

# 中纸:五月份生活用纸月报

概述：“五一”前后，河北保定市场纯木浆大轴纸交投疲软，为了刺激市场放量，厂家价格普遍下调，降幅 100 元/吨左右。部分小纸厂由于倒挂现象严重，进入停机放假状态，其他厂家则弱势维稳。山东、河南地区五月份整体市场表现平静，厂家出货情况一般，纸价保持稳定，月底，河南地区纸价陆续开始下调。五月份广西地区甘蔗浆大轴纸价格持续走跌，临近月末，厂家出货情况明显有所好转。四川地区竹浆大轴纸市场交投疲软，受浆价下调影响，五月份纸价持续走低。

## 一、2014 年五月份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 五月份纯木浆大轴纸市场解析

“五一”前后，河北保定纯木浆大轴纸市场交投冷清，继四月初价格下调后，纸价再次普遍下跌，价格调整后，市场并没有明显好转；成品纸交投则更为惨淡，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。一些小造纸厂及加工厂由于倒挂现象严重，被迫停产放假。成都展会前期，满城顺通纸业纯木浆大轴纸再次下调 100 元/吨，受此影响，整个保定市场呈现稳中偏弱的态势，各个厂家观望态度浓烈。展会后，由于河北地区俄浆报盘上扬，造纸厂考虑到成本影响，纸价弱势维稳。持续到五月底，保定市场纯木浆大轴纸主流报价 6300 元/吨，个别厂家报 6200 元/吨，卫生纸报 7400-7500 元/吨，半木浆大轴纸报 5600-5700 元/吨，整体市场出货

情况一般，降价危机依然存在。

进入五月，河南市场在北方地区依然独树一帜，纸价持续坚挺且市场交投状况良好，随着市场淡季影响越来越大且受周边地区降价影响，五月底，河南地区走货速度开始放缓。护理佳纸业自三月份纯木浆大轴纸价格上调后，基本处于有价无市的状况，厂家以卖成品为主，随着市场淡季的逐步深入，成品纸出货速度减慢，以自用为主的大轴纸消耗量越来越少，持续到五月下旬，厂家开始对外销售原纸，价格下调 300 元/吨。随后，其他厂家原纸价格陆续开始下调。

五月份山东地区纯木浆大轴纸市场持续疲软，纸厂出货情况较为一般，除少数厂家价格小幅下调之外，大部分保持平稳。山东晨鸣纸业五月初对外报价上调 100 元/吨，由于市场淡季比较明显，下游需求乏力，涨价落实情况不佳，之后价格持续稳定。临近月末，厂家都在积极出台次月销售政策，整体趋势以降价为主。山东东顺集团计划 6 月份下调原纸价格，具体实施方案仍在拟定之中；淄博沣泰纸业计划 6 月份下调纯木浆、半木浆大轴纸各 100 元/吨，初步定在端午节后开始实施，其他厂家则持观望态度。

## 二、2014 年五月份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

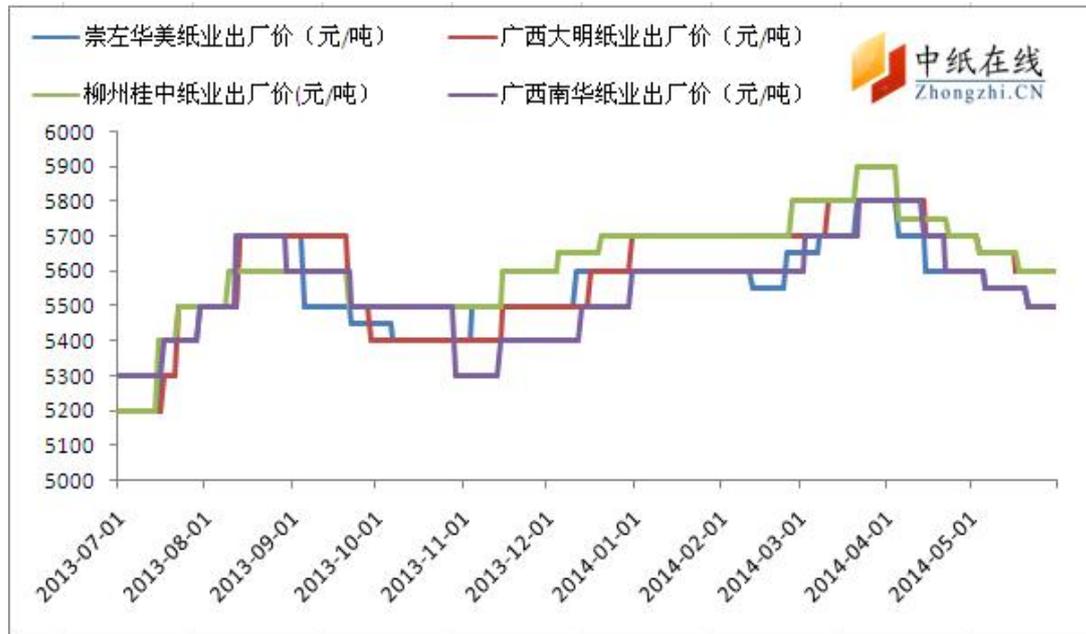


图 2：广西地区甘蔗浆大轴纸代表厂家价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

## 2.2 广西地区甘木混浆大轴纸市场表现

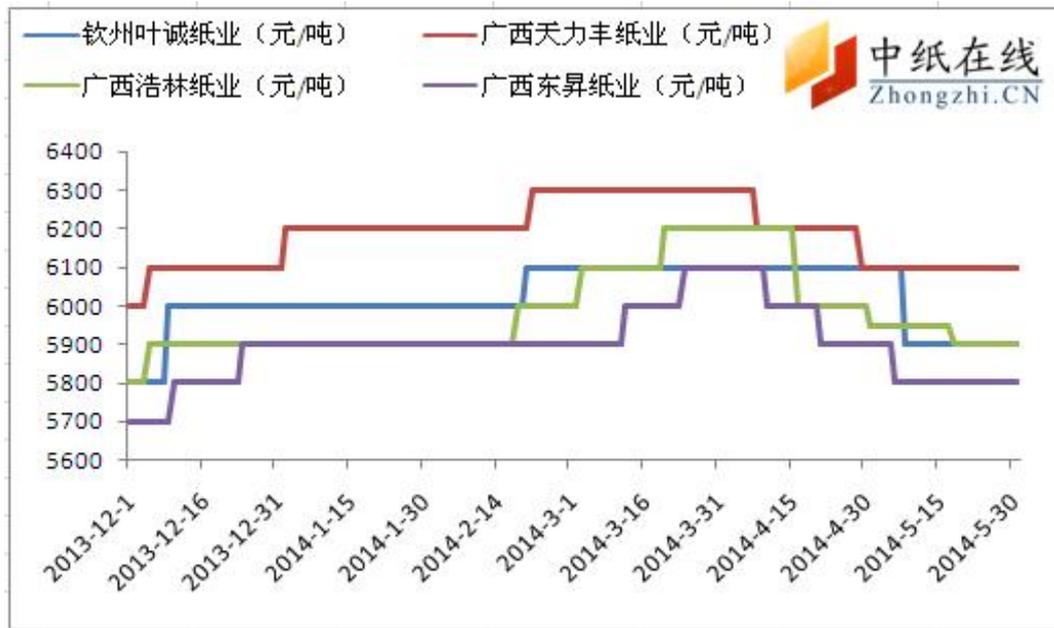


图 3：广西地区混浆大轴纸代表厂家价格走势

数据来源：中纸在线信息部

## 2.3 五月份甘蔗浆及甘木混浆大轴纸市场解析

**浆厂方面：**由于广西地区甘蔗渣供应紧张，部分浆厂由于缺乏原料而处于停机状态。整个五月份广西市场甘蔗浆出货情况良好，价格坚挺。截止到五月底，甘蔗湿浆含税主流报价 3750-3850 元/吨，浆板货源较少，价格保持在 4000 元/吨。

**纸厂方面：**五一过后，广西地区甘蔗浆及甘木混浆大轴纸市场冷清加剧，造纸厂库存量越积越多，部分厂家高达 200 多吨，高库存压力下，造纸厂开工率较低。为了缓解仓储压力，五月除，纸价普遍下跌，幅度 50 元/吨。成都国际展会前期，又有部分厂家价格下跌 50 元/吨，整体市场呈现走软的趋势，纸价逐步走低，但波动幅度不大。展会期间，由于广西地区大部分纸厂参展或参观，整体市场平稳运行。展会后，南华和华美两大纸厂再次发起“价格战”，为了占有市场份额，各自下调 50 元/吨，而其他厂家受甘蔗浆高成本压力，价格保持平稳，为此，厂家持乐观心态。今年纸市终于摆脱了“逢展会价格必跌”的奇怪现象，客户盼跌预期落空，下游采购量开始释放，整个市场交投状况有所好转，厂家库存压力得以缓解，部分则出现供不应求的状况。截止到五月底，广西地区甘蔗浆大轴纸主流报价 5600-5700 元/吨，甘木混浆大轴纸 5800-6000 元/吨。

**综上所述：**纸市持续走软，浆市一直平稳且价位高企，甘蔗浆大轴纸 5600 元/吨基本已触底，个别厂家甚至出现倒挂现象，因此纸价下探空间已很小，预计近期纸价仍以

稳定为主，但受市场淡季的影响，纸市或将再次转入低迷。

### 三、2014 年五月份竹浆生活用纸市场简介

五月份，四川、重庆地区竹浆大轴纸市场交投疲软，厂家出货比较缓慢。成都国际展会之前，价格一直弱势维稳。展会之后，由于部分浆厂竹浆价格下探，纸厂价格开始陆续走跌。预计随着市场淡季的深入，后期竹浆纸市场或将持续走软。

### 四、后期市场展望

**木浆纸市场展望：**五月下旬，河北地区俄浆价格报盘上扬，但实单价格还未落实，随着市场淡季氛围越来越明显，后期保定地区纸价看跌趋势比较明显。而山东、河南市场受保定低价位及当地降价企业的影响，纸价下探可能性较大。六月份北方木浆纸市将会持续萧条。

**甘蔗浆纸市场展望：**受甘蔗浆高价位影响，广西地区纸价下探空间已非常有限，近期纸价或将持续稳定，但受市场淡季的影响，6 月份市场或将再次陷入低迷。在浆价维持不变的前提下，纸价一旦跌破 5500 元/吨，广西市场将会面临巨大的危机，真正的行业洗牌将要上演。

### 五、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
湖北世纪雅瑞	1.2	2014 年 10 月

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

## 六、五月份焦点新闻回顾

### 6.1 四月汇丰制造业 PMI 终值 48.1 低于预期

汇丰/Markit 公布数据显示，4 月中国制造业 PMI 终值为 48.1，较初值 48.3 有所下滑，也不及预期的 48.4，但是较 3 月的终值有小幅反弹，低于 50 枯荣线的数据显示整体制造业仍处于萎缩领域。

据华尔街见闻实时新闻：中国 4 月汇丰制造业 PMI 终值 48.1，预期 48.4，初值 48.3，3 月终值 48.0。

主要调查结果：4 月制造业产出和新增订单的增长速度都有所放缓；雇员数量连续第六个月下降；输入和输出价格都出现稳步下降。

汇丰大中华区首席经济学家屈宏斌点评称：本土需求萎缩速度放缓，但需求依然疲软。同时，新出口订单和就业分项萎缩，较初值水平下修。

这些都暗示中国制造业乃至整体经济都在逐步失去增长动能。过去一段时间，中国推出了一些稳增长措施，包括对私营企业加大投资力度。我们认为要想确保经济重获动能，还需要推出更为大胆的措施。

总结下来，屈宏斌认为：汇丰中国制造业 PMI 低位趋稳。

1. 外需走弱，内需趋稳，总体新订单指数回升至 47.4，降幅收窄。
2. 增长动力指标有所回升。
3. 就业指数下滑至 47.9，产能利用率略升。
4. 受需求疲弱影响，制造业活动继续承压。
5. 企业去库存仍在继续，政策层面稳增长政策努力仍应持续。

此前公布的中国 4 月份官方制造业 PMI 指数为 50.4，预期 50.5，3 月份该数据为 50.3。高盛当时评论官方 PMI 数据时表示：

四月份数据温和向好。整体 PMI 指数小幅上升。4 月份是全年为数不多的官方 PMI 不明显受到季节性因素干扰的月份，因此涨跌的解读基本不需要考虑这一因素。

## 6.2 本色生活用纸-蓝海还是难海

纵观生活用纸快速发展的十多年，再看目前各个造纸企业产能的疯狂扩张，目测该行业也开始步入中国特色的行业发展轨迹，产能过剩、价格倾轧、你死我活、行业洗牌、微利时代。并当遭遇中国经济快速发展后的调整时期，或许市场发展的严峻程度还会超出我们的想象。当然，我们各个生活用纸厂家们都已经充分的认识到市场竞争的残酷性与长期性，纷纷调整策略以适应企业未来的发展，近两年出现的本色生活用纸或许就是一种突围的体现吧！

## 6.3 全国多地纸尿裤进口量激增

据江苏南通检验检疫局统计，1-4 月，南通口岸共进口婴儿纸尿裤 108 批，1554.65 吨，货值 793.97 万美元，较去年同期分别增长了 12.5 倍、12.8 倍、11.9 倍。

洋品牌纸尿裤大量涌入中国并且迅速抢滩国内市场，这种情况并非只是在南通，在全国很多口岸都不同程度存在。检验检疫部门的统计数据显示：今年前三个月，厦门口岸进口纸尿裤及尿布 1089 吨、555.4 万美元，同比分别增长 2.84 倍、3.38 倍；一季度，宁波口岸进口婴儿纸尿裤 1249 吨、984.08 万美元，比上年同期分别增长 4 倍、3.8 倍。

据专家分析，纸尿裤进口量迅猛增长主要有以下原因：单独两孩政策在全国各地的陆续启动实施，将会迎来新一轮的婴儿潮，很多商人从中看到商机，提前铺货、抢占先机；进口纸尿裤质量、技术优势明显，迅速抢占中国大部分高端市场；新一代年轻父母消费观念的转变，以及对纸尿裤方便快捷、呵护作用的普遍认可，使用一次性婴儿用品的家庭越来越多。

## 6.4 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。

## 6.5 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”。

**(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