

甘蔗浆大轴纸周报(2015. 4. 18-2015. 4. 24)

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
广西原生纸业	5900	5900	-	-
广西香兰纸业	6000	6100	+100	-
广西大明纸业	5800	5900	+100	-
鹿寨县盛兴纸业	5800	5900	+100	-
南宁沱江纸业	5850	5900	+50	-
广西南华纸业	6000	6000	-	-
来宾郑发纸业	5800	5900	+100	-
来宾东糖纸业	5800	5900	+100	-

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	上周出厂价	本周出厂价	涨跌	备注
广西天力丰	6200	6300	+100	挂浆
	6500	6600		喷浆
百色合众纸业	5950	6000	+50	-
钦州叶诚纸业	5900	5900	-	-
广西瑞彩纸业	6300	6400	-	A0
	6100	6200		A2
广西华怡纸业	6200	6300	+100	B1
	6000	6100		B2
广西圣大纸业	6200	6250	+50	-

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：本周，广西地区甘蔗浆库存持续增大，迫于销售压力，同时受环保检查影响，甘蔗浆厂多有压产举措，甘蔗浆报价总体仍以稳定为主，但个别实单已有松动迹象。目前，广西地区甘蔗湿浆主流报价 3800-3900 元/吨。

纸厂方面：进入四月下旬，广西地区甘蔗浆大轴纸仍然供不应求，南华纸业 13 号报涨 100 元/吨开启了广西地区的第二次涨价潮，本周甘蔗浆大轴纸普遍跟涨，涨幅 50-100 元/吨。目前，广西地区甘蔗浆大轴纸主流报价 5900-6000 元/吨，甘木混浆大轴纸 6100-6300 元/吨。

中纸预测：春节后，广西地区甘蔗浆大轴纸普涨两次，累计涨幅 150-200 元/吨，涨价后货源依然供不应求。一方面是因为华美全线停机，致使区内原纸紧张；另一方面由于环保问题，广东东莞地区部分造纸厂被迫关停，广西市场部分货源流进广东市场。预计短期内涨价趋势仍将持续。

三、本周焦点新闻回顾

3.1 纸业市场整体很疲软

从最近中国造纸协会推出的调查数据指出，最近一段时间里造纸行业市场出现了明显疲软的趋势，出现了产能过剩的现象。下面我们来看详细数据：

来自中国造纸协会的统计显示，2010~2013年，我国纸及纸板生产量年均增长达 2.9%，消费量年均增长为 2.2%，增速已经趋缓。预计到 2018 年，纸浆国内市场消费额将由 2013 年的 3,478 亿元上升到 3,854 亿元，年复合增长率 2.07%；纸及纸板国内市场消费额将由 2013 年的 4,861 亿元微升至 4,941 亿元，年复合增长率 0.33%；纸制品国内市场消费额将由 2013 年的 6,710 亿元增至 7,400 亿元，年复合增长率 1.98%。

纸业紧缺变幻平衡

近 10 年的快速发展，我国造纸工业已从过去紧缺型变成基本平衡型。近几年已形成供需基本平衡、产略大于需的格局。来自中国造纸协会的统计显示，2010~2013 年，我国纸及纸板生产量年均增长达 2.9%，消费量年均增长为 2.2%，增速已经趋缓，其中，2013 年产量和消费量还首次出现了负增长，这种增速放缓的状态在 2014 年也有所显现，并可能还要持续相当一段时间。

在过去的 2014 年，我国纸及纸板生产总量约为 10000 万吨，同比下降约 1%；纸及纸板表观消费量约为 9600 万吨，同比下降约 1.8%；造纸用纸浆生产总量约为 7450 万吨，同比下降约 2%；造纸用纸浆消费量约为 9000 万吨，同比下降约 1.5%。由于经济发展放缓，需求增长下降在短期内难以得到有效改善，因此，行业景气度不会快速回升，加上部分产品存在结构性、阶段性产能过剩问题，预计今年国内制浆造纸及纸制品行业生产和消费情况将会延续 2014 年的态势，行业总体保持平稳，但市场不会有太大起色，整体表现

应会略好于今年。

市场整体呈现明显疲软

回看现在，当前市场整体呈现明显疲软态势，纸浆、纸及纸板这两个子市场正面临着较为突出的产能过剩问题。沙利文研究发现，自2011年年底至2014年年底以来，纸浆、纸及纸板两个子市场的国内市场消费总额分别下降了约14.5%和13.2%。

究其原因，一方面是宏观经济增速趋缓，国内市场消费需求不断下降；另一方面造纸及纸制品行业过去几年的产能释放，致使当前阶段性产能饱和与过剩，行业竞争异常激烈，产品价格持续走低，企业利润空间极度收窄。因此短期内造纸企业产能扩张的意愿也随之明显下降。2011年年底国家发展改革委、工业和信息化部和国家林业局共同发布了《造纸工业发展“十二五”规划》，明确指出了产能“控制总量”的大方向，同时要求继续加强淘汰落后产能的力度，达到淘汰制浆造纸落后产能1000万吨的目标。

2015年是“十二五”规划的最后一年，造纸及纸制品行业面临的产能淘汰任务和压力将会进一步加大。此外，“产业结构调整”、“节能环保”、“林浆纸一体化”等行业热词也是造纸及纸制品制造企业面临的发展任务，特别是在当前经济增速放缓的大背景下，企业应当顺势而为，注重长期稳定发展，做好持久战的心理准备。

业界龙头领方向

据国家统计局第三次全国经济普查数据显示，截止2013年底全国造纸及纸制品企业数量为54,000个，全国规模以上造纸及纸制品企业数量为7,213个。面对日趋激烈的行业竞争，龙头企业们凭借大规模的资金实力，提高设备和技术水平，丰富产品结构，提高产品档次，赢得竞争力。除了不断优化产品结构之外，大多数的龙头企业更懂得把握机会进行产业链升级，进一步强化行业领导地位。

虽然《造纸工业发展“十二五”规划》淘汰落后产能的坚定举措改写甚至结束了众多小型造纸企业的命运，但对于大规模的行业企业来说营造了良好的市场空间。例如，自“十五”规划至2013年以来，华泰纸业先后新建了四条一流的现代化新闻纸生产线，淘汰了六条草浆生产线，同时利用当今新闻纸产能过剩的情况，将两条先进的新闻纸生产线改造成为高档文化纸生产线，并关停淘汰了多条落后的文化纸生产线，既降低了生产成本又大幅减少了污染物的产生和排放，巩固了华泰纸业“环保纸浆”、“绿色造纸”的发展模式。造纸及纸制品行业去产能化阶段，是该行业进行结构调整的关键时期。行业龙头企业往往能够把握时机，通过自主创新，进行产品结构的变化升级，提升工艺水平，扬长避短，平稳度过行业特殊时期。