

# 双胶纸周报（2014. 9. 20-2014. 9. 26）

## 一、中纸在线双胶纸指数

2014年9月26日双胶纸价格指数为101.55，与上周持平，较基期最高点106.89（2012-3-28）比下跌5.34。

## 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	5300	-	-	-
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	5750	5800	-	-
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

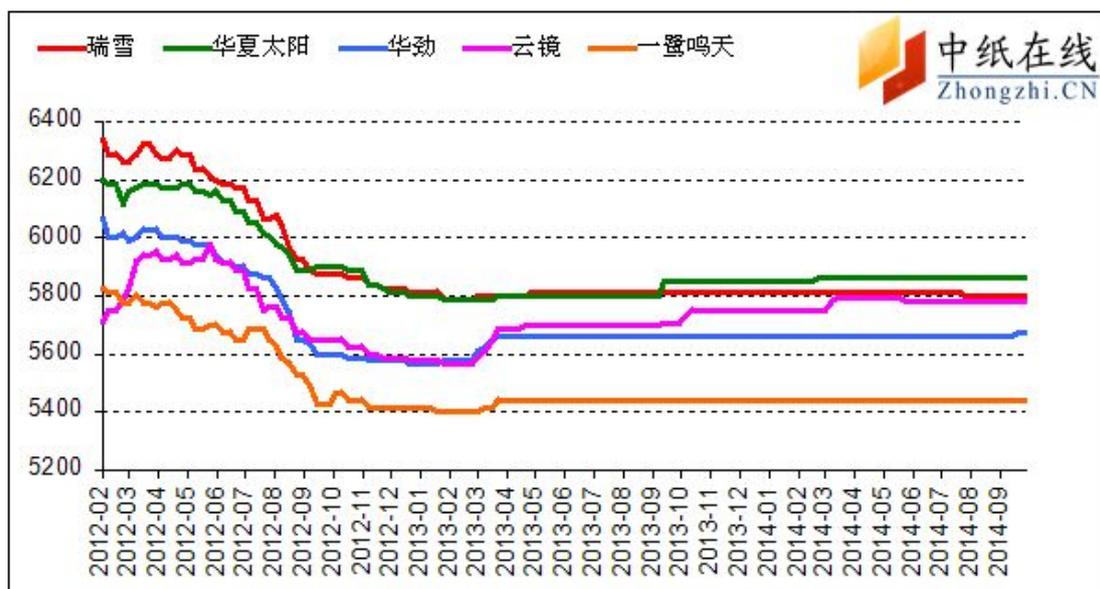


图 1:2012-2014 年双胶纸价格走势

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，国内双胶纸市场总体维持稳定，各地区商家报价与前期持平，鲜见经销商调整纸价。相比往年同期，今年同期销量暂未提升，商家出货量无增减，相对平稳。

江浙沪市场依旧以平稳显现，前期个别品牌价格略有下滑，对整体市场影响不大。另外，商家普遍反映回款难度大；广东地区双胶纸市场暂无商家调整纸价，市场渐渐走稳。特价纸、处理纸现象逐渐减少，资金紧缺仍是较为严峻的问题，不少商家反映货款难收；北京市场表现平稳，价格变动现象较少，所谓销售旺季在当地市场没有明显表现，需求受国庆即将到来有提振。

总结来看，双胶纸市场逐渐平稳，下滑可能性较小。铜版纸市场有上扬趋势，双胶纸市场或会跟风。另外，明年春季教材招标也将临近，或可成为纸厂喊涨的动力。短期内，预计双胶纸市场仍将以稳为主，因国庆的到来，短期休市，市场交投表现冷清。

## 六、本周要闻回顾

### 6.1 专家预言明年纸张价格将会大幅上扬

挪威 skog 公司总裁 JAN OKSUM 在10月14日的新闻发布会上预言，明年世界纸张价格将会大幅度上涨。他说，2000年欧洲各国的纸张生产水平已经达到了其最高的生产能力，纸张价格仍旧低迷。但是到了2004年，这一状况将会极大改观，欧洲对新闻纸的需求将会上升约5.5%，这是促成纸张价格上扬的主要因素。

### 6.2 造纸板块午后发力 景兴纸业涨停

造纸板块午后发力，截至23日，景兴纸业涨停，岳纸业涨近4%，山鹰纸业、太阳纸业、涨逾3%，青山纸业涨逾2%。

消息面上，7月以来，由国务院研究室、农业部、财政部等中央机构组成的“农垦改革发展重大问题调研组”奔赴全国各地垦区调研，令资本市场对土地流转概念的看多预期持续升温。近期土地流转概念股一再活跃。景兴纸业受益于嘉兴平湖土地流转。

分析认为，近期造纸行业升势主要依靠低位原料优势，以及政府补贴等，利润仍保持增长。近期周期股普涨，长期不为机构关注的造纸板块在各类题材下表现也非常活跃。近期中秋+国庆旺季来临，而纸价旺季不旺，证明行业完全走出“供需双困”的局面仍有待时日，盈利近期难有明显提升。

### 6.3 造中国造纸业对印刷业的影响

印刷工业是国家经济发展的“晴雨表”，近年来，我国印刷工业以年增长率高于10%的速度发展，略高于国家 GDP 产值的增长速度。在过去的10年间，印刷市场以惊人的速度在扩张。据称2007年我国有注册印刷企业99787家，从业人数为340.5万人，年产值已经超过4000亿元人民币，占到国家 GDP 总值的2.2%左右，成为我国名副其实的支柱产业。在经济最发达的地区，印刷工业在 GDP 中所占比例在1.5%-3%之间，可见中国印刷业已经进入发达国家行列。

但进入到2008年，原材料价格提高、人工成本升高、人民币汇率攀高、贷款利率调高，这是2008年印刷企业面临的“四高”。“四高”直接导致印刷企业成本提高，甚至超出了成本支出预算，形成“成本赤字”。在造纸业方面，数据显示，2010年新增造纸产能980万吨，2011年接近1300万吨，2012年在1200万吨左右，2013年新增产能有望达到700万吨。2013年下游需求依旧低迷，短期来看依然难有好转。2012年，纸和纸板的利润同比仅增长3.61%，造纸和纸制品的亏损总额增加33.44%，纸和纸板应收账款上升

将近9.46%，由于产能过剩、需求萎靡，大部分造纸类上市企业都遭遇了最惨淡的一年。

在行业领域中，印刷业与造纸业着实为不可分割的“兄弟俩”，其实质是各产业相互之间的供给与需求。在中国的经济增速开始放缓的大环境下，三中全会定下了“调结构”、“保增长”的宏观经济发展基调，中国区域经济、产业结构的调整随之拉开大幕，并且逐渐深入。

国家发改委对于目前的区域经济有这样的表述：“东部缓中趋稳，中部稳中有进，西部稳中有忧，东北降幅较大”。通过这样的描述，我们不难看出一些端倪。中部与西部地区有可能是未来一段时间内发展态势相对良好的两大区域。

在这场“腾笼换鸟”的大潮中，印刷业的动向尤其值得造纸企业关注。国家新闻出版广电总局印刷发行司司长王岩滨在日前的第七届中国(上海)国际印刷周主论坛上做了题为《推动中国印刷业实现可持续发展》的报告。其中提到：从2011年到2013年，中部地区(包括山西、安徽、江西、河南、湖北、湖南6省)印刷产值由1094亿元增长到1538亿元，平均增长率为20%，远超11%的全国平均水平；外商投资总额由原来20亿美元增长到38.9亿美元，对外加工贸易额由31.3亿元增长到62亿元，几乎都翻了一番。

近期造纸行业状态持续低迷，导致印刷业的原材料市场波动较大。造纸业长期以来作为高能耗、高污染的行业饱受诟病。绿色印刷应时而生，绿色印刷开展两年多以来，到2013年底全国已经有大约300家印刷企业通过了绿色印刷认证，基本实现中小学教科书绿色印刷全覆盖。这对造纸业也是一个不小的影响。今后的印刷市场，造纸业与印刷业只有进行及时沟通，信息共享，才能在多元化的市场环境下携手共进。

**(个人观点，仅供参考，风险自担)**