

# 铜版纸周报（2014. 7. 19-2014. 7. 25）

## 一、中纸在线铜版纸指数

2014年7月25日铜版纸价格指数为104.19，与上周持平，较周期内最高点110.74（2012-4-25）下降了6.55。

## 二、主流铜版纸厂家出厂价格一览表

表 1：铜版纸主流厂家价格一览表

厂家	品牌	克重	价格	涨跌	备注
山东晨鸣纸业	雪鹰	128g~250g	5600~5600	0	到货
山东晨鸣纸业	雪兔	128g~200g	5300~5400	0	到货
镇江金东纸业	神盾	128g~157g	5200	0	出厂
镇江金东纸业	长鹤	128g~157g	5450	0	出厂
镇江金东纸业	东帆	128g~157g	5700	0	出厂
苏州紫兴纸业	紫兴	157g~250g	5700	0	到货
山东太阳纸业	华夏太阳	157g	5500~5600	0	出厂
山东泉林纸业	泉林	157g~250g	5100	0	到岸价

数据来源：中纸在线信息部

## 三、铜版纸品牌地区报价一览表

表 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
华泰牡丹	128-157 克	5150-5200	5200-5250	5250-5300	5250-5300
晨鸣雪兔	128-157 克	5200-5200	5250-5300	5300-5300	5300-5300
太阳天阳	128-157 克	5300-5350	5300-5350	5350-5350	5350-5400
金海鲸王	140-157 克	5100-5150	5200-5250	5300-5350	5300-5350
华夏太阳	128-157 克	5600-5650	5600-5700	5600-5700	5600-5700
金东长鹤	128-157 克	5450-5500	5500-5550	5650-5650	5650-5700
紫兴	128-157 克	5750-5800	5750-5850	5800-5850	5800-5850

数据来源：中纸在线信息部

#### 四、铜版纸价格走势

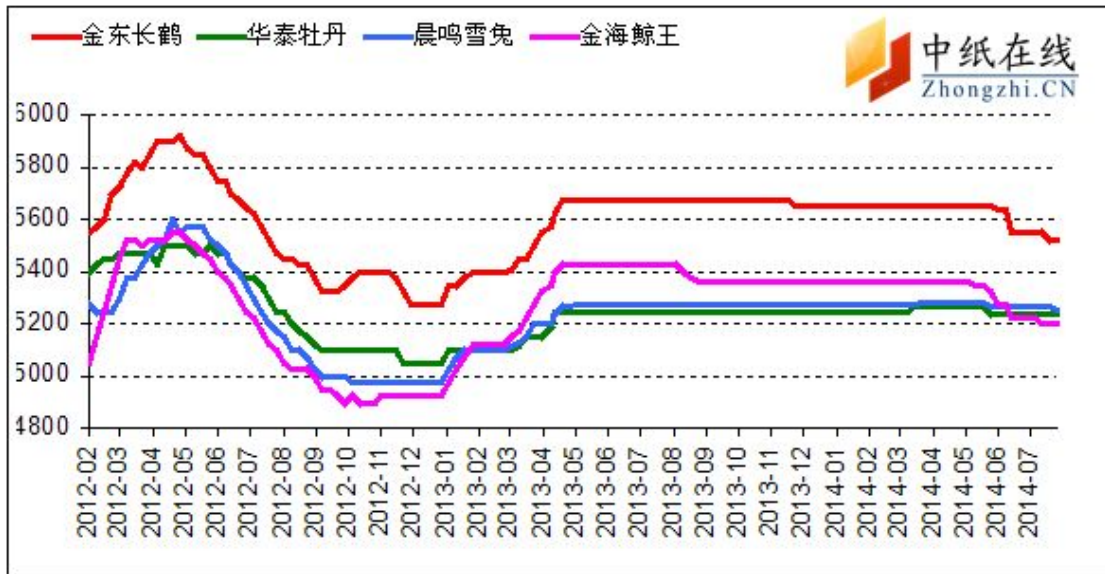


图 1:2013-2014 年铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

#### 五、铜版纸市场分析及后市展望

本周，铜版纸市场弱势运行为主，虽有个别商家下调纸价，不过范围和幅度较小，对市场无甚影响。多数商家报价维持前期水平，出货情况欠佳，市场交投更显清淡。

铜版纸生产厂家相对集中，目前主要生产厂家 8 家左右，过去零零散散的小中型厂家已在淘汰落后产能的项目中退出造纸大舞台，也有部分大纸厂的铜版纸生产线转产其他纸种。目前，各大纸厂对外报价暂无变动，实际销售价格有所优惠。不过市场正处需求不足的淡季时节，即使明显的优惠措施也刺激不了下游的备货意愿。

本周，市场价格较为平稳，各地经销商基本维持前期水平。广东地区尚有个别商家下调雪兔价格，幅度 50 元/吨。其余品牌走稳，成交平平。大盘商低价扫货现象平缓，自身出货一般，个别商家报价较低，走量为主以保正资金流；江浙沪市场变化不明显，纸价总体走稳，同品牌商家报价落差不明显。淡季之下，当地市场交投自然清淡，早前降价品牌主要为鲸王、雪兔、长鹤，常见品牌紫兴降价幅度则表现不明显。

总体来看，本周铜版纸稳中偏弱，市场的萧条、需求的地位、下游的还价力度让铜版纸厂商无利润可取，大部分商家仅维持走量以换取资金流动，铜版纸未来局势昏暗，短期内更无甚改观。下周预计铜版纸市场变化不大，交投依旧低迷。距离中秋佳节大概还有一个多月，据商家反映，相关的铜版纸出货量并未明显提升。

## 六、本周要闻回顾

### 6.1 张茵：今明两年造纸行业继续洗牌

玖龙纸业去年公布减债计划，目标至2016年将现时高逾120%的负债率，减至约70-80%，董事长张茵表示，公司减债方向不变，未来会继续稳健经营策略，并预料在网购兴起，及城镇化进程持续等动力推动下，包装纸业务可稳步发展。她又料今、明两年行业会继续洗牌，只要“捱过去”后，整个行业都会走向稳健。

张茵早前于东莞接受记者访问时表示，目前行业处于洗牌期，在资金困难及成本加大等问题困扰下，有厂房已经倒闭，如浙江已有2、3家产能约10万至20万吨的工厂倒闭。张茵料今、明两年整合速度会加快，市场会淘汰一些不合格、不达标的落后产能。她又相信，能够“捱过去”的企业，都是健康及规范经营的企业，行业将能赚取合理利润。

### 6.2 上半年国产新闻纸价创近20年来最低

今年上半年国产新闻纸价格创下近20年以来的历史最低点。从全国71家用纸量大的报社用纸量统计数据来看，2014年上半年比2013年同期总用纸量减少77579吨，下降10.1%。预计今年全年，这71家报社总用纸量将比去年实际用纸量减少144773吨，降幅为9.5%。

据中国报业协会统计，今年国内新闻纸总产量约为275万吨，比去年减少90多万吨。今年上半年，全国新闻纸进口量与出口量基本持平，未对全国总供应量产生影响；进口新闻纸价格基本与国产新闻纸价格持平。

中国报业协会秘书长罗会文对上半年新闻纸市场进行了分析，认为上半年市场呈现出两个特点，一是供应量、需求量明显下滑，二是新闻纸价格持续下跌。关于供需量，罗会文表示，当前世界经济正在深度调整，部分家庭取消付费报纸的订阅需求。与此同时，新媒体的冲击使得传统媒体的报业广告、发行、印刷等主业持续下滑，使得新闻纸的需求量明显下滑。为了应对报业的新形势，全国主要纸厂纷纷以停机限产转产应对，新闻纸厂家的这种自身调节，对新闻纸供需的平衡起了关键作用。

关于新闻纸价格持续下跌这一现象，罗会文表示，据日本纸品进出口协会网站报道，2014年第一季度，亚洲市场新闻纸价格呈持续下跌趋势。国内新闻纸市场由于今年报业对新闻纸的需求降低，再加上进口纸的影响，因此，纸厂在今年年初面临的库存压力较大。各新闻纸厂不断加大促销力度，纸价持续下滑，国产新闻纸全国平均价格从去年的4350元/吨下调到目前的4100元/吨，地区不同价格会不同，采购数量不同价格也不同，市场价格比较混乱。可以说，今年上半年国产新闻纸价格是近20年以来的历史最低点。

### 6.3 造纸企业跨界布局度纸业寒冬

酷暑时节，造纸业的寒冬却仍未过去。面对行业产能过剩带来的冲击，纸企纷纷寻求转型寻求新的利润增长点。

今年7月1日，晨鸣纸业公告，公司收到了山东银监局关于山东晨鸣集团财务有限公司的开业批复。这也意味着晨鸣纸业将正式涉足金融领域，财务公司也将成为晨鸣纸业新的利润增长点。事实上，除涉足金融领域外，在这段造纸行业的寒冬期，晨鸣纸业此前还投资了包括矿业、房地产开发等多个产业。

长期供应人民日报用纸的华泰股份则在数年前就开始了在化工产业的布局。华泰股份证券事务代表任英祥告诉记者，新闻纸市场目前已趋近饱和，每年市场规模甚至略有缩减，公司将下一步发展的重点放在了双氧水、离子膜烧碱等化工项目以及物流园的建设上。事实上，早在2013年，就有不少类似的纸企跨界转型的例子。比如，新疆天宏通过资产置换进军乳业；太阳纸业木糖醇项目正式投产。

目前，A股市场仍有多家纸类上市公司因筹划重大事项停牌，如贵糖股份、福建南纸、金城股份、美利纸业。贵糖股份的重组标的锁定了实际控制人旗下云浮广业硫铁矿集团有限公司的硫铁矿资产，另3家公司尚未透露筹划重大事项是否与转型相关联。

当工业用纸市场陷入低迷，而生活用纸的市场规模已逐渐无法承载更多产能时，跨界转型成了多数纸企的必然选择。而积极谋求转型之外，纸业人士更多提到的另外一个词是“等待”。据了解，造纸行业作为传统行业的代表，一直以来受经济大环境的影响较大。经历了2008年~2009年的产能高速扩张之后，2013年，全国纸及纸板生产量1.01亿吨，较上年减少1.37%；消费量9782万吨，较上年减少2.65%，产量和消费量都第一次出现了多年未曾出现过的负增长，行业存在严重的产能结构性过剩和阶段性过剩状况。

行业不景气，相关上市公司的业绩也不乐观。数据显示，A股造纸行业上市公司2014年一季度营业收入共计为249.69亿元，同比下滑2.71%，行业收入下滑势头仍未得到遏制；实现净利润共计3.41亿元，但扣非后净利润仍亏损0.94亿元，且亏损额进一步扩大。

“一般造纸业的行业周期是3~5年，但是目前情况下可能需要更长的时间来消化过剩的产能。”谈及当前造纸业的形势，太阳纸业证券事务代表庞福成称。

**（个人观点，仅供参考，风险自担）**