

双胶纸周报（2015. 5. 11-2015. 5. 15）

一、中纸在线双胶纸指数

2015 年 5 月 15 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

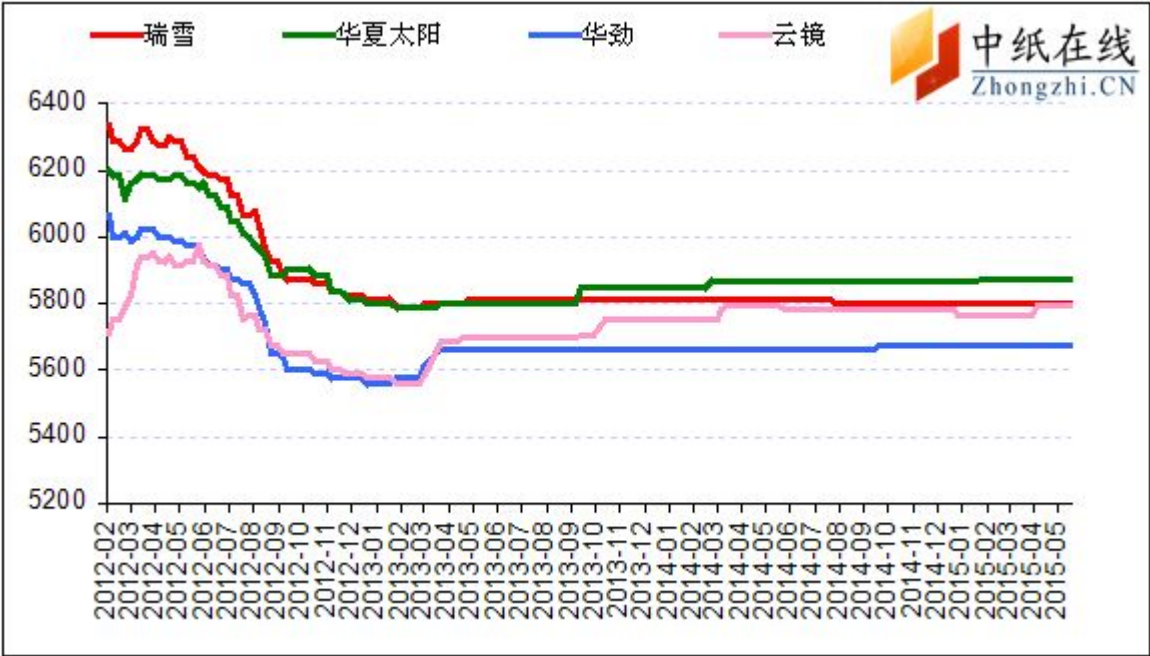
厂家	品牌	克重	出厂价（元/吨）	涨跌	备注
山东泉林纸业	泉林	70-140g	5300-5300	-	出厂价
河南白云纸业	云时代	70-100g	5700-5700	-	到货
山东银河纸业	瑞雪	70-120g	5800-5900	+50	出厂
山东太阳纸业	华夏太阳	70-100g	6000-6000	-	出厂
山东太阳纸业	金太阳	70-100g	6200-6200	-	出厂
芬欧汇川	UPM	70-100g	6400-6500	-	/

数据来源：中纸在线信息部

三、双胶纸品牌地区报价一览表

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	5450	-	-	-
泉林	70 克	5250	5300	5300	5250
云镜	70 克	5850	5800	5800	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
银河瑞雪	70 克	5800	5800-5900	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



五、双胶纸市场分析及后市展望

造纸厂方面：

本周，山东地区部分双胶纸厂家因原料价格上涨而上调双胶纸出厂价格，山东沂水鑫源纸业、德州华北纸业、滕州华闻纸业、中冶银河纸业出厂报价提涨 100 元/吨，实单价格有待跟进。其余地区双胶纸厂家报价暂时维持稳定。

市场方面：

本周双胶纸市场表现尚可，社会库存维持正常水平，大部分地区市场报价持稳，山东、上海地区双胶纸市场报价有所上涨，涨幅 100 元/吨。经销商询盘增多，出货量较上周略有提升。自 4 月以来，原料木浆及废纸价格持续上涨，成本因素成为双胶纸价格上行的有力支撑。

总结来看，双胶纸市场整体走势偏于稳定，交投氛围略有提升，贸易商出货情况一般。预计短期内市场主体以平稳为主，出货量可能有小幅提升。

六、本周要闻回顾

6.1 河南造纸十强企业名单出炉

造纸十强企业分别是：大河纸业有限公司、漯河银鸽实业集团有限公司、新乡新亚纸业集团有限公司、河南省江河纸业有限责任公司、河南省龙源纸业股份有限公司、河南天邦纸业集团有限公司、新乡鸿泰纸业有限公司、河南省民通华瑞纸业有限公司、河南飞达技术产业股份有限公司、河南三鑫纸业集团有限公司。

此次评选依据全省各重点造纸企业上报数据，经河南省造纸工业协会组织专家评审，最终确定造纸十强企业名单。

6.2 当前造纸业呈现“收缩、分化、变革”特点

核心提示：造纸行业收缩：全行业进入一个平稳发展阶段，产量停滞，部分又负增长。2015 年一季度全国机制纸及纸板产量 2690 万吨，同比下降 2.3%。最近行业出现零增长，2013 年机制纸产量增 1%，2014 年增长 2.8%。但是 2015 年一季度出现了负增长……

一、造纸行业现阶段发展三大特点。

1、造纸行业收缩:全行业进入一个平稳发展阶段,产量停滞,部分又负增长。2015 年一季度全 国机制纸及纸板产量 2690 万吨,同比下降 2.3%。最近行业出现零增长,2013 年机制纸产量增 1%,2014 年增长 2.8%。但是 2015 年一季度出 现了负增长。造纸行业一直以来是和国民经济增长是正相关的,但是现在来看造纸已经和 GDP 的增长脱钩。从纸的种类来说,文化用纸是收缩,生活用纸的量,包 装纸一季度同比增长 13.9%,瓦楞纸同比增长 8.3%,总产量在收缩,但是包装纸比较好。

2、行业内部出现分化:大企业的集中度进一步提高,小企业被淘汰的步伐加快,大企业主营业务收入占全行业现在份额从 2010 年底 17%升到 2014 年底 26%,分化原因两条:(1)环保压力。(2)造纸行业形成了投资黑洞。新增固定资产非常快,但 是利润没有增长。高端产能替代低端产能,开工率低使得社会投资资金沉淀,还有一部分投资在环保方面去。今年 3 月底规模以上造纸企业数 2759 家,比 14 年 底,一季度减少 203 家。轻工全行业企业数增加了 5%,造纸行业企业数三个月减少了 7%,说明造纸行业到了拐点的时候。大企业在价格上有一定话语权,比如 说包装纸经过几年的调整,玖龙纸业带动大多数企业提价;文化用纸开工率不足,价格难以走高,但会随着产量的负增长,一部分企业淘汰出局,也会步包装纸行业 的后尘,但是提价时间要长一点。

3、变革:(1)需找新的突破点。典型如太阳纸业生产木糖醇,华泰纸业从原来的新闻纸,转型到高档文化用纸,新闻纸产量收缩。(2)选择新的革命性技术。例如上市公司青山纸业引进超声波制浆专利技术,可能给行业带来革命性的变化。

二、未来行业发展趋势。

1、集中度进入快速的提高期。2、高端纸有前景。3、新的大幅度降低成本的技术出现。4、走出去成为行业的重要支撑力量,一带一路拉动了一些企业的提升,对于造纸行业是重要的机遇。

三、其他。

造纸行业各细分品类看：(1)包装纸比较好，因社会需求刚性，纸箱的包装需求越来越多，电商的发展使得适合电商包装的纸业受欢迎。(2)生活用纸亦较好，总量上是随着生活水平提高而提高，我们国家用纸层次多，城市和农村里面的人用纸的层次差别较大。比如太阳纸业刚进入生活用纸里面，情况还不错。(3)文化用纸持平，其实产量今年和上年是负增长。

原料方面：纸浆价格前期有所上涨，而造纸企业也是希望水涨船高，国外大的纸浆厂，集中度较高；但是不大可能有特别大的涨价，毕竟供给比较充足。

（个人观点，仅供参考，风险自控）