

中纸：九月份生活用纸月报

概述

北方纯木浆大轴纸市场：“阅兵式”过后，保定满城地区造纸厂陆续开机，大部分厂家保持产销平衡，小部分厂家货源供不应求，价格偏低的厂家普涨 100 元/吨。晨鸣、银鸽原纸报涨以后，后期涨价并未落实，九月份，河南、山东地区纸价以稳定为主。

广西甘蔗浆大轴纸市场：进入九月份，南华、美纳甘蔗浆大轴纸小幅提涨 50 元/吨，后期小部分厂家跟涨 50-100 元/吨，然而受市场萧条影响，大部分厂家纸价基本保持稳定，整体市场呈现稳中偏强的态势。

四川竹浆大轴纸市场：由于竹浆价格连续上调，造纸成本不断提升，九月初，四川永丰纸业竹浆大轴纸提涨 100 元/吨，随后，四川地区其他纸厂陆续跟涨，由于市场动力不足，涨价幅度维持在 100 元/吨。

一、九月份纯木浆大轴纸市场状况

1.1 北方各地区纯木浆大轴纸价格走势

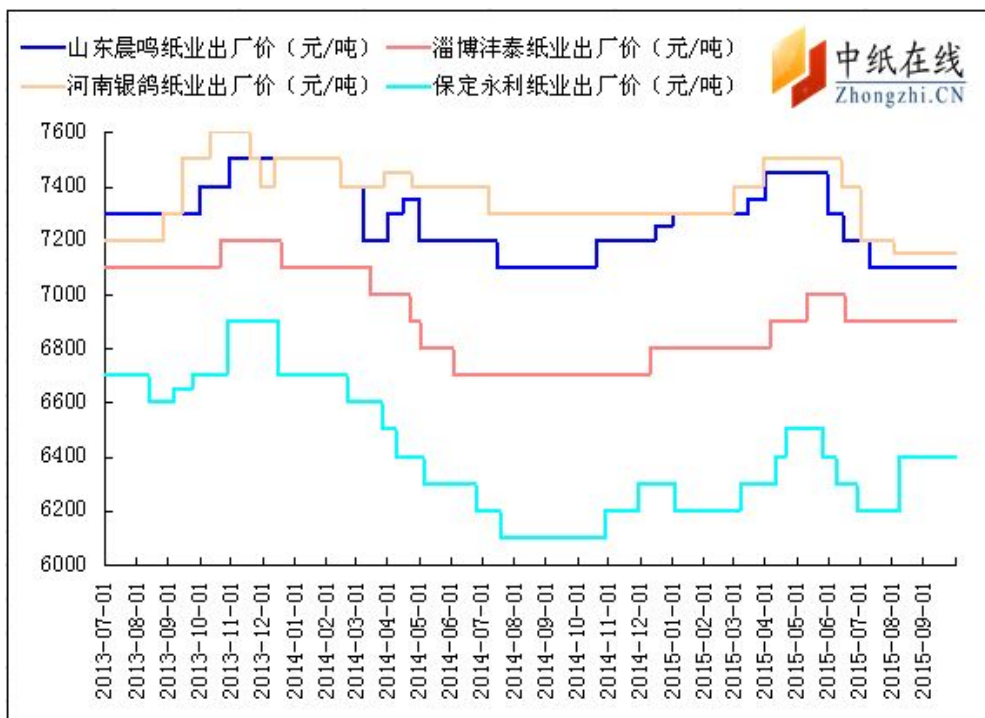


图 1：北方市场代表性厂家纯木浆大轴纸出厂价格走势

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

1.2 九月份纯木浆大轴纸市场分析

河北地区：“9.3 阅兵式”过后，保定满城地区造纸厂陆续开工，截止到 6 号，大部分纸厂已恢复正常生产。经过了半个多月的停产，下游加工厂储备量已所剩不多，纸厂开始接收新一轮的订单。然而今年的市场状况与去年同期相比却是大相径庭，市场并没有出现供不应求的旺势，因此开机后纸价保持稳定。进入九月中旬，整体市场出货量有所提升，部分厂家纯木浆大轴纸供货开始紧张，价格偏低的厂家纷纷提涨 100 元/吨，然而成品纸市场由于竞争激烈，为了占取市场份额，不断有低价位纸流出，严重扰乱了市场秩序，导致成品纸市场比较混乱，报价高低不一。目前，保定地区纯木浆大轴纸未税主流报价 6400 元/吨，纯木浆卫生纸 7000-7400 元/吨不等，半木浆大轴纸 5600-5700 元/吨。

河南地区：进入九月份，河南地区各个造纸厂出货情况良好，受进口木浆价格不断上涨影响，月初，河南银鸽纸业发布涨价函：21 号起，喷浆原纸（大轴纸、分切盘纸）

价格统一上调 100 元/吨。随后护理佳纸业表示 5 号起，原纸价格上调 100 元/吨。进入九月中旬，河南地区纯木浆大轴纸市场交投依然保持良好的态势，护理佳纸业按照原计划于 15 号价格上调 100 元/吨，后期落实情况比较乐观。然而银鸽纸业 21 号报涨 100 元/吨以后，下游客户接受度较低，成交价基本维持原价，一方面是因为银鸽纸价本就偏高，另一方面是因为市场疲软。其他厂家纸价基本保持稳定。沁阳宏涛纸业由于原纸一直供不应求，厂家计划于 10 月份提涨 100 元/吨。目前河南地区喷浆大轴纸主流未税报价 6500-6600 元/吨，挂浆大轴纸 6300-6400 元/吨。

山东地区：九月初，晨鸣集团发表提价函：鉴于木浆价格不断上扬，导致生产成本增加，山东晨鸣、武汉晨鸣于 15 号起，原纸价格上调 100 元/吨。其他厂家对涨价信心不足，一直处于观望状态。进入九月中旬，山东地区纯木浆大轴纸整体出货情况尚可，晨鸣纸业按照原计划于 15 号报涨 100 元/吨，随后潍坊含羞草纸业小幅跟涨 50 元/吨。然而由于市场疲软，晨鸣在涨价落实过程中遭遇巨大阻力，因此涨价未落实，市场价格仍保持不变。其他厂家见此状况更无涨价意向。整个九月份，纸价一直以平稳为主。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 6300-6400 元/吨。

1.3 纯木浆大轴纸市场展望

九月份，北方地区纯木浆大轴纸市场行情以稳定为主，晨鸣、银鸽报涨以后，纸价并未落实，其他厂家见此状况，不敢轻易喊涨，十月份作为传统的市场旺季，预计整体市场价格或将稳中偏强。

二、九月份甘蔗浆生活用纸市场状况

2.1 广西地区甘蔗浆及甘木混浆大轴纸价格走势

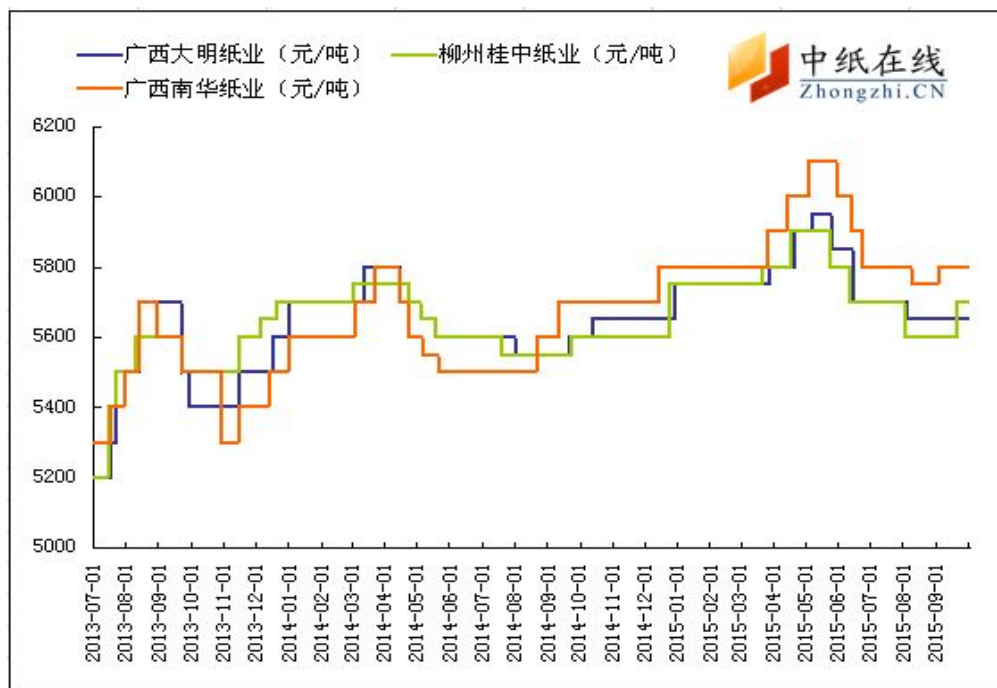


图 2：广西地区甘蔗浆大轴纸代表厂家价格走势

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

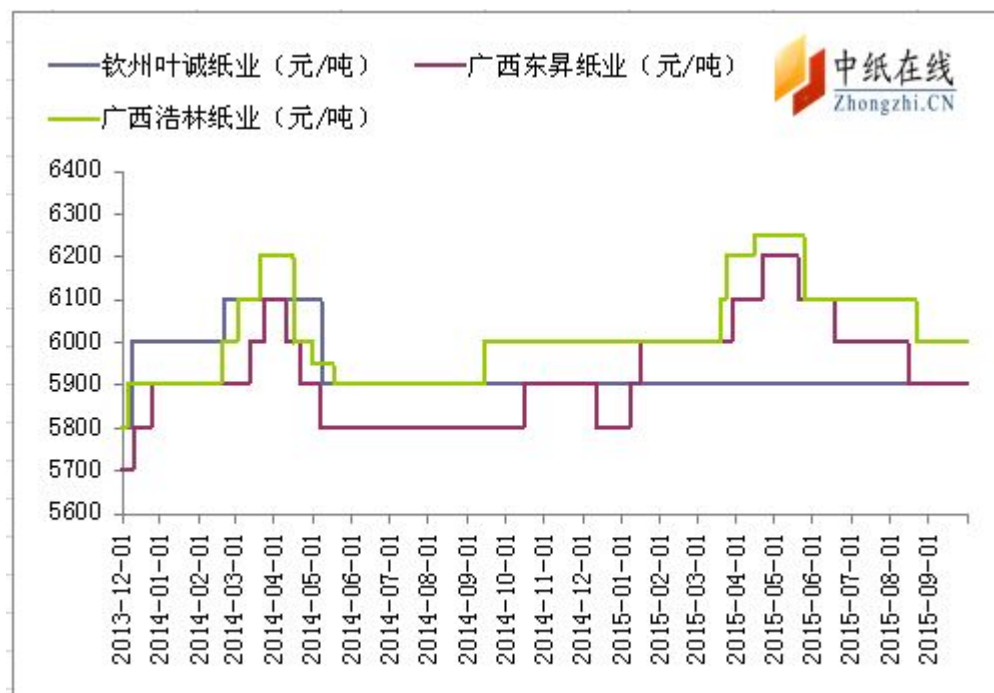


图 3：广西地区混浆大轴纸代表厂家价格走势

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

2.2 九月份甘蔗浆大轴纸市场解析

浆厂方面：九月份，广西地区甘蔗浆厂开机率有所下降，厂家出货情况较为正常，价格基本保持稳定，实单优惠空间尚存。目前广西地区漂白甘蔗湿浆出厂实单价维持在3750-3850 元/吨。

纸厂方面：八月下旬，南宁上峰纸业甘蔗浆大轴纸上调 100 元/吨，进入九月份，南华、美纳跟涨 50 元/吨，然而个别厂家的涨价并未带动大面积纸价的提升，受市场萧条影响，大部分厂家表示，纸价提涨比较困难。进入九月中旬，广西地区甘蔗浆大轴纸整体出货情况良好，大部分厂家生产线达满产，且保持产销平衡。部分厂家受供货紧张影响，纸价小幅上调 50-100 元/吨，未涨价的厂家表示十月份可能跟涨。整个九月份，广西市场呈现稳中偏强的态势。目前，广西地区甘蔗浆大轴纸主流含税报价 5600-5700 元/吨，甘木混浆大轴纸 5900-6100 元/吨。

2.3 甘蔗浆大轴纸市场展望

进入九月份，广西地区甘蔗浆大轴纸陆续上涨，虽然涨价幅度较小且涨价进行比较缓慢，但整体市场涨价趋势已比较明朗，预计十月份未涨价的厂家或将陆续跟涨。

三、九月份竹浆生活用纸市场简介

由于竹浆价格连续上调，造纸成本不断提升，九月初，四川永丰纸业竹浆大轴纸提涨 100 元/吨，随后，四川地区其他纸厂陆续跟涨，由于市场动力不足，涨价幅度维持在 100 元/吨。目前，四川地区竹浆大轴纸主流含税报价 6500-6600 元/吨。12 号起，重庆理文纸业喷浆大轴纸上调 100 元/吨，随后维尔美跟涨 100 元/吨，龙璟纸业由于纸价偏高，九月份纸价暂时维持稳定。目前，重庆地区喷浆大轴纸主流含税报价 6900-7100 元/吨。

四、2014 年厂家投产情况及 2015 年厂家投产计划

表 1 2014 年国内生活用纸已投产和计划产能

厂家	新增产能（万吨）	投产时间(年)	项目地点
APP	30	2014	海南海口
	6	2014	四川遂宁
	12	2014-5、12	江苏苏州
	6	2014	湖北孝感
维达国际	7	2014 四季度	广东江门
	6	2014 四季度	浙江龙游
中顺洁柔	12	2014-03、05	广东云浮
	6	2014-03	四川成都
恒安集团	12	2014-05、07	湖南常德
	12	2014-10、12	重庆巴南
东顺集团	1.6	2014-05	黑龙江肇东
	12	2014	山东东平
山东太阳	6	2014-06	山东兖州
高唐绿荫环保科技	15	2014-10	山东聊城
山东德广工贸	1.2	2014-06	山东东平
河北义厚成	5	2014-05、12	河北保定
河北雪松	2	2014 年一季度	河北保定
河北港兴	1.5	2014-07	河北保定
保定东方	3.2	2014	河北保定
保定成功	1.8	2014 初	河北保定
	1.8	2014-10	
盘锦东升纸业	5	2014-12	辽宁盘锦
浙江景兴	4.2	2014	浙江平湖
河南护理佳纸业	1.5	2014-10	河南鹿邑
赣州华劲	6	2014-04	江西赣州
永丰余造纸	5	2014-05	江苏扬州

	5	2014	广东肇庆
福建歌芬	6	2014	福建福州江阴港
晋江凤竹纸业	1.2	2014-03	福建漳州
福建铭丰	2	2014-03	福建龙岩
重庆维尔美	3	2014-05	重庆潼南
重庆理文	6	2014-07	重庆
云南云景	3	2014	云南景谷
云南汉光纸业	1	2014-08	云南玉溪
夹江汇丰纸业	2	2014-10	四川乐山
四川蜀邦实业	1.2	2014	四川彭州
四川绵阳超兰	1.7	2014-04	四川绵阳
四川三角纸业	1.2	2013-05	陕西兴平
四川安县纸业	2.4	2014-05	四川安县
东莞白天鹅纸业	3	2014-12	广东东莞
广东飘合纸业	2.4	2014-03、10	广东汕头
广东万隆纸业	1	2014-06	广东高要
广东信达纸业	3	2014-07	广东揭阳
江西华劲纸业	6	2014-04	江西赣州
广西华欣纸业	5.2	2014-08、10	广西贵港
广西荔森纸业	1	2014-12	广西河池
	1	2014-12	广西百色
南宁佳达纸业	1	2014-03	广西南宁
湖北真诚纸业	1.5	2014-06	湖北荆州

信息来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

表 2 2015 年国内部分生活用纸投产计划

厂家	新增产能（万吨）	投产时间(年)
APP	75	2015
维达国际	11	2015
恒安集团	24	2015
东顺集团	10	2015
太阳纸业	6	2015
浙江景兴	3	2015
重庆理文	6	2015
河北雪松	2	2015 下半年
河北港兴	1.5	2015-07
泰国双 A 集团	一期 5，二期 12	待定

信息来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

五、九月份焦点新闻回顾

5.1 纸不会消亡 塑料或将被淘汰

近几年来，移动互联网的迅速普及令纸质媒体猝不及防，中国以及世界纸业市场面临着重大转折。为此，网易采访了世界纸业巨头斯道拉恩索的 CEO(已于 2014 年辞任)康佑坤(JoukoKarvinen)先生。面对记者的提问，康佑坤毫无保留地畅谈了他对造纸行业未来的走势分析。

以下是他谈话的主要内容：

低估中国同行实力将铸成大错

无论我们在中国做了什么，将来打算怎么做，我们都需要注意一点，避免竞争趋同，专注于我们独有的。要做的比我们的中国同行更好。有时候感到竞争压力对于企业效益和顾客利益来说都是件好事。专注于你做得而别人做不得的产品，这样就能避免竞争的同质化。

纸不会消亡，塑料则有可能被淘汰

我们在增长的市场增长，中国、拉丁美洲，在纤维材质包装领域增长。我们必须抛弃塑料，改用纤维材质包装。我觉得纸不会消亡。但这并不意味着纸质媒体——报纸、

杂志等的市场份额将缩小。但，不要忘了我说过的塑料。这个趋势确实已经变，不会再
用塑料了。

造纸包装业应尽量避免产品同质化

我不在意竞争。我已经在充满竞争的行业中生存了好多年，有时候感到竞争压力是
件好事，因为跑的更快，脑子转的更灵。但企业应该试图避免产品的同质化，专注于你
做得而别人做不得的产品，这样就能避免竞争的同质化。

可再生技术可以拯救地球

拿我们做优质纸包装业务来说吧。我们采用可再生资源，产品也是可回收的。我们
提供了更好的替代方案。我们只是需要与各方面开展沟通，当然这也包括消费者。我们
这么做不为了气候变化，而是为了我们的星球。我们有着这个地球上最好的可再生技术。

中国是造纸行业的新兴市场

我们在欧洲艰难退出之际，我们在全球范围内日益增长的市场投资未来，像中国、
巴西等国。这就是生意之道。不能死守在一个市场，还要扩展其他市场。我们造纸行业
的魅力之处就在于，我们来自于技术源头，很多最新的技术都是从欧洲发源流向中国或
亚洲的。

5.2 APP 生活用纸业务每年仍有约 20%增长

在 9 月 25 日举行的米兰世博会中国馆金光纸业企业日活动期间，金光集团生活用
纸事业部发言人徐正文表示，金光纸业在中国的生活用纸业务目前保持每年约 20%的营
收增长，相比工业用纸及文化用纸有着更高增幅。

去年，金光纸业(中国)的生活用纸业务营收为 78.92 亿元，同比增长 17.7%，占公
司总收入的比例从 2012 年的 15.5%提高到 17.8%。一直以来，文化用纸及工业用纸为这
家国内最大综合性造纸企业的两项主营业务，它们通常占到总收入和毛利润的约六成。

不过，办公无纸化趋势和行业产能过剩正在影响文化用纸及工业用纸的市场增长，
而生活用纸业务则成为了新增长点。今年一季度，生活用纸板块的营收甚至超过了工业
用纸，成为金光纸业第二大收入来源。

公开资料显示，金光纸业去年营业收入为 442.46 亿元，同比增长 7.9%;利润总额
27.11 亿元，而其中约 95%来自日元套期保值带来的投资收益。金光纸业称，目前国内
造纸业进入淘汰落后产能的重要时期，而纸业的市场供需会很快找回平衡点。

5.3 举步维艰 是谁在释放积极信号

在全球经济下行的大背景下，我国经济仍然持续稳定增长，但上半年经济增速仍然是自全球金融危机发生以来最为缓慢的。近日，造纸行业上市公司陆续公布半年度报告，为经济下行进行了客观的注释，逾一半公司出现营收负增长。然而，在纸企举步维艰的日子里，我们仍然看到了希望的信号。那么是谁在释放积极信号？

业绩呈现“强者恒强”

造纸行业上市公司半年度报告陆续公布，结果和业界预计一样让人忧伤。但从报告中，积极的信号不断释放，其中“强者恒强”的信号更是愈来愈强。

2015年上半年，晨鸣纸业实现营业收入97.19亿元，同比增长7.01%；实现净利润2.76亿元，同比增长13.99%。太阳纸业报告期内，虽然完成营业收入51.94亿元，同比下降2.09%，但实现净利润2.52亿元，同比增长17.83%。华泰股份实现营业收入48.43亿元，同比上升8.92%；实现净利润5866.33万元，同比上升3.71%。恒安国际营业收入同比增长3.3%至125.03亿港元，公司权益持有人应占利润达到19.68亿港元，同比上升10.8%。

在经济形势依然严峻、造纸行业市场呈现持续低迷的态势下，这些企业面对复杂严峻的市场环境，依然交出了漂亮的成绩单。而这4家正是连续多年入围《财富》中国上市公司500强的造纸企业。“强者恒强”的背后，是这些企业在获得成功和进步的过程中，优势和经验不断积累，在危机中便能创造和得到更多机会，使企业取得可持续发展。

在半年度报告中，山鹰纸业和中顺洁柔业绩成为亮点。山鹰纸业实现营业收入42.82亿元，同比增长8.58%；净利润1.34亿元，同比增长36.53%。中顺洁柔报告期内，实现营业总收入近13亿元，同比增长15.14%；净利润为4579.15万元，同比增长26.65%。这两家企业管理层分析，业绩上升的主要原因都归因于报告期内，新建项目的产能释放，带动销售额持续上升。

中顺洁柔的业绩增长，更重要的是所在生活用纸行业受国际经济环境影响较小。生活用纸企业维达国际和恒安国际中期财报同样显示了强劲的战绩。生活用纸行业的积极信号吸引了像晨鸣纸业、太阳纸业、理文造纸等大型纸企的加入。行业竞争加剧，但生活用纸企业管理层普遍认为，随着中国人均收入不断提高，城市化进程加快及消费者的个人卫生意识提升，将为个人卫生用品市场的发展继续提供正面支持。

控制成本企业“瘦身”

在市场低迷、竞争激烈的环境下，企业如何“瘦身”，就显得尤为重要。在半年财报中，造纸企业通过控制成本来提高产业毛利率，已然成为“瘦身”的主要方法。

晨鸣纸业旗下寿光晨鸣铁路支线项目的开通，加强了对大宗物资源头采购，进一步降低了采购成本;湛江晨鸣生物质气化炉项目完工，通过采用先进的循环流化床锅炉技术，不仅极大地降低了生产成本，还减少了污染排放。

山鹰纸业并购重组后生产规模进一步扩大，年产 80 万吨造纸项目于报告期内正式投产，公司的造纸生产能力提升至 305 万吨。随着产能的大幅释放，有助于山鹰纸业降低单位成本，从而提高公司的经营业绩。另外，山鹰纸业拥有废纸收购渠道、包装原纸生产及纸板纸箱制造等较为完整的产业链，这为公司带来了较强的成本控制能力。

太阳纸业近年来一直以“降本增效”为主线。9 月公司发布公告称，随着企业规模的不断扩大，对商品木片的需求越来越大，公司拟在巴拿马参股设立日佳海运股份有限公司，通过日佳海运并由其投资运营一艘木片运输专用船专门运输太阳纸业进口商品木片。而这将保障公司原料正常稳定的供应并控制成本。

从半年度报告反映来看，纸企主要通过规模效应、节能减排、完整产业链，达到对成本的有效控制。“瘦身”并不容易，令人欣慰的是一些企业成果已有所显现，如晨鸣纸业营业成本同比下降 0.12%;太阳纸业成本下降更为明显，主营成本同比下降 6.07%;景兴纸业营业成本同比下降 9.59%。

多元化发展“养身疗方”

“瘦身”不仅仅等于减轻体重，企业最终需要的是一个“健康”的身体，能够抵挡市场的寒冬。那么如何让企业“身体强壮”起来?造纸企业为自己开出了一付强身健体的“养身疗方”。

晨鸣纸业抓住金融板块，旗下融资租赁公司不仅在对内服务上具有更高的融资效率，在对外经营上也具有更强的盈利能力，为公司开辟了新的利润增长点。而随着新的业务获批落地，晨鸣纸业财务公司将在对外股权、有价证券投资等方面取得进展，为业绩增长提供新动力。

太阳纸业报告显示，30 万吨轻型纸改扩建项目和 35 万吨天然纤维素循环经济一体化项目建设，将在 2015 年三季度末投产。近年来，公司一直推进造纸、生物质新材料、快消品这三大产业齐头并进，使产品结构更加合理。6 月底，太阳纸业再次推进多元化发展战略，与上海瑞力投资基金管理有限公司设立产业投资基金，涉足股权投资领域。

冠豪科技结合市场发展趋势，推动传统产品无碳纸、热敏纸、不干胶标签材料的研

发工作，不断优化产品结构，同时开展新产业新产品的创新研发，巩固技术领先优势。报告期内，公司研究开发出物流标签用的热敏纸、热升华转印纸、新型收银热敏纸、更具印刷适应性的快递单用纸 4 项新产品。

专家认为，面对一波又一波席卷产业、经济和社会生活的浪潮，没有哪个行业、哪家企业可以一成不变，必须要积极去适应。对于造纸企业来说，要跨出传统造纸思维界线，借用先进技术和思维理念，采取新举措，巩固造纸主业，拓展企业发展疆域;要发掘新技术、新工艺、新方法，要在管理、营销模式等一体化方面探索创新。

寻找利润、创造利润是企业的本能。半年度报告再现了纸企举步维艰的现状，但传递更多的则是积极的信号：企业没有自怨自艾，而是充满了正能量，积极地证明着自己的核心优势，等待着再一次的华丽登场。

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：张静格 0512-87662036

资讯监督：刘忠俊 0512-87662015