



出版单位：中纸在线（苏州）电子商务有限公司

中纸周报

China Paper Weekly Report

17

2013年第17期

生活用纸周报

7月27日—8月2日

- 全木浆生活用纸本周市场分析
- 甘蔗浆大轴纸本周市场分析
- 六大产业中期业绩一片黯淡 造纸行业亏损无底洞

版权声明： 本报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本报仅供参考，风险自担。



中纸在线
www.zhongzhi.cn

主编：张静格

电话：0512-87662036

QQ：1564805453 网址：www.zhongzhi.cn 地址：

苏州市相城区嘉元路泰峰大厦5楼

电子邮件：1564805453@qq.com

目 录

一、纯木浆生活用纸市场动态.....	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、甘蔗浆生活用纸市场动态.....	4
2.1 甘蔗浆大轴纸本周出厂报价表.....	4
2.2 甘蔗浆大轴纸本周市场分析.....	4
三、其他浆大轴纸市场动态.....	5
3.1 混浆大轴纸本周出厂报价表.....	5
3.2 其他浆卫生纸本周出厂报价表.....	6
四、原料市场阐述.....	6
4.1 本周纸浆市场分析.....	6
4.2 本周废纸市场分析.....	8
五、本周焦点新闻回顾.....	8
5.1 南宁糖业上半年净亏超亿元 逆市投资生活用纸.....	8
5.2 六大产业中期业绩一片暗淡 造纸行业亏损无底洞.....	9

一、纯木浆生活用纸市场动态

1.1 全木浆大轴纸本周出厂报价表

品目	厂家	出厂价格（未税）	涨跌
纯木浆大轴纸	河南漯河聚源纸业	6900（含税）	—
	河南奥博纸业	6850（含税喷浆）	
	河南新乡卫辉金鑫纸业	6900	—
	河南护理佳实业	7300（含税喷浆）	—
	山东东顺集团	7200（含税喷浆）	—
	山东晨鸣纸业	7000	—
	山东聊城聊威纸业	7000	—
	山东泰安东岳纸业	6700	—
	山东淄博沣泰纸业	7100（含税）	—
	山东高唐泉洁纸业	6800-6900	—
	广东白天鹅纸业	A类7800元，B类7600	↓ 100
	东莞市轩潼纸业	8000（含税）	—
	韶关市联进纸业	8000（含税）	—
	重庆维尔美纸业	7500（含税）	—
	福建南阳纸业	7600（含税）	↓ 200
	陕西兴包集团	7800（含税有返利）	—
	浙江湖州立丰丰纸业	7300（含税）	—
	浙江杭州富阳大华纸业	7800（含税）	—
	大庆市福庆纸业	7100	—
	保定三叶纸厂	6600-6700	—

	保定港兴纸业	6600-6700, 7100(喷浆)	—
	保定满城雪松纸业	6600	—
	保定满城瑞丰纸业	6700	—
	保定满城金光纸业	6600	—
	保定满城飞跃造纸厂	6600	—
	保定满城富康纸业	6600	—
	保定满城正大纸业	6500	—
	保定满城利达纸业	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（未税）	涨跌
纯木浆卫生纸	河南漯河聚源纸业	8300—8500（含税）	—
	河南新乡卫辉金鑫纸业	8200	—
	河南辉县奥博纸业	8400（喷浆含税）	—
	河南南阳雪燕纸业	8200-8300	—
	黑龙江大庆利和纸业	8300	—
	山东聊城聊威纸业	8200（喷浆）	—
	山东高唐泉洁纸业	7800	—
	山东泰安鲁泰纸业	7600	—
	山东泰安东岳纸业	7900(对代理商) 8500（对一般客户）	—
	广西南宁凤凰纸业	11000（含税）	—
	湖北世纪雅瑞纸业	10000（喷浆含税）	—

	保定满城瑞丰纸业	7800—8000	—
	保定嘉禾纸业	7600	—
	保定和雪纸业	7700-7900	—
	保定雪松纸业	7800	—
	保定立发纸业	7800	—
	保定雨泽纸业	7600	—
	保定谊发纸业	7500	—
	保定满城正大纸业	7500	—
	保定满城富康纸业	7700	—
	保定纯中纯纸品	7800	—

单位：元/吨

1.3 全木浆生活用纸本周市场分析

本周天气持续高温，生活用纸行业一片阴霾。厂家表示：生活用纸市场距离“春天”还特别远。

河北保定地区纯木浆生活用纸生产线开工率较低，由于厂家订单较少，为了避免库存积压，一部分生产线暂停。个别小厂家由于产品质量不稳定，生意更加冷清，被迫关停，基本被市场淘汰。目前，保定地区主流报价：纯木浆大轴纸 6500-6800 元/吨，成品卫生纸 7500-7800 元/吨，持稳于上周。

从整体来看，山东地区生活用纸厂家门可罗雀，生意比较冷清。报价持稳于上周。目前，山东地区纯木浆大轴纸主流未税报价 6700-7000 元/吨。

山东肥城恒森纸品厂由于近期实单成交量较少，库存压力巨大，为了减轻库存，一条大轴纸生产线改为有光纸。大轴纸不得已低价处理。

而山东东顺集团专注于生产高档生活用纸，质量得到广大消费者的认可，公司在黑龙江、湖南设有生产基地，消费群体以老客户为主，一直以来生意比较兴隆。近期又新增两台进口造纸机，日本大分切机将在 8 月底正式投入使用，届时产量会有大幅度的提高。厂家表示目前正在开发山东周边几个省的客户，为了更好的开拓市场，大轴纸价格由 7600 元/吨降到 7200 元/吨，盘纸由 7800 元/吨降到 7500 吨。这无疑给部分小厂家致命一击。

其他地区受当前市场不景气影响，生意依然不容乐观，各地报价稳定，部分厂家促销力度加大。预计后期生

活用纸市场还会持续低迷。

(个人观点,仅供参考,风险自担)

二、甘蔗浆生活用纸市场动态

2.1 甘蔗浆大轴纸本周出厂报价表

品名	厂家	出厂价(含税)	涨跌
甘蔗浆大轴纸	广西华美集团	5500	↑ 100
	广西鹿寨县盛兴纸业	5500	↑ 100
	广西欣瑞纸业	5700(喷浆)	↑ 200
	广西华宇纸业	5500	—
	广西田东南华造纸厂	5500	↑ 100
	广西南宁阳光纸业	5700	↑ 100
	广西钦州叶诚纸业	5550(不含税)	—
	山东聊城聊威纸业	5400(不含税)	↑ 100

单位:元/吨

2.2 甘蔗浆大轴纸本周市场分析

原料方面:近期甘蔗浆厂停机检修较多,多数浆厂停机大概在1个月左右,此时甘蔗浆供不应求,本周甘蔗浆板涨至4850-4950元/吨不等。停机检修、供不应求给甘蔗浆价格上涨提供支撑,未来市场继续走高存在可能,但是仍需结合市场需求,观望后市。

纸厂方面:由于浆厂持续供货不足,原料价格一涨再涨,下游造纸厂称当前甘蔗浆市场报价混乱,原料越发难寻。为了不受原料限制,部分厂家生产线有所变动。广西柳州桂中纸业甘蔗浆大轴纸生产线停机,目前只生产混浆(10%木浆+90%甘蔗浆)大轴纸;广西百色合众纸业甘蔗浆混浆大轴纸改为(20%木浆+80%竹浆)大轴纸。近期,广西地区甘蔗浆大轴纸供货紧张,价格上涨100-200元/吨。目前,主流含税报价5500-5700元/吨。

(个人观点,仅供参考,风险自担)

三、其他浆大轴纸市场动态

3.1 混浆大轴纸本周出厂报价表

品目	厂家	出厂价	涨跌
混浆大轴纸	保定满城恒信纸业	纸边大轴纸4500	—
		混浆（木浆+棉浆）大轴纸5500	—
	保定满城富康纸业	半木浆大轴纸6000	—
	保定丰华纸业	半木浆大轴纸6000	—
	保定三叶纸厂	半木浆大轴纸6000-6200	—
	保定满城红升纸业	半木浆大轴纸5850	—
	山东高唐泉洁纸业	（70%木浆+30%苇浆）大轴纸6500	—
	山东淄博沅泰纸业	半木浆大轴纸6600	—
	河南新乡新亚纸业	六厂5600，五厂5500，三厂5400	—
	河南辉县奥博纸业	（60%白纸边+40%蔗渣浆）大轴纸5800	—
	杭州富阳大华纸业	（50%木浆+50%牛奶卡）大轴纸6600	—
	广西天力丰生态材料公司	（70%蔗渣浆+竹浆）大轴纸6000	—
	广西柳州桂中纸业	（10%木浆+90%甘蔗浆）大轴纸5600	—
	广西南宁龙派糖纸	（20%木浆+80甘蔗浆）大轴纸5900	—
	广西百色合众纸业	（20%木浆+80%竹浆）大轴纸6000	—
	广西天然纸业	（80%甘蔗浆+20%木浆）幅宽1.93米5800，幅宽1.72米5700	↑ 100
	广西南宁欣瑞纸业	（40%木浆+60%甘蔗浆）6200	↑ 200

单位：元/吨

3.2 其他浆卫生纸本周出厂报价表

品目	厂家	出厂价格（不含税）	涨跌
混浆卫生纸	广西钦州叶诚纸业	甘蔗浆卫生纸 7900	—
	南宁龙派糖纸集团	（80%甘蔗浆+20%木浆）卷筒卫生纸 8100	↑ 200
	山东聊城聊威纸业	甘蔗浆卫生纸 7200	↑ 200
	山东济宁一家亲纸业	甘蔗浆卫生纸 7100	↑ 300
	山东泰安鲁泰纸业	半木浆卫生纸 7000	—
	河南南阳雪燕纸业	甘蔗浆卫生纸 7400-7500	—
	河南辉县奥博纸业	（60%白纸边+40%蔗渣浆）卫生纸 7200（每吨返 220，含税）	—
	保定满城富康纸业	苇浆卫生纸 7200	—
	保定三叶纸业	半木浆卫生纸 7000-7300	—

单位：元/吨

四、原料市场阐述

4.1 本周纸浆市场分析

木浆市场：

本周国际市场针叶浆和阔叶浆价格继续两极分化。欧洲市场针叶浆价格继续上涨，在 8 月即将关闭的 Toft 浆厂使得全球漂白针叶浆供给将减少，从而针叶浆供需进一步好转。截至 7 月 30 日，欧洲市场针叶浆价格均价 860.24 美元/吨，比上周上涨 0.18 美元/吨，欧洲市场阔叶浆价格均价 80,492 美元/吨，比上周下跌 1.61 美元/吨。

国内针叶浆市场稍见起色，港口库存较少，各商家持货较为单一，且货源维持低位，本周银星成交价微涨，目前银星成交价提至 4750 元/吨，实单难有跟进，实际成交价在 4700-4730 元/吨；月亮现货较少，行情暂稳，据

商家称：由于外商报盘坚挺，商家接货较少，加之价格较高，下游纸厂接货不理想，且外商供应量减少，月亮供应商将停止对中国市场的供应。目前国内月亮供应稍显紧张，持月亮商家较少，现市场价格在 4850 元/吨；其他针叶浆延续上周水平。

阔叶浆市场无好转迹象，需求持续低迷，港口库存量相对较高，商家走货缓慢，价格方面暂无下浮听闻。

本色浆方面：进口本色浆对中国的供应量仍将偏紧，据对一些本色浆品牌的供应情况了解，本色浆供不应求将持续。据悉，外商将会减少或停止多中国市场本色浆的供应。目前对中国稳定供应的本色浆是智利金星，金星本轮报价上涨 20 美元至合同价格 640 美元/吨，长协客户对此价格能够接受，现接单完毕。进口本色浆受困于价格、浆厂经营状况等原因冲击，未来对中国的供应萎缩将可能进一步恶化。国产本色浆价格 8 月将上涨，目前玖龙兴安浆纸 8 月份本色浆价格上调 100 元至 4100 元/吨。

化机浆方面：因库存以及近期商家订货不多，新到货源不多暂时支撑市场信心，本周山东商家小幅提高化机浆现货报价，不过终端市场消费仍旧疲软，目前佳维报价到 3700 元/吨，昆河提到 3800 元/吨报价，冰河、雪山报价维持原价 3750 元/吨承兑，3700 元/吨现款成交价格。针叶化机浆期盘市场状态平稳，佳维 7 月合同价格为 510 美元/吨，供应略显紧张，船期已经排到 9 月份，另昆河也在 510 美元/吨的价位，本月天柏枫木化机浆（80）报价维持 610 美元/吨，因天柏一化机浆厂停产供应量偏紧，天柏杨木化机（85）也持平，供应商预计 8 月天柏化机浆的报价也持稳。

非木浆市场：

甘蔗浆方面：近期甘蔗浆厂停机检修较多，多数浆厂停机大概在 1 个月左右，届时浆板供应紧张，将会供不应求，目前有纸厂反映：由于浆厂检修较多，甘蔗浆拿货较难。本周甘蔗浆板将涨至 4850-4950 元/吨不等。停机检修、供不应求给甘蔗浆价格上涨提供支撑，未来市场继续走高存在可能，但是仍需结合市场需求，观望后市。

竹浆方面：四川周边及川内多家竹浆厂目前仍处于停机状态且暂未定开机时间，包括邵武中竹、贵州赤天化、重庆龙璋、美利峡山等。目前竹浆开机企业报价持稳，重庆理文纸业 8 月排产正常产量 15000 吨，漂白竹浆出厂价 4500 元/吨，永丰纸业正常生产，竹浆出厂价 4650-4700 元，溶解浆出厂价 7300 元/吨，美利峡山剩余库存 2000 吨，出厂价 4400-4450 元/吨。

草浆方面：本周草浆市场稳定，各浆厂草浆价格均与上周持平，市场需求无甚变化，近期市场或维持目前态势至旺季来临。

苇浆方面：本周苇浆市场出现小幅波动，由于市场持续疲软，需求难以提振，有部分浆厂为应对低迷市场，做出下调价格对策，现博湖苇浆板价格调至 4200 元/吨，辽宁振兴生态苇浆调至 3800 元/吨，其他地区苇浆价格暂无听闻有调整动作。

中纸预示

虽然针叶浆、本色浆市场目前呈现的小幅回升迹象，但是不具备支撑市场回暖的说法，预计市场回暖仍需等待。阔叶浆市场惨淡状态或将持续。非木浆市场观望为主。

4.2 本周废纸市场分析

本周废纸市场走势平稳，山东地区部分纸厂普涨黄板纸采购价，大多因库存有所消化，又因部分纸厂完全开工，引起市场小幅涨潮。江浙地区小部分纸厂开始下调黄板纸采购价，持平于涨价前，大部分纸厂较稳。江西，湖南地区书本价格略有回落，报纸一直处于持稳状态。其他地区走稳。

近期山东枣庄地区国废稳中提涨，由于部分纸厂库存补给需要，微涨黄板纸采购价，其他厂家为稳定优质货源跟涨，涨幅在 30-50 元。打包站方由于高温天气和长期纸价不稳定的下滑，大多闭门观望；外省货源由于运费高利润微薄不愿走货；短时间内造成市场优质货源短缺，这是近期黄板纸涨价的主要原因。据贸易商反映这次涨价不会持续太久，只是市场好转的一个假象。

湖南地区国废黄板纸到货量减少，当地打包站惜货存货观望，再者浏阳大瑶造纸基地工业园区内纸厂全部关停，关停时间将持续半个月，当地国废黄板纸需求骤减，主流采购价暂稳。

前期江浙沪部分纸厂为回笼优质货源补给库存，上调国废黄板收购价，又因太仓玖龙、景兴纸业等大厂暂未有上涨动作。其周边城市打包站废纸收购价暂未跟上，近期天气炎热影响货源回收量，且大部分厂家库存充盈，略有回落。

广州废纸市场基本稳定，黄板纸货源稳定与前期，一般外地货源较多，旧报纸到货量一般，市场纸品走货不佳，价格低位，贸易商收购积极性不高。书本交投低迷，市场货量较少，其他国废暂无变化。

五、本周焦点新闻回顾

5.1 南宁糖业上半年净亏超亿元 逆市投资生活用纸

南宁糖业刚刚发布半年报显示，公司今年上半年亏损额较上年同期进一步扩大，净亏损达 1.2 亿元，增加逾两倍。报告期内公司实现营收 17.31 亿，同比减少 5.16%；每股净亏损 0.42 元，上年同期公司每股亏损 0.11 元。

公司解释，报告期内白砂糖售价下跌的幅度大于成本下降的幅度，导致白砂糖毛利率下降，公司利润减少。纸产品市场依旧不景气，整个行业仍供大于求，产品价格低迷，没有走好的迹象，虽然亏损额有所减少，但仍处于亏损状态。

南宁糖业还同日发布对外投资公告，在公司纸业仍处亏损和当前造纸市场总体仍十分严峻的情况下，南宁糖

业拟以自有资金 2650 万元与东莞恒威新能源环境技术有限公司、高州市糖纸有限公司共同投资设立广西粤威纸业股份有限公司，主要生产生活用纸，以消化下属企业蒲庙造纸厂的富余蔗渣浆。南宁糖业在粤威纸业中出资比例为 53%，东莞恒威与高州公司分别为 23.5%。

公司认为，生活用纸品种是我国造纸业少数仍存在利润空间及市场前景的产品。蒲庙造纸厂富余浆料外卖量大，存在市场风险。设立粤威纸业可以减少蒲庙造纸厂外销蔗渣浆的压力且具有成本优势，实现低成本扩张。公司测算粤威纸业将每年新增营业收入约 1.16 亿元，利润总额 700 万元左右。

5.2 六大产业中期业绩一片暗淡 造纸行业亏损无底洞

2013 年，曾被很多产业寄予厚望，认为是回暖之年。但在经济低迷、需求不振的大环境下，国内多个产业在上半年依旧生存艰难。记者选取六大产业分析其糟糕中考成绩单背后的原因，同时也对下半年发展进行预测。事实上，今年剩余时间并非一片暗淡。行业专家普遍认为，思考如何转危为“机”才是企业的当务之急。

白酒业：

负面影响持续发酵

虽然所有的上市酒企还未完全公布今年的上半年业绩，但是从目前已发公告的部分酒企中也可窥见一斑。总体看来，去年塑化剂、“三公”消费限制和禁酒令等负面因素的影响，在今年仍旧未能散去，和中高端白酒企业放缓的增长速度相比，中低端酒企下降则更为惨烈。

据业绩报告显示，皇台酒业预计今年上半年公司净利亏损约 50 万元；酒鬼酒因受市场因素影响，白酒行业进入调整期，该公司前 6 个月营业收入与去年同期相比出现大幅下降，净利润同比下降 87%-89%；沱牌舍得归属于上市公司股东的净利润为 18594.72 万元，预计 2013 年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将减少 80%左右；洋河预计上半年净利为 31.74 亿-34.91 亿元，同比增长仅为 0-10%。

预测：对于白酒企业下半年的业绩走势，业内同样表示不乐观，认为业绩增长速度下降还将持续两年左右才能得到缓解。

钢铁业：

回暖情况不及预期

钢铁行业整体形势始终没有明显回暖迹象，钢企的经营压力持续增大。日前，在 20 余家发布中报预告的上市钢企中，其中多数为预减及亏损，业绩预降公司占比近六成。

从已公布的数据来看，业绩预计亏损规模较大的公司是华菱钢铁。该公司预告，其上半年亏损 3.73 亿-3.93 亿元。不过这一数据已比上年同期好得多，2012 年中报该公司亏损约 13.04 亿元。另外，马钢股份也宣布续亏，该公司在去年上半年亏损约 18.9 亿元。就算盈利钢企的经营也并不被看好。鞍钢在业绩预报中披露，其今年上半年有望实现净利 7 亿元，去年同期则为亏损 19.76 亿元。业内人士认为，包括鞍钢在内的国内多数钢企主业仍难逃亏损，而所谓扭亏大多通过资产置换等方式实现。

预测：6 月以来钢厂减产限产增多，近期资源压力有所缓解，但随着钢市转好，后期产量或将逐步回升；原料价格持续走高，后期将高位运行。所以下半年钢市仍旧面临不小压力。

服装业：

受困终端疲弱

日前，中金公司发布的一份 2013 年中报业绩预览报告显示，今年上半年上市的品牌服装公司业绩出现大面积负增长，美邦服饰、安踏体育、报喜鸟、九牧王、雅戈尔的下降幅度分别达到 48%、32%、23%、13%、10%。

据分析，今年二季度服装零售额增速低于一季度，其中 5-6 月较 4 月略有好转，但依然处于较低水平。加盟商的信心处于低谷，订货和提货非常谨慎，几乎没有补充订单，这使得品牌服装公司上半年收入增速普遍低于订货会订单增速。

预测：展望下半年，预计海外需求不会急剧恶化，原材料价格基本稳定，下半年公司业绩复苏态势有望延续。但是由于海外需求仍存有不稳定性，以及去年下半年基数较高，使得下半年公司业绩增速有可能比上半年放缓。

煤炭业：

需求不振致煤价狂跌

煤价“跌跌不休”严重影响了企业的利润表现。日前，陆续公布业绩预告的上市煤企中，大部分公司的净利润都出现了同比大幅下降。其中，阳泉煤业上半年净利润 6.4 亿元，同比下降了 51.74%；平煤股份 4.31 亿元，同比下降了 48.02%；安源煤业净利润同比下降了 62.92%左右。

而他们给出的净利润下滑理由大体一致——受宏观经济持续下行影响，煤炭市场需求不旺，报告期内煤价同比大幅下滑。据秦皇岛煤炭网监测数据显示，今年年初以来，煤炭价格一直保持跌势，截至上周三，环渤海动力煤价格指数报收 578 元/吨，这较今年年初的 633 元/吨下降了近 8.69%。

预测：据业内专家分析，当前虽然进入了夏季用电高峰期，但是电力需求提升有限，各电厂的煤炭库存量依然处于高位，采购积极性依然不高，所以接下来，煤炭价格将继续下跌，受此影响，下半年煤企们的日子显然更

不好过。

造船业：

订单大涨利润大降

近日来，国内最大的民营造船厂熔盛重工由于资金链收紧造成劳资纠纷，世界第四大造船厂 STX 大连公司同样因连续多月发不出工资被员工讨伐，一南一北两家公司的现实表现也正反映了当前造船业的现状。中船股份发布的中期报显示，公司上半年净亏损超 6000 万元。

另据中国船舶工业行业协会数据，2013 年 1-6 月，承接新船订单 2290 万载重吨，同比增长 113.2%。然而，船舶行业 80 家重点监测企业实现主营业务收入 1203 亿元，同比下降 18.5%；利润总额 35.8 亿元，同比下降 53.6%。

据分析，新订单出现大涨主要是因为 2012 年世界造船市场极度低迷，对比基数较低，“2013 年成交量的反弹是从底部向正常状态的回归”。但是我国造船业当前依然面临着“交船难、接单难、融资难、盈利难”等问题，按目前船价指数，我国造船企业经营接单已基本无利润。

预测：有专家称，今年下半年，造船业将延续低位运行状态，但整体上有所企稳。中国船舶工业行业协会提出，当前经济形势下，技术实力和成本控制成为市场竞争的关键。

造纸行业：

成亏损无底洞

造纸行业最大的两家上市公司晨鸣纸业和岳阳林纸目前已经发布半年业绩。从半年报情况来看，两家公司一家业绩惨淡，一家大起大落，颇能代表目前仍深陷低迷的造纸业行情。

去年开始就一直处于亏损状态的岳阳林纸情况仍未改变。上半年该公司实现净利润-0.13 亿元，同比下滑 1131.92%；业绩也持续低迷的晨鸣纸业上半年虽实现净利润 2.9 亿-3.2 亿元，但其一季度净利润仅为 0.714 亿元。岳阳林纸称，受宏观经济、产能过剩、下游需求不旺以及国外商品浆产能大量释放因素影响，公司全资子公司生产的商品浆及包装纸销售价格疲软，导致上半年亏损。

预测：一位券商分析师认为，造纸行业低迷还将持续一段时间，下半年可在成本控制以及结构调整上多下功夫。