

## 甘蔗浆大轴纸周报 (8. 2-8. 8)

### 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
来宾华美集团	5600	5600	-	-
柳州桂中纸业	5550	5550	-	-
广西大明纸业	5600	5550	-50	-
广西原生纸业	5600	5600	-	-
广西南华纸业	5500	5500	-	-
柳州三星纸业	5600	5600	-	-
南宁沱江纸业	5600	5600	-	-
鹿寨县盛兴纸业	5600	5600	-	高克重 5500
广西香兰纸业	5700	5700	-	-
南宁华泽浆纸	5600	5600	-	-

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	-	B2 级甘木混浆	-
	6000	-	B1 级甘木混浆	
来宾东塘纸业	5600	-	15%木浆+85%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：**广西地区甘蔗浆市场近期仍表现平淡，淡季持续，虽然浆厂原料蔗渣依然紧张，但是由于下游纸厂需求欠佳，浆厂走货平平，排产情况依需求和原料量而定，行情弱势盘整，目前主流出厂价在 3750 元/吨左右。

**纸厂方面：**虽然前期由于环保问题关停了一些厂家，但进入八月份以后，广西地区甘蔗浆大轴纸市场仍然未有好转，大部分厂家依然面临着巨大的库存压力，出货比较困难。然而受原料等高成本限制，整体市场行情弱势维稳。由于纸价已经降到了极限，部分厂家甚至已经出现倒挂，因此大部分纸厂都在艰难的维持运转。近期部分厂家为了早日挽回亏损的局面，有意提高纸价，但由于市场支撑不足，纸价非但没涨反而小幅下跌，致使市场“雪上加霜”。目前，广西地区甘蔗浆大轴纸主流报 5500-5600 元/吨，甘木混浆大轴纸 5700-5900 元/吨。

**中纸预测：**八月份仍然属于传统意义上的市场淡季，市场疲态仍将持续，预计后期广西地区甘蔗浆大轴纸仍将低位盘整。

（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 景兴纸业生活用纸生产线试机成功

近日，浙江景兴纸业年产1.2万吨生活用纸 PM3生产线成功开机投料，并顺利引纸上卷！公司董事长朱在龙、项目组组长王梅林莅临现场，并见证了整个开机过程。那一刻，掌声、笑声、欢呼声此起彼伏，成功的喜悦通过各种不同的方式溢满车间，仿佛所有的辛苦与劳累都在激动和兴奋中化作满腔热情，可以肆意挥洒。不只是景兴人，还有纸机供应商和土建安装人员，都在此时此刻分享成功的喜悦，纷纷合影留念，享受这一激动人心的时刻。

PM3纸机生产线是6.8万吨项目的其中一条生产线，主体设备由佛山宝拓制造，分切复卷由宝索配套，制浆设备由川佳供应，设计车速800米/分钟，生产定量在13~45克/平方米，原料采用100%蔗渣浆。前期在项目组组长王梅林的统一指挥协调下，通过各个专业组成员的辛勤努力，工艺、设备分班分组进行单机调试，麻雀虽小，五脏俱全，空压机系统、供汽系统、真空系统、通风系统、白水系统、损纸系统一一进行调试运行，能联动的进行联动调试，积极主动去发现问题，解决问题，可以说成功试机是每一滴汗水凝结而成的。

### 4.2 造纸行业持续微利 前景不明朗

今年前5个月，全国造纸及纸制品行业累计主营业务收入5415.1亿元，累计同比增长7.88%，累计利润总额242.6亿元，同比增长4.37%。但是，2014年5月，全国造纸及纸制品行业共有规模以上企业6967家，其中亏损企业1040家，同比增长5.26%，亏损总额41.37亿元，同比增长12.76%。

造纸行业供大于求特别严重，基本上国家淘汰的跟不上产能的增加，双胶纸、铜版纸因为早前产能释放，这两年在消化及淘汰，供给仍远远大于需求，好在基本没有大型的产能投入。但生活用纸和包装纸等因为市场相对较好，前几年新增产能投入非常大，未来局面也很悲观。

下游需求一般，大企业靠补贴，小企业更糟糕。同时，今年银行对造纸行业贷款卡得比较严，下游用户也缺钱，全行业面临资金链紧张的问题。

对于造纸行业来说，当下淡季加之供需关系并无明显好转，纸价承压，所幸原材料价格处于低位以及政府补贴，主要纸企尚有盈利，但亮点企业不多。