

纯木浆大轴纸周报 (2017. 1. 07-2017. 1. 13)

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未税报价表 (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	6800	6800	-	-
满城雪松纸业	6600	6600	-	-
	6800	6800	-	喷浆
满城港兴纸业	6550	6550	-	-
	6750	6750	-	喷浆
满城成功纸业	6600	6600	-	
	6800	6800	-	
满城飞跃纸业	6600	6600		
满城辰宇纸业	6600	6600	-	
满城顺通纸业	6600	6600	-	-
满城跃兴纸业	6700	6700	-	-
满城嘉禾纸业	6600	6600	-	-

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未税报价表 (单位: 元/吨)

厂家	上周出厂	本周出厂价	涨跌	备注
漯河银鸽纸业	7200	7500	+300	
漯河聚源纸业	7400	7400	-	
护理佳纸业	7400	7400	-	
沁阳宏涛纸业	6500	6500	-	
河南超群纸业	6500	6500	-	
郑州嘉和纸业	6800	6800	-	

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	本周出厂价	涨跌	备注
山东晨鸣纸业	6900	6900	-	喷浆、未税
山东东顺集团	7200	7200	-	喷浆、含税
山东太阳纸业	6700	6700	-	喷浆、未税
潍坊含羞草纸	7000	7000	-	喷浆、含税
淄博沅泰纸业	6400	6700	+300	喷浆、未税
青岛青山纸业	6600	6600	-	挂浆、未税
肥城东盛工贸	6600	6800	+200	挂浆、未税

数据来源:中纸在线信息部

二、纯木浆生活用纸本周市场分析

河北保定地区:临近年底,下游厂商备货充盈,加之纸价高位影响,保定地区原纸市场出货开始放缓。目前保定地区挂浆大轴纸未税主流报价 6600-6700 元/吨,纯木浆卫生纸 7500-7600 元/吨,半木浆大轴纸 5600-5800 元/吨。

河南地区:木浆原纸市场交投氛围高涨,纸厂排单紧张,个别纸企纸价冲高。目前河南地区喷浆大轴纸主流未税报价 6600-7000 元/吨,挂浆大轴纸主流报价 6400-6500 元/吨。

山东地区:本周,大轴纸市场出货依旧紧张,订单排至年后,后期木浆价格若持续上涨,纸价仍将跟涨。目前山东纯木浆喷浆大轴纸未税主流报价 6800-6900 元/吨,挂浆大轴纸 6500-6600 元/吨。

三、本周焦点新闻回顾

3.1 2016 年中国生活用纸行业大盘点

一、行业继续保持发展势头,整体运行良好,加速向高端发展

1、生活用纸仍是整个造纸行业中增速最快的品项

中国造纸协会发布的 2016 年 1—9 月中国造纸工业产销形势的报告中显示,生活用

纸的生产量和销售量仍然是文化用纸、包装纸及纸板等主要纸种中，增速最快的品种。

2、中国是全球各主要区域中生活用纸增长率最高的市场

RISI咨询公司公布的全球生活用纸行业数据显示，2011—2015年，全球生活用纸消费量的每年增长率均未超过4%。中国生活用纸消费量的每年增长率均未低于6.6%。

3、领先企业继续扩产

(1)恒安芜湖生产基地：2016年8月，二期项目引进维美德的6万吨/年纸机投产，使恒安集团生活用纸总产能达到了108万吨/年。

2016年底，恒安向意大利拓斯克公司订购2台卫生纸机，计划安装在其新疆昌吉工厂，并将于2017年内开机。

(2)维达2016年初与意大利拓斯克公司签定了3台卫生纸机合同，其中2台安装在广东三江纸厂(型号，Ahead 2.0M);1台安装在山东莱芜厂(型号，Ahead 1.5M)。2016年8月，三江纸厂纸机投产，使三江生产基地产能达到26万吨/年，成为维达集团最大的生产基地。

(3)金红叶四川雅安生产基地加速建设中，计划2017年7月投产，项目分两期建设，12万吨/年生活用纸产能。金红叶遂宁生产基地，到2016年8月份已经完成设备调试。

(4)中顺洁柔2016年11月15日发布公告，唐山中顺分公司拟扩建7.5万吨/年高档生活用纸项目，满足华北和东北市场销售增长的需求。项目投资总额约4.09亿元，拟定建设周期为3年以内。

2017年1月3日发布公告，公司控股子公司中顺洁柔(湖北)纸业有限公司拟新建20万吨/年高档生活用纸项目，项目总投资额约12亿元，项目分期实施，第一期拟投资约6亿元，年产约10万吨高档生活用纸，满足华中市场销售增长的需求。

(5)理文集团：2015年下半年、2016年第一季度与维美德签定了共4台6万吨/年卫生纸机合同，安装在重庆生产基地，计划2016年底投产，使重庆生产基地产能达到35.5万吨/年；

江西九江生产基地，2016年6月，与福伊特签定了2台6万吨/年卫生纸机合同，计划于2017年3月和5月开机，纸机幅宽5600mm，设计车速2200m/min。

广东东莞生产基地，已签定2台福伊特卫生纸机，计划2017年7月、9月投产。

理文集团与意大利A.Celli签定了4台AC882型、幅宽5620mm的卫生纸复卷机，其中2台安装在江西九江厂，2台安装在广东东莞厂，计划2016年底交货。

以上项目达产后,理文生活用纸总产能将达到 57.5 万吨/年。

4、上市公司前三季度业绩良好

(1)维达纸业:2016 年前 3 季度实现营业收入 86.88 亿港元,同比增长 21.4%;毛利 27.26 亿港元,同比增长 22.1%。

(2)中顺洁柔:2016 年前 3 季度实现营业收入 27.41 亿元,同比增长 32.58%;净利润 1.81 亿元,同比增长 173.90%。

二、产能相对过剩,产能增长率下降,投资更加理性

1、产能相对过剩

生活用纸行业目前仍处于产能相对过剩阶段,预计 2016 年全行业的平均开工率不足 80%,表现:

(1)产品平均价格:预计全年产品的平均价格比上年持平或略有下降,这反映了整个行业的市场竞争依然激烈,其中:

- 零售端的价格与上年同期持平;
- 上市公司半年报数据显示:销售量的增长率高于销售额的增长率;
- 资料显示上半年河北、山东等省的生活用纸原纸价格下降了 200 元/吨。

(2)2015 年宣布的项目仍有部分推迟投产。

2、投资更加理性

(1)2016 年,签定和投产的项目以已有的生活用纸企业扩产或新建基地为主;

(2)新宣布进入生活用纸行业的企业很少,以下这些项目的进展有待关注和核实,包括:

- 江西华旺纸业实业有限公司,2016 年 9 月宣布年产 10 万吨生活用项目开工;
- 四川金田纸业,建设 10 万吨/年生活用纸项目;
- 四川犍为县宣布,建设 42 万吨/年竹浆生活用纸产业基地。

(3)APP在生活用纸领域的扩张逐渐向印尼转移,2016 年APP在印尼的生活用纸产能已经达到 106.4 万吨/年,在中国大陆产能达到 164 万吨/年,总产能位居全球第三。

三、第四季度起,主要原材料木浆涨价,企业经营压力加大

2016 年 9 月 21 日起,2016 超载超限新规定正式实施,导致物流成本上升;第四季度起,由于人民币兑美元贬值带来进口纸浆成本上升,商品浆价格普遍上涨,给生活用纸生产企业带来更大的压力。从零售市场看,原料涨价还未传递到终端零售市场。

四、产品创新更加聚焦消费市场

造纸是传统产业，生活用纸作为造纸的分支，其生产技术相对成熟，企业新产品开发，更加聚焦消费市场，迎合消费者需求。

(1) 以“差异化的产品规格和包装设计”作为新品推向市场；

(2) 抓住消费者关注自身健康和天然环保的诉求开发新品：

● 广东比伦的“添加棉短绒纤维的生活用纸”；

● 2016年本色生活用纸的迅速增加，除了麦草浆、竹浆、蔗渣浆本色生活用纸外，已有企业开始生产木浆本色生活用纸，已知的企业包括山东东顺、云南云景等。

(3) 概念性产品：

● 晨鸣公司开发的干湿两用纸、速溶卷纸；

● 维达集团的超韧面纸、4D-Deco压花卷纸等。

五、电商渠道份额快速增长

目前，生活用纸的营销仍然以传统经销商、现代超市为主要渠道，电商份额总体占比较少，但电商渠道份额在快速增长——从上市公司的年报也明显看出，维达2015年上半年电商份额占9.8%，2016年上半年占17%。

六、出口形势不容乐观

2016年，生活用纸行业出口延续2015年下降的情况，前三季度生活用纸总出口量52.5万t，同比下降1.64%；平均价格2,248美元/t，同比下降17.82%。出口产品仍以成品为主，占总出口量的74.8%。生活用纸出口量价齐降，反映企业开拓国际市场面临更加激烈的竞争局面，形势仍然严峻。

七、国产设备水平提升

1、卫生纸机

● 2016年国内卫生纸机制造企业最新公布的纸机设计车速达到1400米/分；

● 钢制烘缸及烘缸表面喷涂实现国产化；

● 恒压合金起皱刮刀的研制和开发。

2、后加工设备

● 切纸机配套的大圆刀已拥有德国制造技术(松林刮刀锯公司并购德国公司)；

● 卫生卷纸机的升级，提高效率。