

中纸在线（文化用纸）周报（2012.10.12）

(10.06-10.12) 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.....	6
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、轻型纸市场阐述.....	8
3.1 轻型纸市场本周回顾.....	8
四、无碳纸市场阐述.....	8
4.1 无碳纸市场本周回顾.....	8
五、新闻纸市场阐述.....	9
5.1 新闻纸市场本周回顾.....	9
六、原料市场阐述.....	10
6.1 纸浆市场分析.....	10
6.2 废纸市场分析.....	10
七、欧洲文化用纸 FOEX 价格指数表.....	11
八、国内宏观经济及要闻回顾.....	12
1、太阳纸业正着力培育竞争新优势.....	12
2、玖龙纸业再度融资.....	14
3、河北造纸业向质量主导型转变.....	17

一、双胶纸市场阐述

1.1 双胶纸市场本周回顾

10月12日消息，西安地区双胶纸市场销量略有提升，较前期已有好转，然经销商反应报价方面略显混乱。目前，70克市场含税报价：美利 5300-5400 元/吨；一鹭鸣天 5600 元/吨；天邦 5600-5700 元/吨。

10月12日消息，山西地区双胶纸市场仍显平淡，价格上无甚变化，销量亦不见起色。目前，70克市场含税售价：美利 5350-5450 元/吨；山东金太阳 5600-5700 元/吨；白云云时代 5850-5900 元/吨。

10月12日消息，河北邢台地区双胶纸市场略有波动，主营泉林系列双胶纸，近期纸价有下调。目前，不含税市场报价：夏津泉林 68-78 克 4500 元/吨，60 克 4700 元/吨。

10月12日消息，北京地区双胶纸市场整体稳定，鲜有经销商降价销售，市场走货尚可。目前，终端市场含税售价：太阳 70 克以上 5600 元/吨；华中 55 克以上 5200 元/吨；博汇 55 克以上 5450 元/吨。

10月11日消息，东莞皇祺纸业双胶纸近期销售尚可，价格暂无变化，现厂家库存正常。目前，出厂含税报价：金北胜牌 55 克以上 4600 元/吨。

10月11日消息，江苏地区双胶纸市场整体稳定，价格无明显波动，经销商出货尚可。目前，市场含税报价：地龙 55 克 5550 元/吨，60 克 5350 元 /吨，70-80 克 5250 元/吨；欢歌 啸宇 70-80 克 5500 元/吨；湛江晨鸣 70 克以上 5800 元/吨；白云云时代 70-100 克 5800 元/吨；瑞雪 70 克以上 5900 元/吨。

10月11日消息，河北地区双胶纸市场总体稳定，下游需求尚可。其中石家庄地区以泉林系列双胶纸为主，目前市场不含税报价：夏津泉林 70-80 克 4600-4700 元/吨；华夏太阳 70-100 克 5600-5700 元/吨。据悉，山东武城纸厂 55 克双胶纸售价在 4800-4900 元/吨。

10月10日消息，浙江地区双胶纸市场近期较为稳定，价格无明显下滑迹象，经销商出货尚可。其中宁波地区主销银鸽系列产品，目前，当地含税售价：一鹭鸣天 70 克 5400-5500 元/吨，贾湖 70 克 5250-5300 元/吨。

10月10日消息，深圳地区双胶纸市场总体稳定，虽有竞争价格依然稳定，变化幅度较小。现市场走货顺畅，贸易商成交量尚可。目前，市场含税报价：地龙 53-55 克 5650-5700 元/吨，58 克 5450 元/吨，68-78 克 5350 元/吨；银鸽船牌 70-80 克 5400 元/吨。

10月10日消息，广州中禹纸业全木浆双胶纸近期销售尚可，价格稳定，厂家长期有货库存充足。目前，出厂含税报价：雪牌 90-180 克 5900 元/吨。

10月10日消息，山东光华纸业双胶纸销售平稳，近期价格无变化，厂家库存正常。目前，出厂含税报价：圣泉牌 55 克 5300 元/吨；80 克 5100 元/吨。实单实谈。

10月9日消息，武汉地区双胶纸市场总体稳定，报价基本稳于前期，实际成交依赖实单实谈，经销商出货尚可。目前，市场含税报价：湖南金太阳 70 克 5100 元/吨左右；白云全木浆 68-120 克 5250 元/吨；汉阳晨鸣 55 克 5400 元/吨；银鸽贾湖 70-80 克 5400 元/吨。

10月9日消息，上海地区双胶纸市场整体较为稳定，纸价上下浮动较小，下游需求客户仍维持固定客户源。目前，终端市场含税报价：欢歌啸宇 70 克以上 5300 元/吨，60 克 5400 元/吨；沅江 60-100 克 5500 元/吨；晨鸣云镜 70 克 5750 元/吨；瑞雪 70 克 5950 元/吨。

10月9日消息，南京地区双胶纸市场整体稳定，价格无明显波动，下游需求略显平淡，经销商走货一般。目前，市场含税报价：白云云时代 70-100 克 5800 元/吨；欢歌啸宇 70-80 克 5500 元/吨。

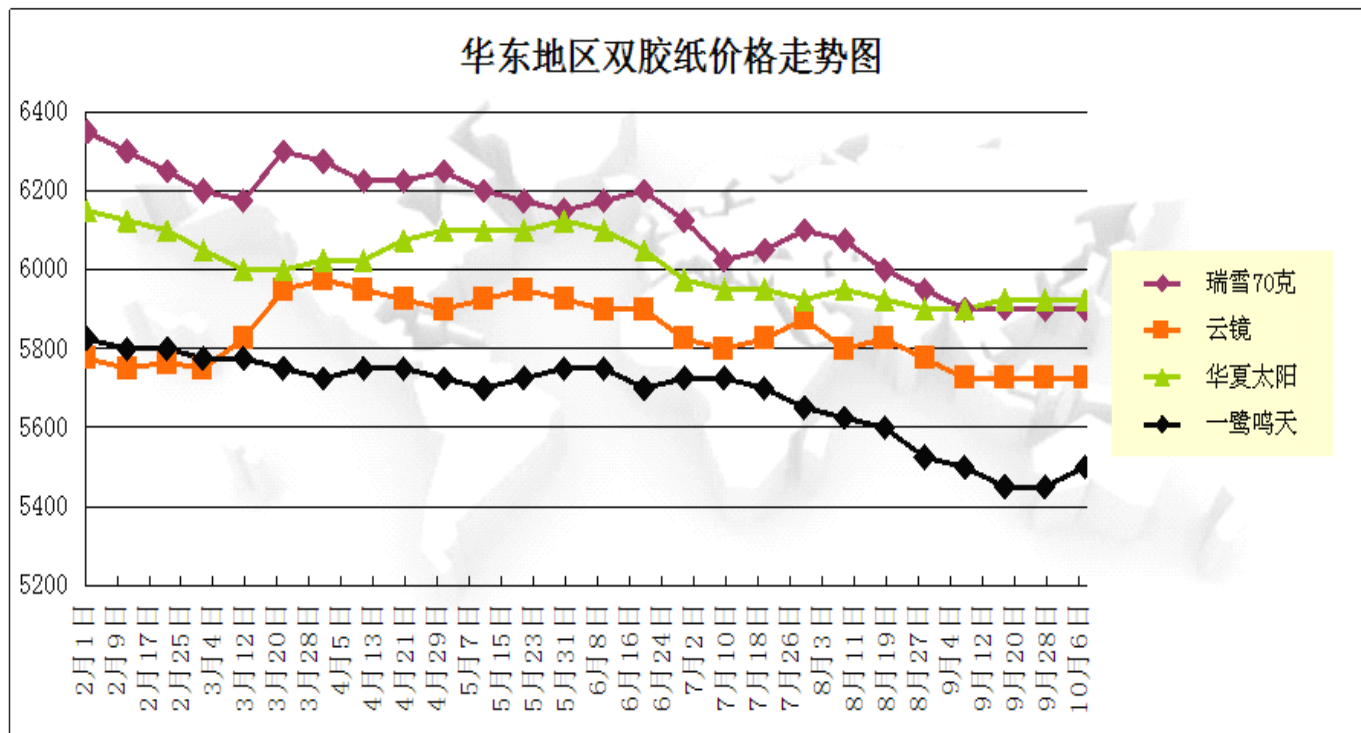
10月8日消息，山东华闻纸业双胶纸销售良好，市场需求较好，近期价格较为稳定。目前，春蕾牌出厂含税报价：68 克 4900 元/吨，57 克高白 4700 元 /吨，70 克卷筒 4600 元/吨，再生双胶 54-55 克 4700，57-64 克 4600 元/吨，65 克以上 4550 元/吨。以上均为现金价。

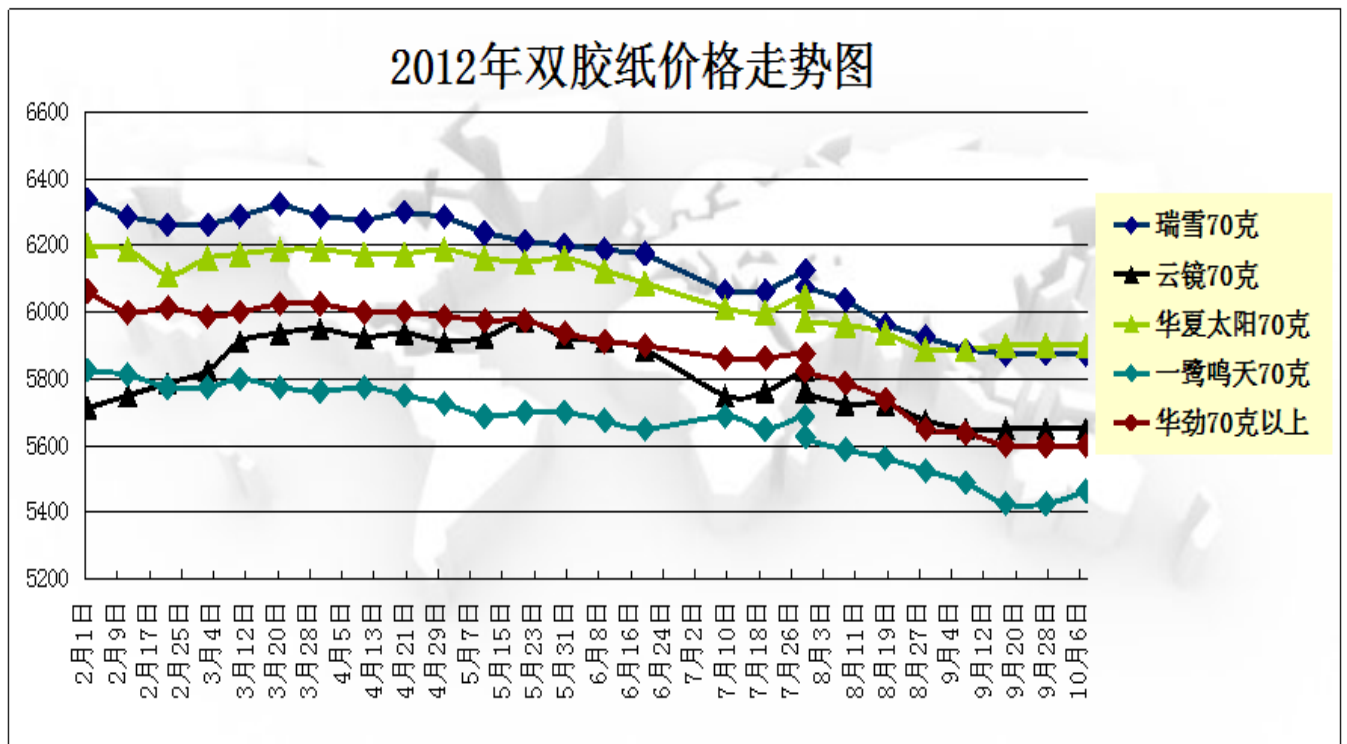
10月8日消息，佛山地区双胶纸市场近期渐有回暖，经销商反映双节期间市场销量略有回升，下游需求尚可。市场报价保持稳定暂无上调迹象，现市场含税报价：地龙 68-78 克 5300 元/吨；华泰（精白卷筒）55 克 5400 元/吨；晨鸣云镜 70-120 克 5700 元/吨。

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	5600	5700	-	-	
一鹭鸣天	70g	-	5450	5600	5600	
欢歌啸宇			5350	5500		
银河瑞雪	70g	5800-5900	5800-5900	5900	5950	
晨鸣云镜	70g	5600-5700	5600-5700	-	-	
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，双胶纸市场呈平稳状态，全国各地市场均无明显价格变动，国庆、中秋节前及期间有部分地区经销商反映市场销量略有提升，不过节后已恢复前期状态：即价格浮动较小，市场走货量维持在老客户之间，下游需求稍显平淡。华南地区双胶纸市场竞争仍显激烈，然降价销售者甚少，地龙 68-78 克报价在 5350-5400 元左右，部分成交实单价在 5250 元/吨左右，晨鸣云镜依旧在 5700 元/吨左右徘徊。华东地区双胶纸市场亦与前期类似：价格无变动，销量无长进。主销瑞雪、白云、一鹭鸣天等系列双胶纸，目前，70 克以上一鹭鸣天江苏、浙江地区报价在 5400-5500 元/吨。就双胶纸目前情况来看，未来一周预计市场依旧持续平稳状态，无报价下滑者，至于是否能回暖仍需静观后市。

(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

10月12日消息，山西地区铜版纸市场需求略显平淡，金海系列铜版纸在山西地区报价较高，报于5350-5450之间，贸易商反映市场交投多集中在老客户之间，无新增订单。目前，157克市场含税报价：金海鲸王157克5450元/吨；雪兔5400元/吨；长鹤5600-6700元/吨。

10月12日消息，西安地区铜版纸市场近期总体稳定，价格变化不大，经销商出货尚可。目前，128克市场含税报价：华泰牡丹5300元/吨；恒联风筝4900元/吨；金太阳4700元/吨。

10月11日消息，河北地区铜版纸市场亦维持稳定，主销晨鸣天剑、金海鲸王等品牌铜版纸，近期价格变化不大，鲸王价格与华南市场齐平，维持在4900元/吨，少量实价交易在4800元/吨左右。目前，市场含税报价：晨鸣天剑128-157克4600-4700元/吨；金海鲸王150克以上4900元/吨。

10月10日消息，深圳地区铜版纸市场较为稳定，鲜有经销商降价销售，市场走货尚可，实际成交依赖实单实谈。目前，市场含税报价：华泰牡丹120克以上4800-4850元/吨，80克以上5000-5050元/吨；金东长鹤120克以上5100元/吨，120克以下5300元/吨。

10月9日消息，东莞地区铜版纸市场近期变动不大，价格波动较小，经销商出货一般，下游需求略显平淡。目前，市场含税报价：金东长鹤105克5300元/吨，120克5100元/吨；华泰牡丹105克5000元/吨，120克4800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	-	5500	-	5400	
金海鲸王	157g	4700-4800	4900-5000	5200	5100-5200	
晨鸣雪鹰	157g	-	5400-5500	5600	-	
晨鸣雪兔	157g	4800	5100-5200	5400	5200-5300	

2.3 铜版纸本周市场分析及后市预测

本周，铜版纸方面维持前期状态：即近期市场总体稳定；价格无甚变化；交易往来持续在老客户之间无新增订单。广东地区铜版纸市场亦持续稳定，大盘商暂无报价下调者，然市场需求略显平淡。鲸王纸价维持在4900元/吨左右，华泰亦在4900-5000元/吨左右，少量实单在4800元/吨左右。江苏地区铜版纸需求尚可，经销商反映新增订单较少，总体出货顺畅。山西地区铜版纸市场略显滞后，鲸王、长鹤仍维持较高价格，目前鲸王157克报价在5400-5500元/吨左右。另外北京地区、河北地区、陕西地区铜版纸均维持稳定，其中河北地区鲸王报价与广东、江苏地区齐平，价格在4900元/吨左右。未来铜版纸市场预计依旧以稳定状态显现，厂家、经销商多不愿跌价打破目前平稳状态，对后市渐有期待心理。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

三、轻型纸市场阐述

3.1 轻型纸市场本周回顾

10月12日消息，山东泰安百川纸业轻型纸近期价格略有下调，市场销售尚可，厂家接单排产暂无库存。目前，出厂含税报价：60-100克 6000元/吨。

10月12日消息，北京地区轻型纸市场总体稳定，据经销商反映价格变动幅度不大，出货尚可。目前，市场含税售价：民通56克以上5500元/吨；博汇56克以上5450元/吨；晨鸣55克以上5600元/吨。同等质量档次，大厂家比小厂家每吨售价高100-150元不等。

10月11日消息，山东金蔡伦纸业轻型纸部分克重价格下调，厂家库存正常，出货较好，市场需求尚可。主要供往河北、北京、武汉地区。目前，出厂含税报价：60克以下5900元/吨；70克以上5800元/吨。

10月9日消息，山东烟台隆祥纸业养马岛牌轻型纸价格下调，近期销售尚可，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）5500元/吨。

10月8日消息，东莞宝松纸业轻型纸近期销售尚可，价格暂无变化，厂家库存正常。目前，出厂含税报价：宝松牌全木浆60-120克6100元/吨。实单实谈。

四、无碳纸市场阐述

4.1 无碳纸本周市场回顾

10月12日消息，河南新乡众诚纸业无碳纸近期销售良好，价格略有提升，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145元/令，中纸180元/令。

10月11日消息，河南创鑫纸业无碳纸市场销售平稳，库存正常，近期价格稳定。目前，含税出厂价：混合浆上下纸129元/令、中纸159元/令，原浆上下纸147元/令、中纸182元/令。实单可再议。

10月11日消息，河南龙泉纸业无碳纸价格暂无变化，库存正常，销售情况良好。目前，出厂含税报价：原浆正度上、下纸145元/令，中纸180元/令，混浆上、下纸135元/令，中纸170元/令，再生浆上、下纸125元/令，中纸160元/令。

10月11日消息，山东泗水金诚达纸业无碳纸价格稳定，产销平衡，暂无库存，市场需求尚可。目前，出厂含税报价：金诚达牌全木浆上下纸175元/令，中纸215元/令。实单实谈。

10月9日消息，河南联祥瑞和纸业生产经销无碳纸，近期销售尚可，厂家库存大量。目前，出厂含税报价：仙鹤牌47克8400元/吨。

10月8日消息，河南新乡金洲纸业无碳纸价格平稳，近期库存正常。目前，出厂不含税报价：原浆上下145元/令，中纸175元/令；混浆纸上下125元/令，中纸155元/令（牛皮纸包装）。

五、新闻纸市场阐述

5.1 新闻纸本周市场回顾

10月12日消息，山东裕东纸业新闻纸销售较好，近期价格稳定，厂家库存正常。目前，出厂含税报价：47-48克再生4800元/吨。实单实谈。

10月12日消息，深圳财富纸业新闻纸价格稳定，近期产销平衡，厂家尚有库存。目前，出厂含税报价：49克5300元/吨。

10月8日消息，深圳佳泽纸业新闻纸近期销售甚好，市场需求较好，库存量较大，价格近期持续稳定。目前，含税出货价：华泰49克（889*1200mm）152/令。另有多种规格新闻纸近期仍处于特价处理中，49克（781*1100mm）108/令，同时还有卷筒规格700mm、1473mm、1562mm价格为4800/吨。实单实谈，量大从优。

六、原料市场阐述

6.1 纸浆市场分析

国内：9月针叶浆均价4700元/吨左右，比上期小幅上涨。现货方面询价气氛渐多，市场多以小单为主。传统旺季到来，浆价有触底反弹迹象，为纸价稳定提供一定支撑。预计后期纸张产能投放将带动纸浆需求，浆价有持续回升可能。

国外：国际市场上，浆价延续下跌。9月NBSK均价802美元/吨，环比下跌2%，BHKP均价753美元/吨，下跌1.6%。目前浆价处于年初以来较低水平。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

6.2 废纸市场分析

本周，废纸市场总体稳定，多数厂家维持当前状态，需求疲软。商家走货积极性不高，看涨废纸走势较多，囤货观望。纸产业链缓慢趋窄，目前废纸需求以及到货量显少，价格企稳为主，现废纸收购已恢复节前状态。国废市场仍有部分小跌，需求未见改观。但外废市场近期报盘却现大幅上涨，据悉国外供应近期吃紧，另因今年消费低迷，废纸回收量减少。但整体来看，目前废纸需求仍弱，反弹艰难。

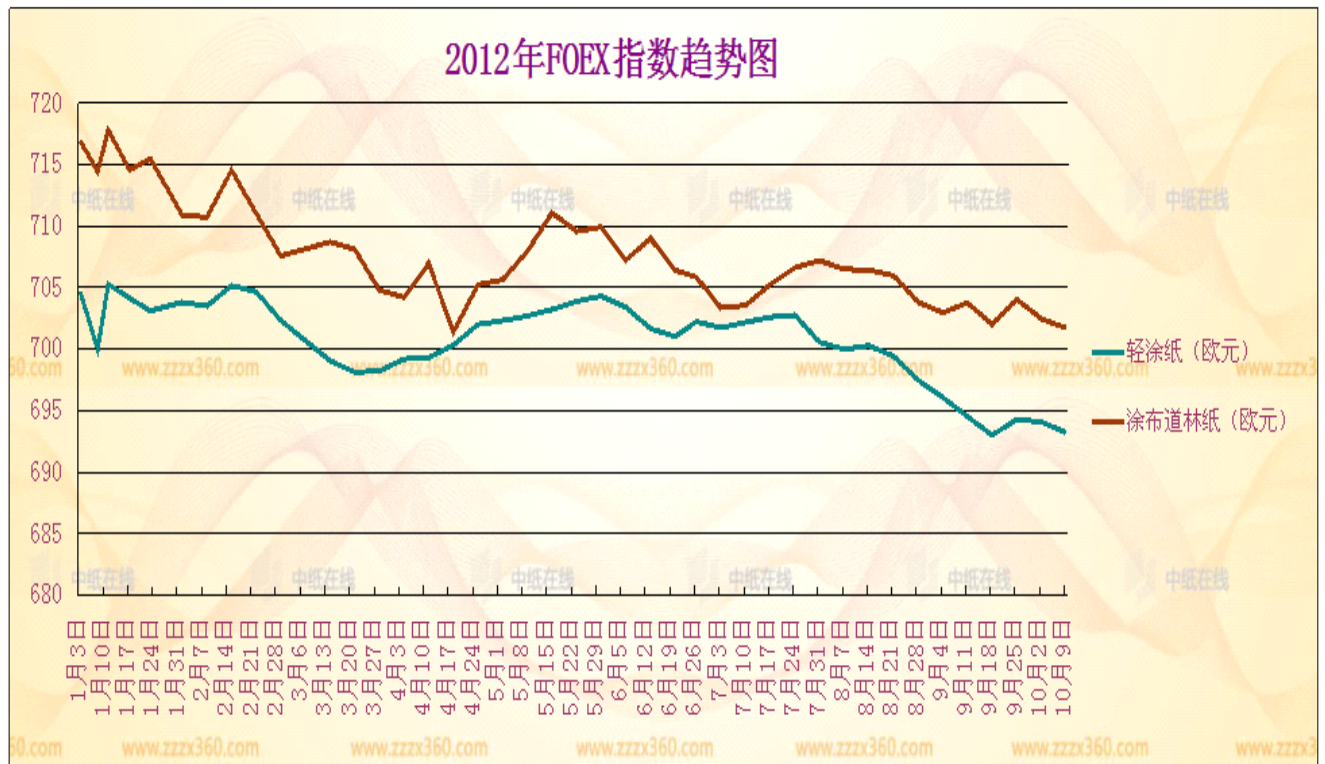
(个人观点，仅供参考，风险自担)

七、欧洲文化用纸 **FOEX** 价格指数表

10月9日文化纸 FOEX 指数监测

产品名称	2012年10月9日	2012年10月2日	涨跌
轻涂纸（欧元）	693.22	694.08	-0.86
A4 复印纸（欧元）	864.41	865.24	-0.83
涂布道林纸（欧元）	701.71	702.48	-0.77
欧洲新闻纸（欧元）	497.93	498.70	-0.77

10月9日文化纸 FOEX 指数监测，较上周比，轻涂纸欧元区域下跌 0.86 欧元/吨至 693.22 欧元/吨。A4 复印纸欧元区域下跌 0.83 欧元/吨至 864.41 欧元/吨，涂布道林纸欧元区域下跌 0.77 欧元/吨至 701.71 欧元/吨，欧洲新闻纸欧元区域下跌 0.77 欧元/吨至 497.93 欧元/吨。



八、国内宏观经济及要闻回顾

1、太阳纸业正着力培育竞争新优势

全国工商联纸业商会会长、太阳纸业董事长李洪信介绍说，太阳纸业通过转方式、调结构，形成了“产业高端化、技术自主化、企业责任化、品牌国际化”的发展模式，实现从传统造纸向现代造纸的转变。2010年，销售收入首次突破200亿元。今年又提出了“奋战两年，销售收入过300亿”的宏伟目标。

作为中国最大的民营造纸上市企业，在引领造纸企业由传统造纸向现代造纸的转变上，山东太阳纸业股份有限公司走出了一条独具特色的创新之路，也为企业在“十二五”期间实现新的跨越发展，奠定了坚实的基础。

全国工商联纸业商会会长、太阳纸业董事长李洪信介绍说，2010年，太阳纸业紧紧围绕转方式、调结构，深入贯彻实施“一个中心、两个加快”战略。通过科技进步提升企业经济效益，加快原料结构和产品结构调整，淘汰麦草浆等落后产能，形成了“产业高端化、技术自主化、企业责任化、品牌国际化”的发展模式，实现了从传统造纸向现代造纸的转变。

2010年，太阳纸业克服了种种不利因素，凝心聚力抓发展，攻坚克难求突破，共完成浆纸产量达到282万吨，实现营业总收入219.7亿元，销售收入首次突破200亿元，各项经济指标均创历史新高，运行态势良好。

今年是“十二五”规划的开局之年，也是新世纪第二个十年的开始。太阳纸业在跨过销售收入200亿元大关之后，又提出了“奋战两年，销售收入过300亿”的宏伟目标。

结构调整，实现产业立体拓展

“建设资源节约型、环境友好型、可持续发展的绿色造纸工业是产业发展的战略方向。加快结构调整，加速提升行业整体实力和竞争力，培育新的增长点，是造纸产业发展的紧迫任务。”——李洪信

在我国转方式、调结构的大背景下，各行各业都在积极推动产业向高端升级，经济形态向低碳过渡。“作为技术密集型、资金密集型和资源密集型的造纸产业来说，转方式、调结构显得尤为重要。”李洪信表示。

他说，中国造纸业进入一个加速转型和调整期，资源、环境、结构仍是影响和困扰中国造纸产业长远发展的重要问题。“建设资源节约型、环境友好型、可持续发展的绿色造纸工

业是产业发展的战略方向。加快结构调整，加速提升行业整体实力和竞争力，培育新的增长点，是造纸产业发展的紧迫任务。”

作为中国最大的民营造纸上市企业、中国最大的高档涂布包装纸板生产基地、中国食品级包装用纸领军企业，太阳纸业努力在转方式、调结构进程中构筑新的发展通道。

李洪信说，近年来，公司紧紧围绕转方式、调结构，深入贯彻实施“一个中心、两个加快”战略，通过科技进步来提升经济效益，助推产业升级。

在原料结构调整方面，太阳纸业自制木浆产能增加到60多万吨，提升企业向产业链上游拓展和延伸的能力，结束企业不能生产自制木浆的历史。2010年初，太阳纸业全部淘汰掉麦草制浆工艺，实现原料结构重大调整。

太阳纸业还加大了产品结构调整力度。太阳纸业以低成本的自制木浆为依托，建设高档纯质纸项目，并于2010年3月份投产，打造中国新一代课本用纸。“这个产品可节约木材50%以上，增强太阳在文化用纸领域的竞争实力。在此基础上，再建设轻型纸项目，进一步增创发展新优势，实现产品结构的调整，高档产品比重要占到95%以上。”李洪信表示。

通过积极转方式，精心调结构，太阳纸业实现横向拓展产品系列，纵向延伸产业链条，加速淘汰落后产能，加快由传统造纸向现代造纸转变的步伐，摒弃传统造纸的“两高一资”落后发展模式，向高效率、高质量、高效益、低消耗、低排放的“三高两低”转变，实现了经济效益、社会效益和生态效益的多方共赢。

“‘十二五’期间，包括今后的很长时间，一个重要任务就是转方式、调结构，实现转型升级，增强核心竞争力。”李洪信说到。

科技创新，获市场竞争决胜权

“在去年研发总投入达到销售总额3%的基础上，今年我们用于研发的资金投入将达到销售总额的5%以上。”李洪信坚信，只有科技创新才能让企业在市场中立于不败之地。

传统造纸如何实现向现代造纸转变？李洪信认为，“一个重要的标志就是要推动造纸产业由依靠资源消耗、规模扩张、项目拉动向依靠科技进步、内涵发展、管理创新驱动转变，在这个过程中，科技创新起到了至关重要的支撑引领作用。没有科技打基础作支撑，就谈不上现代造纸；没有装备技术的后发优势，就没有中国造纸跃居世界第一的神奇跨越。”

多年来，太阳纸业始终坚持“高、精、特，差异化竞争”的发展理念，坚定不移地实施科技兴企战略，不断完善自主创新体系建设，研发出一大批具有自主知识产权的新技术和新

产品，掌握造纸节能、环保领域重大、关键和前沿技术，打造企业不可复制的核心竞争力，支撑企业转方式、调结构。

太阳纸业在行业内首批成立院士工作站和博士后科研工作站，申报国家级企业技术中心，2010还投入1亿元建设高标准的研究技术中心，将于今年投入使用，搭建起高层次的科技创新平台。

“在去年研发总投入达到销售总额3%的基础上，今年我们用于研发的资金投入将达到销售总额的5%以上。”李洪信坚信，只有科技创新才能让企业在市场中立于不败之地。

“科技兴企”战略让太阳纸业赢得了市场竞争的主动权和决胜权。

太阳纸业承担的造纸机器人项目列入国家“863”计划，并成功投入使用；2010年共申报国家专利30余项，申报科研成果10多项；化机浆生产全过程实现废水“零排放”，为国内第一家，达到世界先进水平；化学浆“零排放”技术已经申报国家发明专利；开发的液体食品包装纸，一举打破国外垄断，填补亚太区空白；开发的中高浓纸浆清洁漂白生产技术，达到国际先进水平，荣获国家科技进步二等奖。

目前，太阳纸业拥有10多条国际最先进的制浆、造纸生产线，装备档次达到世界先进水平。加上研发的多项拥有自主知识产权的新技术、新工艺、新材料，带动了行业技术进步，改造和提升了传统的造纸产业，实现落后产能向先进产能的转换，高端、高质、高效和绿色、集约、循环的发展理念在太阳纸业真正得到诠释和实践。

2、玖龙纸业再度融资

玖龙纸业子公司玖龙纸业（太仓）有限公司计划发行2012年度第一期中期票据，发行金额为6亿元，债券期限为两年。

除了玖龙纸业（太仓）外，玖龙纸业有限公司旗下还有玖龙纸业（东莞）、玖龙纸业（重庆）、玖龙纸业（天津）、玖龙纸业（乐山）、正阳纸业（越南）、玖龙兴安（内蒙古）多家子公司。

据了解，此次募集的资金有3亿元将用于补充公司本部流动资金，满足公司正常生产经营的资金需求；剩余3亿元用于偿还公司本部部分银行贷款，以降低公司的融资成本，进一步优化融资结构。

发债是玖龙纸业诸多子公司常用的融资方式。

2011年年底，玖龙纸业在东莞的两家子公司分别发行了短期融资券和中期票据。东莞海龙纸业去年12月在银行间市场发行10亿元366天期短期融资券，票面利率是6.78%；东莞玖龙纸业也于去年发行了第一期中期票据，中期票据的注册额度是11亿元，票面年利率是6.78%。两家公司融资的用途都是补充流动资金和置换部分银行贷款。

由此可见，玖龙纸业不仅流动资金紧张，而且存在借新款还旧账的压力。

近年来，玖龙纸业的负债率逐步上升。

据披露的数据，2009年至2011年，发行人玖龙纸业（太仓）合并财务报表的资产负债率分别为60.63%、64.82%、67.54%。而2011年造纸行业的资产负债率平均值为66%。

2012年6月末，玖龙纸业（太仓）的资产负债率为65.22%。

尽管资产负债率并不太高，但该公司流动负债迅速增加且偏高。

2009年至2012年6月末，发行人合并报表负债总额分别为58.32亿元、83.68亿元、98.28亿元和89.22亿元，其中流动负债占比分别为70.86%、61.23%、84.11%和84.35%。

本报记者注意到，扩张是玖龙纸业负债增加的主要原因之一。

公告显示，玖龙纸业的总产能将在2014年6月接近1400万吨，比2012年6月底增加近21%。

对于产能的增加，玖龙纸业董事长张茵依然持乐观态度，预计2013年可实现产能1320万吨，2014年可达1385万吨，2015年可达1420万吨。

据了解，国内造纸行业已进入成熟阶段，行业持续低迷的状况仍未缓解。上半年多数公司经营状况大幅下降甚至亏损，纸品需求继续低迷，行业景气度难以快速回升。

在被大多数人不看好的行情下，玖龙纸业并没有停止扩张的脚步。

公开资料显示，在公司的流动资产中，存货占25%。立信会计师事务所北京分部的相关审计人士在接受中国经济时报记者采访时表示，如果出现库存积压、应收款项拖欠，公司会面临无法正常运营的风险。

上述审计人士还提到，发行人的负债以短期借款为主，短期借款的还款期较短，同样对公司的现金流是一种压力，公司虽然保持着每年盈利，但净利润增长速度已经较快地降低，从数据上看发行人2009年至2011年的营业利润率分别为5.09%、10.84%、2.79%，净利润分别为2.40亿元、5.76亿元、1.60亿元，在这种背景下，债务的增加对偿债风险的影响很大。

不过，张茵此前曾对媒体表示，产销平衡，无多余存货，无停机状况；玖龙纸业毛利率下降与销售价格下降有关，6月前煤炭价格高位企稳，木浆价格是600元至620元每吨，成本下跌幅度低，产品销售下降；行业状况依然良好。

3、河北造纸业向质量主导型转变

依据企业自身条件，利用原料资源优势，遵循“能大则大，能强则强，能特则特，能新则新”16字发展方针，淘汰落后产能，增加具有当代先进水平的项目，以项目建设推动纸业转型升级。

近两年来，河北纸业发生了可喜的变化，一是新上项目、新投产项目和核准备案项目明显增多；二是利用外资的结构和发展环境明显改善；三是行业做大做强 纸业的信心明显增强；四是符合河北纸业自身实际的发展模式和内生增长模式发展良好。这些变化说明，河北纸业正在从数量向质量主导型转身。

河北既不是纸业大省也不是强省

从产量分析，河北纸业与纸业大省和强省差距较大。2011年，在全国年产能百万吨以上的16个省份产量排名中，河北占第7位，较2010年下降了1位。而在中国纸业30强中，河北纸业只有1家公司入围。

河北纸业装备偏老、偏低，处于中低端水平，应淘汰的设备还占相当一部分比例，淘汰落后产能的任务艰巨。

从行业发展理念上看，在中国纸业快速发展时期，河北没有抓住有利时机反而退步了。由此看来，河北省造纸工业既不是大省，也不是强省，眼前有很多问题要解决，有很多困难需要克服。我坚信，在“十二五”期间，河北纸业会有明显变化。

2011年转型升级效果初步显现

2011年，河北造纸行业有120家企业进入统计序列，比2010年减少了29家。虽然企业的个数减少了，但在册企业总产量却增加了。这说明河北纸业加快转变经济发展方式、转型升级的初步效果已经显现出来。2011年，河北纸及纸板产量为401万吨，同比增长8%；主营业务累计收入为227亿元，同比增长29.5%；实现利税25.5亿元，同比增长51.78%；实现利润15.8亿元，同比增长43.11%。这些数据表明，河北纸业2011年经营达到历史最好水平。

2011年是“十二五”规划实施的第一年，是中国纸业步入超时代发展的年份，也是市场供略大于求的年份。在这一年里，中国纸业遇到了诸多困难。但是河北纸业自己和自己比，

不论产量，还是主营业务收入，不论利税还是利润完成情况，均是历史上最好的年份。应该说我们已看到河北纸业发展的空间和未来，并充满信心。

行业发展遵循“十六字方针”

“十一五”期间，河北纸业受世界金融危机和行业整体退出负面影响，纸和纸板年总产量较“十五”只增加了1吨。可以说，河北造纸工业在“十一五”期间是在“迟到”中艰难发展，在“早退”中艰难前行，在“旷课”中艰难上台阶。“十一五”期间，河北纸业已错过了快速发展的大好机遇。

“十二五”是中国纸业转型发展重要时期。结合前10年发展实际及新的发展环境，河北纸业确定“十六字发展方针”，即“能大则大，能强则强，能特则特，能新则新”。

目前，河北纸业发展遇到5大困扰，一是经济下行、需求乏力的困扰；二是受纸业退出的负面影响困扰；三是融资渠道不畅贷款难的困扰；四是同质化竞争的困扰；五是受环境总量政策限制，产量小、基数低的困扰。

结合企业实际，河北纸业正在推进“十六字发展方针”，来促进行业健康发展，如河北华泰、河北永新和唐山国泰继续实施规模化发展方针；保定三联、金鹏、丰满、兴昌实现滚动发展；东升、达亿和港兴争取在生活用纸行业做强做大；宣化国美、柏乡东大和保定兴冀发展特种纸，提高差异化竞争力。

在河北纸业，废纸和木浆是主要原料，约占95%以上。但河北纸业林纸一体化发展缓慢，自产木浆是空白项；只有一家企业生产非木纤维原料，其余的或停产或转产。河北是非木纤维资源大省。但由于种种原因，河北纸业没有利用好这一资源优势。河北是板材业大省，但没有一家木浆厂。所以，在“十二五”期间，行业需要充分利用好资源优势，合理调整原料结构和产品结构。

可喜的是，行业已经开始行动——“水解法”生产非木纤维纸浆项目已通过中试，现在准备进行工业化生产；邢台广宗县河北新能电力集团有限公司正在筹划林纸一体化项目。

目前，河北纸业在项目建设上坚持做到“谋划项目重结构，新建项目破瓶颈，前期项目提效率”，以项目建设推动纸业转型升级。在符合产业政策的前提下，行业正在筹划多上项目，上好项目，实现造纸工业的绿色发展、低碳发展、循环发展和可持续发展。

本文档仅供参考，未经允许，请勿擅自转载。