中纸在线文化用纸八月份月报

8月，文化纸市场呈现震荡波动的状态：双胶纸市场除了造纸厂家下调价格外，部分地区还发生重大事件，市场继而更陷低谷；8月铜版纸市场依旧出现纸价下滑的现象，仍主要集中在中低档次。高档铜版纸表现平稳，下调现象较少，累计下滑仅有50元/吨左右，主要原因也在于铜版纸价格接近底部，下滑空间有限；无碳纸市场呈稳中偏弱的走势，有两家造纸厂调整纸价；轻型纸市场亦无亮点可寻，新单稀少，销售受阻是造纸厂的常态。

一、我国机制纸及纸板产量

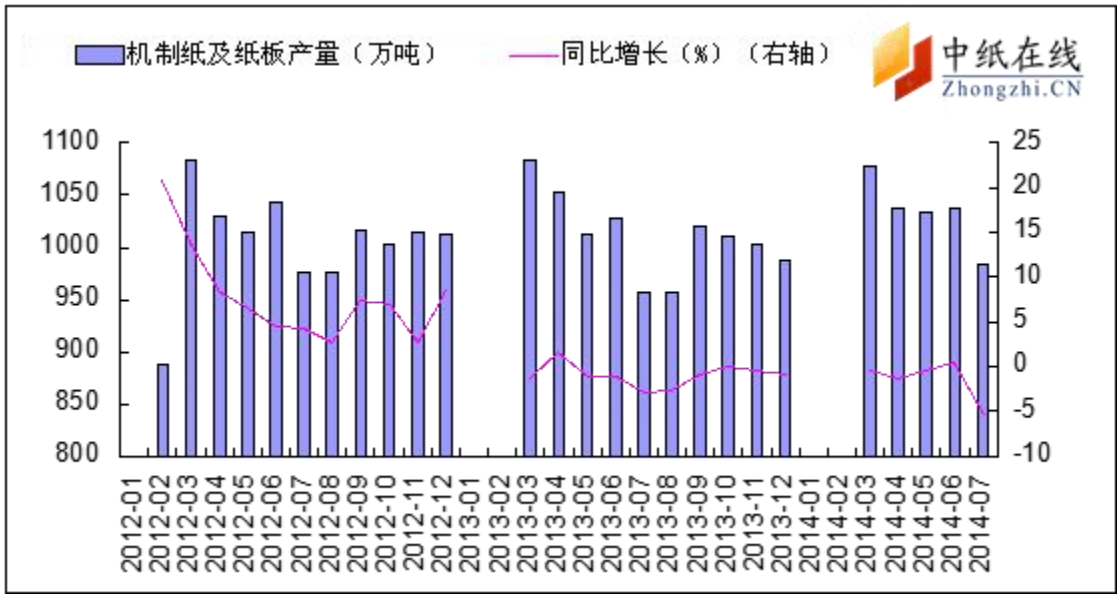

图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2014年7月我国机制纸及纸板产量为983.0万吨，同比增加26.8万吨，幅为2.80%，环比减少55.2万吨，减幅5.31%；1-7月累计产量为6927.2万吨，与去年同期相比增加122.3万吨，增幅为1.8%。

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7月国内双胶纸进口量15649吨，环比增加5062.14吨，增幅为47.8%；同比增加6664.145吨，增幅为74.17%；

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 7 月国内双胶纸出口量为 99702.3 吨，环比减少 2552.022 吨，减幅为 2.5%；同比增加 3417.589 吨，增幅为 3.55%。

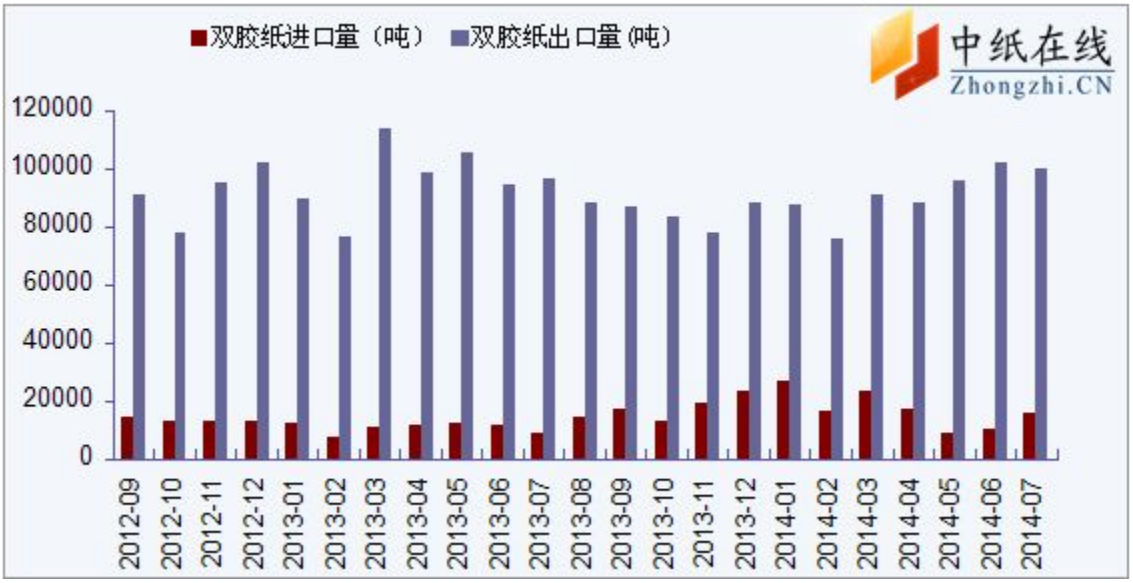

图 4：双胶纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 7 月份我国双胶纸净出口量为 84053.3 吨，环比减少 7614.162 吨，减幅为 8.31%；同比减少 3246.556 吨，减幅为 3.72%。

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 7 月国内铜版纸进口量 28076.8 吨，环比增加 1277.464 吨，增幅 4.77%；同比增加 3956.991 吨，增幅为 16.41%。

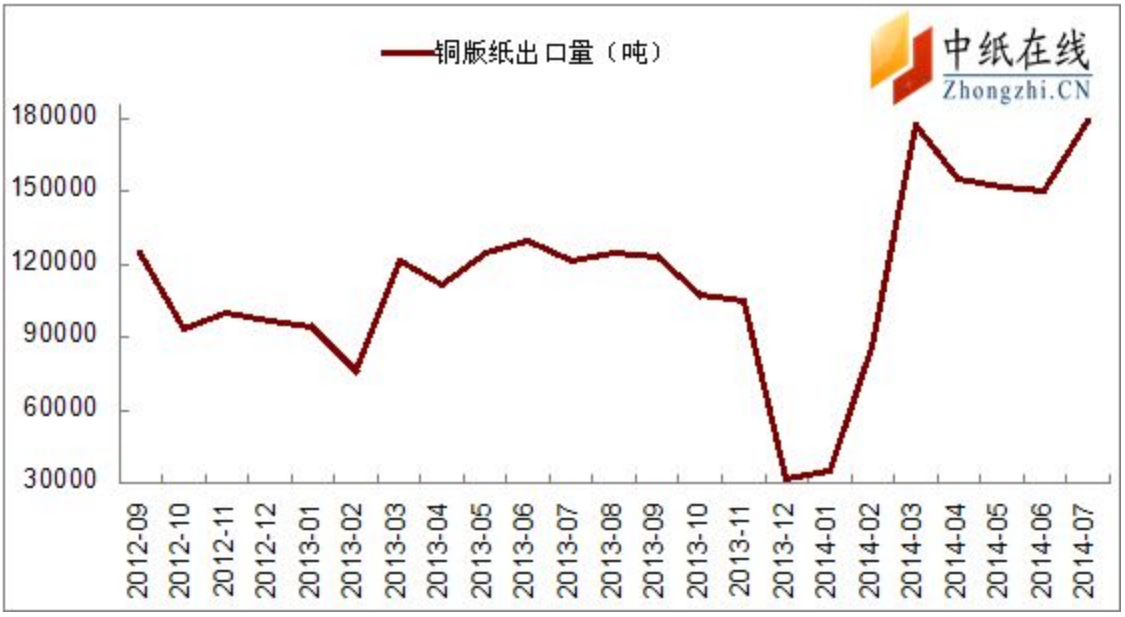

图 6：铜版纸出口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 7 月国内铜版纸出口量为 178847.1 吨，环比增加 28852.119 吨，增幅为 19.24%；同比增加 57503.646 吨，增幅为 47.39%。

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 7 月份我国铜板纸净出口量为 150770.3 吨，环比增加 27574.655 吨，增幅为 22.38%；同比增加 53546.655 吨，增幅为 55.08%。

三、7 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8月30日双胶纸价格指数为101.58，与上月比下滑0.02，较基期最高点106.89（2012-3-28）比下跌5.31。

8月双胶纸市场呈现震荡波动的状态，除了造纸厂家下调价格外，部分地区还发生重大事件，双胶纸市场继而更陷低谷。

造纸厂：

价格方面：8月前期，中冶纸业银河有限公司调整双胶纸价格，下调幅度100元/吨，目前了解各地到货价在5850元/吨左右。非木浆市场亦有调整：江苏太仓玖龙纸业、河南新乡鸿泰纸业以及山东地区部分中小型纸厂下调纸价50-100元/吨，其中玖龙纸业价格调整只限8月份，9月价格及恢复调整前水平。

今年双胶纸市场行情冷淡，不尽人意。造纸厂多是为了刺激出货，降低库存而调整纸价。山东地区部分中小型纸厂多数未正式发布调价函，而是在销售的过程中纸价逐渐滑落，可见今年纸张价格受压强度较重，下游还价力度增大，厂商均盈利微薄。

截至目前为止，暂未听闻纸厂调价动态，多数维稳。金山联事件是否对某些厂家造成影响继而调整纸价刺激订货的可能性不排除，另外了解有未涉及此事件的厂家表示，未来9月有小幅上调纸价意向。

厂家动态：近期，市场反馈有部分包装纸投产项目因资金问题遭遇终止或面临“流产”风险，文化纸方面暂无听闻，主要原因在于文化纸市场高度饱和，投产项目较少且产能较小，资金风险故而减小。在未来9月，有晨鸣厂家的二期30万吨文化纸项目投产，其他暂无较大文化纸项目投产。

市场不如意，今年厂家接单情况亦不理想，淡季影响出货受阻。今年资金问题相比往年较为严峻，贸易商纷纷表示回款难度大，资金流动紧张。中小型厂家经营艰巨，支撑运作；大厂家也存在开工率较低、库存高企的状态。

市场方面：

本月，受造纸厂调价影响，市场贸易商跟进下调价格，主要调整品牌有瑞雪、地龙等，另外就是部分再生纸价格滑落。

华南市场受“金山联事件”影响，已有顶账纸流入市场，目前当地价格尚未因此出现明显跌落，出货受阻。商家心态略显消极，而一些商家因资金问题或连带效应倒闭或面临倒闭边缘，短期内当地市场难以恢复平静；江浙沪市场较为平静，商家均表示生意清淡，出货不畅。部分商家地龙、海龙价格略有下滑，其他品牌报价持稳，另外来自山东的部分再生纸价格也略有下滑；华中、华北市场弱势运行为主，与整体双胶纸市场氛围一致，出货均不乐观。除了积极寻单之外，回笼资金是极为加强的任务，广东的事件对各地的商家来说都是一个深度的教训。

去年同期，双胶纸市场处于震荡起伏的状态，尤其是非木浆市场，造纸厂家报价有涨有跌，市场表现混乱。而全木将市场则有龙丰及云镜等双胶纸上调50元/吨，市场呈现上扬势头。今年同期，双胶纸市场未出现震荡起伏的状态，而是有稳中下行的现象。与去年同期纸浆市场上扬现象比较，今年纸浆市场呈稳中下行趋势，因此双胶纸造纸厂家成本负担未增加，纸价持稳为主。另外，持续低位的市场需求，也使得造纸厂家无上调意向，以免丢失客户。所以今年市场喊涨之声尚小。

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8月30日铜版纸价格指数为104.10，与上月比下滑0.05，较周期内最高点110.74（2012-4-25）下降了6.64。

造纸厂方面：

铜版纸厂家持续保持“低调”的状态，一来在于市场货源饱和度较高，二来需求大大不如从前，三来各种事宜限制着铜版纸的发展。从2012年开始，再无新产能的投入，并且部分厂家的铜版纸生产线还改产其他纸种，甚至停产。截止目前为止，暂无厂家调整纸价，与前期报价持平。

市场方面：

8月铜版纸市场依旧出现纸价下滑的现象，仍主要集中在中低档次。高档铜版纸表现平稳，下调现象较少，累计下滑仅有50元/吨左右，主要原因也在于铜版纸价格接近底部，下滑空间有限。

前期，我国对日韩的的铜版纸反倾销已到期，后期将会有部分纸张到货，而国内市场早已疲惫不堪，且到货产品多为高端铜版，对整个铜版纸市场的影响较小。目前，铜版纸市场处于艰难运行的状态，下游惨淡的需求使得厂商“无利可图”，生存压力加剧。各地均有低价纸销售现象，特殊进货渠道使得市场价格纷乱，就连商家也感叹纸价颇为低廉，令人困扰，从而导致出货更加艰巨。纸张市场持续萧条的态势下，需求极度低迷，

出现低价、促销、处理纸也是正常现象，而消极的一面是造成市场平衡氛围打破，产生竞价的现象，后果显然使得铜版纸进一步进入“寒冰期”。

限制三公购买贺卡、旺季喊涨未成功、遭遇淡季时节，铜版纸市场“风波”不停息，本月，广州金山联纸业的倒闭对铜版纸市场尤其广东市场来说是一个不小的打击，受此影响，广东市场短期内恐有混乱迹象，或将逐步蔓延到下游及相关铜版纸厂家。后期不排除纸价下滑的可能性。

总结来看，铜版纸市场处在下行的不利状态中，多数商家支撑经营，均不看好后市，铜版纸市场令人担忧。去年同期，铜版纸市场有提涨势头，个别商家有提价计划，虽最终落实效果不理想，但起码巩固了市场平稳的状态。今年同期，可比而知，市场不利因素较多，弱势偏下势头明显。

四、其他文化纸市场表现

无碳纸：

本月，无碳纸市场呈稳中偏弱的走势，有两家造纸厂调整纸价，分别为山东博兴华辰纸业和河南新乡光大纸业，下调价格在2元/令以上，其中光大纸业再生无碳纸停产，目前主要做原浆和混浆纸。据了解，2014、2015年已经计划或投产的无碳原纸和热敏纸的总量约150万吨，新项目主要来自目前在市场占据主导地位的大厂，未来中小型无碳纸厂家的市场份额将会受到进一步挤压。

书写纸：

部分纸浆及废纸市场的走稳，未给书写纸厂家造成生产成本压力，多数厂家对外报价未明确调整。随着市场淡季的深入，需求越发低迷，厂家禁不住压力，小幅下滑纸价刺激销售，其中湖南沅江金太阳纸业、山东沂水鑫源纸业等厂家下调纸价50元左右。学校将要开学，部分学生用本类用纸需求或略有提升，不过影响较小，只起到略微的促进作用。

轻型纸：

处在纸张市场淡季的大背景下，轻型纸市场亦无亮点可寻。新单稀少，销售受阻是造纸厂的常态。多数厂家报价未调整，按单排产，订单表现一般。下游商家出货不畅，消化库存为主，备货意向较淡。终端需求低迷，零星进货。

五、原材料市场分析

纸浆：自进入 8 月份以来，纸浆市场持续表现震荡偏弱运行状态，然而 8 月份本该是淡季和旺季的过渡时期，然而市场景气度依旧不足，弱势气氛弥漫着整个造纸行业上下游。下游工厂的开工率虽然较上月有所好转，但是对于纸浆的需求情况持续小单为主，并且资金紧张是持续困扰造纸上下游的一个重要的问题，因此工厂迫于成本高企和资金紧张的双重压力，采购低价货源意向较强，但是低价实单交投量较少。进口纸浆现货资源量一般，而贸易商仍是观望市场情绪较浓厚，行情持续低迷，接货积极性不高，多数以现货交易为主。随着金九银十逐渐临近，而利好因素仍旧“半遮面”，市场需求提振依旧乏力。预计 9 月份纸浆市场或将平稳运行，以及或将向旺季逐渐过渡，而贸易商观望心态或持续。而化机浆市场或将持续弱势震荡运行局面。

废纸：八月份废纸市场主流黄板纸表现略有小幅上扬，整体市场交投较上月小幅提升。下游纸厂应备货准备小幅提涨采购价格 30-50 元/吨。但由于上游供货商库存偏大，短时期的价格提升并未造成整体市场价格明显回暖。

月初时段，华北、华南、华东大部分地区下游纸厂为了备货需求，相继上调黄板纸到厂价格30-50元/吨。由于成品纸即将迎来一年一度的销售旺季，对废纸原料需求略有提升，由于长期以来国废价格偏低于外废价格，因此国内市场略呈现回暖之意；其他地区大多处于观望为主。

月中时段，随着下游纸厂需求不断攀升，纸厂采购价格持续走高，华北、华南、华东大部分市场交投旺盛；但由于上游供货商备货充足，起初均以消化库存为主，短时间内未能引起市场采集价格提升。虽然华中、和西北地区均有部分纸厂上调采购价格，除了当地成交货量略有上升外，基本上价格变动不大；市场疲软态势依旧存在。

到了月末，国废市场主流黄板纸量价逐渐走稳，下游纸厂基本维持在涨价后的调整时期，部分纸厂涨后货量大幅增多，因此为了调整到厂货量，也有纸厂小幅下调到厂价格，用以为主到厂货量平衡。其他废纸类，因市场需求占比较小，因此市场行情波动不大，大多走稳为。

外废方面：八月初外废期货主流标号报盘下跌，美废、日废、欧废等部分标号进口价因国内支撑接单意向不佳持续下滑。到八月中旬时段，由于美废、日废期货市场交投冷清，贸易商报盘价持续走低，下游纸厂方面需求略有好转，但大部分以小单为主；八月下旬，外废主流价格再次下滑，随着国废市场主流价格回升，月底时段，外废报盘逐价渐稳定下来，市场成交量依旧无明显改善。预计后期市场走向趋稳，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
8 月 18 日	山东华闻纸业	再生浆	↓100 左右
8 月 27 日	山东莒县信博纸业	全木浆	↓50
8 月 27 日	山东日照东来圣纸业	铜版纸	↓50 左右

表 2：文化用纸厂家动态

厂家名称	备注
山东泉润纸业	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，目前在东北地区有成品纸销售。
山东沂水鑫源纸业	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	购进石岘纸业 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 澳大利亚取消对中国进口复印纸反倾销调查

2013年10月，澳大利亚对原产于中国的复印纸进行反倾销立案调查

2014年8月7日，澳大利亚反倾销委员会发布公告称，由于自中国进口的复印纸的倾销幅度为微量，因此决定取消上述反倾销调查。涉案产品海关编码4802.56.10、4802.56.90。

7.1.2 造纸行业持续微利 前景不明朗

今年前 5 个月，全国造纸及纸制品行业累计主营业务收入 5415.1 亿元，累计同比增长 7.88%，累计利润总额 242.6 亿元，同比增长 4.37%。但是，2014 年 5 月，全国造纸及纸制品行业共有规模以上企业 6967 家，其中亏损企业 1040 家，同比增长 5.26%，亏损总额 41.37 亿元，同比增长 12.76%。

造纸行业供大于求特别严重，基本上国家淘汰的跟不上产能的增加，双胶纸、铜版纸因为早前产能释放，这两年在消化及淘汰，供给仍远远大于需求，好在基本没有大型的产能投入。但生活用纸和包装纸等因为市场相对较好，前几年新增产能投入非常大，未来局面也很悲观。

下游需求一般，大企业靠补贴，小企业更糟糕。同时，今年银行对造纸行业贷款卡得比较严，下游用户也缺钱，全行业面临资金链紧张的问题。

对于造纸行业来说，当下淡季加之供需关系并无明显好转，纸价承压，所幸原材料价格处于低位以及政府补贴，主要纸企尚有盈利，但亮点企业不多。

7.1.3 造纸业化解产能过剩 还需继续努力

为了化解一些行业产能过剩的状况，国家正在加大淘汰落后产能工作的力度。化解产能过剩在诸多的行业，已经成为一个持续性的话题，也是造纸行业近几年的一项重要工作。最近，工业与信息化部于七月和八月分两次公布了今年淘汰落后、过剩产能名单，造纸行业都名列其中，首批涉及 221 家造纸企业，第二批涉及 44 家造纸企业，两次淘汰过剩产能数量为 463 万吨。

根据工信部公布的数字，2011 年和 2012 年全国实际淘汰造纸产能分别为 831 万吨和 1057 万吨;2013 年的淘汰目标量为 742 万吨。

根据中国造纸协会的数据，造纸行业从 2007 年开始，当年的生产量就超过了当年的消费量，延续至今，到 2013 年更是出现了全年的生产量和消费量比前一年负增长这一多年未出现的情况。2007 年到现在，造纸行业从整体上都处在产能过剩的状态。

从"十一五"开始,国家加大淘汰落后产能的力度,到 2012 年,在全国范围内关停了 1500 多家能耗高、污染大的制浆造纸企业，淘汰落后产能约 2527 万吨。作为防治重点的工业废水,2012 年造纸工业排放量 34.27 亿吨,比 2009 年的 39.26 亿吨减少 4.99 亿吨,下降 13%;化学需氧量(COD)排放量 62.3 万吨,比 2009 年 109.7 万吨减少了 47.4 万吨,下降了 43.0%;排放废水中氨氮为 2.1 万吨，比上年减少 0.8 个百分点。国家从环境保护、节能减排的方

向和出发，加强调控，从现实发展看，实际效果是淘汰了落后的，不具有诸多优势的企业的产能被削弱了，产业的集中度提高了，出现的一些市场空间让位给行业中的优势企业了。

当前的化解产能过剩工作，是造纸行业深度结构调整的机遇，即不符合环境保护政策的污染严重、能源消耗、资源消耗严重的小造纸企业生产能力被淘汰，具有各类优势的企业做大作强，众多的一些已经具备资金优势、技术优势、环保优势、市场优势、规模优势的造纸企业正在顺应这个变化，调整自身的方向。

化解产能过剩，依然是造纸行业必须面对的重要课题。落后的过剩产能消耗着原料资源、能源、水资源和市场资源，在环境保护上也面临着难以克服的困境。对于这些能力，应当采取坚决地手段予以淘汰。造纸行业的诸多大型企业、领先企业在各个方面的投入，是这些落后企业所难以匹敌的，所具有的技术的先进性也是在短期内难以达到的。淘汰落后产能是化解产能过剩的重要一环，按照中央"四个一批"的要求，还需要大力做好转型、升级、转移的工作。化解产能是一项综合性的工程，也将是一个艰苦的过程，不可能一淘汰了之，一了百了。内需市场的扩大，海外的开拓，企业的转型升级都不是一天就能够解决的，我们应当有一点耐心，应当依靠持续不断的努力，发挥行业中企业的主动性，发挥市场的决定性作用，使造纸行业在产能上有一个科学、合理、健康的水平。

7.2 下月文化用纸行情预测

近两年，纸业市场淡旺季区分不明显，文化纸市场则更为突出，呈现“旺季不旺，淡季巨淡”的现象。接下来将进入传统销售的第二个旺季，正所谓的“金九银十”。去年同期，市场表现上行。依目前的文化纸市场而言，旺季带动性不强，市场上行动力不足。不过每年9月都有秋季教辅用纸的支撑，整体而言，双胶纸等未涂布印刷用纸市场活跃性或可增强，但纸价欲涨难度较大，可限制因素较多。铜版纸市场相对双胶纸市场而言更劣一步，未来9月维持稳定走势已属不易，纸价不排除下滑可能性，但空间有限。

（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