

2015 年 3 月文化纸月报

本月视点

- ◆ 全木浆双胶纸厂家略涨
- ◆ 铜版纸价格维稳



版权声明：本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本周报仅供参考，风险自控。

本月回顾

双胶纸：与铜版纸厂家弱势盘整相比，双胶纸厂家稍显活跃，多家主流纸企对外喊涨，如玖龙、恒联、晨鸣、银河、泉林等均针对旗下部分品牌提涨 50-100 元/吨不等，但后期落实力度不足，市场接受度不高。

铜版纸：月初，部分铜版纸厂家对外探涨 100 元/吨，但市场缺乏有利因素支撑，供求形势依然严峻，因此价格落实情况一般。

无碳纸：无碳纸厂家接单排产，交投尚可，价格多维持节前水平。

轻型纸：轻型纸市场表现稳定，市场报价暂无变动，部分厂家反映利润微薄，后期欲退出市场。

书写纸：书写纸受刚需支撑，纸厂出货尚稳，且多数接单排产，库存压力不大。

一、我国机制纸及纸板产量

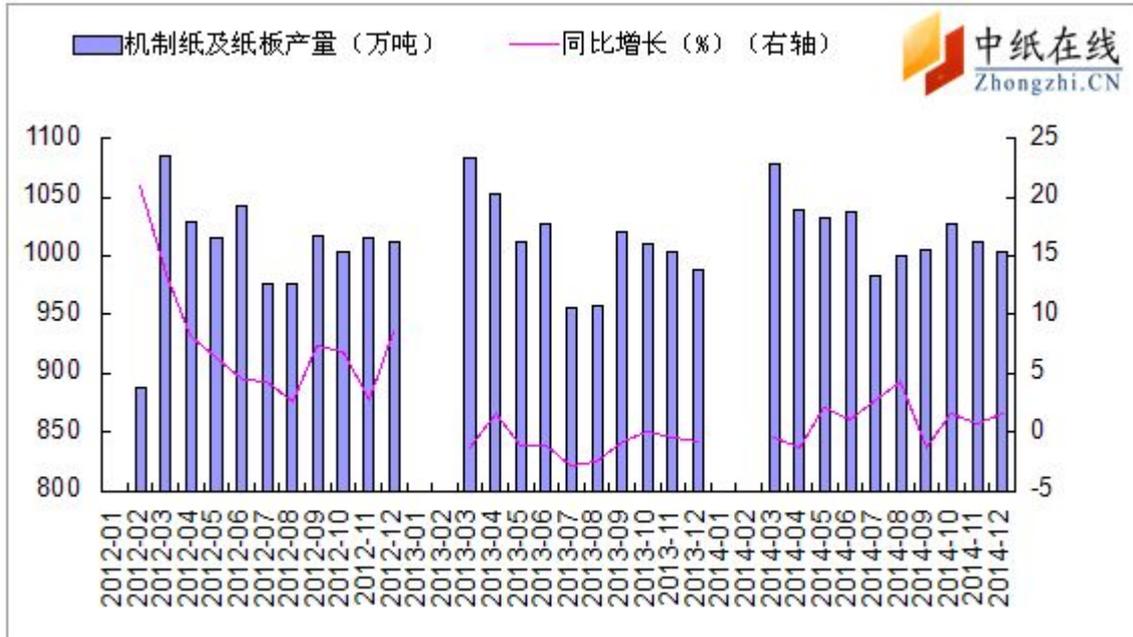


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2014 年 12 月，我国机制纸及纸板产量为 1003.8 万吨，环比减少 7.4 万吨，减幅为 0.74%；同比增加 15.3 万吨，增幅为 1.52%。1-12 月，机制纸及纸板产量总和为 11,785.8 万吨。

二、双胶纸进出口情况

2.1 双胶纸进口量统计



图 2：双胶纸进口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2015年2月国内双胶纸进口量11610吨，环比减少7768吨，减幅为66.9%；同比减少4848.003吨，减幅为41.76%。进口均价约885美元/吨，环比下跌3美元/吨，跌幅为0.34%；同比下跌137美元/吨，跌幅为15.48%。

2.2 双胶纸出口量统计



图 3: 双胶纸出口量走势图

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部整理

2015年2月国内双胶纸出口量为79359吨,环比减少8953吨,减幅为11.28%;同比增加3310.365吨,增幅为4.17%。出口均价约为903美元/吨,环比上涨3美元/吨,涨幅为0.33%;同比下跌17美元/吨,跌幅为1.88%。

2.3 双胶纸进出口量对比



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

2015年2月份我国双胶纸净出口量为67749吨，环比减少1185吨，减幅为1.75%；同比增加8158.368吨，增幅为12.04%。

三、双胶纸市场具体表现

3.1 中纸在线双胶纸指数

2015年3月双胶纸价格指数为101.50,与上月比上涨0.02,较基期最高点106.89(2012-3-28)比下跌5.39。



图 5: 双胶纸中纸指数图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

与铜版纸厂家弱势盘整相比,双胶纸厂家稍显活跃,多家主流纸企对外喊涨,如玖龙、恒联、晨鸣、银河、泉林等均针对旗下部分品牌提涨50-100元/吨不等,但后期落实力度不足,市场接受度不高。目前,双胶纸纸厂尚存涨价利好因素:第一季度大型轮转厂需求增多,对于造纸业来说相对是旺季;学生开学后,教材教辅补单情况将增多,混浆纸将受益。据此,预计双胶纸在维稳的大环境下稍有涨势。

华南市场: 本月华南地区双胶纸市场价格稍有上扬之势,主要受部分厂家提价影响,实单落实情况有待后期检验。近期贸易商走货量尚可,出货速度略有提升。目前下游客户多持观望态度,仅适量补仓,不做大量囤货,且节后新单稀少,多以老客户支撑正常出货量。

华东市场: 华东地区双胶纸市场走势平稳,市场报价无明显波动,但实单价格多存商谈空间,整体价格难以上移。市场交投氛围不旺,部分贸易商为保证出货量,后期市场行情灵活调价稳价出货,适价抛货,成交量较上月有增加。

华中、华北市场行情一般，随着下游出版社及贸易商陆续入市备货，接单情况有所好转，但目前纸价仍维持低位。贸易商对后市需求量持谨慎态度，建仓意向不高，小量搬货为主。

3.2 双胶纸价格走势图

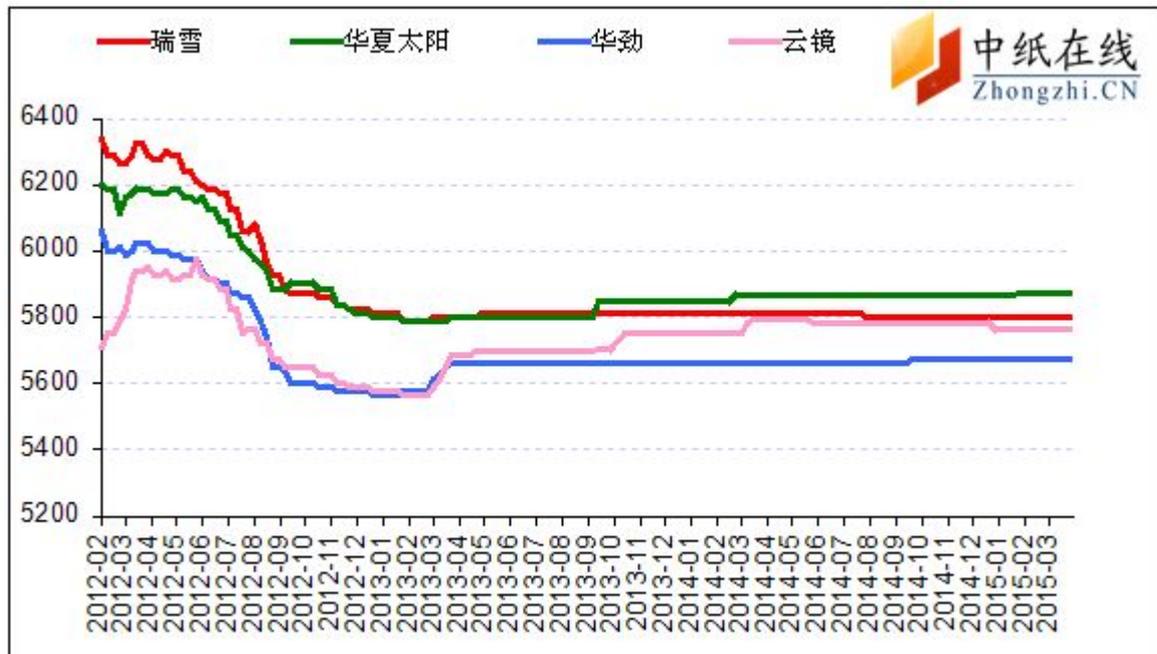


图 6:2012-2015 年主流双胶纸价格走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

3.3 双胶纸市场总结及后市预测

总结来看，双胶纸市场走势较前期略有好转，交投氛围小幅升温，受下游需求有限影响，预计市场供需两旺局面难以实现，后期双胶纸出货量持平可能性较大。

四、铜版纸进出口情况

4.1 铜版纸进口量统计



图 7：铜版纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2015年2月国内铜版纸进口量11419吨，环比减少16549吨，减幅为144.93%，同比减少3072.263吨，减幅为26.90%。均价约1101美元/吨，环比减少156美元/吨，减幅为14.17%；同比下跌104美元/吨，跌幅为9.45%。

4.2 铜版纸出口量统计



图 8：铜版纸出口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2015 年 2 月国内铜版纸出口量为 100538 吨，环比减少 45260 吨，减幅为 45.02%；同比增加 14817.303 吨，增幅为 14.74%。出口均价约为 889 美元/吨，环比增加 15 美元/吨，增幅为 1.69%；同比下跌 4 美元/吨，跌幅为 0.45%。

4.3 铜版纸进出口量对比



图 9：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

2015 年 2 月份我国铜板纸净出口量为 89119 吨，环比减少 28711 吨，减幅为 32.22%；同比增加 17889.566 吨，增幅为 20.07%。

五、铜版纸市场具体表现

5.1 中纸在线铜版纸指数

2015年3月铜版纸价格指数为103.73,与上月持平,较周期内最高点110.74(2012-4-25)下降了7.01。



图 10: 铜版纸中纸指数图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

月初,部分铜版纸厂家对外探涨100元/吨,但市场缺乏有利因素支撑,供求形势依然严峻,因此价格落实情况一般。目前,铜版纸厂家总体开工率约80%,即产能尚未完全释放。从2014年的市场走势来看,实质提价难度较大,同时价格大幅下滑可能性亦甚小。首先,目前市场价格基本跌至纸厂成本底线,与往年相比,晨鸣、金东等厂家效益均有不同程度下滑;此外,现阔叶浆价格开始反弹,成本因素可给予铜版纸价格部分支撑。

本月,铜版纸市场行情略有好转,但是迹象并不明显。市场整体需求基本未有提升,基本以老客户为主,新单甚少,贸易商出货价格暂无调整。据了解三月份市场走货量较上月稍有增加,下游印厂按需采购,多无囤货计划,对市场持观望态度。目前,各地区市场走势一般,与去年同期相比价格小幅下跌,市场供过于求的局面未得明显改善。

5.3 主流品牌铜版纸价格走势

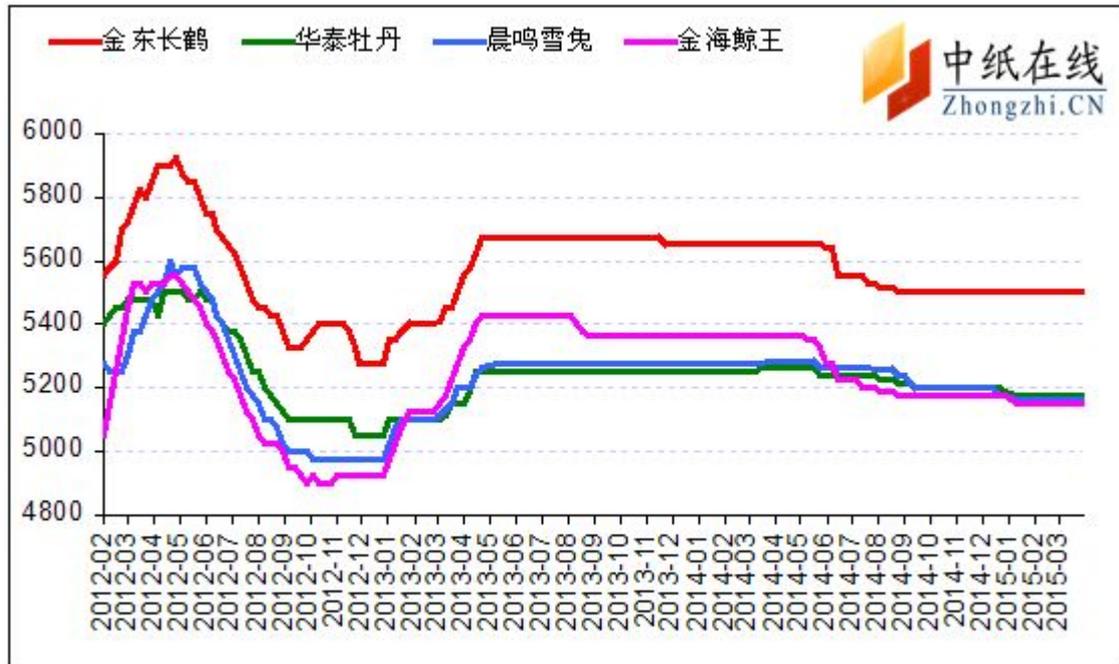


图 11: 2012-2015 年铜版纸价格走势

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

5.5 铜版纸市场总结及后市预测

总结来看, 大型纸厂理性操盘, 报价无明显调整, 铜版纸市场行情不甚理想, 维持淡稳。预计短期内市场或将保持基本稳定。

六、其他文化纸市场

本月, 无碳纸厂家接单排产, 交投尚可, 价格维持节前水平; 轻型纸市场表现稳定, 多数厂家价格未作变动; 书写纸、静电复印纸等受刚需支撑, 纸厂出货尚稳, 且多数接单排产, 库存压力不大; 新闻纸尚无明显复苏迹象, 预计短期内调整可能性不大。

七、造纸厂家状况

7.1 厂家调价情况

表 11: 文化用纸厂家调价表(单位: 元/吨)

日期	厂家名称	品牌	涨跌
3月3日	山东恒联纸业	恒联双胶	↑100
3月10日	东莞玖龙纸业	地龙	↑100
3月12日	中国纸业银河有限公司	银光	↑100
3月26日	山东泉林纸业	泉林双胶	↑100

7.2 厂家投产情况

表 12: 文化用纸厂家投产表

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, 2014 年 8 月投产。
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	18 万吨口杯原纸及 19 万吨文化纸 2014 年 9 月投产。
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, 30 万吨的轻型纸项目已举行了奠基仪式。
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。
河南银鸽纸业	双胶纸生产线停工, 后期或不再生产双胶纸, 以生活用纸为主

八、原料市场

8.1 废纸市场

国废方面:

本月华北国废黄板纸市场采购价格出现大幅走跌现象,主流纸厂回收价部分下滑100元/吨左右。废书报纸基本持稳为主,其他废纸变动幅度不大。国废黄板纸:华北市场:天津玖龙部分黄板纸统货采购价格累计跌幅为100元/吨左右,河北永新累计跌幅40-100元/吨,河北昌泰累计跌幅为40元/吨;附近纸厂均有不等幅度跟跌。

山东市场相比河北市场下跌幅度不大,山东市场:华润累计跌幅60元/吨,远通累计跌幅为20-30元/吨,世纪阳光累计跌幅80元/吨,贵和纸业累计跌幅140元/吨。世纪阳光废白纸累计下跌300元/吨。

江浙沪国废市场黄板纸收购价格成效小幅下滑之势,太仓玖龙累计下跌50元/吨,江苏理文下跌30元/吨,江苏建平累计下跌70元/吨左右,吉安累计下跌40元/吨左右;安徽山鹰下跌70-80元/吨。

闽粤地区废黄板纸下游市场采集价格持续小幅走跌。主要受成品纸库存压力增加,供需失调,废纸原料需求减弱。国废黄板纸累计跌幅在50-110元/吨。东莞玖龙累计下跌60元/吨,东莞双洲累计跌幅110元/吨,泉州玖龙由于到厂货量减少上调30元/吨。其他废纸原料价格持稳为主。旧书报市场需求一般,采集价格变动不大。

其他废书报纸持稳为主,市场货量一般,供需基本平稳。

外废方面

本月美废期货市场逐渐走稳,OCC小幅走跌。日废OCC期货价格基本走稳。欧废报盘不多,市场交投平稳。

8.2 木浆市场

2-3月现货市场:

本月针叶浆市场行情继续走低,实单实谈为主。本月下游部分工厂仍未开机,工厂采购多打压价格,针叶浆价格难涨。阔叶浆市场表现尚可,供应商强势拉涨,贸易商现货资源有限,阔叶浆报价连续上涨,经过多次涨价,工厂已逐步被迫接受涨价现实。本色浆供需两淡,实单价格走低。化机浆需求波动不大,多实单实谈为主,价格弱稳。

2-3月期货市场:

本月报盘来看,针叶浆报盘价格继续呈下跌趋势,阔叶浆报盘上涨。先是 Arauco

宣布其针叶浆银星 2 月份报盘降至 650 美元/吨，阔叶浆明星稳于 615 美元/吨，乌拉圭明显暂无报盘，金星坚挺于 630 美元/吨。随之其后加针纷纷宣布 2015 年 1-2 月报盘下跌。其中北木、虹鱼、金狮面价降至 690 美元/吨，净价 680 美元/吨，月亮、凯利普、雄狮、马牌面价跌至 680 美元/吨，净价 660 美元/吨。阔叶浆印尼小叶 1 月报盘上涨 20 美元/吨至 630 美元/吨，净价 600 美元/吨，据悉巴桉也有涨价意向，而俄阔维稳可能性大。

2-3 月国产浆市场:

国产浆本月表现尚可。国产木浆方面，受进口阔叶浆价格连续上涨的带动，国产阔叶浆价格也有所跟涨。本周蔗渣浆厂开工依旧不足，南糖、东亚、金竹源等浆厂仍未开机，蔗渣浆供应量同比减少。个别浆厂如贵糖、博冠报价上调 50 元/吨，但鉴于下游需求并未见明显好转，原纸价格上涨乏力的情况，浆价抬涨缺乏有力支撑，加之天成、永凯相继开机，市场已有低价蔗渣浆流出，现区内其余蔗渣浆厂暂以观望为主。竹浆方面，浆厂春节期间多停机检修，目前仍有部分浆厂未开机，供应受限，浆厂出货情况良好，有涨价打算，随着贵州赤天化竹浆线开机生产，供应压力有所增加，浆厂只好暂时放弃涨价的打算。草浆与苇浆方面，受环保整顿影响，草/苇浆厂开机率持续偏低，供应量有限，不过需求量并没有明显提升，价格低位运行。

九、本月市场要闻回顾

9.1 晨鸣纸业去年净利润 5.05 亿元

26 日晚间，晨鸣纸业披露年报，公司 2014 年实现净利润 5.05 亿元;每股收益 0.26 元。公司拟每 10 股派发现金红利 1.4 元(含税)。

期内，公司实现营业收入 191.02 亿元;完成机制纸销量 419 万吨，同比增长 0.86%，产量 426 万吨，同比增长 3.96%。

2014 年，一方面受宏观经济增速趋缓影响，造纸行业需求持续偏弱;另一方面造纸行业过去几年新增产能集中释放，致使当前产能阶段性饱和与过剩，行业竞争异常激烈，产品价格持续走低，企业利润空间收窄，造纸行业盈利处于较低水平。

9.2 两会传利好政策 助力书刊印刷二次繁荣

“我希望全民阅读能够形成一种氛围，无处不在。”中国国务院总理李克强 15 日在北京如是说。

当天上午，十二届全国人大三次会议闭幕后，李克强在人民大会堂金色大厅会见中

外记者。

曾在 2013 年 1 月 24 日，新闻出版总署召开全民阅读专家座谈会，新闻出版总署副署长邬书林便指出，党的十八大把“开展全民阅读活动”。第一次写进党的政治报告，体现了我们党对全民阅读活动的高度重视。自 2006 年开展以来，全民阅读活动在全国各地蓬勃发展，活动规模不断扩大，方式不断创新，影响日益深入。召开本次全民阅读专家座谈会旨在贯彻落实党的十八大精神，听取各位专家学者和人大代表、政协委员的意见，研究如何在前期工作的基础上进一步把全民阅读活动搞深、搞好、搞出成效。

李克强指出，全民的阅读量逐年增加，也是中国社会进步、文明程度提高的重要标志。而且把阅读作为一种生活方式，将之与工作方式相结合，不仅会增加发展的创新力量，还会增强社会的道德力量。“这就是我两次把‘全民阅读’写入《政府工作报告》的原因，明年还会继续。”

(个人观点，仅供参考，风险自担)

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：王月 0512-81661663

资讯监督：刘忠俊 0512-87662015