

中纸:二月份生活用纸月报

概述: 春节开市, 河北保定地区纯木浆大轴纸市场交投疲软, 开机生产以后, 纸价普跌。而山东晨鸣、河南银鸽受赣江华劲喷浆大轴纸低价位冲击, 价格下调 100 元/吨。元宵节后, 广西地区甘蔗浆价格普涨, 而甘蔗浆及甘木混浆大轴纸市场却回暖缓慢, 纸价提涨压力较大。

一、2014 年 1-2 月我国北方地区纯木浆生活用纸市场状况

1.1 北方地区纯木浆大轴纸市场表现

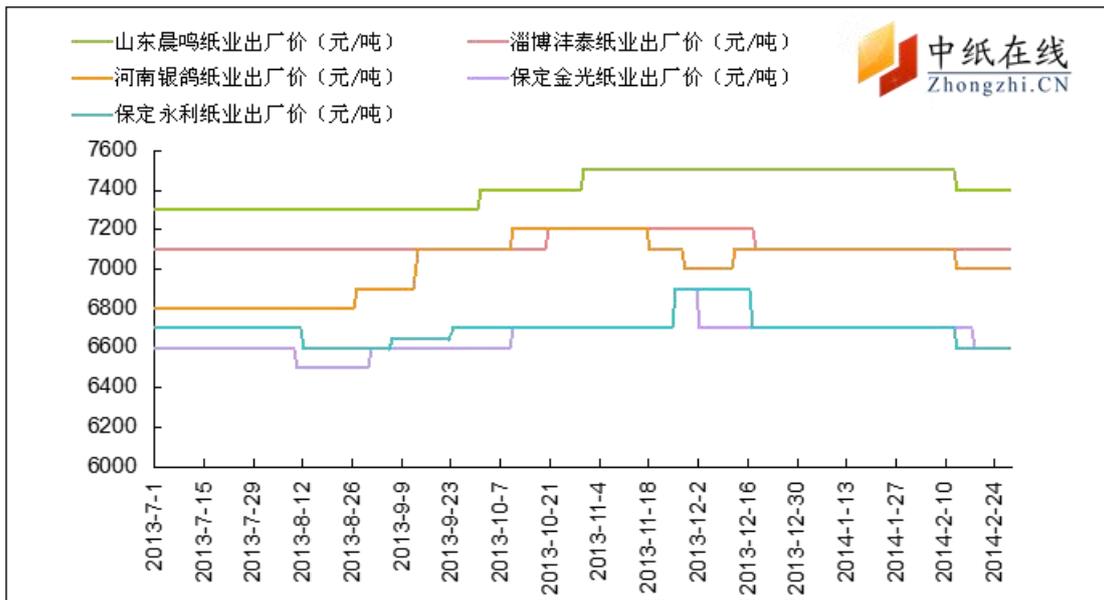


图 1: 北方市场代表性厂家纯木浆大轴纸出厂价格走势

数据来源: 中纸在线信息部

1.2 北方地区纯木浆大轴纸市场解析

进入元月份以来, 河北保定地区部分造纸厂效益欠佳, 库存不断攀升, 随着春节的临近, 为了缓解库存压力同时回笼资金, 纸厂陆续下调大轴纸价格, 幅度在 50 元/吨; 效益偏好的纸家, 产销平衡, 出货情况稳定, 价格坚挺。大部分造纸厂于 20 号左右停机, 个别厂家排产到 26 号左右。

春节过后, 保定生活用纸造纸厂陆续开机生产, 截止到元宵节后, 纸厂开工率达高位。开机生产后, 受市场需求低迷影响, 纯木浆大轴纸价格陆续下调, 截止到 2 月底, 保定地区纯木浆大轴纸已全面下跌, 市场主流报价 6600 元/吨, 部分大客户成交价低至 6400-6500 元/吨。为了缓解库存压力, 保定地区大批纯木浆大轴纸投进东北市场, 导致东北原纸市场弱势运行。然而, 春节以来进口木浆价格一直保持高位, 涨价潮流不断

涌动，导致造纸成本明显攀升。如今保定地区纯木浆大轴纸价格已探底，随着市场旺季的到来，后期纸价或将有一定幅度反弹。

进入一月份以后，河南、山东地区纯木浆大轴纸市场交投尚可，厂家出货稳定，下游需求良好。由于临近春节，厂家无调价意向，纸价一直保持平稳。春节过后，河南、山东地区市场需求良好，但江西华劲纸业大批量喷浆大轴纸涌进山东市场，到货价 6700 元/吨，每月放量达 1500 吨，对晨鸣纸业造成了巨大的冲击，致使开机生产后价格下跌，银鸽纸业随后跟跌。其他小厂家受资金、成本等制约，观望态度较为浓郁，价格艰难维持稳定。受进口木浆高位影响，河南、山东地区下行空间较小，后期纸价或将以盘整为主。

二、2014 年 1-2 月广西地区甘蔗浆生活用纸市场状况

2.1 广西地区甘蔗浆大轴纸市场表现

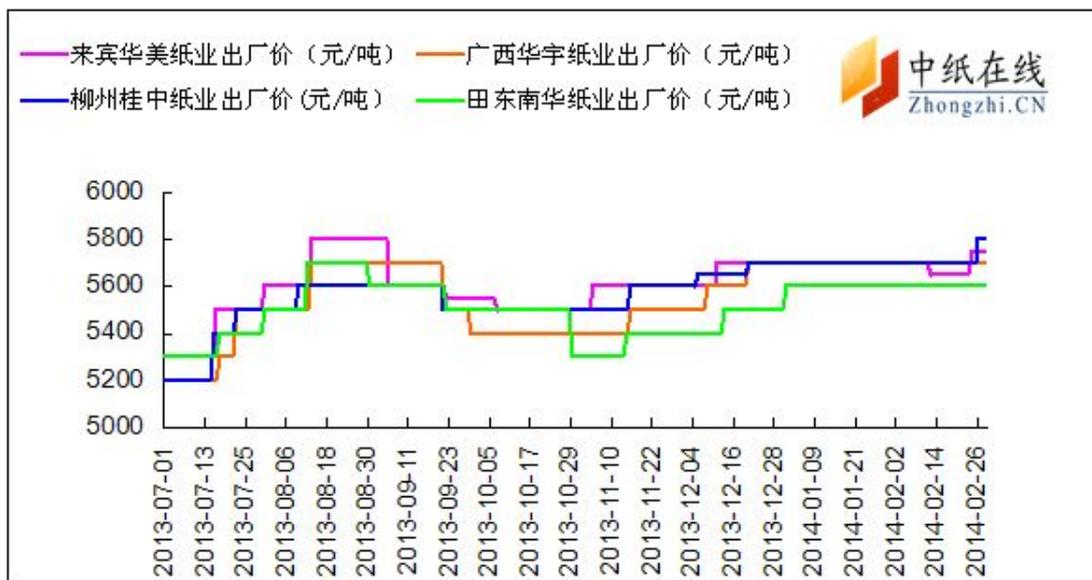


图 2：广西地区甘蔗浆大轴纸代表厂家价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 1-2 月份我国广西地区甘木混浆大轴纸市场表现

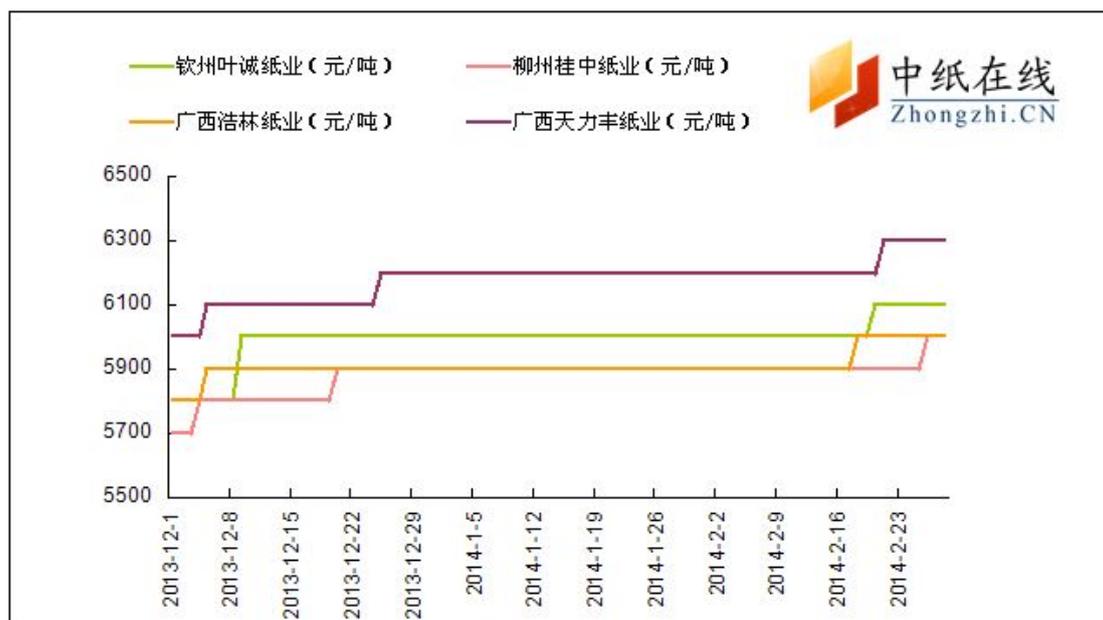


图 2：1-2 月份混浆大轴纸代表厂家价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.3 1-2 月份甘蔗浆及甘木混浆大轴纸市场解析

2014 年元旦以来，广西地区甘蔗浆价格一直保持平稳，浆厂排产正常。临近春节，受原料甘蔗渣高价位影响，广西贵糖甘蔗浆小幅度提升 50 元/吨，其他厂家则保持稳定。进入一月份以后，由于春节临近，下游纸品加工厂开始备货，甘蔗浆及甘木混浆大轴纸市场供需两旺，厂家有意提涨原纸价格，但临近年关，市场提振信心不足，厂家调价意向渐弱，最终价格以稳定面市。

春节开市以后，部分造纸厂为了吸引新客户，大轴纸价格小幅度下调 50-100 元/吨，而甘蔗浆市场却一直保持平稳。临近元宵节，制浆原料甘蔗渣供货紧张且价位高企，部分浆厂顺势上调甘蔗浆价格；节后，广西地区甘蔗浆厂普遍跟涨，涨幅 100 元/吨；二月底，甘蔗浆再次提涨 100 元/吨。浆市回暖无疑为原纸价位回升提供了莫大的支撑，但纸价却提涨困难，纸市复苏缓慢。我们认为主要有两方面的原因。

外因：北方木浆纸低价位影响。春节以来，北方地区木浆原纸价格一直保持低位，与甘蔗浆原纸价格差距越来越小，甘蔗浆原纸低价位优势即将不复存在，致使 2 月份价格提涨受到了很大的冲击。

内因：南华造纸厂低价位占取市场。广西南华原来生产甘蔗浆，近年来新增甘蔗浆原纸生产线，甘蔗浆以自用为主，外销较少。为了占取更大的市场份额，自一月份以来，价格一直维持在 5600 元/吨，市场交投状况良好，而其他厂家出货速度减慢，价格上涨

压力增加。

综合上述：广西地区原纸市场“内忧外患”，导致纸市回暖迟缓。

三、2014 年及后期厂家投产计划

表 1 生活用纸厂家投产计划

厂家	投产计划 (万吨)	投产时间(年)
APP	126	2014-2015
恒安集团	48	2014-2015
维达国际	28	2014-2015
中顺洁柔	17.9	2014
东顺集团	16.4	2014-2015
上海东冠	4	2015 年之前
晨鸣纸业	18	长远计划
银鸽纸业	9	长远计划

数据来源：中纸在线信息部

表 2 非生活用纸厂家投产计划

厂家	投产计划 (万吨)	投产时间(年)
玖龙纸业	20	长远计划
太阳纸业	12	2014-2015
亚泰集团	6	2014
理文纸业	6	2014
浙江景兴	6	2014-2015
云景林纸	6 (一期 3 万吨)	2014 (一期)

数据来源：中纸在线信息部

四、后期市场展望

自 2012 年起，国内生活用纸行业就开始出现阶段性产能过剩，然而大型生活用纸厂家的投产计划仍在如火如荼地进行着，一些非生活用纸厂家靠着雄厚的资金力量也开始介入，后期市场竞争将会更加剧烈，生活用纸厂家将面临一次行业洗牌，后期纸价或将呈现偏弱的态势。

五、1-2 月份焦点新闻回顾

5.1 全国政协十二届二次会议 3 日下午 3 时开幕

全国政协十二届二次会议定于 3 月 3 日下午 3 时在北京人民大会堂开幕,12 日上午闭幕。会议新闻发言人吕新华在 2 日举行的新闻发布会上介绍,截至 2 日中午 12 时,大会秘书处已收到提案 990 件,大会发言稿 303 份,各项筹备工作已全部准备就绪。

5.2 人民币连跌两周 单边升值裸套利者惊魂

2 月 28 日,人民币(6.1506, 0.0056, 0.09%)对美元即期汇率盘中一度暴跌超过 500 个基点,接近跌停。事实上,自 2 月 17 日起,中国银行外汇牌价人民币对美元现汇卖出价从 607.41 一路贬值至 617.68,最深跌幅近 1000 个基点。

5.3 二月中国官方 PMI 创 8 个月新低 再显经济放缓趋势

继 2 月汇丰中国制造业采购经理人指数(PMI)初值降至 7 个月来最低点后,今日公布的 2 月中国官方制造业 PMI 同样大幅下滑,降至去年 7 月以来最低水平。但这一数值与此前共识预期大致持平,略高 0.1 个点。这再次印证了在春节因素影响下今年一季度中国经济稳中略降的走势。

5.4 严把环保准入门槛 浙江将拒绝登记高污染企业

为使浙江成为全国综合投资环境最好的省份之一,浙江省工商局于 2 月 19 日下发了《关于立足工商职能服务扩大有效投资助推经济发展的若干意见》(以下简称《意见》),内容涉及水治理、个转企、企业注册资本登记等 7 个方面。

记者了解到,上述《意见》作为浙江工商助推企业投资环境改善的部门文件,环境保护也被专门列入其中。《意见》提出要严格市场准入机制,严把高污染行业的市场准入关,不予登记可能严重污染环境的企业,严厉打击、取缔污染、破坏水质的无照经营行为,支持浙商回归治水。

对此,一些专家指出,浙江从源头上加强环境保护和水治理能有效改善当地投资环境,拉动投资需求,促进经济转型和发展,对当地经济发展有积极意义。

5.5 我国生活用纸行业亟需解决四个方面的问题

中国造纸协会生活用纸专业委员会指出,生活用纸行业自主研发能力弱。虽然最近几年企业加大了研发投入,但自主研发能力还是比较弱。企业应继续加强在研发方面的投入,并注重研发人才的培养。

产品品质不稳定。国内产品品质稳定性与国际品牌存在差距。为提高产品品质,国

内企业应该从设备、原材料和操作人员操作水平方面加以提高。

企业对消费者的引导不够。国内企业品牌影响力较弱。为提高品牌影响力，国内企业除提高产品品质外，还应提高对客户的服务能力，树立品牌形象，引导消费。

行业存在跟风现象。行业同类项目重复建设增长过快，造成产能过剩。企业要明确自身的定位和市场，理性竞争，避免发生价格战。

如上文所述，我国生活用纸行业面临最突出的问题主要有两个。其一，近年来生活用纸市场投资过热，大量的项目上马，造成产能过剩，产能过剩导致同质化竞争加剧，于是，各大生活用纸品牌大打价格战；其二，我国生活用纸市场对进口木浆的依赖非常严重，原料安全问题是生活用纸生产企业不得不面对的一个问题，如何在起伏不定的国际浆市因势利导，如何发展自己稳定的原料供应渠道，是我国生活用纸行业必须要解决的另一个问题。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：张静格 0512-87662036

资讯监督：刘忠俊 0512-87662015