

双胶纸周报（2014. 7. 12-2014. 7. 18）

一、中纸在线双胶纸指数

2014年7月18日双胶纸价格指数为101.65，与上周比下滑0.05，较基期最高点106.89（2012-3-28）比下跌5.24。

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	-	到岸价
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	6000-6000	-	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	6450	6500	6550	6600
UPM 丽印	70 克	6400	6400	6450	6500
金太阳	70 克	6400	6400	6450	6450

数据来源：中纸在线信息部

四、双胶纸价格走势

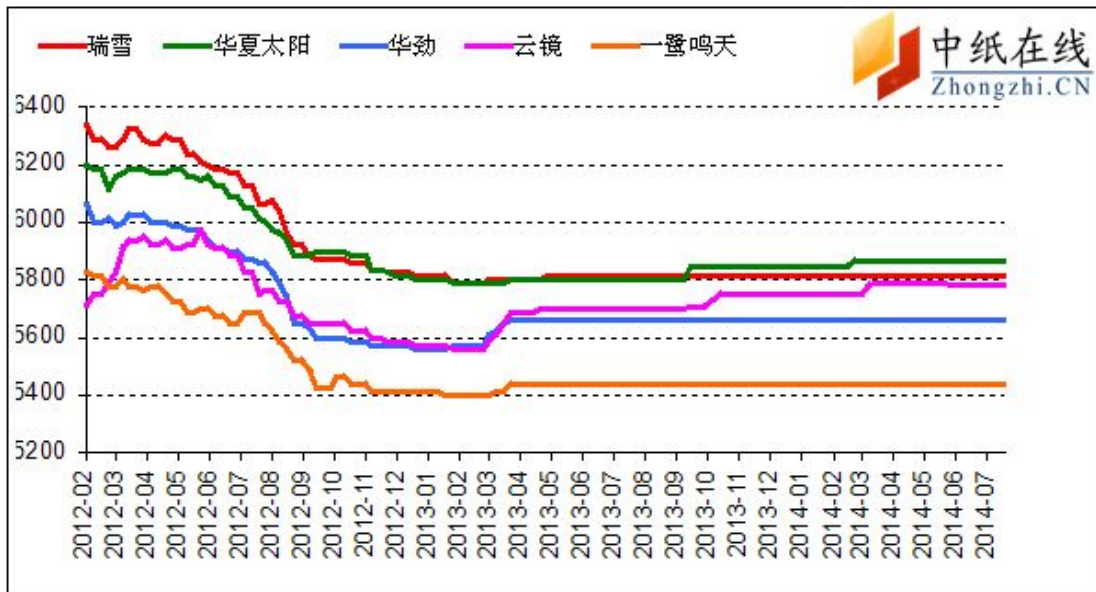


图 1: 2012-2014 年双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

五、双胶纸市场分析及后市展望

7月中旬，双胶纸市场如上周预测一致，呈稳中下行的趋势，部分商家小幅下调双胶纸价格，幅度50元/吨。

江浙沪地区双胶纸市场整体偏淡，需求低位，价格有小幅走低现象。上海地区云镜、瑞雪价格稍有滑落，云镜报价落差较大，挤压同档次纸张，造成各商家利润难升，市场略显混乱。江苏地区地龙双胶纸售价悄然下滑，幅度50-100元/吨。另外江苏市场不间断的还出现印厂倒闭的现象，市场整体表现欠佳。

竞争激烈是形容华南尤其是广东市场最恰当不过的词汇，目前来看，广东市场的纸价居全国低位，自7月份以来，连续不断地有商家下调纸价，幅度50元/吨，云镜、地龙等是调动频率较高的品牌。另外，近期广东市场出现大盘低价扫货的情况，相对铜版纸而言，扫货现象范围、程度均不及铜版纸市场。

华北地区双胶纸市场整体交投平淡，需求欠佳，商家报价暂无明显波动，出货缓慢。北京市场的教辅订单略有增加，部分商家出货速度稍有增快。不过相比往年教辅市场萎缩明显，整体需求量不及往年。

总结来看，双胶纸市场弱势表现明显，基本无利好因素支撑，在无突发因素的情况下，下周市场依旧维持现状，不排除纸价小幅滑落。

六、本周要闻回顾

6.1 我国纸及纸板生产和消费量居全球第一

近日，中国(上海)国际印刷周发布《中国印刷用纸报告》，中国纸及纸板产量占亚洲总产量的56.32%，中国纸及纸板的生产和消费量分别约占全球总量的1/4，均居全球第一，中国成为世界造纸大国和用纸大国，成为全球造纸和印刷最重要的成长型市场。

据中国造纸协会统计调查测算，2003年间，中国印刷用纸生产总量由约2700万吨增加到约5000万吨，占全国纸及纸板生产总量50%;中国印刷用纸消费总量由约2900万吨增加到约4800万吨，占全国纸及纸板消费总量49%。同时，中国印刷用纸产品结构有所优化，高档印刷品和新功能印刷品的用纸比例不断增加，更好地满足了市场多元化的需求。

2003年至2013年间，新闻纸产量年均增长5.7%，增速低于印刷用纸整体水平，显示报纸用纸量呈现下降趋势。据中国新闻出版研究院副院长刘拥军介绍，书刊印刷用纸和报纸印刷用纸开始分化调整。涂布印刷纸产量在印刷用纸中所占比例从2003年的8.9%提高到2013年的15.4%，表明高档书刊印刷用纸量在不断提升，读者对书刊的环保要求明显提高。

6.2 福伊特向太阳纸业提供三台纸机

太阳纸业向福伊特订购了三台用于生产文化纸和包装纸的纸机，再次展现了其对福伊特优质组件和模块的高度信任。这也延续了太阳纸业和福伊特之间的成功合作。

两台网宽为7.3米的中型包装纸具有效率高、投资低、低操作成本的优势。在过去几个月中，福伊特获得的中型纸机订单，例如，印度泰米尔纳德邦新闻纸和纸有限公司的板纸机订单，足以证明福伊特在中型纸机市场的成功。

太阳纸业是亚洲最举足轻重的纸张生产商之一。随着三台新造纸机，太阳纸业将得益于福伊特在文化纸纸机和包装纸纸机方面的高水平技术。许多成功的解决方案，如MasterJet流浆箱，NipcoFlex靴式压榨和SpeedSizer薄膜应用等都包含在这三台新纸机中。福伊特的供货包含开机织物和质量控制系统。

31号纸机和32号纸机将安装在太阳纸业位于邹城的分公司，用于生产瓦楞原纸

和挂面箱板纸生产。生产瓦楞原纸和挂面箱板纸的克重范围在 90-250 克/米，网宽为 7,300 毫米，车速为 1,200 米/分钟。另一台文化纸机，29号纸机将被安装在太阳纸业位于兖州的分公司，设计网宽为8,100 毫米，最大运行车速为1,600米/分钟，文化纸克重范围为50-120 克/米。

6.3 造纸业资金危局

太阳纸业重启其原本计划于 3 月发行的 5 亿元短融券的发行，募资将全部用于补充正常生产经营流动资金。然而，随着公司产能的逐步释放，即便这部分资金及时补缺，摆在其面前的流动资金缺口依旧有 4 亿元之多。

同样深陷资金困局的博汇纸业，则面临着更大的危机。随着其可转债兑付日期的临近，2013 年全年亏损达 1.83 亿元的博汇纸业，偿债能力备受质疑。14 日晚间，博汇纸业正式将 6.16 元/股的转股价格调低至 5.74 元/股，但仍与现股价存在不小差额。如何在有限的时间内为持债投资者创造转股盈利空间，成为其阻挡支付“洪峰”来袭的关键一役。

无独有偶，山东世纪阳光纸业集团有限公司(下称“阳光纸业”)于本月 11 日发布了债券募集说明书，近期将发行总额为 5 亿元的公司债。

种种迹象显示，通过扩大产能、转型投资等方式，刚刚于 2013 年走出低谷的造纸业，投资“后遗症”已然显现，高负债、高存货、盈利能力下降等问题已成为相关企业财务报表中的通病。而后续投资的巨额资本性支出，则对其资金链提出了更大挑战。

(个人观点，仅供参考，风险自担)