

纯木浆大轴纸周报（8.23-8.29）

一、纯木浆大轴纸本周表现

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	6900	6900	-	喷浆未税
漯河聚源纸业	6700	6700	-	挂浆
	6900	6900	-	喷浆
安阳森源纸业	6700	6700	-	未税
鹤壁瑞洲纸业	7000	7000	-	-
沁阳宏涛纸业	6500	6500	-	挂浆未税
护理佳纸业	6900	6900	-	喷浆

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	7100	7100	-	-
山东东顺集团	7200	7200	-	-
肥城东盛工贸	6600	6600	-	未税
青岛青山纸业	6800	6800	-	未税
淄博沣泰纸业	6700	6700	-	-
泰安东岳纸业	6350	6350	-	未税
兰陵美洁纸业	6500	6500	-	未税

数据来源：中纸在线

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	6200	6200	-	未税
保定永利纸业	6100	6100	-	喷浆未税
保定东升纸业	6200	6200	-	未税
保定雪松纸业	6100	6100	-	未税

保定顺通纸业	6100	6100	-	未税
保定嘉禾纸业	6200	6200	-	未税
保定跃兴纸业	6100	6100	-	未税
保定飞跃纸业	6100	6100	-	未税
保定立新纸业	6150	6150	-	未税
保定成功纸业	6200	6200	-	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

八月底，保定地区纸市持续上周“旺季”的态势，受“开学季”的影响，厂家出货速度明显提升，部分厂家甚至出现供不应求的局面。经历了漫长的淡季，纸市的“逆转”使厂家对后市信心倍增，然而纸价提涨却比较困难，目前，保定地区纯木浆大轴纸主流报价 6100-6200 元/吨，卫生纸 7200-7300 元/吨，半木浆大轴纸 5600 元/吨。

即将进入九月份，河南、山东地区厂家出货情况较上周更为乐观，下游加工厂备货积极，市场交投氛围活跃，由于部分纸厂供货紧张，厂家涨价意向比较明显，然而冒昧喊涨又恐客户流失，因此仍然处于观望之中。目前，山东中西部地区纯木浆大轴纸主流报价 6300-6500 元/吨，中东部地区 6600-6700 元/吨；河南地区纯木浆大轴纸主流报价 6600-6800 元/吨。

中纸预测：九月份厂家新增产能仍在不断释放，虽然市场较前期明显好转，但是随着后市供应量越来越大，供大于求的局面将会越来越凸显，在进口木浆价格稳定的前提下，纸价提涨非常困难，预计后期仍将低位盘整。

(个人观点，风险自担)

三、2014 年及后期厂家投产计划

表 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
重庆维尔美纸业	3	2014 年 5 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 恒安：纸巾行业产能过剩最坏时期尚未完结

恒安国际28日公布中期业绩，纯利按年倒退4.5%至17.75亿元。每股基本收益1.443元，派中期息每股0.85元。副主席兼行政总裁许连捷昨表示，纸巾行业近月供需不平衡依然存在，又指最坏时期尚未完结，相信短时间内难以解决。

虽然内地经济增速放缓，许连捷指行业仍有10%增长，即使行内竞争激烈，集团仍然可保证利润有一定增长，惟不会大幅上升。他又指，对于维达将移 Tempo 于内地推出产品感压力，但表示集团仍可保持龙头地位。

4.2 我国林业发展对国际市场深度依赖

近年来，我国已经成为全球林木产品消费大国，对林产品进口严重依赖。2013年，国产木材8300万立方米，进口的原料、锯材、木浆、废纸等折合原木后，总量高达2.62亿立方米。

“国产木材与进口木材总量比为1：3，意味着我国林业发展对国际市场有着深度依赖。”中国林产业工业协会副会长叶克林说。随着我国木材消费量的逐年增长，资源总

量不足和结构性短缺的矛盾将更加突出。