

# 中纸在线文化用纸五月份月报

5月，文化纸市场进入淡季，逐显淡季特点：5月双胶纸市场如上月预测一致，缺乏上行动力，因纸业淡季的开始，市场出现走弱的趋势；铜版纸市场呈现淡季表现，需求的低迷，纸价跌落；无碳纸市场呈下滑趋势，湖北、河南等地均有厂家下调无碳纸价格，幅度2-3元/令，部分高档无碳纸价格也呈阴跌走势；书写纸市场走势欠佳，淡季迹象逐渐显现。

## 一、我国机制纸及纸板产量

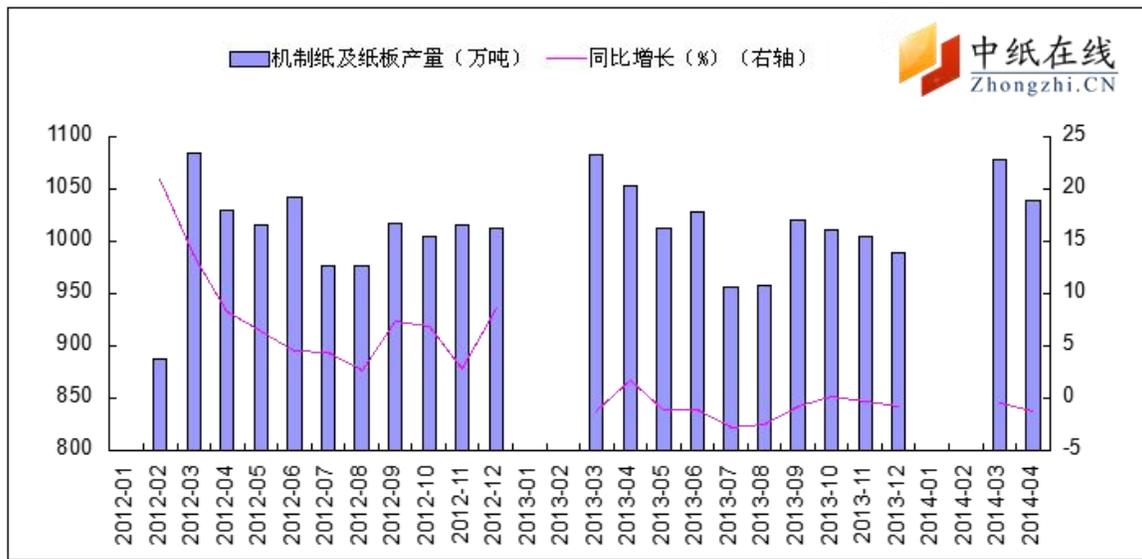


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2014年4月，我国机制纸及纸板产量为1038.4万吨，同比减少14.3万吨，减幅为1.36%；累计产量为3850.6万吨，同比减少35.8万吨，减幅为0.92%。

## 二、文化用纸进出口情况

### 2.1 双胶纸进出口量统计

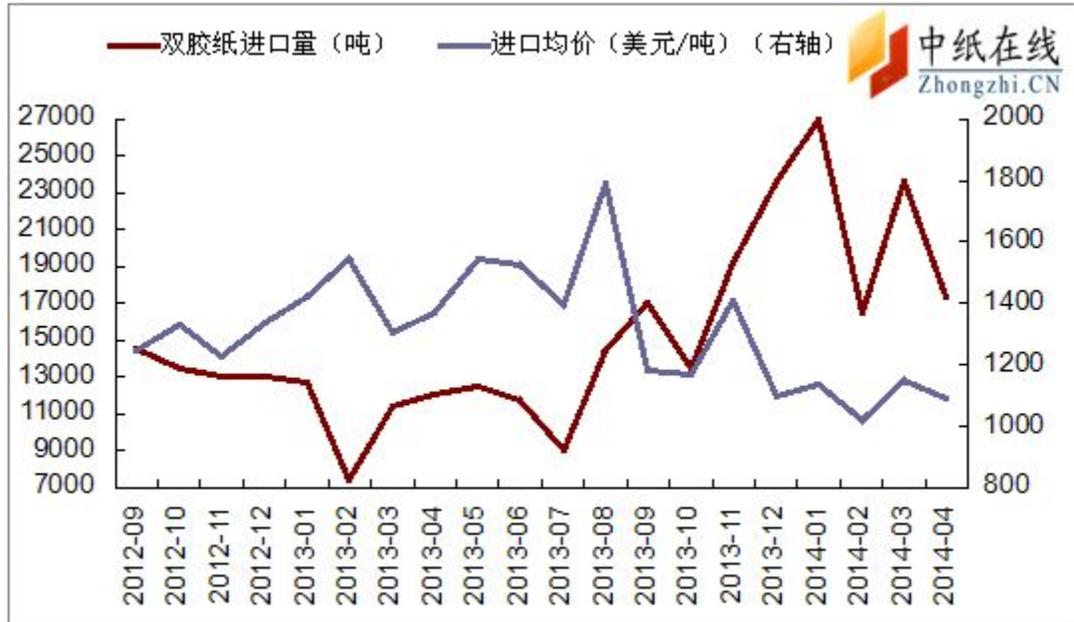


图 2：双胶纸进口情况

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2014年4月国内双胶纸进口量17302.046吨，环比减少6267.768吨，减幅为26.59%；同比增加5276.877吨，增幅为43.88%。进口均价约1089美元/吨，环比下跌60美元/吨，跌幅为5.22%；同比跌落280美元/吨，跌幅为20.45%。



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 4 月国内双胶纸出口量出口量为 87978.939 吨, 环比减少 2739.447 吨, 减幅为 3.02%; 同比减少 10895.436 吨, 减幅为 11.02%。出口均价约为 917 美元/吨, 环比下跌 10 美元/吨, 跌幅为 1.08%; 同比上涨 40 美元/吨, 涨幅为 4.56%。



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 4 月份我国双胶纸净出口量为 70676.893 吨, 环比增加 3528.321 吨, 增幅为 5.25%; 同比减少 16172.313 吨, 减幅为 18.62%。

## 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4月国内铜版纸进口量29644.260吨,环比增加4198.612吨,增幅16.50%;同比增加6448.435吨,增幅为27.80%。进口均价约为1157美元/吨,环比下跌18美元/吨,跌幅为1.53%;同比下跌8美元/吨,涨幅为0.43%。



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 4 月国内铜版纸出口量为 155194.735 吨, 环比减少 21863.207 吨, 减幅为 12.35%; 同比增加 43558.625 吨, 增幅为 39.02%。出口均价约为 874 美元/吨, 环比下跌 3 美元/吨, 跌幅为 0.34%; 同比下跌 4 美元/吨, 跌幅为 0.46%。



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 4 月份我国铜板纸净出口量为 125550.475 吨, 环比减少 26061.819 吨, 减幅为 17.18%; 同比增加 37110.19 吨, 增幅为 41.96%。

### 三、4 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5月30日双胶纸价格指数为101.79，与上月比下滑0.04，较基期最高点106.89（2012-3-28）比下跌5.10。

5月双胶纸市场如上月预测一致，缺乏上行动力，因纸业淡季的开始，市场出现走弱的趋势。

造纸厂方面：月初听闻有个别全木浆厂家下调纸价外，多数厂家报价稳定。部分厂家开机正常，接单排产，订单尚可，新增订单甚少，均维持长期客户。混浆再生浆有山东华闻纸业下调双胶纸价格50元/吨，其余厂家维稳。因5月市场稍显冷清的缘故，中小型造纸厂积极寻单，部分特规等小订单造纸厂逐被接受。

市场方面：本月，全国各地经销商对外报价均有下调，华南地区以广东为主，部分经销商下调云镜、UPM、亚太、太阳等品牌双胶纸，幅度50元/吨。华东地区以上海为主，下调部分品牌报价，幅度同样在50元/吨。而山东市场同档次纸张价位较低，落差较大，造成市场报价混乱。另外，本月银行对下游信贷收紧力度的加深，导致纸张市场面临资金紧张的风险，部分经销商因此更加注重回款，对于出货稍持谨慎态度，账期交易偏少。

印厂方面：今年的教辅教材用纸虽招标已久，但因教材改版问题，印厂印刷时间延后，印刷高峰或将延续到6月底。北京地区受政策影响较大，据悉新政策之下北京地区社科类图

书印刷或将减少五成。目前，多数印厂处于订单较少，开机不活跃状况，部分中小型印厂也因政策需要面临整合的局面。

银行逐渐取消厂商银政策，本月市场受此影响，商家资金短缺逐渐表现出来，因资金链断裂面临倒闭风险，甚至已确定有几家大型贸易商处于倒闭状态。为回笼资金，有低价抛货现象，加之市场处于淡季，需求拉动力不足，故整体市场价格出现小幅下滑现象。银行贷款收紧的问题同样影响着厂家，因下游商家出现资金问题，采购受阻，部分厂家面临库存高企的可能。另外，部分中小型厂家也因此经营难度加大，资金紧张，运行艰难。

### 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5月30日铜版纸价格指数为104.41，与上月比下滑0.27，较周期内最高点110.74（2012-4-25）下降了6.33。

如上月预测一致，5月铜版纸市场呈现淡季表现，需求的低迷，纸价跌落。

造纸厂方面：铜版纸造纸厂比较集中，国内大型厂家屈指可数。本月，除了海南金海浆纸以合理控制价格，规范市场秩序为由上调鲸王价格外，其余厂家均保持稳定，多数厂家接单不理想。

市场方面：本月，全国各地经销商对外报价均有下调，华南地区以广东为主，部分经销商下调雪兔、金东、华泰等铜版纸价格，幅度 50-100 元/吨。而上调鲸王铜版纸的贸易商甚少，基本维持原价出货。在市场大背景呈下行趋势的情况下，鲸王铜版纸欲逆市上行，

显然是难上加难。华东地区以上海为主，雪兔、华泰、鲸王、紫兴等品牌下滑 50 元/吨。银行贷款的收紧同样影响着铜版纸商家，低价处理纸张、回笼资金在本月尤为明显，并且以广东、上海地区商家居多。

5月，是纸张市场传统销售的淡季，除了纸价跌落外，市场整体交投走弱，社会订单冷清，实单价格下压力度加大。多数商家库存压力较大，在面临资金紧缺的同时，优惠纸价也未能明显促进出货速度，商家受此影响心态消极，看空后市。

#### **四、其他文化纸市场表现**

##### **无碳纸：**

本月，无碳纸市场呈下滑趋势，湖北、河南等地均有厂家下调无碳纸价格，幅度2-3元/令，部分高档无碳纸价格也呈阴跌走势。本月厂家接单不理想，下游需求弱，商家备货意向低。

##### **书写纸：**

5月，书写纸市场走势欠佳，淡季迹象逐渐显明。造纸厂家本月接单趋少，开工率低，下游备货不足。废书本市场持续走稳，书写纸厂家原料成本压力短期缓解，不过因市场处于淡季，销售受阻，价格商谈力度加大等原因，厂家赢利微薄。因银行贷款的持续收紧，中小型书写纸厂家经营逐显困难。

##### **轻型纸：**

轻型纸市场也难逃淡季影响，进入5月市场逐渐低迷，秋季教辅、教材用纸的推迟印刷，使得部分厂家库存压力增大。山东部分轻型纸厂家亦受贷款收紧的影响，艰难支撑。下游商家采购意向低，按需进货，库存保持低位。

##### **静电复印纸：**

5月，静电复印纸市场弱势运行为主，山东多数厂家报价维稳，暂无下调意向。不过因淡季影响，A3、A4纸市场需求低迷，原纸出货受阻。目前，下游均按需进货，备货适量。

#### **五、原材料市场分析**

##### **纸浆：**

工厂方面：近期下游纸品市场持续弱势运行，文化、包装、生活用纸品走货缓慢，行情接连小幅下滑，而纸品库存量客观，虽然原料市场较年后行情已大幅度下滑，但是对于工厂来说，纸品利润连续被压缩，而目前处于淡季时期，采购速度放缓，多按需小单采购。银行抽贷动作，使得造纸上下游资金面收窄，资金紧张也约束了工厂的采购力度。

纸浆方面：纸浆市场进入淡季以来，需求持续冷淡，而本周纸浆市场多显平静，寻货气氛持续不佳，贸易商出货积极向不高，疑有囤货不出动作出现，观望情绪较浓。酷暑加上端午小长假来临，市场交投平淡加剧，预计节日后浆市观望市场商家较多，行情或震荡运行。

针叶浆市场除部分地区俄浆略有小幅上扬之外，其他市场基本保持平稳。继上周华北市场俄浆价格上调之后，本周东北和山东地区俄浆相继上涨 50 元/吨，但是实单成交落实情况一般，可售货源量有限，贸易商随行就市，陆续喊涨。加拿大针叶浆市场货源依旧紧缺，虽然港后罢工已结束，但是到货时间被延迟，短期内货源紧张状态难以缓解，持货贸易商出货价格较为坚挺。整体市场表现平淡，部分贸易商近期仍以现货交易为主，主要是成本高企致使压力较大，接货积极性受挫。

阔叶浆市场相对上周仍以盘整为主。市场货源量较前期有所降低，但是相对于需求来说，依然是供过于求的状态。随着现货量走低，贸易商报价略微坚挺，然而市场处于淡季，走货情况不佳，并且据商家反馈：市场较为平淡，走货缓慢，实单较少。

本色浆市场弱势维稳。市场可售货源量依然低位运行，需求量持续偏低，贸易商走货情况一般，报价基本持平上周，金星现货较少，部分地区无货可寻。

化机浆市场仍然坚挺，货源依旧紧张，本周贸易商报价暂稳，随着后期货源量陆续到港，货源紧张状态将会有所缓解，行情走势有待观望。

后市预测：预计节日后浆市观望市场商家较多，行情或震荡运行。

### **废纸：**

五月份废纸市场基本表现稳重偏弱，虽有个别纸厂根据自己所需小幅调整到厂采购价格外，整个国废市场基本弱势盘整为主；因受纸厂需求疲软动力不足影响，上游采购商搜集货量积极性减弱，再加上个别地区打包站较为集中，市场竞争较大，而纸厂方面资金链较为匮乏，回款较慢，导致一部分采购商资金周转困难。而下游纸厂方面：虽然整体纸张市场已经进入传统的销售淡季，对废纸原料需求大大减弱；另一面受外废价格变动影响。国废市场行情一再低落，废纸市场疲软态势逐渐显现，后期依旧存在下行压力。外废方面：5月初美国废纸出口市场中 Mixed、ONP

和 OCC 价格普遍小幅回暖。但下游纸厂方面接单意愿不强，大部分实单价格变动不大。其他外废受国废市场影响提升困难，部分外废供应商不看好国内市场，大都转向其他国家销售，月末时段，外废期货大部分标号出现小幅下滑趋势，外商对国内市场不大看好，部分标号暂无报盘。后期市场仍旧存在下行压力。

## 六、造纸厂家状况

表 1：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。
广东冠豪高新技术股份有限公司	东海岛项目将于近月内投产，其增值税发票用无碳纸产能将由 6 万吨增至 19 万吨左右。
湛江晨鸣纸业	购进石岷纸业 6350mm 纸机主体和附属设备，预计 2014 年投产。
山东太阳纸业	订购的三条纸机生产线，其中 PM29 年产 40 万吨 WFU 高级文化用纸

信息来源:中纸在线信息部

## 七、市场展望

### 7.1 要闻回顾

#### 7.1.1 报纸与电商联姻：转角遇商机

在2014中国报业新趋势论坛上，上海报业集团、《北京青年报》《南方都市报》《成都商报》、重庆日报报业集团等52家媒体牵手阿里巴巴，加入到第二批“码上淘”业务的试水行列中。“报纸+电商”正在进一步拓展合作的深度与广度。

据阿里巴巴集团首席市场官王帅介绍，早在二维码还没有出现，阿里巴巴就曾与报业集团尝试“淘代码”的合作，让报纸读者通过输入印刷在报刊上的数字代码直接购买对应商品。而这一次，二维码的应用进一步缩短了报纸读者与商品的距离，为报业与阿里巴巴提供了切入合作的新契机。

#### 7.1.2 芬欧汇川发力中国市场新增六业务领域

中国始终是芬欧汇川集团全球发展版图上的重点。2013年芬欧汇川调整了新业务架构同时精简发展业务组合以进一步促进盈利，中国上海成为亚洲纸张业务的全球总部。芬欧汇川亚洲纸业部2013年销售额为11.08亿欧元，营业利润为8000万欧元。亚洲纸张业务领域，文化用纸以及标签材料的年产能为140万吨。芬欧汇川集团2014年2月宣布，将加速建设中

国常熟工厂第三台纸机项目，并进一步提升其资本效率。常熟投资项目旨在通过提供更广泛的离型纸材料和特种纸产品，服务亚太地区日益增长的市场需求，通过整合本地资源来打造更富有竞争力的生产成本基础。

调整业务结构，新增六个业务领域。包括生物精炼业务、能源业务、蓝泰标签业务、亚洲纸张业务、欧洲与北美纸张业务以及胶合板业务。芬欧汇川总裁兼首席执行官贝松宁认为，新的业务结构基于六个业务领域，已经有了一个良好的开端。生物燃料、中国地区的全木浆特种纸业务，以及芬欧蓝泰标签业务领域的持续增长将在未来几年为芬欧汇川提供增长。业务结构的变化增强了各项业务的目标并且明确了实现相应目标所需要采取的行动。芬欧汇川积极应对欧洲地区成熟型业务的竞争性挑战，并且在欧洲之外的地区以及生物精炼领域促进盈利增长。

### **7.1.3 工业和信息化部下达 2014 年淘汰落后产能任务**

为分解落实《政府工作报告》确定的2014年淘汰落后产能任务，按照《国务院关于进一步加强淘汰落后产能工作的通知》和《国务院关于化解产能严重过剩矛盾的指导意见》部署，经淘汰落后产能工作部际协调小组第五次会议审议确定，近期工业和信息化部向各地下达了2014年淘汰落后和过剩产能任务。

具体为：炼铁1900万吨、炼钢2870万吨、焦炭1200万吨、铁合金234.3万吨、电石170万吨、电解铝42万吨、铜（含再生铜）冶炼51.2万吨、铅（含再生铅）冶炼11.5万吨、水泥（熟料及磨机）5050万吨、平板玻璃3500万重量箱、造纸265万吨、制革360万标张、印染10.84亿米、化纤3万吨、铅蓄电池（极板及组装）2360万千伏安时、稀土（氧化物）10.24万吨。

与《政府工作报告》确定的目标相比，钢铁行业淘汰任务超170万吨，水泥行业超850万吨。其他行业任务量与去年相比也有较大幅度增加。

### **7.1.4 江苏纸业仍处低速增长阶段**

江苏省造纸行业协会年会日前在南京市召开。会上，江苏省造纸行业协会理事会会长牛庆民就2013年江苏省造纸行业生产经营情况，以及今年生产经营形势做主题报告。会议还举行了“江苏现代造纸工业发展突出贡献奖”颁奖活动。

2013年，江苏造纸工业虽延续了上年产量低速增长、市场需求不振、纸价下行、市场竞争激烈的走势，但是全省造纸行业机制纸及纸板总产量仍旧达到1286万吨，比2012年增长4.7%。

牛庆民说，目前江苏年产50万吨以上规模的造纸企业有8家，在全国属于领先地位。这些企业不仅是在规模上达到领先水平，在工艺、质量上同样名列前茅。

牛庆民表示，造纸行业目前仍处于阶段性产能相对过剩的阶段，纸品消耗和生产增速放缓已成为常态。江苏的造纸业还应努力提高生产率，细化市场，找准定位，寻求差异化，坚持走资源节约型、环境友好型的绿色造纸发展道路。

## **7.2 下月文化用纸行情预测**

### **双胶纸：**

双胶纸市场下行幅度趋缓，仅有部分品牌价格小幅下滑。不过处在销售淡季的情形下，双胶纸市场无有利支撑，弱势运行也会是一个持续的态势。由于资金风险的问题，厂商更注重回笼资金。推迟而来的印刷高峰，短期内会带动部分双胶纸厂商的出货，北京地区或会表现较为明显。中纸预计6月份，双胶纸市场弱势维稳可能性较大，纸价变动可能性不排除，然幅度甚小。

### **铜版纸：**

铜版纸市场如前期预测一致，价格出现小幅下滑，市场进入淡季状态。目前，市场表现为：商家对后市信心不足，见单即出，价格被迫调低。当下，市场支撑铜版纸走稳的因素较少，预计6月份铜版纸市场虽有印刷高峰到来的刺激，但也不能完全摆脱弱势的境况，甚至不排除纸价小幅下滑的趋势。

**（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**