

文化纸周报（2016. 12. 5-2016. 12. 9）

一、双胶纸周报

1.1、中纸在线双胶纸指数

2016 年 12 月 16 日双胶纸价格指数为 100.06，与上周相比持平。

1.2、主流双胶纸厂家出厂价格一览表

表 1：双胶纸厂家出厂价信息

厂家	品牌	克重	出厂价（元/吨）	涨跌	备注
山东泉林纸业	高唐泉林	70-140g	5300		出厂价
河南白云纸业	云时代	70-100g	5350		出厂价
山东银河纸业	瑞雪	70-120g	5850		全国到货
山东太阳纸业	华夏太阳	70-100g	5900-6000		出厂
山东太阳纸业	金太阳	70-100g	6200-6300		出厂
岳阳纸业	泰格雅	70-100g	5500-5600		出厂

数据来源：中纸在线信息部

1.3、双胶纸品牌地区报价一览表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
地龙（太仓）	68 克	-	4800	-	-
地龙（东莞）	68 克	5100	-	-	-
泉林	70 克	5050	5050	5100	5100
云镜	70 克	5700	5600	5600	5700
云时代	70 克	5450	5400	5400	5500
泰格雅	70 克	5750	5650	5650	5800
华夏太阳	70 克	5700-5800	5700-5800	5700-5800	5750-5850
银河瑞雪	70 克	5800	5800-5900	5850-5850	5800-5850
金球	70 克	6100	6100	6150	6200
UPM 丽印	70 克	6400	6400	6450	6500
金太阳	70 克	5700	5700	5700	5750

数据来源：中纸在线信息部

1.4、双胶纸价格走势

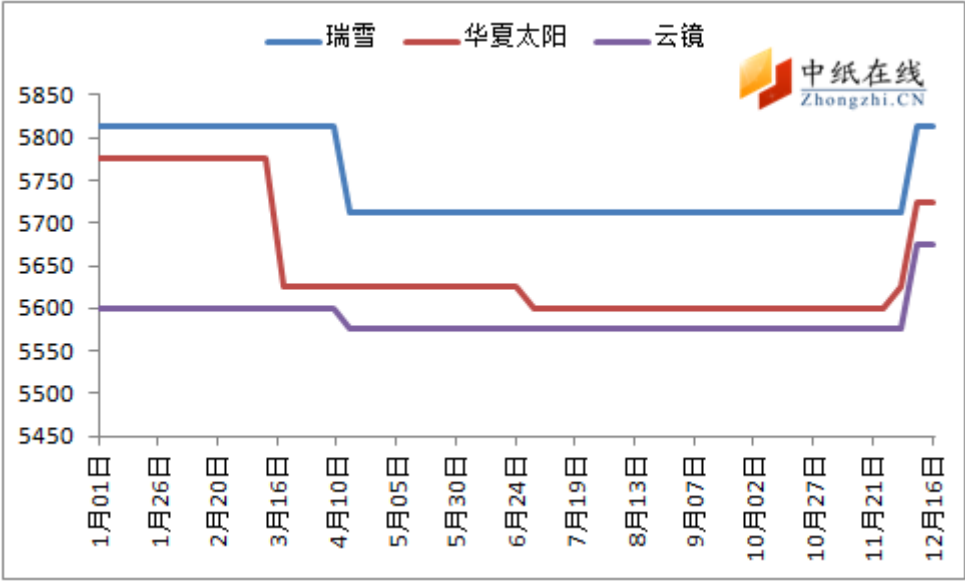


图 1:2016 年双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

1.5 双胶纸市场分析及后市展望

本周，文化用纸价格略有上扬。接近年末，造纸原料、能源化工和物流等成本上升，导致造纸厂利润空间压缩，另一方面，受包装纸价持续上涨影响，各纸厂也相继发出涨价函，报价上调 100-200 元/吨，其中，山东太阳，山东华泰涨 200 元/吨，亚太森博涨 200 元/吨。实单有待跟进。

二、铜版纸周报

2.1 中纸在线铜版纸指数

2016 年 12 月 16 日铜版纸价格指数为 100.39，比上周上涨 0.11。

2.2 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	4900-5000		出厂
镇江金东纸业	长鹤	128g~157g	4800-4900		出厂
镇江金东纸业	东帆	128g~157g	5000-5200		出厂
山东晨鸣纸业	雪鹰	128g~250g	5100-5200		出厂
山东晨鸣纸业	雪兔	128g~200g	4900		出厂

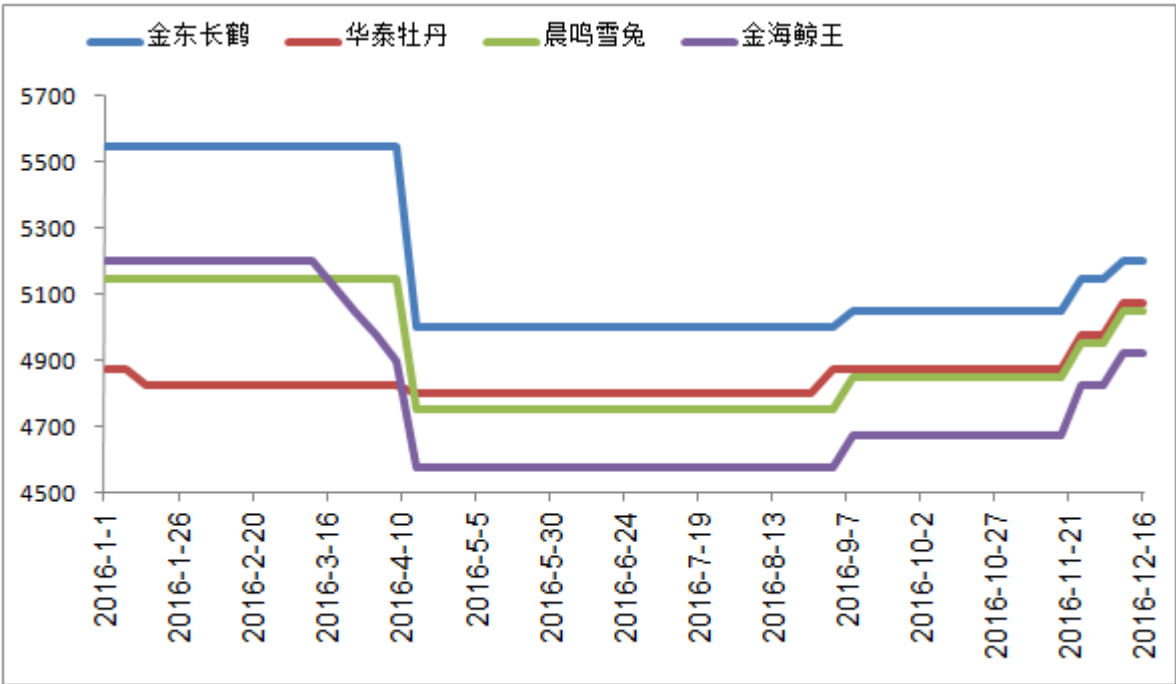
苏州紫兴纸业	紫兴	157g~250g	-		-
山东太阳纸业	华夏太阳	157g	5400-5500		出厂
山东泉林纸业	泉林	157g~250g	5050		出厂

2.3 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

2.4 铜版纸价格走势



2.5 铜版纸市场分析及后市展望

近期，铜版纸下游需求较好，纸厂排单紧张，交投氛围活跃，下游采购商看好年后市场，加大采购量，部分纸厂表示现已停止接单；受成本压力陆续报价上扬，届时，部分纸厂跟涨，后期仍存涨价可能。

三、本周要闻回顾

3.1 全球造纸业转型的危与机

英国纸世界网站最新出炉的《全球造纸工业报告》显示，2015 年全球造纸工业市场规模达到 1.27 万亿美元，同比下降 6%，预计 2016 年市场规模将继续下降，销售额降幅约为 2%。数据显示，美国为全球纸产品第一大进口国、第二大生产国;巴西为第一大出口国;中国为第一大生产国。

从上游纸浆产业看，全球纸浆市场需求量持续减少，2015 年纸浆主要生产国产量与价格都有不同幅度的降低，中国降幅达 2%，巴西降幅达 2.5%。下游纸与纸板产业方面，亚洲需求量占全球纸与纸板市场需求总量的 45%，虽然有一定增长，但由于欧美需求的持续走低，全球需求量仍处于低迷状态。

全球造纸业正在转型。纸与纸板产业消费集中区域由北向南、由西向东转移，主要产品则由新闻纸、印刷书写纸向瓦楞纸与生活用纸转移。在全球纸产品产量和需求结构中，2015 年全球纸与纸板产量约为 4.065 亿吨，西欧、北美、日本等成熟市场产量约占总量的 45%，新兴市场占 55%;新闻纸、印刷书写纸产量占总量的 35%，包装纸与生活用纸占 65%。

电子信息时代，无纸化趋势对新闻纸、印刷书写纸市场造成了巨大的冲击，导致大量造纸企业关闭。与此同时，电商对包装需求的大幅提升，推动包装纸与生活用纸市场规模急剧增长，成为造纸行业仅有的两个呈上升趋势的领域。

新闻纸市场持续萎缩

北美与欧洲等国家新闻纸与印刷书写纸市场产量与需求量持续下降，尤其是新闻纸连续大幅度下降。2015 年全球新闻纸与印刷书写纸市场需求量下降幅度达 12%，拉丁美洲降幅达 9%，亚洲下降 8%，欧洲下降 6%，各地加工率持续降低，新闻纸与印刷书写纸市场正面临着进一步调整。

美国纸时代网站报道，2016 年第一季度，北美新闻纸与印刷书写纸需求量下跌 12%，出口暴跌 21%。由于需求减弱，北美纸张价格已连续多月下滑，下滑幅度均达到两位数，

在新闻纸与印刷书写纸出口市场上，出口价格与成交量疲软，2014 年-2015 年纸张价格每吨下降至 60 美元，市场恶化导致大量北美纸企削减产能，甚至选择关闭工厂。

包装纸依赖电商需求

与新闻纸和印刷书写纸产量和需求下降相反，全球包装纸产量稳步上升。德国、瑞典与芬兰是欧洲三大产纸国，2013 年至今，三国都减少了新闻纸与印刷书写纸的产量，增加了包装瓦楞纸和纸板的产量。

得益于包装市场的持续增长，2015 年全球瓦楞纸与纸板产量同比增长 1%。预计至 2030 年，全球瓦楞纸与纸板消费量年均增速将达到 2.9%。从市场份额来看，欧洲占全球包装纸市场总量的 21%，拉丁美洲占 44%，非洲、中东占 8%，俄罗斯占 8%，中国占 8%。

在大多数国家，中产阶级消费群体的消费需求上升是包装纸市场增长的关键催化剂，推动包装纸产品向多元化发展。从市场潜力来看，蓬勃发展的电子商务与消费品市场的快速发展，促进了新兴市场对包装纸的需求增长，中国与印度发展潜力巨大。

生活用纸发展前景可期

早在多年前，生活用纸的全球销量已超过新闻纸与印刷书写纸的销量。在过去 5 年里，全球生活用纸产量每年增长约 100 万吨，总量已超过 3000 万吨。随着经济的发展与人口的增长，生活用纸市场将保持长期增长。GDP 总值较高的国家，生活纸消费量相应也较高，由于国家间 GDP 水平差异较大，生活纸消费量也有明显的差异。人均收入较低的国家，很大一部分消费者收入低于平均水平，导致生活纸产品难以大规模推广，产业仍处于发展初期。西方国家生活用纸市场已达到成熟阶段，需求增长主要由人口增长驱动。

以中国为代表的亚洲国家生活用纸产业增速迅猛，占到全球市场总值的 40%。在过去 10 年中，中国生活用纸市场年均增速约为 8%-9%，中国已成为仅次于美国的第二大市场，西欧位列第三。2008 年-2014 年，中国生活用纸产业成为投资热土，产能翻了一番，然而过度投资也导致产能过剩，开工率持续下降。预计 2015 年-2030 年，中国市场增速将缓慢下降为 5%，欧洲市场年均增速稳定在 2%-3%，西欧低于 2%，东欧则达 4%-5%。

从产品趋势上来看，生活用纸产品正在逐渐向精品化与高附加值方向转变，消费者对多样化产品的需求推动生活用纸产品不断创新，质量水平明显提高。同时，各国环保政策的实施推动生活用纸产品采用再生纤维等原材料，绿色环保趋势明显。

3.2、造纸企业再次提价 行业高景气将延续

国内造纸企业再次迎来涨价潮。数据显示，近期有 16 家纸企宣布提价，涨幅在每吨 100 元至 600 元不等。机构认为，国家环保整治、淘汰过剩产能以及需求增长是促使造纸行业供应减少、价格上涨的重要因素。造纸行业供需关系将持续改善，高景气度有望得到延续。

具体来看，荣成环保科技从 12 月 9 日开始，成品纸在原价基础上调涨每吨 600 元。中山永发纸业和中山联合鸿兴造纸从 12 月 6 日开始，各纸种在原价基础上调涨每吨 500 元。武汉金凤凰纸业从 12 月 15 日开始，原纸价格在 11 月 30 日基础上调涨每吨 300 元。山东世纪阳光纸业从 12 月 7 日开始，白面牛卡、涂布白面牛卡在原价基础上调涨每吨 300 元。东莞建晖纸业从 12 月 6 日开始，各种等级涂布灰底白板纸在原价基础上调涨每吨 300 元。另外，12 月 14 日江苏、浙江、山东、广东等地 36 家造纸厂也相继调整废纸采购价格。

券商研报显示，从 11 月初至 12 月 11 日多地纸厂大幅上调原纸价格，实单落实情况良好。白卡纸市场整体销售情况较好，箱板纸市场供应紧张，价格推涨顺利。纸厂普遍反映现阶段库存低位，走货速度加快，各地纸厂提价均有落实，后市有较大幅度调涨计划。随着环保治理力度加大，企业限产以及产能加速出清将推动造纸行业涨价提速。

环境保护部日前发布的《关于实施工业污染源全面达标排放计划的通知》要求，到 2017 年底钢铁、火电、水泥、煤炭、造纸等 8 个行业达标计划实施取得明显成效，污染物排放标准体系和环境监管机制进一步完善，到 2020 年底各类工业污染源持续保持达标排放。《通知》还明确了全面排查工业污染源排放情况，加大超标排放整治力度，不断强化环境监管执法，实施超标排污联合惩戒和进一步完善污染物排放标准体系等 9 方面的工作任务。

11 月初，环保部相继派出 12 个督查组持续开展督查，目前河南、河北多家造纸企

业已被列入停产名单，当月原纸产能或减少 27.5 万吨。近期山东省淄博市委督查室、市政府督查室联合市监察局、市环保局等部门组成调查组，对 19 件重点环保问题进行了深入调查，其中 3 家造纸企业因环保问题停产。

去年年底以来造纸行业整体库存持续减少。造纸及纸制品企业产成品存货同比增速从去年 11 月的 6.8%逐月持续放缓，今年 3 月行业整体产成品存货开始出现下滑，9 月下降幅度进一步扩大。机构预计，造纸行业在环保压力、产能短缺、产量不足及库存下行等多重因素共同作用下，供给将继续收缩，同时叠加补库存需求后，造纸行业的整体需求有望明显提升，将带动纸价和企业盈利双双回升。

（个人观点，仅供参考，风险自控）