

铜版纸周报（2014. 8. 23-2014. 8. 29）

一、中纸在线铜版纸指数

2014 年 8 月 29 日铜版纸价格指数为 104.10，与上周持平，较周期内最高点 110.74（2012- 4-25）下降了 6.64.

二、主流铜版纸厂家出厂价格一览表

表 1：铜版纸主流厂家价格一览表

厂家	品牌	克重	价格	涨跌	备注
山东晨鸣纸业	雪鹰	128g~250g	5600~5600	0	到货
山东晨鸣纸业	雪兔	128g~200g	5300~5400	0	到货
镇江金东纸业	神盾	128g~157g	5200	0	出厂
镇江金东纸业	长鹤	128g~157g	5450	0	出厂
镇江金东纸业	东帆	128g~157g	5700	0	出厂
苏州紫兴纸业	紫兴	157g~250g	5700	0	到货
山东太阳纸业	华夏太阳	157g	5500~5600	0	出厂
山东泉林纸业	泉林	157g~250g	5100	0	到岸价

数据来源：中纸在线信息部

三、铜版纸品牌地区报价一览表

表 2：铜版纸品牌地区报价一览表

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	5150-5200	5200-5200	5250-5300	5250-5300
晨鸣雪兔	128-157 克	5150-5200	5200-5250	5300-5300	5300-5300
太阳天阳	128-157 克	5300-5350	5300-5350	5350-5350	5350-5400
金海鲸王	140-157 克	5100-5100	5200-5200	5300-5300	5300-5350
华夏太阳	128-157 克	5600-5650	5600-5700	5600-5700	5600-5700
金东长鹤	128-157 克	5450-5500	5500-5550	5650-5650	5650-5700
紫兴	128-157 克	5750-5800	5750-5850	5800-5850	5800-5850

数据来源：中纸在线信息部

四、铜版纸价格走势

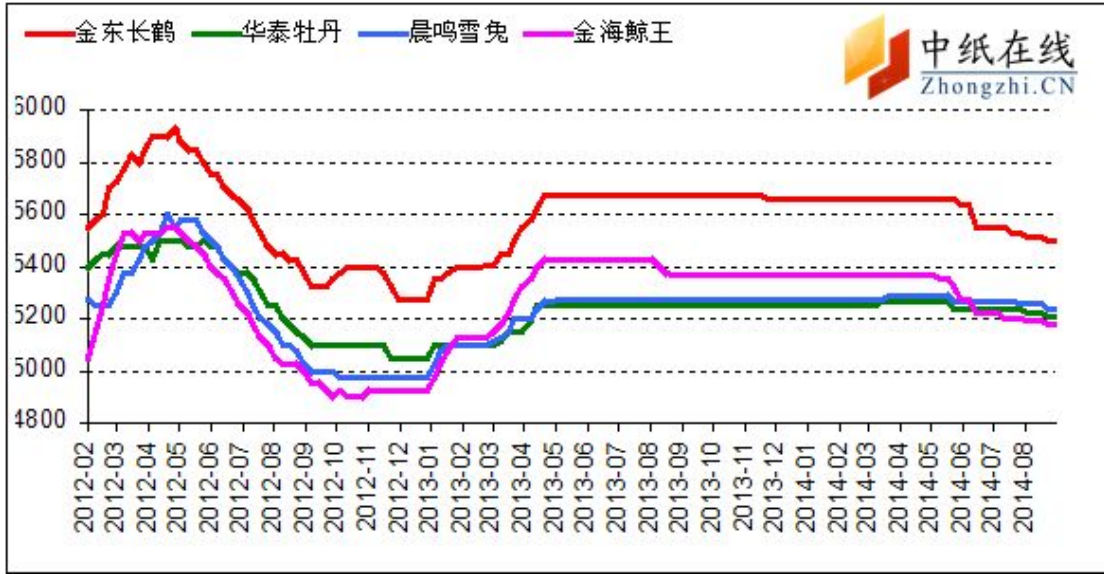


图 1:2013-2014 年铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

五、铜版纸市场分析及后市展望

铜版纸厂家持续保持“低调”的状态，一来在于市场货源饱和度较高，二来需求大大不如从前，三来各种事宜限制着铜版纸的发展。从2012年开始，再无新产能的投入，并且部分厂家的铜版纸生产线还改产其他纸种，甚至停产。截止目前为止，暂无厂家调整纸价，与前期报价持平。

铜版纸市场表现较差，价格自5月开始便进入下滑状态，出货方面更令商家一筹莫展。在华南尤其广东市场，铜版纸市场本就竞争剧烈，纸价低于全国。而随后的金山联的事件对华南地区的铜版纸市场打击不小，目前当地市场铜版纸价格有小幅的下滑迹象，商家心态十分消极，市场氛围低沉。

其余地区表现一般，商家仍旧反映出货不理想，价格已接近底部，调整空间有限。去年同期，铜版纸市场有提涨势头，个别商家有提价计划，虽最终落实效果不理想，但起码巩固了市场平稳的状态。今年同期，可比而知，市场不利因素较多，弱势偏下势头明显。第二轮销售旺季即将到来，就目前铜版纸市场而言，旺季带动性不强，市场很难改观。

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，风险自控）