

中纸:七月份生活用纸月报

概述：进入七月份，全国普遍高温，生活用纸市场交投更加乏力。为了缓解库存压力，同时刺激市场放量，北方地区纯木浆大轴纸价格普跌，但市场依旧未有好转。受北方木浆纸低价位影响，广西市场甘蔗浆大轴纸走货愈发困难，但由于甘蔗浆价格坚挺，纸厂成本较高，纸价勉强维持稳定。七月份，四川地区竹浆纸市场交投冷清，大轴纸、成品纸价格普跌。

一、2014年七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

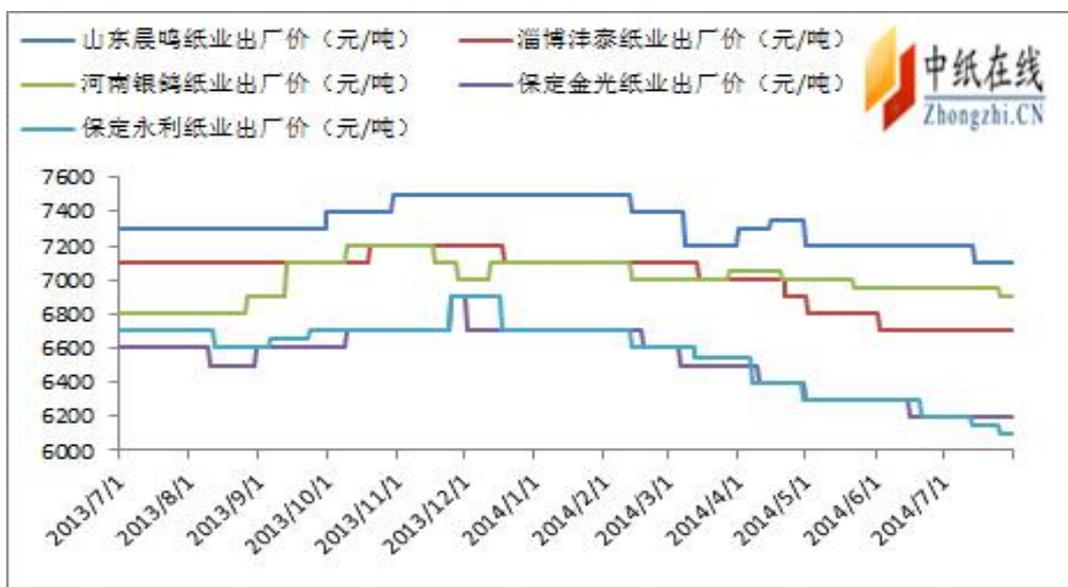


图 1：北方市场代表性厂家纯木浆大轴纸出厂价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

1.2 七月份纯木浆大轴纸市场解析

虽然六月份保定地区纸市经历了一次降价调整，但纸厂出货情况仍然保持一般。进入七月份，生意依然未见起色，厂家持悲观心态，未降价的厂家受主流低价氛围影响，价格陆续跟跌，传统淡季的第一次降价潮基本完成。之后满城顺通纸业由于出货不畅，纯木浆大轴纸价格下调 50 元/吨，第二次降价潮来袭。七月中旬，其他厂家纸价陆续下调，价格调整后，虽然个别厂家出货情况有所好转，库存基本清理完，但处于传统市场淡季，不过也是“昙花一现”，随后又转入低迷。进入七月下旬，降价仍在持续，厂家库存较大，生意冷清，然而倒挂现象愈发严重。大部分小型造纸厂由于承受不起成本压力已被迫停产，而规模较大的成功纸业由于喷浆大轴纸在当地销售较好，第二台喷浆纸机正在

投产，预计九月份开始正式出纸。截止到七月底，保定地区纯木浆（挂浆）大轴纸主流报价 6100-6200 元/吨，卫生纸 7200-7300 元/吨，半木浆大轴纸 5600 元/吨。

受河北地区纸价普降及太阳纸业年产 6 万吨喷浆大轴纸产能释放的双重打击，整个山东市场表现低迷，纸厂出货速度较慢，截止到七月上旬，山东中西地区纯木浆大轴纸价格普跌，中东部地区市场交投偏好，厂家多持观望态度，价格暂时稳定。虽然部分地区经历了一番降价调整，但出货情况仍旧比较一般，下游需求依然比较乏力。进入七月中旬，晨鸣纸业受市场疲软影响，喷浆大轴纸跟跌 100 元/吨，未调价的厂家依然处于观望态度。临近月底，中西部地区纸价受河北保定影响较大，低价竞市现象越发明显，为了应对客户对纸品低价位的需求，冠县劳武纸业及高唐泉洁纸业新增国产木浆大轴纸生产线，报价 6000-6200 元/吨。中东部地区纸价依然坚挺。

七月初，河南地区纯木浆大轴纸走势平稳，厂家出货出货情况比较稳定，但由于河北、山东地区纸价普跌，对河南市场或多或少造成了一定的冲击，致使河南地区纯木浆轴纸降价趋势比较明显。七月上旬，漯河聚源纸业纯木浆大轴纸价格下调，其他厂家受淡季氛围影响，开工率不足，价格弱势维稳。七月中旬，银鸽纸业喷浆大轴纸单品幅宽 1720/1730*3 层*15 克由于库存偏高，开始低价促销，优惠幅度 50-100 元/吨，其余品种保持稳定，而河南其他厂家则走货情况尚可，纸价暂时稳定。临近月底，又有部分厂家价格走软，降价幅度 50-100 元/吨。八月份即将到来，其他厂家的调整计划正在酝酿之中。

二、2014 年七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

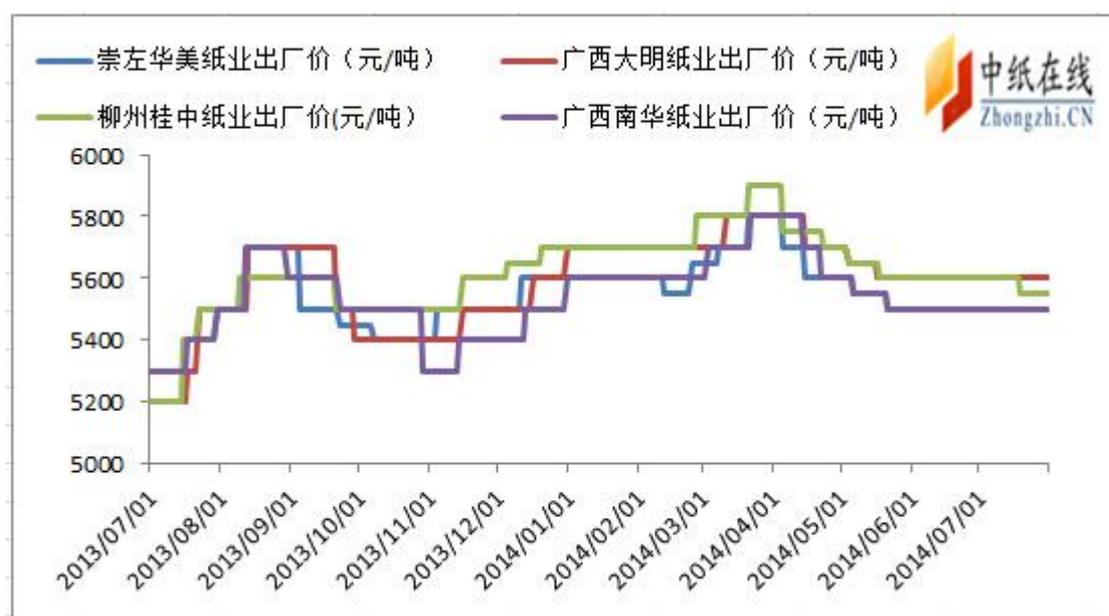


图 2：广西地区甘蔗浆大轴纸代表厂家价格走势

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

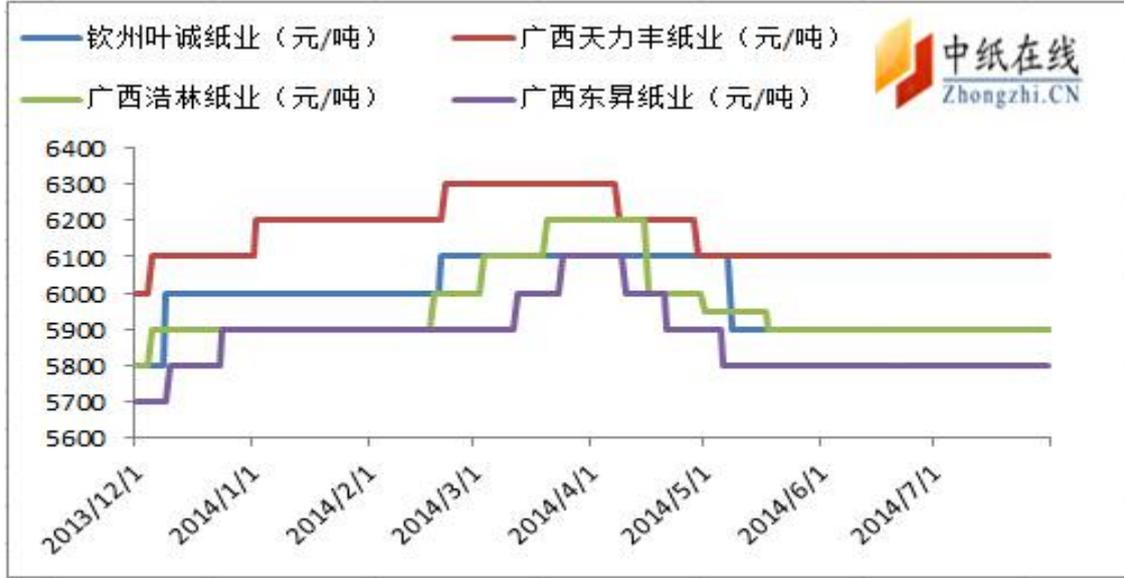


图 3：广西地区混浆大轴纸代表厂家价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.3 七月份甘蔗浆大轴纸市场解析

浆厂方面：从七月份开始，受下游纸厂生意冷清影响，浆厂甘蔗浆的出货速度减缓，另外由于甘蔗浆价格高企维稳，受资金限制，下游纸厂采购能力有限，从而加剧了浆厂的出货难度，整个七月份，甘蔗浆市场交投疲软，部分浆厂转产桉木浆或者混浆。目前漂白甘蔗湿浆主流出厂价在 3700-3750 元/吨。

纸厂方面：六月底开始，广西地区甘蔗浆大轴纸整体出货速度放慢，厂家库存量不断攀升，价格偏高的厂家纸价开始走软，整体市场弱势运行，开工率较低。进入七月份，市场交投更显疲软，受造纸高成本影响，纸价弱势维稳。但仍有个别高价位厂家受地区主流低位及市场萧条影响，价格走低。七月中旬以后，市场仍旧未有好转，虽然纸价已然降到了最低，但纸厂走货速度仍然比较缓慢。进入七月下旬，市场更加疲乏，部分纸厂由于入不敷出或者环保问题，被迫关门停产，其他大部分厂家基本处于“低价倒挂严重，高价出货困难”的尴尬境地。整个七月份，纸价稳中略跌，成交价较为灵活。

广西华美纸业一直以来以低价占领市场，倒挂现象比较明显，导致近期资金紧张，加上银行贷款困难，最终因无力购买甘蔗浆而停产。其他中小型生产厂家也基本处于倒挂状态，目前正在艰难维持生产。而浆纸化一体的厂家由于受原料成本影响较小，纸价

偏低，市场交投偏好。截止到七月底，广西地区甘蔗浆大轴纸主流报价 5500-5600 元/吨，甘木混浆大轴纸 5700-5900 元/吨。

三、2014 年七月份竹浆生活用纸市场简介

七月份，四川地区竹浆大轴纸市场交投更加疲乏，各个厂家出货速度减慢，库存压力较大，为了刺激走货，竹浆大轴纸价格普跌，降价幅度 100-200 元/吨。由于四川地区加工企业比较密集，竹浆成品纸低价竞争更加激烈，降价幅度 200-400 元/吨。一番降价调整后，各个厂家出货情况稍有好转。预计后期四川地区竹浆纸或将低位盘整，纸市仍将弱势运行。

四、后期市场展望

木浆纸市场展望

整个七月份，河北保定地区降价潮一波未平一波又起，对周边地区纯木浆大轴纸市场产生了很大的影响，山东、河南地区纸价陆续跟跌，然而依旧未能摆脱淡季市场萧条的阴影，加之北方地区造纸厂密集，且大部分规模较小，受淡季影响较大，预计后期北方纸价或将继续走低。

甘蔗浆纸市场展望

利空因素：进入七月份，北方地区木浆大轴纸价格普降，甘蔗浆大轴与木浆大轴价位差距越来越小，致使甘蔗浆大轴纸低价位优势更受威胁。

利好因素：由于甘蔗浆价格坚挺，未曾波动，受原料高价位支撑，甘蔗浆大轴纸难有下调空间。

然而近期甘蔗浆大轴纸内需疲软，外销不畅，市场在一定程度上被压缩，生产厂家举步维艰。综合上述，预计后期广西地区甘蔗浆大轴纸仍将低位盘整，但降价风险依然并行。

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、七月份焦点新闻回顾

6.1 造纸业转型升级要有思路有创新

转型升级对造纸企业来说，由于门槛高、技术要求高，闯过这一关，主要还是要看企业的实力。首先要看企业的高层主管对转型是否有较高认知度，要看企业内部的管理，还要看企业的设备和经营理念。归结起来就是思路和技术创新。而这两点还要符合市场需求的变化，顺应时代的潮流。

据国家统计局统计，2013 年，规模以上造纸及纸制品生产企业主营业务收入 13472 亿元，比 2009 年增长 73.47%；利税总额 1204 亿元，比 2009 年增长 83.54%；资产总计 12940 亿元，比 2009 年增长 51.98%。在近 5 年期间，先后有多家造纸企业通过多种方式完成了企业间的兼并重组。同时，随着生产集中度的提高，国内大型造纸企业数量的增加，龙头企业已经形成。截至 2013 年，年产 100 万吨以上造纸企业有 15 家。生产集中度的提高，使企业在治理污染以及生态环境保护等方面有了巨大投入，不但保证了产品的质量，也保证了市场竞争的优势。

据数字显示，2012年，我国造纸产量和消费量都超过了一亿吨。造纸产量和消费量近年来没有出现过负增长。转型升级对于较小的造纸企业而言，难度较大，无法适应新的防治污染设备要求，没有能力承担新设备和新技术成本的压力，会自行退出市场。

6.2 中国制造业规划有望明年年中出台

在发达国家蓄势占优、新兴经济体追赶比拼的两头挤压下，大而不强的“中国制造”正试图破局。

记者获悉，工信部正联合有关部门编制《中国制造2025》规划，有望明年年中出台，为把我国打造成现代化的工业强国描绘出清晰的路线图。

工信部装备司副司长李东昨日在“2014中国(北京)国际能源峰会”上表示，工信部正在会同发改委、科技部、财政部等部门，制定《中国制造2025》规划纲要，提出以“1+10”的规划体系发展装备制造业，尤其是重点发展重大技术装备。目前，各部委已启动了《关于加快推进新时期的重大技术装备的指导意见》。

6.3 化解产能过剩是一场持久战

把饭做焦自然不是好事，没人爱吃也没人想吃，但是在我国的经济的发展过程中，就有这么一顿带着“焦糊”味道的饭——产能过剩。之所以将产能过剩形容为“焦糊”，其原因在于，此前几年投资持续过快增长，一些行业如房地产、钢铁投资明显过热，导致产能扩张速度远远超过需求扩张的速度。这与“焦糊”的意思——物体经火长时间炙烤变焦变黑相差无几。

在化解产能过剩和淘汰落后产能方面，国家也在不断出台政策来遏制产能过剩，包括钢铁、水泥、平板玻璃等行业都有具体的政策监督和管理着，虽然这些政策在一定程度上对过剩产能有所缓解，但是想要吃掉这“焦糊”的产能过剩将是一个漫长的过程。

6.4 国产甘蔗浆高价格或不可持续

近期广西壮族自治区因糖价走低，糖厂和蔗农之间白条现象严重，导致蔗农积极性降低，从而减少了甘蔗的种植面积，加之前期浆厂在榨糖季节将部分甘蔗渣烧锅炉，从而使得现阶段甘蔗渣原料供应偏紧，广西地区制浆厂出现抢购蔗渣原料的现象，导致蔗渣收购价格上涨，相比2013年每吨提高了近150元。由于原料、人工和其他成本的上涨，制浆企业提价意愿强烈，浆价因此居高不下。从2014年2月起，甘蔗渣湿浆每吨高达3800元-3900元，浆板每吨4000元，创最近两年新高。

近期虽是行业淡季，下游成品纸市场产销情况欠佳，但甘蔗浆价格仍旧坚挺，基本仍在每吨3700元-3800元高位盘整，部分浆厂甘蔗浆报价甚至超过木浆。进

入8月份生活用纸销售旺季后，甘蔗浆价格还将会有继续上调可能。但即使是如此高的价格，由于原料、人工和其他成本的上涨，制浆企业产能倒挂，还是未能实现赢利。

目前，广东、广西地区的部分浆厂甘蔗浆报价甚至超过了木浆，而下游成品纸的销售情况却并不乐观。这是因为全国性的产能过剩，竞争激烈，市场价格一路走低，生活用纸企业的盈利空间也被不断压缩。随着人们生活水平的提高，生活用纸原料的结构变化也在逐步调整，纯木浆纸大量被接受，消费者享受到高质低价的产品，可能导致使用甘蔗浆的原纸企业转而替换使用木浆。

另外，国际、国内阔叶浆产能的不断释放，部分阔叶浆价格每吨已跌破4000元，中长期看阔叶浆价格将处于下行区，势必冲击影响甘蔗浆的价格走势。预计未来，非木浆的优势除了废纸外将逐渐走低被压缩，进口木浆的价格则将趋向合理化、大众化，而日后甘蔗浆供不应求随之逐渐减缓，价格高企现象也将逐渐走低。

（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