

中纸:九月份生活用纸月报

概述：九月份，北方地区纯木浆大轴纸市场迎来旺季，保定地区出货量明显提升，价格提涨；山东、河南地区“长量不涨价”。广西地区甘蔗浆大轴纸价格普遍报涨，但市场接受度不高，实单落实过程比较缓慢。四川地区竹浆大轴纸市场交投较好，整体价格仍在低位盘整。

一、2014 年九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

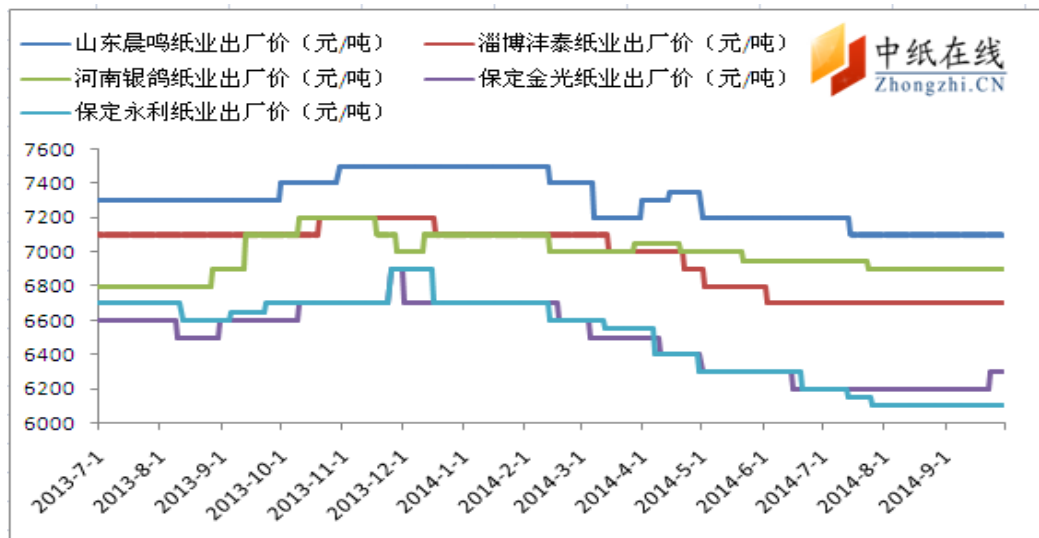


图 1：北方市场代表性厂家纯木浆大轴纸出厂价格走势

数据来源：中纸在线信息部

1.2 九月份纯木浆大轴纸市场解析

进入九月份，传统纸张旺季已然到来，而保定地区纯浆大轴纸市场也如预期一样，旺季来了。大部分造纸厂受开学季影响出货量明显提升，订单排满，基本无库存，小部分厂家价格开始上调。中秋节前后，市场交投一片火热，由于货源供应紧张，报涨的纸厂越来越多。虽然实单落实有待加强，但涨价的呼声使得当下市场风生水起。其他未喊涨的厂家仍在观望，价格暂时稳定，纷纷表示后期纸价会随着市场上浮，并对后市充满信心。进入九月中旬，虽然个别厂家表示订单有所减少，但从整体来看，市场交投氛围依然比较活跃。之前喊涨的造纸厂实单有所跟进，未喊涨的厂家依然处于观望态度。九月下旬，受涨价潮影响，又有部分厂家价格报涨，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。截止到九月底，保定地区纯木浆大轴纸主流报价 6100-6300 元/吨，卫生纸 7200-7300 元/吨，半木浆大轴纸 5600

元/吨。

进入九月份，河南地区造纸厂生意明显好转，厂家订单增多，市场交投活跃。然而天公不作美，中秋节前强降雨袭击了河南全省，之后连续半个月的阴雨天气，给纸厂带来了极大的困扰。从造纸厂到加工厂，各个厂家库存高位，虽然订单排满，但发货受阻，且前期计划提涨的厂家被迫延迟，因此纸价一直保持稳定。受河北保定地区涨价的利好因素影响，厂商们纷纷看好后期市场，并表示待天气状况好转以后，纸价将会有所提升。九月下旬开始，天气状况好转，纸厂出货顺畅，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，涨价或将推迟到国庆节后。目前，河南地区纯木浆挂浆大轴纸主流报价 6400-6500 元/吨，喷浆大轴纸主流报价 6800-6900 元/吨。

虽然九月中上旬，山东地区也一直阴雨连绵，但由于雨势较小，对纸厂的出货影响不大，整个九月份，纯木浆大轴纸市场交投火热。受保定地区涨价影响，九月下旬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，但受太阳纸业新增产能释放及低价位冲击，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。受主流大厂家价格稳定影响，其他厂家价格上调压力较大。目前，山东地区纯木浆挂浆大轴纸主流报价 6300-6500 元/吨，喷浆大轴纸 6700-6800 元/吨。

1.3 纯木浆大轴纸市场展望

2014 年亚太经济合作组织（简称 APEC）会议将于 11 月下旬在北京召开，为了保证空气质量，华北地区重污染企业将会大面积关停。据知情人士透漏，十月底开始，保定地区生活用纸造纸厂将会陆续停机生产，这必将会造成局部地区原纸供需失衡，周边地区纸价或将全面上调。

二、2014 年九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

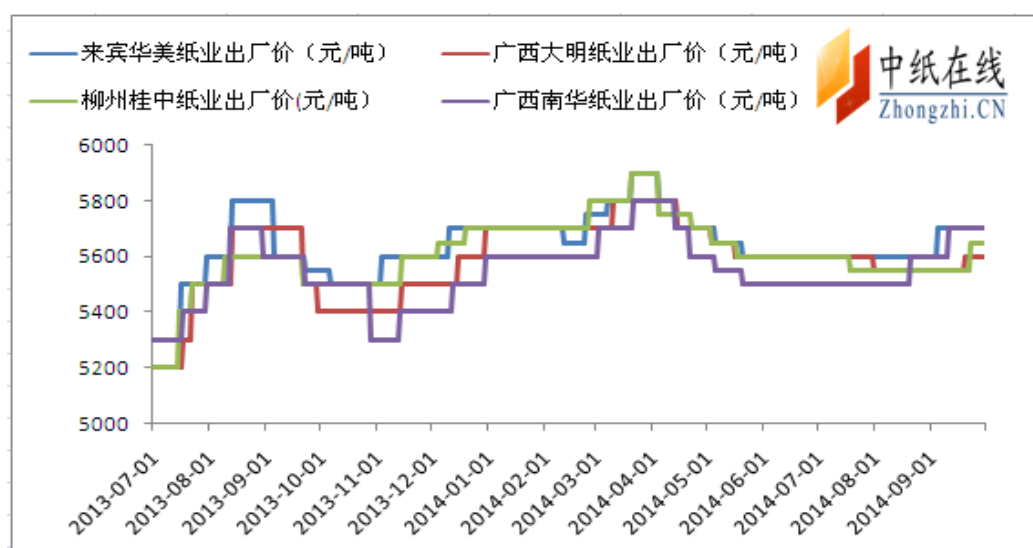


图 2：广西地区甘蔗浆大轴纸代表厂家价格走势

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

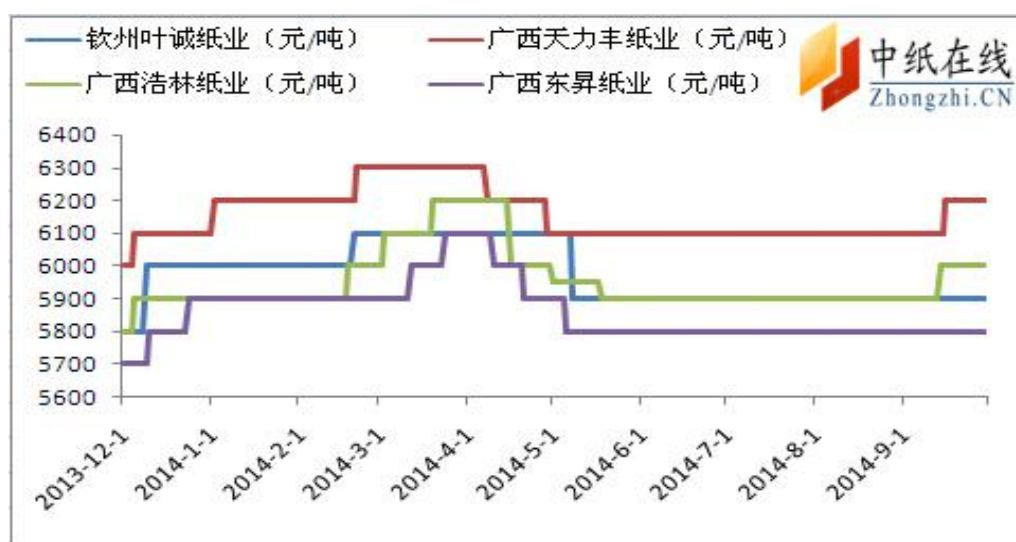


图 3：广西地区混浆大轴纸代表厂家价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.3 九月份甘蔗浆大轴纸市场解析

浆厂方面：继八月底南糖、博冠甘蔗浆价格提涨 50 元/吨以后，整个九月份浆厂报价稳定。受甘蔗渣产量不足影响，浆厂排产受限，甘蔗浆供应紧张。临近月底，受世锦赛影响，南宁地区浆厂相继进入停机检修状态，更加剧了甘蔗浆供应不足的形势，截止

到九月底，广西地区甘蔗湿浆含税主流报价 3750-3850 元/吨。

纸厂方面：八月中旬开始广西地区甘蔗浆大轴纸陆续喊涨，虽然实际上调的厂家很少，但价格报涨给市场驻入了一定活力，八月底又有小部分厂家价格上调。进入九月份，涨价趋势依旧持续，但由于市场疲软，大部分厂家持观望态度，纷纷看好中秋节后市场。然而中秋节后，市场并没有预期的那么乐观，厂家涨价计划又有所延迟。进入九月中旬，造纸厂出货量逐渐提升，报涨的厂家越来越多，涨价落实情况缓慢跟进。期间不少厂家试探性报涨，但由于不被市场接受，价格又回归原位。进入九月下旬，涨价依然进行中，但价格报涨后，厂家订单有所减少，下游采购速度放缓。临近月底，距离世锦赛开幕越来越近，为了营造良好的赛事氛围，南宁市区浆厂、纸厂陆续进入停机检修阶段。由于甘蔗浆厂在南宁地区分布比较多，因此甘蔗浆产量急剧被压缩。纸厂受甘蔗浆供应不足限制，生产线开工率比较低，有的厂家为了应对甘蔗浆紧缺问题，新增或转产甘木混浆大轴纸生产线。截止到月底，广西地区甘蔗浆大轴纸已大面积报涨，甘蔗浆大轴纸主流报价 5600-5700 元/吨，甘木混浆大轴纸 5700-5900 元/吨。

2.4 甘蔗浆大轴纸市场展望

九月份，广西地区甘蔗浆大轴纸普遍报涨，实单落实情况却不太顺利，从目前来看，市场依然比较疲软。国庆将至，部分纸厂例行检修已停机休假，南宁市区纸厂则为了赛事暂停半个月左右。虽然甘蔗浆大轴纸供应量有所减少，但对涨价并未起到良好的推动作用，整体市场依旧处于饱和状态。随着旺季逐步深入，市场采购量或将继续回升，甘蔗浆大轴纸价格或将缓慢上调。

三、2014 年九月份竹浆生活用纸市场简介

九月份，四川地区竹浆大轴纸采购量逐步释放，大部分纸厂出货较为顺畅，市场交投氛围活跃，整体市场报价以稳定为主，但不乏有个别造纸厂受市场竞争影响价格走低。成品纸市场相对来说较为惨淡，由于后加工准入门槛较低，因此四川地区加工企业比较密集且逐年递增，致使成品纸市场竞争愈发激烈，“价格战”使成品纸价格越卖越低。在产能过剩的大环境下，四川地区竹浆纸价格提涨比较困难，预计后期竹浆大轴纸仍将低位盘整。

四、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

五、九月份焦点新闻回顾

5.1 国内生活用纸的市场、原料、产品结构及装备基本状况

目前中国生活用纸市场的显著特点之一，就是消费品种结构不均衡，中国的厕用卫生纸销售比例仍然占据绝对优势。今后一段时间内，我国生活用纸消费需求将呈现多元化并向中高档产品过渡。

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，创下近二

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。

5.2 产能过剩只能通过市场化方式化解

当前中国产能过剩的问题并非是市场经济中的一种常态，而是计划经济干预方式所导致的结果。

对于目前国内严重的产能过剩问题，就得以市场化的方式来化解，而不是再以计划经济思维方式来解决。

国内化解过剩产能过程中，出现了一些地区“剃头挑子一头热”的现象，即化解过剩产能政策出台之后，不仅出现了政策落实进展不一，一些地方也出现越要化解过剩产能，产能过剩的问题越是严重的情形。

实际上，在成熟的市场经济里，产能过剩是一种常态。市场经济永远是一种产品过剩的经济。只有产能过剩，才能通过激烈的市场竞争优胜劣汰，市场才能把价廉物美的产品留下来，把不适应市场的产品淘汰掉。

5.3 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。

5.4 “十二五”节能减排形势依然严峻

“十二五”以来, 我国在完成“十一五”规划目标的基础上, 继续大力开展节能减排。“十二五”规划了设定的到 2015 年的能耗降低目标是: 单位 GDP 能耗下降 16%。时至今日, “十二五”规划执行已经接近四年。从“十二五”时期的前三年看, 2011 年单位 GDP 能耗下降指标未完成, 2012 年、2013 年均完成年初的预定目标。

2013 年, 全国 GDP 能耗下降 3.7%, 完成年初的预定目标。《2013 年中国企业节能减排状况报告》显示, 从企业层面看, 我国企业继续把节能减排作为向低能效浪费与环境污染宣战的目标任务, 采取管理、技术“双轮驱动”, 以重点项目为依托等一系列措施, 节能减排取得新的进展, 可持续发展能力进一步增强, 但“十二五”节能减排形势依然严峻, 任务的艰巨性不容小视。要全面完成“十二五”规划的节能减排目标, 后两年单位 GDP 能耗须年均降低 3.9%以上。企业还需要在未来两年中继续努力, 力争在本行业节能减排的关键技术上继续有所突破, 不断提升管理水平, 更加有效运用新技术、新手段。

(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