2015 年 4 月文化纸月报

本月视点

- 双胶纸厂家重心落实上月提价
- 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。

中纸在线 Zhongzhi.CN
主编：王月　电话：0512-81661663 QQ：836523563
网址：www.zhongzhi.cn
地址：苏州市相城区太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室
电子邮件：836523563@qq.com

本月回顾

双胶纸：3 月份，较多双胶纸厂家对外宣布涨价，调整幅度在 50-100 元/吨不等，落实情况一般。4 月开始，厂家以落实 3 月提涨政策为工作重心。另，针叶浆、阔叶浆价格持续反弹，成为双胶纸价格坚挺的有利支撑。

铜版纸：4 月，铜版纸大部分厂家出厂价暂无变动，到 4 月底还未发布价格调整政策。多数厂家按单排产，新增订单较少，部分厂家面临库存压力。

无碳纸：无碳纸厂家报价暂无变动，订单正常，库存压力较小。

轻型纸：轻型纸市场表现一般，部分厂家为降低库存减少投产，提涨价格。

书写纸：书写纸厂家按单排产，受下游刚需支撑，市场走货速度尚可。

一、我国机制纸及纸板产量

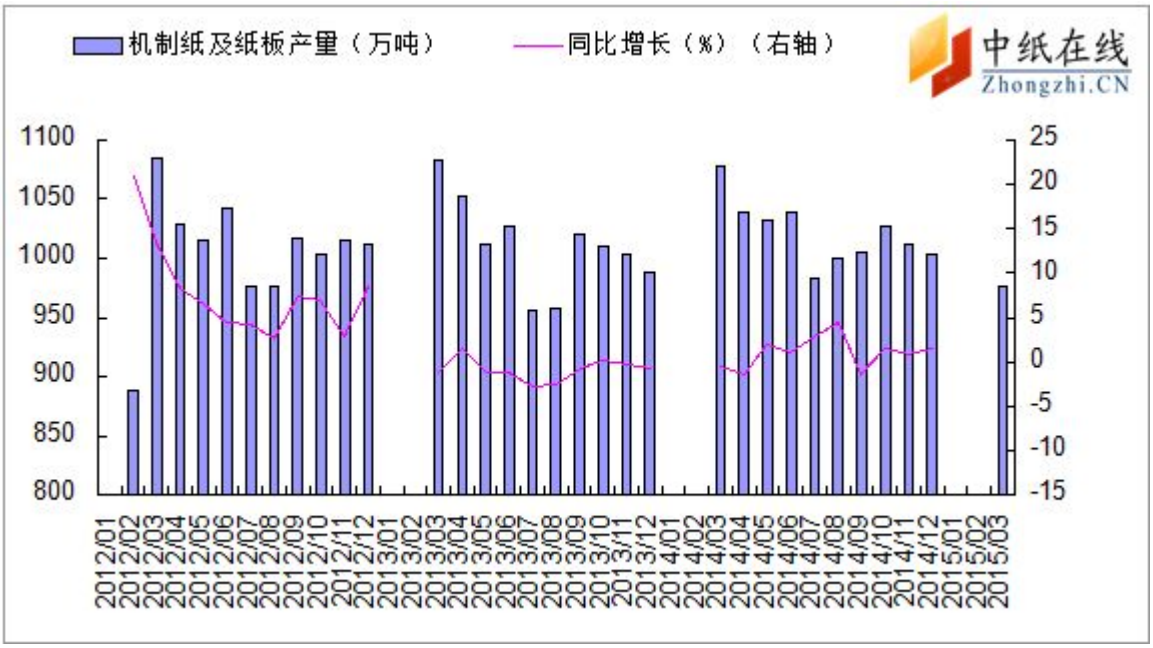

图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2015 年 3 月，我国机制纸及纸板产量为 976.3 万吨，同比减少 101.8 万吨，减幅为 10.43%。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3月国内双胶纸进口量23444吨，环比增加11834吨，增幅为50.48%；同比减少125.814吨，减幅为0.54%。

2.2 双胶纸出口量统计

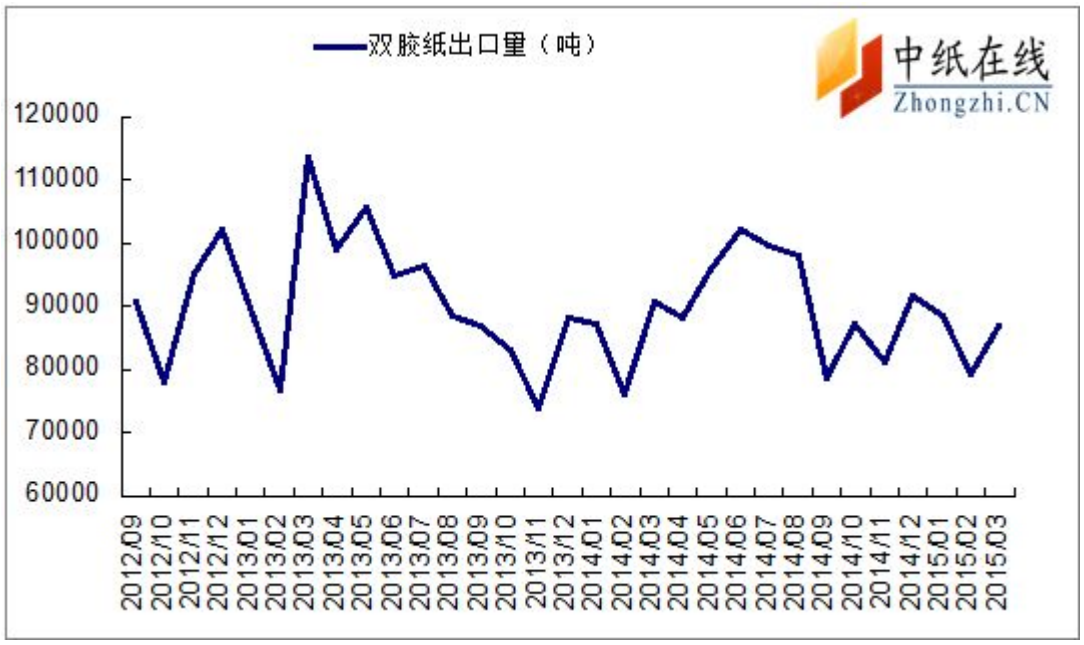

图 3：双胶纸出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2015 年 3 月国内双胶纸出口量为 86917 吨，环比增加 7558 吨，增幅为 8.70%；同比减少 3801.386 吨，减幅为 4.37%。

2.3 双胶纸进出口量对比

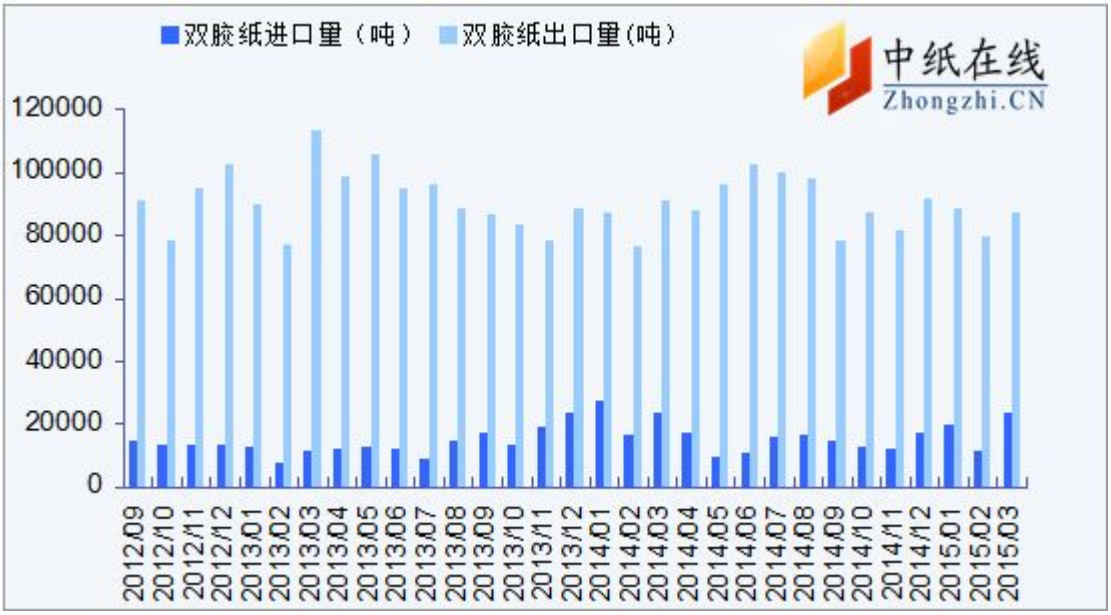

图 4：双胶纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2015 年 3 月份我国双胶纸净出口量为 63473 吨，环比减少 4276 吨，减幅为 6.74%；同比减少 3675.572 吨，减幅为 5.79%。

三、双胶纸市场具体表现

3.1 中纸在线双胶纸指数

2015 年 4 月双胶纸价格指数为 101.51，与上月比上涨 0.01，较基期最高点 106.89（2012-3-28）比下跌 5.38。

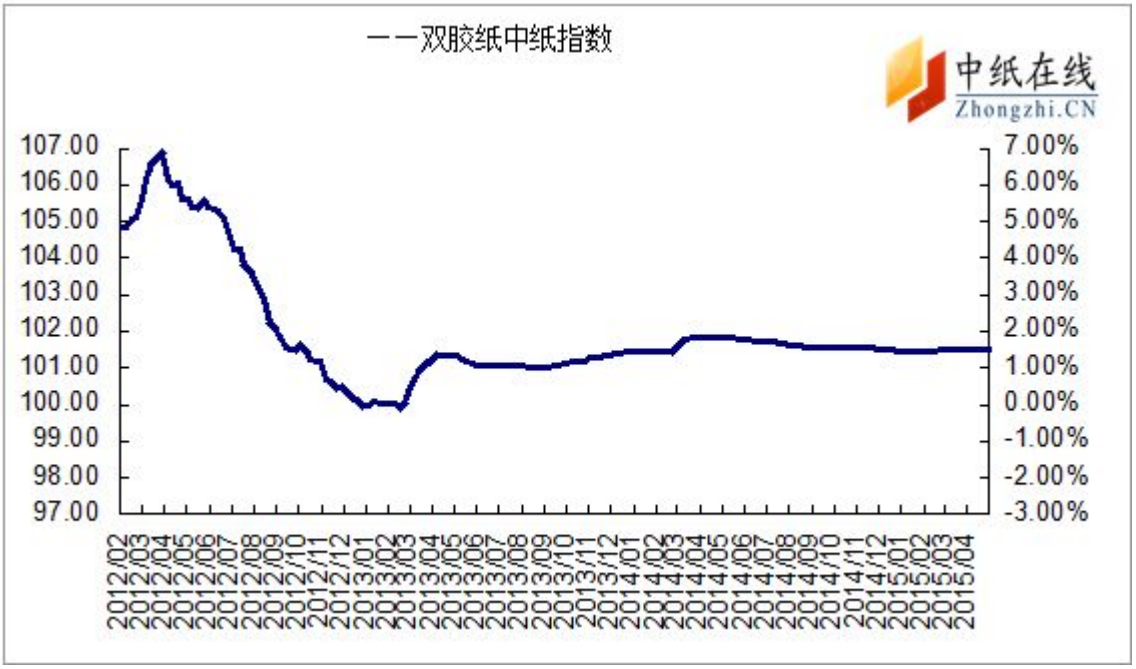

图 5：双胶纸中纸指数图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

3 月份，较多双胶纸厂家对外宣布涨价，调整幅度在 50-100 元/吨不等，落实情况一般。4 月开始，厂家以落实 3 月提涨政策为工作重心。另，针叶浆、阔叶浆价格持续反弹，成为双胶纸价格坚挺的有利支撑。后期市场将步入传统的淡季，双胶纸厂家对此心态稍显复杂，略有担忧。

4 月份，双胶纸市场整体走势平稳为主，各地区贸易商报价波动有限，接单尚可，部分商家为五一假期的来临提前备货，略微刺激市场走货速度。3 月份纸厂提价并未在市场中得到较好落实，贸易商为避免贸然提价造成订单流失，因此多持观望态度。目前，双胶纸市场供需矛盾依然存在，后期市场发展情况不明朗。

3.2 双胶纸价格走势图

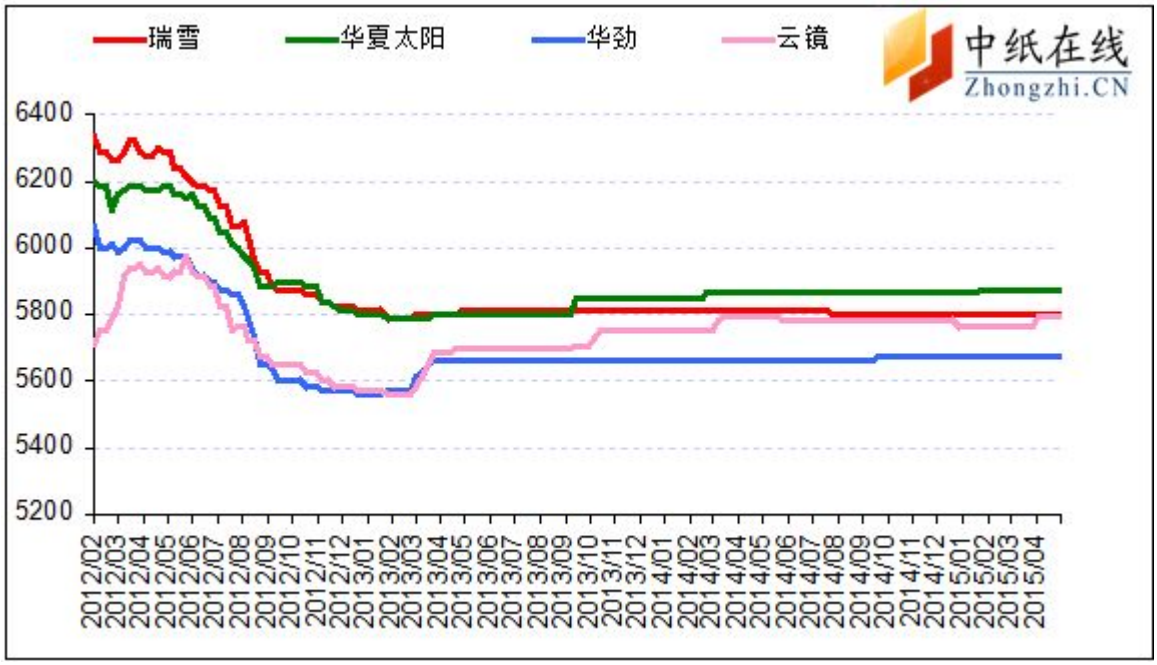

图 6:2012-2015 年主流双胶纸价格走势图

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，本月双胶纸市场走势维稳居多，然而随着淡季的来临，教辅、教材用纸的招标完毕，后期市场偏弱的走势或进一步显现出来。

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 3 月国内铜版纸进口量 27703 吨，环比增加 16284 吨，增幅为 58.78%，同比增加 2257.352 吨，增幅为 8.15%。

4.2 铜版纸出口量统计

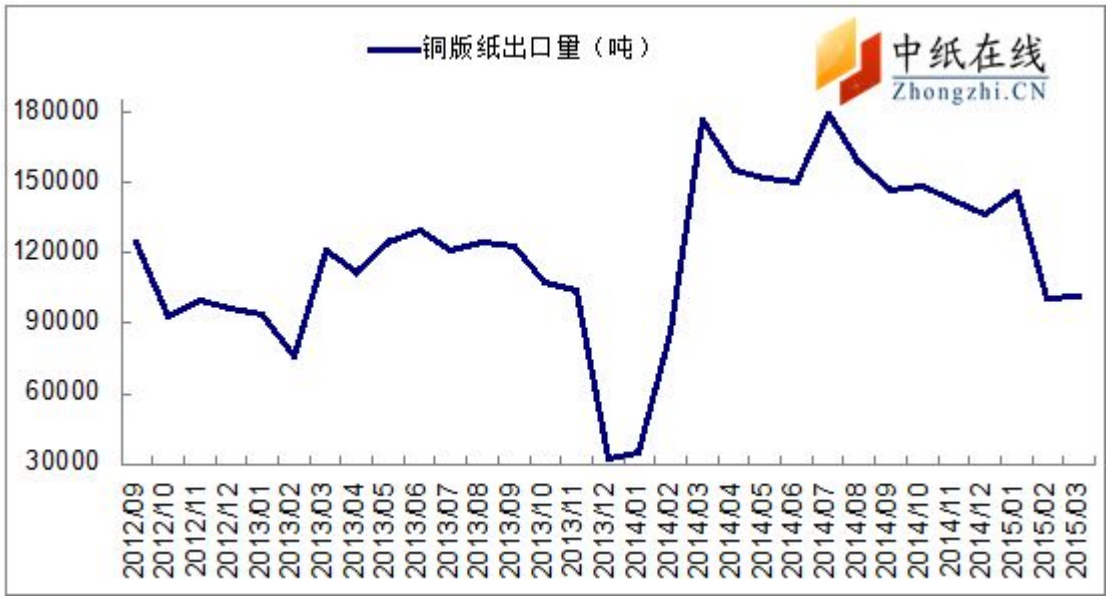

图 8：铜版纸出口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2015 年 3 月国内铜版纸出口量为 101112 吨，环比增加 574 吨，增幅为 0.57%；同比减少 75945.942 吨，减幅为 75.11%。

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 3 月份我国铜板纸净出口量为 73409 吨，环比减少 15710 吨，减幅为 21.40%；同比减少 78203.294 吨，减幅为 106.53%。

五、铜版纸市场具体表现

5.1 中纸在线铜版纸指数

2015年4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

4月，铜版纸大部分厂家出厂价暂无变动，到4月底还未发布价格调整政策。多数厂家按单排产，新增订单较少，部分厂家面临库存压力。此外，铜版纸价格已基本跌至成本底线，利润微薄，甚至出现“倒挂”现象，多数厂家对后市发展忧心忡忡。

4月开始，铜版纸交投氛围依然不旺，市场需求支撑力不足，纸价调涨难度较大。直至4月底，铜版纸价格基本维持前期水平。4月中旬开始，商家反映走货量较前期略增，但新增订单较少，且赢利微弱。目前，铜版纸的刚性需求量较少，供过于求的形势依旧严峻，市场货源甚多，商家销售不理想，因此库存高企。进入4月后期，多数商家备货谨慎，按需补仓，以控制走货量为首要工作。

5.3 主流品牌铜版纸价格走势图

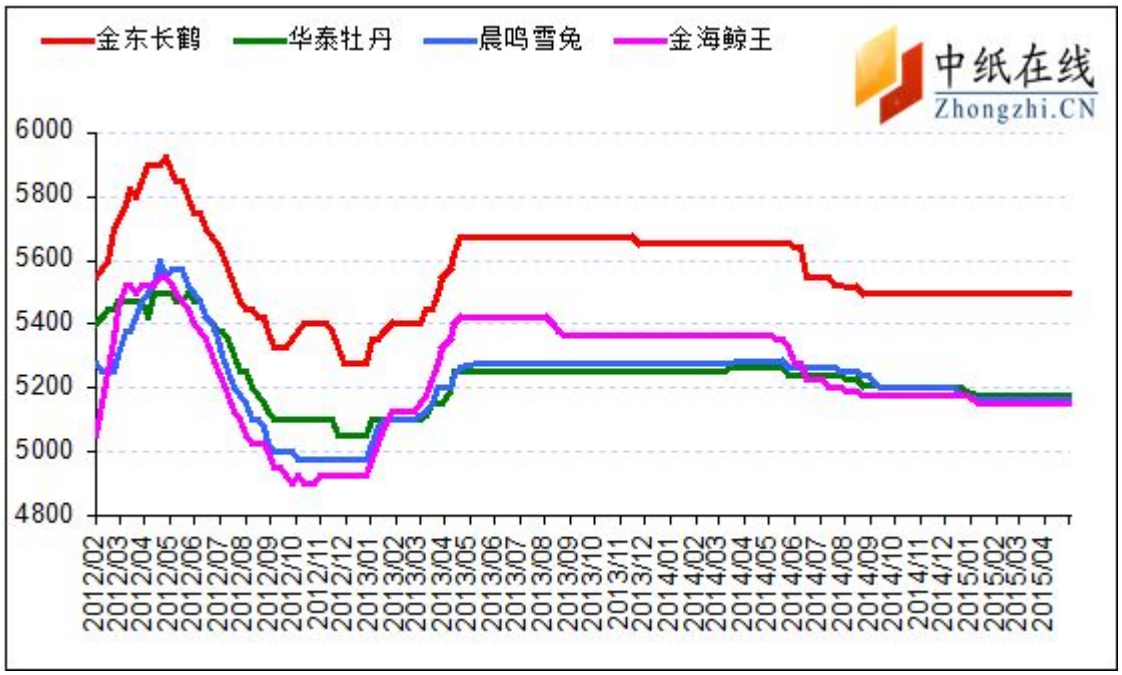

图 11：2012-2015 年铜版纸价格走势图

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，本月铜版纸市场维持淡稳运行，价格波动较小。预计短期内仍无有力因素支撑，价格提涨稍有难度。

六、其他文化纸市场

本月，无碳纸厂家报价暂无变动，订单正常，库存压力较小。轻型纸市场表现一般，部分厂家为降低库存减少投产，提涨价格。书写纸厂家按单排产，受下游刚需支撑，市场走货速度尚可。

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
4 月 2 日	中国纸业银河有限公司	瑞雪、如意	↑50
4 月 2 日	广东湛江晨鸣纸业	云镜	↑50-100
4 月 14 日	山东隆祥纸业	轻型纸	↑100
4 月 16 日	湖南沅江金太阳纸业	静电复印纸	↑50

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

本月华北国废黄板纸市场采购价格稳中小幅上扬，主流纸厂回收价部分上调 20 元/吨左右。废书报纸采购价格变动不大，其他废纸需求稳定。天津玖龙黄板纸统货采购价格月初上调 20 元/吨左右，河北永新统货价格上调 20 元/吨，优质货源价格稳定，河北昌泰上调 10-20 元/吨；附近纸厂均有不等幅度跟跌。

山东市场相比河北市场变动幅度较大。国废经过一段时间消耗，纸厂库存减少，市场可供货源偏紧，部分纸厂应需上调。华润先跌后涨，累计上调 10 元/吨，远通本月持稳为主，世纪阳光月底上调 50 元/吨，淄博仁丰价格涨 20 元/吨，平原汇胜、丰源中科累计上调 60 元/吨，山东天地缘上涨 30 元/吨，贵和纸业本月持稳为主。世纪阳光废白纸累计上调 100 元/吨，废书本类上调 50 元/吨。

江浙沪市场，由于富阳地区中小型纸厂受环保影响，大部分被迫关停休整，市场货量相对增多，导致下游纸厂到厂货量逐渐增多，国废黄板纸收购价格呈现小幅下滑走势，太仓玖龙月初统货下跌 20-40 元/吨，调后到月底基本走稳，优质货源价格持稳；江苏理文下跌 20 元/吨，江苏建平采购价格持稳，吉安下跌 30 元/吨左右；安徽山鹰下跌 70-80 元/吨。废书报纸个别纸厂按需调整，太仓玖龙铜版纸采购价上调 60 元/吨，安徽山鹰上调旧书报纸价格 40 元/吨。市场采购价格变动不大，大部分地区持稳为主。

闽粤地区废黄板纸下游市场采集价格持续小幅提涨 30 元左右。进入四月份，国废市场原料逐渐减少，纸厂方面，成品纸略有消耗，纸厂需求较前期有所增长。国废黄板纸小幅提涨 20-40 元/吨。东莞玖龙提涨 30 元/吨，东莞双洲涨 40 元/吨，泉州玖龙上调 20 元/吨。旧书报市场需求一般，市场采集价小幅震荡弱势维稳。华中国废市场主流黄板纸采购价格小幅回升，前期下游纸厂开工率不足，需求不佳，后期开工率恢复，纸厂需求上升，采购价格略有提升 20-60 元/吨。河南银鸽累计上调 60 元/吨，龙源上调 20-40 元/吨，金凤凰采购价基本持稳。河南地区废书本、页子纸因下游纸厂需求疲软小幅下滑 30-50 元/吨，鸿泰书页纸下滑 30 元/吨，江河、华新下滑 50 元/吨；个别纸厂扣点加重。

本月美废期货报盘持续小幅回升，实单成相对稳定，月底基本走稳。日废期货报盘跟涨美废，实单成交不甚理想，月底走稳。欧废期货持续上扬，贸易商喊涨情绪较浓，下游多持观望心态，实单成交不多。月末市场稳。

8.2 木浆市场

期货市场：从本月报盘来看，针叶浆 4、5 月外盘报价持续反弹。加针北木、凯利浦先后宣布 4 月报盘提涨 10 美元/吨之后，CMPC 也随即宣布 4 月份太平洋合同价上涨 10 美元/吨至 645 美元/吨。下旬，ARAUCO 宣布银星 5 月报盘提涨 10 美元/吨至 655 美元/吨后，伊利姆随后宣布针叶浆 5 月报盘提涨 20 美元/吨，海运 690 美元/吨，陆运 650 美元/吨；加拿大狮牌月底也宣布 5 月最新报盘上涨，雄狮 665 美元/吨，金狮 675 美元/吨。阔叶浆方面涨势不改，月初，印尼小叶 4 月份合同价（小叶相思）提涨 20 美元/吨至 625 美元/吨，Arauco 随即公布 4 月份阔叶浆报盘，明星（智利）635 美元/吨，乌拉圭明星净价 610 美元/吨。下旬，伊利姆继续强势拉涨阔叶浆 20 美元/吨，海运 640 美元/吨，陆运 610 元/吨，经过观望，ARAUCO 阔叶浆 5 月份报盘上涨 20 美元/吨，明星报 655 美元/吨，新明星 630 美元/吨。本色浆方面，ARAUCO 金星持续稳定于 580 美元/吨。化机浆暂无报盘。

现货市场：4 月份的阔叶浆市场依然火热，供应紧张，需求旺盛，价格持续高位拉涨，部分纸厂因接受不了如此高的降价，被迫停机。针叶浆受阔叶浆连续拉涨，针阔几无价差的影响， 本月也开始底部反弹。而本色浆与化机浆则需求疲软，行情持续弱势运行。

国产浆市场：本月国产浆变现分化。国产木浆方面，进口阔叶浆价格高企，部分纸厂转用国产阔叶浆，浆厂出货情况良好，再加上原材料木片资源紧张，国产阔叶浆价格有所上涨。下旬主流浆厂检修，国产阔叶浆供给受影响，部分浆厂又继续上调报价的打算。甘蔗浆方面，广西华美事件对甘蔗浆影响较大，而广西永凯甘蔗浆开机生产，甘蔗浆处于供大于求的状况，浆厂难有起色。竹浆方面，阔叶浆价格高企，北方有纸厂用竹浆部分替代阔叶浆和针叶浆，竹浆厂家出货情况良好，库存低位运行，价格连续上涨。草浆与苇浆方面，环保整顿影响持续存在，中小草浆厂家开机情况不稳定，然需求量有限，浆厂基本持稳为主。

九、本月市场要闻回顾

9.1 三家造纸集团赚发了，一家纸企 3 个月营收近 50 亿！

进入 4 月底，多家上市公司开始发布一季度报。晨鸣纸业、斯道拉恩索、粤华包 B 均取得了不错的业绩。晨鸣纸业前三个月营收 44.57 亿，斯道拉恩索营收 14.8 亿元，粤华包 B 营收 7.7 亿元。

1. 晨鸣纸业：营收 44. 57 亿，拟整合 4 家海外子公司

4 月 27 日晚间晨鸣纸业发布公告，一季度公司营业收入实现 44.57 亿元，比上年同期增长 9.28%，归属于上市公司股东的净利润 9613.74 万元，同比增长 18.29%。

同日，公司公告拟将海外全资子公司香港晨鸣、德国晨鸣、日本晨鸣以及美国晨鸣的 100%股权无偿划转给公司全资子公司山东晨鸣纸业销售有限公司。转让完成后，上述公司将成为销售公司下属的全资子公司。晨鸣纸业表示，公司海外销售额约占公司销售总额的 14%，本次股权无偿划转，能够整合公司海外销售资源，进而提升公司整体运营效率和盈利能力。

2. 斯道拉恩索：搭乘外汇顺风车，3 个月赚了近 15 亿

4 月 24 日，斯道拉恩索集团发布第一季度业绩报告。该季度销售额为 24.91 亿欧元（2014 年第 1 季度为 25.68 亿欧元），同比下滑 3.0%。如果不包括结构性下滑的纸品业务和被剥离的业务，销售额同比增长 3.0%，主要归功于 MontesdelPlata 纸浆厂产能的逐步提升。

经营性息税前利润为 2.20 亿欧元，约合人民币 14.86 亿元（2014 年第 1 季度为 1.82 亿欧元），同比增长 20.9%，主要归功于外汇收益和成本降低。

3. 粤华包 B：3 个月营收 7. 7 亿元，股东净利 92. 4 万

4 月 28 日，佛山华新包装股份有限公司发布 2015 年第一季度报告。本季度公司营收 7.7 亿元，8.7 亿元。归属于上市公司股东的净利润 92.4 万元，上年同期为 885.5 万元。

佛山华新包装股份有限公司地处经济发达的广东珠江三角洲，于 1999 年 6 月 21 日由佛山华新发展有限公司等八家国有法人企业共同发起设立，是一家管理先进、经济效益显著的大型包装股份集团企业。

9.2 行业低迷 太阳纸业成本下降抬升利润

太阳纸业公布 2014 年年报:实现营业收入 104.58 亿元,同减 4.01%;归属于上市公司净利 4.69 亿元,同增 64.71%;EPS 为 0.20 元/股,同增 53.85%。

1. 行业低迷量价齐跌导致营收下行, 内部挖潜成本下降抬升利润总额。

产能集中投放叠加需求不旺,量价齐跌,营收下降:2014 年国内大宗工业用纸仍处阶段性和结构性过剩阶段,拖累公司主要纸种铜版纸和双胶纸出厂价分别下降 1.57%、0.08%;同时公司 2014 年销售机制纸 167 万吨,同比略降 0.6%,双重因素导致营收较去年同期减少 4.01%;2、原材料下跌协同固废生物质发电,成本控制得当,利润高增长:公司主要原材料阔叶浆全年价格下降大约 1.35%提升纸品毛利率 2.7pct,利用废木片等废弃物发电形成 5 万千瓦时发电机组,能源成本降低同时贡献利润。

2. 生活用纸渐入轨道、新材料蓄势待发, 切入大健康领域、未来空间巨大。

生活用纸渐入佳境:公司年产 12 万吨生活用纸二期项目即将投产,前期铺货已显成效,初步形成以济宁为轴,辐射 200 公里销售区域,2015 年生活用纸板块有望扭亏为盈。2、纤维素量产在即,应用广泛嫁接健康饮食概念,空间广阔。公司采用独特连蒸连煮技术从溶解浆中提取木糖及生产木糖醇产品,6 月量产后成本有望较市价下降一半以上(12000 元/吨降至 6000 元/吨),具有成本领先优势;木糖等纤维素用品可广泛运用在预防肥胖、改善肝功能等领域,符合健康饮食趋势,空间巨大。

3. 业绩成长碰撞国改预期, 看好公司长期发展。

供给收缩利好基本面,造纸主业有望得以提振。行业不景气及环保压力加大,中小企业被动出清改善供给,造纸基本面有望触底反弹,利于公司主业发展;阶梯性布局新业务保障业绩持续高增长。2、股权激励统一管理层利益,利于公司发展。

（个人观点，仅供参考，风险自控）

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