



中纸在线

www.zhongzhi.cn

ZHONGZHI.CN 域名更易记，登录更方便。

轻松上“中纸【ZHONGZHI.CN】”

玩转纸张电子商务


生活用纸

编辑人联系电话 051287662015, QQ1564805453

2013年6月1日—6月7日

本周特别关注：

- 全木浆大轴纸本周出厂报价表
- 全木浆生活用纸本周市场分析
- 生活用纸市场弱势进行
- 日本进口物价快速上涨致生活用纸提价

- 
- 最新纸业市场动态
 - 最权威的市场分析
 - 价格数据表
 - 中纸指数（CPPI）

中纸在线(苏州)电子商务有限公司

客服热线：400-612-7277

网址：www.zhongzhi.cn

中纸周报

China Paper Weekly

目录

一、纯木浆大轴纸市场动态.....	1
1.1 全木浆大轴纸本周出厂报价表.....	1
1.2 全木浆卫生纸本周出厂报价表.....	2
1.3 全木浆生活用纸本周市场分析.....	3
二、混浆大轴纸市场动态.....	3
2.1 混浆大轴纸本周出厂报价表.....	3
2.2 混浆大轴纸本周市场分析.....	4
三、原浆大轴纸市场动态.....	4
3.1 原浆大轴纸本周出厂报价表.....	4
3.2 原浆大轴纸本周市场分析.....	5
四、本周焦点新闻回顾.....	5
4.1 日本进口物价快速上涨致生活用纸提价.....	5
4.2 满城县建成省内首家最大造纸污泥生产项目.....	6
4.3 生活用纸市场弱势运行.....	7

一、纯木浆大轴纸市场动态

1.1 全木浆大轴纸本周出厂报价表

品目	厂家	出厂价格（不含税）	涨跌
纯木浆大轴纸	河南漯河聚源纸业	6900	—
	河南超群纸业	6600	-100
	河南护理佳实业	6550	—
	河南鹤壁奥博纸业	喷浆7200（含税）	—
	山东肥城恒森纸品	6900	-100
	山东东顺集团	7600（含税）	—
	山东淄博沅泰纸业	7100	-100
	山东聊城市聊威纸业	喷浆7000—7100	-100
	山东兴隆纸业	7100（含税）	-200
	湖北世纪雅瑞纸业	7800(含税)	—
	广西华劲集团	7200（含税）	—
	广西南宁凤凰纸业	7800（含税）	—
	杭州富阳大华造纸	8100（含税）	—
	福建铭丰集团	A 优7800, A1 7600, A2 6900 （含税）	—
	保定满城安信纸业	6700	—
	保定港兴纸业	6700	—
	保定满城永利纸业	6700	—
	保定满城正大纸业	6600	
	保定满城富康纸业	6500	
	保定满城金光纸业	6600	—
	保定满城顺通纸业	6600	—
	保定满城中信纸业	6600	
	保定三叶纸厂	6600	—

单位：元/吨

1.2 全木浆卫生纸本周出厂报价表

品目	厂家	出厂价格（不含税）	涨跌
纯木浆卫生纸	北京洁韵雅纸业	7600	—
	河北世纪雅瑞纸业	10000 左右	—
	杭州富阳大华造纸	9200（含税）	—
	重庆夔州纸业	优等品 10000 一等品 8600	—
	保定纯中纯纸品	7800	-100
	保定永洁纸业	7600	—
	保定新秀纸业	7500	—
	保定和信纸业	7600	-100
	保定汇丰纸业	8000（返三个点）	—
	保定洁亦达纸品厂	7700	—
	保定雨泽纸业	7700	-100
	保定满城永利纸业	7800	—
	保定满城富康纸业	7600	—
	保定三叶纸厂	7800	—
	保定满城顺通纸业	7700	—
	保定满城安信纸业	7700	—
	山东聊城市聊威纸业	喷浆 8200	-200
	济宁恒达纸业	喷浆 8200	—
	山东济宁经纬纸业	7900（含税）	—
	山东淄博洁安纸业	8200	—
	河南漯河聚源纸业	8500	—
河南南阳富森纸业	8000	—	
河南超群纸业	喷浆 8200	-200	

单位：元/吨

1.3 全木浆生活用纸本周市场分析

本周受农忙影响，河北、河南、山东地区生活用纸市场冷淡加剧，厂家订单量减少，库存量增加。河北保定满城大册营工业区全木浆生活用纸本周主流报价与上周持稳，但出货速度明显减慢，厂家表示现在这种状况基本没什么利润可言，只能靠压低价位来保持产销平衡。市场的持续冷清，厂家苦不堪言，焦急盼望“春天”快点到来。

河南地区本周纯木浆生活用纸报价基本与上周保持平衡，厂家表示，农忙正当时，客户寻获较少，即使降低价位，对销量也没什么影响，只能静静等待农忙结束再做进一步调整。

而山东地区本周全木浆大轴纸、卫生纸本周价格又经历一次降价调整，降幅不等。具体报价请关注近期中纸在线生活用纸行情。

广西、浙江、福建等南方地区及东北地区全木浆大轴纸本周依然处于稳定状态，但出货速度不是很理想。纵观整个生活用纸市场，可以说是一片阴霾。后续详细变化还需市场慢慢调节。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

二、混浆大轴纸市场动态

2.1 混浆大轴纸本周出厂报价表

品目	厂家	出厂价格（不含税）	涨跌
半木浆大轴纸	保定满城顺通纸业	6000	—
	保定满城富康纸业	6200	—
	保定三叶纸厂	6200	—
	河南洛阳鹏程纸业	5600	—
	山东淄博沅泰纸业	6600	-100
	山东济南君越纸业	5300	-200
	杭州富阳大华造纸	7100（含税）	—
	山东肥城恒森纸品	5300	-300
再生浆大轴纸	山东冠县劳武纸业	脱墨大轴 4700	—
	河北新华实业	5500（含税）	—
	保定满城恒信纸业	纸边大轴 4500	—
其他混浆大轴纸	广西天力丰生态材料公司	（70%蔗渣浆+竹浆）含税 6000	-200

	广西阳光纸业	(60%甘蔗浆+40%针叶浆) 含税 5700	—
	广西南宁华泽浆纸	(80%甘蔗浆+20%木浆) 含税 5700	-300
	河南超群纸业	(木浆+苇浆) 6200	-100
	河南洁缘纸业	16-30 克草木混浆大轴纸 7200 30-32 克草木混浆大轴纸 6300 白边纸+10%草浆混浆大轴纸 5400	—
	河南新乡新亚纸业	六厂、五厂 5800、三厂 5600	—

单位：元/吨

2.2 混浆大轴纸本周市场分析

本周，受农忙影响，河北、河南、山东地区生活用纸市场冷淡加剧，保定地区半木浆大轴纸基本没有变动，报价与上周持平，目前，出厂未税报价 6100—6300 元/吨，卫生纸 7100—7300 元/吨。河南地区也基本保持稳定，报价与上周持稳。而山东地区本周又经历一次新的降价调整，降幅不等，具体报价请关注中纸在线近期生活用纸行情。本周再生浆大轴纸各个地区基本没有什么变动，脱墨大轴主流报价 4700 元/吨，纸边大轴 5000 元/吨左右。

(个人观点,仅供参考,风险自担)

三、原浆大轴纸市场动态

3.1 原浆大轴纸本周出厂报价表

品名	厂家	出厂价 (不含税)	涨跌
甘蔗浆大轴纸	广西阳光纸业	含税 5500 量大 5400	—
	广西钦州叶诚纸业	5800	—
	广西柳州桂中纸业	含税 5500	—
	南宁华泽浆纸	含税 5500	—
	山东聊城聊威纸业	5300	—
	河南焦作王氏纸业	代理 6100	—
	河南博爱县鑫鹿纸业	含税 6100	—
	河南超群纸业	代理 6200	-100
	河南许昌兴隆纸品	代理 5800	—

竹浆大轴纸	乐山夹江汇丰纸业	7250 元/吨	—
	四川云翔纸业	7800	—
草浆大轴纸	山东冠县劳武纸业	5000 元/吨	—
	保定满城恒信纸业	粗纹大轴 5300 元/吨 细纹大轴 5500 元/吨	—

单位：元/吨

3.2 原浆大轴纸本周市场分析

广西甘蔗浆大轴纸本周保持稳定，市场交投状况略有好转。厂家抱有积极心态。目前，广西地区主流含税报价 5500 元/吨，部分厂家价位略高。本周四川、重庆地区竹浆大轴纸价格基本保持稳定，地区主流报价与上周持平。受农忙影响，河北、河南、山东地区生活用纸市场更加冷清，厂家订单量减少，库存量增加。草浆大轴纸本周基本保持稳定，主流报价与上周持平。

(个人观点，仅供参考，风险自担)

四、本周焦点新闻回顾

4.1 日本进口物价快速上涨致生活用纸提价

日本银行日前发布的数据显示，3 月份以日元结算的进口物价指数（2010 年为 100、初值）为 122.2，同比上升 8.2%，创 2008 年 9 月以来的新高。化学品、饲料、石油与天然气以及木材等原材料均出现上涨。以美元结算的进口物价指数同比下降 2.5%，这意味着日元贬值正在推高进口物价整体水平。

进口物价上涨对从海外进口原材料的日本厂商造成的影响很大。受燃料上涨影响，日本制纸集团等造纸企业自 4 月起提高了生活用纸（家庭用纸）和印刷用纸的价格。家庭用纸提价 10~15%、印刷用纸提价 15~20%。

不过，在日本国内通缩趋势仍在持续，采购商的反对非常强烈。由于日元贬值，低廉的进口家庭用纸正在减少，虽然目前的经营环境使提价比以前更容易，但也有用纸批发商认为提价能否得到认可仍然不好说。钢材和石化产品等的提价行动同样遭遇难题。

另一方面，从统计数据可以看出，价格转嫁行为正在逐步推进。将日本各类需求的指数与去年同月进行对比，在 3 月的初值中，“中间产品”上涨 1.0%，“最终产品”上涨 0.3%。在最终产品中，消费品上涨 0.3%，商流的上游价格上涨正在逐步推高最终产品的价格。

原材料价格上涨是企业成本的一部分，但并不能全部加到价格上。日生基础研究所经济调查室室长斋藤太郎认为，“成本转嫁已经取得部分进展，迟早会带来居民消费价格的上升”。

要将进口价格上涨部分加到产品上，提供汽车和家电等最终产品的企业需要改善业绩，以便有能力消化原材

料涨价。出口的动态将成为预测日本物价上涨的关键因素。

如果进口原材料的价格上涨波及最终产品等下游领域，居民消费价格也将接近摆脱通货紧缩。除了目前的股价上涨，如果工资也同时上涨，消费者的购买力就将提高，推动物价上涨。

4.2 满城县建成省内首家最大造纸污泥生产项目

5月8日，随着大册营镇水处理公司造纸污泥项目生产车间第一张板纸的下线，标志着满城县造纸污泥资源化利用项目试机成功。这不仅为满城造纸业产生的大量污泥找到了好出路，也填补了我省该项目规模化生产的空白。

“传统产业要在‘无中生有’中求突破、谋发展，必须解放思想、创新思维，造纸污泥项目建成投产是我县一个生动的实践。”欣闻此讯，满城县政府县长刘峰深有感触地说。

满城是造纸大县，早在90年代末期，该县生活用纸就占到全国40%的份额。多年来，造纸企业为造福一方百姓做出了贡献，但同时，经污水处理厂处理后的沉淀物（俗称污泥）也越来越多。这些污泥大多采用传统填埋方式来处理，或者直接风干焚烧，必须占用大量的土地资源，也给运输、环保工作带来巨大的压力。

如何安全合理的处理这些污泥，扫除传统纸业发展的绊脚石？县委县政府多次召开专题会议，聘请相关专家学者讨论研究；主管县领导、企业集中地乡镇干部、各企业负责人反复外出考察，拜师求艺，一个个建议被否定，又有一条条新思路被提出。综合多地先进经验和专家建议，最终确定了建立造纸污泥制作纤维纸板生产项目，选择了消除顽疾和增加效益的双赢之路。

选定项目后，该县于2011年下半年开始组织专家论证、发改委立项，经过逐级上报，项目于2012年6月通过国家发改委审查，进入建设阶段。该项目总投资6678万元，占地23亩，位于造纸企业集中地大册营镇污水处理厂西侧，建成投产后预计日处理污泥3500m³，年产3960万m²硬纸板。半年多紧张施工，第一期厂房、车间于春季建成，并迅速安装各项设备。

今年5月1日劳动节期间，第一批4台制板机试机成功；5月8日，经多次实验的纤维纸板生产成功。当滚滚泥浆在制板机的作用下挤压成型，当一块块经过烘干、切割后的硬纸板呈现在眼前时，在场的领导和工人们响起经久不息的掌声。在全县上下共同努力下，一期项目建成投产不仅比计划大大提前，产品质量也比预想的要高许多。

笔者在生产车间见到，经污水处理厂处理后富含纤维的污水沉淀物，加入适量粗纤维，在充分搅拌基础上，经传送带进入制板机制板成型，再由烘干机烘干，即可根据需要切割成半成品。经此工艺制成的硬纸板，可替代市场上的木质和草浆中密度板材，广泛应用于服饰、工艺品等包装箱内板和线装书籍封面等，市场前景广阔。

现在，该项目4台制板机不停运转，50名工人昼夜倒班。“为了尽快将这些污泥消除，我们一天也不敢耽搁。”公司董事长陈木栓介绍说，其它制板机正在安装调试中，预计到6月份，第一期20台制板机将全部投入运营。至明年6月，第二期20台制板机也将全部投入生产。到那时，不仅污水处理厂产生的污泥，包括其他乡镇纸厂

污泥都将变废为宝，成为广泛应用的纤维板。

山重水复疑无路，创新发展又出新。满城县大册营造纸污泥项目成功落户，是该县解放思想，使传统产业上档升级的有效实践。它不但成为该县纸制品业发展的助力剂，更成为全县经济提速发展、跨越赶超的新引擎。

4.3 生活用纸市场弱势运行

国内木浆市场供需改善，生活用纸价格维持弱势近期随着进口木浆陆续到港，供应有所增加，木浆价格逐渐趋稳。本周山东部分纸厂下调 200 元/吨，其余地区未有变化，各地促销返利力度不减。

我们认为，在上游原料价格走稳有利于减轻生活用纸企业的成本压力，但受制于淡季需求等因素，纸价走势仍将维持弱势。而龙头企业能够凭借渠道品牌优势在淡季市场趁机扩大自身市场份额，因此我们给予生活用纸行业龙头“买入”评级，H 股推荐恒安国际、维达国际，A 股推荐中顺洁柔。

各地房地产投资逐渐升温，家具行业受益于刚需支撑

近期各地“新地王”频出，显示出房地产投资热情回升和开发商对未来市场的乐观预期。于此同时，北京新一轮的家具“以旧换新”政策即将实施，势必将推升当地的家具销售额，也为其他地区起到示范作用。我们预计，在下游刚需的强力支撑下，房地产和家具市场将维持稳步上升的发展态势。

定制家具主要面对结婚人群，个性化定制符合年轻人消费品位，表现强于整体家具行业，给予目前行业唯一标的索菲亚“买入”评级。

溶解浆相关产品价格稳中有降，下游需求不足阻碍行业复苏本周，溶解浆下游产品粘胶短纤价格基本稳定，部分溶解浆产品下调 200 元/吨。我们认为，在下游纺织行业需求未见明显改善的情况下，溶解浆行业整体性复苏行情尚未来临，我们对相关上市公司暂不予推荐。

各类包装原料价格趋于平稳，包装行业下游需求回升

本周，各类包装原料价格均持稳于上周。最新数据显示，食品饮料和日化用品继续保持稳健增长，消费电子行业景气度不断攀升，显示出包装行业下游需求正在逐步回升，建议关注以这些子行业作为主要下游客户的包装龙头。综合考虑公司经营管理的稳定性，我们推荐合兴包装和永新股份。

风险提示

经济增速超预期下滑导致需求萎缩；原料过快上涨导致企业盈利能力下降。