

双胶纸周报（2014. 11. 29-2014. 12. 5）

一、中纸在线双胶纸指数

2014 年 12 月 5 日双胶纸价格指数为 101.51，与上周持平，较基期最高点 106.89（2012-3-28）比下跌 5.38。

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	-	出厂价
河南白云纸业	云之彩	70-100g	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	-	5150	-	-
地龙（东莞）	68 克	5300	-	-	-
泉林	70 克	5250	5250	5300	5250
云镜	70 克	5800	5800	5850	5850
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
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

四、双胶纸价格走势图

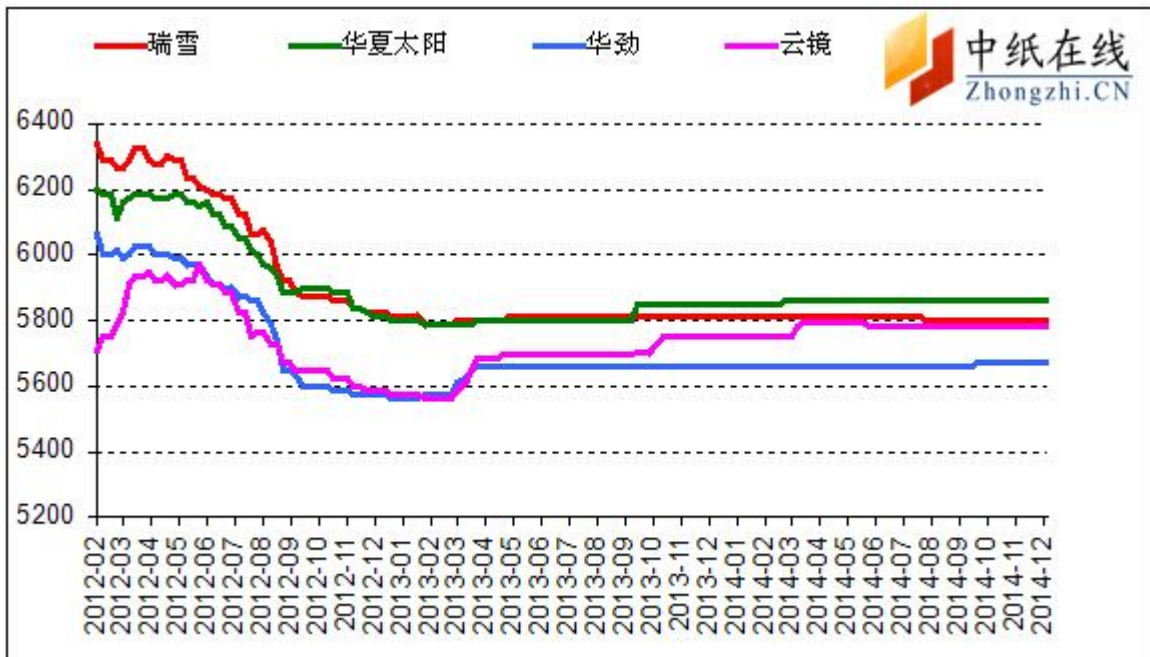


图 1:2012-2014 年双胶纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

五、双胶纸市场分析及后市展望

造纸厂家：

12 月初，双胶纸造纸厂家报价维稳，全木浆、非木浆市场均平稳为主。除了湛江晨鸣二期项目的投产，双胶纸方面无其他投产项目。早前，泉林纸业计划年产能 15 万吨的文化纸生产线尚未开机投产。

市场方面：

华南市场：近期，东莞玖龙纸业地龙双胶纸产量较前期略有减少，市场供货略显紧张，部分经销商库存偏紧，价格方面并未因此有上调迹象。广东市场不间断的还有中小型经销商及印厂倒闭或跑路的现象，上游供应方因此债务累累，资金问题较为紧张。临近年底，当地经销商以回笼资金为主：积极分析欠款客户，过期仍未付款的将停止发货等。

华东市场：早前，或因市场需求低迷、厂家库存高位的问题，太仓玖龙纸业海龙双胶纸暂停生产，在市场出现供货紧张时即开机生产。目前，纸厂排产正常，价格持稳为主。华东地区经销商亦以回款为主，出货谨慎，现金结算。下游印厂年底备货意向较淡，各种社会类订单较往年清淡。

华中、华北市场：进入 12 月，华北双胶纸市场走势尚可，价格以稳为主。北京经销商反映，12 月初下游印厂略有备货，但整体数量较往年减少。华中市场经销商年底亦多回收账款为主，对欠款较大的下游压缩出货，受此影响，销量略有减少。

总结来看，12 月初，双胶纸市场平稳为主，价格调整无支撑。春季教辅教材招标的影响力逐渐减小，未来市场无利好因素刺激。往年底，厂家维持低库存，部分纸张有供货紧张的现象，价格因此略有提涨。今年来看，仅有东莞玖龙和太仓玖龙出现短暂的供货紧张现象。短期内，预计双胶纸市场依旧盘整运行为主，价格变动可能性较小，经销商回笼资金力度再度加强。

六、本周要闻回顾

5.1 福建南纸变脸重生 风力发电吹走造纸负担

福建南纸今日发布重大资产重组预案，拟作价 11.75 亿元置入其控股股东旗下的控股子公司中闽能源 100% 股权，同时作价 5.76 亿元置出全部资产和负债。交易完成后，福建南纸将变身风力发电公司。受此消息影响，福建南纸今日复盘后涨停，报于 4.18 亿元。

此次重大资产置换及发行股份完成后，福建南纸将持有中闽能源 100% 的股权。据了解，中闽能源于 2007 年开始重点致力于风电等清洁能源项目的开发建设，在建、储备多个风电、光伏发电项目，并拓展海洋能、太阳能、生物质能等其他新能源投资领域。

早在 2013 年 6 月，实力雄厚且迫切需要壳资源的福建投资集团入主福建南纸时，业内人士就猜测福建投资集团可能会将旗下优质资源注入福建南纸。彼时，福建南纸已经陷入巨亏状态，靠变卖资产度日，更无力经营主营业务，亟待重组。果然，一年半之后，福建南纸迎来彻底“变脸”。

5.2 APP(中国)计划打造纸业最大规模太阳能光伏发电项目

2014 年 12 月 2 日，苏州——作为对国家加快发展新能源产业政策号召的积极响应，现代绿色造纸的领军企业 APP(中国)今日与江苏鼎晟新能源投资有限公司(以下简称：鼎晟)在苏州共同签署了一项太阳能光伏发电项目战略合作意向书，计划在接下去三至五

年时间内充分利用 APP(中国)旗下工厂现有厂房开展屋顶光伏发电项目，总容量将达 200 兆瓦以上。

事实上，在此次战略合作意向签订之前，APP(中国)旗下的海南金海和苏州金红叶两大工厂已率先开展了屋顶光伏发电示范项目。其中，位于海南的金海浆纸屋顶光伏并网发电项目已于今年 3 月投入运行，装机容量达 30.5 兆瓦，是目前国内最大的屋顶光伏发电项目。

(个人观点，仅供参考，风险自控)