

铜版纸周报（2014. 9. 20-2014. 9. 26）

一、中纸在线铜版纸指数

2014年9月26日铜版纸价格指数为104.06，与上周持平，较周期内最高点110.74（2012-4-25）下降了6.68。

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	5100-5200	5200-5200	5250-5300	5250-5300
晨鸣雪兔	128-157 克	5100-5200	5200-5250	5300-5300	5300-5300
太阳天阳	128-157 克	5300-5300	5300-5350	5350-5350	5300-5350
金海鲸王	140-157 克	5100-5100	5200-5200	5300-5300	5300-5350
华夏太阳	128-157 克	5600-5600	5600-5650	5600-5650	5600-5650
金东长鹤	128-157 克	5450-5450	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

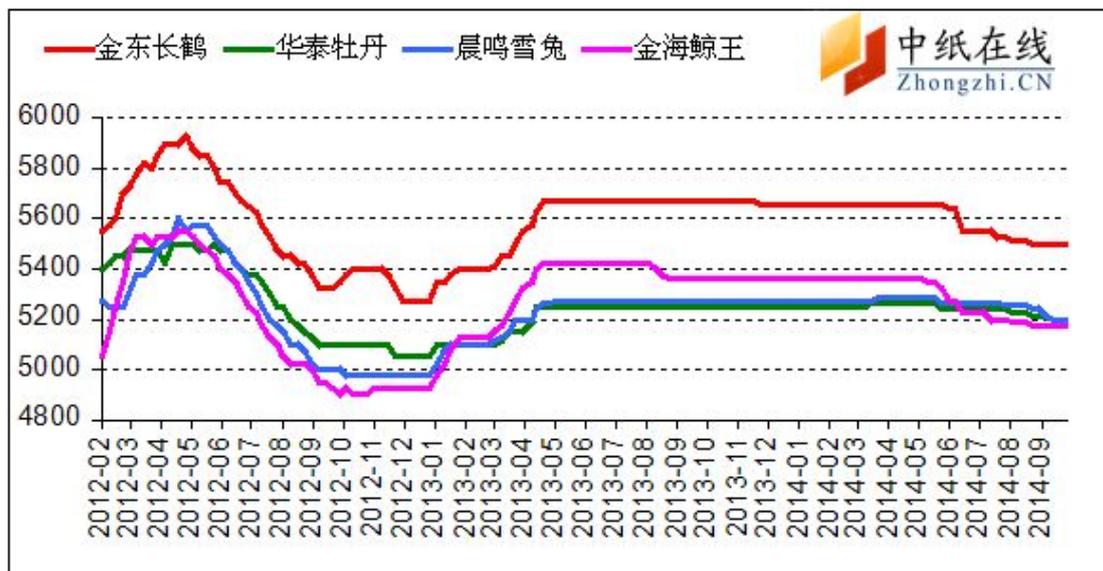


图 1:2013-2014 年铜版纸价格走势

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，铜版纸市场走势平稳，各品牌略有调价表现。商家出货情况还未有所改善，基本老客户为主，新客户寻单较少。另外商家集中反映的困难之一即是收款。资金链紧张仍是造纸行业的普遍现状。下面分品牌进行本周市场的阐述：

鲸王：本周，鲸王铜版纸价格保持平稳，全国均价5250元/吨，其中广东地区报价较低，价格在4900-5100。日前，金海纸厂表示，10月1日起将上调铜版纸价格，幅度100元/吨，鲸王、海神是其主打品牌。早前，鲸王铜版纸价格一直在底部徘徊，尤其广东市场，价格处于全国最低，相当一部分华南商家鲸王品牌获利较低。

华泰：本周，华泰铜版纸价格有调涨现象，主要地区为江苏无锡、广东深圳、东莞等地，价格上调50元/吨。华泰全国均价为5230元/吨，其中广东地区报价在5050-5150。针对其他厂家涨价现象，华泰厂家业务员表示暂未接到涨价通知。目前市场上的涨价情况，或是因前期库存高企，降价刺激走货导致利润较低，存有亏损，现今恢复原价或略有提升。

雪兔：作为同档次的铜版纸，雪兔价格今年也持续低位徘徊，尤其是竞争激烈的华南市场。目前全国均价为5220元/吨，其中广东地区报价在5100元左右。就目前市场铜版纸涨价趋势来看，晨鸣厂家表示，后期亦有调价意向。

长鹤：长鹤作为中高档次品牌，今年跌价明显。本与华夏太阳、雪鹰等品牌价格相当，而今个别地区相差100-200元/吨。本周了解，金东厂家表示库存已趋合理，且经营有所亏损，无力承担价格长期低位运行，决定自10月1日起，金东双铜类80-300克全线产品在现有价格基础上提价100元/吨。

紫兴：本周，紫兴铜版纸价格暂未调整，全国均价5850左右。紫兴作为高档铜版纸，今年价格持续走稳，后期厂家表示暂不调整纸价，平稳运行为主。

前期，铜版纸产能集中释放，严重供大于求，后期又遇各种“瓶颈”，使得铜版纸市场疲软不堪，难以恢复。社会需求严重减少，厂家库存高位，只得降低价格刺激走货。库存虽有改进，但因降价的原因，厂家存在亏损现象。故而近期，纸厂有调价动作。不过，目前除了金东金海已有通知外，其他纸厂均只表达提涨意向，还未有正式通知。随着国庆节的到来，市场短期休市，预计涨价风潮暂不能明显形成。另外，不少铜版纸经营者并不看好涨价现象，表示当下市场涨价较难。综合来看，中纸预计，短期内（即节后），铜版纸市场受厂家喊涨影响略有提振，市场略有活跃氛围，较以往稍有活力。

六、本周要闻回顾

6.1 专家预言明年纸张价格将会大幅上扬

挪威 skog 公司总裁 JAN OKSUM 在10月14日的新闻发布会上预言，明年世界纸张价格将会大幅度上涨。他说，2000年欧洲各国的纸张生产水平已经达到了其最高的生产能力，纸张价格仍旧低迷。但是到了2004年，这一状况将会极大改观，欧洲对新闻纸的需求将会上升约5.5%，这是促成纸张价格上扬的主要因素。

6.2 造纸板块午后发力 景兴纸业涨停

造纸板块午后发力，截至23日，景兴纸业涨停，岳纸业涨近4%，山鹰纸业、太阳纸业、涨逾3%，青山纸业涨逾2%。

消息面上，7月以来，由国务院研究室、农业部、财政部等中央机构组成的“农垦改革发展重大问题调研组”奔赴全国各地垦区调研，令资本市场对土地流转概念的看多预期持续升温。近期土地流转概念股一再活跃。景兴纸业受益于嘉兴平湖土地流转。

分析认为，近期造纸行业升势主要依靠低位原料优势，以及政府补贴等，利润仍保持增长。近期周期股普涨，长期不为机构关注的造纸板块在各类题材下表现也非常活跃。近期中秋+国庆旺季来临，而纸价旺季不旺，证明行业完全走出“供需双困”的局面仍有待时日，盈利近期难有明显提升。

6.3 造中国造纸业对印刷业的影响

印刷工业是国家经济发展的“晴雨表”，近年来，我国印刷工业以年增长率高于10%的速度发展，略高于国家GDP产值的增长速度。在过去的10年间，印刷市场以惊人的速度在扩张。据称2007年我国有注册印刷企业99787家，从业人数为340.5万人，年产值已经超过4000亿元人民币，占到国家GDP总值的2.2%左右，成为我国名副其实的支柱产业。在经济最发达的地区，印刷工业在GDP中所占比例在1.5%-3%之间，可见中国印刷业已经进入发达国家行列。

但进入到2008年，原材料价格提高、人工成本升高、人民币汇率攀高、贷款利率调高，这是2008年印刷企业面临的“四高”。“四高”直接导致印刷企业成本提高，甚至超出了成本支出预算，形成“成本赤字”。在造纸业方面，数据显示，2010年新增造纸产能980万吨，2011年接近1300万吨，2012年在1200万吨左右，2013年新增产能有望达到700万吨。2013年下游需求依旧低迷，短期来看依然难有好转。2012年，纸和纸板的利润同比仅增长3.61%，造纸和纸制品的亏损总额增加33.44%，纸和纸板应收账款上升将近9.46%，由于产能过剩、需求萎靡，大部分造纸类上市企业都遭遇了最惨淡的一年。

在行业领域中，印刷业与造纸业着实为不可分割的“兄弟俩”，其实质是各产业相互之间的供给与需求。在中国的经济增速开始放缓的大环境下，三中全会定下了“调结构”、“保增长”的宏观经济发展基调，中国区域经济、产业结构的调整随之拉开大幕，并且逐渐深入。

国家发改委对于目前的区域经济有这样的表述：“东部缓中趋稳，中部稳中有进，西部稳中有忧，东北降幅较大”。通过这样的描述，我们不难看出一些端倪。中部与西部地区有可能是未来一段时间内发展态势相对良好的两大区域。

在这场“腾笼换鸟”的大潮中，印刷业的动向尤其值得造纸企业关注。国家新闻出版广电总局印刷发行司司长王岩镔在日前的第七届中国(上海)国际印刷周主论坛上做了题为《推动中国印刷业实现可持续发展》的报告。其中提到：从2011年到2013年，中部地区(包括山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南6省)印刷产值由1094亿元增长到1538亿元，平均增长率为20%，远超11%的全国平均水平；外商投资总额由原来20亿美元增长到38.9亿美元，对外加工贸易额由31.3亿元增长到62亿元，几乎都翻了一番。

近期造纸行业状态持续低迷，导致印刷业的原材料市场波动较大。造纸业长期以来作为高能耗、高污染的行业饱受诟病。绿色印刷应时而生，绿色印刷开展两年多以来，

到2013年底全国已经有大约300家印刷企业通过了绿色印刷认证，基本实现中小学教科书绿色印刷全覆盖。这对造纸业也是一个不小的影响。今后的印刷市场，造纸业与印刷业只有进行及时沟通，信息共享，才能在多元化的市场环境下携手共进。

(个人观点，仅供参考，风险自控)