

## 甘蔗浆大轴纸周报(6.21-6.27)

### 一、甘蔗浆及其混浆大轴纸本周表现

表 1：广西地区甘蔗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
广西华美集团	5600	5600	-	来宾分厂
	5500	5500		崇左分厂
柳州桂中纸业	5600	5600	-	-
南宁华泽浆纸	5600	5600	-	高克重 5500
广西原生纸业	5700	5700	-	-
田东南华纸业	5500	5500	-	-
广西大明纸业	5600	5600	-	-
广西欣瑞纸业	-	-	-	暂停
柳州三星纸业	5600	5600	-	-
南宁沱江纸业	5700	5700	-	大客户 5600
鹿寨县盛兴纸业	5600	5600	-	高克重 5500
合山市海盛纸业	5500	5500	-	高克重 5400

数据来源：中纸在线信息部

表 2：广西地区甘木混浆大轴纸出厂报价表（单位：元/吨）

厂家	本周出厂价	涨跌	原材料	备注
广西天力丰纸业	6100-6400	-	20%竹木浆+80%甘蔗浆	-
广西东昇纸业	5800	-	10%木浆+90%甘蔗浆	-
广西浩林纸业	5900	-	20%木浆+80%甘蔗浆	-
钦州叶诚纸业	5900	-	15%木浆+85%甘蔗浆	-
百色合众纸业	5800-6000	-	甘木混浆	-
广西香兰纸业	5900	-	甘木混浆	-
广西华怡纸业	5700	-	25%木浆+75%甘蔗浆	-100
	6000	-	50%木浆+50%甘蔗浆	

数据来源：中纸在线信息部

## 二、甘蔗浆大轴纸本周市场分析

**浆厂方面：**广西市场甘蔗浆行情持续平稳运行，浆厂甘蔗浆销售正常，走货压力不大，但原料紧张状况仍难以缓解。原料充足的浆厂基本满负荷生产，也有浆厂因蔗渣紧缺开始转产桉木浆。目前广西含税出厂价：漂白甘蔗湿浆 3750-3800 元/吨。

**纸厂方面：**本周，广西地区甘蔗浆大轴纸整体行情稳定，厂家出货情况仍然参差不齐，广西华怡纸业由于走货速度较慢，甘木混浆大轴纸价格下调 100 元/吨，其他厂家纸价仍保持不变。虽然各个厂家状况不一，但相对于传统生活用纸淡季来说，整体市场走势还是比较乐观的。甘蔗浆富足且生意较好的厂家开工率较高且基本能达到产销平衡，生意较差的厂家为了避免库存积压，开工率不足，另外不乏有个别厂家由于缺乏甘蔗浆供应，已停机待产。目前，广西地区甘蔗浆大轴纸主流报价 5500-5700 元/吨，甘木混浆大轴纸 5800-5900 元/吨。

**中纸预测：**由于浆厂供货紧张，受造纸原料供应量限制，造纸厂开工率或将受到影响，预计近期甘蔗浆大轴纸仍将保持平稳。

（个人观点，风险自担）

## 三、2014 年及后期厂家投产计划

表 3 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
重庆维尔美纸业	3	2014 年 5 月

数据来源：中纸在线信息部

**表 4 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 造纸业务遭遇不同境遇，南宁糖业剥离贵糖股份扩张

作为两家同行业同地区的上市公司，南宁糖业和贵糖股份经营业务同为白糖和造纸，但近年来两家公司开始寻求不同发展道路。一方面南宁糖业开始逐步剥离造纸产业，专注白糖业务，另一方面贵糖股份扩大造纸业务，新的生活纸项目目前已上线。

在25日举行的广西辖区上市公司投资者接待日上，贵糖股份董秘杨正表示，公司目前对制糖、造纸产业没有转型的计划，重组并不影响到原产业糖、纸的结构。糖造纸仍为公司的主要经营业务。此外公司新增三万吨生活用纸项目，部分纸机正在试机运行。据了解，目前贵糖股份造纸业务占比超过50%，白糖业务占比38%。

而南宁糖业自去年以来逐步剥离造纸业务，此前公司共有7家纸制品行业子公司。该公司总经理丁润声表示，目前制浆产业已剥离处置，大部分造纸产能已随公司退二进三发展规划进行了调整，目前公司下属仅有美恒及侨旺等少量造纸产能。制糖主业占据营业收入的80-85%，其余为造纸产业。

### 4.2 云景林纸3万吨生活用纸项目开始单机调试

云南云景林纸股份有限公司3万吨生活用纸项目开始进行单机调试。

该项目自2013年6月开工以来，各项工作顺利推进。截止目前，设备综合到货率达98%左右，施工已完成建筑施工总工程量的90%左右，完成项目施工总工程量的85%左右。