

# 中纸在线文化用纸五月份月报

双胶纸市场主体维稳，厂家报价鲜有变化，出货情况一般。铜版纸市场行情偏弱，市场报价维稳，实单价格走低。无碳纸市场维稳运行，厂家报价基本维稳，个别厂家报价小幅下调。轻型纸市场行情稳定，出货情况较为稳定。书写纸厂家接单排产，报价维稳为主，少数厂家报价小幅下调。有光纸市场行情尚可，厂家报价偏稳，价格变动有限。

## 一、我国机制纸及纸板产量

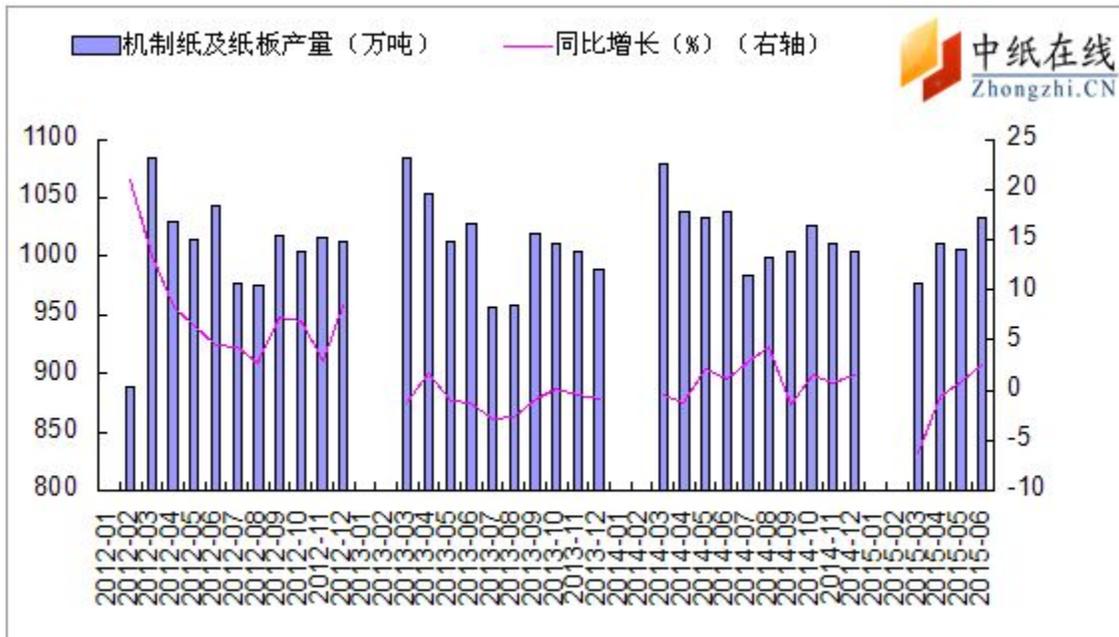


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2015年6月，我国机制纸及纸板产量为1032.7万吨，环比增加26.5万吨，增幅为2.63%；同比减少5.5万吨，减幅为0.53%。

## 二、文化用纸进出口情况

### 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6月国内双胶纸进口量13502吨，环比减少7636吨，减幅为36.12%；同比增加2915.14吨，增幅为27.54%。

### 2.2 双胶纸出口量统计

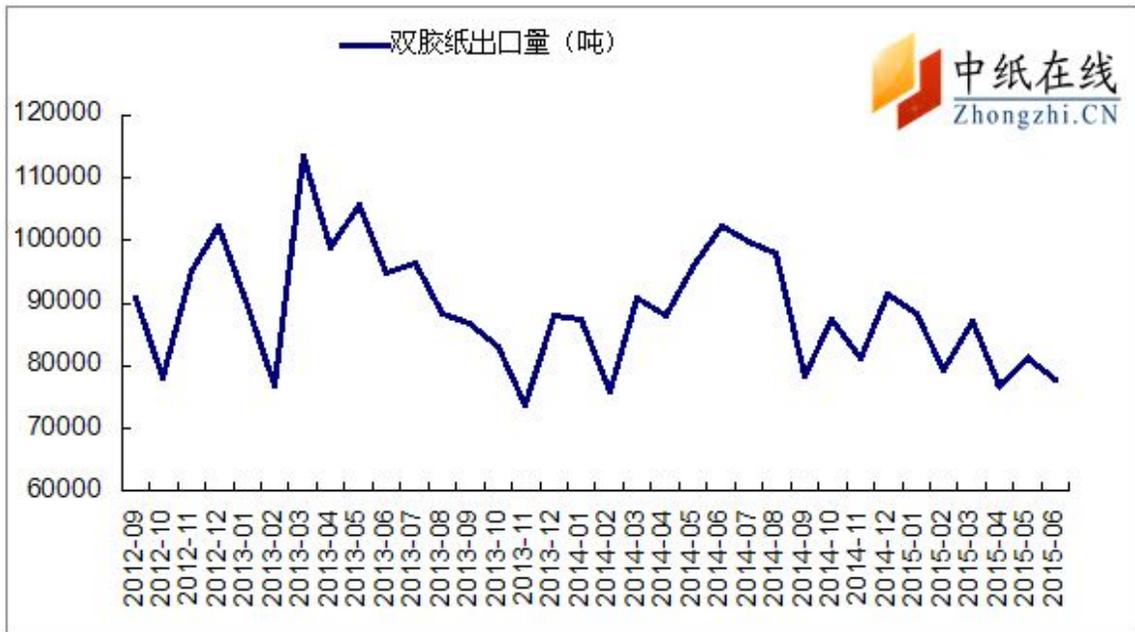


图 3：双胶纸出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2015年6月国内双胶纸出口量为77694吨，环比减少3371吨，减幅为4.31%；同比减少24560.322吨，减幅为24.02%。

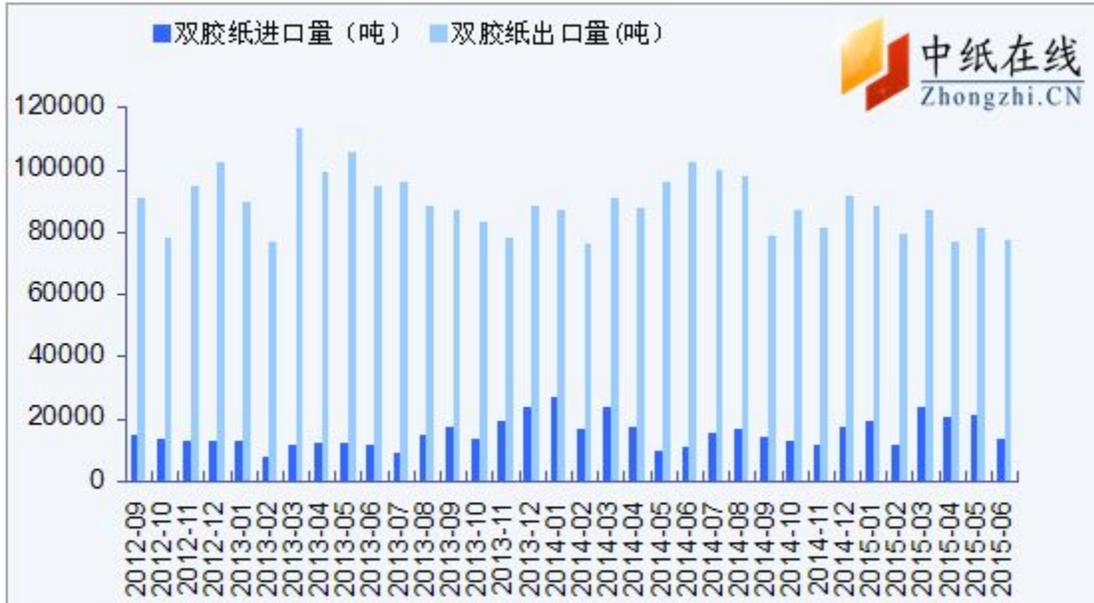


图 4：双胶纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2015年6月份我国双胶纸净出口量为64192吨，环比增加4265吨，增幅为7.12%；同比减少27475.462吨，减幅为29.97%。

## 2.2 铜版纸进出口统计

#### 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

#### 4.2 铜版纸出口量统计

2015年6月国内铜版纸进口量26196吨，环比减少2371吨，减幅为8.30%，同比减少603.336吨，减幅为2.25%。



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6月国内铜版纸出口量为128170吨，环比减少12894吨，减幅为9.14%；同比减少21824.981吨，减幅为14.55%。



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6月份我国铜板纸净出口量为101974吨，环比减少10523吨，减幅为9.35%；同比减少21221.645吨，减幅为17.23%。

### 三、4月份文化用纸市场表现

#### 3.1 双胶纸市场表现



图 8: 双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2015 年 6 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。

7 月双胶纸市场如上月预测一致, 缺乏上行动力, 纸业淡季尚处淡季, 市场行情偏弱。

造纸厂方面: 本月, 双胶纸个别小厂家为了刺激走货小幅下调报价 50-100 元/吨不等。目前正处淡季, 需求疲软, 厂家心态较悲观, 生产积极性不高, 厂家多接单排产和交叉排产来应对传统淡季, 但效果甚微。厂家出货情况一般, 主要依靠老客户拿单为主, 新单甚少。虽厂家报价未调, 然实单价格继续走低, 厂家微薄的利润进一步被压缩。本月下旬, 湛江晨鸣纸业新投产年产能 30 万吨的双胶纸三号纸机, 但产品暂未投放。

市场方面: 本月, 双胶纸市场行情偏弱, 需求低迷, 报盘弱稳。虽贸易商报价维稳, 但实单价格持续走低。贸易商对后市持悲观态度, 补仓积极性不高, 多按需采购, 库存保持正常及以下水平。贸易商多以处理纸或次等品的名义低价出售, 借以减少库存, 但成效不甚理想。短期无利好因素支撑, 需求量难有提升, 贸易商出货压力仍将存在。

### 3.2 铜版纸市场表现

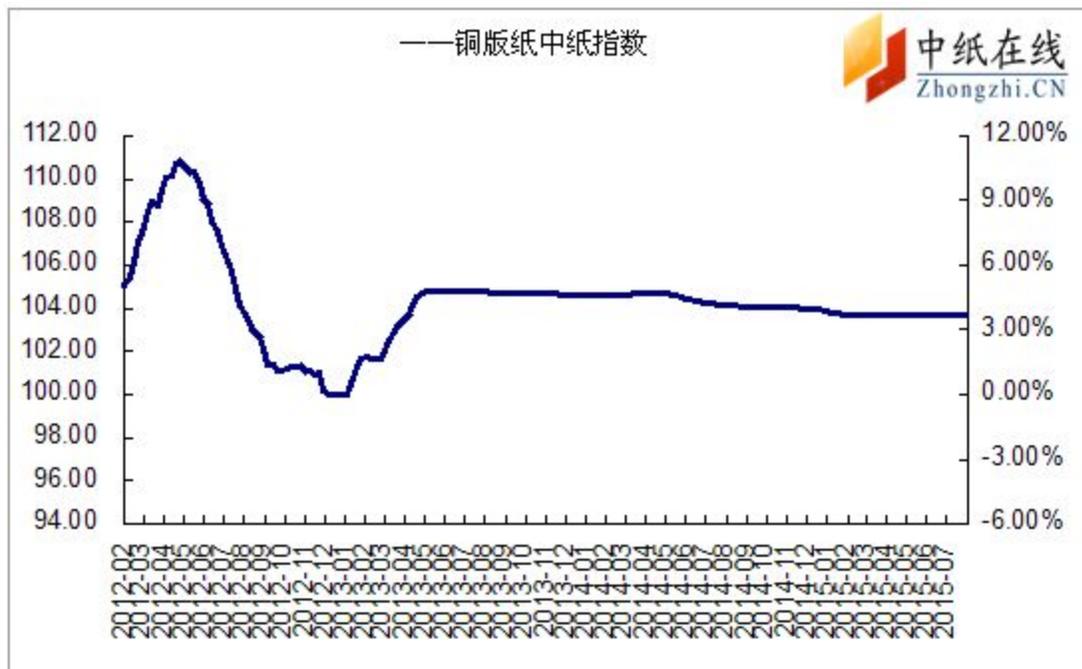


图 9：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2015年6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。

如上月预测一致，7月铜版纸市场呈现淡季表现，需求的低迷，纸价跌落。

造纸厂方面：本月，铜版纸厂家对外报价暂未调整，厂家稳价观望为主，多接单排产，保持低库存，以避免资金风险。厂家多以老客户订单为主，新增订单极少。虽对外报价未变，但实单价格更加灵活。厂家出货情况不甚理想，多对后市预测表现悲观。山东泉林纸业年产能10万吨的铜版纸纸机计划将于8月或9月停机检修，或将改产，具体时间未定。

市场方面：本月，铜版纸市场难以摆脱传统淡季困扰，市场成交量不甚理想。虽贸易商报盘未调，但实单价格洽谈空间加大。个别地区贸易商为了刺激走货，下调铜版纸价格，但市场反应一般。贸易商采购积极性不佳，多按需采购，随卖随买，暂无大量囤货意向。贸易商对后市看空，心态偏悲观，短期内无利好因素支撑，铜版纸市场仍以淡稳为主。

7月尚处于纸张市场传统销售的淡季，虽纸价整体维稳，调价较少，但市场整体交投走弱，社会订单冷清，实单价格不断下滑。多数商家库存压力较大，在面临资金紧缺的同时，优惠纸价也未能明显促进出货速度，商家受此影响心态消极，看空后市。

#### 四、其他文化纸市场表现

本月，无碳纸市场维稳运行，厂家接单排产，价格变动有限，武汉大力纸品，无碳纸

价格下调 5 元/令，目前，出厂含税报价：混浆正度上下 125 元/令，中纸 155 元/令。轻型纸市场行情稳定，出货情况较为稳定。书写纸和有光纸厂家接单排产，报价维稳为主，少数厂家刺激走货小幅下调报价 50 元/吨。新闻纸市场稳定为主，厂家报价未有变化，出货情况较上月略有下滑。

## 五、造纸厂家状况

表 1：文化用纸厂家动态

厂家名称	备注
山东泉润纸业	新上线一台 5700 宽幅纸机，主要投产新闻纸，计划于今年八月开始生产。
山东泉林纸业	已投产静电复印纸，目前正处于试销售阶段。该纸张为泉林本色草浆纸，现已进入政府绿色采购目录。
山东沂水鑫源纸业	新上线一台 3600 纸机，目前正在调试阶段。
广东冠豪高新技术股份有限公司	东海岛项目将于近月内投产，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	购进石岬纸业 6350mm 纸机主体和附属设备，预计 2014 年投产。
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
山东泉林纸业	铜版纸纸机计划将于 8 月或 9 月停机检修，或将改产，具体时间未定
镇江晨鸣纸业	3 号纸机已投产。主要生产双胶纸，年设计产能 30 万吨。

信息来源:中纸在线信息部

## 六、市场展望

### 6.1 要闻回顾

#### 6.1.1 中国企业 500 强出炉 晨鸣连续六年荣登榜单

财富中文网发布 2015 年中国 500 强企业名单。今年是财富中文网第六年发布该榜单，作为民族造纸龙头企业，晨鸣集团也是连续第六年荣登榜单，彰显了强大的企业活力和稳健的发展势头。

宝剑锋从磨砺出。2014年，面对复杂严峻、矛盾叠加的宏观形势，造纸行业竞争加剧、效益下滑甚至亏损的严峻局面，晨鸣集团把强化基础管理、加快创新步伐作为企业快速响应市场动态变化的必要手段。公司以市场为导向，不断调整产品结构，加大高附加值、高档次产品的生产比例，向“高端定位，生产一流产品”的思想转变。全年完成产品结构调整30余项，热敏纸、格拉辛纸、环保书写纸等一系列新产品成功推向市场，赢得了良好的社会品牌效应。同时，公司积极进军金融领域，构建多元化发展新格局。通过设立融资租赁公司、财务公司，以及参股互联网金融公司，开辟了新的效益增长点。

据了解，本排行榜覆盖范围包括在中国境内外上市的所有中国公司，所依据数据为上市公司在各证券交易所正式披露信息。榜上500家公司的总收入达到了30.4万亿元，较去年增长5%，已经将近中国GDP的一半；上榜的年收入门槛也升至为84亿元。所有上榜公司的利润达到2.7万亿元，较去年增长6%。

与去年对比来看，今年榜单明显体现出以互联网+服务、传媒文化为代表的新兴行业的迅猛发展的态势。从营收增速来看，本次上榜500强的互联网+服务企业的平均营收增速近40%，远超同期榜单整体的营收增速。尽管宏观经济增速出现了“换挡”，部分传统行业承压，但整体经济结构和增长质量确有改善，新兴行业正凭借其独特的竞争力实现快速发展。

### 关于晨鸣

山东晨鸣纸业集团股份有限公司是以造林、制浆、造纸为主业的大型企业集团，全国唯一一家A、B、H三种股票上市公司，拥有武汉晨鸣、江西晨鸣、吉林晨鸣、湛江晨鸣等10多家生产子公司。公司总资产500多亿元，年浆纸产能800万吨，企业经济效益主要指标连续18年在全国同行业保持领先地位，进入中国企业500强和世界纸业10强，被评为中国上市公司百强企业和中国最具竞争力的50家蓝筹公司之一。

目前，集团拥有国家级技术中心、博士后科研工作站及多条国际一流水平的造纸生产线，主导产品为高档铜版纸、白卡纸、轻涂纸、新闻纸、双胶纸、牛卡纸、生活用纸、高密度纤维板、强化木地板等，其中7个产品被评为“国家级新产品”，29个产品填补国内空白，“晨鸣”商标被认定为中国驰名商标，产品远销50多个国家和地区。在全国同行业率先通过ISO9001质量体系认证、ISO14001环保体系认证和FSC-COC体系认证，先后荣获全国五一劳动奖状、轻工业全国十佳企业、中国企业管理杰出贡献奖、全国精神文明建设先进单位等省级以上荣誉称号160余项。

### **6.1.2、太阳纸业出售 3 家共负债 76 亿的合作公司 国际纸业放弃优先购买权**

7 月 20 日，山东太阳纸业股份有限公司一纸出售 3 家合作公司的协议，在行业内引起强烈震动。经审计，三家公司共负债 76 亿元，最少的一家负债也高达近 20 亿元。经营困局近期内难以扭转，为减少亏损，太阳纸业才出此决策。

#### **太阳纸业出售 3 家合作公司，转让协议已签订**

7 月 22 日，山东太阳纸业股份有限公司(以下简称“太阳纸业”)发布公告，称因合作公司经营状况不佳，困局近期内难以扭转，决定出售三家合作公司股权。该项决议获得了董事会成员 5 票通过，2 票回避，即七成董事表示赞成。

公告称，山东太阳纸业股份有限公司分别持有万国纸业太阳白卡纸有限公司、山东国际纸业太阳纸板有限公司和山东万国太阳食品包装材料有限公司 45%的股权。公司拟将所持有的前述三家合作公司的股权出售给公司控股股东山东太阳纸控股集团有限公司(以下简称“太阳控股”)。本次股权转让事宜已经公司第五届董事会第二十四次会议审议通过。

#### **国际纸业分别持有 3 家公司 55%股权，却放弃购买**

万国纸业太阳白卡纸有限公司成立于 2006 年 8 月 16 日，注册资本为人民币 32,280.8 万元，主营包装纸板和纸产品等。目前其股东为太阳纸业和英特奈国际纸业(上海)有限公司其分别持有该公司 45%和 55%的股权。

山东国际纸业太阳纸板有限公司成立于 2006 年 12 月 15 日，注册资本为人民币 62,342 万元，主营包装纸板和纸产品等。目前其股东为太阳纸业和国际纸业，其分别持有该公司 45%和 55%的股权。

山东万国太阳食品包装材料有限公司成立于 2011 年 12 月 5 日，注册资本 8,100 万美元，主营包装纸板和纸产品等。目前其股东为太阳纸业和国际纸业，其分别持有该公司 45%和 55%的股权。

2015 年 7 月 17 日，三家合作公司的外方股东英特奈国际纸业(上海)有限公司宣布，放弃三家合作公司交易股权优先购买权，同时出具了确认函并同意太阳纸业本次股权转让事宜。

#### **3 家公司负债超 76 亿，出售为减少亏损**

好端端的，为什么同时出售 3 家公司各高达 45%的股权?对此，太阳纸业给出的理由是：合作公司近年来经营情况不佳、主要财务数据为负数，经营困局近期难以扭转。鉴于此，根据公司战略发展和投资管理的需要，减少亏损业务对公司业绩的拖累，公司拟向山东太阳控股集团有限公司出售本公司持有的合作公司股权。

万国太阳公司：负债约 19.44 亿

截止 2014 年 12 月 31 日，万国太阳公司经审计的账面资产总额约为 24.83 亿元，负债总额为 19.44 亿元，营业收入为 2,8.94 亿元，实现净利润人民币-3497 万元。

**国际太阳公司：负债约 30.68 亿**

截止 2014 年 12 月 31 日，国际太阳公司经审计的账面资产总额约为人民币 41.06 亿元，负债总额为人民币 30.68 亿元，营业收入人民币 40.74 亿元，实现净利润人民币-614 万元。

食品包装公司：负债约 25.90 亿

截止 2014 年 12 月 31 日，食品包装公司经审计的账面资产总额约为 28.31 亿元，负债总额为 25.90 亿元，营业收入为 22.93 亿元，实现净利润人民币-1.54 亿元。

## **6.2 下月文化用纸行情预测**

**双胶纸：**

双胶纸市场下行幅度趋缓，仅有部分品牌价格小幅下滑。不过处在销售淡季的情形下，双胶纸市场无有利支撑，弱势运行也会是一个持续的态势。由于资金风险的问题，厂商更注重回笼资金。推迟而来的印刷高峰，短期内会带动部分双胶纸厂商的出货，北京地区或会表现较为明显。中纸预计6月份，双胶纸市场弱势维稳可能性较大，纸价变动可能性不排除，然幅度甚小。

**铜版纸：**

铜版纸市场如前期预测一致，价格出现小幅下滑，市场进入淡季状态。目前，市场表现为：商家对后市信心不足，见单即出，价格被迫调低。当下，市场支撑铜版纸走稳的因素较少，预计6月份铜版纸市场虽有印刷高峰到来的刺激，但也不能完全摆脱弱势的境况，甚至不排除纸价小幅下滑的趋势。

**(市场在变，观点在变，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：候艳丽 0512-87661663

资讯监督：刘忠俊 0512-87662015