

纯木浆大轴纸周报（9.20-9.26）

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	6400	6400	-	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	6450	+100	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	6100-6200	+50	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	6200	6200	-	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
满城诚信纸业	6300	6300	-	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

进入九月下旬，河北保定地区纯木浆大轴纸市场交投依然比较活跃，满城金光纸业纯木浆大轴纸、卫生纸于 23 号价格上调 100 元/吨，已经报涨的厂家维持涨后报价。即将进入十月旺季，未喊涨的厂家调价计划正在酝酿之中，纷纷表示国庆节后价格会有所提涨。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。预计后期纸价或将普遍上调。

近期，山东地区依然保持良好的市场态势，厂家订单较多，出货比较顺畅。受保定地区涨价影响，泰安东岳纸业纯木浆大轴纸、卫生纸价格上调 100 元/吨，其他厂家暂无调价信息。虽然进入传统市场旺季，山东晨鸣、东顺集团出货情况并没有明显好转，因此厂家暂无涨价计划。受大厂家价格稳定影响，其他厂家价格上调压力较大，预计近期纸价仍将低位盘整。

本周，河南地区天气好转，纸厂出货量急剧增加，部分厂家货源供不应求，涨价意向比较明显，部分厂家则受秋收影响，市场交投状况稍显疲软。天气预报显示明天开始河南地区又将迎来一次降水，各个厂家又将陷入出货的困扰之中，涨价或将推迟到国庆节后。目前，河南地区纯木浆大轴纸未税主流报价 6600-6800 元/吨。

(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 纸巾行业面临发展过剩问题

纸巾行业在2013-14年行业供给过剩的大背景下，更大力度的促销将导致平均售价下降和营销费用上升。加之木浆价格可能触底反弹，行业2013-14年盈利预测下调了3-14%。

分析指出，2013-2015年供给过剩。鉴于2012-14年行业产能的大幅扩张，预计，2013-15年，全国纸巾产量将增长12-14%，超过了8-12%的潜在需求增长。要吸收过剩供给，2013-14年全行业至少降价3-4%。

木浆价格触底反弹。2012年下半年起，木浆价格开始触底反弹，已较最低点反弹5%。分析认为，鉴于木浆生产商的盈利能力较差、库存水平较低以及美元疲软，木浆价格下行空间有限。2012年木浆成本下降10-15%是纸巾生产企业盈利增长的主要驱动力，但这种

情况2013年不太可能延续。

鉴于平均售价下降、原材料成本小幅反弹以及广告和营销费用的上升,预计2014年行业整体经营利润率将下降1-2个百分点。

4.2 国内生活用纸的市场、原料、产品结构及装备基本状况

近年,造纸发展势头明显放缓,一些纸张出现了较严重的产能过剩情况,创下近十年来增速最低的纪录。但唯独生活用纸产量同比增长了12%,主要还是因为随着经济发展和人民生活水平的提高,对生活用纸的需求迅速增加,新增产能迅猛。

目前四大生活用纸市场份额在30%,随着行业集中度提升,市场占有率也在逐渐上升,市场面临惨烈洗牌。主要新增产能都比较集中在生活用纸的较大的生产厂家,如恒安、维达、金红叶和中顺,而传统的造纸企业面临着产品转换的问题,如晨鸣、理文、南宁凤凰、银鸽等都在生活用纸领域上都加大了投资。从各类信息反馈,生活用纸迅猛发展还和浆价偏低和纸价上涨过快有关,生活用纸生产企业利润空间增大,导致生活用纸项目投资增加。