

甘蔗浆大轴纸周报(11.29-12.5)

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	5600	5600	-	-
柳州三星纸业	5600	5600	-	-
柳州柳林纸业	5600	5600	-	-
广西南华纸业	5700	5700	-	-
鹿寨县盛兴纸业	5600	5600	-	-
南宁沱江纸业	5700	5700	-	-
合山市海盛纸业	5800	5800	-	高克重 5700
广西大明纸业	5650	5650	-	-

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	6200	-	30%竹木浆+70%甘蔗浆	挂浆
	6500			喷浆
广西东昇纸业	5900	-	20%木浆+80%甘蔗浆	-
南宁华泽浆纸	5800	-	10%桉木浆+90%甘蔗浆	-
广西浩林纸业	6000	-	40%木浆+60%甘蔗浆	-
	5900	-	30%木浆+70%甘蔗浆	-
钦州叶诚纸业	5900	-	15%木浆+85%甘蔗浆	-
广西圣大纸业	6000	-	甘木混浆	-
来宾东糖纸业	5600	-	15%桉木浆+85%甘蔗浆	-
广西原生纸业	5700	-	10%桉木浆+90%甘蔗浆	-
柳州桂中纸业	5900	-	20%木浆+80%甘蔗浆	-

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

二、甘蔗浆大轴纸本周市场分析

浆厂方面：12月初，原料甘蔗渣供应依然比较紧张，浆厂生产线开工率不足，但甘蔗浆整体出货情况尚可，报价坚挺，预计原料紧张状况将持续到月底。目前，广西地区甘蔗浆湿浆主流报价 3800-3850 元/吨。

纸厂方面：进入 12 月份，广西地区甘蔗浆大轴纸市场依旧没有多大改善，大部分厂家出货情况不温不火，个别厂家生意冷清，亦有个别厂家货源供不应求。近期北方木浆纸价格略有上调，但受甘蔗浆高成本限制，甘蔗浆大轴纸价格持续高挺，在价格上依然没有优势。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：随着新甘蔗渣逐渐上市，浆厂原料紧张状况逐渐缓解，届时甘蔗浆价格或将走低，在浆价带动下，广西地区甘蔗浆大轴纸或将小幅下滑。

(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 11 月
重庆维尔美纸业	3	2014 年 5 月
保定港兴纸业	1.5	2015
山东太阳纸业	6	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
重庆理文	3	2014年8月
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 中国造纸行业展望

2014年前三季度，宏观经济增速仍处于中高速区间内，受此影响，造纸行业需求延续前期低迷态势。而在大企业的推动下，行业产能持续保持增长，造纸行业产能过剩矛盾加剧，纸品价格继续回落。短期内，经济增速放缓及经济结构调整制约造纸行业需求增长空间。但考虑到纸品的主要终端需求与居民刚性消费关联度较大，短期内纸品需求能够得到一定支撑，需求回落空间可控。供给方面，在行业低迷景气度的背景下，本轮由大企业主导的行业产能扩张节奏预计将有所放缓，但行业后续仍将释放一定的新增产能，短期内造纸行业供需格局弱化。原材料方面，除阔叶浆外，短期内针叶浆与废纸产能保持稳定。原材料价格受造纸行业需求较弱的影响仍将处于低位，从而部分缓解造纸企业成本端压力。整体上，在供需格局弱化的背景下，造纸行业经营风险依旧较高。

4.2 中国纸业进入大趋势

在外部经济形势与内部结构因素影响下，中国纸业正经历着行业剧变，进入大变革时代。

优秀的造纸企业正在以大无畏创业精神，激浊扬清，重构新的行业体系，从原料资源、科技研发、生产制造、流通服务、形象责任等多个方面推动行业大变革。

一个与国家发展要求相匹配、与国际产业规律相适应的纸业新形态正在萌动、成型中。

“这是一个最好的时代，也是一个最坏的时代”。洞察并追随这个变革潮流，就是遇到了最好的时代，漠视并放弃这个变革潮流，就是遇到了最坏的时代。

无论你怎么面对，中国纸业必将从传统走向现代，这是不以人们意志为转移的、挡

不住的大趋势!

当前中国经济由高速增长进入中高速增长的新常态。2014 年前 3 季度我国国内生产总值(GDP)419908 亿元,同比增长 7.4%。其中,一季度同比增长 7.4%,二季度增长 7.5%,三季度增长 7.3%。虽总体在合理区间,但第三季度的增速创 5 年最低。

今年以来轻工行业呈低位运行态势,受宏观经济形势影响,三季度轻工业增加值增速出现较大振幅,9 月份增加值增速虽有所回升,但仍处于低位。主营业务与利润增速双回落,库存与亏损增加、企业经营压力依然较大。