

双胶纸周报（2014. 10. 8-2014. 10. 11）

一、中纸在线双胶纸指数

2014 年 10 月 11 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

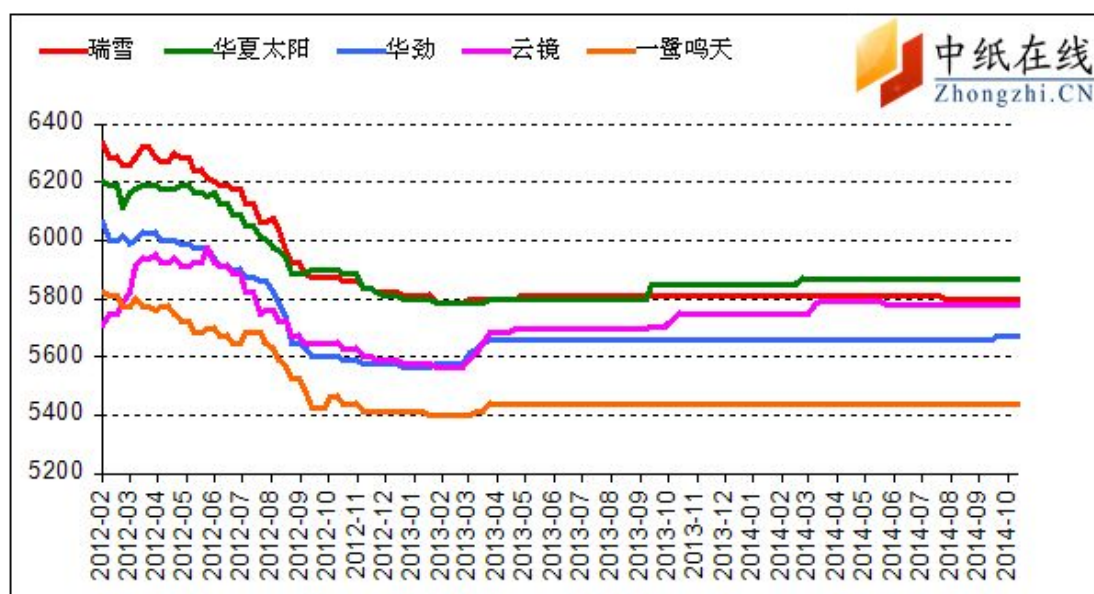


图 1:2012-2014 年双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

五、双胶纸市场分析及后市展望

节后，双胶纸市场暂无明显改观，虽然铜版纸市场有涨价动静，但是对于双胶纸市场来说刺激很小，基本无影响。多数双胶纸厂家保持节前报价，并且未来亦无涨价意向。

厂家方面：

双胶纸造纸厂持续稳定的态势，纸价表现平稳。来自原料及成本的压力并未明显减少，深受需求低迷的“迫害”，经营状况欠佳。相对铜版纸市场而言，双胶纸市场略显乐观，近两年还陆续有些纸厂新增投产项目，比如 9 月份的晨鸣二期工程。

市场方面：

节后，市场方面表现平静，贸易商报价持稳为主。商家国庆期间假期较短，多正常供货，下游印厂假期有限，零星调货持续不断。上海市场保持平稳走势，纸价变动较小，商家出货情况改观不大，与节前类似。广东市场已远离跑路风波，市场渐渐恢复正常秩

序，节前玖龙双胶纸供货略显紧张，节后缓和。

总结来看，双胶纸市场以稳为主，短期内也将延续此状态，纸价亦呈平稳走势。

六、本周要闻回顾

6.1国内造纸机械行业是我国支撑力量

我国作为造纸术的发明国，一直在造纸这方面的技术都是十分优秀的，现今的中国是造纸大国，造纸总产量更是已经跃居世界第一，但大产量的同时也同样带来了巨大的消费，我国同样也是个消费大国。近年来，随着国内造纸产能持续增大，纸及纸板供需矛盾逐步缓和。目前，国内造纸行业总体供求基本平衡。根据 Wind 资讯数据显示，2012 年全国机制纸和纸板产量累计为 11375.3 万吨，同比增长 4.7%。

目前，国产造纸机械装备还是中国造纸行业的支撑力量，技术水平、加工力量均有较大幅度提升。但同时，在单机产能、能耗、可靠性等方面与国际先进水平相比仍存在较大差距。

《造纸工业发展“十二五”规划》中提出：2015 年，预计全国纸及纸板消费量 11470 万吨，比 2010 年年均增长 4.6%；纸及纸板总产能为 13000 万吨左右，总产量达到 11600 万吨，年均增长 4.6%。要加强自主创新能力建设，到 2015 年建设国家级企业技术中心 10 家以上；提升造纸工业生产工艺技术和装备总体研发水平，到 2015 年制浆造纸装备自主化比重由 30%提高至 50%，重点骨干造纸企业主体制浆造纸技术与装备达到国际先进水平，部分自主研发的制浆造纸装备接近国际先进水平。

6.2 包装印刷行业等实体企业恐将加速倒闭

习李执政以来，一方面对楼市一直采取微刺激真维稳的政策，另一方面让汇金公司等国字号金融机构大量注资股市，希望通过拉抬股市来吸引社会资金，以帮助濒临困境的中国制造业。经过九个多月的拉锯战，中国楼市全线下跌，而 A 股则一改六年来的颓势。第三季度，上证指数和深成指数分别录得 15.40%和 10.04%的涨幅，在全球的主要股市中位居首位。

正当大家都以为这届政府已经吸取了 2008 年救市的惨痛教训，彻底放弃了以房地产为支柱的经济政策，转而扶持连续低靡长达四年之久的中国制造业时，一系列救市措施在国庆前夜密集出台。此次楼市新政力度之大，令绝大多数的主流媒体和经济学家深感意外，中国又疯狂了！

救市政策给房地产行业带来的自然是大大的利好，地产大鳄任志强先生在博客上无得意地说，房地产又将面临一波大涨行情，并呼吁大家赶紧上街溜房。但是对于濒临困境的包装印刷行业来说，无疑是“绝处逢凶，落井下石”，一大波包装印刷企业将面临倒闭，即使能够生存下来的企业也将面临着长期的订单短缺危机。具体有哪些影响，请看下面的解读。

大量中小包装企业秋风扫落叶般倒闭，百万工人失业

中央一旦出台救市政策，随之而来的天量印钞将成为压垮包装印刷行业的最后一根稻草。大量印钞直接导致屁民在银行的存款大幅贬值，同时造成用工成本上涨。印称还会稀释包装行业老板们用来进行企业转型升级的资本。一些勉力维持，希望活过制造业寒冬的老板们将停止挣扎，大规模关厂的事件不可避免，百万工人面临失业的窘境，而新政带来的惟一的利好可能是用工荒被倒闭潮杀死。

楼市高涨，促使大量包装印刷企业老板彻底放弃实业，转而把有限的资本倾注在房产与土地等投机活动中，最终导致行业无可挽回的衰败。2008 救市，温州等地的老板们正是看准了放弃实体经济的机会，把企业资产抵押给银行，将获得的资金转移国外或楼市，从而成功摆脱了实体经济。如果说 08 年救市，成就了美国制造业的复兴，那么今年的救市，必将成就东南亚制造业的再次繁荣。

因此，我善意地提醒本行业的老板们，“投降”越早的，及时进行“壮士断臂”的，并且以“击鼓传地雷”的方式将企业转给其他人的，其损失金额会相对较少；而拼命挣扎、坚持越久的企业，结果必将以惨败收场，甚至会搭进自己宝贵的生命。

新一波的极地寒流正在神州大地酝酿生成，2014 年最后三个月，大量中小包装印刷企业将选择退出，同时也不排除几家大型造纸企业破产倒闭。到 2015 年下半年，能够生存下来的企业将只是少数。经过三十年的畸形发展，“要钱不要命”的中国人终于看到了“经济”狰狞的一面，也就是真实的一面。

（个人观点，仅供参考，风险自控）