

铜版纸周报（2014. 10. 12-2014. 10. 17）

一、中纸在线铜版纸指数

2014年10月17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

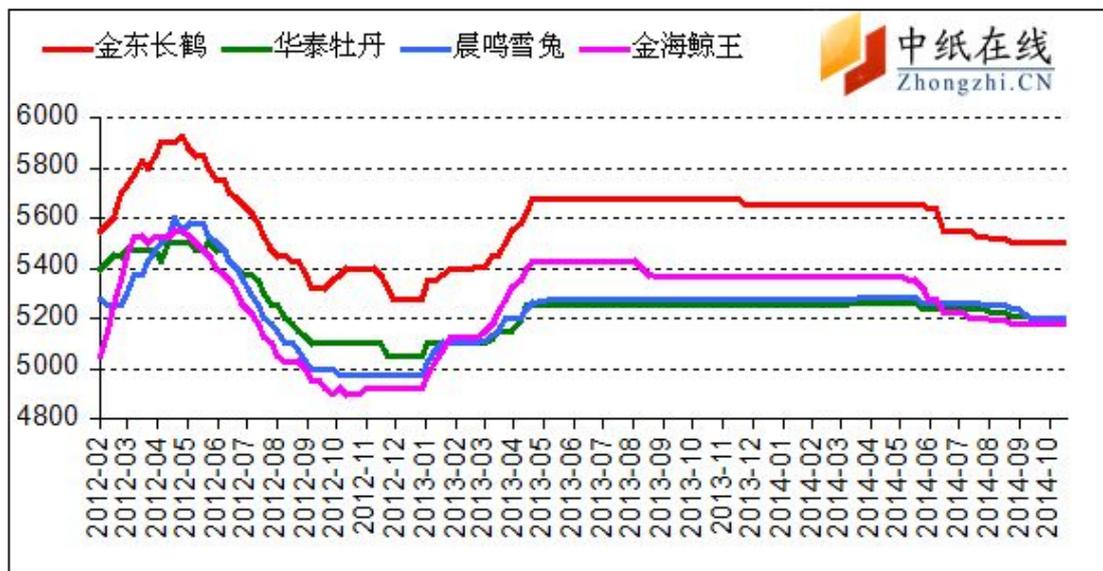


图 1:2013-2014 年铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

五、铜版纸市场分析及后市展望

厂家方面：

金东、金海等作为最新发布涨价通知的厂家成为铜版纸市场不小亮点之外，本周员工闹事的事件也使得金东的关注度迅速提高。目前，了解金东纸厂已恢复正常秩序，而此事件对纸厂的生产 and 出货还是造成了部分影响。

其实除了金东纸业有员工闹事的情况外，河南银鸽纸业也出现同样现象。在造纸行业不景气、资金链不断缩紧、市场需求低迷的情况下，不少厂家处于亏损状态，相应的会节省开支，如：裁员、变相降低薪资、取消部分福利待遇等。本年度，经济增速放缓，物价水平不断提升，而员工的待遇得不到合理的提升，同时若再受到限制的情况下就会产生激烈的情绪，从而有聚众闹事的事情发生。

市场方面：

广东市场中低档铜版纸价格走稳，商家表示出货速度不如前期，生意更显清淡。高档铜版纸价格略有滑落，幅度 50 元/吨，下调原因主要是刺激走货，降低库存。高档铜版纸的销售方向较为稳定，一般出货量比较稳固，而接近年底，商家或有可能增强回笼资金的任务，所以提前降低库存；江浙沪市场持续平静走势，市场并无喊涨迹象，商家的出货情况也无明显改观，基本上维持老客户为主，新订单难寻；北京市场弱势维稳，报价与节前一致，对前期有涨价现象，商家看法消极。临近年底，商家更加注重回笼资

金，另外当地市场以现款交易居多，也在一定程度上限制了纸价的上行。

总结来看，铜版纸市场不容乐观，金东率先涨价却又发生员工闹事的事件，不禁让人联想纸厂的经营情况，虽然事实我们并不清楚，但足以反映铜版纸市场形势依然严峻。长期来看，有圣诞节、元旦、春节等节假日的刺激，部分用于贺卡的铜版纸销量或有提升。短期看的话，暂无有利支撑，市场以弱势平稳运行为主，纸价调整幅度较小。

六、本周要闻回顾

6.1 中国印刷用纸报告

造纸业是印刷业发展的重要前提，印刷业是造纸业发展的重要动力，两大产业休戚与共，相互交融，与国民经济发展和社会文明建设息息相关。历史的经验表明，一个国家的纸及纸板的生产和消费水平，是衡量现代化水平和文明程度的重要标志之一。

印刷用纸在纸及纸板的生产和消费中占有重要比重，在一定程度上反映了印刷业和造纸业的发展水平。印刷用纸一般包括印刷书写纸和印刷用包装纸板。近年来，中国印刷用纸呈现以下几个特点：

1、中国印刷用纸产销平衡，继续保持稳步增长

据中国造纸协会统计调查测算，2003年至2013年间，中国印刷用纸生产总量由约2700万吨增加到约5000万吨，占全国纸及纸板生产总量50%；中国印刷用纸消费总量由约2900万吨增加到约4800万吨，占全国纸及纸板消费总量49%。相比较生活用纸和其他纸种而言，印刷用纸占据了全国半壁江山，市场供需基本平衡。2003年至2013年间，中国印刷用纸生产量和消费量的年均增长速度分别约为8.2%和6.6%，满足了书报刊和包装等印刷产品的用纸需求。同时，中国印刷用纸产品结构有所优化，高档印刷品和多功能印刷品的用纸比例不断增加，更好地满足了市场多元化的需求。

2、书报刊印刷用纸开始分化调整

印刷书写纸主要用于书报刊等出版物印刷，一般包括用于印刷书刊的未涂布印刷书写纸和涂布印刷纸(含铜版纸)，以及用于印刷报纸的新闻纸。据统计，2003年至2013年间，未涂布印刷书写纸产量由960万吨增至1720万吨，年均增长6%；涂布印刷纸产量由240万吨增至770万吨，年均增长12.4%；新闻纸产量由207万吨增至360万吨，年均增长5.7%。未涂布印刷书写纸年均增速略低于印刷用纸整体水平，涂布印刷纸年均增速远高于印刷用纸整体水平，以上两类所对应的书刊印刷用纸总量增长基本保持稳定。新

闻纸年均增速低于印刷用纸整体水平，显示报纸的用纸量呈现下降趋势。书刊印刷用纸和报纸印刷用纸开始分化调整。

涂布印刷纸产量在印刷用纸中所占比例从 2003 年的 8.9% 提高到 2013 年的 15.4%，表明高档书刊印刷用纸量在不断提升。近年来，中国印刷企业屡获全球各类著名印制大奖，其产品采用的各种胶版纸、铜版纸、凸版纸和书皮纸等大都在国内生产。为进一步降低成本、节约资源，保护青少年的健康，低定量铜版纸和用于印刷图书的纯质纸及轻型纸的用量呈上升趋势，这使得书刊印刷用纸生产向低定量、轻量化、高松厚度和加入高得率纸浆的方向发展，读者对书刊的环保要求明显提高。

6.2 造纸淘汰过剩产能效果有待市场检验

今年以来，工业和信息化部公布了两批 2014 年工业行业淘汰落后和过剩产能企业名单，从涉及造纸制浆企业数量便能看出，造纸行业俨然成为淘汰落后过剩产能的“关照区域”之一。

我国造纸工业经历了高速发展的“黄金十年”，国内纸及纸品产量连续递增，并在 2009 年达到 8640 万吨，成功超越美国，成为全球最大的纸及纸板消费和生产国。但是，我国造纸工业在高速发展的同时也暴露出越来越多的问题，造纸制浆企业在经营和生产过程中遇到了诸多困难，其中又以产能过剩问题最为突出。

我国造纸工业粗放型增长模式造成了国内造纸制浆企业众多、小企业林立、产能集中的现象。造纸行业产能投放过快，而市场消化能力有限，这就造成了我国造纸行业生产效率较为低下，产能过剩严重。虽然在造纸行业增产过程中，各企业有意调整了产能结构，但实际效果并不明显，过多的产能仍集中在印刷用纸方面。

近年来，工信部不断加大对落后过剩产能的淘汰力度，造纸企业更是年年榜上有名。2010 年-2013 年，我国共淘汰造纸行业落后和过剩产能超过 2000 万吨，今年公布的两批淘汰落后产能名单，又将造纸工业 463 万吨的产能列入计划淘汰之列。然而，造纸行业落后产能的淘汰力度虽大，但实际起到的效果却不甚理想，归根结底还是源于造纸企业缺乏对市场的判断，盲目投产所致。

数据显示，2010 年-2013 年，我国造纸工业新增产能约 4400 万吨，高于淘汰的落后和过剩产能近 2000 万吨。而 2013 年我国纸及纸板产量只比 2010 年增长 840 万吨，也就是说，理论上 4 年间只有 50% 的新增产能得到释放，而实际上目前我国造纸业整体上还存在 15%-20% 的过剩产能。如何将过剩产能转化成实际产量，打破我国造纸行业产能越淘汰越多的“怪圈”？或许控制新增产能的投放不失为一个有效的办法。

2013年，我国纸及纸板产量下降已经给计划新增产能的造纸企业敲响警钟，国内惨淡的纸品市场行情无异于给本就经营困难的造纸企业泼了一盆冷水。今年上半年，全国有1009家造纸及纸制品企业处于亏损状态，亏损企业数量同比增长4.6%，亏损企业亏损总额累计达到47亿元，同比增长14.6%。在盈利方面，我国造纸及纸制品业主营业收入和利润总额增速也明显放缓，分别下降0.6个百分点和8个百分点，国内造纸及纸制品业整体的盈利能力欠佳。

随着新一轮淘汰落后产能开启，造纸行业市场供需或将得到改善。而为了有效地遏制产能过剩行业新产能的释放，杜绝产能越淘汰越多的现象发生，工信部2月份已表示在3年内钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、造船五大产能过剩行业不许再增加任何产能，而安徽、河北等地更是将造纸行业列入“禁增”名单。此举表明了国家淘汰过剩产能的决心，也一定程度上缓解了新增产能对市场带来的压力，但具体效果和实施力度如何，还有待未来市场的检验。

(个人观点，仅供参考，风险自担)