

# 中纸在线（文化用纸）周报（2012.07.27）

(07.21-07.27) [www.zzol360.com](http://www.zzol360.com)

客服热线：400-612-7277

## 目 录

一、双胶纸市场阐述.....	3
1.1 双胶纸市场本周回顾.....	3
1.2 双胶纸本周市场报价表.....	3
1.3 双胶纸价格走势图.....	4
1.4 双胶纸本周市场分析及后市预测.....	4
二、铜版纸市场阐述.....	4
2.1 铜版纸市场本周回顾.....	4
2.2 铜版纸本周市场报价表.....	5
2.3 铜版纸本周市场分析及后市预测.....	5
三、新闻纸市场阐述.....	6
3.1 新闻纸市场本周回顾.....	6
3.2 新闻纸价格走势图.....	6
3.3 新闻纸本周市场分析及后市预测.....	7
四、轻型纸市场阐述.....	7
4.1 轻型纸市场本周回顾.....	7
4.2 轻型纸本周市场分析及后市预测.....	7
五、原料市场阐述.....	7
5.1 纸浆市场分析.....	7
5.2 废纸市场分析.....	8
六、欧洲文化用纸 FOEX 价格指数表.....	8
七、国内宏观经济及要闻回.....	9
1、特种印刷业有机遇 发展势头强劲.....	9
2、纸制品行业：趋势性机会还未到.....	10
3、微利时代下中国造纸及纸制品行业发展新思路.....	11

## 一、双胶纸市场阐述

### 1.1 双胶纸市场本周回顾

7月27日消息，江苏南京地区双胶纸市场仍旧冷淡，经销商表示销量平平，库存量较大。目前，70-80克全木浆市场含税报价：白云 6200-6300元/吨；晨鸣 6100-6200元/吨。

7月27日消息，河北邢台地区高唐泉林双胶纸价格下跌，幅度在100元/吨。目前，市场不含税报价：68-78克 4850-4950元/吨。另：泉润书写纸 53-55克 4550-4600元/吨。

7月27日消息，北京广商达纸业双胶纸出货良好，仍有库存，短期内价格稳定。目前，含税出货价：太空梭 70-80克 6450元/吨；黄海林 100-180克 6200元/吨；高唐泉林 70-120克 5600元/吨；恒联 60-80克 5750元/吨。

7月27日消息，广州金祥盛纸业双胶纸销售暂稳，库存量尚可。目前，平板含税出货价：68克/78克 5400元/吨；55克 5800元/吨。

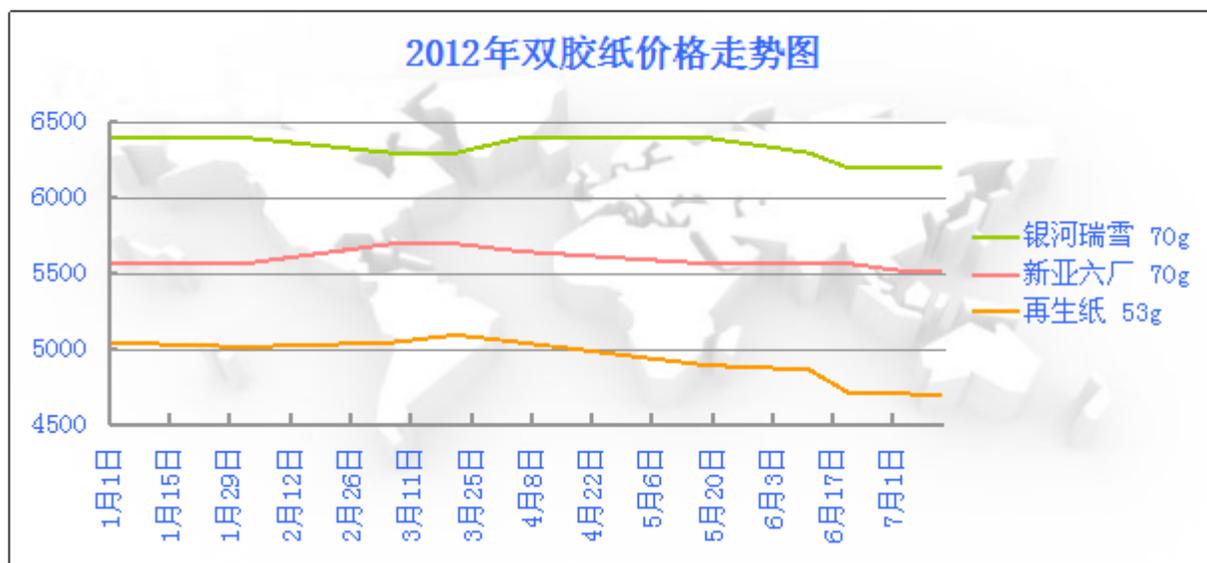
7月26日消息，西安地区双胶纸市场依旧低迷显著，销路不畅，部分经销商报价略显混乱。目前，市场含税报价：70克谦诚牌 5700元/吨；60-70克美利牌 5500-5600元/吨；70克一鹭鸣天牌 5700元/吨。

7月26日消息，湖南金太阳纸业双胶纸市场销售良好，库存尚可，价格较前期比有所下调。目前，武汉地区含税报价：68克以上翰林金太阳 5000元/吨，量大从优。

### 1.2 双胶纸本周市场报价表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北	备注
UPM	70g	6470	6500-6700	-	-	
金球牌	70g	-	6600-6700	-	-	
银河瑞雪	70g	6400	5700-5800	6200	6200	到货价
晨鸣云镜	70g	5750	5500-5600	-	-	
金太阳	70g	6400	6500	6150	6500	到货价
风筝牌	70g	-	5600	-	-	
新亚六厂	70g	5670-5690	5620-5660	5640-5700	5200-5300	到货价
地龙牌	53g	5520	5300	5300	-	卷筒

### 1.3 双胶纸价格走势



### 1.4 双胶纸本周市场分析及后市预测

本周双胶纸市场持续低迷，从大盘商的经营状况看，上个月大部分大盘商都处于亏本经营状态，无利可言。造纸厂方面，为了缓解成本压力，减少了市场上负责业务的人员人数，由厂家和少数业务员进行销售。这种倒挂的现象持续性存在，高进低卖的不正常的现象不会维持太久。部分经销商已改变销售策略：取消不盈利的客户，砍掉不盈利的品种，以此来保证收支平衡。从目前的情况看，若经销商不尽快作调整战略，必将被这样严峻的市场拖垮。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

## 二、铜版纸市场阐述

### 2.1 铜版纸市场本周回顾

7月27日消息，北京广商达纸业铜版纸市场价格稳定，近期销售量尚可。目前，128-157克平板双铜含税出货价：太空梭 7400 元/吨；长鹤 5900 元/吨；雪鹰 5700 元/吨；天阳 5700 元/吨

7月25日消息，北京地区双铜纸市场部分品牌价格下调，下调幅度在100元/吨左右。目前，105克双铜含税市场报：华夏太阳 6100 元/吨，天阳 5900 元/吨；150-157克双铜纸报：鲸王 5150 元/吨，长鹤 6100 元/吨。

7月25日消息，北京地区双铜纸市场部分品牌价格下调，下调幅度在100元/吨左右。目前，105克双铜含税市场报：华夏太阳6100元/吨，天阳5900元/吨；150-157克双铜纸报：鲸王5150元/吨，长鹤6100元/吨。

7月23日消息，浙江嘉兴地区铜版纸市场销售增长乏力，纸价小幅下挫。目前，市场含税报价：金东长鹤128-200克5500-5600元/吨，金海鲸王150-200克5200-5250元/吨，太阳天阳120-200克5150-5200元/吨，晨鸣雪兔120-200克5200-5250元/吨。

7月23日消息，江苏无锡龙江纸业铜版纸出货平平，由于前期购货价格较高，商家表示很难随市场低价销售。目前部分经销商抱有这个态度，为减少自己的损失，不愿大胆处理之前的高价纸。现含税出货价：宁波酋长250-350克6400元/吨，金东长鹤157-200克6200元/吨。

## 2.2 铜版纸本周市场报价表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北	备注
金东长鹤	157g	5300-5500	5400	5800	54-300-5400	
金太阳	157g	5800	5800	5800	5800	
金海鲸王	157g	4900	5300	5200-5300	5000-5100	
晨鸣雪鹰	157g	5700	5750	5600	5550	
晨鸣雪兔	157g	5200-5300	5000-5100	5400	4800-4900	
恒联风筝	157g	4650	4600	4750	4150-4250	

## 2.3 铜版纸本周市场分析及后市预测

本周铜版纸市场呈现持续低迷的状态。大盘商接单订货多以观望态度为主，近期文化纸市场未见回暖迹象，降价趋势逐渐走稳，部分地区铜板纸依然持续下滑，贸易商对外报价心理减弱，实单商谈空间较大，价格灵活一单一议较多。预计近期文化纸市场仍会保持现状，商家对后市持消极心理。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

### 三、新闻纸市场阐述

#### 3.1 新闻纸市场本周回顾

7月26日消息，山东龙口山松纸业再生新闻纸暂无库存，厂家表示可接单生产。目前，出厂含税报价：47-49克 5500元/吨，实单实谈。

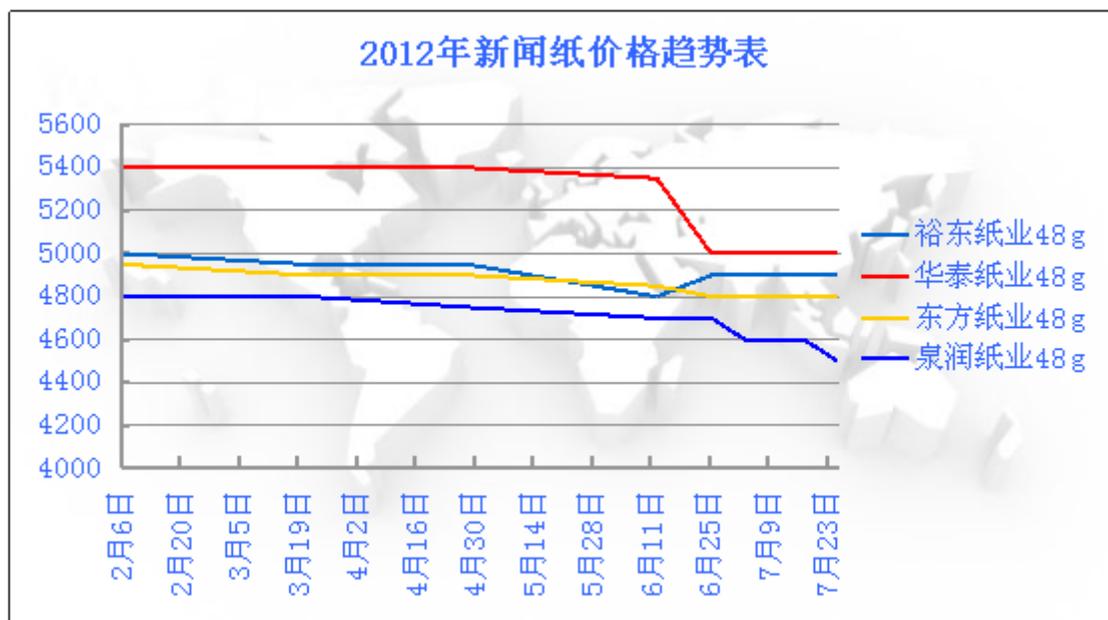
7月25日消息，山东博兴华泰纸业新闻纸报价坚挺，厂家表示持单排产无库存。现含税全国到货价：卷筒 47-49g 5300元/吨。另华南地区到货价 5100元/吨。

7月25日消息，山东泉润纸业新闻纸出货不畅库存较大。目前，含税出厂报价：卷筒 45-80克 4500元/吨。

7月24日消息，山东肥城东升纸业再生新闻纸销售尚好，库存低位，厂家持单生产。目前，含税出厂报价：48克 4900元/吨。

7月24日消息，福建南纸纸业新闻纸市场清淡，接单排产。目前，含税出厂报价：48克 5100元/吨。

#### 3.2 新闻纸价格走势



### 3.3 新闻纸本周市场分析及后市预测

本周新闻纸市场无甚变化，受整体市场经济形势疲软的拖累，新闻纸走势每日趋下，下游采购动力不足，贸易商零星出货，厂家接单排产，大多持观望态度为主，其中一些中小型厂家难以承受库存的压力，报价上有些紊乱，实际成交价也随之下滑。后市市场不容乐观。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

## 四、轻型纸市场阐述

### 4.1 轻型纸市场本周回顾

7月26日消息，山东龙口纸业轻型纸市场销售尚可，厂家近期接单排产。目前，出厂含税报价：55克 6400元/吨。

7月23日消息，东莞市宝松纸业轻型纸受市场终端需求清淡影响，出货受阻，库存上位，实单价格可再议。目前，含税出厂价：宝松牌 70-80克 6500元/吨。

7月23日消息，山东烟台隆祥纸业轻型纸产销平稳，一般常规纸无库存。目前，大华牌含税出厂报价：60克以上 5700元/吨。

### 4.2 轻型纸本周市场分析及后市预测

本周轻型纸市场基本趋于稳定，轻型纸市场处于疲软的低谷，部分厂家价格上开始有松动迹象，但大部分厂家报价依然坚挺。大盘商在价格上松动性比较大，为了稳定自己市场在价格上做出了较大的让步，近乎零利润出售。后市有待观察。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

## 五、原料市场阐述

### 5.1 纸浆市场分析

本周浆市场同于上周趋势，由于造纸下游行业进入生产、销售的阶段性淡季，造纸行业整体需求将转弱。对纸浆等原材料的需求进一步放缓，导致纸浆本周成交量持续下滑。其中针叶浆维持低端成交价格并且出现部分阴跌，目前整体走势仍趋于下行。但因后期走势暂不明朗，贸易商报价总体暂维持平稳，买卖双方多持观望心态。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

### 5.2 废纸市场分析

本周国内废纸市场整体下滑趋势走缓，各地区轮番下调废纸收购价格，价格一跌再跌。因成品纸的持续低迷使得废纸采购量与价格大幅度下滑，贸易商对后市持有悲观心态，故而积极走货套现。外废情况亦不容乐观，下游纸厂需求疲软，外废库存高位，这也阻碍废纸回暖趋势。中纸分析：大宗商品的暴跌可能是引发国废价格大跌的导火索，目前下跌情绪肆意扩散，纸厂无序下调收购价，预计下周废纸仍会延续下滑状态。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

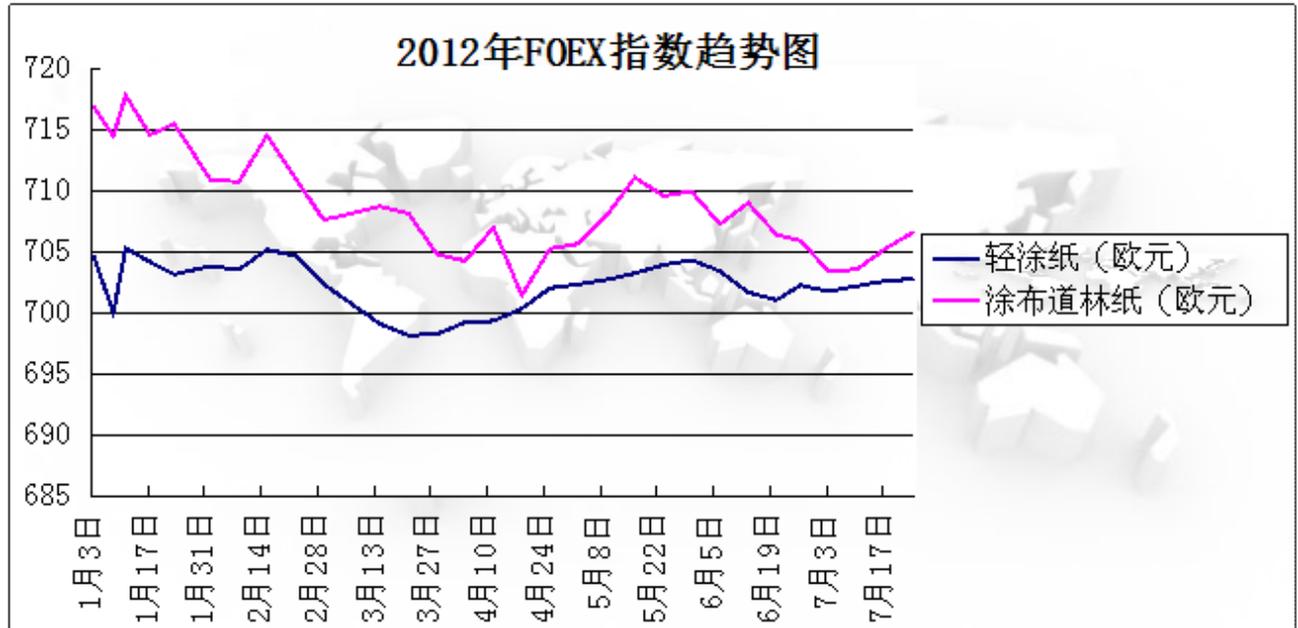
## 六、欧洲文化用纸 FOEX 价格指数表

7月24日文化纸 FOEX 指数监测

产品名称	2012年7月24日	2012年7月17日	涨跌
轻涂纸（欧元）	702.77	702.60	+0.17
A4复印纸（欧元）	866.68	865.15	+1.53
涂布道林纸（欧元）	706.63	705.25	+1.38
欧洲新闻纸（欧元）	506.63	504.55	+2.08

中纸在线 7月24日报道：

7月24日文化纸 FOEX 指数监测，较上周比，轻涂纸欧元区域上涨 0.17 欧元/吨至 702.77 欧元/吨。A4 复印纸欧元区域上涨 1.53 欧元/吨至 866.63 欧元/吨，涂布道林纸欧元区域上涨 1.38 欧元/吨至 706.63 欧元/吨，欧洲新闻纸欧元区域上涨 2.08 欧元/吨至 506.63 欧元/吨。



## 七、国内宏观经济及要闻回

### 1、特种印刷业有机遇 发展势头强劲

特种印刷又被称为万能印刷，能在塑料、纺织品、金属、玻璃、陶瓷、皮革等特种承印材料上进行印刷。特种印刷是一般的印刷品所不具备的，近年来，随着印刷产业的不断发展，特种印刷也得到了空前的发展。在最新发布的《2012-2016年中国特种印刷行业市场前瞻与投资战略规划分析报告》中就指出从20世纪70年代起，特种印刷在全球范围内得以发展。

我国从20世纪80年代起，加速了对特种印刷的材料、设备、工艺的研制和开发，使特种印刷在柔性版印刷、胶版印刷、凹版印刷的竞争中发挥了优势。如今，特种印刷跳出了印刷视野，赋予了印刷更宽广的范围，将触角延伸到了建筑行业的壁纸、陶瓷、纺织工业的印花、半导体行业的印刷电路板等诸多领域。国家统计局的数据显示，2011年，我国特种印刷行业实现产品销售收入1701.46亿元，同比增长25.31%。9月末，国内特种印刷行业资产总计为1788.59亿元，同比增长14.68%；利润总额为151.86亿元，同比增长14.91%；产品销

售利润为 269.78 亿元，同比增长 19.96%，行业发展态势良好。我国特种印刷行业的迅速成长，使其已经完全发展成为一个竞争激烈的行业。国内从事特种印刷的企业众多，发展势头也很是强劲。但同时，也存在很多其他的企业跃跃欲试想要加入，对现有的企业发展造成了威胁。所以说特种印刷行业未来的发展是机遇与挑战并存的。

## 2、纸制品行业：趋势性机会还未到

根据今日投资《在线分析师》对国内近百家主流研究机构 4000 余名分析师的盈利预测数据进行的统计，上周综合盈利预测（2012 年）调高幅度居前的 25 只股票中，行业分布相对分散，电子设备与仪器以 5 家入围占居第一，制药、化工品、林业与纸制品、金属与采矿、纺织品和服饰各录得 2 家入围而位居第二；其余则分布在运输基础设施、通讯设备、商业服务等行业当中。“十二五”规划、节能减排等一系列政策正加速纸制品行业的洗牌。本期我们将重点点评。

2012 年上半年，市场看到了造纸板块原料木浆价格的如期反弹，却并未等到行业景气恢复、纸价跟涨、企业盈利改善这些大家最为关心的结果。无奈，市场预期迅速转向，2 月的短暂反弹就此终结。预期景气恢复浆价触底回升景气实质恢复供求改善纸价回升盈利回升，这一逻辑本无问题，只是当前现实演绎这一逻辑的时间长于市场预期，“景气实质恢复供求改善”这一盈利回升的先导环节来得或许要更晚一些。

自 2007 年开始，工信部、国家发改委等行业管理部门相继出台了《造纸产业发展政策》、《节能减排综合性工作方案》、《制浆造纸工业水污染物排放标准》、《工业企业淘汰落后产能名单》、《造纸工业发展“十二五”规划》、《工业清洁生产推行“十二五”规划》等大大小小一系列涉及造纸行业的规划及指导政策，其政策导向是从行业准入、组织结构、技术装备等多个角度促进我国造纸工业逐步实现原料优化、产能升级、节能减排，可以说一系列政策的出台勾勒了整个行业未来的发展蓝图，让很多企业看到了资源、技术、设备等要素对于未来行业竞争的巨大战略意义以及行业重新洗牌后的巨大经济利益，竞相加快产能升级和结构布局。

从目前情况看，产能释放与需求不佳形成共振，加之传统淡季纸价承压，纸企盈利在告别低谷后短期难有明显改善。预计 2012 年二季度盈利环比将有所改善，同比仍面临大幅下滑。二季度起，下游平淡的需求使原本过剩的供给情况雪上加霜，春节后开始的提价自 5 月起如期面临阻力出现回调，纸企盈利在告别年初低谷后，进入爬坡阶段。预计造纸板块主要公司

2012年中报净利润仍将大幅下滑（降幅在60%左右）。盈利不佳，造纸企业投资冲动将有所约束。

从半年的供给情况看，这轮自2011年二季度开始的投资加速将在接下来的半年到一年时间内继续演变为产能集中投放，2012年下半年供给压力依然较大；而广泛渗透于国民经济中的纸品消费在2012年经济减速之年将面对更为不利的需求环境，有增速加快回落的基础，预计行业供求关系年内仍然紧张。天相投顾认为造纸子板块整体的趋势性投资机会并未到来。

### 3、微利时代下中国造纸及纸制品行业发展新思路

根源——市场过度竞争，产能严重过剩

钢铁行业与造纸及纸制品行业有着诸多相似之处：两个行业同样对海外上游原材料有极高的依存度，市场价格受制于进口铁矿石及木浆木片等的主产地定价与国际价格波动；同样以多级经销制为主，流通链条对中间商依赖程度相当高；同样对生产规模的扩张欲望强烈，规模效益效应非常明显；同样遇到了产能严重过剩的问题，两大行业都在国家政策压力下加速淘汰落后产能……

无论是因为上游原材料涨价也罢，劳动力成本、环保治污成本提高也好，又或者是核心造纸设备被国外品牌完全垄断，这些外部因素都不是造纸及纸制品行业步入微利时代的主要原因。因为，这些客观存在的外部困难，是国内所有造纸及相关企业都同样需要面对的困难。唯有一点，“市场过度竞争，产能严重过剩”才是一切的根源。据不完全统计，截止2011年年底，全国造纸企业约有3000余家，中国产量排名前十大造纸企业的产销总和只占全国产销总量的30%。过度分散的生产能力，加上基本趋同的原材料来源与产品必然导致整个产业链企业的过度竞争，当产能过剩时代来临之后，价格战成为了唯一的竞争手段，最终导致全行业平均利润下滑，进入微利时代。

出路——兼并、转型、整合

上游造纸企业发展的关键字：兼并！

截止目前，“林纸一体化”的思路已经提了二十余年，至今仍是一个美好的梦想；核心制造装备国产化的路途依旧遥远；对传统经销制销售模式的依赖难以短期突破；产品差异化的市场策略只能处于空谈阶段……于是乎，对于造纸企业来讲，对抗微利时代的尚方宝剑唯有“兼并”了。

造纸产业集中度提升似乎已经成为中国造纸业升级发展的唯一出路。就全球市场而言，造纸产业集中度提升不仅有助于中国造纸业获得更大的全球浆纸原料定价话语权，而且有利于集中生产，提高规模化效益，规范行业价格竞争体系，避免价格战，将成本压力向下游转移，同时，也顺应了国家不团出台的淘汰落后产能，倡导节能减排的环保政策。

不论我们是否愿意承认，行业市场竞争发展已经走到了淘汰、整合、重组的阶段，如何提升企业内部核心竞争力，并在这场惨烈的淘汰赛中成为最后的胜利者，将会是未来 2~3 年内造纸企业主们迫切需要考量的问题。

中游加工贸易、仓储物流等相关企业发展的关键字：转型！

相比钢铁等其他行业，造纸及纸制品行业显得更为传统一些，无论是行业的信息化程度、行业价格的透明度、行业的标准化程度都处在一个较原始的水平，随着市场的不断发展完善，产品信息不断的公开透明，经销商、贸易商想要通过信息不对称获得超额利润的模式走到尽头，微利成为必然，网络技术与电子商务的应用将会促使造纸及纸制品行业的发展会发生质的变化。

回溯造纸及纸制品行业发展的历史，浆纸贸易商的存在有其市场的必然原因，对下游企业的赊账销售模式，很好的发挥了其资金蓄水池的作用。但是除此之外，贸易商就只是一个搬运工了，在产业链中并没有发挥增值的作用，随着价格、货源等信息的透明公开，厂家直销的模式会渐渐兴起，贸易商的生存空间会收到挤压。搬砖头、炒货的经营模式将越走越窄。从纯粹的贸易商转变为提供增值服务的服务型贸易商(经销商)，为上下游企业提供贸易、仓储、加工、配送等增值服务，是浆纸经销商、贸易商们未来必由之路。

造纸及纸制品行业存在的四大突出问题：

第一大问题：经销渠道低效。目前的浆纸行业营销主要以直销与关系营销为主，通过业务员电话传真或直接拜访客户处理各种业务联系，成本高，效率低，直接影响企业业务覆盖范围；

第二大问题：产销体系低效。随着市场个性化需求提升，产品种类与规格不断增加，出货批次增多，单次出货量减小，加之供求关系匹配因行业信息化程度低，市场商业活力受到制约，行业产销体系低效；

第三大问题：行业标准化程度低。缺乏行业统一的质量标准体系与认证体系，缺乏权威的全国性报价信息发布平台，缺乏完善的行业价格指数市场引导机制，行业整体仍处在低水平发展阶段；

第四大问题：行业融资缺口大。缺乏统一的信用评级体系支撑，缺乏成熟的行业融资模式，造纸及纸制品行业企业大多遭遇融资难的困境。

#### 整合——造纸及纸制品行业发展升级之路

针对造纸及纸制品行业存在的四大问题，单靠政府协会引导、个别企业独力探索都难以短期解决，参考其他国家及国内相对成熟的大宗商品行业发展之路，我们可以发现每一个发展成熟的行业都必然有一家相对独立的，为全行业提供第三方综合服务，实现行业供应链整合的行业交易平台。依靠现货交易，供应链金融，行业资讯发布及认证、检测、信用凭借、展销、仓储物流、加工配套等配套服务，发挥行业垂直交易平台的聚合效应，实现浆纸行业产供销链条的全面整合，从而在根本上解决造纸及纸制品行业存在的四大突出问题。

基于这样的行业发展背景下，广东浆纸交易所应运而生。作为全球首家浆、纸交易综合服务平台肩负了整合造纸及纸制品全行业供应链的重担，尤其在全球经济环境低迷，浆纸行业遭遇微利时代的背景下，广东浆纸交易所的上市与运营都备受关注。

笔者从 2012 年 7 月 19 日广东浆纸交易所与中国物资储运的战略合作签约仪式上了解到，广东浆纸交易所已经与国内多家银行、仓储物流、第三方监管公司建立战略合作关系，不久造纸及纸制品上下游企业将会获得浆纸行业垂直型 B2B 全程电子商务、浆纸供应链金融、浆纸智能仓储物流、全球浆纸资讯等专业的第三方服务。

对于造纸及纸制品这样一个拥有近两千年历史的传统行业，我们也乐见广东浆纸交易所能够凭借先进的信息技术与现代化的业务创新模式，加快行业的整合，为传统的造纸及纸制品行业升级发展助力。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。