

WEEKLY REPORT

GRAPHIC PAPER

联讯文化用纸周报 (9.15-9.21)

纸业联讯将遵守行业通用准则，但纸业联讯所提供的任何信息均仅供参考，用户应自行承担直接或间接采用、转载本公司信息而引起的任何商业风险或损失。

文化用纸研究组
电话: 010-57515454
EMAIL: swang@risi.com
地址: 北京市朝阳区建国
路 108 号海航实业大厦 6
层

目录

1. 本周价格	2
1.1 全国铜版纸 157G/M ² 印厂成交价	2
1.2 全国双胶纸 100G/M ² 印厂成交价	2
2. 价格走势及展望	3
2.1 铜版纸	3
2.2 双胶纸	4
3. 欧美 FOEX 文化用纸价格指数	6
4. 行业要闻	8
4.1 上半年我国单色印刷品产量同比增长 21.4%	8
4.2 晨鸣集团拟进军特种纸领域	8
4.3 纸业十年: 国产纸逆转走向出口	8
4.4 江苏南通王子制纸暂停生产	9

文化用纸一周回顾 (09. 15-09. 21)

1. 本周价格

1.1 全国铜版纸 157g/m² 印厂成交价

表 1: 全国铜版纸 157g/m² 印厂成交价 (单位: 元/吨)

品牌	华东	华南	华北	华中	备注
东帆	5500-5600	5500-5500	5700-5900	5700-5900	价格以稳定为主
华夏太阳	5500-5500	5400-5500	5500-5550	5600-5600	
雪鹰	5400-5400	5300-5400	5300-5500	5500-5500	
雪兔	4900-4900	4700-4850	5000-5300	5100-5100	
紫兴	5600-5800	5600-5800	5900-6000	5900-6000	
大宇	5400-5400	——	5400-5500	——	

数据来源: 纸业联讯

1.2 全国双胶纸 100g/m² 印厂成交价

表 2: 全国双胶纸 100g/m² 印厂成交价 (单位: 元/吨)

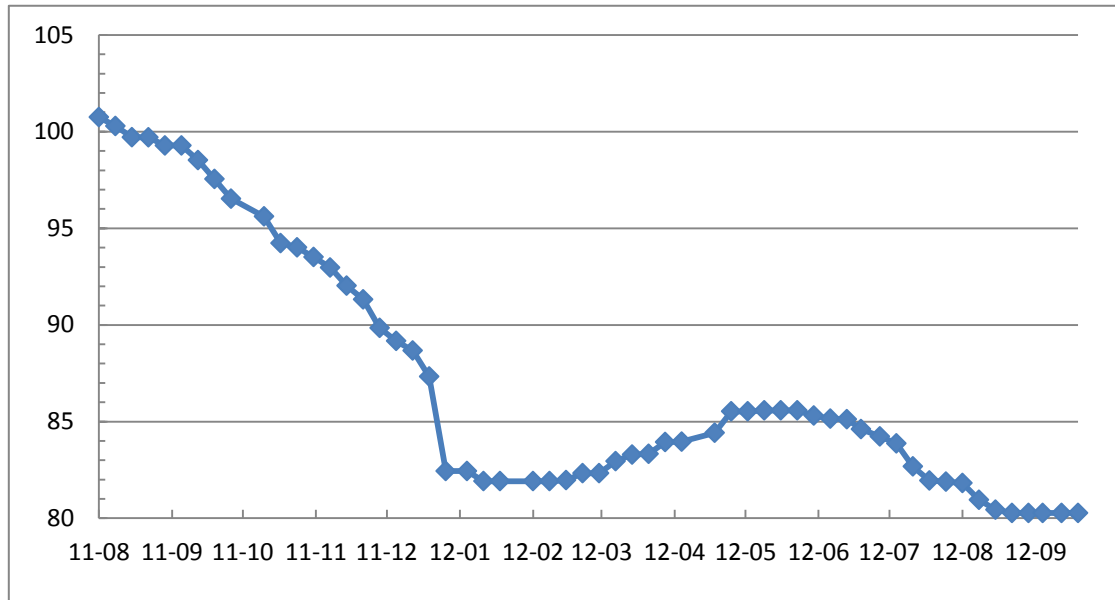
品牌	华东	华南	华北	华中	备注
芬欧汇川	6400-6500	6400-6500	6300-6500	6600-6800	市场持续清淡, 价格稳中略有下探
金球	6500-6600	6500-6700	6600-6700	6700-6800	
金太阳	6400-6500	6400-6500	6350-6400	6700-6700	
银鸽	5200-5400	5400-5500	5600-5700	5400-5400	
泉林	5400-5500	5400-5500	5300-5500	5400-5400	
银河瑞雪	5900-5900	5900-5900	5850-6050	6000-6200	

数据来源: 纸业联讯

2. 价格走势及展望

2.1 铜版纸

图 1: 铜版纸 UMPaper 价格指数走势图



2012 年 09 月 21 日铜版纸价格指数: 80.27 (数据选取华东地区主流产品价格)

数据来源: 纸业联讯

“金九银十”是传统商品销售旺季，铜版纸市场本应一改夏季时的冷清状态，需求逐渐升温。然而如今已步入“金九”下旬，全国各地铜版纸市场需求放量有限，部经销商反映出货速度与八月下旬时相比基本持平，而出货价格以稳中微跌为主。月初金海浆纸上调指导价 100 元/吨，截止到目前各地落实效果不佳，仅有部分经销商试探性跟涨鲸王铜版纸报价，且调价多集中在高克重范围，200g/m² 以下克重的价格多维持原价。本周国内各地市场具体价格情况如下：

北京地区铜版纸需求平平，部份大盘商的高克重鲸王铜版纸出货报价小幅上调 100 元/吨，而金东铜版纸的出货价微降 100 元/吨左右以刺激销售，其他品牌价格普遍持稳，目前 157g/m² 铜版纸北京经销商出货价：长鹤 5500-5600 元/吨，雪鹰 5300-5500 元/吨，鲸王 5100-5200 元/吨，华泰牡丹 4900 元/吨左右。

廊坊地区铜版纸需求仍无明显好转，经销商出货价格仍维持前期低位水平，157g/m² 铜版纸当地经销商出货价：东帆 5800-5900，雪兔 5000-5100 元/吨。

沈阳地区铜版纸需求平淡，为稳定出货量，当地经销商出货价格仍稳于前期低位，短期内提价可能性不大，157g/m² 铜版纸当地经销商出货价：东帆 5800-5900 元/吨，大宇 5500-5600 元/吨，鲸王 5000 元/吨左右，实单可议。

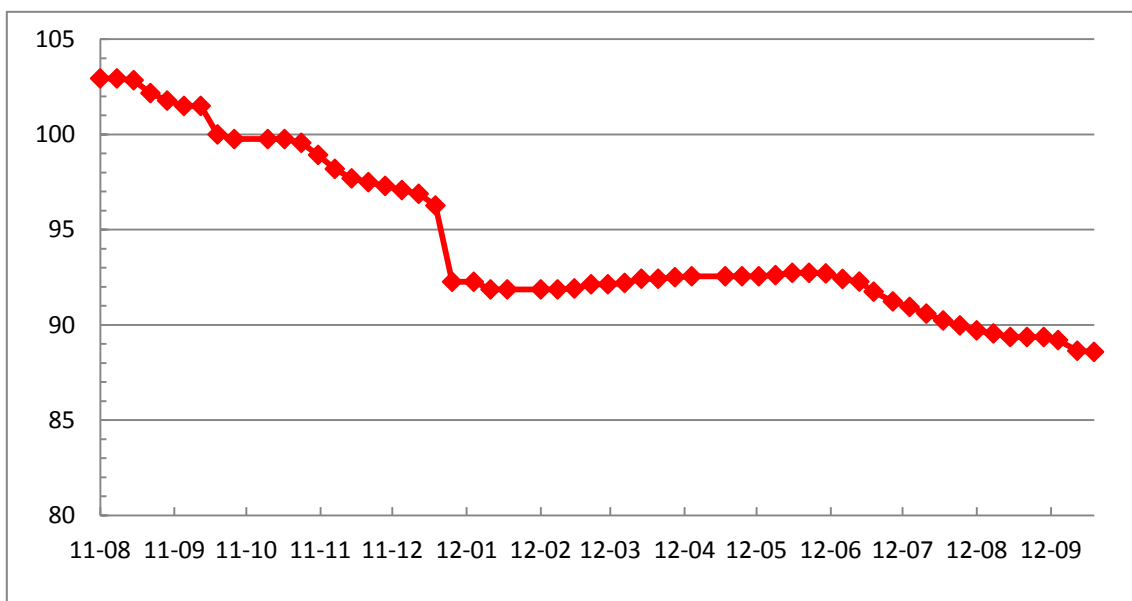
上海地区经销商反映出出货速度较 8 月下旬仍没有明显提高，需求疲软也使得价格多在低位徘徊，难以上行，以东帆为代表的高档铜版纸的实际成交价格还有小幅下滑，目前 157g/m² 铜版纸当地经销商出货价：东帆 5500-5600 元/吨，长鹤 5300 元/吨左右，鲸王 5000 元/吨左右，华泰牡丹 5000-5100 元/吨。

福建地区铜版纸需求依旧不旺，经销商备货积极性低，出货缓慢，价格在月初水平上小幅震荡，157g/m² 铜版纸厦门当地经销商出货价：鲸王 5000-5200 元/吨，长鹤 5300-5400 元/吨。

广东地区铜版纸需求依旧平淡，为保证出货，大部分经销商的实际出货价格都还维持在前期低位，157g/m² 铜版纸广州经销商出货价：东帆 5500 元/吨左右，华泰牡丹 4900 元/吨左右，鲸王、雪兔 4700-4800 元/吨。

2.2 双胶纸

图 2：双胶纸 UMPaper 价格指数走势图



2012 年 09 月 21 日双胶纸价格指数：88.58（数据选取华东地区主流产品价格）

数据来源：纸业联讯

近期各地双胶纸市场需求依旧低迷。进入 9 月后各大厂家出厂报价普遍稳定，但根据经销商接货订单大小和结算方式不同，有一定幅度的优惠。山东泉林 60g/m² 双胶纸出厂现汇价和现金价的价差从原先的 200 元/吨缩小到 100 元/吨，60g/m² 以上价差暂不调整。经销商方面出货迟缓，本周报价虽无大幅度调整，但碍于下游需求持续清淡，价格下行压力不减。

本周国内各地市场具体价格情况如下：

北京地区双胶纸需求平平，经销商出货价格整体趋稳，实单价格较月初略有小幅下探，100g/m²双胶纸当地经销商出货：瑞雪 5900-6050 元/吨，皓月 5400-5550 元/吨，泉林 5400-5500 元/吨。

廊坊地区双胶纸市场交投清淡，经销商出货速度缓慢，报价虽以稳定为主，但实单优惠空间加大，100g/m²双胶纸当地经销商出货价：UPM6300-6350，瑞雪 5850-5900，泉林 5200-5300，实单实谈。

沈阳地区双胶纸市场氛围平静，经销商出货价暂稳，100g/m²双胶纸当地经销商出货价：华夏太阳（23#）6000-6100 元/吨，泉林 5300-5400 元/吨，实单实谈。

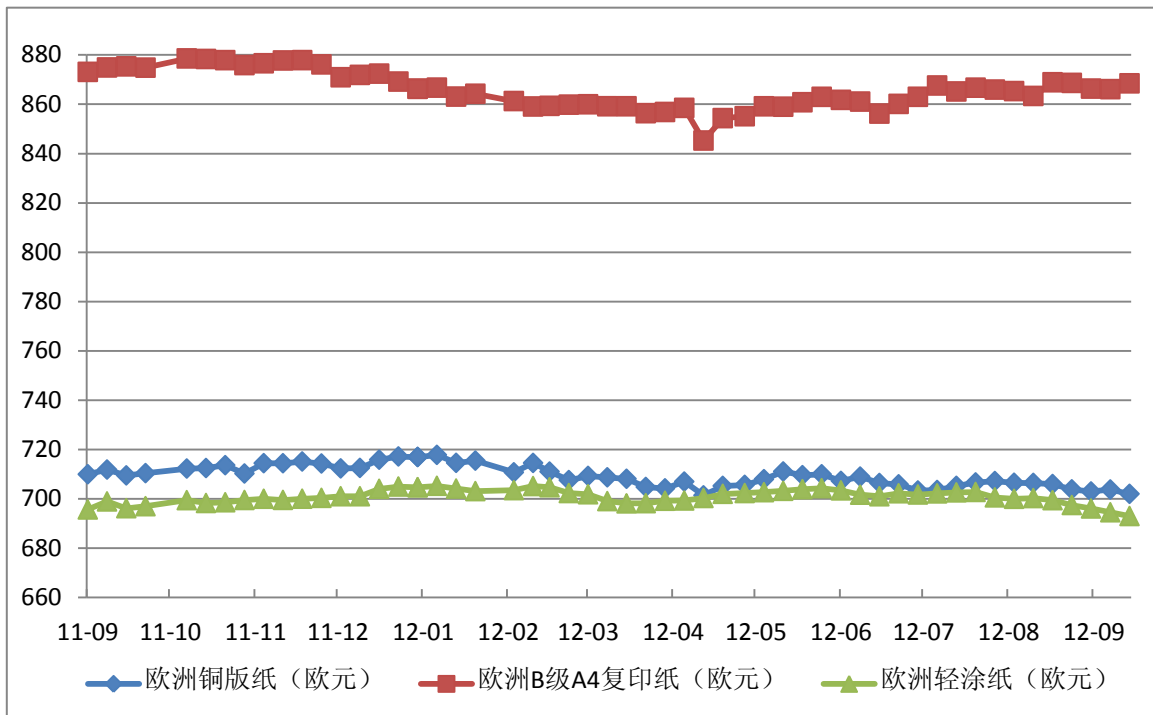
上海地区双胶纸需求依旧疲软，本周经销商出货价格以稳定为主，100g/m²双胶纸当地经销商主流出货价：云镜 5600 元/吨左右，一鹭鸣天 5200 元/吨左右。目前经销商出货以实单实谈为主，市场上存在部分低价货源。

福建地区双胶纸需求偏低，经销商出货价格暂稳，但部分实单商谈幅度扩大，100g/m²双胶纸厦门当地经销商出货价：星光、云镜 5700-5800 元/吨，泉林 5300-5400 元/吨，实单可议。

近一年以来，国内新增双胶纸产能中最大的两个项目——年产 65 万吨的湛江晨鸣和年产 45 万吨的江门亚太，都集中在广东，增加了当地市场上的双胶纸供应量，而近期终端需求不见好转，供求矛盾愈加凸显。当地较为常见的云镜牌全木浆双胶纸的部分经销商出货价已跌破 5400 元/吨，带动双胶纸整体价格继续下行。目前广州经销商主流出货价：100g/m²云镜 5400-5500 元/吨，100g/m²华夏太阳（23#）5700 元/吨左右，68、78g/m²东莞地龙 5300 元/吨左右。

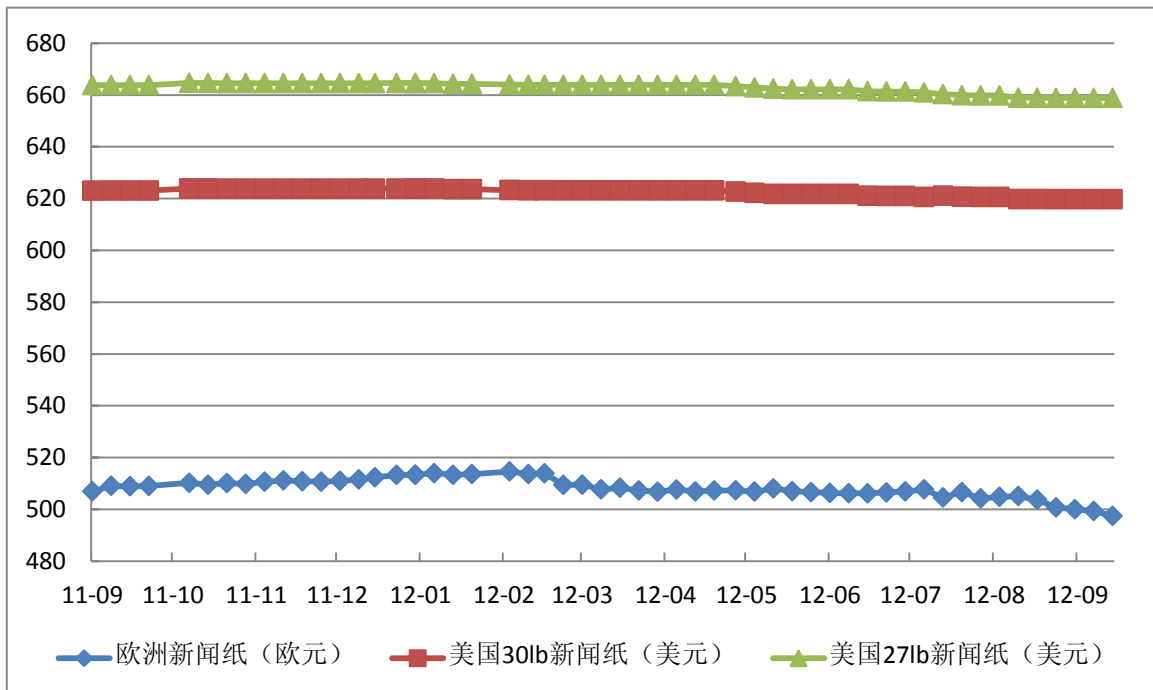
3. 欧美 Foex 文化用纸价格指数

图3：欧洲铜版纸、双胶纸轻、轻涂纸 Foex 价格指数走势（截止到2012年9月19日）



数据来源：Foex

图4：欧美新闻纸 Foex 价格指数走势（截止到2012年9月19日）



数据来源：Foex

表3：2012年9月19日欧美文化用纸 Foex 价格指数

产品类别	本周价格指数	走势	幅度	2012 年变化幅度
欧洲新闻纸（欧元）	EUR 497.43	↓	-1.89	-15.91
美国新闻纸（30 lb）（美元）	USD 619.73		0.00	-4.08
美国新闻纸（27.7 lb）（美元）	USD 658.87		0.00	-5.72
欧洲轻涂纸（欧元）	EUR 693.01	↓	-1.53	-11.68
欧洲 A4 纸（B 级）（欧元）	EUR 868.45	↑	+2.36	+2.21
欧洲铜版纸（欧元）	EUR 702.00	↓	-1.78	-14.95

数据来源：Foex

新闻纸：欧洲方面，新闻纸厂面临的前景依旧惨淡，至少从量上而言各主要纸种的情况都不容乐观。今年上半年，欧洲造纸工业联合会（CEPI）成员国新闻纸产量同比减少 7.8%，如果不计算出口，降幅更大。1-7 月欧洲新闻纸需求量与去年同期相比减少了超过 9.5%，其中 7 月降幅略有缩窄。目前欧元重新走强，出口面临更多挑战。另外，西欧市场上的进口新闻纸的竞争力也在增加。不过 1-7 月当地新闻纸进口量仅有 13 万吨，与 CEPI 成员国 470 万吨的总消费量相比，所占比重很小。欧元对非欧洲货币联盟的主要货币汇率上涨 1.2%，是导致本周 PIX 欧洲新闻纸价格指数下跌的主要原因。

北美方面，新组建的 SP 纤维技术公司（SP Fiber Technologies）购买了 SP 新闻纸（SP Newsprint）的资产，目前一共拥有两家新闻纸厂。其中一台纸机未来可能会经技术改造转产其他纸种。同时，北美东海岸的新闻纸供应量增加，而西海岸的供应量在减少。供需差异使得两地的价格走势也不同，供应商只在西海岸市场宣布提价。本周 PIX 美国新闻纸价格指数持稳不变。

轻涂纸：美国方面，随着部分轻涂纸产能关闭，涂布机械浆纸的供需情况得到好转。然而 8 月份出货量的初步统计数据却不尽如人意：当月交货量同比减少将近 4%，1-8 月累计交货量同比减少超过 3%。欧洲方面，从年初至今这一纸种的累计出货量同比减少 6%左右，产能也大幅缩减。7 月份数据令人乐观，8 月的订单情况也相当良好。部分产品目录印刷转用轻涂纸，一定程度上增加了需求。

双胶纸：春末时显示市场前景相对光明，但夏季的实际表现却弱于涂布纸。初步统计数据显示，8 月份美国双胶纸出货量同比减少近 5%，受此影响前 8 个月累计出货量与去年同期相比减少了 3.3%。现货供应量增加，目前为止提价政策也基本没有落实。欧洲造纸工业联合会（CEPI）成员国上半年双胶纸的总出货量同比减少了 5.6%，但与去年非常疲软的 7 月相比，今年 7 月份消费量有所增加。今年 7-8 月部分纸厂的停工期比往年多 2-7 天。除汇率变化造成的小幅波动之外，今年夏季双胶纸的价格基本持稳。

铜版纸：北美铜版纸市场上，过去数月的情况相对较好，但 8 月情势不容乐观。初步统计数据显示，8 月美国铜版纸出货量同比降幅接近 10%，受此影响前 8 个月累计出

销量同比减少近 5%。美国市场上的提价政策落实有限，欧洲方面夏季数月的情况比往年同期略好。7 月，欧洲铜版纸需求，不论是内销还是外销，同比皆呈现正增长。据悉，对于仍处在传统淡季的欧洲铜版纸市场而言，今年 8 月的订单量尚佳。近期纸浆及其替代品的价格下跌，增加了提价的难度。

4. 行业要闻

4.1 上半年我国单色印刷品产量同比增长 21.4%

据有关数据中心监测，今年 8 月，我国单色印刷品产量达 1296.7 万令，同比增长 27.8%。今年 1 月~7 月，我国单色印刷品的产量达 8925.7 万令，累计同比增长 21.4%。

数据还显示，今年 8 月，我国生产未涂布印刷书写用纸 72 万吨，同比增长 8.1%。1 月~8 月，全国未涂布印刷书写用纸的产量达 570 万吨，同比减少 0.2%。（来源：中国新闻出版社）

4.2 晨鸣集团拟进军特种纸领域

晨鸣集团为改变目前造纸市场低迷现状，适应市场需求，进一步增强企业综合竞争力，拟向高档特种纸领域发展。对现有部分造纸生产线进行全面升级改造，引进国外先进生产设备和技術，生产热敏纸和格拉辛纸。

其中拟利用晨鸣美术纸公司现有涂布机进行全面改造，引进国际最新的帘式涂布技术生产热敏纸，该项目投产后年生产热敏纸 10 万吨。拟利用武汉汉阳晨鸣二厂 4800 文化纸生产线改造生产中、高档格拉辛纸，引进国际先进的加湿器、中心传动卷纸机、超级压光机等设备生产中、高档格拉辛纸，该项目投产后生产中高档格拉辛纸 14 万吨/年。（中国纸网）

4.3 纸业十年：国产纸逆转走向出口

“十一五”期间，我国纸及纸板年产量超过 100 万吨的造纸企业总产量从 2005 年的 791 万吨增至 2010 年的 2674 万吨，占全国总产量的比重从 14.1% 提升至 28.8%；行业产量排名前 30 位的企业总产量占全国的比重由 32.9% 提升至 42.3%。

从 2009 年到 2010 年，我国已连续两年成为世界第一产纸大国。2010 年，我国纸及纸板产量 9270 万吨，比 2005 年增长 65.5%，年均增长 10.6%；消费量 9173 万吨，比 2005 年增长 54.7%，年均增长 9.1%。“十一五”期间，中国造纸产量在全球纸业遥遥领

先，是日本的四五倍，是芬兰、瑞典等老牌造纸国家的近十倍。

“十一五”期间，我国纸业通过加强研发、改善工艺技术与装备等一系列措施，使纸及纸板产品结构更加适应消费结构需求，由数量型向质量型转变，从生产少品种向多品种转变，增加了高档纸及纸板的供给能力，特别是新闻纸、涂布印刷纸、白卡纸、生活用纸等满足了国内市场需求，解决了高档纸及纸板长期短缺的供需矛盾。我国由2005年净进口纸和纸板330万吨转变为2010年净出口97万吨。我国高档产品比重由20%提高到37%。我国的新闻纸、铜版纸、高档文化纸、包装纸等产品质量已达到世界先进水平，不但能够满足国内需求，而且走向世界。（来源：《消费日报》）

4.4 江苏南通王子制纸暂停生产

为避免受到中国国内对日抗议活动的冲击，江苏南通王子制纸原本计划三天的停产期已顺延两日，截止到9月20日本文发稿时该厂仍处于停产状态。

据王子制纸内部人士表述，为保障员工和厂房设备的安全，江苏南通王子制纸从9月16日起暂停生产。据该内部人士透露，原本预定三天的停产时间已顺延两日，恢复生产的具体时间还要等南通市政府通知。

王子制纸南通厂目前有一台纸机，每年可生产40万吨铜版纸。公司原本计划从9月30日起进行为期3-4天的停机检修，目前这一计划维持不变。（来源：纸业联讯）