

2017 年 11 月文化纸月报

本月视点

- ◆ 双胶纸市场需求良好，整体走势稳定。
- ◆ 铜版纸市场价格坚挺，下游按需进货。



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。



主编：牛雅凤 电话：0512-81661663 QQ：1713408363 网址：www.zhongzhi.cn
地址：苏州市相城区太平街道金澄路文创园 86-1 电子邮件：1713408363@qq.com

本月回顾

本月双胶纸市场需求良好，整体走势稳定，厂家订单多一单一谈，个别纸厂停机代产；外盘浆企陆续报出 12 月浆价，依旧维持着上涨态势，浙江富阳造纸企业 2019 年前将全部腾空，受多种因素叠加影响，多家大型纸企(厂家晨鸣纸业、亚太森博，APP)齐发涨价函，必将在市场引起连锁效应。由于，环保督查行动持续，及上游原材料成本还在高位运行，种种迹象显示，虽然整个行业已经处于较高的水位，预计下月纸价还有上行趋势。

本月铜版纸市场涨价落实情况一般，纸厂价格保持稳定，经销商及用户备货量减少，预计短期内行情以平稳趋势为主。

本月无碳纸市场需求尚可，纸厂价格稳定，出货情况正常；预计后期价格还是趋于稳定。

本月轻型纸、静电复印纸、书写纸价格稳定，纸厂出货尚可；静电复印纸市场需求尚可，价格稳定，出货速度正常；书写纸价格稳定，市场需求清淡，纸厂订单正常。

本月国内新闻纸市场趋于平稳，中国报业协会组织召开纸报双方参加的“新闻纸市场供应协调会”目前影响新闻纸正常供应的问题基本解决，预计后期价格稳定，维持本月状态。

一、我国机制纸及纸板产量

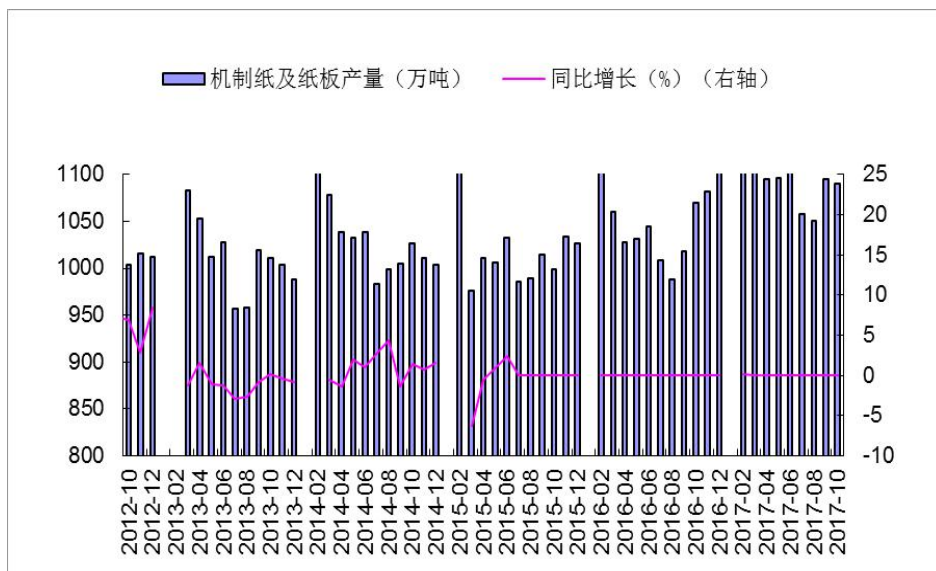


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2017 年 10 月，我国机制纸及纸板产量为 1089.9 万吨，环比减少 5 万吨，减幅

为 0.45%；同比增长 19.8 万吨，增幅为 1.85%。

1-10 月，机制纸及纸板产量总和为 10633.2 万吨，同比增长 650.1 万吨，增幅为 6.51%。

二、双胶纸进出口情况

2.1 双胶纸进口量统计

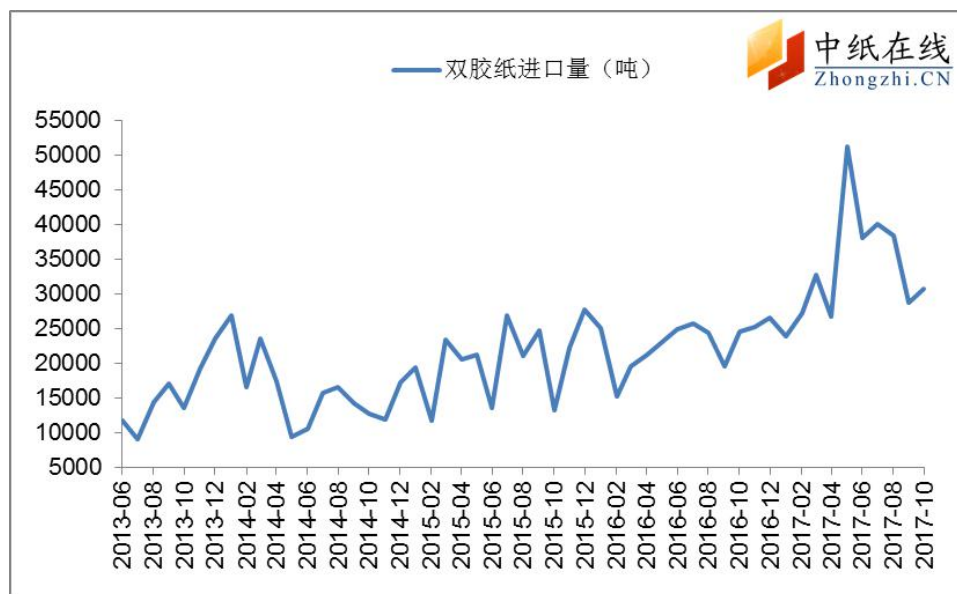
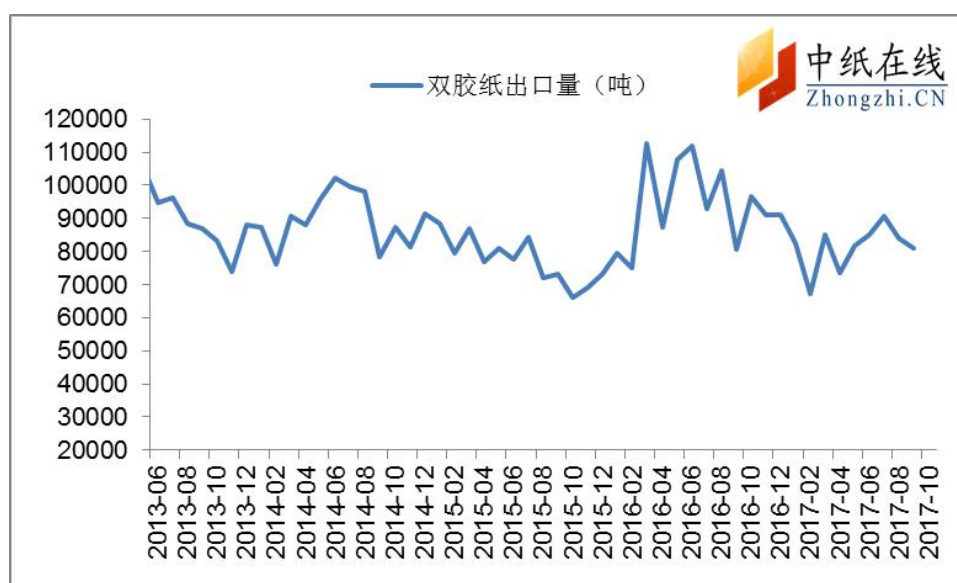


图 2：双胶纸进口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2017 年 10 月国内双胶纸进口量 30766 吨，环比增加 2020，增幅为 7.0%；同比增加 6275 吨，增幅为 25.62%。

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10月国内双胶纸出口量为59886吨, 环比减少20934吨, 减幅为25.90%; 同比吨减少36550, 增幅为37.90%。

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10月份我国双胶纸净出口量29110吨, 环比减少33964吨, 减幅为44.10%; 同比减少42385吨, 减幅为59.79%。

三、双胶纸市场具体表现

3.1 中纸在线双胶纸指数

2017年11月双胶纸价格指数为132.05, 比上月相比上涨1.55, 较基期最高点132.05 (2017-12-01)。

图 5: 双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部



3.2 双胶纸价格走势

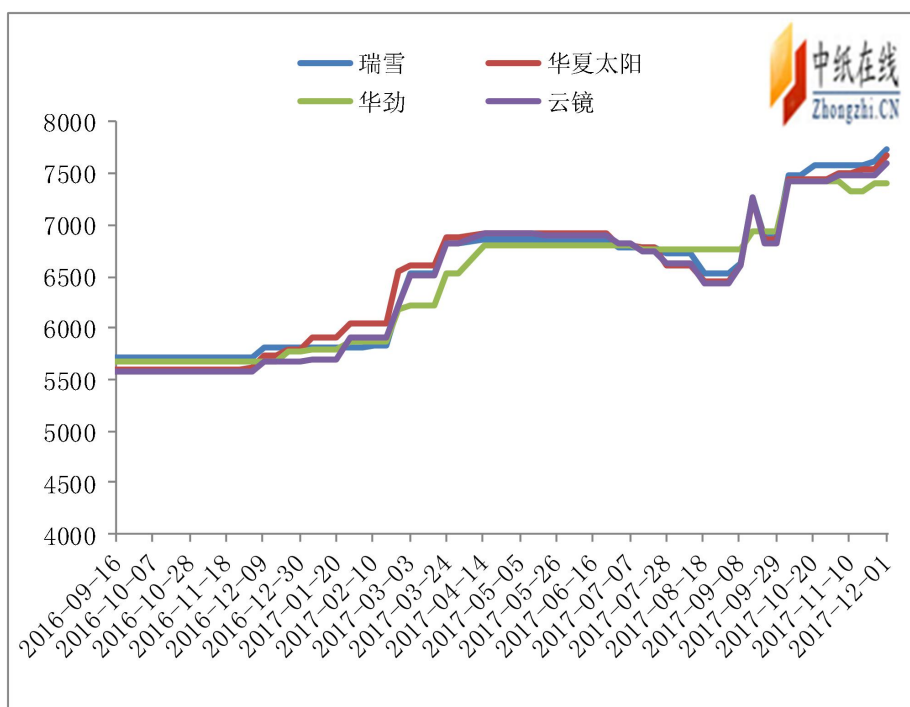


图 6:2012-2017 年主流双胶纸价格走势

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

本月双胶纸市场需求良好，整体走势稳定；外盘浆企陆续报出 12 月浆价，依旧维持着上涨态势，浙江富阳造纸企业 2019 年前将全部腾空，受多种因素叠加影响，多家大型纸企(厂家晨鸣纸业、亚太森博，APP)齐发涨价函，必将在市场引起连锁效应。由于，环保督查行动持续，及上游原材料成本还在高位运行，种种迹象显示，虽然整个行业已经处于较高的水位，预计下月纸价还有上行趋势。

四、铜版纸进出口情况

4.1 铜版纸进口量统计

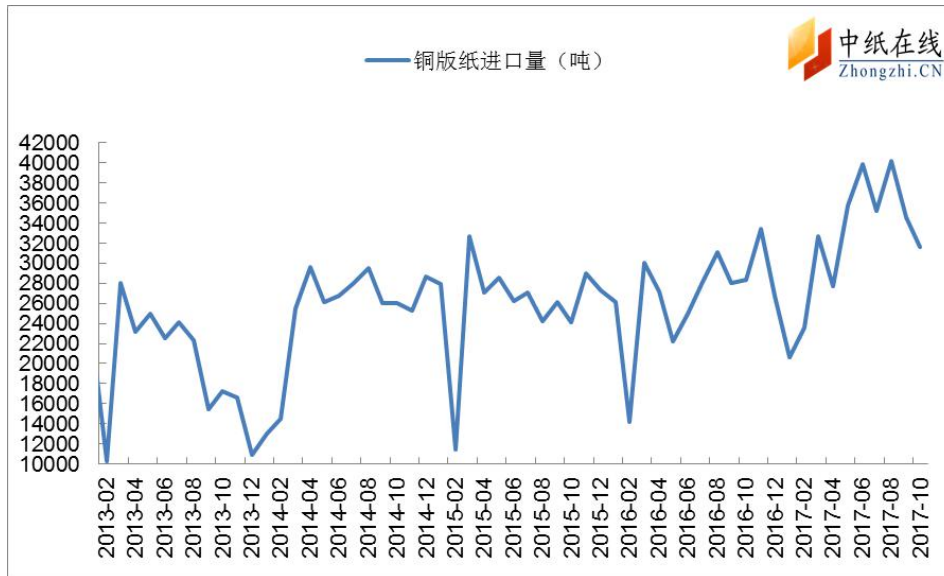


图 7：铜版纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2017年10月国内铜版纸进口量31360吨，环比减少3226吨，减幅为9.33%，同比增加3285吨，增幅为11.59%。

4.2 铜版纸出口量统计

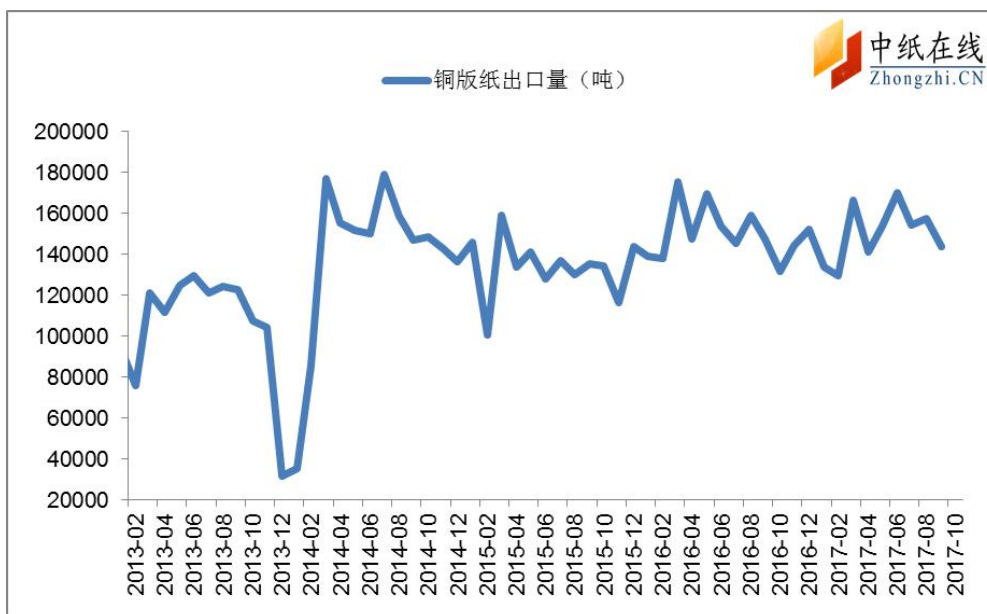


图 8：铜版纸出口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2017年10月国内铜版纸出口量为137344吨，环比减少6246吨，减幅为4.35%；同比增加5810吨，增幅为4.42%。

4.3 铜版纸进出口量对比

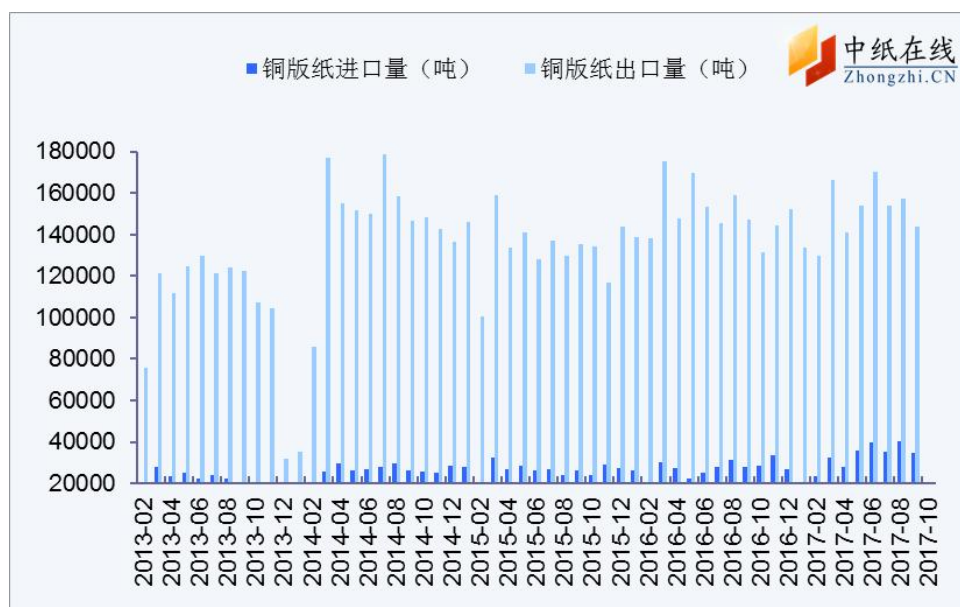


图 9：铜版纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2017年10月份我国铜板纸净出口量为105714吨,环比减少3290吨,减幅为3.02%;同比增加2525吨,增幅为2.45%。

五、铜版纸市场具体表现

5.1 中纸在线铜版纸指数

2017年11月铜版纸价格指数为125.99,与上月相比上调0.02,周期内最高点127.69(2017-8-11)。

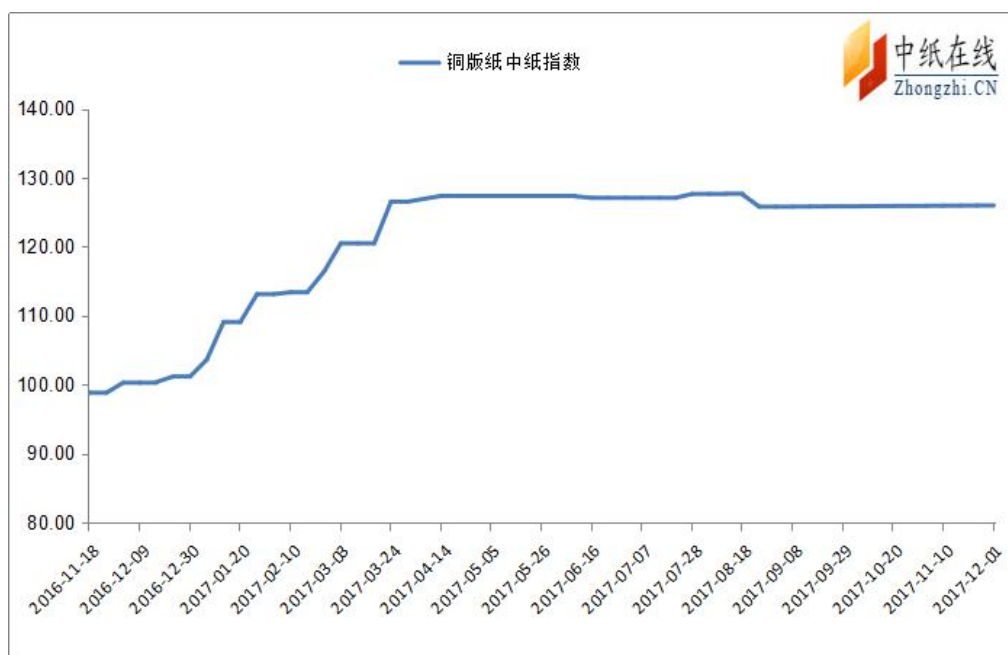


图 10：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

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

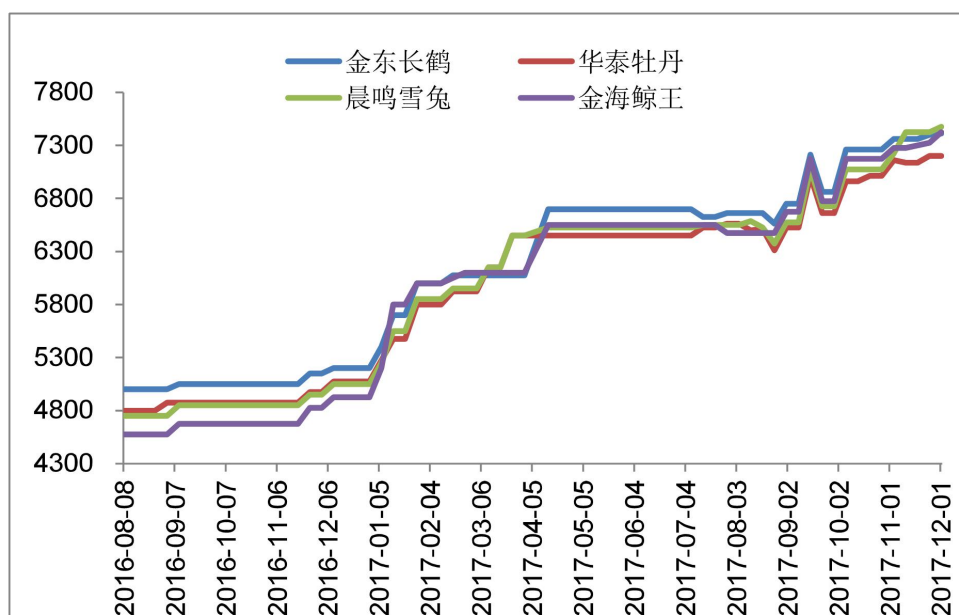


图 11：2012-2017 年铜版纸价格走势图

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

本月铜版纸市场涨价落实情况一般，纸厂价格保持稳定，经销商及用户备货量减少，预计短期内行情以平稳趋势为主。

六、其他文化纸市场

6.1 无碳纸

本月无碳纸市场需求尚可，纸厂价格稳定，出货情况正常；预计后期价格还是趋于稳定。

6.2 轻型纸、静电复印纸、书写纸

本年轻型纸、静电复印纸、书写纸价格稳定，纸厂出货尚可；静电复印纸市场需求尚可，价格稳定，出货速度正常；书写纸价格稳定，市场需求清淡，纸厂订单正常。

6.3 新闻纸

本月国内新闻纸市场趋于平稳，中国报业协会组织召开纸报双方参加的“新闻纸市场供应协调会”目前影响新闻纸正常供应的问题基本解决，预计后期价格稳定，维持本月状态。

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
11月26日	大河纸业	文化纸	+200
11月25日	山东晨鸣纸业	铜版纸	+200
11月25日	山东华泰纸业	铜版纸	+200
11月26日	山东太阳纸业	文化纸	+200
11月25日	山东晨鸣纸业	文化纸	+200
11月22日	岳阳林纸	道林纸、轻型纸	+200
11月25日	山东晨鸣纸业	铜版纸	+200
12月1日	亚太森博(广东)纸业	复印纸、双胶纸、 静电复印原纸	+200
11月25日	山东晨鸣纸业	静电复印纸	+200
12月1日	山东江河纸业	文化纸	+200

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
玖龙纸业沈阳有限公司	玖龙(沈阳)二期42号纸机项目地基施工进入尾声, 计划于2018年底或2019年初正式开机生产, 该机台净纸幅宽8600mm, 网宽9050mm, 设计车速1300米/分, 届时可以增加产量40万吨/年, 玖龙纸业沈阳有限公司的产能也将达75万吨/年。
湖北山鹰纸业	山鹰纸业7月接盘昌泰荆州220万吨项目
江西理文纸业	江西理文新增年产40万吨造纸产能, 预计近期投产
湖北晨鸣纸业	晨鸣纸业湖北黄冈200万吨, 目前进展未知
江苏金田纸业	金田纸业250万吨包装纸项目8月落户江苏
湖北荣成纸业	湖北荣成200万吨造纸产能, 其中80万吨已经建成投产

中国纸业（湛江）	中国纸业（湛江）200 万吨高档涂布纸项目，从 2014 年开工，预计已经接近投产。
----------	--

资料来源：中纸在线信息部

八、原料市场

8.1 废纸市场

本月国废市场可谓是一波三折，经历了大落大涨后，月底涨势放缓，逐渐趋稳。月初，受阴雨天气、煤气改造政策等影响，北方国废市场采购价格略涨 200 元/吨；月中，南方受外废大批到港消息影响率先回落，加上囤货商恐慌心理影响，大量抛货，导致国废出现近年来跌幅最大，跌势最快大跳水现象，市场整体跌幅在 900-1650 左右，短短两三天废纸跌倒低谷，引起供货商封市不出，供需双方进入理性博弈；虽然纸厂库存高企，为缓解供货商成本压力，刺激出货，另一方面，维护成品纸价格稳定，纸厂采购价又迅速强势回升，然，供货商持观望或看涨的心态，出货意愿不高，直到临近月末，市场价格将要接近跌价前价位，市场中小型纸企受成品纸成本约束，率先止涨回落，浙江、广东地区个别纸厂停收或采购价出现小幅下滑。

政策方面，从国家环保政策看，尤其是十九大报告中继续将生态环保作为重要工作，国家限制外废进口的政策并没有松动迹象；加上箱板瓦楞成品纸即将迎来销售旺季，环保冬季治霾行动，京津冀传输走廊区域的大量中小型纸厂将不可必免的进入新一轮限产或停产，由此可见国废继续下跌的可能不大，后期维持在目前价格范围震荡运行。

废书报纸收废箱板纸跌价影响，跟跌 400-700 元/吨，加上近期市场货量不多，上游供货商回收积极性不高，多持观望态度，直到月底略显回升迹象。东莞金田书本回涨 400 元/吨，报纸涨 200 元/吨。

美废外盘市场常规标号稳定，OCC 报盘略涨 13 美元/吨，目前主港参考价格：3#报 155-160 美元/吨，8#报 165-170 美元/吨，11#报 213 美元/吨。

日废外盘报价回升，11#废纸市场询价频繁，贸易商报价回升 10 美元/吨；目前主港参考价格：3#报 170-180 美元/吨，8#报 278-280 美元/吨，11#报 190-200 美元/吨。

欧废外盘市场 OCC 弱势盘整，主港参考价格：A2 报 150 美元/吨，A5（9010）220 美元/吨，UKOCC 报 210-220 美元/吨。

8.2 木浆市场

本月国废主流价格整体下滑为主，虽个别纸厂出现小股反弹现象，然，在成品纸需求清淡，出货受阻，纸厂库存高企压力下，成品纸无力支撑大幅下跌，废纸上涨无望跟

跌。整体来看国废价格基本跌回年初价位，整体市场处于理性调整时期，进入 12 月份后，进入进口环保证审核阶段，市场多呈观望阶段，在环卫政策不慎明朗情况下，市场或将进入小幅震荡运行。

废书报纸近期逐渐恢复稳定，市场采购价格恢复正常状态，废报纸类市场货源偏少，价格维持高位不下，废旧铜板以及废杂纸类价格略降，市场回收略显疲软。

月初，美废外盘报价略涨，市场寻价较多，月末，美废外盘市场常规标号报盘寥寥，市场需求逐渐清淡，目前主港参考价格：3#报 155-160 美元/吨，8#报 200 美元/吨，11#报 260 美元/吨。

月初，日废外盘报价略回升，接近月末，12 月份招标结果公示，部分型号流标，加上近日期废询盘无几，市场报价多以商谈为主；目前主港参考价格：3#报 175-185 美元/吨，8#报 278-280 美元/吨，11#报 225-240 美元/吨。

欧废外盘出货清单，外商报盘持稳为主，目前主港参考价格：A2 报 150 美元/吨，A5（9010）220 美元/吨，UKOCC 报 220 美元/吨。

九、本月市场要闻回顾

9.1 造纸板块反弹 宜宾纸业领涨

之前长时间处于调整走势的造纸板块开始发力反弹，板块涨幅居前。在业内人士看来，首先板块明显超跌引发抄底资金关注，此外在产品涨价背后业绩出现明显好转，提价预期仍是上涨的核心推动力之一。随着前期的明显调整，造纸板块企稳后投资者仍是关注。

四季度盈利可期

从基本面来看，2017 年第三季度造纸行业主要纸种价格持续上涨，板块业绩向好。从纸价上涨推动因素来看，废纸进口限制、环保监管持续加码，供给端持续收缩，行业集中度进一步提升，增强龙头话语权。有分析指出，三季度下游需求向好，利润表现相当可观，前三季度毛利率及净利率持续上行，达到近年来高点。在 2018 年上半年造纸行业没有大规模新增产能供给背景下，第四季度纸企盈利仍可期待。就前三季度来看，造纸行业的上市企业净利润普遍出现大幅上涨，其中净利润翻番，甚至出现几番的公司不在少数。

主要纸种价格持续上涨推动业绩出现靓丽表现，随着价格的继续提升，可以看到，文化纸龙头近期提价幅度较大，四季度吨盈利弹性可期。本月纸浆系龙头仍然继续提价，晨鸣自 11 月 26 日起白卡、铜板价格上调 100 元/吨，自 11 月 25 日起铜版纸价格上调

200 元/吨；太阳自 11 月 26 日起铜版纸价格上调 200 元/吨；APP 自 12 月 1 日起铜版纸价格上调 200 元/吨，白卡、铜卡、食品卡价格上调 100 元/吨；华泰纸业自 12 月 1 日起铜版纸价格上调 200 元/吨。

分析师指出，随着环保政策的逐步趋严，淘汰了许多投机污染型中小造纸企业，整个行业的集中度正在逐步提升；目前我国造纸业已从分散竞争型进入低集中竞争型，但距离美国前四大造纸企业占领接近 40%市场份额相比差距仍然较大。本轮造纸板块行情核心驱动因素是供给侧产能调整+环保趋严，中短期产能端及环保政策放松空间有限，行业景气仍将延续。

宜宾纸业强势涨停

周三造纸板块中大多数个股红盘报收，板块涨幅居前。就个股来看，川股宜宾纸业小幅高开后快速反弹，午后开盘不久股价便封死涨停板，成为造纸板块的上涨领头羊。

从业绩角度来看，宜宾纸业 2017 年前三季度实现营业收入 7.56 亿元，同比增长 267.47%；实现归属于上市公司股东的净利润 1.01 亿元，同比扭亏为盈。由于公司收到第一笔搬迁补偿款，故全年业绩大幅增长仍是大概率事件。

市场对宜宾纸业的关注主要集中在自控股股东变更后公司基本面能否有所改善。近期，宜宾纸业收到实际控制人通知，公司控股股东宜宾市国有资产经营有限公司拟将其直接持有的公司 3977.65 万股股份无偿划转至五粮液集团事宜。宜宾纸业表示，本次收购完成后，宜宾纸业作为五粮液集团的控股子公司，可充分借助五粮液集团的资金优势和管理经验，提高宜宾纸业的经营管理效率，实现产业升级。

而在造纸板块中，还有不少受益涨价的公司备受市场关注。就是市场关注度高的晨鸣纸业来看，公司前三季度实现营业收入 219.29 亿元，同比增长 32.33%；实现净利润 27.11 亿元，同比增长 74.47%，增速远高于营业收入增速。有行业人士指出，公司前三季度整体盈利指标与 2016 年同期相比大幅提升。随着四季度旺季到来，产品价格持续创新高，四季度盈利弹性可期。

9.2 总局印发 4 项重要绿色印刷文件、重要行业标准

2017 年，国家新闻出版广电总局发布《印刷业“十三五”时期发展规划》，明确了“坚持绿色发展道路，增强绿色印刷实效”的重点任务，要求继续大力实施绿色印刷，提升产业绿色发展水平。绿色印刷已成为我国从印刷大国向印刷强国迈进的重要举措。

自 2010 年原国家新闻出版总署与环保部签署《实施绿色印刷战略合作协议》以来，总局会同有关部门先后印发 4 项重要绿色印刷文件和 4 项重要绿色印刷行业标准，明确

路线图和 timetable，绿色印刷实施工作扎实推进。在总局等相关部门的统一决策部署下，在全行业的共同努力下，印刷业已形成“政府宏观规划、市场内生动力、产业凝聚协同”的绿色印刷机制。

顶层设计 瞄准绿色目标

根据总局发布的数据显示，截至“十二五”期末，全国超过一半的印刷企业采取环保节能措施，已有 1031 家企业通过绿色印刷认证，31 个省（区、市）具备绿色印刷生产能力，210 家企业通过清洁生产审核，12 亿册中小学教科书和 1 亿册青少年读物实现绿色印刷，采用绿色印刷的出版物涉及全国 40% 的出版社，京东、当当等网站设立绿色印刷出版物专区，60% 的票据实现绿色印刷。

如上绿色印刷成绩源于总局等相关部门的统筹协调，各地印刷管理部门贯彻落实，行业协会大力推动，广大企业积极实施。就总局顶层设计而言，自 2010 年 9 月原国家新闻出版总署与环保部签署《实施绿色印刷战略合作协议》以来，总局先后印发《关于实施绿色印刷的公告》《关于中小学教科书实施绿色印刷的通知》《关于推进绿色印刷产业发展的通知》《关于票据票证实施绿色印刷的通知》等一系列文件。

“通过在印刷行业实施绿色印刷战略，促进印刷行业发展方式的转变，加快建设印刷强国，推动生态文明、环境友好型社会建设。”这是实施绿色印刷的宗旨，是我国印刷业主动贯彻“节约资源和保护环境”基本国策的战略选择。可以说，绿色印刷为全行业加快推进生态文明建设奠定了基础，树立并践行了“创新、协调、绿色、开放、共享”五大发展理念。

与此同时，4 项行业标准正式发布：《绿色印刷术语》《绿色印刷 通用技术要求与评价方法第 1 部分：平版印刷》《绿色印刷 产品抽样方法及测试部位确定原则》《绿色印刷 产品合格判定准则第 1 部分：阅读类印刷品》。这些标准是我国印刷领域根据行业发展需求首次批量制定的关于绿色印刷的行业标准，成为印刷企业推行绿色印刷、进行绿色印刷认证的重要依据。

循序渐进 做法落到实处

2011 年 10 月 8 日，原国家新闻出版总署与环保部联合发布《关于实施绿色印刷的公告》；

2012 年 4 月 6 日，原国家新闻出版总署、教育部、环保部发布《关于中小学教科书实施绿色印刷的通知》；

2013 年 4 月 10 日，总局发布《关于推进绿色印刷产业发展的通知》，进一步推进

绿色印刷的实施；

2013年11月4日，总局、环保部、工信部、国家认证认可监督管理委员会发布《关于票据票证实施绿色印刷的通知》。

这一系列文件，从时间上看，是大布局、分门类循序渐进的覆盖；从内容上看，是动员部署、试点推广、逐步完成等阶段性覆盖。在最早出台的《关于实施绿色印刷的公告》中，实施绿色印刷工作分为启动试点、深化拓展、全面推进阶段，即2011年在印刷全行业动员和部署实施绿色印刷工作，2012年—2013年在印刷全行业构筑绿色印刷框架，2014年—2015年在印刷全行业建立绿色印刷体系。

就中小学教科书来说，动员部署已于2012年5月启动；当年秋季学期开始，从中小学国家课程或地方课程中选取部分课程的教科书试点实施绿色印刷，实施绿色印刷中小学教科书数量应占到本地中小学教科书使用总量的30%以上，有条件的地区可以扩大实施比例；再经过1—2年，中小学教科书绿色印刷基本实现全覆盖。

就票据票证来说，实施绿色印刷工作在2013年绿色印刷宣传周正式启动；2014年起，各地引导票据票证印刷企业实施绿色印刷；有条件的地区和企业要针对政府采购的票据票证印刷品率先进行绿色印刷试点；到“十二五”期末，政府采购的税务发票、财政票据、海关单据和银行票据等票据票证基本实现绿色印刷；引导和鼓励其他各类票据票证逐步实现绿色印刷。

如今，这些循序渐进的举措已发挥出显著成效。绿色印刷已成为全国中小学选用教科书的必备条件，票据票证实施绿色印刷的比例也已达到60%以上。

多方合力 提供组织保障

实施绿色印刷的范围包括印刷的生产设备、原辅材料、生产过程以及出版物、包装装潢等印刷品，涉及印刷产品生产全过程。这需要全行业共同推动绿色印刷实施形成合力。

在已经发布的4项文件中，对绿色印刷的具体实施分工明确。从组织机构上说，如原国家新闻出版总署、教育部、环保部联合建立中小学教科书实施绿色印刷工作领导小组，不定期召开会议，确定有关工作内容，对各地实施情况进行验收，领导小组办公室设在原新闻出版总署印刷发行司，具体负责实施工作的组织和协调。

就实施层面来讲，行业主管部门、出版单位、印刷企业、质检机构等相关单位权责分明。如中小学教科书出版单位（租型单位）必须委托获得绿色印刷环境标志产品认证的印刷企业印制中小学教科书；印刷企业要严格控制生产工艺与流程，积极采用绿色环

保的印刷设备和原辅材料，确保教科书符合绿色印刷产品质量要求；质检部门要将中小学教科书绿色印刷质量检测、票据票证绿色印刷质量检测和检查纳入重点工作。

同时，宣传引导同步推进。原国家新闻出版总署和环保部决定每年 11 月的第一周为绿色印刷宣传周，在此背景下，各地结合自身实际，开展多种形式的宣传教育活动，普及绿色印刷知识，提高全社会的绿色印刷意识。

由此，一股印刷合力形成，政府部门、行业协会、出版单位、印刷企业、科研院所、新闻媒体等多方密切配合，为推进绿色印刷实施提供了强有力的保障。

（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：牛雅凤 0512-81661663

资讯监督：白敬涛 0512-87815117