

铜版纸周报（2014. 8. 31-2014. 9. 5）

一、中纸在线铜版纸指数

2014年9月5日铜版纸价格指数为104.10，与上周持平，较周期内最高点110.74（2012-4-25）下降了6.64。

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	5200-5200	5250-5300	5250-5300
晨鸣雪兔	128-157 克	5150-5200	5200-5250	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	5100-5100	5200-5200	5300-5300	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

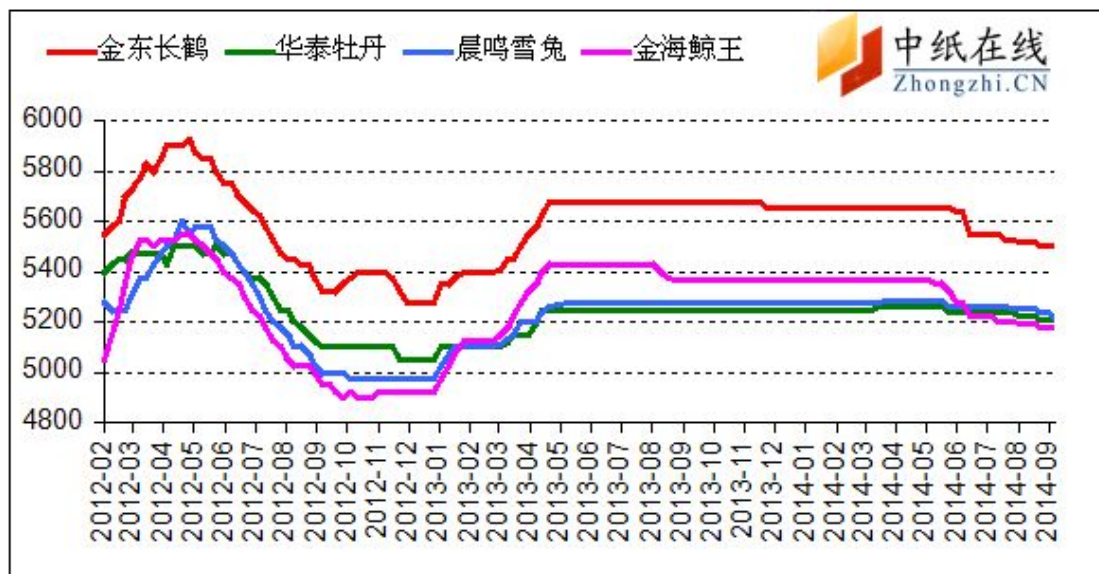


图 1:2013-2014 年铜版纸价格走势

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，铜版纸市场如前期预测一致，并无改观，市场弱势运行为主，价格有所下滑，商家出货不佳，心态消极。

广东市场尚未恢复，市场表现混乱，有低价货源流动，刺激正常商家产生下调纸价促进走货的意向，不过有个别商家则表示因金山联事件，出货略有增加。江浙沪市场表现平静，调价现象鲜见，出货缓慢则比较常见。

银行收紧贷款，商家资金较为紧张，铜版纸市场这一表现更为突出。目前，多数商家表示，回款困难，客户拖款现象严重。商家对待账期贸易较为谨慎，现金交易为主，款到发货。

总结来看，铜版纸市场无任何利好因素支撑，受国家限制过度包装、三公消费等影响，中秋之际用于月饼包装或部分广告宣传单及贺卡等相关铜版纸用纸需求量减少，故中秋佳节对铜版纸市场的提振效果不明显，短期内市场改观不大，维持现状为主。

六、本周要闻回顾

6.1 辽宁台安欲建全国最大造纸产业基地

日前从辽宁省鞍山市台安县政府获悉，鞍安纸业有限责任公司年产100万吨箱板纸项目正式入驻台安县造纸产业园。项目投资40亿元，建设周期为3.5年，投产后可实现产值35亿元，安置就业1000人。

台安县造纸产业园分两期建设，一期(2010-2015年)占地面积3500亩，引进大型造纸企业2家-3家;二期(2016-2020年)占地面积3500亩，引进大型造纸企业3家-4家。目前，鞍安纸业有限责任公司年产100万吨高档包装纸、鞍山市德利包装制品有限公司包装制品等项目已入驻产业园，预计项目全部达产后年可实现产值50亿元，上缴税金2亿元。

台安县政府表示，造纸产业园以引进国内技术领先、装备先进、生产清洁、规模经济、增长持续、循环节约的现代造纸企业为重点，以打造销售收入超百亿元造纸产业集群为目标，将台安建成全国最大的造纸产业基地。

6.2 广州造纸业“地震”凸显行业两极分化

日前，广州多家纸企负责人集体失联的传闻引发广州造纸业“地震”。广州金山联纸业及3家关联公司被曝出欠下银行超10亿元债务。除了金山联出乱子外，广州地区多家大中型纸张贸易商近期被传经营出现问题。

中小纸企生存困难

事实上，广州纸企的经营困境是整个造纸行业的缩影。在造纸业产能过剩和市场需求下降大环境下，众多中小型企业低端市场的同质化竞争严重，企业间只能通过价格来提升竞争优势，行业无序竞争，纸品毛利率不断下降，导致纸企无法盈利。

知情人士告诉记者，作为纸业下游贸易商，以金山联为代表的广州多家纸企多年来亏损额度较大，最终因无力偿还银行贷款只能选择跑路。

“90%的纸业贸易商靠的是银行和造纸厂的资金来支持。”广东一位资深业内人士表示。据其透露，贸易商的跑路会给银行和造纸厂带来大量坏账，而类似的状况在整个造纸业正在慢慢蔓延。

原材料价格、人力成本的迅速攀升和政府监控的日益严格，使得企业成本控制越来越艰难，利润空间也有所下降。国家发改委在“十二五”规划中要求，造纸行业需在2015年底前淘汰落后产能1000万吨以上。

除淘汰产能外，中央大力提高环保指标，节能减排成大势所趋。“中国对环保的整

治处理比我们预期中的早了十年。”上述资深业内人士告诉记者，随着环保政策的标准细化和治理趋严，造纸企业每年必须加大环保投入。而这一切，都需要资金支持。

与中小纸企对资金的渴求相比，近年来，银行已经逐渐对造纸企业失去兴趣。层层重压下，中小纸企在当前市场形势下面临严重的生存危机。

行业集中度加速提升

随着落后产能淘汰，大型上市纸企将受益于行业集中度的提升，市场份额与利润将向大型企业集中。充足的资本使得大型纸企能够在工业用纸、生活用纸、特种纸等多个品类上完成战略布局，产品的多样化也使得企业抗风险能力能得到提升。今年上半年，晨鸣纸业和太阳纸业的销售毛利率分别为 18.75%和 18.92%，同比均有不同程度提高。

数据显示，造纸业的落后产能约占整体产能的 30%~40%，主要集中在文化用纸、生活用纸等产业集中度不高的纸品行业中，多是小城镇和农村的小规模企业。工信部公布的 2014 年首批淘汰落后和产能过剩名单中，造纸业仅次于水泥行业位居第二。

目前，山东省作为中国造纸业产量最大的省份已经开始出台相关的政策引导造纸业的转型。根据山东省确定的方案，山东省将加快推进造纸产业转型升级，进一步提高产能集中度，加快科技创新及产品提升，实施更加严格的排放环保标准，继续保持在全国的领先地位。

在山东省的方案中，产业结构调整作为重点被提出，政府要引导一批企业进入到食品卡纸、轻型纸、特种纸、高档生活用纸、高档包装用纸及纸板等高附加值产品行列中。

(个人观点，仅供参考，风险自担)