

## 中纸在线 1 月第 3 周文化纸周报

(2018.1.15-2018.1.19)

文化纸研究组 0512-81661663

客服电话 0512-81661663

## 本月回顾

本周，文化用纸市场供需平衡，纸厂价格基本稳定，与上周持平。然，由于原材料及化工原料价格上涨，纸厂迫于成本压力，文化纸价格有所调整，目前已有几家纸企发布下月涨价函，具体行情如下：**APP**自2月1日起，上调中低档复印纸价格100-200元/吨；山东晨鸣纸业静电复印纸系列所以产品在目前定价基础上上调100元/吨，2月1日在新定价基础上再次上调200元/吨；亚太森博(广东)纸业有限公司旗下的全线品牌复印纸及代加工品牌自2018年2月1日起价格上调100元/吨(含税)，自2018年3月1日起在2月价格上再次上调200元/吨(含税)。本周，全国物流放假时间已基本确定，于往年基本相同，目前不影响文化纸的出货情况。

**双胶纸市场：**本周，双胶纸纸厂接单排产，下游经销商走货尚可，多按需采购，市场成交有限。然，部分纸厂价格下调100-200元/吨，但实际成交量小者不予优惠，量大着价格多可议。

**铜版纸市场：**本周，铜版纸市场厂家正常生产，近期以稳为主，成交不温不火，市场报价基本稳定，无明显波动，基本维持上周走势。

**无碳纸市场：**本周，无碳纸市场需求尚可，纸厂正常生产，价格多余上周持平。然，河南中北纸业无碳原纸原料上涨，价格下调300元/吨，出现倒挂现象，其他纸厂价格基本稳定。

**轻型纸、书写纸市场：**本周，轻型纸纸厂基本接单排产，受市场调价原因，部分纸厂价格跟调，200元/吨不等，下游走货稳定，无明显波动。书写纸价格基本稳定，无甚调整。

**新闻纸市场：**本周新闻纸市场需求一般，纸厂正常生产，价格多与上周持平，市场持续稳定。

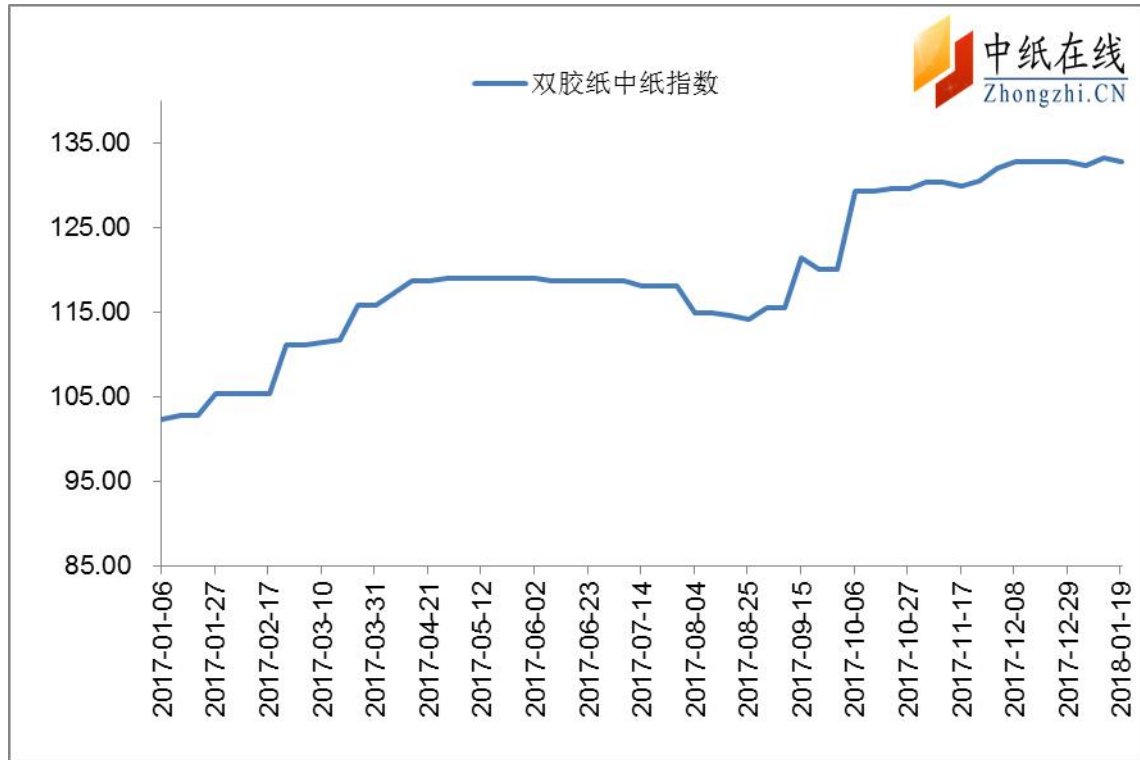
## 目录

一、双胶纸市场.....	1
1.1 中纸在线双胶纸指数.....	1
1.2、主流双胶纸厂家出厂价格一览表.....	1
1.3、双胶纸品牌地区报价一览表.....	2
1.4、双胶纸价格走势图.....	2
1.5 双胶纸市场分析及后市预测.....	3
1.5.1 本周市场总结：.....	3
1.5.2 本周各地区市场回顾.....	3
1.5.3 下周预测.....	3
二、铜版纸市场.....	4
2.1 中纸在线铜版纸指数.....	4
2.2 主流铜版纸厂家出厂价格一览表.....	4
2.3 铜版纸品牌地区报价一览表.....	5
2.4 铜版纸价格走势图.....	5
2.5 铜版纸市场分析及后市预测.....	6
2.5.1 本周市场总结.....	6
2.5.2 本周各地区市场回顾.....	6
2.5.3 下周预测.....	6
三、其他文化纸市场.....	6
3.1 无碳纸.....	6
3.2 轻型纸、书写纸.....	7
3.3 新闻纸.....	8
四、原料市场.....	8
4.1 木浆市场.....	8
4.2 废纸市场.....	9
五、本周要闻回顾.....	9
5.1 进口废纸趋严对纸价市场有何影响？.....	9
5.2 美元下跌、环保政策加码“洛阳纸贵”将是 2018 年热词.....	11

## 一、双胶纸市场

### 1.1 中纸在线双胶纸指数

2018年1月19日双胶纸价格指数为132.83，与上周相比下调0.5。



数据来源：中纸在线信息部

### 1.2、主流双胶纸厂家出厂价格一览表

表 1：双胶纸厂家出货价表(元/吨)

厂家	品牌	克重	出货价（元/吨）	涨跌	备注
山东泉林纸业	高唐泉林	70-140g	7000		实单实谈
河南白云纸业	云时代	70-100g	7400		实单实谈
山东银河纸业	瑞雪	70-120g	7600		实单实谈
山东太阳纸业	华夏太阳	70-100g	7400	-100	实单实谈
山东太阳纸业	金太阳	70-100g	7700	-100	实单实谈

数据来源：中纸在线信息部

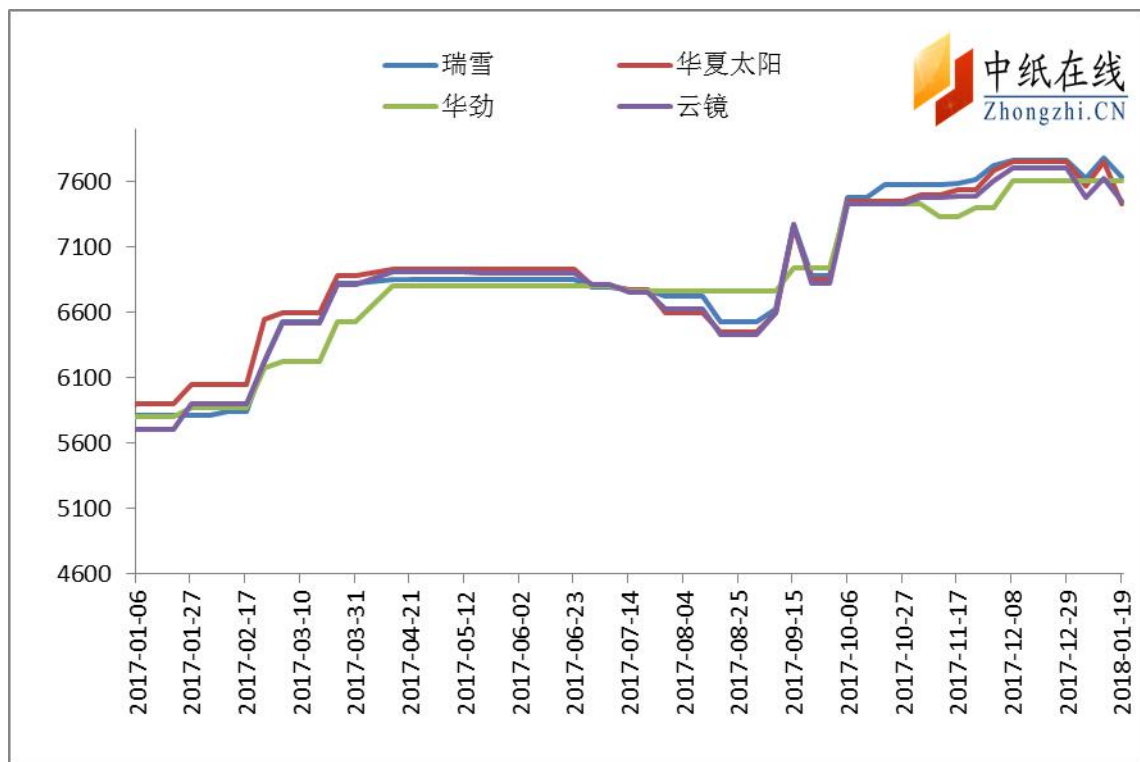
### 1.3、双胶纸品牌地区报价一览表

表 2：双胶纸地区报价表 (元/吨)

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	7475	7425	7525	7575
丰赢	70 克	7350	7350	7350	7450
泉林	70 克	7000	7050	7050	7000
云镜	70 克	7400	7450	7450	7450
云时代	70 克	7450	7475	7425	7425
银河瑞雪	70 克	7600	7650	7700	7700
金球	70 克	7850	7800	7900	7850
UPM 丽印	70 克	7750	7775	7850	7800
金太阳	70 克	7750	7800	7850	7850

数据来源：中纸在线信息部

### 1.4、双胶纸价格走势图



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

### 1.5.1 本周市场总结:

本周，双胶纸纸厂接单排产，下游经销商走货尚可，多按需采购，市场成交有限。然，部分纸厂价格下调 100-200 元/吨，但实际成交量小者不予优惠，量大着价格多可议。

### 1.5.2 本周各地区市场回顾

#### 华南市场:

广东地区双胶纸价格下调，幅度不大，市场交投一般。目前 70 到 100 克双胶纸当地经销商出货报价：天阳 7100-7200 元/吨，云豹 7100 元/吨，品旺 7400 元/吨，实单实谈。

#### 华东市场:

江浙地区双胶纸价格下调，幅度不大，市场需求稳定。目前 100 克双胶纸当地经销商出货报价：华夏太阳 7400 元/吨，云镜 7300-7400 元/吨，金太阳 7800 元/吨，实单实谈。

山东地区部分双胶纸价格略有下调，幅度较小。目前 100 克双胶纸当地经销商出货报价：云镜 7400 元/吨，金太阳 7700-7800 元/吨，瑞雪 7500 元/吨，实单实谈。

福建地区双胶纸价格下调，波动不大，市场需求相对稳定，贸易商进货谨慎，成交价格多可议。目前，100 克市场含税出货参考报价：云镜 7350 元/吨，华夏太阳 7450 元/吨，百旺 7500 元/吨，实单实谈。

#### 华北市场:

北京地区双胶纸价格稳定，走货尚可。目前 100 克主流品牌双胶纸当地经销商出货报价：云镜 7300-7400 元/吨，华夏太阳 7500 元/吨，金球 7700-7800 元/吨，实单实谈。

### 1.5.3 下周预测

目前来看，由于原材料及化工原料的价格上涨，年底物流费用的加大，双胶纸价格虽未上涨，但整体来看，未来价格仍稳中偏强。

## 二、铜版纸市场

### 2.1 中纸在线铜版纸指数

2018年1月19日铜版纸价格指数为140.95，与上周相比下调0.07。



数据来源：中纸在线信息部

### 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	出货价	涨跌	备注
镇江金东纸业	神盾	128g~157g	7100		实单实谈
镇江金东纸业	长鹤	128g~157g	7300		实单实谈
镇江金东纸业	东帆	128g~157g	7400		实单实谈
山东晨鸣纸业	雪鹰	128g~250g	7300		实单实谈
山东晨鸣纸业	雪兔	128g~200g	7000		实单实谈
苏州紫兴纸业	紫兴	157g~250g	7250	-50	实单实谈
山东太阳纸业	华夏太阳	157g	7250	-50	实单实谈

数据来源：中纸在线信息部

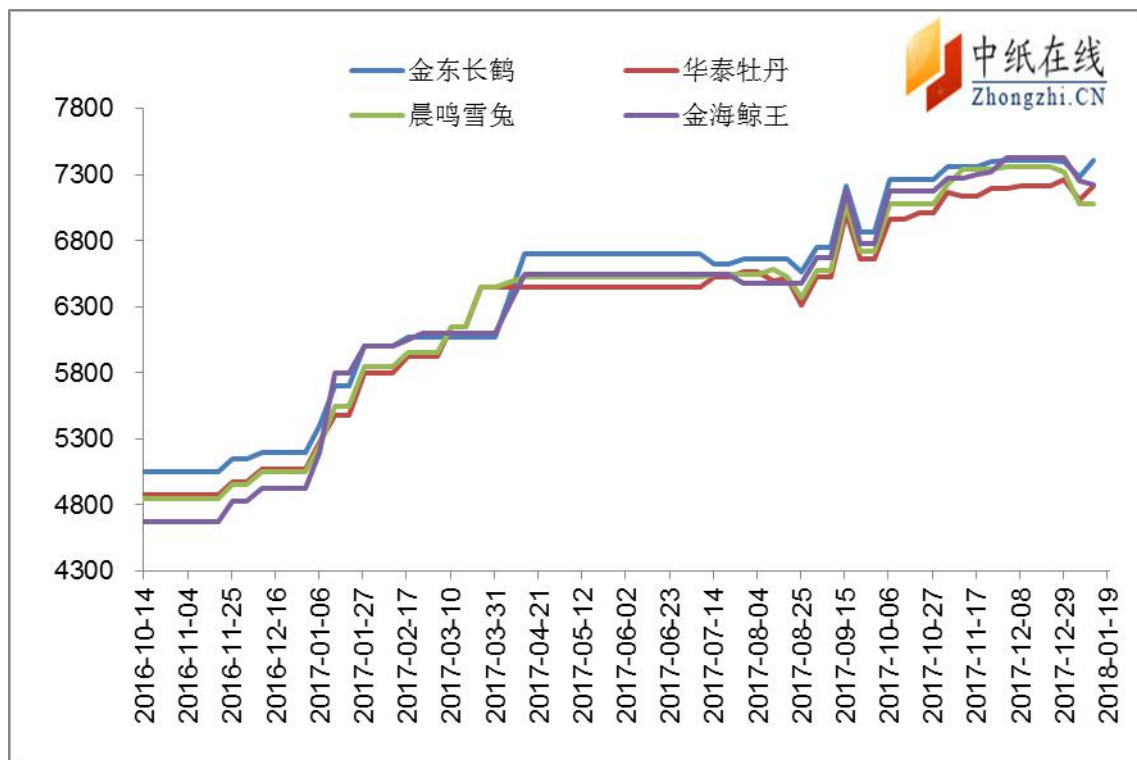
## 2.3 铜版纸品牌地区报价一览表

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	7100	7125	7175	7150
晨鸣雪兔	128-157 克	7050	7100	7150	7100
太阳天阳	128-157 克	7050	7100	7150	7150
金海鲸王	140-157 克	7200	7250	7300	7250
华夏太阳	128-157 克	7275	7325	7350	7400
金东长鹤	128-157 克	7300	7325	7275	7300
紫兴	128-157 克	7250	7300	7400	7400

数据来源：中纸在线信息部

## 2.4 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

### 2.5.1 本周市场总结

本周，铜版纸市场厂家正常生产，近期以稳为主，成交不温不火，市场报价基本稳定，无明显波动，基本维持上周走势。

### 2.5.2 本周各地区市场回顾

#### 华南地区：

广东地区铜版纸价格稳定，市场交投一般。目前 157 克铜版纸当地经销商出货报价：雪兔 7200 元/吨，，鲸王 7100-7200 元/吨，王子尊玛 7500 元/吨，实单实谈。

#### 华东地区：

江浙地区铜版纸价格稳定，走货尚可。目前 157 克铜版纸当地经销商出货报价：金东东帆 7450 元/吨，金光长鹤 7300 元/吨，华夏太阳 7350 元/吨，雪兔 7200 元/吨，实单实谈。

山东地区铜版纸价格略有下调，幅度不大，基本维持上周走势。目前，157 克当地经销商出货报价：华泰牡丹 7200 元/吨，雪兔 7200 元/吨，华夏太阳 7300 元/吨，实单实谈。

福建地区铜版纸经销商价格暂稳，下游需求相对薄弱，成交清淡。目前，157 克铜版纸含税出货参考报价：华泰牡丹 7200 元/吨左右，鲸王 7200 元/吨，雪兔 7150 元/吨左右，实单实谈。

#### 华北地区：

北京地区铜版纸价格稳定，走货尚可。目前，157 克铜版纸当地经销商出货报价：鲸王 7300 元/吨，雪兔 7200 元/吨，东帆 7500 元/吨，实单实谈。

### 2.5.3 下周预测

总体来看，传统新年的临近，后期铜版纸价格仍总体稳定，多维持本周姿态。

## 三、其他文化纸市场

### 3.1 无碳纸

本周，无碳纸市场需求尚可，纸厂正常生产，价格多余上周持平。然，河南中北纸业无碳原纸原料上涨，价格下调 300 元/吨，出现倒挂现象，其他纸厂价格基本稳定。

1 月 15 日消息，河南开源纸业无碳纸价格稳定，出货正常。目前，出厂含税参考报价：混浆正度上下纸 170 元/令，中纸 200 元/令，再生浆正度上下纸 160 元/令，中纸

190 元/令实单实谈。

1 月 17 日消息，河南中北纸业无碳原纸原料上涨，价格下调 300 元/吨，出现倒挂现象，出货尚可。目前，无碳原纸出厂含税价格 7200 元/吨，实单实谈。

1 月 18 日消息，河南新乡凯丰纸业无碳纸出货正常，凯丰牌正度上下纸 197 元/令，中纸 237 元/令，大度上下纸 250 元/令，中纸 300 元/令，实单实谈。

1 月 18 日消息，湖北武汉大力纸品无碳纸价格暂稳，出货正常。目前，出厂含税参考报价：混浆正度上下 168 元/令，中纸 203 元/令；大度上下 203 元/令，中纸 254 元/令，实单实谈。

1 月 19 日消息，广州江豪纸业无碳纸价格稳定，出货尚可。目前，出厂含税参考报价：50 克卷筒 10000 元/吨，实单实谈。

### 3.2 轻型纸、书写纸

本周，轻型纸纸厂基本接单排产，受市场调价原因，部分纸厂价格跟调，200 元/吨不等，下游走货稳定，无明显波动。书写纸价格基本稳定，无甚调整。

1 月 17 日消息，山东华泰纸业轻型纸价格稳定，出货尚可。目前，55 克含票到货参考报价：7500 元/吨，实单实谈。

1 月 17 日消息，山东金蔡伦纸业轻型纸价格下调 100 元/吨，出货良好。目前，出厂含税参考报价：纯木浆 55 克以上 7600 元/吨，实单实谈。

1 月 17 日消息，山东泰安聚升纸业轻型纸价格下调 200 元/吨，出货正常。目前，现金带票到货参考报价：高松原白 7200 元/吨，实单实谈。

1 月 18 日消息，河南民通华瑞纸业轻型纸价格下调，接单排产。目前，出厂含税参考报价：55 克以上原白 6800 元/吨，实单实谈。

1 月 19 日消息，山东德州方源纸业轻型纸价格下调 200 元/吨，出货稳定。目前，出厂含税参考报价：55-70 克 6800 元/吨，实单实谈。

1 月 19 日消息，山东菏泽盛泉纸业轻型纸价格下调 200 元/吨，出货一般。目前，平板含税出厂参考报价 60-80 克 6800 元/吨，实单实谈

1 月 18 日消息，河南新乡兴泰纸业书写纸走货良好。目前，出厂含税参考报价：混浆 6300 元/吨，实单实谈。

1 月 19 日消息，山东莒县华鑫纸业书写纸价格稳定，出货

一般。目前，出厂不含税参考报价：40-44 克 5700 元/吨，45 克以上 5500 元/吨，

实单实谈。

### 3.3 新闻纸

本周新闻纸市场需求一般，纸厂正常生产，价格多与上周持平，市场持续稳定。

1月16日消息，深圳佳泽纸业新闻纸价格稳定，出货一般，目前，45克出厂含税参考报价：45克卷筒5650-5800元/吨，实单实谈。

1月16日消息，深圳财富纸业新闻纸出货尚可。目前，卷筒含税出厂参考报价：45克6000元/吨，实单实谈。

## 四、原料市场

### 4.1 木浆市场

#### 期货市场：

1、智利 Arauco 公布 2 月外盘面价：银星合同面价 890 美元/吨，与上轮持平，明星合同面价 790 美元/吨，与上轮持平，金星合同面价 880 美元/吨，较上轮涨 10 美元/吨。

2、依利姆公布 2 月新一轮外盘面价，针叶浆、阔叶浆、乌本块面价均与上一轮持平。供应商表示计划 6 月份针叶浆转产阔叶浆，为期 4 个月。

3、天柏阔叶化机浆 1 月外盘报价持平，杨木 80 白度化机浆报价 700 美元/吨，枫木 80 白度化机浆报价 720 美元/吨。

4、巴西 Fibria 鹦鹉 2 月外盘面价提涨 20 美元至 830 美元/吨。

#### 现货市场：

本周，下游一些工厂陆续开始进入备货状态，对于市场低价货源进行适量采买，交投仍以小单为主，本周针叶、阔叶、化机浆成交仍小幅阴跌，本色浆则继续逆势上扬。针叶浆，本周针叶浆报价基本持平上周，市场询单气氛平平，实单成交略有下滑，整体行情起伏有限，离过年越发接近，据市场消息称，下周工厂大范围出动进行年前补仓。阔叶浆，本周阔叶浆行情继续弱势盘整，偶有较低报价出现冲击市场，带来消极影响使得阔叶浆价再次下行，心态稳定的大贸易商报价则大多走稳，且有个别盘商本周阔叶浆封盘不报，各港口库存供应尚可，本周出货情况较前期稍有起色。本色浆，本周本色浆呈坚挺上扬走势，各地金星、乌本块供应紧缺，市场寻货氛围浓郁，其余浆种也是货少价稳。化机浆，本周化机浆延续疲软态势，市场成交实单商谈。

#### 国产浆市场：

国产木浆方面，国产阔叶浆方面，国产浆工厂本周开工稳定，在进口阔叶浆行情持

续偏弱的压力下，国产阔叶浆出货也较为缓慢；国产化机浆方面，产销平稳，本周行情不变，报价稳定。国产竹浆方面，四川地区竹浆出货速度减缓，个别浆厂报价微幅下调，广西地区工厂竹浆市场多按需采购，实单商谈空间略有松动。国产甘蔗浆方面，广西地区下游生活原纸节前备货状态良好，对浆需求维持平衡，部分工厂漂白甘蔗湿浆报价再次下调 150 元/吨。草浆与苇浆方面，草浆、苇浆订单较为平稳，行情暂无变化。

## 4.2 废纸市场

本周，国废市场呈现继续上周下滑趋势，然跌幅不大，部分主流纸厂企稳为主。本周以华东地区为主，整体下滑 30-100 元/吨，北方，在冬季制霾限产，雨雪天气物流受阻等影响下，市场货源交投缓慢，供需基本平稳，大部分货源流入山东、江苏市场，引起当地市场到厂价格不等程度下滑，跌幅 30-50 元/吨，浙江地区小幅下跌 30-50 元/吨，闽南地区出现涨跌不一，幅度在 20-30 元/吨，市场大致处趋稳状态；西北、西南地区基本小幅下滑 50 元/吨，跌势对整个市场影响不大。

本周费旧书本价格出现下跌迹象，接近年底，大多纸厂成品纸出货情况欠佳，停机、检修计划纷纷出台，下游纸厂需求逐渐减弱，直到周末书本出现下跌现象。

本周，美废外盘报价不多，个别标号小幅上扬，目前主港参考价格：8#报 210 美元/吨，9#报 26 美元/吨，1#报 225 美元/吨。日废近期需求清淡，贸易商报价略上调。目前主港参考价格：8#报 260-270 美元/吨，11#报 210-220 美元/吨，欧废外盘市场报价略涨，市场交投一般，主港参考价格：A5 (9010) 225-230 美元/吨，UKOCC 报 220 美元/吨。

## 五、本周要闻回顾

### 5.1 进口废纸趋严对纸价市场有何影响？

近日，环保部会同国家质检总局联合发布了《进口可用作原料的固体废物环境保护控制标准》，进口废纸含杂率确定为 0.5%。标准对于进口废纸限制其他夹杂物（包括木废料、废金属、废玻璃、废塑料、废橡胶、废织物、废吸附剂、铝塑纸复合包装、热敏纸、沥青防潮纸、不干胶纸、墙/壁纸、涂蜡纸、浸蜡纸、浸油纸、硅油纸、复写纸等废物）的混入，总重量不应超过进口废纸重量的 0.5%（此前标准 1.5%）。

影响一：2018 年进口废纸退运率将提高

新标准自 2018 年 3 月 1 日起施行。正式标准较 2017 年 8 月发布的《征求意见稿》0.3%略有放松，但较市场预期 1.0%-1.5%严格。而进口废纸标准趋严，就意味着 2018

年进口废纸退运率将提高。

为什么这么说呢，我们可以拿美国举例：

目前按照美国废纸回收体系，普遍含杂率在 1%左右，工厂回收废纸含杂率可达到 0.5%，但社区回收纸达标难度很大。虽然废纸进口检验采取随机抽样人工检查的方式，可能并非 100%按 0.5%检查，但标准趋严将增加废纸不达标退运的比率。

早在去年，我国就退运了大批来自美国的废纸，而这些被退的废纸含杂率基本在 3%—13.22%，远远高于 1.5%的标准，现在更是降低到了 0.5%，被退废纸数量至少再涨 3 倍！

影响二：推高进口废纸的整体价格，增强国废竞争力

我们都知道，进口废纸之所以能抢占中国很大一部分的市场份额，一个非常重要的原因就是质优价廉，但是随着进口废纸标准趋严，国外大部分以前依托机器分拣的打包厂可能增加人工分拣，以提高达标率；同时符合标准的废纸占比减少，退运率增加，进港废纸实际供给降低。加上此前落地的禁止混合废纸进口政策，混合废纸约 500 万吨/年的缺口与不达标废纸缺口将短期无法由国内废纸弥补，废纸供给局面将持续紧张，将继续推高进口废纸的整体价格。

再看国内的废纸，一方面面临着行业残酷的洗牌风险，另一方面又站在了国家大力发展循环经济的风口，国家鼓励废旧商品回收企业联合、重组，做大做强，并相应地给与政策得引导和大力度的支持，同时也鼓励国际间的行业合作，鼓励外资参与回收体系建设。

也就是说你国外的进口废纸我不稀罕，但是你可以带着先进的回收技术来帮我们国废，从中获取市场，分成利益。

影响三：进一步助涨浆价，维持文化纸价格高位

加强国内对半化学浆的应用，并向纸浆价格传导。半化学浆作为替代部分废纸的原料，使用木屑或木片生产，整体成本 2000 元/吨以下，低于目前国废价格。国内大厂如太阳纸业 2018 年将落地约 50 万吨半化学浆产能，进口废纸提价将推动国内对半化学浆的投资和应用，也将进一步向木浆价格传导，利好 2018 年浆价和文化纸价格维持高位。

影响四：龙头纸企太阳、山鹰、晨鸣将趁这股东风大起

太阳纸业：2018 年预计共 190 万吨浆纸新产能（含 20 万吨高档特种纸、邹城 80 万吨箱板瓦楞纸、老挝 40 万吨化学浆、邹城 50 万吨半化学浆）落地，预计 2017 年-2018

年归母净利 20 亿元/25 亿元。

晨鸣纸业：2018 年寿光 50 万吨文化纸、寿光 120 万吨化学浆和湖北 60 万吨针叶浆项目、新闻纸转产 50 万吨文化纸项目、35 万吨热敏纸项目持续投产贡献增量。

山鹰纸业：

废纸方面——大幅增资全资废纸回收香港子公司环宇国际 4 亿元（原注册资本 800 万港元），以期提升环宇国际营运能力，打造成为废纸回收板块统筹管理的业务管理平台。

箱板瓦楞纸——马鞍山和海盐基地业绩高增长，湖北基地 200 多万吨产能预计 2019-2020 年释放，新成立重庆子公司布局新基地，收购联盛纸业强化华南市场；包装板块盈利持续提升；拓展环保业务；北欧纸业/联盛纸业并表后增厚 18 年业绩，有望持续整合行业资源；预计 2017 年-2018 年归母净利 20 亿元/25 亿元。

## 5.2 美元下跌、环保政策加码 “洛阳纸贵”将是 2018 年热词

1 月 17 日，据中国外汇交易中心数据显示，人民币兑换美元中间价报价 6.4335，较上一交易日上调 37 点，上一交易日中间价 6.4372，创下自 2015 年 12 月 11 日以来的新高，升幅为 2017 年 10 月 11 日以来最大。至此，人民币中间价已连续 5 日上调。

值得一提的是，美元的下跌将给航空公司带来汇兑收益的同时，并将降低造纸企业进口纸浆、废纸的成本，对造纸行业也是利好消息。

为此，记者查阅 A 股 22 家造纸业上市公司，部分公司的主要原材料（废纸及进口纸浆）来自美国进口，因此，美元下跌对依赖进口的公司将产生积极的正面影响，增加相关上市公司的业绩弹性。

美元下跌利好造纸业

众所周知，在造纸业的成本构成中，原材料一般可占到 65%左右。而造纸原料主要包括木浆、废纸、非木浆等。

目前，我国废纸回收机制不完善，再回收率很低，仅为 40%左右，低于 43.70%的世界平均水平，远低于日本（废纸回收率超过 78%）、德国（废纸回收率约 83%）等发达国家，废纸对进口的依赖局面短期内很难改变。相对于高速增长的我国废纸需求，全球可供出口废纸量相对稳定，国际废纸价格也面临着供应趋紧和价格上涨的形势，我国亟需高质量的自产木浆和提高国产废纸回收率来满足日益增长的本国造纸业的需求。

“随着造纸产能的迅速增长，我国对纸浆的需求也出现了快速增长，但我国纸浆制

造纸行业发展较为落后，造纸工业对外的依存程度逐年加大，目前纸浆的对外依存度超过40%，国内纸浆市场存在着巨大的供需缺口。”有造纸业公司在年报中如此描述。

而据记者了解，华泰股份主营的新闻纸业务基本保持平稳，公司90%以上原料为美国废纸及进口纸浆，每年需100多万吨，铜版纸所需的木浆也部分依靠进口，美元下跌给公司带来正面影响，增加业绩弹性。

另外，主要产品有高档涂布包装纸板、高档工业用原纸、高级文化办公用纸等三大系列150多个品种规格的太阳纸业，美元下跌将有效降低经营成本，太阳纸业是国内最大的高档涂布包装纸板生产基地。

在业内人士看来，美元的持续下跌，进口海外木浆和废纸的造纸企业有望获得更低的成本，龙头纸企受益于纸价上涨与成本下降的双重利好。

查阅博汇纸业财报显示，公司主要产品有“博汇”烟卡、涂布白卡纸、书写纸、牛皮箱板纸等，是国家科技部认定的国家级高新技术企业。公司产品主要用户为大型出版社、印刷物资公司、印刷包装公司、大型烟厂等；公司在全国30个省、市、自治区建立了销售办事处，产品出口到欧美、中东、澳洲、东南亚等地。

而博汇纸业的主要原材料也是依赖进口，在风险提示中，汇率风险在公司年报中则是必须提示的风险之一，而人民币升值，对博汇纸业将产生正面影响。

同样，青山纸业、景兴纸业、恒丰纸业、民丰特纸等公司，也将受益于美元下跌带来的经营成本的降低，对公司带来收益。

#### 2018年依然“洛阳纸贵”

值得一提的是，过去的2017年，在“环保风暴”因素下，关停部分小型造纸厂，在供需关系下，我国的纸价出现较大的涨幅，大型上市纸企赚得盆满钵满，2017年净利润暴增、股价翻倍的上市纸企比比皆是。如今，又迎来人民币升值，给相关上市公司带来正面影响。

不过，在业内人士看来，在多方因素影响下，我国的造纸业在2018年将继续上演“洛阳纸贵”。

数据显示，从2016年底至今，瓦楞纸价格一度从3100元/吨暴涨至6300元/吨，其间涨幅超过一倍，是涨价最猛的纸品。其价格走势除2017年10月份和12月份外，与废纸价格走势几乎保持一致。

另外，根据环保部在2017年12月25日公布的2018年首批进口废纸配额显示，与

2017年同期相比,2018年首批公示名单里获批纸企数量减少约88.46%,获批进口废纸额度减少约91.33%。其中,玖龙纸业109万吨、理文造纸46万吨、山鹰纸业27万吨,三家龙头企业占据了首批核准总量中的绝大部分配额,龙头企业配额发放优势明显。

事实上,自2016年下半年至今,龙头造纸企业的日子越来越好过,公司业绩的向好也体现在资本市场上,造纸类上市公司的股价一路高涨。

记者通过Choice数据统计显示,截至目前,A股共有16家造纸业上市公司发布了2017年全年业绩预告,除了宜宾纸业和冠豪高新两家公司给予了业绩不确定外,其他14家公司均发布了向好的业绩预告,其中,8家公司业绩略增,7家预增。

从净利润最大增幅来看,太阳纸业、景兴纸业、凯恩股份、山鹰纸业和安妮股份5家公司净利润最大增幅超过100%,分别为:100%、119.55%、256.77%、466.89%、800.55%。

值得一提的是,在2018年,造纸企业通过定增、发债等方式来进行扩张将集中体现。

广发证券申烨在研究报告中称,博汇纸业拟定增布局纸品多元化,产能瓶颈打开奠定成长基础。

同样,晨鸣纸业的投资扩展也提上日程。为进一步改善公司债务结构,拓宽公司融资渠道,公司拟在境外发行不超过10亿美元债,期限不超过5年,董事会同意公司为发行美元债提供担保。公司拟通过天银金融租赁公司开展融资租赁业务,租赁造纸设备等相关生产线,融资金额不超过人民币5亿元,融资期限不超过3年。

**(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:牛雅凤 0512-81661663**

**资讯监督:白敬涛 0512-87815117**