

双胶纸周报（2014. 3. 22-2014. 3. 28）

一、中纸在线双胶纸指数

2014年3月28日双胶纸价格指数为101.83，与上周持平，较基期最高点106.89（2012-3-28）比下跌5.07。

二、主流双胶纸厂家出厂价格一览表

表 1：双胶纸厂家出厂价信息

厂家	品牌	克重	出厂价（元/吨）	涨跌	备注
山东泉林纸业	泉林	60-140g	5200-5200	-	出厂
河南银鸽纸业	银鸽	60-120g	5300-5300	-	/
河南白云纸业	白云天中	55-100g	5600-5600	-	到货
山东银河纸业	瑞雪	70-120g	6000-6100	-	到货
山东太阳纸业	华夏太阳	70-100g	6000-6000	-	出厂
山东太阳纸业	金太阳	70-100g	6200-6200	-	出厂
芬欧汇川	UPM	70-100g	6500-6600	-	/

数据来源：中纸在线信息部

三、双胶纸品牌地区报价一览表

表 2：双胶纸品牌地区报价一览表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
地龙（太仓）	68 克	-	5250	-	-
地龙（东莞）	68 克	5400	-	-	-
泉林	70 克	5300	5300	5400	5400
欢歌啸宇	70 克	5350	5350	5400	5400
一鹭鸣天	70 克	5450	5450	5500	5500
晨鸣云镜	70 克	5800	5800	5850	5850
白云云时代	70 克	5750	5750	5800	5750-5850
华劲	70 克	5600-5700	5650-5750	-	-
华夏太阳	70 克	5800-5850	5800-5850	5850-5900	5900-6000

银河瑞雪	70 克	5850	5850-5900	5850-5950	5900-6000
金球	70 克	6500	6650	6650	6700
UPM 丽印	70 克	6500	6550	6600	6600
金太阳	70 克	6500	6500	6500	6600

数据来源：中纸在线信息部

四、双胶纸价格走势

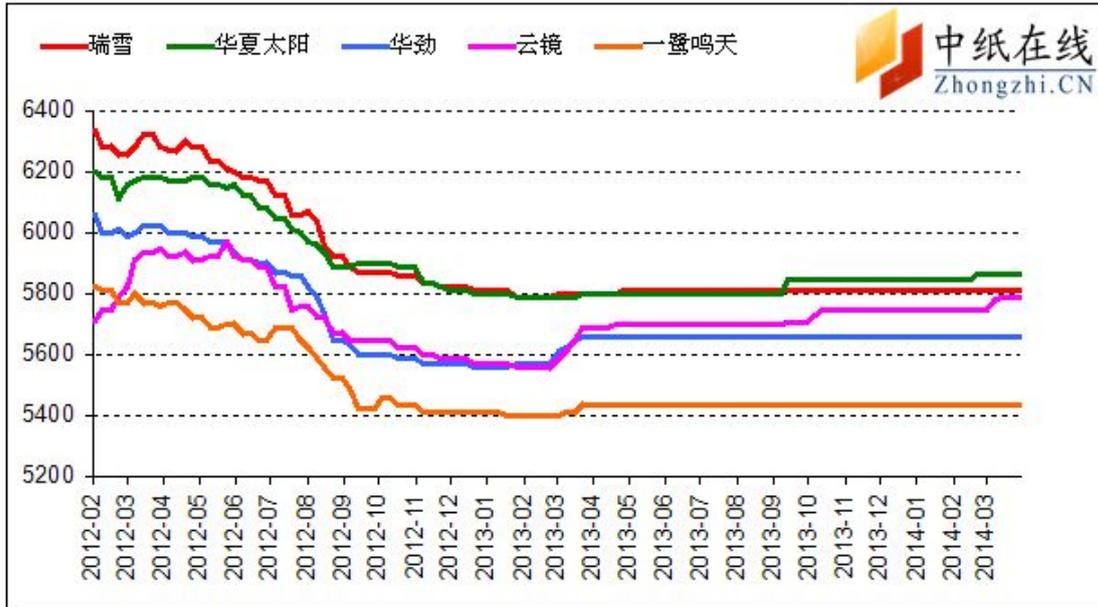


图 1:2012-2014 年双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

五、双胶纸市场分析及后市展望

本周，双胶纸市场较为平稳，造纸厂家无较大变动，对外报价持稳，生产正常，开工率尚可。经销商出货价基本与前期持平，出货稍显顺畅。3月初，不少纸厂宣布正式涨价，后期商家缓慢落实。到月底，价格落实折半，部分品牌实际价格上涨约50元/吨。

市场逐渐恢复平静，基本没有喊涨听闻。前期造纸厂对外公布涨价，对于老客户和大量批货，多数实行涨前价格，这就使得纸张的涨价成为一种浮在水面上的事件。不过因市场本身存在一定的滞后性，从厂家涨价到真正市场落实大概有一到两个月的时间，或许四月起，纸张下游市场的真正落实才得以表现出来，到目前为止实际价格已有50元/吨的提升，具体情况还需要进一步观察。而去年同期，双胶纸市场价格仍有小幅的上扬趋势。

“金三银四”销售旺季的不断被提及，显然今年市场的旺季效应依然不高。虽然纸

价有涨，不过阻力较多，需求并未起到强烈的刺激作用，涨价的主要原因在于原材料的上扬，所以，所谓的销售旺季对于促进双胶纸市场形成上行趋势的作用不够明显。

目前，广东省出版印刷物资有限公司已对2014年秋季教材教辅出版用纸采购项目进行公开招标采购，另外北京、福建等地区秋季教材教辅出版用纸也将预计逐步进入招标采购阶段，后期双胶纸市场需求将小幅的提升。短期内，双胶纸市场仍将平稳发展，纸价变动可能性较小，交投尚可。

六、本周要闻回顾

6.1 2013年中国造纸行业平均价格下降了2.8%,为10年来首次

中国造纸协会最新统计数字显示:2013年中国造纸行业平均价格下降了2.8%,为10年来首次。

业内分析人士称，造纸行业是中国周期性制造业的典型代表,目前正在经历市场需求增速放缓的“阵痛期”。过去1年时间,包括晨鸣纸业、岳阳纸业在内的6家造纸业上市公司的毛利率先抑后扬,年末平均值反弹至15%以上,但净利润率却依然在5%以下位置徘徊。

6.2 危机背后 中国印刷行业的症结

现在的中国印刷产业正对着由内至外的冲击，一方面来自于整体经济环境发展的趋缓，另一方面来自于新的信息传播渠道对于纸质的冲击，还有一方面则源于印刷产业自身。我们目前所经历的处境让笔者联想到了2000年的互联网泡沫，在泡沫挤破之前，当时一大批各种概念的互联网企业如雨后春笋般出现在各个风险投资人的面前，只要有一份足够精彩的PPT就能获得一笔风险投资。

6.3 人民币贬值预期影响造纸业

对于造纸企业来说，由于纸浆进口的比率一直很高，在需求疲弱的背景下，人民币贬值令纸浆成本上升，恐怕将让行业雪上加霜。

在对损益表的影响方面，人民币贬值显示出“双刃剑”的效果。能够受益于人民币贬值的行业包括出口产品或服务的家电、客车、汽车零部件、电子、纺织服装、油服企业和建筑公司等等，而可能受损于人民币贬值的企业领域则主要包括涉及进口产品(铜、铁矿石、航油、纸浆、大豆等)较多的公司。而对于造纸企业来说，由于纸浆进口的比率一直很高，在需求疲弱的背景下，人民币贬值令纸浆成本上升，恐怕将让行业雪上加霜。

(个人观点，仅供参考，风险自担)