

纯木浆大轴纸周报（2015.8.8-2015.8.14）

一、纯木浆大轴纸本周出厂报价表

表 1：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
满城东升纸业	6200	6300	+100	-
满城雪松纸业	6200	6300	+100	-
	6800	6800		喷浆
满城港兴纸业	6300	6400	+100	-
	6500	6600		喷浆
满城成功纸业	6300	6300	-	-
	6800	6800		喷浆
满城飞跃纸业	6300	6300	-	-
满城辰宇纸业	6300	6300	-	-
满城顺通纸业	6300	6300	-	-
满城永利纸业	6200	6400	+200	-
满城嘉禾纸业	6400	6400	-	-
满城立新纸业	6200	6300	+100	-

数据来源：中纸在线信息部

表 2：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	7200	7150	-50	喷浆、含税
漯河聚源纸业	6200	6200	-	-
	6400	6400		喷浆
护理佳纸业	6900	6900	-	喷浆、含税
河南奥博纸业	6400	6400	-	喷浆
沁阳宏涛纸业	6500	6500	-	毛重

数据来源：中纸在线信息部

表 3： 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	-	喷浆、含税
山东东顺集团	7200	7200	-	喷浆、含税
山东太阳纸业	7100	7100	-	喷浆、含税
潍坊含羞草纸业	6650	6650	-	喷浆
淄博沅泰纸业	6900	6900	-	有返点
青岛青山纸业	6800	6800	-	-
肥城东盛工贸	6500	6500	-	-

数据来源：中纸在线

二、 纯木浆生活用纸本周市场分析

河北保定地区：随着停机时间的逐步迫近，本周保定满城地区纯木浆大轴纸出货量骤增，部分厂家货源已供不应求，因此未涨价的厂家纸价纷纷上调，半木浆大轴纸、成品纸也纷纷跟涨，整体市场活跃度明显提升。目前，保定地区纯木浆大轴纸未税主流报价 6300-6400 元/吨，纯木浆卫生纸 7300-7400 元/吨，半木浆大轴纸 5600-5700 元/吨。

河南地区：河北地区涨价的利好消息并未给河南市场带来一丝活跃的生机，一方面是因为河北地区停机时间较短；另一方面是因为产能过剩，短时间内市场依然处于供大于求的状态。进入八月份，整体市场持续疲软，同时重庆龙璟、维尔美喷浆大轴纸低价位流入河南市场，致使河南银鸽纸业、聚源纸业喷浆大轴纸价格再次下探。目前，河南地区纯木浆大轴纸未税主流报价 6400-6500 元/吨。

山东地区：本周山东地区纯木浆大轴纸市场仍未有大的改观，大部分厂家出货情况不温不火，由于保定地区停机在即，厂商们比较看好后期市场，因此近期纸价一直保持稳定。目前，山东地区喷浆大轴纸主流未税报价 6500-6600 元/吨，挂浆大轴纸 6300-6500 元/吨。

三、 本周焦点新闻回顾

3.1 理文造纸盈利 11 亿升 23% 卫生纸提供盈利贡献

理文造纸截至六月底中期收入87亿元，比去年同期升4.7%。纯利11.2亿元，同比上升22.7%，每股盈利24.03港仙，派中期股息每股8.5港仙，派息比维持约30%。预期中期股息将于9月3日派付予8月27日名列于股东名册内之股东。

理文造纸主席李文俊预料，中国对包装纸需求仍维持增长，且为解决造纸业产能过剩及环保问题，中国过去一直淘汰落后产能，改善造纸业供过于求情况，使业界重拾议价能力。首席执行官李文斌补充，今年上半年公司每吨牛卡纸加价约150至200元，料下半年纸价可维持平稳。且下半年多个主要假期如中秋、圣诞及近年兴起的“光棍节”，都会带动包装纸需求，看好下半年前景。

期内，集团开拓卫生纸业务，料自家品牌“亨奇”卫生纸将于今年第四季推出。李文斌称，集团于重庆有生产木浆设备，可降低製造卫生纸产品成本。

他又指出，上半年卫生纸已有利润，销售收入8500万元，利润约1570万元，随?最后一条生产线于2016年在越南投产，卫生纸产能将增至13.5万吨，料未来将为集团作进一步贡献。未来不排除视乎销售，增加木浆生产。

截至6月底，集团银行结余及现金约13.93亿元，比去年底的20.33亿元回落，主要由于公司将部分资金还债，使净负债率由去年底的62%下跌至59%，李文斌称，公司今年资本开支约30亿元，上半年已使用约15亿元，料明年投资高峰期过去，资本开支将回落至13亿元，相信负债比率可维持于约60%以下的安全水平。

提及有意进军海外市场，李文斌称，除越南生产线外无进一步扩展计划，但会透过越南厂房以优惠关税进军东南亚其他国家如柬埔寨、马来西亚等地，及开拓越南本地市场。