

铜版纸周报（2016. 11. 14. -2016. 11. 18）

一、中纸在线铜版纸指数

2016 年 11 月 18 日铜版纸价格指数为 98.82，与上周持平，较周期内最高点 110.74（2012- 4-25）下降了 11.92。

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	周涨跌	备注
镇江金东纸业	神盾	128g~157g	5400		出厂
镇江金东纸业	长鹤	128g~157g	5600		出厂
镇江金东纸业	东帆	128g~157g	5800		出厂
山东晨鸣纸业	雪鹰	128g~250g	5000~5100		出厂
山东晨鸣纸业	雪兔	128g~200g	4700-4800		出厂
苏州紫兴纸业	紫兴	157g~250g	-		出厂
山东太阳纸业	华夏太阳	157g	5500-5600		出厂
山东泉林纸业	泉林	157g~250g	5050		出厂

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	4850	4850	4850	4850
晨鸣雪兔	128-157 克	4850	4850	4950	4850~4950
太阳天阳	128-157 克	5000	5100	5000	5000
金海鲸王	140-157 克	4600	4750	4750	4750
华夏太阳	128-157 克	4950	4950	4950	4950
金东长鹤	128-157 克	4950	4950	4950	4950

紫兴	128-157 克	5500	5500	5500	5500
----	-----------	------	------	------	------

数据来源：中纸在线信息部

四、铜版纸价格走势图

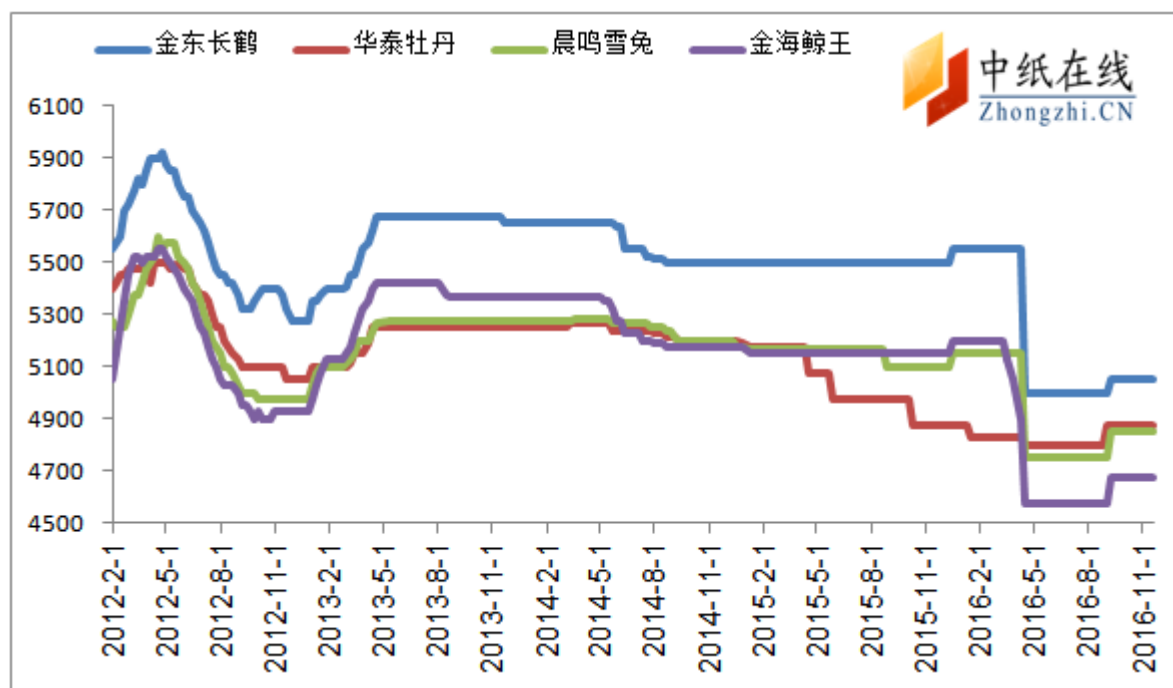


图 1:2012-2016 年铜版纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

五、铜版纸市场分析及后市展望

近期煤炭、钢铁、造纸等行业的涨价来袭，在运输成本上涨和环境治理限产的情况下，铜版纸价格依旧提涨困难，市场需求仍无起色，订单一般，纸厂报价虽均有涨幅 100 元/吨，但经销商报价仍维持原价，实单实谈现金交易。目前铜版纸仍处下行空间，价格能否提涨有待后期观察。

六. 本周要闻回顾

6.1 纸荒或将加剧 玖龙公布 20 台纸机停机检修计划!

从 11 月 10 日起，玖龙连续发布了多张 2017 年春节停机检修通知，分别是太仓玖龙、东莞玖龙两大生产基地。据了解，这两大生产基地的产能，占到玖龙集团全部产能

的 50%以上。小编提醒，请华东、华南的纸箱厂用户提前做好应对措施。



东莞玖龙 2017 年春节停机检修情况一览



东莞玖龙纸业有限公司

DONGGUAN NINE DRAGONS PAPER INDUSTRIES CO., LTD

地址：广东省东莞市麻涌镇新沙港工业区

Add: Xingsha Port Industry Zone, Mayong Town, Dongguan City, Guangdong Province, P.R.China

Tel: +86 769 88234888

Fax: +86 769 88241198

公 函

尊敬的客户：

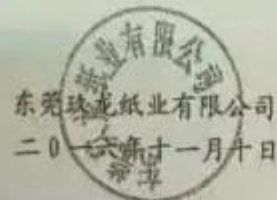
承蒙贵司一直以来对我司的大力支持和厚爱，在此深表谢意！

因我司计划在春节期间对设备进行停机检修，为了方便贵司及早安排好生产计划，现将有关事宜通知如下：

序号	机台	停机时间	生产纸种	停机天数
1	PM2	2月01日—2月17日	牛卡纸	17
2	PM3	1月24日—2月02日	白面牛卡、涂布牛卡	10
3	PM6、7	2月05日—2月17日	瓦楞纸	13
4	PM9、10	1月24日—1月31日	瓦楞纸	8
5	PM12	1月24日—2月02日	牛卡纸	10
		2月15日—2月17日	牛卡纸	3
6	PM13	1月24日—2月02日	牛卡纸	10
7	PM18	2月03日—2月12日	瓦楞纸	10
8	PM19	2月03日—2月12日	牛卡纸	10
9	PM4	2月11日—2月17日	灰底白板纸	7
10	PM11	2月03日—2月14日	灰底白板纸	12
11	PM28	2月13日—2月17日	双胶纸	5
12	PM32	1月24日—2月12日	灰底白板纸	20

由此造成的不便，我司深表歉意，并希望贵司能一如既往的大力支持！

顺颂
商祺！



从东莞玖龙的春节停机函可以看出，停机最长的是 20 天，最短的是 3 天，涉及白面牛卡、涂布牛卡、牛卡纸、瓦楞纸、灰底白板纸以及双胶纸全线产品。因为涉及 12 条纸机，华印小编提醒华南包装印刷厂要提前安排好生产计划，以免造成不便。

太仓玖龙 2017 年春节停机检修情况一览



玖龍紙業(太倉)有限公司

NINE DRAGONS PAPER INDUSTRIES (TAICANG) CO., LTD.

地址：江苏省太倉市港口開發區玖龍路

Add: Jiulong Road, Port Development Zone Taicang City, Jiangsu, China

Tel: 86-512-53703888

Fax: 86-512-53703800

2017 年春节停机公函

尊敬的客户：

您好！

感谢贵司一直以来对我司的大力支持与厚爱，在此深表谢意！

考虑到我司将在春节期间对造纸设备进行全面停机检修，以及一年一度的员工春节返乡探亲等因素，我司制定了 2017 年春节停机检修计划，现将我司各机台的轮流停机时间通告如下：

序号	机台	停机时间	生产纸种	停机天数
1	PM5	1月17日—1月26日	牛卡纸	10天
2	PM8	2月4日—2月13日	牛卡纸	10天
3	PM16	3月1日—3月15日	瓦楞纸	15天
4	PM17	3月18日—4月1日	瓦楞纸	15天
5	PM29	2月6日—2月12日	牛卡纸	7天
6	PM30	1月15日—1月27日	瓦楞纸	10天

具体停机安排请和我司的业务人员联系沟通，请贵司提前做好备货计划。

由此给贵司造成的不便，请给予谅解。

特此通告

玖龍紙業(太倉)有限公司

制稿：XXX

2016年11月11日



玖龍紙業(太倉)有限公司

NINE DRAGONS PAPER INDUSTRIES (TAICANG) CO., LTD.

地址：江苏省太仓市港口开发区玖龙路

Add: Jiulong Road, Port Development Zone Taicang City, Jiangsu, China

Tel: 86-512-53703888

Fax: 86-512-53703800

2017 年春节停机公函

尊敬的客户：

您好！

感谢贵司一直以来对我司的大力支持与厚爱，在此深表谢意！

考虑到我司将在春节期间对造纸设备进行全面停机检修，以及一年一度的员工春节返乡探亲等因素，我司制定了 2017 年春节停机检修计划。现将我司各机台的轮流停机时间函告如下：

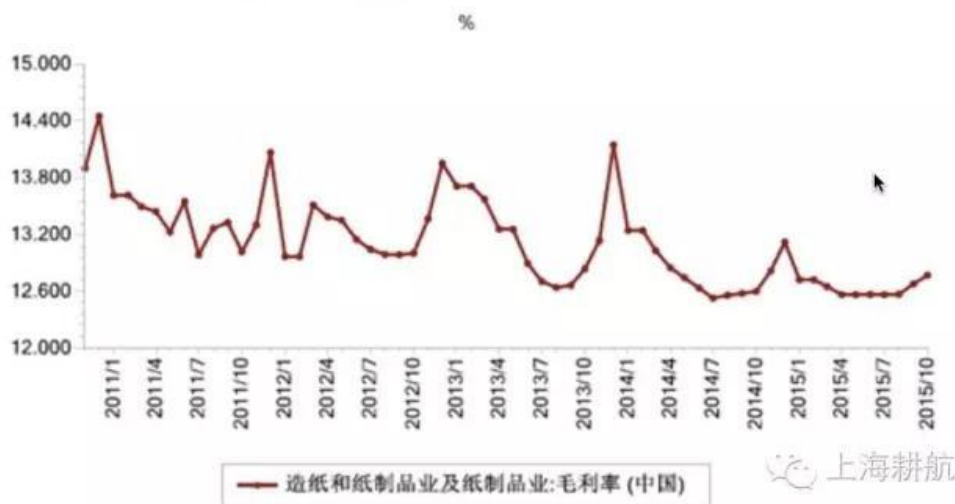
从太仓玖龙的春节停机函来看，停机最长 25 天，最短 7 天。其中 3 台瓦楞纸纸机，3 台牛卡纸纸机，1 台灰底白板纸纸机，1 台双胶纸/静电复印纸纸机，总共涉及 8 台纸机。华印小编提醒华东地区包装印刷厂要提前安排好生产计划，以免造成不便。

6.2、涨价寒潮来袭，印企如何保暖？

纸张涨价之所以成为当下行业内的话题热点和焦点，是因为它几乎成为压垮许多印包企业的最后一根稻草！一方面印包企业间的市场竞争导致客户端的价格不断下降，另一方面环保成本和人力成本大幅上升，而当前的纸张等原材料涨价更是许多印企老板的难以承受的噩梦。不幸的是，没有人知道这种趋势还会持续多久？涨价与降价之间剥光了很多印企的利润，寒潮来袭，印企该如何保暖？

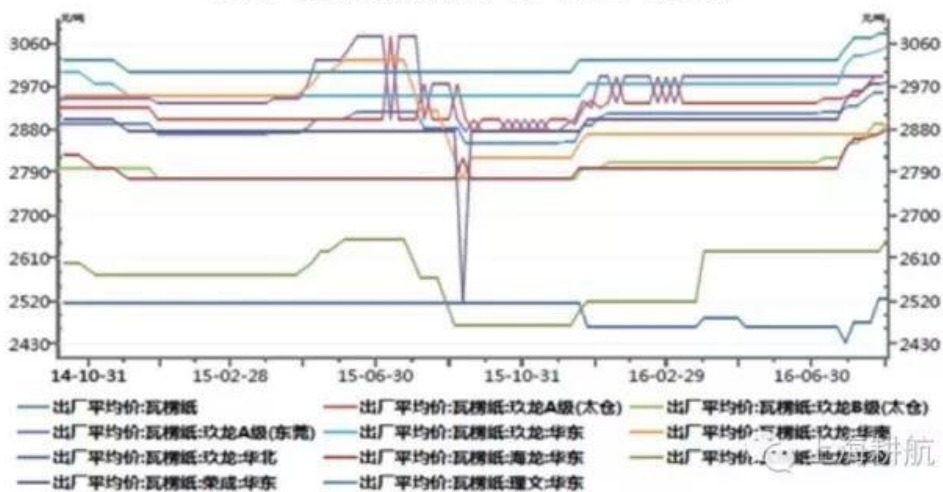
从公开的信息来看，本次的涨价潮是纸厂群体的一次自我救赎，虽然对市场连续发布涨价信息是带有一定报复性的矫正，但总体上也可以说是市场环境下的正常行为。从下图可以看出，造纸和纸制品业的毛利率持续下降，基本稳定在 12.5% 左右。如此低的毛利率几乎无法应对外部因素引起的成本上升，例如环保、人力、物流、汇率变化等。

造纸和纸制品业毛利率（单位：%）

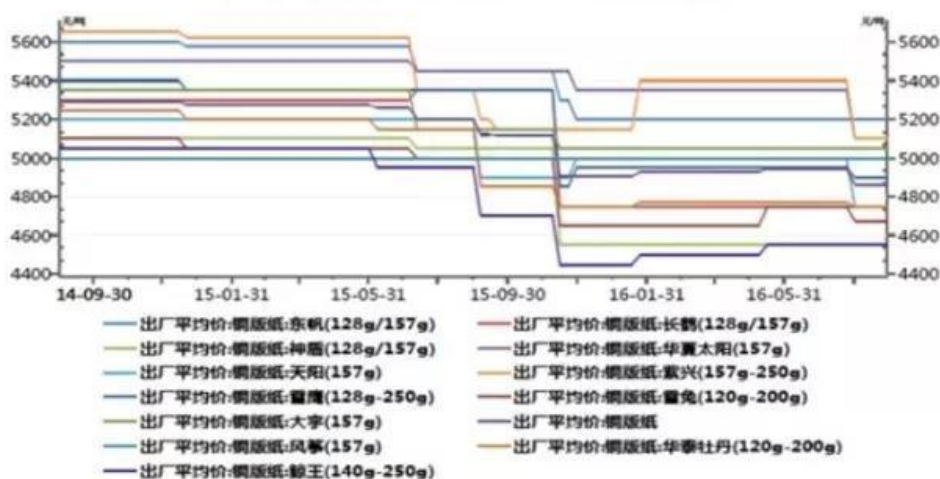


从销售价格上看同样印证了上面的观点，下面的三张图中可以看到瓦楞纸价格从今年年初开始上调，铜版纸和双胶纸仍然处在下行空间，但是否也会出现一波明显的借势上涨还不能下定论。

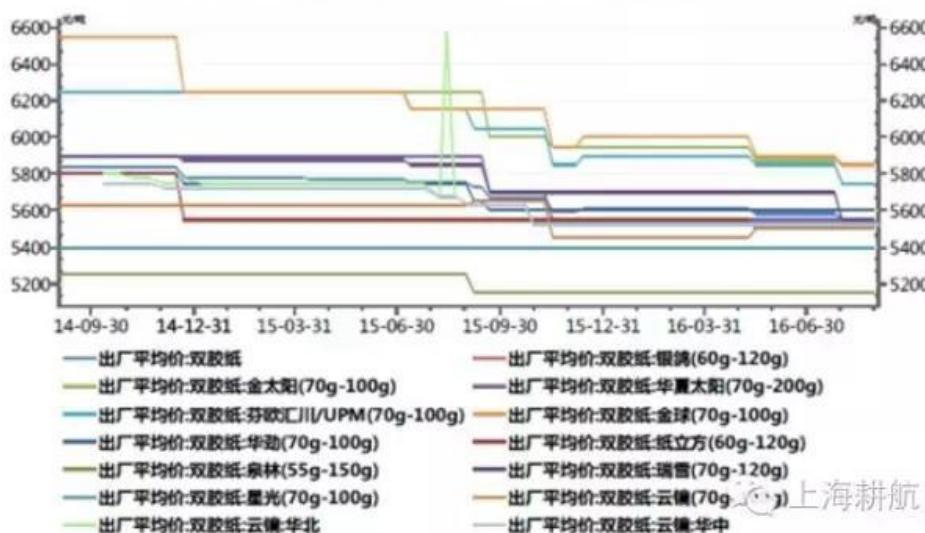
2014-2016年瓦楞纸出厂价（单位：元/吨）



2014-2016年铜板纸出厂价（单位：元/吨）



2014-2016年双胶纸出厂价（单位：元/吨）



存在即合理。事实摆在面前，印包企业夹在上下游之间将，原本就不高的利润空间进一步被压缩，整个行业又会呈现怎样的格局?对行业会产生哪些比较大的影响呢?在峰源看来，答案只有一个，就是进一步加剧行业中企业个体之间的分化，印刷企业间的市场竞争力差距进一步被拉大。原本利润高、现金流好、合法合规性好(主要是指环保和用工方面)、内部管理水平高的印企会扩大领先优势，获得更多的市场优质资源。这是行业中第一梯队。对已经处于经营困境中，尤其是现金流紧张的企业，这轮涨价有可能耗尽这类企业的最后一滴灯油。这是行业中的第三梯队。最受煎熬的就是中间层，我们可以将其定义为第二梯队。如果这类企业应对得当、措施到位，就可以像第一梯队一样将这波涨价潮转化为机会;反之就会像第三梯队一样陷入危险之中。

遗憾的是，我们无法说出谁处在哪个梯队，这完全取决于印企决策层自己对当前处境的看法和采取的对策。为什么这么说呢？如果一家印企的老总对当前的形势看得很透彻，制定积极的应对策略，就会逐步掌握主动权，走出困境。这些积极的对策包括：1)对现金流的管理。既然对价格因素无能为力，就在交货时间上争取领先，早于其他印企拿到货，对自己客户的交货期有优势，从而转化为营销优势。2)强化内部管理能力提升，深入挖潜。峰源与很多印企老板讨论过，以当前大多数印刷企业的内部管理水平来看，至少存在 30%的降成本空间。3)提高员工工作绩效。虽然这是内部管理提升的一部分，但是由于其单独的挖潜空间很大，必须重点说明。很多印企老板们心里都明白，自己的员工每天的工作量究竟有多少，其提升的空间是显而易见的。关键看是否愿意下决心改变些什么，例如对公司中的“皇亲国戚”等人的管理，就是企业变革的风向标。4)在营销方向和市场定位的深入思考和行动。低价格低利润的路看来是走不通了，如何改变呢？原来粗放的营销和营销管理局面必须改变，该如何行动？

上述这些问题在日子好的时候是不会真正去思考并付诸行动的，而在当前的困境下，印企对内对外都有足够的理由实施变革。可能这才是当前印包企业唯一的出路。熊熊烈火之下，有的成为了烤鸡烤鸭，有的实现了涅槃重生！希望行业的新格局中有你的一席之地。

（个人观点，仅供参考，风险自控）