

# 双胶纸周报（2015.11.16.-2015.11.20）

## 一、中纸在线双胶纸指数

2015年11月20日双胶纸价格指数为100.41，与上周持平，较基期最高点106.89（2012-3-28）比下跌6.48。

## 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	5200	-	出厂价
河南白云纸业	云时代	70-100g	5500	-	到货
山东银河纸业	瑞雪	70-120g	5800		出厂
山东太阳纸业	华夏太阳	70-100g	5800-5850	-	出厂
山东太阳纸业	金太阳	70-100g	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	5650	5600	5600	5650
云时代	70 克	5450	5450	5500	5500
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	6100	6100	6150	6200
UPM 丽印	70 克	6400	6400	6450	6500
金太阳	70 克	5600	5600	5600	5650

数据来源：中纸在线信息部

## 四、双胶纸价格走势

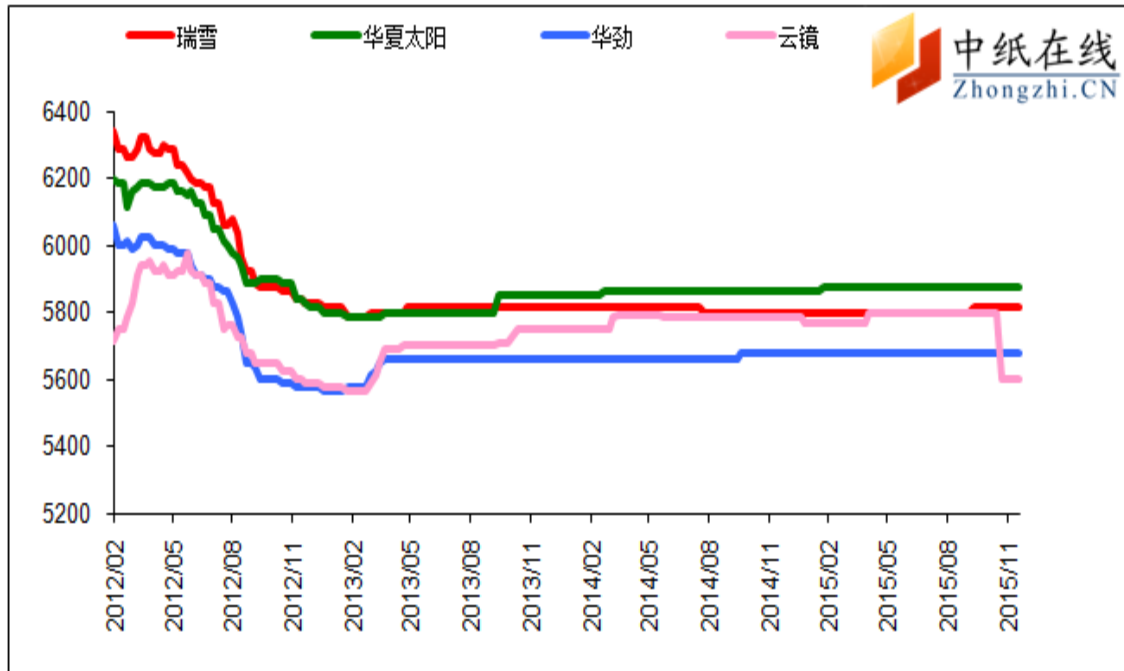


图 1:2012-2015 年双胶纸价格走势

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，双胶纸厂家方面销售状况尚可，价格维稳为主。个别纸厂订单方面明显增多，相对上月而言，双胶纸的销售方面明显好转。很快就要到春季教辅教材的征收，个别厂家以观望的心态，纸价方面维持之前的价格，一段时间内不会有什么多大的变动。

### 市场方面：

市场表现平静为主，主流品牌报价持稳。前期价格有明稳暗跌的趋势，进入本周，价格相对走稳，明稳暗跌现象缓和。前几日，一年一度的纸交会在海口圆满结束，今年海口纸交会规模较小，与会人员也相对减少。纸交会的现场状况也从侧面反映了今年文化纸厂家及市场的形势，大趋势越发萧条。

## 六、本周要闻回顾

### 6.1 2014 年我国特种纸产业总产量 540 万吨

中国造纸学会特种纸专业委员会(以下简称“特纸委”)对我国 2014 年特种纸产业的市场现状进行了调查分析,以求通过分析我国特种纸产业的发展现状来为我国特种纸企业的发展方向提供参考依据。特纸委在这里特别感谢所有为本次调查工作无私提供参考数据的企业。

#### 特种纸及纸板产销情况

特纸委统计,2014 年我国特种纸及纸板生产量以及占纸及纸板总生产量的比例仍然呈现上升趋势,2014 年我国特种纸及纸板的总生产量为 540 万吨,同比增长 10.6%。特种纸及纸板生产量占全国纸及纸板总生产量的比例为 5.0%,同比增长 0.3 个百分点。

与 2013 年相比,2014 年特种纸企业的生产经营状况较好。2013 年专业特种纸生产企业的开工率在 80%左右,而一些新建及非专业特种纸企业的开工率仅 70%。据统计,2014 年特种纸企业总体的开工率较 2013 年有所增长,增长至 84%左右,虽然个别企业存在开工率较低的现象,但是,也有众多纸厂由于产品销售情况较好,企业的开工率超过 100%。据特纸委对传统特种纸企业的统计,2013 年特种纸企业的平均产销率为 86.4%,而 2014 年的平均产销率达到 99.2%。统计中很多企业的产销率都超过了 100%,这表明这些企业不仅完成了 2014 年度产品的销售,也消化掉了部分 2013 年过剩的库存。

#### 特种纸进出口情况

2014 年我国特种纸的出口量持续增加,达到 97 万吨,同比增长 7.8%,进口量持续降低,降至 33 万吨,同比下降 5.7%,出口量达到进口量的近 3 倍。近五年来,随着我国特种纸产业的高速发展,我国特种纸产品进口量与出口量的差距进一步拉大,同时,出口量一直保持着较快的增长趋势,而进口量却在 2011 年以后,出现了略有下降的趋势。

2014 年进口价格仍然保持平稳中略有上涨的趋势，出口价格却在五年来首次出现了回落。我国特种纸的进口价格在 2011 年以前一直呈上涨趋势，在 2011 年以后则基本平稳。出口产品的平均价格近几年一直保持较快的增长速度，2013 年进出口价格非常接近，这也从侧面说明国产特种纸的质量水平已得到国际认可。但是 2014 年出口价格却首次出现了回落，进出口价格的差距又进一步拉大，这主要是由于国产特种纸的价格优势降低并且部分纸种产能过剩，使得产品出口的市场竞争更加激烈。

#### 特种纸上市公司利润变化情况

与 2013 年相比，2014 年特种纸上市公司表现良好，总资产、净资产、主营业务收入以及净利润均有所增长。2014 年特种纸 5 家上市公司的总资产 142.16 亿元，比 2013 年净增 13.85 亿元，增长 10.80%；净资产达 84.80 亿元，比 2013 年净增 4.70 亿元，增长 5.87%；主营业务收入 73.03 亿元，比 2013 年净增 6.12 亿元，增长 9.15%；实现净利润 5.23 亿元，比 2013 年净增 0.75 亿元，增长 16.74%。近六年特种纸上市公司利润的发展较平稳，略呈现上升趋势。2014 年 5 家特种纸上市公司中，3 家公司净利润比 2013 年同期有所增长。

#### 特种纸投资情况

由于市场需求的牵引和技术推动以及印刷、包装纸的增长放缓或受挫，导致关注造纸业的资金大量投资于特种纸，据不完全统计，2011—2013 年特种纸平均每年投资至少约 40 亿元，每年新增产能达近百万吨，当然这其中也不排除有借特种纸之名来申报项目。2014 年仍然延续较迅猛的投资势头，投资额超过 50 亿元。除传统的特种纸企业继续投建特种纸项目外，2014 年特种纸的大部分新建、扩建项目是由大型的文化用纸或包装纸生产企业投资。值得关注的是，除了造纸企业投资特种纸项目外，一些特种纸的上下游企业也把目光投向了特种纸，这些企业不仅具有完整的产业链，而且更了解用户的需求和市场的动态，这都将对传统的特种纸企业带来更大的冲击。

## 6.2、中国造纸行业的天花板究竟有多高？

随着中国经济巨人的苏醒，造纸行业也得到了跨越式的发展，造纸总产量和纸张使用量在世界的排名也逐渐靠前，最终也像我国大多数消费品一样排在了世界第一。

在我们还在憧憬着向发达国家的年人均消耗百公斤纸张的目标努力冲击时，却迎面遇见扑面而来的互联网和移动互联网带来崭新的生活和消费模式，于是造纸行业也不可避免的遇到了进一步发展的天花板。

翻开造纸杂志、参加高峰论坛、走访各种纸企，看到、听到最多的就是转型、就是产量饱和、负增长，就是要进行行业的不断创新，但是能真正提出解决办法的好建议并不多，问题都能看出来，但如何解决还真的需要认真思考。

造纸行业过去属于轻工业，说起来一点不轻，具有比单台整体造纸机更庞大的机械设备的行业可能并不多，当然我们说它不轻，并不仅仅是从设备重量来讲，而是分析它的生产模式。

要说清这个问题还要从造纸行业的特点谈起，所有学过造纸的人都了解，刚进入大学讲到专业课时，都被告知造纸有这么几个特点：即对原料依赖性强;投资大、资本回收期长;资产重，对人员素质要求高，说实话当时对这些特点的理解并不深。

而现在从造纸行业的这些特点来看，恰恰就是造纸发展到今天面临的问题，它应该是一个重资产行业。从就一个企业或一项投资而言，我们平时耳熟能详的厂房、设备、原材料等，往往需要占用大量的资金，它属于重资产。

这样的企业一旦达到产能限制，而市场需求仍然增长，如果要想获得更高利润，则必须投资新的产能，这需要消耗大量的资金和时间，如果投产过慢，则可能丧失获利机会。因为那个时候市场需求可能早发生了变化，并且一旦需求转向，重资产的公司不仅盈利增长乏力，而且计提这些新设备和厂房造成大量的折旧反而降低了利润。可以说上马了造纸企业的投资人会多少有点“骑虎难下”的味道，特别是在今天市场瞬息万变的情形下。

很多人把今天制造业(包括造纸)发展面临的困难归因于 2008 年国家 4 万亿投资，起码对于造纸行业这多少有些牵强，当然，企业当时从银行贷款相对容易，但 4 万亿的大部分还是投向了一些基础设施的建设，因此，今天造纸行业某些纸种的产能过剩是否因归于互联网经济冲击下带来的消费行为的变化和传统制造业未能及时进行调整去适应这种变化引发的矛盾。

举个例子，过去北京地铁站到处是买报刊、杂志的小摊，地铁内乘客不是看报纸就是读杂志，而今天这个现象荡然无存，取而代之的人手一部智能手机，人们看的是微信，看的是微博，看到是连续剧。

人们过去所以订报纸、买杂志是出于对信息的需求和渴望，而今天互联网特别是移动互联网的出现，打破了这种信息不对称，并且互联网见诸公众的速度远远快于纸质媒体。

当然，造纸行业也不是完全就会消失或者一直不景气下去，只是造纸行业需要尽快适应这种互联网带来的变革和人们消费习惯的转变，同时经济的发展、人民生活水平的提高又会使一些纸张新品种不断涌现，或者过去市场没有培育起来的纸种也会重现展现无限生机。

这里举几个例子：

1.高真空低温绝热纸，可能不算是个新纸种，近几年由于国家对新能源需求不断增加，LNG(液化天然气)的使用大大增加，也促使这种纸得到迅速发展；

2.汽车行业这几年迅猛发展，过去老百姓可望不可及的轿车已经成了寻常百姓家的代步工具以及经济的不断发展使得汽车过滤纸用量不断上涨；

3.随着人民生活水平的提高，液晶电视和手机触摸屏的大量使用，催生出LED 隔膜纸的用量大幅上升，并且对隔膜纸的质量会有更高要求。

当然，今后纸张和纸种的发展将会有它自己的特点，即种类不断增多，而用量不会像文化用纸那么大。

此外，纸张市场的培育与老百姓的收入有极大关系，例如LWC纸，当一本杂志价格可卖到10元时，如过去的《大众电影》、《南风窗》等，其用量将会增加，如果像《读者》每本售价为4元，可能还会用胶版纸。

下边对未来造纸可能的一些趋势做简单判断：

1 我们经常会讲“现金为王”，未来造纸的发展还应该是“原料为王”，那些具有持续原料来源的企业将会在市场竞争中占得优势

2 受互联网冲击较大的一些纸种，如文化用纸，特别是新闻纸将会受到极大影响

3 可以预见，生产产量几十万吨的大型纸机会大大减少，代之以转产灵活的中小纸机(如安德里兹的 M 纸机)，当然这些中小纸机同样具有先进控制水平

4 纸张新品种会大大增加，但产量不会很大，企业生产什么纸要根据市场的需求，这是因为过去根据市场预测，用库存占领市场的企业推动式生产今天已经被市场为主导的拉动式生产所取代，产品出现不断细化，客户精准定位趋势

5 所有与人们生活水平以及未来不断涌现的商业模式和消费模式相关的纸种都会有较好的发展(如包装用纸种、生活用纸)，但是竞争会很激烈

6 对于企业自身，要求不断练好内功，做好自己擅长的纸种，而不是今天看市场这个产品好卖去生产这个，明天看那个好卖又去生产那个。这有些像数学上的排队原理，你看好的纸种，别人也同时也会看上，大家都在寻求盈利空间大的产品

7 一些新的互联网的生产、营销模式将会在造纸行业不断出现。

另外，还需要提及的是我们在做纸张人均消费统计时，总是拿总产量除以我们总的人口，仔细想想这似乎有些不科学。

地区社会经济发展的不平衡，特别是与发达国家相比，人们生活水平和文化消费需求差别极大，也就是我们发展的要远远落后，而又同时面对互联网的冲击，因此，我们造纸发展的空间并不是从数据推断那么大。

**(个人观点，仅供参考，风险自担)**