

文化纸周报（2017. 8. 21-2017. 8. 27）

一、双胶纸周报

1.1、中纸在线双胶纸指数

2017年8月25日双胶纸价格指数为114.21，与上周相比下降0.45。

1.2、主流双胶纸厂家出厂价格一览表

表 1：双胶纸厂家出厂价表(元/吨)

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	6200		出厂价
河南白云纸业	云时代	70-100g	6475	+175	出厂价
山东银河纸业	瑞雪	70-120g	6600	+50	出厂价
山东太阳纸业	华夏太阳	70-100g	6525	+50	出厂价
山东太阳纸业	金太阳	70-100g	6800		出厂价
岳阳纸业	泰格雅	70-100g	6850	-50	出厂价

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

表 2：双胶纸地区报价表（元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
地龙（太仓）	68 克	-	5900	-	-
地龙（东莞）	68 克	5900	-	-	-
泉林	70 克	6100	6150	6150	6100
云镜	70 克	6400	6450	6450	6450
云时代	70 克	6500	6525	6475	6475
泰格雅贞	70 克	6750	6750	6750	6800
华夏太阳	70 克	6475	6425	6525	6575
银河瑞雪	70 克	6500	6550	6650	6600
金球	70 克	6750	6700	6800	6750
UPM 丽印	70 克	6650	6675	6750	6700
金太阳	70 克	6700	6750	6800	6800

数据来源：中纸在线信息部

1.4、双胶纸价格走势

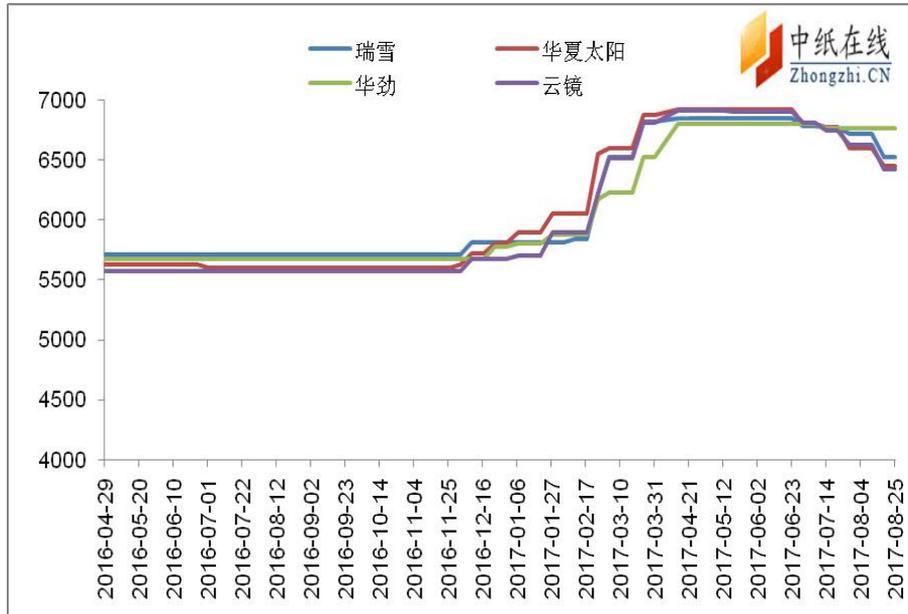


图 1: 2016-2017 年双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

1.5 双胶纸市场分析及后市预测

本周，双胶纸市场价格持续上调，交投尚可，纸厂方面多零库存，接单排产。预计后期受原材料价格上调等因素的影响，价格会持续上扬。

二、铜版纸周报

2.1 中纸在线铜版纸指数

2017 年 8 月 25 日铜版纸价格指数为 125.80，与上周相比上调 1.77。

2.2 主流铜版纸厂家出厂价格一览表

表 3：铜版纸主流厂家价格一览表(元/吨)

厂家	品牌	克重	价格	周涨跌	备注
镇江金东纸业	神盾	128g~157g	6325		出厂
镇江金东纸业	长鹤	128g~157g	6575		出厂
镇江金东纸业	东帆	128g~157g	6575		出厂
山东晨鸣纸业	雪鹰	128g~250g	6760		出厂
山东晨鸣纸业	雪兔	128g~200g	6560		出厂
苏州紫兴纸业	紫兴	157g~250g	6350		出厂
山东太阳纸业	华夏太阳	157g	6600		出厂

数据来源：中纸在线信息部

2.3 铜版纸品牌地区报价一览表

表 4：铜版纸品牌地区报价一览表(元/吨)

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	6300	6325	6400	6350
晨鸣雪兔	128-157 克	6350	6400	6450	6400
太阳天阳	128-157 克	6300	6350	6400	6400
金海鲸王	140-157 克	6450	6500	6550	6500
华夏太阳	128-157 克	6525	6575	6600	6600
金东长鹤	128-157 克	6550	6575	6525	6550
紫兴	128-157 克	6300	6350	6450	6450

数据来源：中纸在线信息部

2.4 铜版纸价格走势图

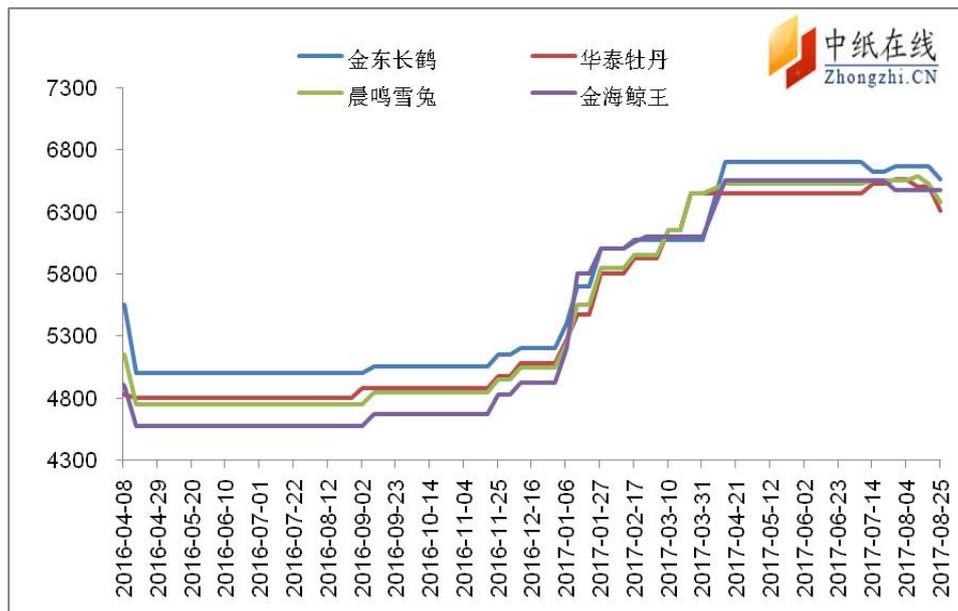


图 2: 2016-2017 年铜版纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.5 铜版纸市场分析及后市预测

本周，铜板市场需求回暖，纸厂出货价格暂稳，但出货缓慢，多零库存，接单排产。受价格不断上调的影响，贸易商多开始囤货。预计后期受原材料和环保政策的影响，报价将持续上扬。

三、本周要闻回顾

3.1 【停机通知】造纸厂晨鸣等 8 省份大批纸企突然停机，措手不及

响应国家号召，大批纸企开始停机！

近日，富阳节能办发布通知，启动富阳区第一轮节能降耗应急预案，富阳所有造纸企业分批停产检修 7 天！而这还仅仅是个开始，为响应国家供给侧改革和环保政策，晨鸣、博汇、APP 龙头纸企也发出停机通知，时间 5-7 天。

湛江晨鸣，8 月 19 日起，主要生产白卡纸纸机停机 7 天；寿光晨鸣，8 月 25 日起，主要生产白卡纸纸机停机 7 天；江西晨鸣起，8 月 21 日，主要生产白卡纸、铜版卡纸纸机停机 7 天。

博汇纸业，卡纸 1#机，8 月 18 日起停机 7 天；卡纸 2#机 8 月 24 日起，停机 5 天；卡纸 3#机 8 月 25 日起，停机 5 天。

APP，PM4#机，8 月 23 日起，停机 7 天；PM5#机，8 月 27 日起，停机 7 天；PM6#机，8 月 25 日起，停机 7 天。

环保压力下，大批纸企停机，纸价维持上涨趋势。

“环保钦差”强势来袭！

近日，第四批中央环保督查全面启动，8 个督察组将于 8 月 7-15 日陆续进驻吉林、浙江、山东、海南、四川、西藏、青海、新疆（含兵团）开展督察工作，时间约 1 个月，这标志着中央环保督察将实现对 31 省份的全覆盖。

8 月 7 日，中央第五环境保护督察组已进驻四川，有报道称，第一天，攀枝花便被关停取缔 89 家选矿企业！这 8 个省份造纸产能占总产能的 40%，以中央环保督察组雷厉风行，不留情面，秋风扫落叶般的速度，这些地区的造纸产能势必会受到影响。

涨价函已经目不暇接，停机通知更是让眼前一亮。下半年还将迎来十九大，环保一定是重点。按此情形，随着旺季临近，纸价极大可能维持稳定上涨的趋势。

3.2 2017 中国造纸业市场前景及发展趋势分析

2001-2006 年，我国纸及纸板每年产量与消费量均以每年 10%-20%左右的增速持续增长，2007 年开始纸及纸板产量、消费量增长开始放缓，且首次出现供大于求的情形，2008-2014 年间供需缺口逐渐扩大，行业去产能持续进行。据统计，2010-2015 年间，

造纸行业共淘汰落后产能近 4000 万吨，去产能效果逐步显现，2013 年纸及纸板产量与消费量均出现下滑，2016 年纸及纸板产量与消费量接近零增长，行业供需趋于弱平衡。

2016 年上半年的[纸浆价格](#)低位运行，对纸企盈利能力提升产生积极影响；下半年至今纸浆与废纸等原材料、煤炭价格上涨，交运新规实施带来的运费成本的上涨，以及环保政策不断趋严，助推各种纸品价格上涨，造纸企业盈利空间得到扩大。2016 年、2017 年上半年造纸业主营业务收入分别同比增长 7%、14%，利润总额分别同比增长 16%、41%，行业景气度明显回升。

通过淘汰落后产能，不合格的小企业被淘汰，造纸企业数量由 2004 年的大约 3500 家显著下降至 2016 年的约 2800 家；大企业市场份额得到提高，造纸行业 CR5、CR10、CR30 分别由 2004 年的 13%、19%、30% 显著提升至 2016 年的 28%、39%、57%，行业集中度不断提升。

1、白卡纸行业需求持续增长，行业集中度较高

目前，白卡纸行业产能大约为 1100 万吨，其中五大龙头金光集团、晨鸣纸业、博汇纸业、万国太阳、宁波中华（金光集团控股）产能分别约为 280、190、150、140、145 万吨，CR5 超过 80%。白卡纸下游主要为 3C 产品、化妆品等，上游会受木浆、[废纸浆价格](#)的影响。伴随着原材料成本上涨、煤炭等燃料费用上涨、运费上涨、环保限产等因素，2016 年年底至今[白卡纸价格](#)大幅提高，毛利率也有所提高，企业盈利状况大幅改善。

2、瓦楞箱板行业：下游需求持续增长，2013 年-2016 年年均增速为 4%

国内箱板瓦楞纸三大龙头为理文造纸、玖龙纸业、山鹰纸业，相应产量规模大约为 540、340、340 万吨，全国瓦楞与箱板纸产量规模约为 4000 万吨左右，CR3 约为 25%。目前我国纸及纸板消费增长大幅放缓，新闻纸需求下滑、铜版纸、双胶纸需求增长停滞，受电商发展的拉动，瓦楞箱板纸需求近年来持续增长，2013 年以来年均复合增速大约为 4%。瓦楞、箱板纸上游原材料为木浆、废纸，下游需求主要来自瓦楞包装企业，产品服务于专业纸箱厂、食品饮料、信息电子、日化、医药等行业。

（个人观点，仅供参考，风险自担）