

中纸在线文化用纸二月份月报

概述：2月，文化纸市场走势偏强，市场渐渐活跃，双胶纸厂家先后涨价，下游逐渐落实；铜版纸厂家有涨价意向，部分厂家已宣布涨价时间，贸易商跟涨心态复杂；轻型纸市场稳中趋好，个别厂家已开始涨价；书写纸市场持续走稳，厂家接单尚可。复印纸市场出口寻单较多。

一、我国机制纸及纸板产量

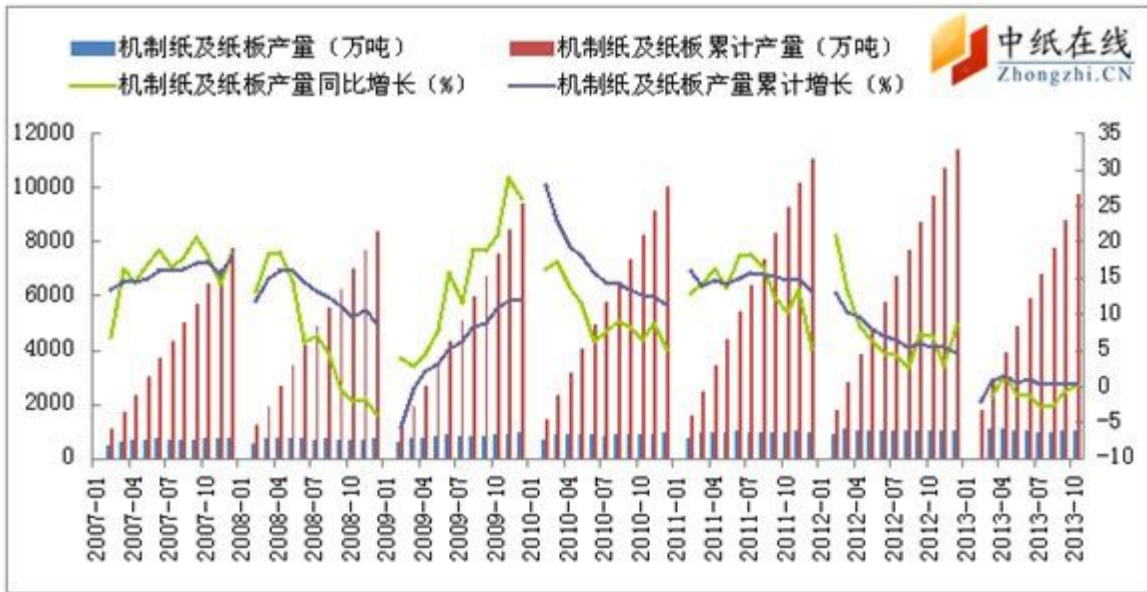


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2013年12月，我国机制纸及纸板产量为988.5万吨，同比减少15.2万吨，减幅为1.54%。2013年，我国机制纸及纸板全年产量为11514.3万吨，同比增加557.76万吨，增幅为4.8%；

二、文化用纸进出口情况

2.1 双胶纸进出口量统计

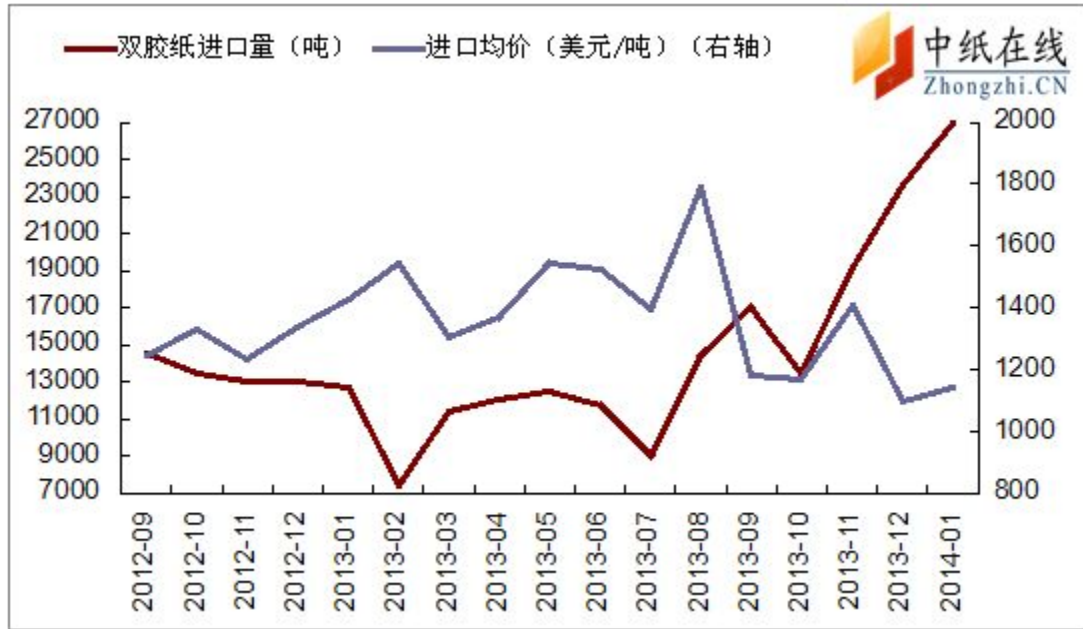


图 2：双胶纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 1 月国内双胶纸进口量 26944.656 吨，环比增加 3350 吨，涨幅为 14.20%；同比增加 14257 吨，涨幅为 112.38%。进口均价约 1139 美元/吨，环比上涨 39 美元/吨，增幅为 3.55%；同比下跌 285 美元/吨，跌幅为 20.01%。



图 3: 双胶纸出口情况

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 1 月国内双胶纸出口量 87308.22 吨, 环比减少 815.64 吨, 减幅为 0.93%; 同比减少 2279.6 吨, 减幅为 2.54%。出口均价约 931 美元/吨, 环比上涨 30 美元/吨, 涨幅为 3.2%; 同比上涨 46 美元/吨, 涨幅为 4.94%



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

2014 年 1 月份我国双胶纸净出口量为 60363.564 吨, 环比减少 4165.538 吨, 减幅

6.46%；同比减少 16536.96 吨，减幅为 21.50%。

2.2 铜版纸进出口统计



图 5：铜版纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 1 月国内铜版纸进口量 13026.9 吨，环比增加 2292.8 吨，增幅为 19.1%；同比减少 9843.8 吨，减幅为 43.0%。进口均价约 1307 美元/吨，环比上涨 55 美元/吨，涨幅为 4.3%；同比上涨 121 美元/吨，涨幅为 10.2%。

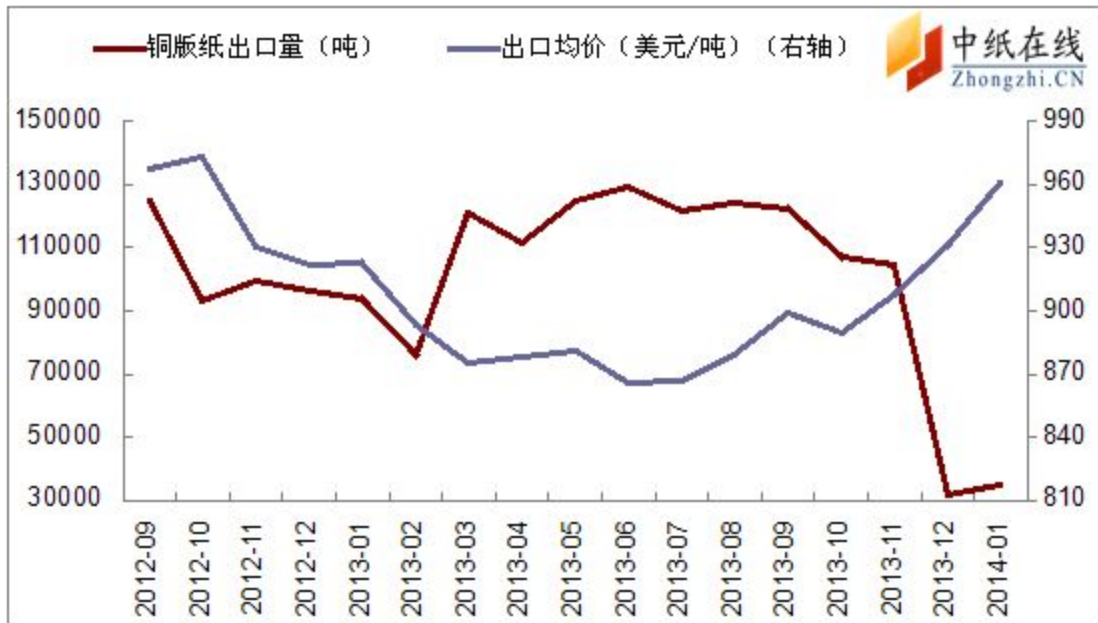


图 6: 铜版纸出口情况

数据来源: 海关总署 中纸在线信息部整理

2014 年 1 月国内铜版纸出口量 35272.03 吨, 环比增加 3340.842 吨, 增幅为 10.5%; 同比减少 58842.356 吨, 减幅为 61.05%。出口均价约 961 美元/吨, 环比上涨 30 美元/吨, 涨幅为 3.2%; 同比上涨 38 美元/吨, 涨幅为 4.1%



图 7: 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

2014 年 1 月份我国铜板纸净出口量为 22245.122 吨, 环比增加 1248 吨, 减幅为 5.94%;

同比减少 48998.552 吨，减幅为 68.78%。

三、2 月份文化用纸市场表现

3.1 双胶纸市场表现



图 8：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2014 年 2 月 28 日双胶纸价格指数为 101.57，与上周比上涨 0.1，较基期最高点 106.89（2012-3-28）比下跌 5.32。

受传统佳节春节的影响，2 月部分时间里，多数双胶纸厂商放假离市，回家过节。市场呈现有价无市状态，交易鲜少，平稳运行。随着春节假期的结束，厂家、贸易商陆续返市，市场逐渐缓慢恢复。年前，纸浆市场已出现上行的端倪，双胶纸在此带动下，年后市场开始上扬。

造纸厂方面：截止发稿前，全木浆市场：常熟芬欧汇川、广东江门亚太纸业、山东太阳纸业、河南天邦纸业、河南驻马店白云纸业、河南濮阳龙丰纸业等大型纸厂已对外宣布涨价，幅度 100 元/吨。非全木浆市场：湖南林源纸业、山东恒联纸业、东莞玖龙纸业、太仓玖龙纸业、山东泉林纸业等厂家对外宣布涨价，幅度 50-100 元/吨。

春节前的喊涨是为了刺激走货，但是因为接近春节，市场有价无市，涨价难以落实。节后，喊涨之声再次响起，坚定了业者的涨价心态。2 月中旬，双胶纸便进入涨价状态，随着一家家造纸厂发布涨价通知，市场逐渐步入上行通道。年前，纸浆市场已有走高趋势，为年后的纸张涨价提供有力的支撑，另外即将到来的“金三银四”的销售旺季也给予了造纸厂一定的提价动力。

市场方面：截止发稿前，全木浆市场平板 70 克报价：岳阳 5650，云时代 5700,云镜 5800，华夏太阳 5900，百旺 6100，金球 6400。非全木浆市场平板 70 克报价：湖南金太阳 5100，太仓地龙 5250，泉林 5300，欢歌啸宇 5300，东莞地龙 5350，广西华劲 5700。

双胶纸市场节假日期间基本处于停滞状态，尽管部分大纸厂未生产线停工，但贸易商多数仍处在假期中，市场成交量稀少。节后，随着贸易商陆续回归，市场氛围逐渐活跃。不过部分采购企业节前多稍有备货，节后以消化库存为主，市场成交率不高，需求尚不明显，市场价格与节前持平。

本月中旬，部分厂家开始拉涨价格。对于纸厂涨价的情况，贸易商跟涨心态不一，或跟进落实或原价出售，根据库存而定。库存较大的贸易商表示暂不涨价，不过随着市场上扬大趋势的显现，商家也纷纷表示后期有涨价的意向。而 UPM、亚太、太阳、玖龙等涨价较早的厂家，到月底已有相应的上海、广东、北京等地贸易商跟涨，幅度 50-100 元/吨。

【华东地区】华东个别地区双胶纸价格小幅上涨，上海地区贸易商地龙、亚太等纸张报价上调，幅度 50-100 元/吨，其他地区价格平稳运行。由于节前货不足，加之下游寻单有增及造纸厂调价影响，故贸易商试探涨价。目前，就华东市场来看，涨价落实的情况还不明显。不过，随着后期纸厂逐步宣布涨价，双胶纸涨价趋势将逐渐展开。

【华南地区】华南地区双胶纸市场有小幅波动，以亚太和玖龙的经销商调价为主，上调幅度 50 元/吨。其他品牌报价平稳，近期商家出货量略有提高，表示下游寻单较多，成交率也相对提高。亚太纸业高档纸张定于明日再调涨 100 元，加之各大纸厂前期及明日均将涨价，后期当地市场双胶纸价格仍有小幅提升空间。

【华北地区】华北地区双胶纸市场走势较为平稳，随着各大纸厂的调价信息公布后，当地经销商表示出积极的跟涨态度。北京市场华夏太阳双胶纸价格上调，幅度 100 元/吨。后期太阳纸业将继续对旗下金太阳、天阳品牌提涨，同时各纸厂涨价随后，后期华北市场纸价预计仍有小幅提涨。

供需方面：国家限制产能时刻进行着，2013 年投产文化用纸的厂家较少，全木浆市场几乎没有大动作厂家，混浆再生浆低档双胶纸市场有个别厂家有新增纸机。而随着经济的发展，人民生活水平的提高，对于纸张质量要求的水准也逐步提高，全木浆市场的需求量将会逐步稳定，混浆、再生浆市场逐渐受限，市场流通较窄，面向范围缩小。另一方面，国家严整环境，淘汰落后产能，提倡绿色、低碳、环保，中小型不达标的企业或退出纸业市场，或加大环保投资，提高造纸工艺，长远来看，低档纸张市场未来的产能集中度也会

逐步提高。

3.2 铜版纸市场表现



图 9：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2014年2月28日铜版纸价格指数为104.60，与上周持平，较周期内最高点110.74（2012-4-25）下降了6.14。

与双胶纸市场类似，铜版纸市场2月部分时间里受传统佳节春节放假影响，厂商离市回家过节，市场表现清闲。节后，随着厂商的逐渐回市，市场缓慢恢复。双胶纸市场处于稳中走强趋势，铜版纸是与双胶纸息息相关的纸种，与双胶纸市场相比，铜版纸喊涨声音低落，不过本月底也渐渐显露上扬苗头。

造纸厂方面：截止发稿前，河南濮阳龙丰纸业、山东华泰纸业、山东晨鸣纸业、山东泉林纸业等不同档次铜版纸均宣布涨价，幅度100元/吨。另外，听闻金东、太阳纸业均有涨价意向，目前还未得知涨价幅度。

在双胶纸厂家纷纷提价下，铜版纸厂家也在酝酿涨价。其实年前，金东、金海厂家在广东地区即有涨价动作，不过落实情况欠佳，节后了解当地多数贸易商报价暂无变动。不过了解，亚洲浆纸印尼总部将提高旗下所有纸厂铜版纸价格，这或许进一步促进后期金东、金海纸厂铜版纸调价可能性。近期，铜版纸造纸厂均正常开工，山东地区部分中低档铜版纸厂家纸价保持稳定，观望为主，后期不排除试涨心态。

市场方面：截止发稿前，全国铜版纸157克平板均价：海神5150；神盾5200；鲸王

5250；雪兔 5300；华泰 5300；天阳 5350；长鹤 5500；雪鹰 5600；华夏太阳 5650；尊玛 5650；东帆 5700；紫兴 5850。

月初，贸易商已营业多日，节后市场较为平稳，整体报价与节前持平。市场需求无明显提升，下游寻单较少，商家出货缓慢。

月中，铜版纸市场价格以稳为主，受厂家后期欲调价影响，部分贸易商已表露后期有涨价意向。因年前铜版纸市场低位运行，下游备货心态较淡，年后库存偏紧，故市场铜版纸寻单增多。不过也不排除个别原因是由于纸厂涨价在即，贸易商寻求低位铜版纸后，随着涨价潮流再提价售出。

月底，了解南非已终止对我国铜版纸产品反倾销调查，这在一定程度上减轻了国内铜版纸的销售压力。但国内的市场需求短期内仍无有力支撑，调价落实预计稍有难度，贸易商对于涨价情况看法不一，心态复杂。

四、其他文化纸市场表现

无碳纸：

微胶囊的事件的发生，导致无碳纸化工原料紧缺，价格提升，无碳纸价格被迫大幅上涨。刚过春节，各处传来涨价之音。河南、山东等地大小造纸厂纷纷宣布涨价，平均原纸价格上调 500 元/吨，全木浆无碳纸上调 6 元/令，混浆上调 5 元/令。随后，贸易商跟进落实。与双胶纸的涨价相比，无碳纸市场涨价就像是吹来的急风，坚定而有力。到月底，涨价风波已渐行渐远，下游基本已被迫接受，近期市场多维持涨后价格，逐渐平稳运行。

书写纸：

春节后，多数书写纸厂家已正常开工生产，少数造纸厂有停机检修情况，并多于元宵节后开机生产。进口针叶浆、阔叶浆有涨价趋势，故而国内全木浆双胶纸处于涨价阶段。书写纸多以再生浆为主，废纸市场处于平稳甚至跌落状态，故而再生纸厂家原材料成本压力有所缓和，纸价长期维稳。不过随着人们生活水平的提高，对纸张的质量要求也在提高，另外国家加强落后产能淘汰力度，大力整治环保，所以中小型低档书写纸厂家会受此影响，不得不提高生产工艺，对生产机械的成本投入需要进一步加大。

轻型纸：

节后，轻型纸市场走势平稳，山东等地造纸厂家节后订单增多，排产紧张，出厂价格较稳。北京地区报价稳定，市场需求略有回升。当地贸易商含税出货价：博汇 60 克 5450 元/吨；华泰 60 克 5500；晨鸣高白 70 克 5750；金蔡伦 60 克 5700。月底，受进口木浆价格上涨影响，下游全木浆成品近期有所调涨，除了双胶纸厂家有上调计划外，山东地区轻

型纸厂家有调价意向，目前得知山东泰安百川纸业轻型纸价格上调 100 元/吨，现 60-100 克平板出厂价 5800 元/吨。

静电复印纸：

节后，静电复印纸市场整体较为平稳，多数厂家都已正常生产，开工率尚可。多数造纸厂出厂价维持年前水平。月底静电复印纸市场略显火热，主要为下游 A3、A4 纸市场订单持续增多。机关单位陆续上班，年前备货较少，学校先后开学，部分高校书本订购自由化，不少学生为节省了费用，选择自己复印教材，从而促进静电复印纸商家的出货。另外，近期国外订单有增，多是出口发展中国家，发达国家无纸化办公推行较广，国内复印纸出口收到一定的限制。

五、原材料市场分析

纸浆：

中国纸浆买家在农历新年后陆续入市，交投气氛较为活跃，这可能是由于买家所持库存量正常或偏低，或对北美纸浆出口到中国的时间增加有所担忧，又或两者兼而有之。去年美国和加拿大出口到中国的北方阔叶浆总量为 53 万吨，占中国阔叶浆进口量的 8%。但除此之外，超过 110 万吨的化机浆出口至中国，占到中国进口化机浆的 80%。在价格方面，正如以往一样，生产商正试图借此提涨报价，买家希望价格小幅回落。中国将对于溶解浆反倾销税的调查仲裁推迟至 4 月初。这一决定也将间接关系到造纸级木浆，因为一些供应商仍在判断是生产纸浆或是溶解浆。

随着春节假期的结束，工厂和贸易商逐步回归市场，年后的“开门红”也如期而至，加之本月供应商价格提涨，促使贸易商提价。针叶浆市场现货不多，商家涨价心态更为积极。随着国内现货市场行情持续走高，价格上涨幅度达到 200 元/吨。在供应量同时逐渐走低的情况下，供应商方面开始宣布 3 月份报盘继续提涨。成本继续走高，这也为商家提价提供支撑，另外纸品市场也传来提涨消息，为贸易商提价推波助澜。目前市面上现货不多，商家出货积极性一般，继续提涨意向较浓。而最近一周的时间内，

针叶浆上涨步伐暂停，暂以稳定为主，而多数供应商已宣布上调 3 月份价格，成本的增加使得贸易商提价意向强烈，但是下游需求不足，提涨压力较大，目前贸易商手中货偏少，价格不理想，部分商家出货意愿不强，截止本周末，市场交投欠佳，大单量减少。而“金三银四”的来临，并没有给贸易商提振信心，商家对于市场信心不足，多数暂持观望态度。节后开市，阔叶浆市场依旧低迷，市面上货源依旧相对较多，交投缓慢，阔叶浆仍处于供大于求的状态，工厂需求不足，走货较难。据了解，港口库存基本达满仓，据商家称：

进口阔叶浆依旧倒挂，下游需求较为疲软，市场供过于求，部分贸易商不愿低价出货，多以弱势盘整为主。月末，阔叶浆市场行情持续底部徘徊，港口库存充足，而工厂基本处产销平衡状态，但是对于原料需求仍显不足，多接单排产，加之，进口浆价格较高，工厂望而却步，购小单居多，观望情绪仍较浓厚，阔叶浆走货依旧困扰，市场基本处于半“瘫痪”状态，下游消耗缓慢，采购不足，贸易商出货难度较大，触底反弹心态被市场需求不足所压制，致使贸易商对市场存在悲观心态。

废纸：

二月份废纸市场表现出小幅震荡运行之势。上游供应商价格变动不大，下游纸厂方面表现却跌宕起伏。

月初时段，也就是新春佳节过后第二周，由于全国大部分地区遭遇雨雪天气，国废货源采集迟缓运输困难，部分纸厂库存所剩不多；另一方面外废期货没有按期到港，为了生产需求加大货源收集，部分纸厂小幅抬高主流国废采购价 20-30 元/吨；其他纸厂由于节前备货充裕，国废需求暂稳。

月中时段，国废市场上游供应商元宵节后复工基本完成，国废市场可供货源充裕，因此纸厂在原料采购方面出现了涨跌互现的情况。到了月末时段，大部分纸厂出现爆仓现象，另一方面，天气回暖，外废期货也陆续到港，因此纸厂方面陆续采取下调到货源采集价 30 元/吨左右，国废市场短时间内恢复到以前供大于求的局面。

外废方面，首先受到国外极寒天气影响造成外废货源采集困难，各港口货源紧张价格上涨，油价上调运输费用增加，港口方面期货到港延缓。月末时段天气回暖，外废期货集中到港，但市场可供货量依旧偏少，主流 OCC 类废纸价格持续飙升；而国内外废需求变化不大，在成品纸价格小幅回升支撑下，外废行情基本保持稳定状态。

六、造纸厂家状况

5.1 厂家调价情况

表 1：文化用纸厂家调价表（单位：元/吨）

日期	厂家名称	品牌	涨跌
2月10日	广东亚太纸业	-	↑ 100
2月12日	常熟芬欧汇川	丽印	↑ 100
2月13日	山东太阳纸业	华夏太阳	↑ 100
2月14日	东莞玖龙纸业	地龙	↑ 50

2月17日	太仓玖龙纸业	地龙/海龙	↑ 50
2月20日	河南天邦纸业	-	↑ 100
2月26日	河南白云纸业	云时代	↑ 100
2月26日	河南龙丰纸业	纸立方	↑ 100

数据来源：中纸在线信息部

5.2 厂家动态

表 2：文化用纸厂家动态

厂家名称	备注
山东泉润纸业	新上线一台 5700 宽幅纸机，主要投产新闻纸，计划于今年八月开始生产。
山东泉林纸业	已投产静电复印纸，目前正处于试销售阶段。该纸张为泉林本色草浆纸，现已进入政府绿色采购目录。
山东沂水鑫源纸业	新上线一台 3600 纸机，目前正在调试阶段。

信息来源：中纸在线信息部

六、市场展望

6.1 要闻回顾

6.1.1 节能环保产业将成拉动经济新主角

国务院总理李克强 2 月 12 日主持召开国务院常务会议，研究部署进一步加强雾霾等大气污染治理。实际上，2014 年全国地方“两会”已相继召开，地方“两会”纷纷把节能环保列为关注焦点，雾霾防治、水污染治理、生态红线划定分别是环保三大要务，不少省份和地区拟投入巨资加快节能环保基础设施建设。其中，华北地区、长三角地区以大气治理为主；长三角、珠三角地区则以水污染防治为主。北京与江苏明确了大气治理市场的投资估算，北京市 4 年内将投入 7600 亿元，河北则立下“军令状”治霾，各地相关区域节能环保产业有望获得相应投资机会。节能环保产业将在马年扮演拉动经济的新主角。

6.1.2 我国云印刷有 320 亿元的潜在空间

上周的证券市场，商务印刷行业排名持续上升，首度位居榜首，印刷行业面临大变化，云印刷是转型方向之一。

随着信息技术、互联网技术、电子技术等各大领域与印刷行业的不断融合，提供客户

所需，重视个性化定制的云印刷服务将是传统印刷企业调整转型的重要策略之一。测算预计到 2015 年，我国商业印刷加工产量产值将达到 464 亿元。以 70% 的云印刷替代比例，也有 320 亿元的潜在空间，加之未来个性化印刷大有可为，保守估计这一市场也有 100 亿级别，市场容量预计在 400 亿元左右。

6.1.3 工信部：今年我国将以更严标准控制产能增加

工业和信息化部副部长毛伟明 18 日表示，今年我国化解产能过剩工作将按照更严的标准，严控产能增加，按照公开、公平、公正的市场原则，提升现有企业技术水平，增加科技含量，提高竞争力。

列入 2013 年公告的 19 个行业落后生产线已完成关停。去年全年我国工业完成技术改造投资 7.8 万亿元，比上年增长 18.1%，占工业投资的比重达到 43%。节能技术改造和重点行业能效对标达标行动稳步推进，完成全年规模以上工业单位增加值能耗下降 5% 的目标，万元工业增加值用水量下降 5.6%。

6.1.4 经济疲软引发减速担忧，三大因素有利经济走稳

随着全球经济进入复苏轨道，中国经济今年将继续保持平稳增长势头。全国人大财经委原副主任贺铿日前指出，当前存在诸多利好因素，使中国经济形势将好于去年。在发达经济体经济形势好转，美国 QE 逐步退出使得人民币单边升值得到遏制的有利条件下，中国今年外贸形势将转好，也将带动“三驾马车”驶入快车道。

6.2 下月文化用纸行情预测

双胶纸：节后，随着印厂等下游纸品厂的逐渐开工，寻单增多，市场需求稍有好转。商家表示近期成交率较高，出货比较顺畅。由于年前印厂及部分贸易商停工较早，备货谨慎，年后市场活跃性未提高之前，多以消化库存为主。而在厂家逐步涨价的趋势里，又迎来销售旺季，贸易商及部分印厂因前期消化库存为主，仓库库存偏少，后期需求或有小幅回升。

目前情况来看，造纸厂家望涨心态较浓，贸易商看涨心态复杂，下游接受度不高，然而随着大纸厂的陆续宣布了涨价通知，双胶纸上行的大趋势已逐渐突显出来。今日，也是不少纸厂宣布涨价的日子，而前期个别厂家在下达涨价通知后，已暂停接单，预计新订单将落实涨后价格，后期双胶纸价格整体会有 100 元/吨幅度的提升。

铜版纸：2 月底三月初属于惯例涨价时期，不过近两年市场行情低迷，涨价的落实并未得到较好的体现。受造纸原材料上扬的影响，进口全木浆价格提涨，双胶纸市场涨价较为明显，铜版纸市场因需求方面缺乏支撑，涨价没有底气。虽已有部分厂家宣布涨价，而

宏观面与铜版纸相关利好消息较少，后期受销售旺季的影响成交或稍微好转，但价格上涨空间有限。

无碳纸：3月份，随着销售旺季的到来，需求将逐步释放，无碳纸涨价已全面落实，近期市场已平稳运行，后期市场预计以稳为主。

【利好因素】

- 1、环保因素或将继续，全国范围内压产减能或将持续，对造纸行业有长期利好影响；
- 2、市场上行趋势已经形成，虽不会完全落实，但后期价格将会有小幅上升。
- 3、南非已终止对我国铜版纸产品反倾销调查

【利空因素】

- 1、资金面偏紧
- 2、人民币贬值，造纸行业成本压力或增加

（市场在变，观点在变，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：汪婷婷 0512-87661663

资讯监督：刘忠俊 0512-87662015