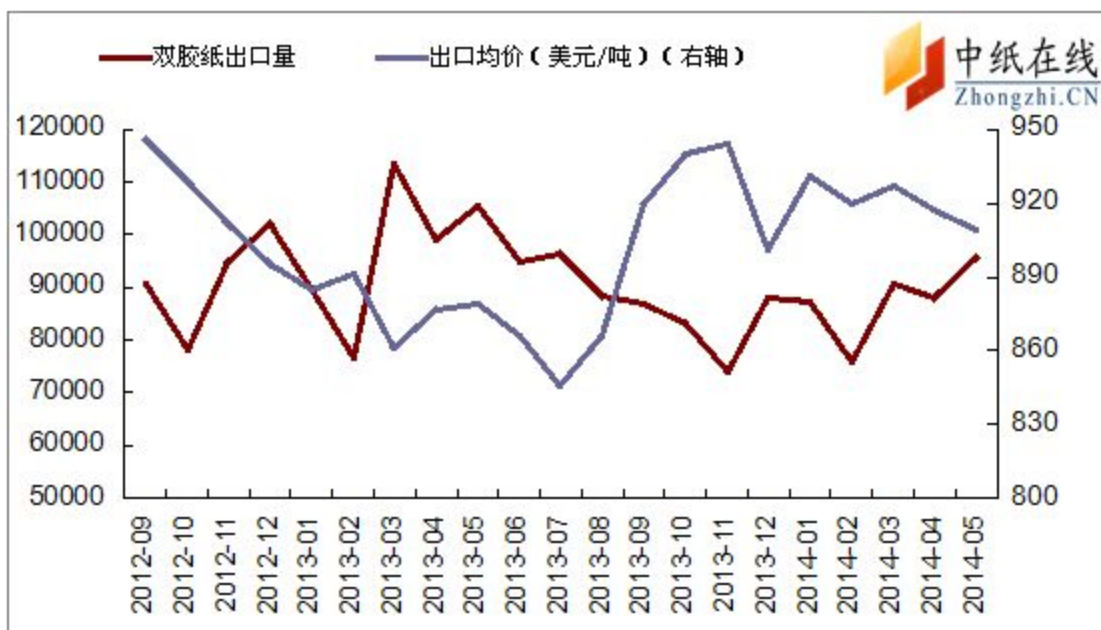


图 3：双胶纸出口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 5 月国内双胶纸出口量为 95760.647 吨，环比增加 7781.708 吨，增幅为 8.84%；同比减少 9728.543 吨，减幅为 9.22%。出口均价约为 909 美元/吨，环比下跌 9 美元/吨，跌幅为 0.87%；同比上涨 30 美元/吨，涨幅为 3.41%。



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 5 月份我国双胶纸净出口量为 86379.179 吨，环比增加 15702.286 吨，增幅为 22.22%；同比减少 6662.9 吨，减幅为 7.16%。

2.2 铜版纸进出口统计

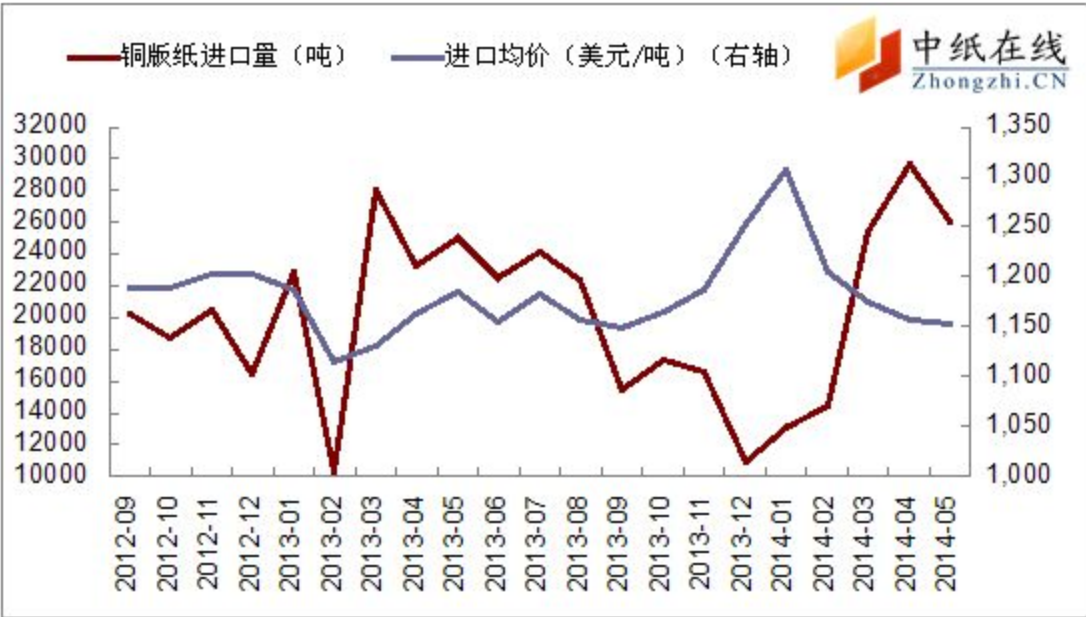


图 5：铜版纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 4 月国内铜版纸进口量 29644.260 吨，环比减少 3566.486 吨，增幅 12.03%；同比增加 1079.474 吨，增幅为 4.32%。进口均价约为 1153 美元/吨，环比下跌 4 美元/吨，跌幅为 0.35%；同比下跌 32 美元/吨，涨幅为 2.70%。

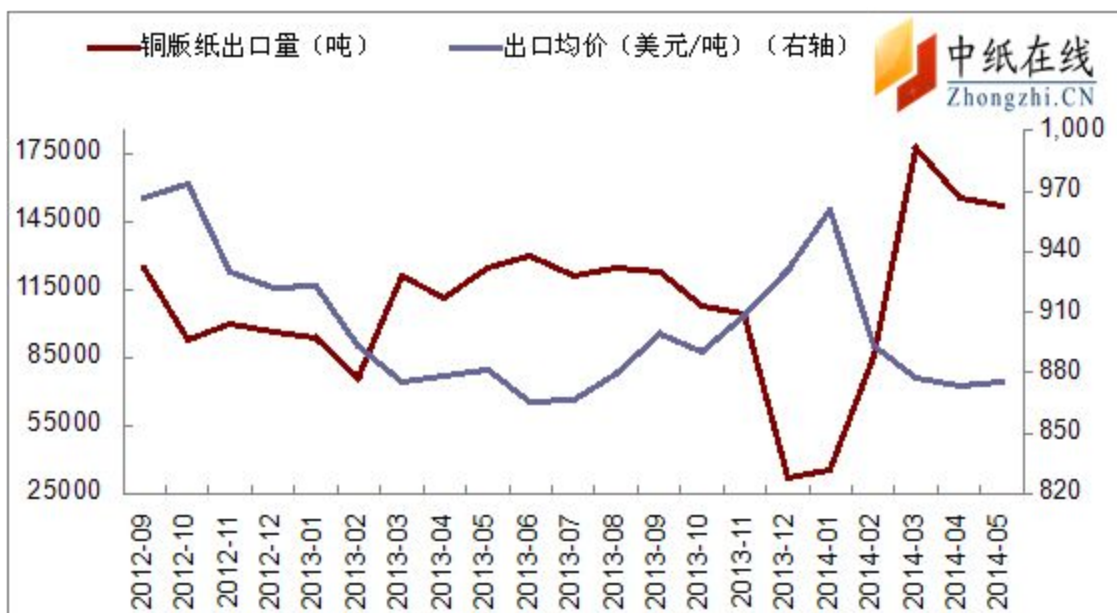


图 6：铜版纸出口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 5 月国内铜版纸出口量为 151630.125 吨，环比减少 3564.61 吨，减幅为 2.3%；同比增加 27061.677 吨，增幅为 2.17%。出口均价约为 875 美元/吨，环比增加 1 美元/吨，跌幅为 0.11%；同比下跌 6 美元/吨，跌幅为 0.68%。

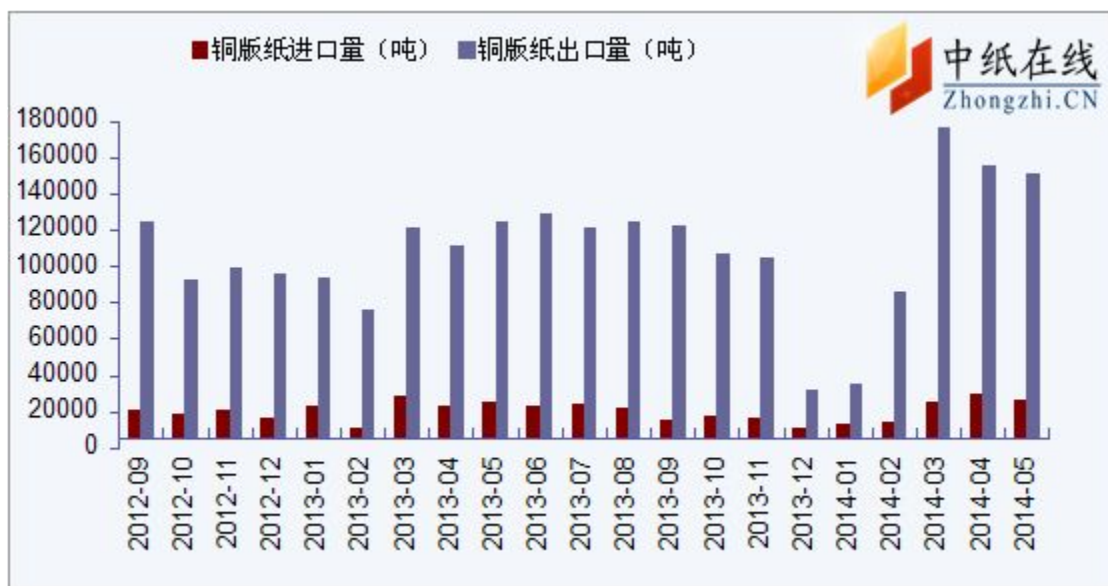


图 7：铜版纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 5 月份我国铜板纸净出口量为 125552.351 吨，环比接近持平；同比增加 25982.203 吨，增幅为 26.09%。

三、4 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6月27日双胶纸价格指数为101.7，与上月比下滑0.09，较基期最高点106.89（2012-3-28）比下跌5.19。

6月双胶纸市场如上月预测一致，处在销售淡季的情形下，市场因缺乏有利因素支撑，持续弱势，纸价有小幅跌落。资金问题仍存在，多数厂商更注重回笼资金。推迟而来的印刷高峰，带动了部分双胶纸厂商尤其北京地区商家的出货量。

造纸厂方面：全木浆厂家暂未调整纸价，实际成交价或有小幅下滑可能，然对外报价均保持平稳，基本维持三月上调后价格。非木浆厂家有太仓玖龙纸业、山东泉林纸业分别下调50、100元/吨。本月，双胶纸处于震荡波动状态，除了纸价调整外，还有新增的投产项目和投产计划。广西永凯纸业投产全木浆双胶纸，于6月25日开机生产，主要生产克重为68、78、98克，月产量约10000吨左右。另外了解，常熟芬欧汇川增设三号纸机，计划于2015年投产，主要生产双胶纸和标签纸，年产能三十几万吨。

其余非木浆等中小型纸厂方面亦无调价信息，受成本压力、利润微薄等因素影响，不宜变动纸价。去年同期，不少中小型纸厂停产、转产、甚至倒闭，在经历产能限制，纸厂的优胜劣汰之后，今年同期停产、转产、关闭的纸厂较少。市场淡季的劣势以及今年尤为严苛的贷款政策，使得不少厂家经营难度加大，资金压力增加。

市场方面：本月，双胶纸价格呈小幅下滑趋势，商家出货情况不甚乐观。具体市场行情如下：

华南纸厂报价持稳，东莞玖龙纸厂暂无调价信息，全木浆厂家湛江晨鸣、江门亚太均维持早期价格。而市场以广东地区为主，部分商家下调云镜双胶纸**50元/吨**。华南地区尤其以广东市场竞争尤为激烈，纸价自进入淡季以来，持续呈小幅下滑趋势。市场供货十分充裕，需求消化不及时，市场供大于求程度较深，商家虽有出货，但库存普遍偏高。目前，广东市场平板**70克**含税报价：永凯**5250元/吨**；地龙**5350**；江西华劲**5750**；云镜**5800**；华夏太阳**5950**；百旺**5950**。

江浙沪市场纸价有所波动，地龙、泉林、云镜等双胶纸价格下跌**50元/吨**。目前，江浙沪云镜报价基本维持在**5800元/吨**。市场整体交投清淡，部分商家反映今年从年初开始生意便显清淡。其中，上海市场平板**70克**含税报价：地龙（太仓）**5300元/吨**；欢歌啸宇**5300元/吨**；印爽**5600元/吨**；云时代**5800元/吨**；云镜**5850元/吨**；华夏太阳**5950元/吨**；品旺**6000元/吨**。

华中市场交投缓慢，除了前期白云纸厂对湖北地区实行涨价措施外，其余厂家均保持稳定，目前为止落实效果一般。听闻今年河南银鸽纸业纸机开停反复，不过对外供货正常，据悉未来厂家有搬迁之意。目前，武汉市场平板**70克**含税报价：湖南金太阳**4900元/吨**；武汉晨鸣**5500元/吨**；岳阳**5600**；云时代**5700元/吨**。

华北市场交投氛围清淡，商家出货不理想，纸价整体平稳。其中北京市场走势趋好，因北京印刷教材、教辅用书的较为集中的地方，6月开始，受印刷的刚性需求带动，商家出货速度略显提高，出货量稍有增加，整体交投气氛稍显活跃。目前，北京市场平板**70克**含税报价：泉林**5300元/吨**；华泰**5500元/吨**；云镜**5800元/吨**；瑞雪**5900元/吨**；华夏太阳**6000元/吨**；金太阳**6450元/吨**。

整体来看，商家多以消化库存为主，出货速度放缓，大量进货者较少，对后市心态复杂。市场正处淡季又遇银行贷款收紧，使得商家经营艰难，赢利微薄。商家库存压力大，资金紧张，故降价销售，对市场的上行起消极作用。

3.2 铜版纸市场表现



图 9：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2014年6月27日铜版纸价格指数为104.28，与上月比下滑0.13，较周期内最高点110.74（2012-4-25）下降了6.46。

6月铜版纸市场如上月预测一致，虽有印刷高峰的刺激，但几乎没有起到明显的推动效果，市场依旧弱势运行，纸价小幅下滑。

近两年，铜版纸市场几乎无新增产能，甚至有厂家转产，或延期原计划的投产项目。但是由于前期产能的集中释放，造成市场供大于求的程度甚大，市场长期供货膨胀。加之，随着经济的发展，科技的进步，电子技术产品的更替冲击着纸质读品的销售，时尚杂志、都市报刊等需求相对减少，导致整个市场的需求定量缩小，铜版纸市场因此长期走不出低迷的阴影。

而处在纸张市场淡季时节，几乎所有纸种销路不畅，铜版纸市场更是首当其冲显露淡季特点：厂商出货均不理想，多数都有库存压力，商家短期内均按需采购，备货低位。具体市场如下：

华南市场：以广东市场为例，其竞争力属全国最烈，竞价之下纸价跌落明显。鲸王、雪兔、华泰等纸张在前期领先跌落，幅度累计达150元左右。12年，铜版纸跌至最惨的时候，广东地区鲸王对外售价仅4650，实际成交价或再低，市场一度陷入糟糕境地。14年，在造纸原料提升、物价上涨的当下，鲸王铜版纸跌至有商家最低4700即可出货，可见市场更甚

糟糕。而另一个常见品牌，长鹤铜版纸市场价更是一跌再跌，目前广东地区最低现金价5300即有出货。

华东市场铜版纸市场依旧清淡，鲸王、雪兔、华泰铜版纸价格略有跌落，幅度50元/吨，高档铜版纸价格相对稳定。华北、华中等地铜版纸市场交投缓慢，中低档铜版纸价格低位震荡，商家出货情况不理想。

总结来看，本月市场需求更为低迷，虽6月下旬有印刷高峰的刺激，不过范围较窄，数量较少，支撑不了庞大的供应，商家整体出货速度放缓，备货意向较淡。

四、其他文化纸市场表现

无碳纸：

春节前后，无碳纸受化工材料微胶囊提涨的影响，价格上调幅度较大，后期持续涨价后价格。近期末听闻化工原料价格波动，无碳纸化工成本较为平稳。作为票据、快递单等常用纸张，在大宗商品整体进入淡季的情况下，无碳纸市场也随之销路不畅。部分厂家下调纸价以刺激走货，广东等地有商家也下调部分高档无碳纸价格。总体来看，市场亦处于一个销售淡季时节。6月底印刷高峰，主要集中在教材等教辅用书的印刷，与无碳纸关联不大。后期无碳纸市场改观不大，价格平稳为主。

书写纸：

本月，书写纸市场交投两淡，纸厂报价维稳，书写纸厂家较多，价格相差不大，平均价格在4500左右。淡季现象仍在持续，商家出货受阻，采购量减少。原料市场持续维稳，造纸厂成本压力未增，尚有喘息之隙。然下游需求氛围清淡，厂商赢利少。随着高考、中考的结束，学校的放假，学生本子类用纸短期内销量或略微减少，整体来看影响甚小。

轻型纸：

本周，轻型纸市场暂无明显波动，造纸厂家接单排产，整体订单一般，个别高档轻型纸厂家表示接单稍好，排产紧张，在市场大环境欠佳的情况下，暂表示不宜投资新产线。下游商家出货不理想，部分面临库存压力，采购意向较淡。短期内，轻型纸市场变动不大，维稳现状为主。

静电复印纸：

6月，静电复印纸市场弱势维稳，厂商报价与前期持平。随着高考的结束，学校的放假，下游A3、A4纸市场需求或受此影响有所减少，原纸出货也会因此更加不理想。

五、原材料市场分析

纸浆：

6月份纸浆市场整体情况走势不一，其中：针叶浆先扬后稳，阔叶浆盘整，本色浆、化机浆先抑后稳。由于正处于淡季时期，多数商家反映，6月市场交投情况不如5月份，但是市场货源供应情况低位运行，这为实单价格跟进提供支撑。纵观造纸行业，纸浆市场利空消息仍多于利好消息，商家心态仍谨慎，对后市的观望态度浓郁。供应商方面陆续提涨7月份报盘，一方面，增加了贸易商的成本压力，另一方面，或对现货市场行情带来小幅拉涨。具体分析市场因素：

利空因素偏多

- 1.6、7月份银行半年度考核，市场资金相对偏紧；
- 2.需求端来看，已经进入传统消费淡季；
- 3.外盘高企，期现倒挂持续时间较长，短期内现状难以改变；
- 4.7月份另有新近货源陆续到港，市场资源供应量将会提升；

利好消息：

- 1.总理的发言进一步证实经济在微刺激政策下开始回暖，预计稳增长政策将持续，以确经济复苏能够持续；
- 2.供应商陆续提涨，将有可能带动国内现货市场的小幅回暖；

综上所述：预计7月份纸浆市场需求仍情况难言好转，而针叶浆市场或以稳中偏强运行为主，因外盘的提涨使得现货市场报价或小幅拉涨，但是实单价格跟进情况有待观察；阔叶浆、本色浆、化机浆市场行情或以盘整为主，伴随实单涨跌贯穿其中。

废纸：

六月份废纸市场表现弱势盘整。个别纸厂根据自己库存所需小幅调整到厂采购价格，对整体废纸价格走势影响不大。月初，全国大部分地区受农忙季节影响，整体市场采购量有所降低。因前期贸易商均有存货，加之成品纸销售不佳，纸厂需求疲软，短时间对纸厂供货量影响不大，市场价格基本平稳。月中，部分纸厂废纸原料经过一段时间消耗，库存减少，在外废价格僵持情况下，国废价格上优于外废；纸厂为了降低成本，小幅提涨国废价格，后期因库存充足，日到货量大增，国废采集价格又恢复涨价前价格。月末，南方阴雨连绵，市场货量减少，南方个别纸厂因到厂货量减少不够生产所需，为了增加到厂货量小幅上调到厂价格20-30元/吨，但大部分纸厂受影响不大价格持续稳定。其次，部分中小型纸厂由于销售遇冷，资金回转缓慢，致使废纸采购商资金链断接，部分地区出现国废供

应商休市转行情况。大多数贸易商不大看好后期市场。

外废方面：六月初外废期货主流标号报盘不多，美废、日废部分标号出口价格持续走低。而欧废期货报盘相对稳定；到六月中旬时段，由于美废、日废期货市场源量不多，贸易商报盘普涨，但下游纸厂需求不多，市场暂无实单；六月下旬，日废国外市场需求尚好，又因进入梅雨季节，货量回收困难，外盘报价持续走高，实单价格跟涨。预计后期市场走向趋暖，但也不排除再次回落。

六、造纸厂家状况

6.1 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
6 月 4 日	太仓玖龙纸业	地龙	↓ 50
6 月 10 日	山东泉林纸业	泉林	↓ 100

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，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，主要生产双胶纸
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。
山东太阳纸业	订购的三条纸机生产线，其中 PM29 年产 40 万吨 WFU 高级文化用纸
广西永凯纸业	投产全木浆双胶纸，月产 10000 吨
常熟芬欧汇川	投入 3 号纸机，计划 2015 年年底投产，生产 36 万吨全木浆双胶纸和标签纸。

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 山东造纸行业对标：延伸产业链 发展循环经济

6月6日，山东省经济与信息化委员会、省轻工业协会在山东泉林纸业有限责任公司召开全省造纸行业对标助推转型升级专项行动现场会，正式开启全省造纸行业对标助推转型升级专项活动，并对全面开展该专项行动进行动员部署，旨在加强行业内企业间学习交流，不断提升企业发展质量和效益水平，助推行业与企业转型升级。

山东省轻工业协会会长李伟鸣表示，近年来，我省造纸工业坚持实施标准引领、环境倒逼、链条完善和龙头带动，行业整体竞争力显著增强，产业发展已由“数量主导型”步入调结构、提质量、上水平的“质量效益主导型”发展的新阶段。

数据显示，2013年全省纸及纸板产量完成1780万吨，同比增长4.1%；纸张出口量114万吨，实现出口交货值60亿元，全省造纸行业产量、经济效益已连续19年位居全国第一位。记者注意到，对于造纸行业企业来说，延伸产业链、发展循环经济模式已成为对标行业标杆、转型升级的重点任务和实施途径。

7.1.2 造纸业低迷 华泰走高精尖路线谋发展

山东是纸业大省，然而近年来随着造纸业的产能过剩，山东多数造纸企业都受到了巨大的冲击，山东省华泰集团党委书记兼董事长李建华在接受记者采访时表示，纸业利润已从原来的30%降至5%左右，中国造纸业当前面临多重发展窘境，亟待转型升级以谋求突破发展。

根据中国造纸协会最新公布的2013年统计数据显示，2013年我国纸及纸板产量同比下降1.37%，消费量同比下降2.65%，同时纸浆消耗量同比亦下降2.15%。这是进入21世纪以来，造纸行业首次出现消耗量的大幅下滑。

纵观2013年造纸行业产量数据可以发现，纸张产品的产量下降是全方位的，包装用纸产量下降0.78%，白纸板产量下降2.16%，未涂布书写印刷纸产量下降1.71%，新闻纸产量下降5.26%。产量下降的还有铜版纸和箱纸板分别下降1.44%和2.36%，瓦楞原纸产量下降0.25%。但是被誉为造纸行业“仅存的蛋糕”生活用纸产量增长1.92%，特种纸产量增长4.55%。

李建华对此表示，虽然当前生活用纸产量仍处于上涨趋势，随着企业间的竞争，市场上该纸品很快就会出现过剩，利润也将进一步被压缩。华泰集团未来将会侧重‘特种纸’、‘高档纸’等纸品的开发。

而对于‘新闻纸’的下降，李建华认为，十年间国内纸媒倒闭的问题不可能出现，所以“新闻纸”仍有很大的市场潜力。华泰集团接下来一段时间的重点工作将是进一步淘汰落后产能，改造升级造纸主业、拓宽拉长化工产业链、推动突破新兴产业，提升企业国际竞争力。

7.1.3 美利纸业：努力使公司尽快摆脱困境

美利纸业总经理张强表示，公司短期目标仍然是通过资产处置及非公开发行等工作使公司财务状况及资产状况得到极大改善，努力使公司尽快摆脱困境。

据悉，美利纸业目前主营业务为制浆造纸的生产和销售，目前没有业务多元化打算。

张强认为，虽然市场形势严峻，但是结构性的机会还是存在的，公司将通过优化资产配置，优化财务结构，苦练内功，加大力度，提高特种纸等高附加值研究、生产、销售比例，努力使公司可持续发展。

7.1.4 我国特种纸行业发展前景广阔

特种纸一般是指针对某一特定性能和用途、附加价值比较高的纸种，特种纸大致可分为传统特种纸和专门特种纸。国内特种纸行业的生产企业还不多，但这些企业基本上都在其涉及的细分特种纸行业内处于垄断竞争的地位。

我国国内特种纸行业现在的发展水平，相对于国外来说还显得滞后，国内特种纸行业在产品技术含量、引领市场消费方向能力以及产品更新换代速度等方面都亟待提高。

随着中国经济的稳定发展，国内特种纸行业将会出现越来越多的细分品种，国内特种纸行业的发展前景非常广阔。目前国产特种纸的产量很低，远远不能满足需求。但由于特种纸应用范围广泛，性能及附加价值高，国内中小型特种纸厂得到研究机构的技术支持不是很普遍，使得中国特种纸发展存在一定障碍。

据数据显示，2009年，美国市场容量为304万吨。2011年，我国特种纸销量为179万吨，只有美国2009年容量的60%。2002年，我国特种纸占纸品比例为2.5%，2011年降至1.8%。但成熟国家特种纸占比为5%-6%。此外，2000年-2011年国内造纸行业的复合增速为9.6%，而特种纸仅7.6%。

分析称，中国特种纸行业势必在竞争中迅速崛起，蓬勃发展。特种纸行业应加快产品结构调整及技术创新的步伐，全方位提高行业整体竞争实力，开发出更多高性能的特种纸和功能纸。

7.2 下月文化用纸行情预测

双胶纸:

双胶纸市场基本呈“大稳小动”的趋势，玖龙和泉林的降价，使得市场波动明显。6月下旬的印刷集中期，也只是小幅提升了北京市场的用纸需求。未来短期内，双胶纸市场改观不大，需求无明显提升，不排除价格小幅松动的趋势。

铜版纸:

市场处于淡季，并受其他因素的限制，铜版纸需求总量基本保持不变，在没有突发事件的情况下，7月铜版纸市场基本将持续弱势运行为主，短期内回暖几乎没有可能性。中低档铜版纸价格仍不排除下滑可能，高档铜版纸价格亦有下行风险。

(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