

中纸在线（文化用纸）周报（2012.09.14）

(09.08-09.14) 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.....	4
1.2 双胶纸本周市场报价表.....	5
1.3 双胶纸价格走势图表.....	5
1.4 双胶纸本周市场分析及后市预测.....	5
二、铜版纸市场阐述.....	6
2.1 铜版纸市场本周回顾.....	6
2.2 铜版纸本周市场报价表.....	7
2.3 铜版纸本周市场分析及后市预测.....	7
三、书写纸市场阐述.....	8
3.1 书写纸市场本周回顾.....	8
四、轻型纸市场阐述.....	8
4.1 轻型纸市场本周回顾.....	8
五、无碳纸市场阐述.....	9
5.1 无碳纸市场本周回顾.....	9
六、拷贝纸市场阐述.....	9
6.1 拷贝纸市场本周回顾.....	9
七、原料市场阐述.....	10
7.1 纸浆市场分析.....	10
7.2 废纸市场分析.....	10
八、欧洲文化用纸 FOEX 价格指数表.....	11
九、国内宏观经济及要闻回顾.....	11
1、南京印刷业获中国银行 4 亿元主动授信.....	12
2、传统图书发行模式已到生死关头.....	12
3、主业不振 造纸企业密集融资转型.....	14

一、双胶纸市场阐述

1.1 双胶纸市场本周回顾

9月14日消息，北京地区双胶纸市场类似前期，主体稳定，市场报价波动不大，然经销商反映几乎都在低利润销售。近段时间高档胶版纸出货较为顺畅，交投量稳于前期。目前，70克以上市场含税售价：华泰5700元/吨；天邦5700元/吨；瑞雪5900-6000元/吨。

9月13日消息，山西地区双胶纸市场仍旧表现清淡，价格略有下滑，市场成交量与前期平衡，无新增订单。中纸了解当地不少印刷厂处于关停状态，目前70/80克市场含税报价：白云全木浆5750元/吨；美利5400元/吨。

9月13日消息，江苏地区双胶纸市场近期主体平稳，书本印刷纸销量略有提升外，其他方面销量暂无起色，依旧维持固定客户源。价格上亦无大幅度变化，但有个别品牌双胶纸价格略有下滑。目前，市场含税售价：夏津泉林65克以上5000元/吨；地龙55克5500元/吨；华金再生55克5500元/吨；天阳70克以上5700元/吨；白云云时代70克5750-5800元/吨；瑞雪70克5800-5900元/吨；华夏太阳120克5900元/吨。

9月12日消息，浙江地区双胶纸近期已有好转，有厂家、经销商反映除了固定客户之外，已有新增订单，且已维持半月之久。近段时间经销商出货顺畅，市场反应良好，下游需求略有增多。目前，市场含税报价：欢歌啸宇60克以上5200元/吨；湛江晨鸣60-70克5550-5600元/吨；永静70克5800元/吨。

9月12日消息，山东百伦纸业双胶纸销售尚可，现库存稍紧，近期价格暂无变化。目前，出厂含税报价：53克5200元/吨（现金价）。

9月12日消息，深圳井泉纸业双胶纸销售尚可，库存中位出货正常。目前，60克以上平板含税自提价：森木牌5500-5600元/吨。

9月11日消息，武汉地区双胶纸销量略稳于上周，市场货源量平衡，下游需求一般，维持原状。目前，含税售价：白云全木浆68克以上5150元/吨；银鸽贾湖70-80克5400元/吨；欢歌啸宇70-80克5500元/吨；天邦55-60克5600-5700元/吨。

9月11日消息，广东东莞地区双胶纸市场近期价格较为稳定，市场销量略有提升，下游需求量略有增多，不过不少经销商反映竞争仍显激烈且后市报价不一。目前，市场含税售价：晨鸣云镜 68 克以上 5500 元/吨；雅文（亚太纸业新推出品牌）60 克 5600 元/吨，70-120 克 5500 元/吨；华劲 70 克以上 5500 元/吨；银鸽船牌 70 克以上 5400 元/吨，60 克 5550 元/吨。

9月11日消息，上海地区双胶纸部分品牌价格略有下滑，经销商的报价不一，银鸽纸业部分品牌下调 50-100 元/吨左右。现当地整体市场销量起色不大。目前，市场含税报价：瑞雪 70 克 5900 元/吨；欢歌啸宇 70 克以上 5200 元/吨，60 克 5300 元/吨；贾湖 55 克 5400 元/吨。

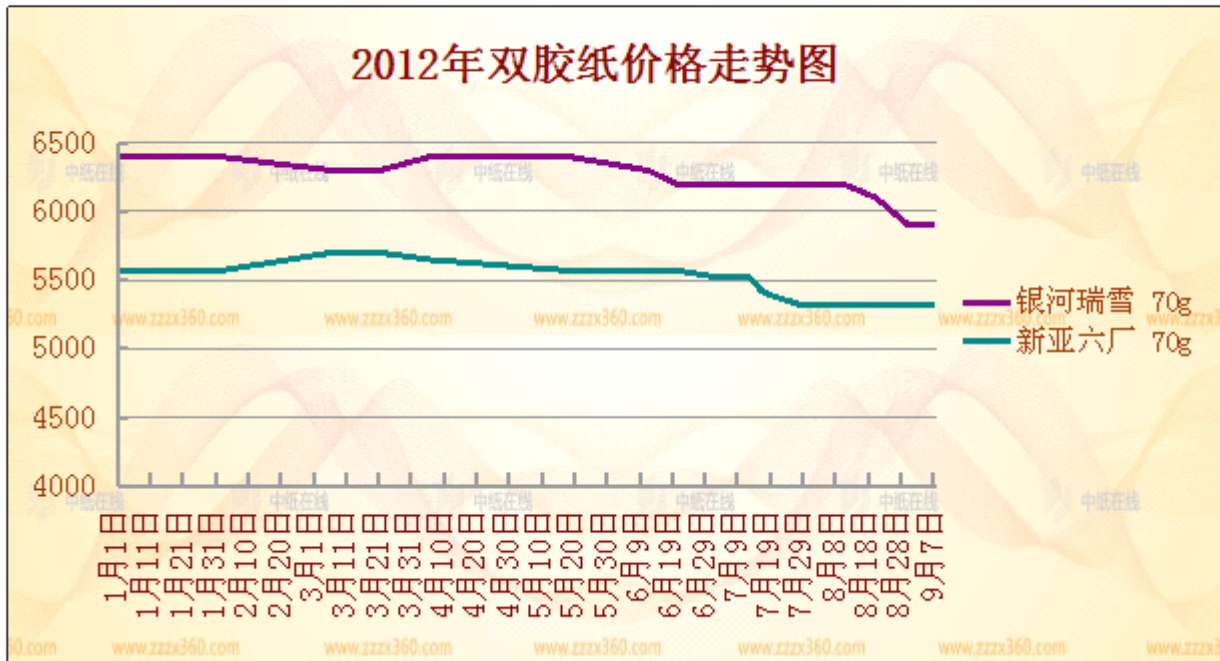
9月10日消息，东莞宝松纸业双胶纸销售尚可，价格稳定，近期库存正常。目前，出厂含税报价：A 级 60 克-230 克 6000 元/吨，300-400 克 7800 元/吨。质量优越，实单实谈。

9月10日消息，东莞皇祺纸业双胶纸价格略有下调，近期销售尚可，厂家库存正常。目前，出厂含税报价：金北胜牌 55 克以上 4600 元/吨。

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
华劲	70g	5500	-	-	-	
一鹭鸣天	70g	-	5200	5600	-	
欢歌啸宇			5100	5500		
银河瑞雪	70g	5800-5900	5800-5900	5900	5900-6000	
晨鸣云镜	70g	5600-5700	5500-5600	-	-	
风筝牌	70g	-	5600	-	5400	
新亚六厂	70g	-	-	-	5200-5300	

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，双胶纸市场总体稳定，部分地区纸价存在小浮下调现象，上海地区有经销商经销欢歌啸宇品牌双胶纸，价格下调 50-100 元/吨左右。当地竞争激烈，经销商薄利出货且报价混乱不一，近期市场上订单量延续前期无增长，总体未见起色。不少经销商反映，市场走货多依赖固定客户，鲜有新增订单。北京地区双胶纸市场亦无起伏，报价趋于稳定，高档胶版纸出货较为顺畅，下游需求量较为稳定，然不少经销商反映都在低利润出货。石家庄、太原地区双胶纸市场亦表现清淡，中纸了解，山西地区不少印刷厂、造纸厂前期关闭之后到近日开工率较低且多数仍处于关停状态；现当地白云全木浆 70/80 克市场含税报价在 5750 元/吨左右，美利在 5400 元/吨左右。华南区域双胶纸本周报价平稳，主流品牌：银河瑞雪纸价在 5800-6000 元之间；地龙价格在 5550 元/吨左右；晨鸣云镜价格维稳在 5600-5700 元/吨。就目前双胶纸形势来看，下周双胶纸市场预计仍保持较稳状态，新增订单亦无明显表现，市场交投仍主要集中于固定贸易商与厂家之间。

(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

9月14日消息，北京地区铜版纸市场近期报价混乱，市场走货缓慢。目前，120克以上市场含税报价：鲸王 4900-5000 元/吨；雪兔 5000 元/吨；雪鹰 5100 元/吨；泉林 4800 元/吨。

9月13日消息，江苏地区铜版纸市场总体稳定，以金东系列铜版纸较多。近期市场销量无明显变化，价格较为平稳，经销商方面反映出货与前期相似，下游订单亦为固定客户。目前，市场含税售价：鲸王 128-157 克 5000 元/吨；天阳 120 克以上 5200 元/吨；华夏太阳 120 克以上 5400 元/吨；长鹤 128-157 克 5400 元/吨；东帆 128-157 克 5600 元/吨；太空梭 120 克以上 6700 元/吨。

9月12日消息，上海源邦国际贸易有限公司经销国外铜版纸，近期部分品牌售价略有下调，销量尚可现有库存。目前，正品 A 级含税售价：加拿大北极熊 200 克（特度/大度）4900 元/吨；意大利肯特 65-157 克（卷筒/平张）5700 元/吨；韩国韩松 80-200 克（卷筒/平张）5600 元/吨；台湾永丰余 80-300 克（卷筒/平张）4600 元/吨；日本王子（卷筒/平张）80-300 克 3500 元/吨。质量优越，实单实谈。

9月12日消息，深圳地区铜版纸市场近期销售较前期相对平稳，部分品牌价格有变动，金海鲸王铜版纸 4700 元/吨价格已维持近一个月。贸易商表示出货略显迟缓，下游需求仍未固定客户。目前，市场含税报价：金东长鹤 120 克 5200 元/吨；天阳 120-157 克 5100 元/吨（月结）；金海鲸王 120 克以上 4700 元/吨。

9月11日消息，上海地区铜版纸市场总体稳定，部分大盘商金东系列铜版纸自前期价格下调后，近期尚无变化。铜版纸的销量未见起色，主要出货亦徘徊在老客户之间，市场货源相对平衡。目前，市场含税报价：金海鲸王 140-157 克 4900 元/吨，200-250 克 4800 元/吨；太空梭亚光铜 105 克 5700 元/吨；金东长鹤双铜 105 克 5700 元/吨。

9月11日消息，南京地区铜版纸市场销量与前期齐平，下游需求者多为前期固定客户。近阶段市场报价暂无较大变动，市场成交依赖实单实谈。目前，市场终端含税售价：鲸王

150 克以上 5000 元/吨。晨鸣雪鹰 120 克以上 5200 元/吨；华泰牡丹 105 克 5500 元/吨，128 克以上 5300 元/吨。

9 月 10 日消息，东莞宝松纸业铜版纸价格稳定，近期销售良好，库存量较大。目前，出厂含税报价：宝松牌 120-200 克 6800 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	5200-5300	5400	-	-	
华夏太阳	157g	-	5400	-	5400	
金海鲸王	157g	4700-4800	4900-5000	5200	4900-5000	
晨鸣雪鹰	157g	4900	5100-5200	5500	5300	
晨鸣雪兔	157g	4800	5000	5400	5200	

2.3 铜版纸本周市场分析及后市预测

本周，铜版纸市场整体稳定，局部地区价格仍有下滑迹象。华南地区鲸王仍旧维持在 4800-4900 元/吨左右，华东地区报价在 4900-5000。经销商表示铜版纸市场几乎毫无新增订单，甚至有地区经销商反映订单有所减少。北京地区铜版纸市场近期报价混乱，市场走货缓慢；江苏地区铜版纸市场总体稳定，以金东系列铜版纸较多，市场销量无明显变化，价格较为平稳，经销商方面反映出货与前期相似，下游订单亦为固定客户。近期铜版纸价格虽不是大范围大幅度的降价，但降价现象持续存在。就目前铜版纸市场而言，下周铜版纸市场亦不容乐观，据北京经销商反映，北京地区铜版纸市场有提价之势，然是否能提得上去还有待进一步观察。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

三、书写纸市场阐述

3.1 书写纸市场本周回顾

9月11日消息，东莞智星纸业书写纸近期销售尚可，价格较为稳定，厂家库存正常。目前，含税售价：52-55克正大度 145元/令。

9月11日消息，山东莒县信博纸业生产经销书写纸，近期价格稳定，接单排产库存少量。目前，出厂含税报价：信博 48克正大度 4600元/吨。

四、轻型纸市场阐述

4.1 轻型纸市场本周回顾

9月14日消息，山东烟台隆祥纸业轻型纸近期价格无变化，销售尚可库存正常。目前，出厂含税报价：养马岛牌 30克以上（平板或卷筒）5600.00元/吨；大华牌 58克以上 5800元/吨。

9月14日消息，山东正大纸业轻型纸价格近期已有下调，累计幅度 100元/左右，目前销量尚可，库存中位。现含税出厂报价：55克 5400元/吨。

9月12日消息，山东百伦纸业轻型纸销售尚可，近期接单排产无库存，平板卷筒价格一致，价格持续稳定。目前，出厂含税报价：55-90克 5500-5600元/吨。

9月10日消息，东莞宝松纸业生产经销轻型纸，近期销售尚可，库存正常。目前，出厂含税报价：宝松牌 60-140克 6100元/吨。实单实谈。

五、无碳纸市场阐述

5.1 无碳纸本周市场回顾

9月13日消息，苏州地区无碳纸市场近期较为稳定，经销商反映出货较好，然新订单较少，市场交投量类似前期状态。目前，金信牌市场含税售价：上下纸正度 175元/令，大度 215元/令；中纸正度 210元/令，大度 265元/令。

9月13日消息，青岛扬明商贸经销日本无碳纸，近期价格较稳，库存尚可。目前，不含税出货价：下纸40克（黄、粉，绿）、50/80克（白）5800元/吨。实单实谈。

9月12日消息，河南创鑫纸业无碳纸销售平稳，库存正常，近期价格持续稳定。目前，含税出厂价：混合浆上下纸123元/令、中纸153元/令，原浆上下纸140元/令、中纸175元/令。实单可再议。

9月10日消息，河南新乡众诚纸业无碳纸近期价格稳定，现接单排产暂无库存。目前，正度出厂含税报价：低档混浆上下纸140元/令，中纸170元/令。

六、拷贝纸市场阐述

6.1 拷贝纸本周市场回顾

9月13日消息，东莞康创纸业生产经销拷贝纸，近期产销平衡，价格稳定。目前，出厂报价：14-17克15500元/吨。实单实谈。

9月10日消息，东莞宝松纸业生产经销拷贝纸，价格稳定，销售尚可仍有库存。目前，出厂含税报价：宝松牌17克39元/令。

七、原料市场阐述

7.1 纸浆市场分析

本周国内针叶浆市场多呈现以稳定趋势为主，针叶浆提涨势头不明显，贸易商出货意识平淡，有需要也是逐步放货，成交以小单为主。下游纸厂多以观望为主，虽询单增多，但需求较为清淡。

本周化机浆市场仍旧报盘稳定，部分厂家产销平稳，下游市场需求持续清淡，实单较少。厂家方面尽管多数化机浆厂表示，国内纸厂营运仍然较清淡，但是9月份化机浆价格持稳，厂家没有宣布降价，购销平稳。预计后期化机浆市场多以稳定趋势为主。

木浆市场下游文化纸厂家整体仍未有所好转，成品纸库存仍持续高位，厂家原料采购一直处于低迷状态，生产厂家不容乐观。木浆方面近期提涨之势减缓，目前大部分地区以稳定为主，贸易商出货意识平淡，有需要也是逐步放货，成交以小单为主。下游纸厂多以观望为

主，虽询单增多，但需求较为清淡。因美国 QE3 消息的影响，目前有部分贸易商有意多捂货观望，有看涨之势。

(个人观点，仅供参考，风险自控)

7.2 废纸市场分析

外废市场报盘再度上涨，而受美联储推出 QE3 刺激政策影响，今大宗商品普遍翻红走高，但是国废市场受到的影响有限，因为其需求的复苏是建立在经济实质的复苏上，但短期下跌概率也减小。国内废纸市场暂无大变化，国庆前成品纸库存高企不减，纸厂资金紧张，收货热情大大低于往年，各地交易平平

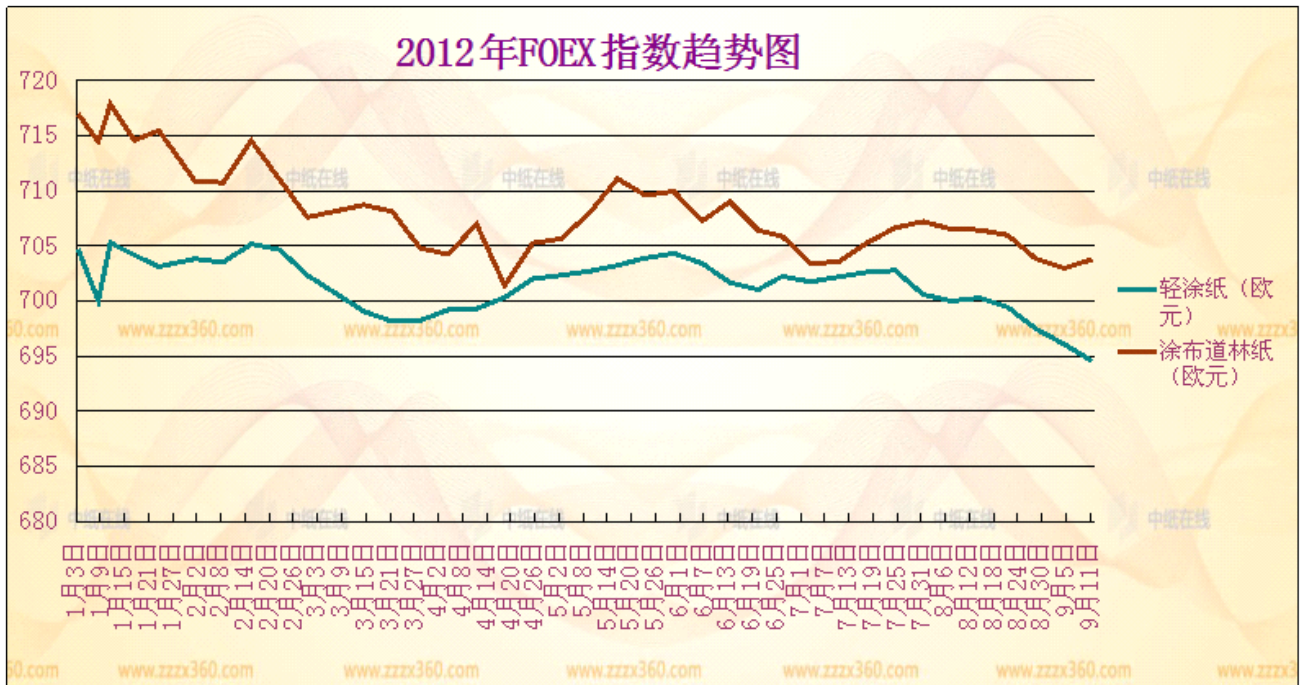
(个人观点，仅供参考，风险自控)

八、欧洲文化用纸 FOEX 价格指数表

9 月 11 日文化纸 FOEX 指数监测

产品名称	2012 年 9 月 11 日	2012年9月4日	涨跌
轻涂纸（欧元）	694.54	696.08	-1.54
A4 复印纸（欧元）	866.09	866.32	-0.23
涂布道林纸（欧元）	703.78	702.97	+0.81
欧洲新闻纸（欧元）	499.32	500.00	-0.68

9 月 11 日文化纸 FOEX 指数监测，较上周比，轻涂纸欧元区域下跌 1.54 欧元/吨至 694.54 欧元/吨。A4 复印纸欧元区域下跌 0.23 欧元/吨至 866.09 欧元/吨，涂布道林纸欧元区域上涨 0.81 欧元/吨至 703.78 欧元/吨，欧洲新闻纸欧元区域下跌 0.68 欧元/吨至 499.32 欧元/吨。



九、国内宏观经济及要闻回顾

1、南京印刷业获中国银行 4 亿元主动授信

中国银行“印务通宝”信贷产品发布会近日在宁举行。南京市文化广电新闻出版局与中国银行江苏省分行签署合作协议，近 30 家南京包装、印刷企业代表受邀参加。

作为文化产业的重要组成部分，南京印刷业每年创造的产值在整个文化产业中占比较大。近年来，南京印刷行业得到了长足发展，2011 年总产值首次超过百亿元。但随着产业的进一步发展壮大，印刷企业在经营过程中遇到了不同程度的融资困难。为此，中国银行江苏省分行中小企业部和市文广新局印刷管理部门在多次实地调研座谈、策划分析后，中国银行江苏省分行推出针对印刷行业的“印务通宝”，为南京印刷业提供 4 亿元主动授信。这一金融业对印刷行业专门定制融资产品的创新之举，很大程度上提高了企业融资的便利度，增强了企业与银行建立长久合作的信心。

据介绍，双方还将进一步深化合作，为引导南京印刷企业向数字印刷、绿色印刷、个性印刷方向转型发展，打造一批在防伪印刷、票据印刷、转印技术、艺术品印刷、特种印刷等多方面转型升级的成功企业，提供有力的金融支持。

2、传统图书发行模式已到生死关头

2012年8月30日，北京开卷信息技术有限公司在图博会上发布“2012年上半年中国图书零售市场分析报告”。数据显示，2012年上半年全国整体图书零售市场小幅增长0.27%，这一数据是开卷自1998年建立监测系统以来最低增幅。由于该数据主要采于全国各大书店，业界认为，传统的发行模式正在面临生死考验。数字化大潮真的来了，“留给传统出版商的时间已经不太多了。”

今年上半年图书零售增幅为 0.27%

开卷公司研究总监杨伟介绍，全国图书零售市场虽然连年增长，但是增长率已经出现了降低的趋势。进入2012年，这一趋势愈加明显。2008年和2009年图书零售市场的全年增长率还在4%以上，但是2010年的年度增长率仅为1.83%，尽管在之后的2011年实现了超过5%的发展速度，但这也对2012年增长带来压力，今年上半年这个数字仅为0.27%。

对于这样一个数据，杨伟并不悲观，“整个市场发展有它的规律性，经过了一个快速增长期，增速回落是一个可以理解的理性的表现，今年上半年的增幅确实是历年最低的，但我们不认为今年整体表现会很差。也不意味着明年、后年就没有前景，这个会跟着整个市场的发展和后来作品的推出直接相关。”

开卷数据来源于开卷信息技术有限公司自1998年7月建立的“全国图书零售观测系统”。“全国图书零售观测系统”参照全国图书市场的分布和结构以及零售POS系统的使用情况，旨在通过收集全国主要图书市场（大中型城市）的主要零售门市的逐月零售数据，对图书零售进行科学的分析，以了解全国图书市场的整体状况及变动趋势。

因此，她强调，不得不提到一点，即实体图书零售渠道的增速偏低并不完全是图书零售需求不足，因为正处于快速扩张期的网络销售渠道已经在一定程度上形成了对实体书店的销售分流，这一趋势在2009年之后逐渐明显，有一部分原本属于地面书店渠道的图书销售已经转移到了网络渠道当中。这一数据也从一个侧面印证了实体书店接连陷入困境的现状。

书店书报亭经营艰难

长江文艺出版社副社长黎波也很关注开卷的数据，他告诉记者，图书销售也有淡季旺季之分，一般在春节寒假会迎来一个小高峰，开学后3到5月是淡季，6月到8月暑假又会迎来一个大高峰，如此反复，“今年的整体市场春节期间持平增长，到了4月份就开始出现狂跌，我们统计的很多大城市里的零售最高能跌到55%。如果7月还接着跌，可以得出一个结

论，青春和青年读者的阅读习惯发生偏转，一定不是不读书，但是传统行业怎么向这方面转，需要一个整体考虑。”

“小孩以前除了看教材以外，还喜欢看课外书，现在课外不看书了，而是看屏幕了，传统出版产业必须往这方面转，不然就没法活。如果上游做内容的一转，渠道马上就死，很多书店、书报亭已经经营不下去了，很多靠卖水等等这些东西来维持。很多中盘的代理也做不下去了。”黎波认为，产业转型，升级是必需的，而产业目前碰到的困难也正是升级之前的需要。

数字化转型 时间已不从容

“数字转型”的口号在中国出版业高喊了好几年，而如今，狼真的来了。中国教育出版集团总裁李朋义直言，“我去年曾说，中国的传统出版商可以从容地向数字出版转型，今年我要说，留给传统出版商的时间已经不太多了。”

据最新公布的全球出版业 50 强数据显示，2011 年，排在前 10 位的国际出版集团图书销售总额比 2010 年下降 7%，50 家出版集团的总收入比 2010 年下降 2.4%。出版业的景气度直接表现在实体书店销售额的下滑。数据显示，2011 年，英国连锁书店和独立书店在图书销售中所占的比重与六年前相比，分别下降了 5 个百分点，而亚马逊在图书市场的份额已经增至 30%，并且电子书的销量已经超过了传统纸质书的销量。

3、主业不振 造纸企业密集融资转型

继 12 日山鹰纸业发行亿元短期融资券后，13 日，又一上市造纸企业太阳纸业宣布将发行 13 亿元的短期融资券。此前不久，山东另一上市造纸企业齐峰股份也申请了 5 亿元的短融券。短期融资券利率低于银行同期贷款利率，具有发行成本和发行风险低的优点，可以降低企业的融资成本；造纸行业密集融资，但也反映出了造纸企业当下的艰难。

面对主业不振、盈利难增收的困境，造纸企业纷纷主动谋求转型。行业龙头晨鸣纸业急于“卖子求生”出售齐河晨鸣的同时，也加强了对武汉晨鸣生活用纸的投入；太阳纸业则试水木糖醇生产业务。国内造纸行业已进入成熟阶段，行业供过于求的态势将长期存在，行业景气度短期内难以快速回升。

增收不增利

统计显示，造纸板块上市公司今年上半年实现营业总收入 383.56 亿元，同比增长 1.52%；实现营业利润-2.60 亿元，同比下降 119.85%；合计实现归属上市公司净利润 1.89 亿元，同比下滑 85.38%；扣非归属于上市公司净利润 2.68 亿元，同比下降 127.23%。

就整体而言，造纸行业景气度仍处于低位，虽然归母净利润尚为正，但更能体现主业盈利能力的营业利润和扣非后归母净利润均为负数，表明行业整体处于亏损状态。值得注意的是，增收不增利已成为造纸企业的通病。以鲁股为例，除博汇纸业营收微降外，华泰股份、晨鸣纸业、太阳纸业等营收皆同比上升，但上述公司净利都出现了 25%-80%不等的下滑。

政府频补助

主业不振，营业外利润收入成为造纸板块上市公司的“救命稻草”。以太阳纸业为例，上半年公司营业利润率仅为 0.94%，主要依托 7848.27 万元的营业外收入（资产处置+政府补助），支撑净利润达到 1.06 亿元。尽管如此，公司净利润仍同比下滑了 70.4%。晨鸣纸业状况也颇为类似。半年报显示，虽然晨鸣纸业上半年实现了微幅盈利，且其 2.23 亿元的营业外收入排在行业首位，但若扣除政府补助等非经常损益，晨鸣纸业上半年亏损高达 1.04 亿元。

主动求突破

在造纸行业普遍遇冷、公司业绩下滑的背景下，一些造纸企业纷纷转型谋求生路。8 月，晨鸣纸业公布了对旗下武汉晨鸣的调整投入 17 亿余元资金，新建两条高档生活用纸生产线，形成年产 13.6 万吨高档生活用纸的生产能力。岳阳林纸上半年也进行了产品结构调整，从文化纸向生活纸转型，建设了新的生产线。但是，对于企业内部结构调整的应变之举，业内也表示担忧，转型纸企一拥而入，令生活用纸生产领域的竞争陡然加剧，蒙上了产能过剩的阴影。

此外，许多造纸企业也试水造纸行业外业务。近日，太阳纸业宣布投资木糖醇生产业务。新疆天宏宣布通过资产置换进军乳业；因想“挖煤”出名的宁夏美利纸业，近期也正式获得了煤炭采矿权。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。