

2016 年 4 月文化纸月报

本月视点

- ◆ 双胶纸市场价格持稳，走货尚可
- ◆ 铜版纸市场经销商出货一般，价格波动不大



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。



主编：刘文丽 电话：0512-81661663 QQ：836523563
网址：www.zhongzhi.cn
地址：苏州市相城区嘉元路泰峰大厦 5 楼
电子邮件：836523563@qq.com

本月回顾

四月，文化纸市场整体走势尚可，价格波动不明显，下游订单稍有增多，市场氛围尚可。具体品种情况如下：

双胶纸：本月，双胶纸厂家出货尚可，前期纸厂价格上调，但是由于市场接受力度不足，价格暂未落实仍持稳为主。随着教辅教材征收的结束，双胶纸厂家方面虽出货尚可，但是上游纸厂双胶纸出货情况相较上月未见明显改变，教辅教材印刷并未带动纸厂价格波动，在库存依偏大压力下，依旧实单实谈为主；双胶纸市场竞争激烈，经销商方面为保证出货量，价格维持前期平稳走势。少数地区经销商方面为保证出货量，价格方面多灵活变通，整体交投尚可。月中，双胶纸市场交投氛围尚可，贸易商报价暂稳，订单方面虽有增多，但新订单有限，多以老客户为主。

铜版纸：铜版纸厂家出货一般，报价持稳。前期少数纸厂价格的提涨，并未带动其他厂家跟涨。进入4月份来各纸厂暂无涨价意向，多数纸厂表示近期价格调涨可能性不大。晨鸣纸业再次发布涨价通知，5月1日旗下所有铜版纸价格在原有基础上上调100元/吨。铜版纸市场需求一般，经销商交易平平，下游订单与前期相比未有明显增多，价格方面提涨困难，经销商方面多按需备货，积极消化库存，纸价方面多视客户灵活调整，少数地区经销商对于部分客户会给与一定的返利，主流地区贸易商仍坚守报盘稳价出货。

无碳纸：本月，无碳纸厂家报价持稳，出货平稳运行，市场方面经销商方面走货一般，报价多现金为主，实单实谈。

轻型纸、书写纸：轻型纸市场走货一般，少数厂家为降低库存，多按单排产。书写纸厂家排产一般，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

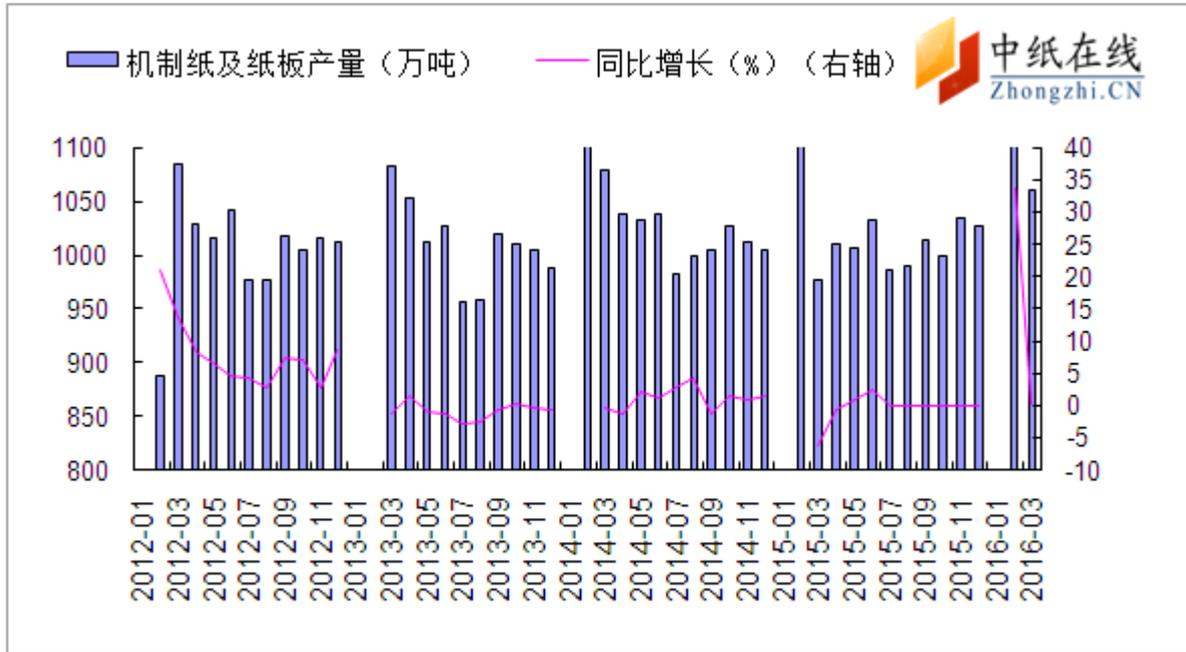


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2016年3月，我国机制纸纸板产量为1060万吨，同比增长83.7万吨，增幅为8.57%；环比减少671.1万吨，减幅为38.77%。1-3月，机制纸及纸板产量总和为2791.1万吨。与去年同期相比增幅117.4万吨，增幅为4.39%。

二、双胶纸进出口情况

2.1 双胶纸进口量统计

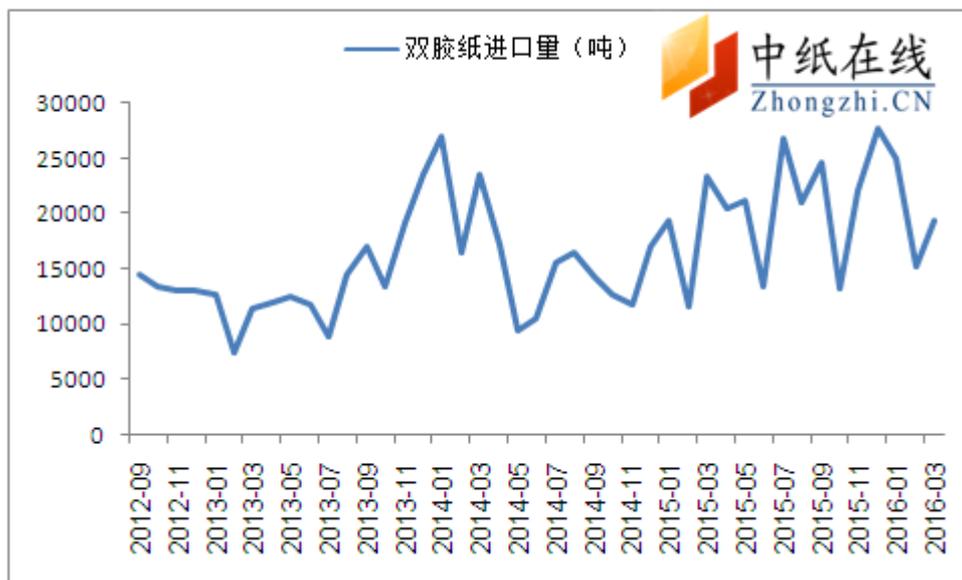


图 2：双胶纸进口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016 年 3 月国内双胶纸进口量 19482 吨，环比增长 4254 吨，增幅为 27.94%；同比减少 3962 吨，减幅为 16.90%。

2.2 双胶纸出口量统计

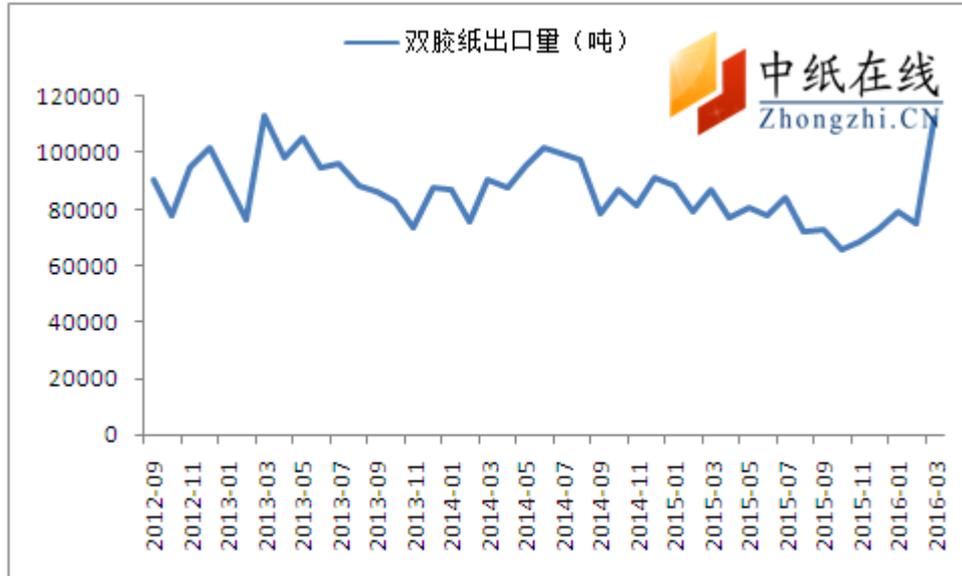


图 3：双胶纸出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016 年 3 月国内双胶纸出口量为 112670 吨，环比增长 37638 吨，增幅为 50.16%；同比增长 25753 吨，增幅为 29.63%。

2.3 双胶纸进出口量对比

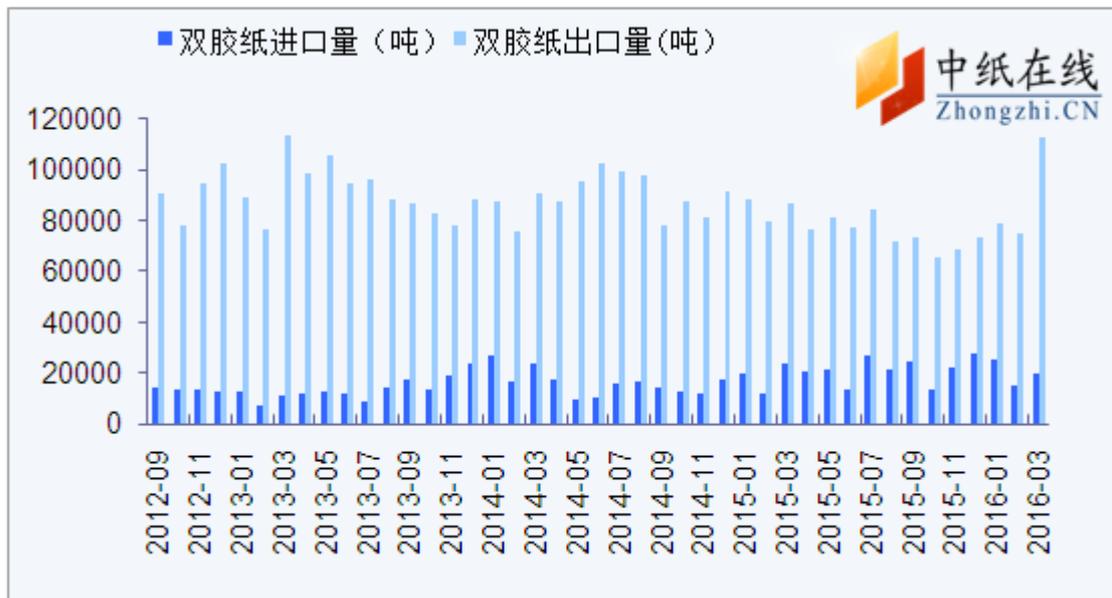


图 4：双胶纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016 年 3 月份我国双胶纸净出口量为 93188 吨，环比增长 33384 吨，增幅为 55.82%；同比增长 29715 吨，增幅为 46.82%。

三、双胶纸市场具体表现

3.1 中纸在线双胶纸指数

2016 年 4 月双胶纸价格指数为 99.71，与上月相比下调 0.54，较基期最高点 106.89（2012-3-28）比下跌 7.18。

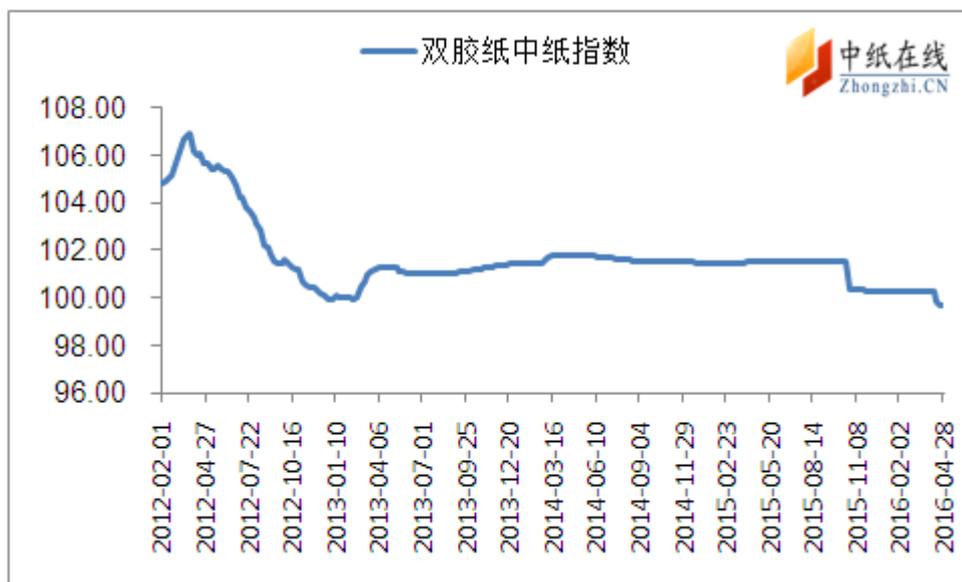


图 5：双胶纸中纸指数图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本月，双胶纸厂家出货尚可，前期纸厂价格上调，但是由于市场接受力度不足，价格暂未落实仍持稳为主。月初双胶纸处于传统旺季，厂家方面订单开始增多，出货方面有所好转。目前在订单相对好转，但在市场供需相对饱和、竞品之间替代性强的情况下，双胶纸厂家多以接单为主，价格方面暂未调整，多实单实谈，以防价格上调政策过于冒进，造成订单流失。月中，双胶纸厂家出货尚可，价格方面暂无多大变动，维持平稳走势。随着教辅教材征收的结束，双胶纸厂家方面虽出货尚可，但是上游纸厂双胶纸出货情况相较上月未见明显改变，教辅教材印刷并未带动纸厂价格波动，在库存依偏大压力下，依旧实单实谈为主；月末双胶纸厂家维持前期的状态，出货方面一般，多实单实谈，价格持稳为主。近期双胶纸厂家暂未有调价打算。

本月，双胶纸市场竞争激烈，经销商方面为保证出货量，价格维持前期平稳走势。

月初随着下游订单的增多，经销商方面出货尚可，少数地区经销商方面为保证出货量，价格方面多灵活变通，整体交投尚可。月中，双胶纸市场交投氛围尚可，贸易商报价暂稳，订单方面虽有增多，但新订单有限，多以老客户为主。少数地区处于承接教辅教材书本的集中期，因此订单量较前期好转迹象明显。月末随着教辅教材征收的结束，在市场竞争压力下，经销商方面报价利润空间不大，大多贸易商对后市存在观望心里。

3.2 双胶纸价格走势

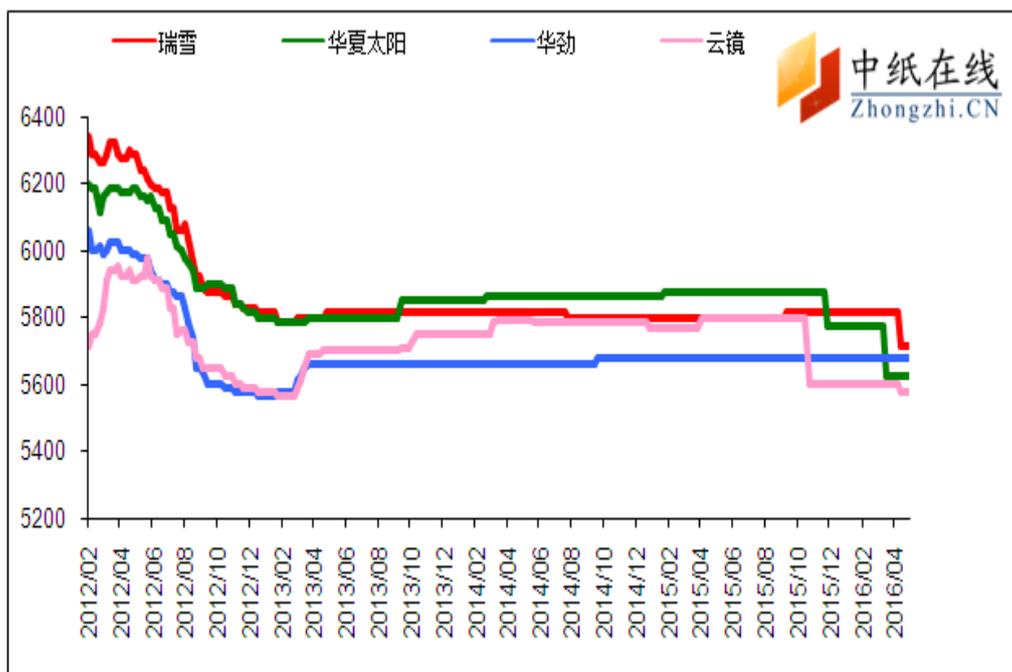


图 6:2012-2016 年主流双胶纸价格走势

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，本月双胶纸市场价格平稳，走势尚可。然而随着教辅、教材招标的结束，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

2016年3月国内铜版纸进口量30054吨，环比增长15914吨，增幅为112.55%，同比减少2673吨，减幅为8.17%。

4.2 铜版纸出口量统计

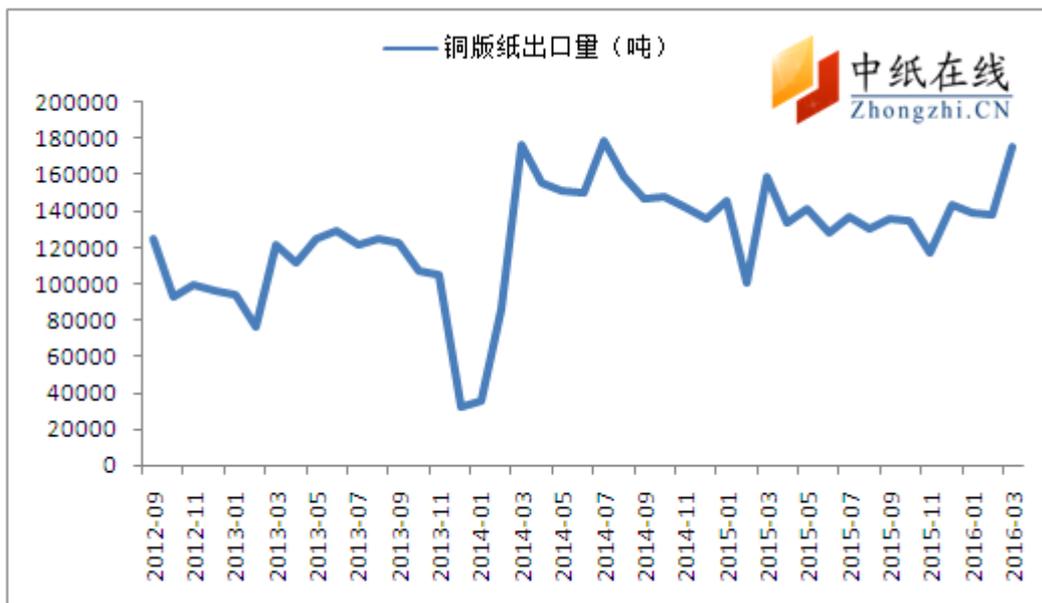


图 8：铜版纸出口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2016年3月国内铜版纸出口量为175285吨,环比增长37058吨,增幅为26.81%;同比增长16461吨,增幅为10.36%。

4.3 铜版纸进出口量对比

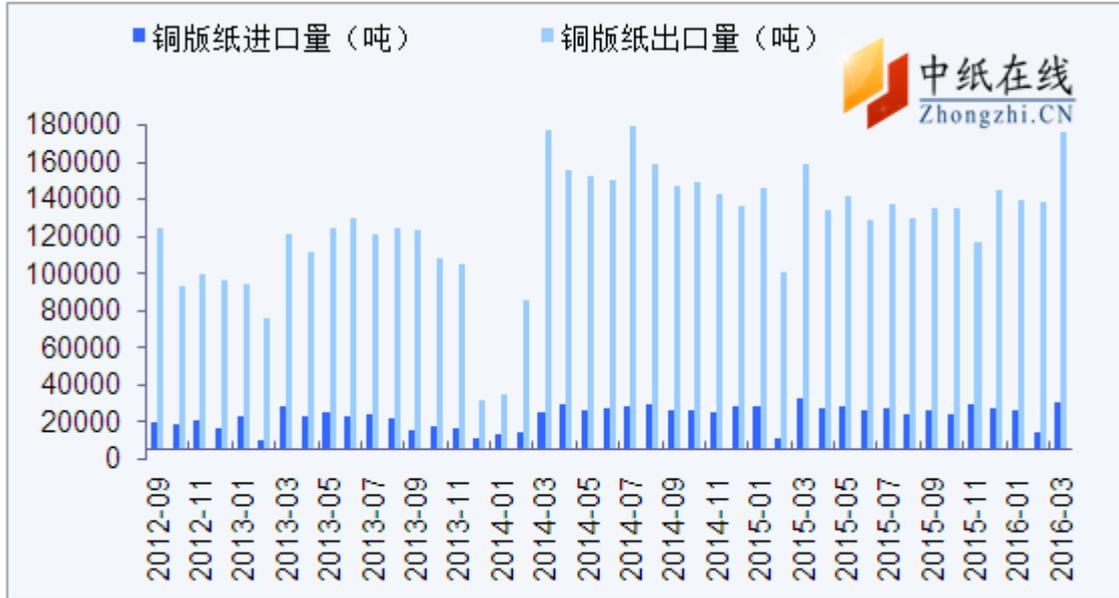


图 9: 铜版纸进出口量对比图

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部整理

2016年3月份我国铜板纸净出口量为145231吨,环比增长21144吨,增幅为17.04%;同比增长19134吨,增幅为15.17%。

五、铜版纸市场具体表现

5.1 中纸在线铜版纸指数

2016年4月铜版纸价格指数为97.99,与上月相比下调6.38,较周期内最高点110.74(2012-4-25)下降了12.75。

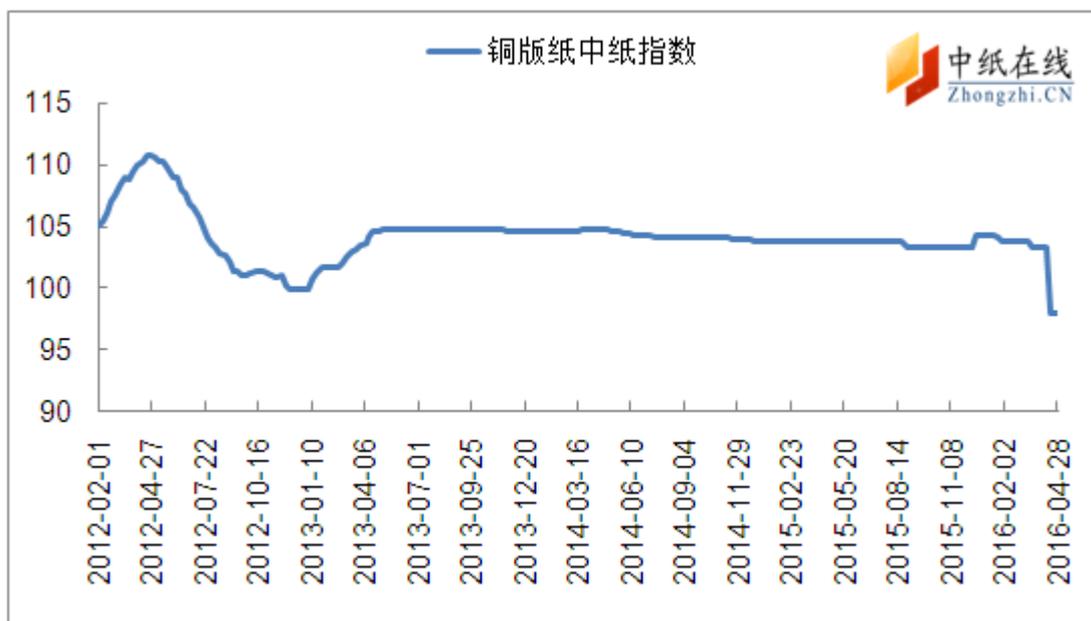


图 10: 铜版纸中纸指数图

数据来源: 中纸在线-茂兴资讯信息部

本月,铜版纸厂家出货一般,报价持稳。前期少数纸厂价格的提涨,并未带动其他厂家跟涨。进入4月份来各纸厂暂无涨价意向,多数纸厂表示近期价格调涨可能性不大。月中铜版纸厂家订单方面并无明显增多,仍出货平平,价格方面多稳中偏弱,库存消化较慢,厂家方面多接单排产,积极处理库存;下游需求不旺,后期价格将维持平稳走势,月末,铜版纸厂家出货一般,接单排产,新增订单较少,少数厂家面临库存压力,多数厂家对后市发展忧心忡忡,晨鸣纸业再次发布涨价通知,5月1日旗下所有铜版纸价格在原有基础上上调100元/吨。

铜版纸市场需求一般,经销商交易平平,下游订单与前期相比未有明显增多,价格方面提涨困难,经销商方面多按需备货,积极消化库存,纸价方面多视客户灵活调整,少数地区经销商对于部分客户会给与一定的返利,主流地区贸易商仍坚守报盘稳价出货。本月是楼市的“金三银四”,传单的增多并未给铜版纸的销售带来多大的影响,下游贸易商出货平稳,市场竞争压力较大,价格未有明显改变,在无大的市场需求支撑下,短期内暂无涨价意向。

5.2 主流品牌铜版纸价格走势

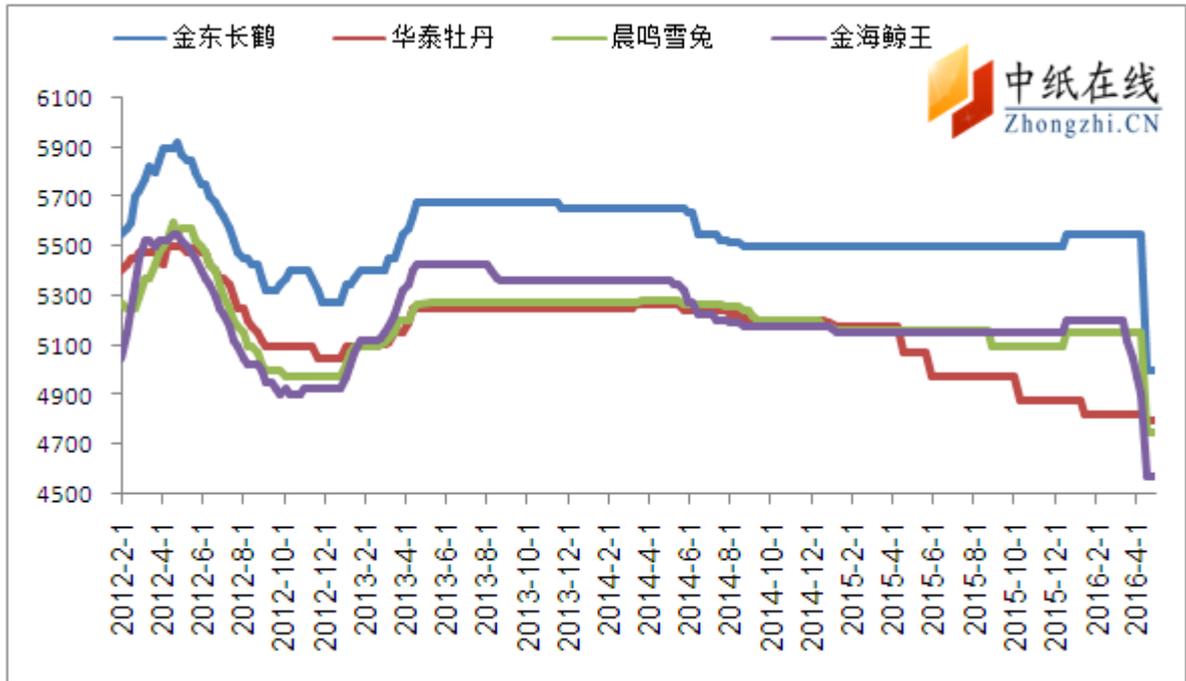


图 11：2012-2016 年铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

5.3 铜版纸市场总结及后市预测

总结来看，铜版纸市场出货淡稳，价格平稳。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，无碳纸厂家报价持稳，出货平稳运行，市场方面经销商方面走货一般，报价多现金为主，实单实谈。轻型纸市场走货一般，少数厂家为降低库存，多接单排产。书写纸厂家排产一般，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
----	------	----	----

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
------	----

山东太阳纸业	29号纸机现已开始正式投产双胶纸，日产一千多吨，品牌名为“太阳”。
山东泉林纸业	新开6米宽双胶纸纸机，现试产中，近期将投入生产。
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，现已投产，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
山东泉林纸业	铜版纸纸机现已停机检修，具体完成时间未定
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。
山东德州华北纸业	1.3.4.6号机近期停机检修，完成时间未定

八、原料市场

8.1 废纸市场

4月份南方大部分地区进入梅雨季节，国废回收量减少，大部分纸厂采购价格回升。闽粤市场受阴雨天气影响较大，国废黄板纸回收量减少，加上外废货源紧张，价格持高不下，下游纸厂采购价格逐渐上扬。东莞建辉累计涨50-60元/吨，双洲累计涨50元/吨，理文累计涨40元/吨，鸿业累计涨20元/吨，金洲、银洲累计涨20-60元/吨，万利达累计涨40元/吨，佛山金盛累计提涨60元/吨，金田累计提涨20元/吨，东莞玖龙涨30元/吨，中山永发涨20元/吨，鸿兴涨20元/吨，建航涨30元/吨，森叶涨30元/吨，金田涨20元/吨，泉州玖龙涨20元/吨，联盛累计涨60元/吨，市场交投氛围较为活跃，月末逐渐走稳。

江浙沪国废价格受阴雨天气影响小幅回升，江苏理文周初涨50元/吨，永丰余提涨20-30元/吨，长丰提涨30元/吨；浙江秀舟纸业累计提涨50元/吨，吉安累计提涨60元/吨，荣晟提涨100-120元/吨，景兴累计提涨100-120元/吨，华联累计提涨60元/

吨，江阴华宝提涨 20 元/吨，安徽山鹰提涨 30 元/吨；周边中小型纸厂跟涨居多，市场走货量增多；

山东地区受南方市场影响，国废采购价格缓慢回升，市场交投活跃。庞疃提涨 20 元/吨，德派克提涨 20-30 元/吨，仁丰提涨 20 元/吨，天地缘提涨 30 元/吨，远通涨 30 元/吨，华润提涨 30 元/吨，汇胜集团提涨 20-30 元/吨，丰源涨 30-40 元/吨，海象涨 30 元/吨，德容涨 30 元/吨，阳光涨 30 元/吨。

北方国废市场相比较为平缓，虽有个别纸厂按需调整采购价格，但对当地市场影响不大。天津玖龙本周提涨 20 元/吨，河北永新提涨 30 元/吨，顺发提涨 30 元/吨，华兴提涨 20 元/吨，丰满提涨 30 元/吨；沈阳琥珀提涨 40 元/吨，沈阳玖龙提涨 20 元/吨，琦强提涨 20 元/吨，河北金南提涨 20，山西强伟 20 元/吨。

华中区国废市场走势稳中略显上扬，受江浙市场价格走高影响，个别大纸厂采购价格小幅跟涨，河南龙源上调 30 元/吨，金凤凰上调 30 元/吨，湖北翔陵提涨 30 元/吨；周边小纸厂需求较小，采购价格持稳为主。

废书报纸市场价格略有调整，月初，废书页纸类价格走弱，广东理文废白纸价格下跌 20 元/吨，安徽山鹰废书报纸下跌 30 元/吨，山东世纪阳光废白纸边价格回落 30 元/吨；月中因到厂货量减少随机上扬，吉安废书本价格累计上调 50 元/吨，景兴废白纸价格上调 80 元/吨，安徽山鹰废书报纸上调 30 元/吨，山东阳光旧书本上调 60 元/吨，月末基本走稳；废报纸近期市场货量较为紧缺，纸厂采购价格大幅提涨，江苏隆亨提涨 50-80 元/吨。河南华新提涨 50 元/吨，浙江富阳工业基地上调 50 元/吨左右，市场交投氛围活跃。

月初，**美废**报盘较晚，市场询盘情况一般，混合废纸和旧报纸采购依旧较为积极，价格继续走高；**OCC** 则略显疲软，商谈阻力较大；月中，**3#**需求依旧强劲，价格继续上行，**8#**在 **3#**的带动下报价持续上涨；月末时段，**3#**和 **8#**货量依旧不多，价格止涨回稳，**11#**还盘价格低位，商谈僵持。

月初，**日废**市场交投清淡，下游按需采购为主，实单成交略显疲软；月中，日废货量稍显紧张，然下游需求疲软，供应商报盘寥寥；月末，日废市场未见气色，贸易商报价不多，市场供需皆淡。

月初，**欧废**需求货略降回升，供应商报盘高位，但下游观望气氛浓郁，还盘力度较大；月中，**UKOCC** 受欧洲成本压力影响，价格继续走高，然，国内纸厂接受度不高；月末，欧废外商报价略显弱势，下游还盘力度较大，商谈重心向下。

8.2 木浆市场

本月进口浆期、现货价格可以说全面反弹。针叶浆方面，现货货源持续紧张，本月开始快速反弹，并且带动期货报价提涨。阔叶浆方面，本月阔叶浆价格底部盘整，月末价格有小幅反弹。本色浆与化机浆需求有所好转，价格小幅提涨。国产浆方面，国产主要阔叶浆厂库存持续高企，价格低位。国产竹浆及甘蔗浆价格持稳。

4 月期货市场：针叶浆方面，针叶浆 4 月交投较为顺利，价格上涨也基本落实。5 月报盘方面，针叶浆较上一轮净价提涨 20 美元/吨，供应数量较正常偏少，实单仍在商谈。加针、银星随后跟进 20 美元/吨，银星报 610 美元/吨，加针月亮、马牌、雄狮、凯利浦报 610 美元/吨，金狮报 620 美元/吨，金狮 620 美元/吨，北木报 640 美元/吨。阔叶浆方面，阔叶浆 4 月外盘小叶成交净价提涨 5 美元/吨，已经交投完毕，巴桉、阿尔派成交净价基本稳定在 480-490 美元/吨。5 月报盘方面，依利姆阔叶浆在上一期实单基础上提涨 10 美元/吨，印尼小叶提涨 20 美元/吨，实单均有待商谈。Arauco 阔叶浆新明星净价 500 美元/吨，智利老明星 515 美元/吨。巴桉也有意向提涨 10-20 美元/吨。本色浆方面，5 月报盘金星持稳于 580 美元/吨；乌本块涨 10 美元/吨，海运 390 美元/吨，陆运 360 美元/吨；乔治王子电子级则涨 10 美元/吨至 620 美元/吨。

4 月现货市场：针叶浆方面，本月针叶浆市场货源持续紧张，商家低价出货意愿不强，控制出货量，多数只接小订单，报价连续提涨，累计涨幅达 150-200 元/吨，实单逐渐落实，尤其是价格相对较为便宜的南方松，价格也连续提涨，并且出货情况良好。阔叶浆方面，国产阔叶浆价格低位，进口阔叶浆价格难涨，本月低位盘整，底部基本夯实，月末在期货价格上涨的预期下，有所反弹。本色浆方面，本色浆市场部分货源紧张，需求有好转，价格上涨。化机浆方面，需求良好，针叶化机浆供应偏紧，价格提涨。

4 月国产浆市场：国产木浆方面，本月虽然有国产阔叶浆厂停机，供应量有所减少，但国产主流阔叶浆厂库存持续偏高，价格基本低位持稳。国产化机浆方面，国产化机浆厂出货稍有好转，主流浆厂有提价打算。甘蔗浆方面，随着下游原纸出货的回落及价格的下滑，下游纸厂开工不断走低。在国内低价阔叶浆市场的冲击下，部分下游纸厂不断增加木浆使用量。为此，个别甘蔗浆厂销售开始略感压力，然甘蔗浆总体产量不高，产销基本平衡，浆价暂稳。竹浆方面，因本色卫生纸的兴起，本色竹浆用量逐渐增加，竹浆厂家多有排产本色竹浆的计划，漂白竹浆相对供应量减少，尚能维持供需平衡，价格持稳。苇浆/草浆方面，草/苇浆厂开机情况正常，价格持稳。

全球纸浆发运量：据 PPPC 数据显示，2016 年 3 月世界 20 主要产浆国出货量增

长 5.1%，增长量同时来自硬木浆和软木浆。硬木浆出货量增加 7.4%，速度比前两个月快，因为销量增加（特别是在亚洲的销量），平均销量产能比达到 100%（经季节因素调整后为 98%）；软木浆出货量比起一到二月有轻微放缓，三月增长 1.9%。运往中国的出货量保持强劲，增加 13%；平均销量产能比为 97%（经过季节因素调整后为 94%）。浆厂库存量下跌至 38 天（标准计算方式），因为硬木浆和软木浆均减少 1 天（硬木浆为 46 天，软木浆为 30 天）。

九、本月市场要闻回顾

9.1 浅谈包装印刷行业的无限商机

包装在印刷市场中拥有庞大的商机，而且与大多数的商业印刷领域相比，包装印刷每年都以大约 5% 的速度稳定成长。这也难怪包装印刷会被认为是在激烈竞争中败下阵来的许多商业印刷业者的救星，同时也被视为是进一步开发已经建立的包装制造行业的安全赌注。

然而对于迫切需要更多工作以及更多报酬的商业印刷业者而言，包装真的只是一个简单的解决之道吗？

当然，他确实是一个庞大的商机。显然由于如此巨大，全球的研究组织、私人公司与政府对于全球包装市场的规模很难有一致的共识。预估的数量差距最多达到 50%，产生差距的原因经常是由于彼此在定义什么是真正的包装产品时，使用的方法有管大的不同。

记者了解到，据调查指出，2005 年全球包装市场(不包括标签)的市值高达 4770 亿美元。全球的标签市场同样难以预估，因为标签产业倾向于以转换的平方米数目来计算其市场占有率，而不是以金额。然而根据平均的估算，总共的标签市场价值差不多在 700 亿美元左右。同时包装确实在增长之中，这点确凿无疑。自从 2004 年起，全球市场的年增长率达到 4.3%。到 2011 年，平均增长率甚至可预期增加到约 5%，但是这些只是平均的数据，某些地区(例如中国、印度和部分东欧国家)的成长率预计可超过 100%。

对迫切希望扩展的印刷业者而言，这无疑是个天大的好消息，因为包装工业主要是一项与印刷相关的行业。包装消费快速增长，并且会持续增长下去，同样对印刷服务的需求也会快速增长。

每年增加 150 亿美元对全球包装印刷市场所进行的调查证实了这个数据。在 2005 年，全球所创造的包装印刷产值达到 2160 亿美元。这样一个健康的 市场预计在 2011 年可达到 2910 亿美元，每年成长率超过 5%。上述金额仍然没有包括标签。如果将标签印刷市场考虑进去，则本年度全球的包装印刷产业价值可能在 3000 亿美元左右，明年还会增加 150 亿美元。

9.2 山鹰纸业年报净利增长超 9 成

4 月 28 日，山鹰纸业发布年报，公司 2015 年 1-12 月实现营业收入 97.87 亿元，同比增长 26.52%，造纸行业平均营业收入增长率 2.86%，公司本季度营业收入环比上季度下降 15.63%;归属于上市公司股东的净利润 2.09 亿元，同比增长 90.15%，对公司股价构成重大利好，造纸行业平均净利润增长率 52.80%，公司本季度净利润环比上季度下降 96.03%。

公司表示，(一)2015 年度公司年产 80 万吨造纸项目(含 2011 年募集资金建设项目年产 45 万吨的 PM5 挂面箱纸板生产线)顺利投产，销售收入和毛利额有较大幅度增长;(二)公司享受资源综合利用产品和劳务增值税即征即退 50%的优惠政策。

(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：刘文丽 0512-81661663

资讯监督：刘忠俊 0512-87662015