

甘蔗浆大轴纸周报(2014.10.08-2014.10.11)

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
来宾华美纸业	5700	5700	-	-
柳州桂中纸业	5650	5650	-	-
广西大明纸业	5550	5550	-	-
广西原生纸业	5700	5700	-	-
广西南华纸业	5700	5700	-	-
鹿寨县盛兴纸业	5600	5600	-	-
南宁沱江纸业	5600	5600	-	-
合山市海盛纸业	5700	5700	-	高克重 5600
广西香兰纸业	5800	5800	-	-

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	6200-6500		20%竹木浆+80%甘蔗浆	-
广西东昇纸业	5800	-	10%桉木浆+90%甘蔗浆	-
南宁华泽浆纸	5700	-	10%桉木浆+90%甘蔗浆	-
广西浩林纸业	6000	-	20%桉木浆+80%甘蔗浆	-
钦州叶诚纸业	5900	-	15%桉木浆+85%甘蔗浆	-
百色合众纸业	6100	-	竹木混浆	-
	5900	-	甘木混浆	-
	5700	-	竹浆+甘蔗浆	-
来宾东塘纸业	5600	-	15%桉木浆+85%甘蔗浆	-
广西香兰纸业	6000	-	甘木混浆	-
柳州桂中纸业	5900	-	20%桉木浆+80%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：节后第一周，广西地区甘蔗浆市场行情多保持稳定。国庆期间检修的浆厂也恢复正常生产，因市场上多询单、少实单，故甘蔗浆多以稳为主。目前广西地区甘蔗浆湿浆主流报价 3800 元/吨上下。

纸厂方面：进入十月份，虽然纸厂出货情况仍然较好，处于供不应求的局面，但因节前甘蔗浆大轴纸价格已经大面积进行过上调，因此目前报价基本上较为稳定，考虑到当地纸厂集中，竞争较激烈，厂家暂时以走量占领市场为主，在销售良好的情况下，也不敢轻易涨价。除了江南纸业考虑到自身经营原因，甘木混浆大轴纸报价上调至 6400 元/吨以及华美纸业崇左分厂甘蔗浆大轴纸下调至 5600 元/吨之外，其余厂家报稳。目前广西地区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。

中纸预测：因节后第一周，厂家多报稳，但随着后期甘蔗浆价格上调的可能性加大以及处于经营战略考虑，甘蔗浆大轴纸厂家上调报价的可能性也随之加大。

（个人观点，风险自控）

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 我国生活用纸行业面临挑战

当前，中国经济增速放缓，但是国内过多的资金投入和增加的投资趋势使得中国生活用纸行业持续成长与阶段性能过剩的矛盾并存,加之产品同质化现象严重,促使行业内扩大促销规模，出现降价情况，竞争更加激烈，中国生活用纸行业已由高速增长走向平稳增长，再加上原材料价格上涨及劳动力成本快速上升，给生活用纸行业带来了巨大的压力。此外，纸业是木材消耗量最大的产业，在绿色环保的前提下，原料紧缺问题是目前中国生活用纸行业面临的最大挑战。面对这种局面，企业只有通过强化内部管理、优化产业结构、调整产品结构、提高生产效率、降低采购成本、开拓销售渠道、提高产品市场占有率、探索新型替代材料、创新产品技术和工艺等方法来应对越来越激烈的市场竞争。

虽然近年来生活用纸需求增长相对明显，但因行业产能释放较为集中、供应量快速增加，所以造成近几年纸价持续下行。数据显示，2014年1月份，木浆原纸均价在7200元/吨，目前已经降至7000元/吨，降幅达到2.78%。根据了解，2014年之后已宣布立项的新增产能约333万吨，庞大的新增产能将令生活用纸市场供需失衡的问题继续恶化。

纵观生活用纸快速发展的十多年，再看目前各个造纸企业产能的疯狂扩张，目测该行业也开始步入中国特色的行业发展轨迹，产能过剩、价格倾轧、你死我活、行业洗牌、微利时代。并当遭遇中国经济快速发展后的调整时期，或许市场发展的严峻程度还会超出我们的想象。当然，我们各个生活用纸厂家们都已经充分的认识到市场竞争的残酷性与长期性，纷纷调整策略以适应企业未来的发展，近两年出现的本色生活用纸或许就是一种突围的体现吧!

此外,生活用纸的利润率不到20%,但是纸尿裤和女性卫生巾的利润率可高达30%。在纸浆成本上涨的压力下,企业需要寻求更高的利润空间,婴儿纸尿裤和女性卫生巾将成为驱动中国生活用纸行业第二轮增长新引擎。因此,在巨大消费市场高额利润的吸引下,生活用纸公司频频涉足纸尿裤及女性卫生巾业务。

行业分析师指出,受我国“单独二胎”政策的影响,我国即将到来的新一波婴儿潮,2010~2015年间我国20~29岁的育龄妇女的人数将保持在约1.1亿人的峰值。目前国内纸尿裤领域市场容量已达250亿元左右,而单独二胎政策的实施,又为这一高速发展的市场注入了新的动力,纸尿裤的市场需求将稳定增长。

婴儿纸尿裤产品属于快速消费品,在国内有着非常广阔的增长空间和庞大的消费群体。中国每年的新生儿1,600多万,0-3岁的婴幼儿近7,000万,全国平均每天消耗纸尿裤达3,000多万片,每年婴儿纸尿裤的销售额高达几百亿元;同时随着人们生活水平的提高和健康观念的改变,婴儿纸尿裤方便快捷和对宝宝的呵护作用得到普遍认可,广大的农村地区婴幼儿也慢慢开始使用婴儿纸尿裤,婴儿纸尿裤的市场覆盖率每年都在增长,这几年我国的婴儿纸尿裤一直保持着15%~20%的增长速度,婴儿纸尿裤行业可以称之为“永不枯竭的朝阳行业”。中国妇女卫生巾制造行业实现了连续五年的稳定快速增长,妇女卫生巾市场渗透率逐年上升。因此,国内婴儿纸尿裤和卫生巾市场潜力巨大。

4.2 河南3批次卫生巾抽查不合格

日前从河南省质量技术监督局获悉,2014年第2季度,该局对家用纸制品产品质量进行了省监督检查,共抽取了78家企业生产的107批次家用纸制品产品,有3批次产品不符合标准要求。

本次检查依据 GB20810-2006《卫生纸》、GB/T20808-2011《纸巾纸》、GB/T8939-2008《卫生巾》,对家用纸制品的细菌菌落总数、大肠菌群、致病性化脓菌(金黄色葡萄球菌、溶血性链球菌、绿脓杆菌)、真菌菌落总数、溶血性链球菌、横向吸液高度、抗张指数、柔软度、尘埃度、吸水倍率、pH、渗入量等项目进行了检验。

经抽样检验,漯河临颖恒祥卫生用品有限公司的两批次“葆健”卫生巾被检出细菌菌落总数项目不合格,长葛市民鑫卫生用品厂的一批次“清思雨”卫生巾被检出渗入量项目不合格。

河南省质量技术监督局表示,已责成相关省辖市、直管县(市)质量技术监督部门按照有关法律法规,对本次检查中不合格的产品及其生产企业依法进行处理。