

纯木浆大轴纸周报（5.17-5.23）

一、纯木浆生活用纸本周表现

表 1：河南地区纯木浆大轴纸出厂报价表（单位：元/吨）

厂家	上周出厂价	本周出厂价	涨跌	备注
漯河银鸽纸业	7000	7000	-	喷浆未税
漯河聚源纸业	6800	6800	-	挂浆
	7100	7100	-	喷浆
安阳森源纸业	6700	6700	-	未税
鹤壁瑞洲纸业	7300	7300	-	-
沁阳宏涛纸业	6600	6600	-	挂浆未税
护理佳纸业	7200	7200	-	喷浆，有价无市

数据来源：中纸在线信息部

表 2：山东地区纯木浆大轴纸出厂报价表（单位：元/吨）

厂家	上周出厂价	本周出厂价	涨跌	备注
山东晨鸣纸业	7200	7200	-	-
山东东顺集团	7400	7400	-	有返利
肥城东盛工贸	7000	7000	-	未税
青岛青山纸业	6800	6800	-	未税
淄博沣泰纸业	6800	6800	-	-
泰安东岳纸业	6500	6500	-	未税，大客户 6400

数据来源：中纸在线信息部

表 3：河北地区纯木浆大轴纸出厂报价表（单位：元/吨）

厂家	上周出厂价	本周出厂价	涨跌	备注
保定金光纸业	6300	6300	-	未税
保定永利纸业	6300	6300	-	喷浆未税
保定东升纸业	6500	6500	-	未税
保定雪松纸业	6300	6300	-	未税
保定顺通纸业	6200	6200	-	未税

保定嘉禾纸业	6300	6300	-	未税
保定跃兴纸业	6300	6200	-100	未税
保定飞跃纸业	6300	6200	-100	未税
保定立新纸业	6300	6300	-	未税

数据来源：中纸在线信息部

二、纯木浆生活用纸本周市场分析

成都展会以后，保定满城纯木浆大轴纸价格稳中趋软，大部分厂家走货情况一般，价格保持稳定，小部分厂家价格下调 100 元/吨，整体市场弱势运行。卫生纸市场报价混乱，价格高低不一，大部分厂家没有固定报价，出厂价格随行就市，以走量为主。目前，保定地区纯木浆大轴纸主流报价 6200-6400 元/吨，卫生纸 7300-7400 元/吨。

山东、河南市场受保定满城低价位影响，出货情况较为一般，市场比较冷清。近期纯木浆大轴纸价格以稳定为主，虽然厂家反应近期出货速度放缓，但为了维持微薄的利润，纸价依然保持不变。

中纸预测：由于近期河北地区俄浆价格反弹，提涨幅度 50 元/吨左右，迫于浆价压力，保定地区纸价或将趋于稳定，降价空间较小。河南、山东市场受保定稳定因素影响，纸价或将持稳。

(个人观点, 风险自控)

三、2014 年及后期厂家投产计划

表 4 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
湖北世纪雅瑞	1.2	2014 年 10 月

数据来源：中纸在线信息部

表 5 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、本周焦点新闻回顾

4.1 中顺洁柔年内新增产能18万吨 寄望卖纸尿裤提业绩

生活用纸行业产能过剩、价格战白热化已成为行业面临的普遍难题，中顺洁柔牵手纸尿裤品牌欲“曲线救国”。

5月19日，中顺洁柔在广州与瑞德公司进行合作启动仪式，成为后者中国地区独家总经销商，经销其纸尿裤产品。中顺洁柔总经理刘欲武接受采访时表示，此举意在提高渠道效率，降低平均费用，提升公司综合盈利能力。同时，他还称并不担心自身产能，今年还会增加50%产能，公司面临的最大问题还是价格战和网点覆盖的问题。

4.2 纸巾企业发力细分市场求生存

“我们新发的洁柔超迷你型纸手帕是现在市场上众多纸手帕中包装最小型的，主要针对的消费者是白领和时尚女性。”日前在洁柔新品的发布会现场，其相关负责人向记者介绍。而记者观察发现，在纸巾行业已显露出产能过剩端倪的今天，发力细分市场或许是纸巾企业寻找出路的一个方向。

产能过剩、价格战、消费者流动性大已经成为纸巾行业现阶段的关键词，中顺洁柔总经理刘欲武日前表示，2014年-2015年业界将会释放约300万吨新增产能，届时，总产能达近1000万吨，“行业产能远大于消费量”。

洁柔今年的一季报证实了刘欲武的担心。记者查询发现，在今年的一季报中，其归属于上市公司股东的净利润下降了43.89%。而在此前的业绩预报中，对于业绩下降，中顺洁柔称，主要基于该公司争取市场占有率，市场投入增加，以及促销力度加大所致。

事实上，促销已经成为纸巾品牌在超市中吸引消费者最重要的因素。中山大道华润万家超市的一名纸巾销售人员告诉记者，消费者对于购买纸巾的品牌似乎并不太敏感，“几个大家比较熟悉的牌子，哪个促销就买哪个，价格是影响消费的主要因素，而忠诚度相对比较低。”而购买者的消费习惯某种程度上也决定了纸巾品牌之间的价格战或将一直持续。

此外，纸巾品类的中小企业数量将逐渐减少，刘欲武曾透露，目前纸巾市场前几大品牌占30%，前15名市场占有率已超过50%。随着产业的升级，小工厂将被逐渐淘汰。从另外一个角度来看，或许前几大品牌的收购大计要展开了。