

# 双胶纸周报（2014. 8. 23-2014. 8. 29）

## 一、中纸在线双胶纸指数

2014年8月29日双胶纸价格指数为101.58，与上周持平，较基期最高点106.89（2012-3-28）比下跌5.31。

## 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 | 5800-5800 | -  | 到货  |
| 山东太阳纸业 | 华夏太阳 | 70-100g | 5900-5900 | -  | 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 | -         | 5100      | -         | -         |
| 地龙（东莞） | 68克 | 5350      | -         | -         | -         |
| 泉林     | 70克 | 5250      | 5250      | 5300      | 5250      |
| 欢歌啸宇   | 70克 | 5300      | 5300      | 5350      | 5350      |
| 一鹭鸣天   | 70克 | 5400      | 5400      | 5450      | 5450      |
| 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 | 5800 | 5800-5850 | 5850-5850 | 5800-5850 |
| 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

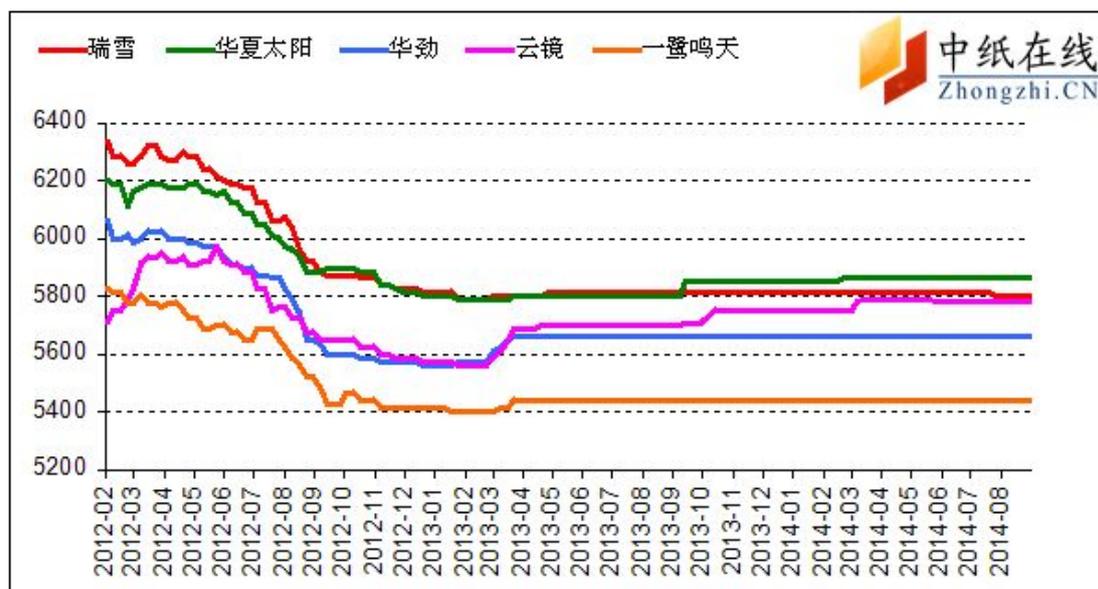


图 1: 2012-2014 年双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

#### 五、双胶纸市场分析及后市展望

本周，山东地区个别中小型纸厂双胶纸下调50元/吨，其余非木浆厂家保持稳定，全木浆市场暂无调价听闻，基本维持前期水平。9月份，除了晨鸣厂家的二期30万吨文化纸项目投产外，暂无较大文化纸项目投产。

市场方面改观不大，需求仍不起色，华南市场仍笼罩在“金山联事件”的阴影里，商家反映身边已有顶账纸的出现，价格尚未因此出现明显跌落。当地商家心态多显消极，部分商家因资金问题或连带效应深陷水深火热之中，短期内当地市场难以恢复平静。未涉及的相关厂家驻粤分公司表示，后期纸价或有小幅上扬趋势。

国内其他地区市场表现平静，基本与上周无异。去年同期，部分厂家接单良好，价格上扬，其中龙丰及云镜等双胶纸上调50元/吨。去年临近9月，市场就有涨价呼声，今年市场呼声低小，可比而知，今年市场远不如去年同期。

近两年，文化纸市场淡旺季交替不明显，基本属于旺季不旺，淡季巨淡的情况。接下来即将进入传统销售的第二个旺季，所谓的“金九银十”。不过依目前的双胶纸市场而言，预计旺季效应不明显，市场上行动力不足，维稳现状居多，价格上扬阻力大，多以稳定为主。

## 六、本周要闻回顾

### 6.1 晨鸣纸业总资产突破500亿元

8月28日，晨鸣纸业发布2014年半年度报告，报告显示，公司总资产达到504.7亿元，突破500亿大关。

截至2013年，公司总资产为475.2亿元，2014年上半年增长29.5亿元，达到504.7亿元，增幅达到6.2%。从合并资产负债表可知，本报告期内，公司固定资产增量较大，期末余额为240亿元，相较期初余额212亿元增加了近30亿元。

报告期内，吉林晨鸣环保迁建项目、武汉晨鸣生活用纸项目以及寿光美伦造纸助剂项目相继投产并转固，将在公司调整结构、降低成本、提高效益等方面发挥重要作用；江西晨鸣35万吨高档包装纸项目、湛江晨鸣18万吨纸杯原纸和19万吨文化纸项目、黄冈晨鸣林浆纸一体化、寿光本埠40万吨化学木浆、海城海鸣菱镁矿开采、广东慧锐海岸线综合治理、武汉万兴房地产等在建项目按计划推进，加快了公司的转型升级、结构调整，进一步增强了公司综合竞争力。

### 6.2 爆“史上最大坏账” 红岭创投垫付1亿纸业借款

本月21日，纸业媒体发布一条“广州纸业地震”的消息，称当地多家大中型纸业贸易商“出事”，其中最为知名的是“金山联纸业”，老板为郝姓夫妻，已无法联系上。23日，周世平在红岭社区发帖预告“28日要发布大利空”。

利空如约揭晓：广州翠月纸业借款3000万，9月13日到期，红岭创投拟于9月10日先行垫付；广州琳烽信纸业借款2500万，10月30日到期，拟10月10日垫付；鸣瑞贸易借款2500万，10月18日到期，拟10月10日垫付；广州金山联纸业借款2000万，11月12日到期，拟11月10日垫付。贷款本金合计1亿。

据网贷之家的数据，上述4个借款项目被拆分为14个标，本金总和为1亿元，本息共计1.0531亿元，涉及投资人数4567人，人均投资金额为2.19万元。

目前“纸业地震”实情未明。周世平称企业与仓库物流合伙犯罪，将货物重复抵押给银行进行骗贷。钢贸融资已经证明了动产质押的危险，这一次，银行和P2P还是陷了

进去。

红岭陷入此事，与其转型思路不无关系。由于小微信贷坏账率高，红岭今年全面向“大单”转型，面向企业发放千万级贷款。为此，周世平挖来原深发展的高管团队，对业务流程进行“银行化”的重塑。

“红岭在外地展业，其实都是借用前深发展高管的人马。只要当地旧部手里有项目，就成立个分公司。”深圳一名P2P人士说。

周世平并不认为亿元坏账会动摇转型。“经过评估，我们风控方面未发现制度漏洞。”

据红岭披露，目前涉事货物已被法院查封，其他资产在查找中。由于涉及多家银行，红岭能否处置资产仍不确定，但担保企业愿意以债转股形式处理红岭创投1亿元的债权，当地政府部门亦表明支持态度。

**(个人观点，仅供参考，风险自担)**