

铜版纸周报（2014. 10. 8-2014. 10. 11）

一、中纸在线铜版纸指数

2014年10月11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	5300	0	出厂
镇江金东纸业	长鹤	128g~157g	5550	0	出厂
镇江金东纸业	东帆	128g~157g	5800	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

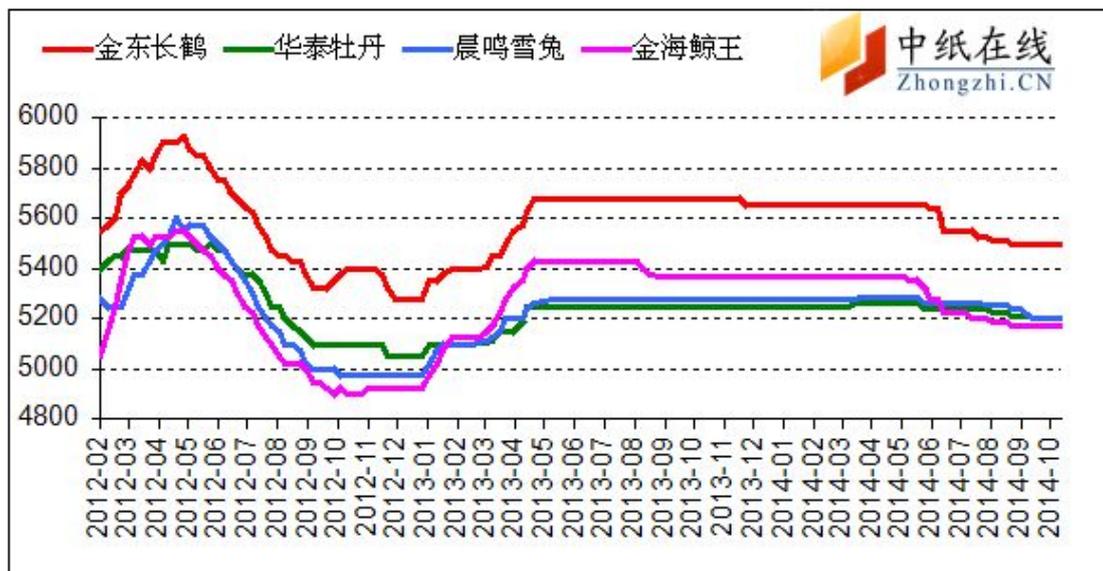


图 1:2013-2014 年铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

五、铜版纸市场分析及后市展望

节后，铜版纸市场如节前预测一致，受个别厂家涨价影响，市场氛围略有提振。不过不少商家对此并未持乐观心态，坦言当下市场涨价难度较大。

厂家方面：节前，仅有金东、金海厂家明确发布了涨价通知。其余厂家观望为主，虽有涨价心态，却无实际落实。节后，晨鸣、华泰等厂家对外报价保持平稳。

市场方面：

节前，金东、金海厂厂家已发布涨价通知，目前来看，华南市场略有落实，不过落实率相对较低，只有少部分商家有上调现象。多数商家对此信心不足，表示涨价难度较大。总体来看，虽然涨价范围还未延续，但是对市场或起一定的积极效应；上海市场反应不算强烈，多数商家仍维持原价出货，后期或有涨价意向，不过市场条件来看，涨价亦有一定难度。

总结来看，节后铜版纸市场虽有波动，但影响力较小，未带动市场上行发展，铜版纸市场依旧不明朗。贸易商心态仍略显消极，对涨价期待心理较低，后期预计铜版纸市场改观并不明显，多以稳定为主，喊涨现象或持续，落实效果恐微妙。

六、本周要闻回顾

6.1 国内造纸机械行业是我国支撑力量

我国作为造纸术的发明国，一直在造纸这方面的技术都是十分优秀的，现今的中国是造纸大国，造纸总产量更是已经跃居世界第一，但大产量的同时也同样带来了巨大的消费，我国同样也是个消费大国。近年来，随着国内造纸产能持续增大，纸及纸板供需矛盾逐步缓和。目前，国内造纸行业总体供求基本平衡。根据 Wind 资讯数据显示，2012 年全国机制纸和纸板产量累计为 11375.3 万吨，同比增长 4.7%。

目前，国产造纸机械装备还是中国造纸行业的支撑力量，技术水平、加工力量均有较大幅度提升。但同时，在单机产能、能耗、可靠性等方面与国际先进水平相比仍存在较大差距。

《造纸工业发展“十二五”规划》中提出：2015 年，预计全国纸及纸板消费量 11470 万吨，比 2010 年年均增长 4.6%；纸及纸板总产能为 13000 万吨左右，总产量达到 11600 万吨，年均增长 4.6%。要加强自主创新能力建设，到 2015 年建设国家级企业技术中心 10 家以上；提升造纸工业生产工艺技术和装备总体研发水平，到 2015 年制浆造纸装备自主化比重由 30%提高至 50%，重点骨干造纸企业主体制浆造纸技术与装备达到国际先进水平，部分自主研发的制浆造纸装备接近国际先进水平。

6.2 包装印刷行业等实体企业恐将加速倒闭

习李执政以来，一方面对楼市一直采取微刺激真维稳的政策，另一方面让汇金公司等国字号金融机构大量注资股市，希望通过拉抬股市来吸引社会资金，以帮助濒临困境的中国制造业。经过九个多月的拉锯战，中国楼市全线下跌，而 A 股则一改六年来的颓势。第三季度，上证指数和深成指分别录得 15.40%和 10.04%的涨幅，在全球的主要股市中位居首位。

正当大家都以为这届政府已经吸取了 2008 年救市的惨痛教训，彻底放弃了以房地产为支柱的经济政策，转而扶持连续低靡长达四年之久的中国制造业时，一系列救市措施在国庆前夜密集出台。此次楼市新政力度之大，令绝大多数的主流媒体和经济学家深感意外，中国又疯狂了！

救市政策给房地产行业带来的自然是大大的利好，地产大鳄任志强先生在博客上不无得意地说，房地产又将面临一波大涨行情，并呼吁大家赶紧上街溜房。但是对于濒临困境的包装印刷行业来说，无疑是“绝处逢凶，落井下石”，一大波包装印刷企业将面

临倒闭，即使能够生存下来的企业也将面临着长期的订单短缺危机。具体有哪些影响，请看下面的解读。

大量中小包装企业秋风扫落叶般倒闭，百万工人失业

中央一旦出台救市政策，随之而来的天量印钞将成为压垮包装印刷行业的最后一根稻草。大量印钞直接导致屁民在银行的存款大幅贬值，同时造成用工成本上涨。印称还会稀释包装行业老板们用来进行企业转型升级的资本。一些勉力维持，希望活过制造业寒冬的老板们将停止挣扎，大规模关厂的事件不可避免，百万工人面临失业的窘境，而新政带来的惟一的利好可能是用工荒被倒闭潮杀死。

楼市高涨，促使大量包装印刷企业老板彻底放弃实业，转而把有限的资本倾注在房产与土地等投机活动中，最终导致行业无可挽回的衰败。2008 救市，温州等地的老板们正是看准了放弃实体经济的机会，把企业资产抵押给银行，将获得的资金转移国外或楼市，从而成功摆脱了实体经济。如果说 08 年救市，成就了美国制造业的复兴，那么今年的救市，必将成就东南亚制造业的再次繁荣。

因此，我善意地提醒本行业的老板们，“投降”越早的，及时进行“壮士断臂”的，并且以“击鼓传地雷”的方式将企业转给其他人的，其损失金额会相对较少；而拼命挣扎、坚持越久的企业，结果必将以惨败收场，甚至会搭进自己宝贵的生命。

新一波的极地寒流正在神州大地酝酿生成，2014 年最后三个月，大量中小包装印刷企业将选择退出，同时也不排除几家大型造纸企业破产倒闭。到 2015 年下半年，能够生存下来的企业将只是少数。经过三十年的畸形发展，“要钱不要命”的中国人终于看到了“经济”狰狞的一面，也就是真实的一面。

（个人观点，仅供参考，风险自控）