

## 中纸在线 3 月第 3 周文化纸周报

(2018.03.19-2018.03.23)

文化纸研究组 0512-81661663

客服电话 0512-81661663

### 本周回顾

本周又陆续收到山东泉林、山东华泰、山东晨鸣、亚太森博(广东)、APP、山东太阳、中冶纸业等发布的涨价函,且多是4月1日起执行上调200元/吨。随着中游贸易商库存的消化,涨价程度正在逐步向好,本周涨价情况有待进一步跟踪。

**双胶纸市场:** 本周双胶纸价格基本持稳上周,山东德州方源、山东天和、河南中北、山东沂水鑫源、山东泰安聚升等纸厂价格上调100-200元/吨,虽山东泉林、晨鸣、亚太森博、山东太阳、岳阳林纸等多家纸企发布涨价函,但执行日期多为3月底或4月1日后,拒本周还有一周多,所以实际出货价格仍多为前期下单时的价格,高价订单不多。江浙地区双胶纸需求良好,贸易商涨价已落实,下游采购多看好后市。北京地区双胶纸价格暂稳,贸易商多看好后市,价格有望继续上行。山东地区部分双胶纸行情向好发展,经销商报价稳定,纸厂出货良好。总体来看,短期内双胶纸不排除进一步小幅上升。

**铜版纸市场:** 本周铜版纸市场交投尚可,市场报价变化有限,贸易商出货一般,下游按需进货。山东地区因纸厂相继发布新一轮涨价函对市场有所提振,目前下游印厂下单较为谨慎,观望为主。山东华泰纸业铜版纸自4月1日起在当前执行价格基础上上调200元/吨。山东晨鸣纸业铜版纸系列产品自3月26日起在当前执行价格基础上上调200元/吨。综合来看,铜版纸价格短期价格高位运行。

**无碳纸市场:** 本周,无碳纸价格基本稳定,部分纸厂无碳纸价格继续上调,幅度不大,目前纸厂出货良好,市场整体行情向好。总体来看,短期内价格以稳为主。

## 目录

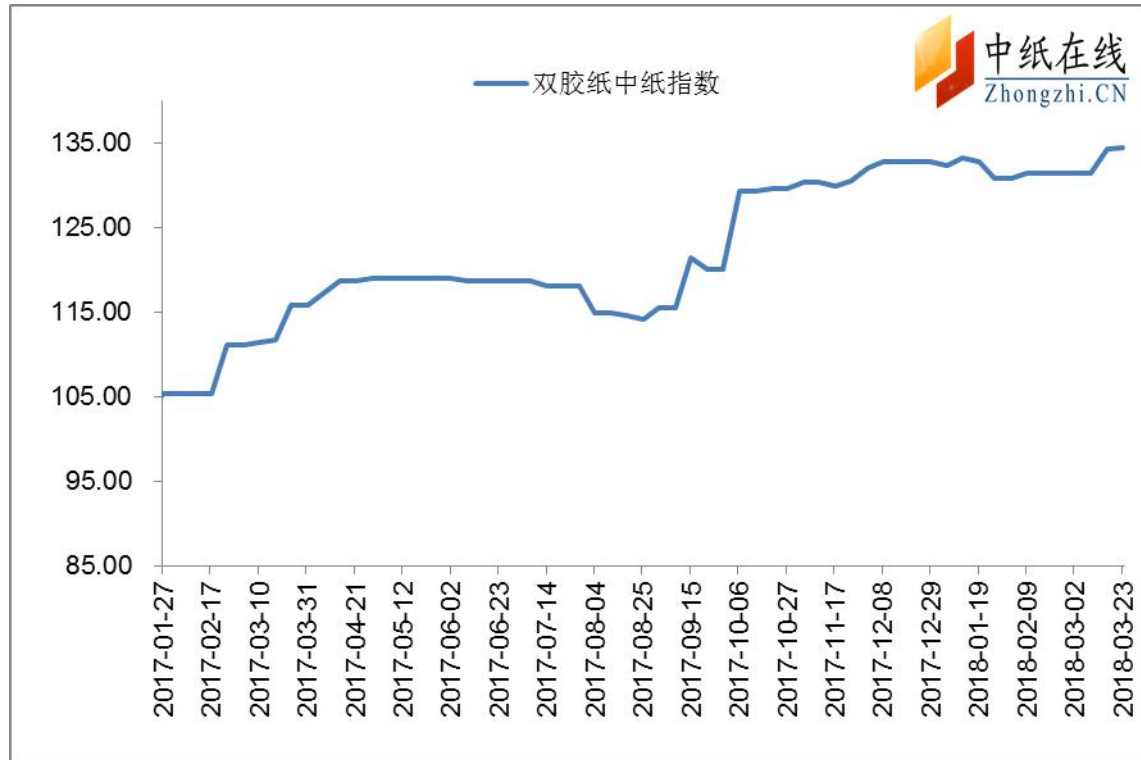
一、双胶纸市场.....	1
1.1 中纸在线双胶纸指数.....	1
1.2、主流双胶纸厂家出厂价格一览表.....	1
1.3、双胶纸品牌地区报价一览表.....	2
1.4、双胶纸价格走势图.....	2
1.5 双胶纸市场分析及后市预测.....	3
1.5.1 本周市场总结：.....	3
1.5.2 本周各地区市场回顾.....	3
1.5.3 下周预测.....	3
二、铜版纸市场.....	4
2.1 中纸在线铜版纸指数.....	4
2.2 主流铜版纸厂家出厂价格一览表.....	4
2.3 铜版纸品牌地区报价一览表.....	5
2.4 铜版纸价格走势图.....	5
2.5 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.....	7
3.1 无碳纸.....	7
3.2 轻型纸、书写纸.....	7
3.3 静电复印纸.....	7
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 省级环保督查即将爆发，全国多省已开始行动！一场更密集、更彻底的环保风暴就要到来！.....	9



## 一、双胶纸市场

### 1.1 中纸在线双胶纸指数

2018年3月23日双胶纸价格指数为134.52，与上周相比上调0.21。



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	7100-7200		实单实谈
河南白云纸业	云时代	70-100g	7600-7725		实单实谈
山东银河纸业	瑞雪	70-120g	7700-7850		实单实谈
山东太阳纸业	华夏太阳	70-100g	7675-7825		实单实谈
山东太阳纸业	金太阳	70-100g	7900-8000		实单实谈

数据来源：中纸在线信息部

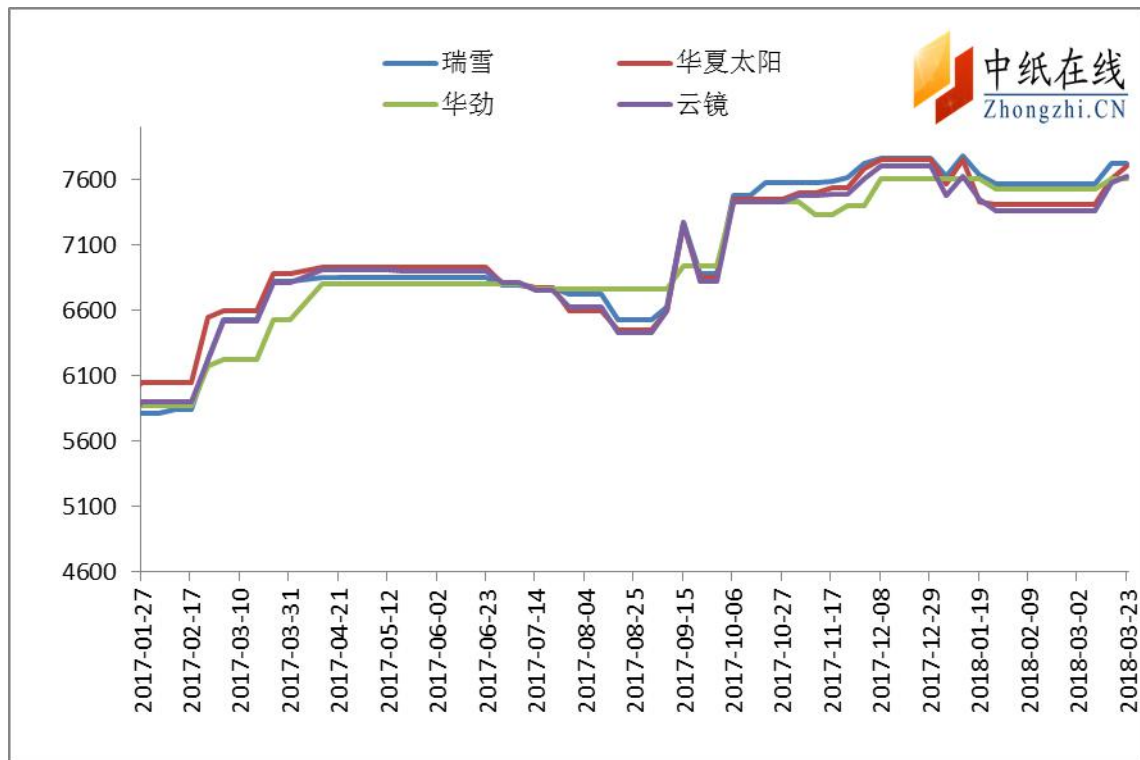
### 1.3、双胶纸品牌地区报价一览表

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	7725	7675	7775	7825
丰赢	70 克	7550	7550	7450	7550
泉林	70 克	7150	7200	7200	7150
云镜	70 克	7600	7650	7650	7600
云时代	70 克	7650	7675	7725	7625
银河瑞雪	70 克	7700	7750	7850	7800
金球	70 克	7950	7900	8000	7950
UPM 丽印	70 克	7900	7925	8000	7950
金太阳	70 克	7900	7950	8000	8000

数据来源：中纸在线信息部

### 1.4、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

### 1.5.1 本周市场总结:

本周双胶纸价格基本持稳上周,山东天和、河南中北、山东沂水鑫源、山东泰安聚升等纸厂价格上调 100-200 元/吨,虽山东泉林、晨鸣、亚太森博、山东太阳、岳阳林纸等多家纸企发布涨价函,但执行日期多为 3 月底或 4 月 1 日后,拒本周还有一周多,所以实际出货价格仍多为前期下单时的价格,高价订单不多。江浙地区双胶纸需求良好,贸易商涨价已落实,下游采购多看好后市。北京地区双胶纸价格暂稳,贸易商多看好后市,价格有望继续上行。山东地区部分双胶纸行情向好发展,经销商报价稳定,纸厂出货良好。

### 1.5.2 本周各地区市场回顾

**华南市场:** 广东地区双胶纸市场交投火热,贸易商进货较为积极,多看涨后市。目前 70 到 100 克双胶纸当地经销商出货报价:云镜 7600 元/吨,华夏太阳 7600-7700 元/吨,云豹 7300-7400 元/吨,品旺 7700 元/吨,实单实谈。

**华东地区:** 山东地区部分双胶纸行情向好发展,经销商报价稳定,纸厂出货良好。目前 100 克双胶纸当地经销商出货报价:云镜 7700 元/吨,金太阳 8000 元/吨,瑞雪 7800 元/吨,实单实谈。

**华北地区:** 北京地区双胶纸价格暂稳,贸易商多看好后市,价格有望继续上行。目前 100 克主流品牌双胶纸当地经销商出货报价:瑞雪 7700-7800 元/吨,云豹 7400 元/吨,华夏太阳 7700-7800 元/吨,实单实谈。

### 1.5.3 下周预测

总体来看,短期内双胶纸不排除进一步小幅上升。

## 二、铜版纸市场

### 2.1 中纸在线铜版纸指数

2018年3月23日铜版纸价格指数为143.95，与上周相比上调1.28。



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	7275-7375		实单实谈
镇江金东纸业	长鹤	128g~157g	7475-7575		实单实谈
镇江金东纸业	东帆	128g~157g	7600-7700		实单实谈
山东晨鸣纸业	雪鹰	128g~250g	7325-7475		实单实谈
山东晨鸣纸业	雪兔	128g~200g	7150-7250		实单实谈
苏州紫兴纸业	紫兴	157g~250g	7400-7550		实单实谈
山东太阳纸业	华夏太阳	157g	7500-7600		实单实谈

数据来源：中纸在线信息部

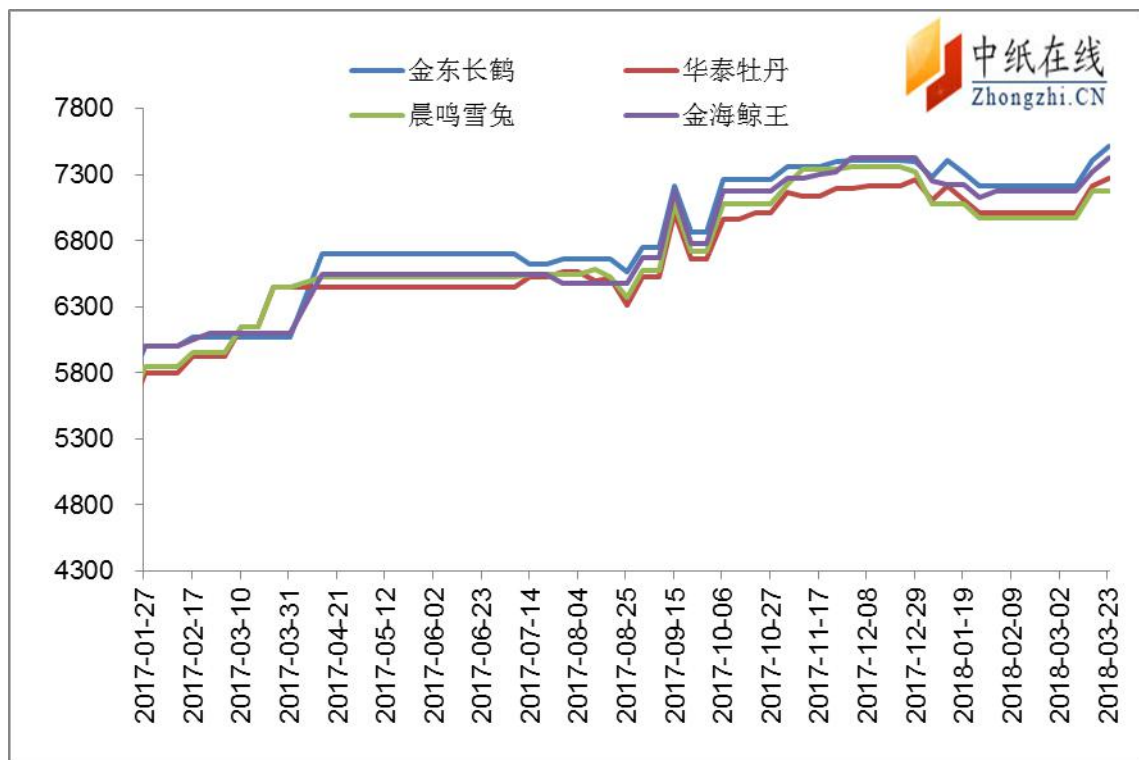
## 2.3 铜版纸品牌地区报价一览表

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	7250	7300	7350	7300
晨鸣雪兔	128-157 克	7150	7200	7250	7200
太阳天阳	128-157 克	7300	7350	7400	7400
金海鲸王	140-157 克	7400	7450	7500	7450
华夏太阳	128-157 克	7525	7575	7600	7600
金东长鹤	128-157 克	7500	7575	7475	7500
紫兴	128-157 克	7400	7450	7550	7550

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

本周铜版纸市场交投尚可，市场报价变化有限，贸易商出货一般，下游按需进货。山东地区因纸厂相继发布新一轮涨价函对市场有所提振，目前下游印厂下单较为谨慎，观望为主。山东华泰纸业铜版纸自4月1日起在当前执行价格基础上上调200元/吨。山东晨鸣纸业铜版纸系列产品自3月26日起在当前执行价格基础上上调200元/吨。

### 2.5.2 本周各地区市场回顾

**华南地区：**广东地区铜版纸交投活跃，贸易商报价整体幅度均有所上升，价格倒挂现象明细缓解。目前157克铜版纸当地经销商出货报价：长鹤7300-7400元/吨，雪兔7250元/吨，鲸王7400元/吨，华夏太阳7500元/吨，实单实谈。

**华东地区：**山东地区铜版纸市场交投尚可，贸易商报价暂稳，因纸厂相继发布新一轮涨价函对市场有所提振，目前下游印厂下单较为谨慎，观望为主。目前，157克当地经销商出货报价：华泰牡丹7200元/吨，雪兔7200-7300元/吨，华夏太阳7500-7600元/吨，实单实谈。

**华北地区：**北京地区铜版纸市场交投尚可，市场报价暂稳。目前，157克铜版纸当地经销商出货报价：鲸王7400-7500元/吨，华夏太阳7500-7600元/吨，华泰牡丹7300元-7400元/吨，雪兔7300元/吨，实单实谈。

### 2.5.3 下周预测

综合来看，铜版纸价格短期价格高位运行。

### 三、其他文化纸市场

#### 3.1 无碳纸

本周，无碳纸价格基本稳定，部分纸厂无碳纸价格继续上调，幅度不大，目前纸厂出货良好，市场整体行情向好。总体来看，短期内价格以稳为主。

3月21日消息，河南创鑫纸业无碳纸价格稳定，出货良好。目前，混浆不含税出厂价：上下纸162元/令，中纸192元/令；原浆不含税出厂价：上下纸172元/令，中纸202元/令，实单实谈。

3月22日消息，河南中北纸业无碳原纸价格上调，出货尚可。目前，无碳原纸出厂含税价格7800元/吨，实单实谈。

#### 3.2 轻型纸、书写纸

3月20日消息，山东德州华北纸业轻型纸价格稳定，出货尚可。目前，出厂含税参考报价：57克以上7100元/吨，实单实谈。

3月20日消息，山东金蔡伦纸业轻型纸价格稳定，出货正常。目前，出厂含税参考报价：纯木浆55克以上7600元/吨，实单实谈。

3月13日消息，中纸在线北京分公司华北轻型纸出货含税参考报价58-70克7060元/吨，实单实谈。

3月22日消息，山东沂水鑫源纸业山东沂水鑫源纸业书写纸价格上调200元/吨，出货正常。目前，出厂含税参考报价：3600产品：53克-57克 卷筒7200元/吨，平板7350元/吨，58克-64克卷筒6900元/吨，平板7050元/吨，65克以上卷筒6700元/吨，平板6850元/吨；1880产品：53克-57克卷筒7100元/吨，平板7250元/吨，58克-64克卷筒6800元/吨，平板6950元/吨，65克以上卷筒6600元/吨，平板6750元/吨，实单实谈。

3月22日消息，山东莒县华鑫纸业书写纸价格稳定，出货良好，目前，接单排产，生产较为紧张。出厂含税参考报价：40-44克6200元/吨，实单实谈。

#### 3.3 静电复印纸

3月20日消息，山东德州华北纸业静电复印纸价格稳定，出货尚可。目前，出厂含税参考报价：平板70-80克7000元/吨，实单实谈。

3月20日消息，河南龙丰纸业静电复印纸出货正常，价格上调，收缩优惠幅度，面价未变。目前，70克到80克纸立方复印原纸含税到货参考报价：卷筒8400元/吨，实

单实谈。

3月22日消息，山东沂水鑫源纸业静电复印纸价格上调200元/吨，出货尚可。目前，出厂含税参考报价：卷筒6850元/吨，平板7000元/吨，实单实谈。

## 四、原料市场

### 4.1 木浆市场

#### 期货市场：

- 1、APRIL旗下位于印尼苏门答腊岛的Kerinci浆厂因配电系统故障于上周三意外停电5天，此次停机造成共计损失4万吨的漂白阔叶浆，以及1.8万吨的纸。
- 2、鸚鵡Fibria位于巴西中西部的南马托格罗索州的漂白桉木浆（BEK）厂3月18日开始按计划停机检修，此次检修的两条BEK浆线总产能共计325万吨/年，预计检修至4月5日结束。
- 3、Arauco位于Valdivia年产能55万吨的BSK/BEK浆线计划3月进行为期12天的检修。
- 4、 金鱼Suzano达成协议以92亿巴西雷亚尔（26亿美元）的价格收购世界最大的漂白桉木浆（BEK）生产商鸚鵡Fibria。合并后，巴西金鱼与鸚鵡的产量将达到1100万吨/年，占据世界商品浆超过14%的份额，以及世界漂白阔叶浆（BHK）接近30%的份额。
- 5、智利Arauco公司公布4月合同报价，针叶浆银星合同面价890，阔叶浆明星合同面价790，本色浆金星合同面价880，三种浆均较上轮持平。
- 6、巴桉小鸟3月外盘净价770，公牛4月外盘上涨10至面价850。（单位：美元/吨）

#### 现货市场：

自浆周会后，阔叶浆行情逆势回暖，本周阔叶浆市场行情继续小幅升温，受此提振，针叶浆止跌企稳，尤其南方松，本周抄底反弹，上行幅度达50-100元/吨。

针叶浆，本周针叶浆行情受阔叶浆价调涨刺激，银星及南方松开启跟涨模式，加针则暂无变动，库存方面，各地区针叶浆供应量相对仍然偏多；保定地区俄浆行情向好，工厂开工率较高，且当前提货积极性良好，北方市场俄针提价50-100元/吨。阔叶浆，本周阔叶浆继续发酵升温，部分贸易商阔叶浆暂缓报价，本周阔叶浆交投顺畅，港口提货速度较快，成交价稳中上扬。本色浆，本色浆货少价稳，下游需求偏淡，本周行情波动微小。化机浆，本周化机浆跌势未止，市场报价再度下滑，化机浆行情悲观低迷。

## 国产浆市场

国产木浆方面，国产阔叶浆方面，国产阔叶浆本周暂稳，受进口阔叶浆涨价气氛带动，主流工厂表示阔叶浆近期有提涨打算。国产化机浆方面，受进口化机浆出货不佳，价格持续下滑的负面影响，国产杨木化机浆出货平缓，市场价格稍显混乱，工厂表示出货多按实单商定。国产竹浆方面，川内地区本色、漂白竹浆出货较淡，行情偏软，报价存差异，实单商谈空间富余，广西地区，竹木混浆、竹桉混浆出货平平，报价稳定。国产甘蔗浆方面，广西地区个别甘蔗浆厂尚未复工，虽下游有工厂提涨大轴纸报价，当前甘蔗浆行情并无好转，报价维稳。草浆与苇浆方面，草浆/苇浆生产出货平稳。

### 4.2 废纸市场

本周国废呈现普遍上扬趋势；受第八批进口废纸名单公示影响，下游纸厂积极补充库存，另外，近期天气阴雨连绵，市场上部分供货商囤货现象明显；山东、河北、河南累计涨 100-150 元/吨，江苏、浙江、福建累计涨 50-120 元/吨，广东地区累计涨 100-200 元/吨，接近周末涨势稍显放缓。

废白纸、书本类呈现小幅下滑，个别纸厂跌幅 50-100 元/吨，废旧报纸小幅提涨 50 元/吨左右。

本周，美废外盘报价走稳，目前主港参考价格：8#报 185 美元/吨，9#报 265 美元/吨，11#价格走稳，目前报 170 美元/吨。

日废供需皆清淡，贸易商报价走稳。目前主港参考价格：8#报 220-230 美元/吨，11#报 178-230 美元/吨。

欧废外盘市场报价走稳，市场交投一般，主港参考价格：A5 (9010) 230 美元/吨，UKOCC 报 235 美元/吨。

## 五、本周要闻回顾

### 5.1 省级环保督查即将爆发，全国多省已开始行动！一场更密集、更彻底的环保风暴就要到来！

近日，宪法修正案获得表决通过，生态文明被写入宪法，将环保提升到前所未有的战略层面，下一步新组建的生态环境部的主要职责之一是组织开展中央环境保护督察，未来环保督察不但不会放松，还会进一步加强！尤其是今年，将会是省级环保督查爆发年，一场更密集、更彻底的环保风暴将会到来。许多省份已经开始行动。

四川省开启新一轮污染防治强化督查

3月1日,四川省环境保护督查组召开了沱江流域水污染防治强化督查培训暨动员会。会后,各督查组相继赶赴成都、德阳等8市,吹响督查工作的集结号,开展为期两月的督查工作。

#### **安徽省启动史上最大规模大气督查**

3月6日起,安徽省启动历史上最大规模大气督查,调动了全省所有的环境监察力量,对16个省辖地市开展全面督查,持续保持打击违法排放大气污染物等环境违法行为的高压态势。督查时间持续1年。重点督查工业企业等大气污染源污染防治措施落实情况。

#### **河北启动全国省级最大规模环保执法行动**

在河北,春节伊始环境执法工作就进入持续加码态势,抽调执法人员1300余人,组成195个执法检查组,全面加大执法力度,加密现场检查频次。重点查:钢铁、焦化、水泥、玻璃、电力、石化、制药、垃圾焚烧、新型建材、铸造、化肥。2月25日至3月11日,共检查企业(点位)3609家(个),发现各类涉气环境问题1363个。

#### **山东省开启首批安全生产巡查**

3月4日,山东省政府安委会4个安全生产巡查组,分别由省国土资源厅、省海洋渔业厅、省水利厅、省安监局负责同志带队,进驻济南、青岛、烟台、济宁4市,开展2018年第一批安全生产巡查。

#### **湖南省部署未来三年“环湖利剑”行动**

1月26日,湖南省环保厅组织召开2017“环湖利剑”环境执法专项行动(以下简称“专项行动”)总结会议,会议称,自2018年到2020年,湖南省将连续三年实施“专项行动”。2018年将是“专项行动”攻坚之年。

#### **湖北省将开展省级环保督察**

上个月湖北省环境保护工作会议透露,今年将开展省级环保督察,省环保厅列出了今年的十项重大环保工作,其中包括蓝天保卫战、碧水行动、净土行动等。同时,还将持续开展长江大保护行动。与此同时,全省环保系统还将持续开展环保督察行动。深入推进中央环保督察反馈问题整改,迎接2018年上半年中央环保督察整改“回头看”。省环保厅相关负责人表示,今年将启动省级环境保护督察,分两批对我省部分市(州)开展环保督察,对负有生态环境保护监督管理责任的有关部门、存在突出生态环境问题的地方不定期开展督察。

除上述省份外，其余各地也都在进行或布局省级环保督查执法工作。

整体来看，未来环保督察覆盖面更广、力度更大、牵涉的行业更多，也将更加严格，称之为席卷全国毫不为过。很明显，一场更密集、更彻底的环保风暴就要到来！

## 5.2 营收与赢利双双暴涨，造纸业度过黄金 2017

截止今日，玖龙、理文、山鹰等中国包装纸的主力供应商业已发布年报或中期报，从公布的数据来看，无论是营收还是赢利方面均十分亮丽。2017 年的包装纸造纸行业的盛景，有鲜花着锦、烈火烹油来形容并不为过。

2 月 26 日，玖龙纸业公布中期业绩，截至 2017 年 12 月 31 日止 6 个月，公司销售额为 256.49 亿元人民币，同比增长 34.1%；公司权益持有人应占盈利约 43.29 亿元，同比增长 126%；每股基本盈利 0.93 元，每股中期股息 0.1 元。

2 月 28 日，理文造纸公布 2017 年业绩，全年实现收入约 258.37 亿港元，同比增长 40.86%。年度盈利 50.4 亿港元，较 2016 年大幅上升 76%，每吨净利润达 913 港元。

3 月 19 日，山鹰纸业发布 2017 年年报，公司 2017 年 1-12 月实现营业收入 174.70 亿元，同比增长 43.96%；造纸行业平均营业收入增长率为 34.29%；归属于上市公司股东的净利润 20.15 亿元，同比增长 471%，造纸行业平均净利润增长率为 308.57%，公司每股收益为 0.44 元。

2 月 27 日晚，太阳纸业发布业绩快报，公司 2017 年营收为 188.93 亿元，同比增长 31%；净利为 19.98 亿元，同比增长 89%。报告期，公司产品产能释放，价格同比提高，致使收入大幅度增长。

早在 1 月 18 日晚间，晨鸣纸业发布公告，预计 2017 年年度实现归属于上市公司股东的净利润 360,000 万元-390,000 万元，比上年同期增长：74.42%-88.95%。报告期内，公司主要产品文化纸、铜版纸、白卡纸等纸种价格同比上涨，毛利率同比提升。湛江晨鸣 60 万吨液体包装纸项目投产，销量同比增加，盈利能力提高。

数据显示，2017 年度，造纸行业平均营业收入增长率为 32.99%，平均净利润增长率为 144.01%。而部分纸厂箱板纸和瓦楞纸价格同比涨幅超 50%。

有分析指，造纸企业之所以在 2017 年大赚特赚，主要受以下几种因素的影响：环保政策持续趋严、造纸行业落后小产能不断淘汰、网购及物流快递行业快速增长、废纸价格持续提高……

未来几年，随着进口废纸配额被大厂瓜分、环保趋严和产能集中的影响，造纸行业

---

将出现龙头纸企“强者恒强”的局面。随着大量中、小产能加速出清，龙头纸企将瓜分市场蛋糕，重塑市场格局。

**（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