

2017年7月文化纸月报

本月视点

◆ 双胶纸市场价格持稳，报价平稳，
下游订单减少，出货平平。

铜版纸市场成交淡稳，纸厂实行按单
排产，价格多实单实谈。



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”不得转载及其它一切商业活动。本周报仅供参考，风险自担。

本月回顾

本月，文化用纸市场行情较稳定，市场交投情况一般，随着市场需求减少，纸企的成交量稍有下滑，现纸厂多限产报价，淡旺季不明显。纸企对外报价仍以稳定为主，部分订单小幅让利，价格多实单实谈。根据中冶银河纸业、山东天和纸业因原材料价格不断上涨提高文化价格来看，未来一段时间文化用纸市场将会普遍上调价格，行情会有小幅变动。

双胶纸市场整体上交投一般，出货尚可，部分厂家处于淡季，出货缓慢，实单价格有所下调，但对整体的双胶纸市场影响不大。市场需求逐渐减少，大多数纸厂减少库存，接单排产。中冶银河纸业双胶纸因上游原料价格不断上涨，以及环保等其他综合成本的不断的影响，银光、皓月牌双胶纸产品在原价格基础上统一上调 100 元/吨；山东天和纸业同受原料成本增加的影响，在原有价格的基础上在上调 100 元。价格的上调对未来的双胶纸市场会造成一定的影响。预测后期市场会有大范围的纸厂上调价格。

铜版纸厂家处于淡季，多数纸企都已经开始限产，意图保价。下游经销商多数持观望态度，维持低库存，接单采购，经销商部分订单小幅让利。预计后期，铜版纸市场受原材料价格上涨的影响会以上升趋势运行。

无碳纸厂家出货良好，市场整体走势尚可。部分厂家无碳纸报价下调，后期随着市场需求的转弱，厂家报价以稳定为主。轻型纸、静电复印纸、书写纸厂家接单排产，保持库存低位，不愿调价，下游厂家出货一般，实单实谈为主。随着市场需求的下降，没有大的价格波动。新闻纸价格持稳，没有大的变化，出货表现良好。预测下月会受原材料价格上涨的影响，文化纸的价格会有上调趋势。

一、我国机制纸及纸板产量

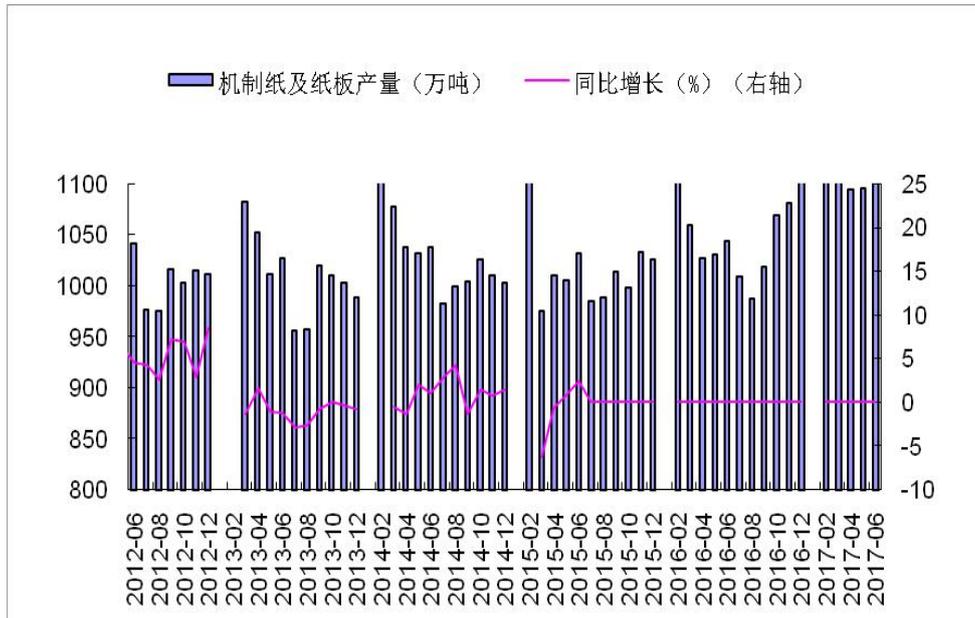


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2017年6月，我国机制纸及纸板产量为1122.9万吨，环比增长26.6万吨，增幅为2.43%；同比增长78.9万吨，增幅为7.56%。

1-6月，机制纸及纸板产量总和为6366.3万吨，同比增长398.7万吨，增幅为6.68%。

二、双胶纸进出口情况

2.1 双胶纸进口量统计

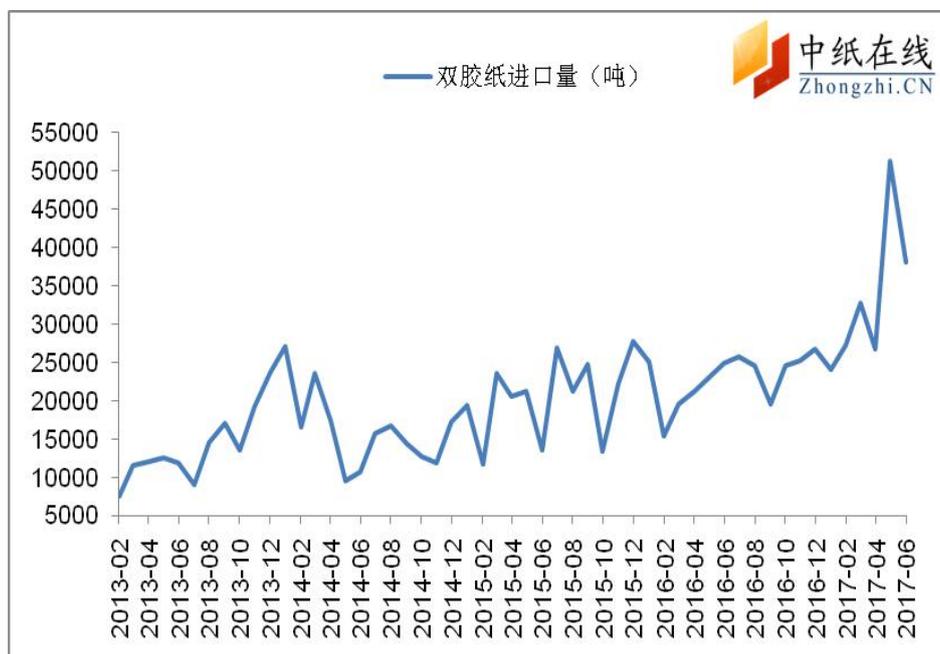


图 2：双胶纸进口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2017年6月国内双胶纸进口量38096吨，环比减少13141，减幅为25.65%；同比增加13285吨，增幅为53.54%。

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

2017年6月国内双胶纸出口量为85008吨，环比增长3359吨，增幅为4.11%；同

比减少 26980 吨，减幅为 24.09%。

2.3 双胶纸进出口量对比

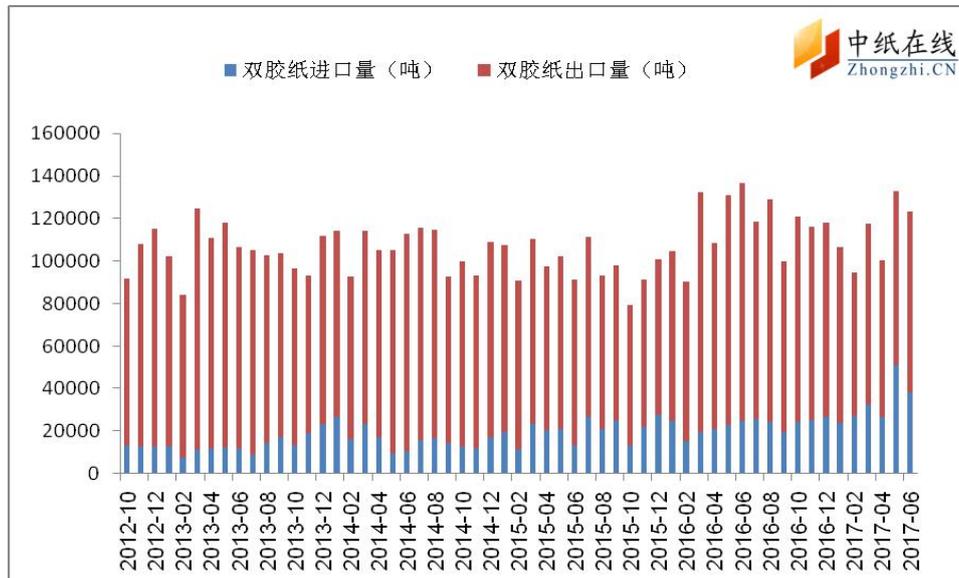


图 4：双胶纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2017 年 6 月份我国双胶纸净出口量 46912 吨，环比增长 16500 吨，增幅为 54.25%；同比减少 40265 吨，减幅为 46.19%。

三、双胶纸市场具体表现

3.1 中纸在线双胶纸指数

2017 年 7 月双胶纸价格指数为 118.13，比上月相比下跌 0.65，较基期最高点 119.08（2017-5-19）比下跌 0.95。

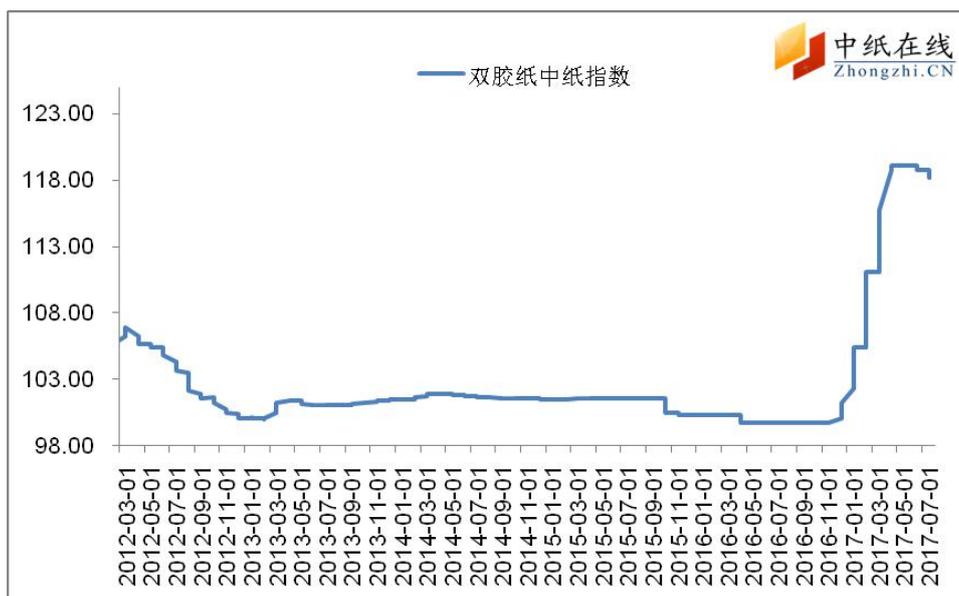


图 5：双胶纸中纸指数（CPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 双胶纸价格走势图

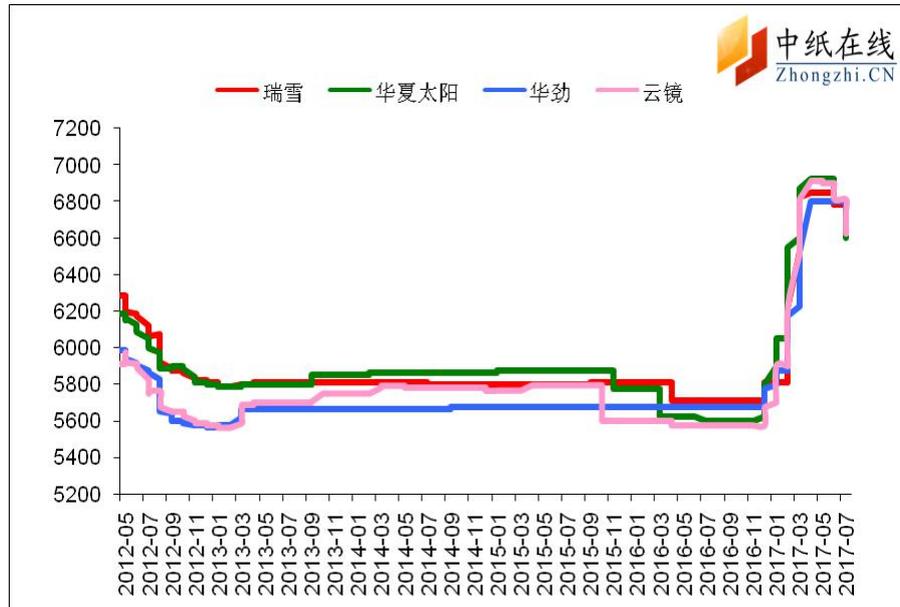


图 6:2012-2017 年主流双胶纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3 双胶纸市场总结及后市预测

双胶纸市场整体上交投一般，出货尚可，部分厂家处于淡季，出货缓慢，实单价格有所下调，但对整体的双胶纸市场影响不大。市场需求逐渐减少，大多数纸厂减少库存，接单排产。中冶银河纸业双胶纸因上游原料价格不断上涨，以及环保等其他综合成本的不断的影响，银光、皓月牌双胶纸产品在原价格基础上统一上调 100 元/吨；山东天和纸业同受原料成本增加的影响，在原有价格的基础上在上调 100 元。价格的上调对未来的双胶纸市场会造成一定的影响。预测后期市场会有大范围的纸厂上调价格。

四、铜版纸进出口情况

4.1 铜版纸进口量统计

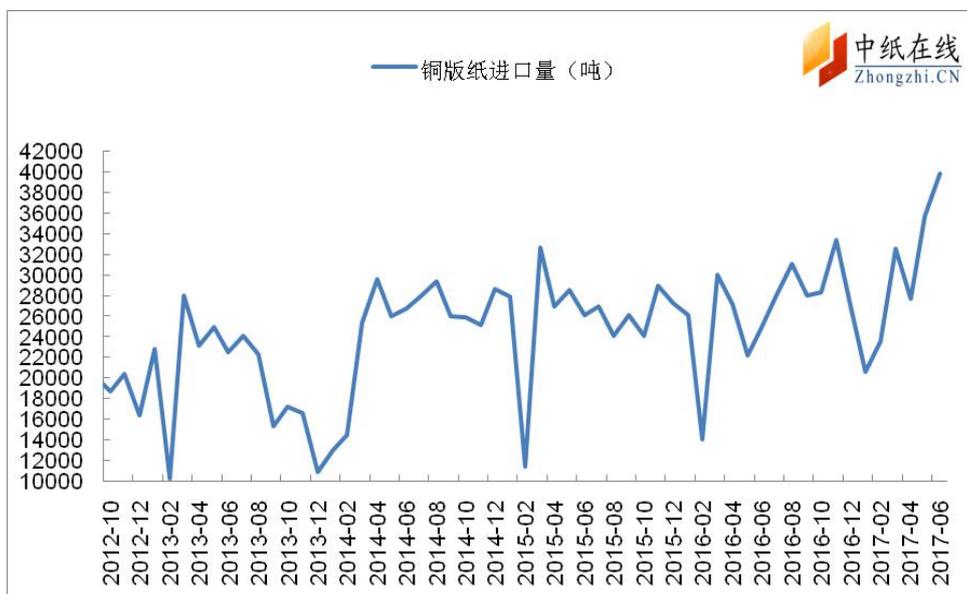


图7：铜版纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2017年6月国内铜版纸进口量39909吨，环比增加4105吨，增幅为11.47%，同比增加14949吨，增幅为59.889%。

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

2017年6月国内铜版纸出口量为170041吨，环比增长12993吨，增幅为10.43%；

同比增长 16509 吨，增幅为 10.75%。

4.3 铜版纸进出口量对比

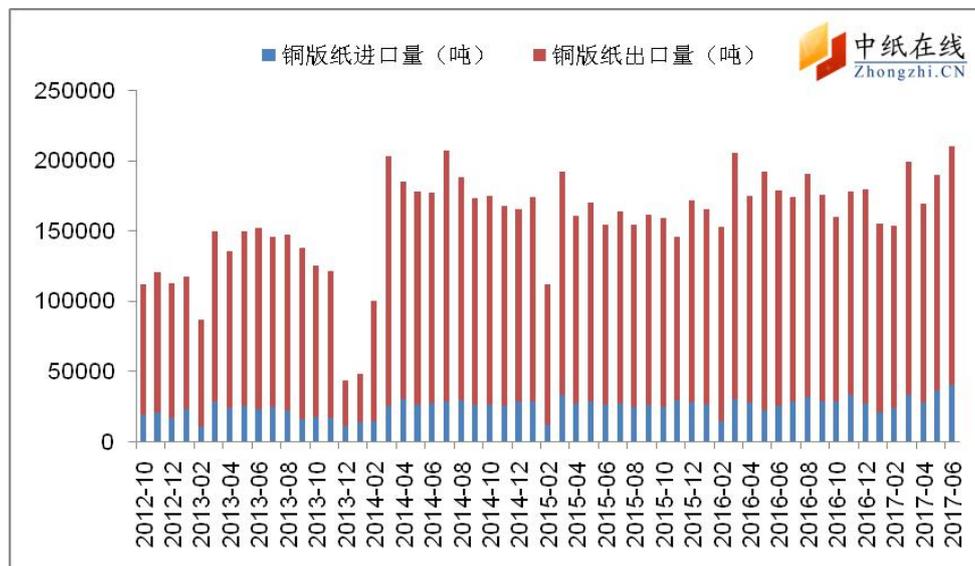


图 9：铜版纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2017 年 6 月份我国铜板纸净出口量为 118175 吨，环比增长 4893 吨，增幅为 4.32%；同比减少 29088 吨，减幅为 19.75%。

五、铜版纸市场具体表现

5.1 中纸在线铜版纸指数

2017 年 7 月铜版纸价格指数为 127.65，与上月相比上调 0.56，周期内最高点 127.65（2017-7-28）。

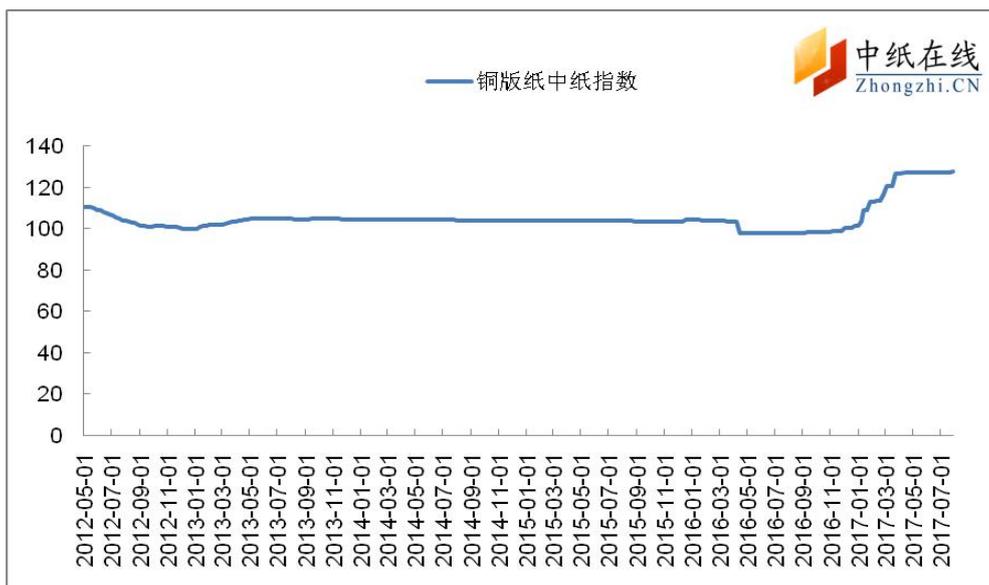


图 10：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

5.2 主流品牌铜版纸价格走势

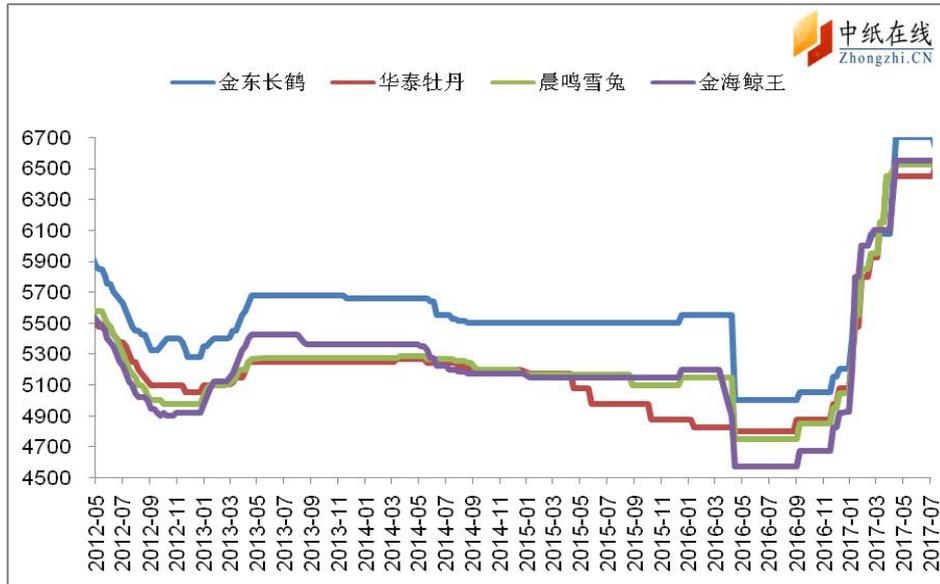


图 11: 2012-2017 年铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

5.3 铜版纸市场总结及后市预测

铜版纸厂家处于淡季，多数纸企都已经开始限产，意图保价。下游经销商多数持观望态度，维持低库存，按单采购，经销商部分订单小幅让利。预计后期，铜版纸市场受原材料价格上涨的影响会以上升趋势运行。

六、其他文化纸市场

6.1 无碳纸

无碳纸厂家出货良好，市场整体走势尚可。部分厂家无碳纸报价下调，后期随着市场需求的转弱，厂家报价以稳定为主。

6.2 轻型纸、书写纸

轻型纸、静电复印纸、书写纸厂家接单排产，保持库存低位，不愿调价，下游厂家出货一般，实单实谈为主。

6.3 新闻纸

新闻纸受原材料成本上升等影响，纸厂报价上行，出货表现良好。

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月27日	山东江河纸业	无碳纸	+200
7月20日	亚太森博（广东）纸业	复印纸	+100
7月24日	金光创利办公纸品（上海）	复印纸	+100
7月21日	山东晨鸣纸业	复印纸	+100
7月27日	山东天和纸业	文化纸	+100
7月27日	中冶银河纸业	文化纸	+100

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
白云纸业	驻马店白云纸业 PM8 文化纸机从 6 月 9 日开始停机检修, 时间为 6 天, 要用原木浆生产高档双胶纸, 年产量 21 万吨。
泉林纸业	泉林纸业 6100 纸机产全木浆胶版纸。
山东华泰纸业	山东华泰铜版纸机于 6 月 28 到 7 月 2 日停机, 历时 5 天。其山东东营基地一台铜版纸机年产能 70 万吨。
晨鸣纸业	晨鸣纸业因生产基地的浆纸联动调整, 美伦铜版纸工厂将于 6 月 27 停机检修及转产非涂布产品 5 天。该基地仅一台铜版纸机, 年产能 80 万吨。
金海浆纸业	金海浆纸业于 6 月 26 日起对 PM4 铜版纸机进行停机升级维修, 耗时 5 天, 该纸机年产能 120 万吨。
金华盛纸业	金华盛纸业计划将电厂进行升级改造, 旗下 PM2, PM3, PM4 未涂布纸将于 7 月 24-31 进行停机, 历时 8 天。
山东太阳	6 月 21 日消息, 山东太阳纸业计划 7 月 11-17 日对 PM24 涂布纸机进行停机检修和转产。

资料来源：中纸在线信息部

八、原料市场

8.1 废纸市场

经过两个月的大起大落，近期国废市场进入调整时期，下游纸厂采购价格出现涨跌互现，南北价格差异越来越小。

受市场货量偏少影响，上游打包厂竞争压力下回收价格越来越高，打包厂利润相对缩减；另外，部分中间商联合囤货，导致下游纸厂采购价格不断攀升。目前大部分纸厂采购价格已到 2000 元/吨。

利好因素：

1，环保新政大力实施，（以大中型城市为准，清扫大部分违章建筑，和废纸回收点）影响废纸回收量略受影响。

2，外废进口配额减少，大大增加了国废利用率

3，近期适逢梅雨天气，市场回收量缩减

4，不排除个别纸厂为保成品纸价格持稳不下，联合拉涨废纸原料

利空因素：

1，煤炭化工原料不断攀升，导致运输成本增加

2，适逢成品纸销售淡季，大部分纸厂停工检修，废纸原料需求减少

3，个别中间商为迅速提升废纸价格，集体囤货，导致纸厂为抵制这种现象恶化，加大到厂货源扣点

综合以上多重因素，国废价格近期依旧小幅调整为主，短期内不会出现大跌现象，但不排除个别地区囤货商集体发货引起应急性下调。

8.2 木浆市场

7月全球淡季性因素明显，商品浆整体需求走弱，针叶浆上半月不断跌破低位，随着市场货源逐步消耗，下旬贸易商银星开始试探性上调 50 元/吨，下游接受程度不错，随后一周银星开始疯狂上调模式，部分地区出现一日一价现象，其它针叶浆受此带动开始跟涨；阔叶浆方面，本月需求量相对缩减，报价有所松动，实单上单空间趋于灵活，整体走势维稳。国产甘蔗浆方面，市场原料供大于求，出货不畅；国产化机浆方面，生产运行维持平稳，报价本月无调整。

期货市场：针叶浆方面，8月外盘提涨 10-15 美元/吨，ILIM 俄针涨 10 美元/吨，海运价格 650 美元/吨；银星上调 15 美元/吨至面价 640 美元/吨；加针方面，Mercer 月亮

浆 8 月净价 640 美元/吨，较上轮涨 10 美元/吨；CKHFI 雄狮面价 653 美元/吨，净价 640 美元/吨；CKBC 金狮面价 663 美元/吨，净价 650 美元/吨，Canfor 北木上调 15 美元/吨至 665 美元/吨；7 月凯利浦成交净价 640 美元/吨。阔叶浆方面，ILIM 俄阔平盘 660 美元/吨，明星 8 月平盘 640 美元/吨，巴桉方面，位于巴西南部的 Guaiba 的 CMPC(小鸟)年产 130 万吨的 2 号漂白桉木浆线计划 7.13 日至 7.31 日检修，预计减少 7.5 万吨产能；Guaiba 地区还有一条年产能 45 万吨的 1 号漂白桉木浆线，计划 8 月份停机检修 10 天，将减少 1.2 万吨的产能；另外，Suzano 金鱼 8 月下旬至 9 月初检修，影响 10 万吨供应产能，Eldorado 公牛 7.3-7.12 日浆线检修，巴桉新一轮外盘尚未发出。本色浆方面，乌本块 8 月平盘，海运 480 美元/吨，陆运价格 440 美元/吨；金星平盘 7 月成交价格 640 美元/吨；乔治王子电子级本色浆持平 700 美元/吨。化机浆方面，加拿大化机浆昆河打破 4 月平盘的僵持格局，8 月面价上调 10 美元/吨至 590 美元/吨。

现货市场：7 月针叶浆经历一个跌入谷底再反弹上升的过程，下半旬由于市场可售货源减少，报价大幅上调，银星累计涨幅达 300 元/吨（报价），南方松，加针月亮基本无库存，凯利浦，北木等报价上调，部分经销商惜售或者封盘，截至月末，针叶浆市场各地区涨价幅度不一，出货速度不一。阔叶浆方面，本月行情弱势走稳，淡季深入，成品纸限产报价，阔叶浆需求量大幅减弱，实单商谈松动空间加大。本色浆方面，前半月需求低迷不振，出货情况一般，月末，金星量少开始提价，江浙沪、山东地区其他本色浆价格也开始跟涨，本色浆目前行情坚挺。化机浆方面，一直在供应紧张这个怪圈之中，化机浆一货难求，报价也一路上行。

国产浆市场：国产木方面，本月南通王子、亚太森博、云南云景等阔叶浆厂开通稳定，对外报价基本持平，然进口阔叶浆行情本月走弱，下游需求转淡，国产浆出货承压；国产化机浆方面，行情起伏有限，下游成品纸传统淡季，国产化机浆出货速度相对放缓，厂家报价均无调整；国产竹浆方面，四川地区环保组入驻，竹浆厂以排产本色竹浆为主，漂白竹浆限产，本色竹浆库存尚有些积压；贵州赤天化纸业本月排产漂白竹浆，市场漂白及本色竹浆主流报价 4600-4900 元/吨；广西地区多产本色竹浆，供生活纸机使用，报价本月维稳。国产甘蔗方面，行情变化不大，淡季甘蔗浆供大于求，实单多商谈为主，永鑫纸业月末安排检修，广西地区漂白甘蔗湿浆报价 3900 元/吨；国产草浆、苇浆方面，浆厂维持正常排产，下游文化纸目前处于淡季，草浆、苇浆销售一般，报价暂稳。

全球纸浆发运量统计：据 PPC 数据显示，2017 年 6 月全球纸浆发运量 446.6 万

吨, 环比增加 8.1%, 同比增加 4.8%, 发运/产量比率上升至 100%。其中漂白针叶浆发运量 198.9 万吨, 漂白阔叶浆发运量 234.7 万吨, 6 月全球生产者库存天数为 34 天, 较上月持平, 较去年同期少 1 天。其中漂针叶为 31 天, 漂阔浆为 37 天。

九、本月市场要闻回顾

9.1 铜版纸将迎市场旺季, 产业链各环节应如何操盘?

2016 年 12 月开始铜版纸市场, 经历了一个近年来前所未有的行情, 价格上涨的速度超过了所有人的想象。不过从文化纸的价格指数来看, 铜版纸也只是跟随着行业的大趋势在走。

下半年的市场行情预测

铜版纸生产厂家在年初的时候快速拉动价格, 造成了一季度渠道库存的快速上升。这也造成了从 5 月份开始各个纸厂的销售开始进入困难期, 国外纸张的进入(无论是出口转内销, 还是真正的国外进口都客观上增加了国内供给)更是对国内销售雪上加霜。从 5 月份开始国内的厂家也开始陆续的降低价格, 但是并没有像当初涨价时那么疯狂。随着出版季节在 9-10 月启动, 综合来看下半年的需求还是会跟去年同期保持一致。同时也应看到目前纸张价格还是处在一个相对较高的位置, 各方面成本的压力都已经完全释放。行业最大的风险来源应该是供应链上的需求剧烈波动, 如果在 9 月市场旺季到来前, 渠道上没有合理的库存会造成纸张需求的非理性放大, 也会造成纸价价格的剧烈上扬。这种激烈的波动已经在上世纪 60 年在美国的麻省理工由“啤酒游戏”证明了, 不是供应链某个环节的非理性行为造成的, 而是因为供应链的特点决定的。国内分散的纸张供应渠道, 更会加剧这种波动。铜版纸市场的参与者为了自己也应该尽最大的努力, 来避免这种情况的发生, 尽量在旺季到来前储备合理的库存。

各环节操盘建议:

(1) 大盘经销商:

7-8 月应该是行业价格低点, 建议可与厂家谈判通过增加进货量的方式争取更有利的价格, 同时这个时间段的备货也可以为在旺季跟厂家谈判的时候积累筹码, 特别是建发等经销商可以利用此段时间增加在厂家的话语权。大盘商应该充分利用自己的人才、信息、规模优势, 不断的提升在厂家销售中的占比, 真正的起到市场稳定器的作用。同时也可以适当建立国外采购通道, 在丰富产品结构的同时增加与厂家谈判的话语权。

(2) 二盘:

社会市场的纸价高企和需求减弱应当是后续市场的常态，同时由于国内货币政策的转向也会增加经营风险。建议首先还是应该利用信息化手段来提升自己的管理能力。其次多开拓特种纸市场，特种纸市场因为渠道和配裁方案需要极度配合，较小的范围内即可以形成经营壁垒。再次，可以与建发等经销商协调进货机制，利用建发等平台来进行备货、仓储等操作减少资金占用，在旺季到来前为自己抢占有利位置。

(3) 印刷厂：

与有国外通路的企业建立采购联盟，条件允许的话旺季到来前可适当备货，先期备货可以有效的避免供应链的长鞭效应。在需求旺季到来前，可适当通过行业协会横向沟通，避免旺季到来时的非理性抢购。同时要与自己的供货商提早安排订单计划，供应商也可提早安排备货。通过上下游之间的良性互动，才能从根本上避免价格和需求的剧烈波动。产业链的竞争优势需要每一个参与者来共同维护！

(4) 造纸厂：

目前国内外铜版纸的价差在 600 元/吨，造成很多出口产品价格在国内生产已经无法与欧美在当地生产更便宜。外销大户已经感觉到了这种价格差的压力，今年的接单量已经严重少于往年。金融时报近期的文章《疯狂的螺纹钢将会何去何从？》文中有提到这么一段：“但高价格最后总是自我毁灭的，自我毁灭的途径有 2 个，一方面刺激供应（国内的以及国外的），一方面压制需求。压制需求有两个途径：微观上致使下游购买力下降，引发替代和节省；宏观上引发政策转向流动性紧缩，压制中期需求。在 2008 年的案例中，高商品价格，全球普遍高 CPI，既制约了美联储在货币政策上进行宽松以救助金融机构，也使得中国央行持续紧缩，加剧了经济衰退的到来。”08 年开始的煤炭资源整合使得山西的煤炭产量下了一个台阶，并使得后续几年的产量释放持续受到抑制。从而抬高了煤炭，尤其焦煤（山西省焦煤市场份额占全国一半，远高于煤炭总体的 25%）的周期景气高度，延长了景气周期的时间。即便 2008 年发生金融危机，2009 年后，焦煤早于其它大宗商品行业率先复苏，很快回到较高利润状态。

长时间的高价格高盈利，刺激了对新产能的投资。虽然国内对资源和项目许可都进行了行政管制，新建产能受到控制，但投资热潮在蒙古国，澳大利亚，加南大，俄罗斯，美国兴起，大量炼焦煤项目开工。高价格和高盈利也推升了国内资源整合的成本，前期山西停产待收购小煤矿的要价大幅上升，作为收购主体的国企，从银行大量融资，资产负债率大幅上升。

其后的结果是，海外焦煤产量持续上升，进口炼焦煤大量进入中国，过多的新增供应加之后续阶段性的经济走弱，焦煤开始了多年的持续下跌，直到全行业深度亏损。而当新一轮周期再起，焦煤价格重新大幅上涨后，进口焦煤的市场份额已经大幅上升，从2008年之前的0%左右上升到2013年的20%左右。跨越周期来看，海外焦煤行业享受了山西资源整合的好处，实现了市场份额的扩大。而中国尤其山西的焦煤产业，承担了资源整合的成本，牺牲了市场份额，却陷入高负债高成本持续亏损的境地。

此轮造纸行业与焦煤行业有差异，但是更多的是存在很多相同的地方。随着供给侧改革的开始，大面积的关停了中小企业，造纸行业也借着这波行情赚取了从所未有的利润。但是我们也应该看到，国外进口纸已经开始大幅度的增长，国内的产能投资又开始大幅度的加快。同时国内外向型的订单，因为成本不再具有优势，已经开始回流欧美当地市场。以为国际市场和我们造纸出口订单部分价格涨价不明显，部分订单开始转移到东南亚等低成本国家市场。长期下来会造成我国整体产业链的竞争力降低，已经流失的市场再想抢回来就不是造纸厂能决定的了。单价格过高造成的行业风险值得警醒，价格高企总会自我毁灭，没有人能在疯狂中幸免。

风险提示：

(1) 印度和越南等市场是国内很多纸厂出口的重要目的地，近期地缘冲突加剧是否会影响贸易需要观察。

(2) 需重点关注纸张进口情况，如果环比量进一步加大会对国内纸张市场产生冲击。

(3) 纸价高位区域会存在不确定性，下半年旺季的厂家涨价意愿与缺少了补库存的市场实际供求能否真正匹配，需要特别关注，以免内在供求不能平衡的隐患。

9.2 中国纸业董事长黄欣荣获全国企业文化优秀案例“主要创造人奖”

7月22日-23日，由中国企业联合会、中国企业家协会主办，中国企业管理科学基金会支持的“全国企业文化年会(2017)”在北京举行。年会主题为：弘扬优秀文化，引领创新发展。

国务院国资委副主任刘强出席并致辞。他提出，要积极培育价值共识，实现价值引领，通过进一步拓展文化功能，服务当前企业的转型升级，进一步加强创新文化、转型文化、品牌文化以及走出去文化建设，促进供给侧结构性改革，推动产业转型，实施

创新驱动，实现提质增效。

在本次年会上，中国纸业董事长黄欣荣获全国企业文化优秀案例“主要创造人奖”。[泰格林纸](#)《敞开大门、关闭小门——打造中国纸业特色廉洁文化》入选“2016-2017年度全国企业文化优秀案例”。

工业和信息化部党组成员、总工程师张峰，中国企业联合会、中国企业家协会常务副会长兼理事长朱宏任，中国企业联合会常务理事于吉，以及获得2016-2017年度全国企业文化建设突出贡献人物、优秀案例和优秀成果企业代表出席了会议。

本届全国企业文化优秀奖申报企业近五百家，仅评出获得突出贡献人物36位、优秀案例企业34家、优秀成果108家，覆盖行业范围广泛，整体水平很高，显示出广大优秀企业建设先进企业文化的不懈努力和所取得的显著成绩。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：杨芳 0512-81661663

资讯监督：白敬涛 0512-87815117