

双胶纸周报（2015. 1. 17-2015. 1. 23）

一、中纸在线双胶纸指数

2015 年 1 月 23 日双胶纸价格指数为 101.46，与上周持平，较基期最高点 106.89（2012-3-28）比下跌 5.43。

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	70-140g	5300-5300	-	出厂价
河南白云纸业	云时代	70-100g	5700-5700	-	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	6000-6000	-	出厂
山东太阳纸业	金太阳	70-100g	6200-6200	-	出厂
芬欧汇川	UPM	70-100g	6400-6500	-	/

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
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

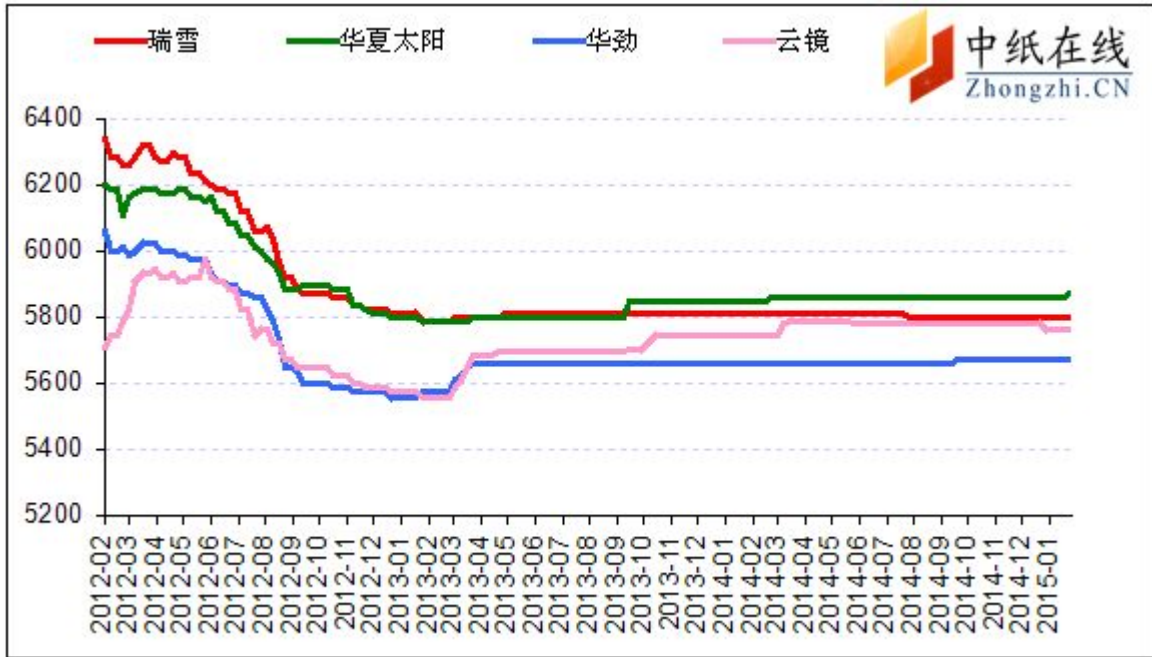


图 1:2012-2014 年双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

五、双胶纸市场分析及后市展望

造纸厂方面：

本周，双胶纸厂家报价维稳，接单排产，订单尚可。部分纸厂后期将陆续进入停机检修的状态，其中太仓玖龙纸业前期计划于 1 月底进行，目前了解预计在 2 月中旬左右。

市场方面：

华南地区：华南市场地龙纸相对紧张，经销商反映 53-68 克货源略显紧张，部分经销商试用同档次其他品牌替代，但下游接受度不高。其他品牌价格维稳，货源正常，部分经销商库存甚至偏高，近期以回笼资金为主。

华东地区：华东双胶纸市场走势平稳，太仓玖龙纸供货稍显紧张。云时代、云镜等品牌价格继续维稳，部分经销商受太阳厂家调价影响，华夏太阳双胶纸价格跟涨 50 元/吨。泉林纸业的双胶纸提价还未明显落实，厂家表示从本月 20 日起，新订单将以涨后价格落实。银鸽纸业 1 号基地的停机使得华东地区银鸽纸张减少，经销商以泉林、海龙、恒联纸作为替代。

华中市场：华中地区双胶纸市场交投一般，价格与前期持平，部分经销商忙于清理库存，处理纸流通较多。下游印厂生意清淡，机器开工率低。受银行贷款收紧的影响，纸厂、经销商、下游印厂资金均相对紧张，故回款时间较往年提前。华北市场：北京地区社会类用纸需求不明显，下游终端无备货意向，大部分经销商年末积极回笼资金。

总结来看，双胶纸市场走势平稳，价格以稳为主。春节前，经销商备货意向较淡，纸价欲涨无支撑。未来短期内，预计双胶纸市场交投缓慢，价格变动幅度小，经销商仍以回笼资金为主。

六、本周要闻回顾

6.1 银鸽投资预亏近 7 亿 谁能为纸业板块带来好消息？

最新的统计数据显示，在两市已经披露的 1182 份业绩预告中，预计实现扭亏的公司 81 家，表示续盈的公司 122 家，业绩会出现略增、预增的公司分别有 309 家、275 家，总计 746 家，占业绩预告总数的 63.11%，在宏观经济持续调整的形势下，表明了绝大多数企业业绩向好。

然而与之相反的在造纸板块中，已经发布业绩预告的福建南纸、美利纸业和银鸽投资则都是大额的亏损，且三家公司都面临退市风险警示（戴 ST 帽）。

银鸽投资 1 月 20 日晚间公告，经测算，公司预计 2014 年度经营业绩将出现大额亏损，归属于上市公司股东的净利润亏损 66000 万元左右。

6.2 福建南纸预亏近 6 亿将戴 ST 帽 国内新闻纸衰落仍不见底

1 月 19 日，福建南纸发布业绩预告，预计 2014 年度经营业绩将出现大额亏损，亏损幅度为 5.5 亿元至 5.9 亿元。对于 2014 年度累计净利润亏损，福建南纸解释称，其所固有的物流和用电成本高等劣势和困难没有发生根本性改变，主营业务仍大额亏损；同时其还计提了可供出售金融资产减值准备，以及计提员工辞退福利等，影响了当期损益。

数据显示，2014 年全国报业用纸量为 276 万吨，比 2013 年减少 31 万吨。国产新闻纸价格也继续下滑，2014 年平均价格为 4100 元/吨，比 2013 年每吨下降了 250 元。

（个人观点，仅供参考，风险自控）