



中纸在线



# 纸浆周报

PULP WEEKLY

2013.10.13--10.18



出版单位：中纸在线（苏州电子商务有限公司）

信息主编：张少凯

E-mail: [1906704743@qq.com](mailto:1906704743@qq.com)

联系电话：0512-87662033

地址：苏州市相城区嘉元路泰峰大厦 5

# 目录

|                                  |    |
|----------------------------------|----|
| 一、进口木浆最新外盘报价表.....               | 1  |
| 1.1 进口针叶浆最新外盘报价.....             | 1  |
| 1.2 进口阔叶浆最新外盘报价.....             | 1  |
| 1.3 进口本色浆最新外盘报价.....             | 2  |
| 二、最新中纸指数（CPPI） .....             | 3  |
| 2.1 漂白针叶浆中纸指数（CPPI） .....        | 3  |
| 2.2 漂白阔叶浆中纸指数（CPPI） .....        | 4  |
| 三、地区性市场行情回顾.....                 | 4  |
| 3.1 山东市场进口木浆行情回顾.....            | 4  |
| 3.2 天津市场进口木浆行情回顾.....            | 6  |
| 3.3 江浙沪市场进口木浆行情回顾.....           | 7  |
| 3.4 广东市场进口木浆行情回顾.....            | 8  |
| 四、本周纸浆 FOEX 指数监测.....            | 9  |
| 五、本周纸浆市场分析及后市展望.....             | 10 |
| 六、宏观信息.....                      | 11 |
| 6.1 浆价上涨倒逼行业整合造纸业可望率先分享林改红利..... | 11 |
| 6.2 博汇纸业对子公司江苏博汇增资 2.9 亿元.....   | 13 |



## 一、进口木浆最新外盘报价表

### 1.1 进口针叶浆最新外盘报价

| 品目    | 品牌       | 产地  | 价格条款     | 价格（美元/吨） | 涨跌  |
|-------|----------|-----|----------|----------|-----|
| 漂白针叶浆 | 银星       | 智利  | CFR 中国主港 | 730      | +20 |
|       | IP       | 美国  | CFR 中国主港 | 0        | 0   |
|       | 美森       | 德国  | CFR 中国主港 | 730      | +20 |
|       | 乌斯奇、布拉茨克 | 俄罗斯 | CFR 中国主港 | 720      | +20 |
|       | 太平洋      | 智利  | CFR 中国主港 | 640      | 0   |
|       | 虹鱼       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 730      | 0   |
|       | 北海       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 720      | 0   |
|       | 狮牌       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 720      | 0   |
|       | 马牌       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 730      | 0   |
|       | 凯利普      | 加拿大 | CFR 中国主港 | 700      | 0   |
|       | 好声       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 700      | 0   |
|       | 月亮       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 730      | +20 |
|       | 北木       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 730      | 0   |
|       | 绿箭       | 加拿大 | CFR 中国主港 | 730      | +10 |

### 1.2 进口阔叶浆最新外盘报价

| 品目    | 品牌       | 产地    | 价格条款     | 价格（美元/吨） | 涨跌 |
|-------|----------|-------|----------|----------|----|
| 漂白阔叶浆 | 金鱼       | 巴西    | CFR 中国主港 | 700      | 0  |
|       | 蝴蝶       | 巴西    | CFR 中国主港 | 750      | 0  |
|       | 鹦鹉       | 巴西    | CFR 中国主港 | 700      | 0  |
|       | 乌斯奇、布拉茨克 | 俄罗斯   | CFR 中国主港 | 650      | 0  |
|       | 双 A      | 泰国    | CFR 中国主港 | 600      | 0  |
|       | 鹰牌       | 印度尼西亚 | CFR 中国主港 | 590      | 0  |
|       | 小叶相思     | 印度尼西亚 | CFR 中国主港 | 640      | 0  |



|  |      |       |          |       |     |
|--|------|-------|----------|-------|-----|
|  | 小叶硬杂 | 印度尼西亚 | CFR 中国主港 | 630   | 0   |
|  | 阿尔派  | 加拿大   | CFR 中国主港 | 650   | 0   |
|  | 小鸟   | 巴西    | CFR 中国主港 | 700   | 0   |
|  | 明星   | 智利    | CFR 中国主港 | 665.5 | +20 |
|  | 圣达菲  | 智利    | CFR 中国主港 | 700   | 0   |
|  | 和平河  | 加拿大   | CFR 中国主港 | 650   | 0   |

### 1.3 进口本色浆最新外盘报价

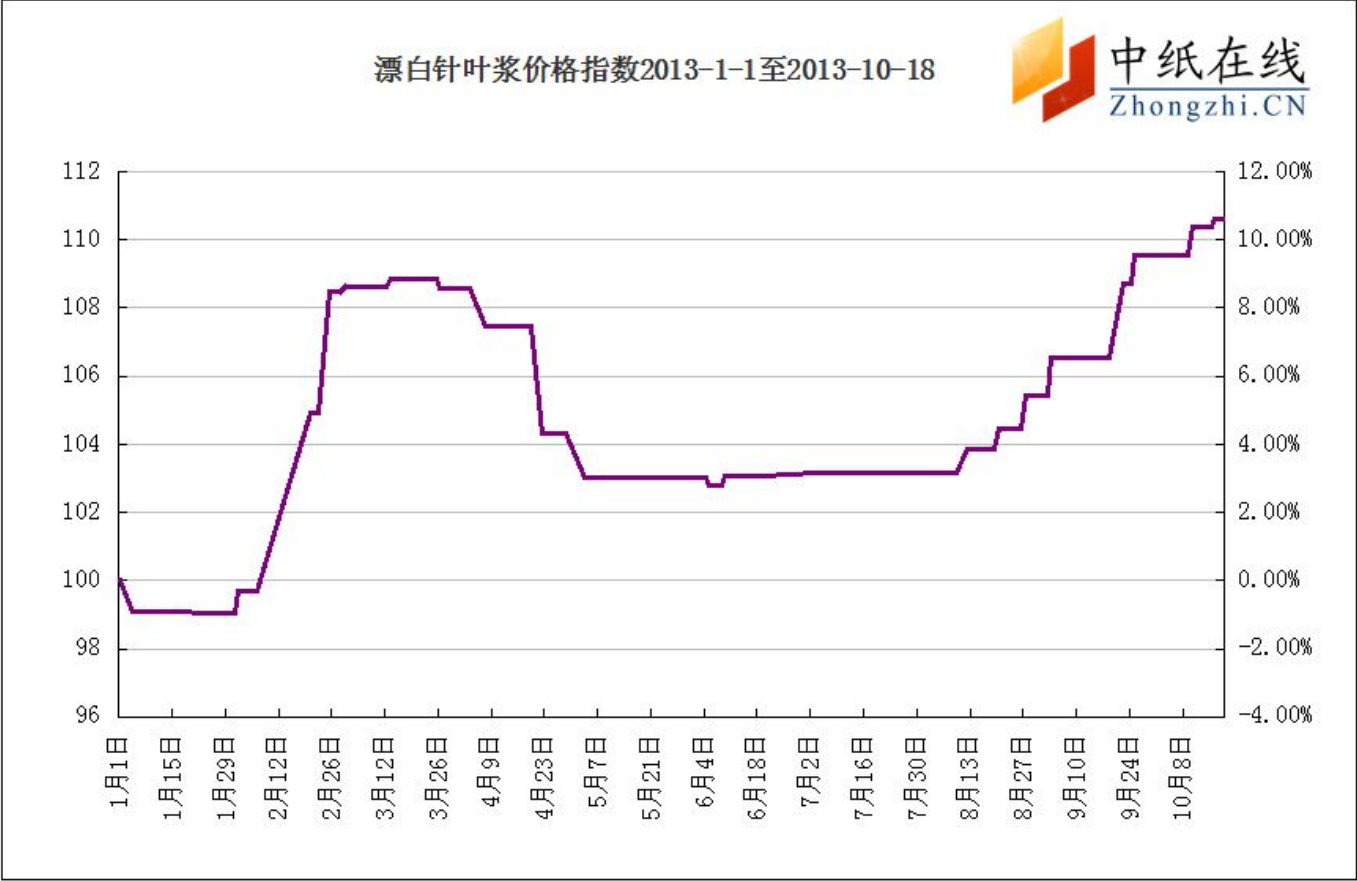
| 品目  | 品牌    | 产地  | 价格条款     | 价格（美元/吨） | 涨跌  |
|-----|-------|-----|----------|----------|-----|
| 本色浆 | 马林斯基  | 俄罗斯 | CFR 中国主港 | 550      | 0   |
|     | 卡特拉斯  | 俄罗斯 | CFR 中国主港 | 570      | 0   |
|     | 沙漠    | 美国  | CFR 中国主港 | 0        | 0   |
|     | 乔治王子  | 加拿大 | CFR 中国主港 | 740      | 0   |
|     | 索罗门   | 俄罗斯 | CFR 中国主港 | 555      | 0   |
|     | 乌本块   | 俄罗斯 | DAF 满洲里  | 465      | +30 |
|     | 贝加尔斯克 | 俄罗斯 | DAF 满洲里  | 0        | 0   |
|     | 金星    | 智利  | CFR 中国主港 | 690      | +20 |



## 二、最新中纸指数（CPPI）

### 2.1 漂白针叶浆中纸指数（CPPI）

2013 年 10 月 18 日漂白针叶浆价格指数为 110.61 点，较上周增长 0.24 点，成为周期内最高点。

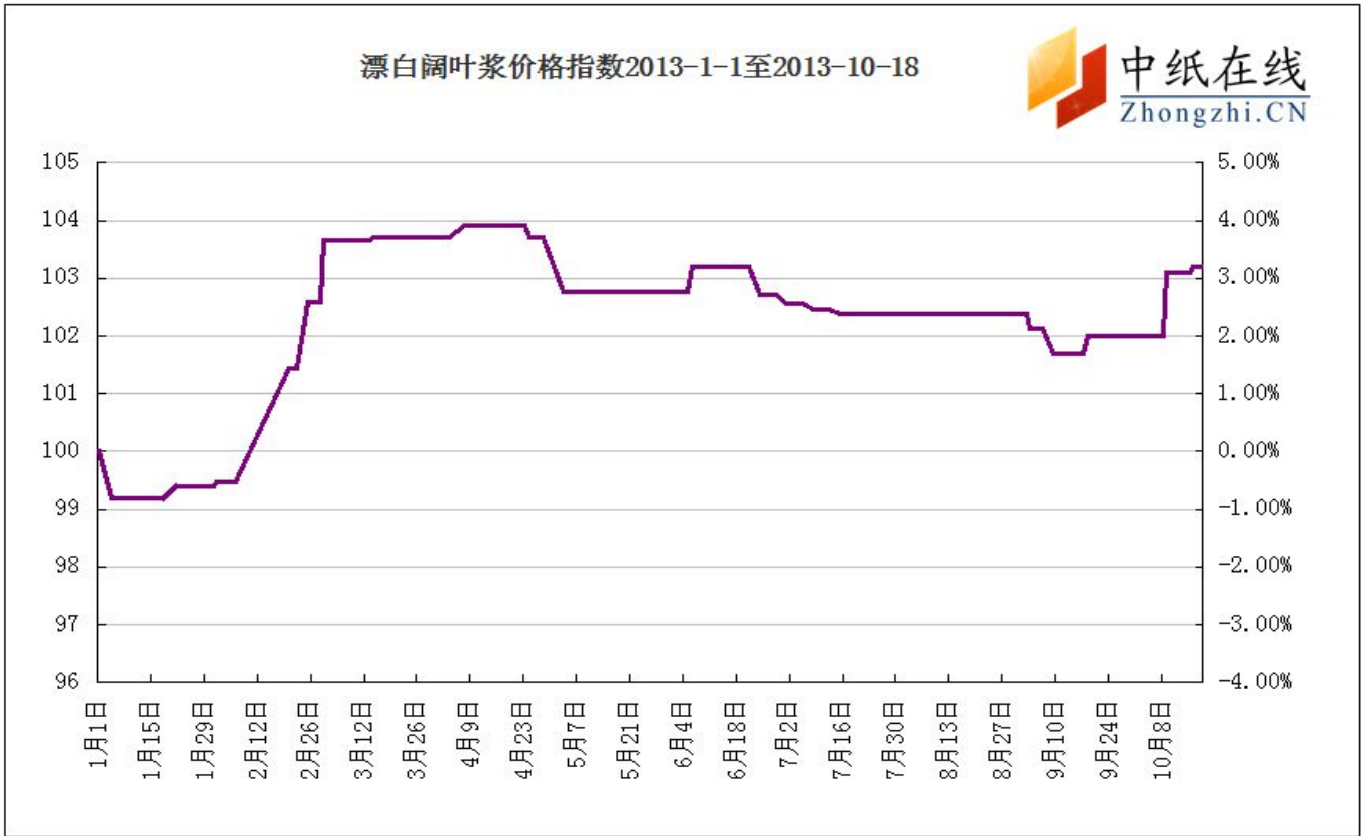


备注：中纸指数基准日为 2013 年 1 月 1 日



## 2.2 漂白阔叶浆中纸指数（CPPI）

2013 年 10 月 18 日漂白针叶浆价格指数为 103.21 点，较上周增长 0.11 点，较周期内最高点 103.92 降低了 0.59%。



备注：中纸指数基准日为 2013 年 1 月 1 日

## 三、地区性市场行情回顾

### 3.1 山东市场进口木浆行情回顾

**山东讯：**山东地区针叶浆行情较好，市场询盘气氛良好，交投尚可，目前针叶浆市场报价持续高位，外盘再次上涨，但是国内成交价缓慢上涨，银星成交在 5050-5100 元/吨，狮牌、马牌成交 5100-5150 元/吨。

阔叶浆市场行情暂稳，目前阿尔派报价高达 4650-4700 元/吨，现货难寻，硬杂、安华报价持稳于 4350 元/吨，小叶相思 4400 元/吨，公牛维持 4600 元/吨，成交 4500-4550 元/吨，鹦鹉、金鱼报价 4650-4700 元/吨。

本色浆供应持续紧张，报价高位，目前金星报高达 5650 元/吨，塞亚斯基报价 3900 元/吨，乌本块报价 3200 元/吨，凯普斯通报价 4300 元/吨，凯普斯通货源已经售罄，商家表示后期塞亚斯基报价将会上涨。

俄浆行情暂稳，商家走货平平，纸厂采购量一般，多数现用现买，目前乌针市场报价在 5050-5100 元/吨，布阔市场现货难寻，市场价在 4700-4800 元/吨。虽然本月外盘再次上涨，但是市场提价较难，维持弱势运行。

化机浆价格暂稳，目前市场交投尚可，佳维依然现货不多，佳维市场报价 3800 元/吨，昆河高端报价持平上周 4000 元/吨，冰河报价 3850 元/吨。

表 1：山东市场进口木浆最新价格数据表

| 品牌  | 产地       | 报价（元/吨） | 涨跌（元/吨） | 备注 |
|-----|----------|---------|---------|----|
| 漂针浆 | IP       | 4850    | -       | -  |
|     | 北木       | 5300    | -       | -  |
|     | 凯利普      | 5200    | -       | -  |
|     | 马牌       | 5150    | -       | -  |
|     | 狮牌       | 5150    | -       | -  |
|     | 乌斯奇、布拉茨克 | 5050    | -       | -  |
|     | 银星       | 5100    | -       | -  |
|     | 月亮       | 5200    | -       | -  |
| 漂阔浆 | 阿尔派      | 4650    | -       | -  |
|     | 和平河      | 4650    | -       | -  |
|     | 金鱼       | 4700    | +50     | -  |
|     | 龙牌       | 4500    | -       | -  |
|     | 明星       | 4600    | -       | -  |
|     | 乌斯奇、布拉茨克 | 4700    | -       | -  |
|     | 鹦鹉       | 4700    | -       | -  |
|     | 王子       | 4400    | -       | 湿浆 |
|     | 北上三菱     | 4500    | -       | -  |
| 本色浆 | 金星       | 5600    | -       | -  |
|     | 索罗门      | 4200    | -       | -  |
|     | 瀑布       | 4000    | -       | -  |
|     | 乌本块      | 3200    | -       | -  |
|     | 乔本       | 5500    | -       | -  |
|     | 马本       | 5200    | -       | -  |

数据来源：中纸在线信息部



### 3.2 天津市场进口木浆行情回顾

**天津讯：**天津地区针叶浆价格整体平稳，由于银星外盘上涨，贸易商预提涨银星的报价，市场现货量较少。目前参考价：银星 5150 元/吨，IP 针叶报 4900-4950 元/吨，石头报 4950-5000 元/吨，惠好湿浆 4750 元/吨。

阔叶浆市场基本稳定，市场交投清淡，商家生意一般，目前阿尔派报价稳于 4700-4750 元/吨，虎牌、小叶相思报价 4500 元/吨，硬杂报价 4450 元/吨。

俄浆行情整体波动不大，市场现货较少，布阔基本无货，下游纸厂接受尚可，俄浆成交价缓慢跟进，目前乌针市场报价在 5150 元/吨，布阔现货难寻，价格 4900 元/吨上下。

表 2：天津市场进口木浆最新价格数据表

| 品牌  | 产地       | 报价（元/吨） | 涨跌（元/吨） | 备注 |
|-----|----------|---------|---------|----|
| 漂针浆 | IP       | 4850    | -       |    |
|     | 北木       | 5300    | -       |    |
|     | 凯利普      | 5250    | -       |    |
|     | 马牌       | 5150    | -       |    |
|     | 狮牌       | 5150    | -       |    |
|     | 乌斯奇、布拉茨克 | 5100    | -       |    |
|     | 银星       | 5100    | -       |    |
|     | 月亮       | 5250    | -       |    |
| 漂阔浆 | 阿尔派      | 4700    | -       |    |
|     | 和平河      | 4650    | -       |    |
|     | 金鱼       | -       | -       |    |
|     | 龙牌       | 4500    | -       |    |
|     | 明星       | 4600    | -       |    |
|     | 乌斯奇、布拉茨克 | 4800    | -       |    |
|     | 鹦鹉       | 4600    | -       |    |
|     | 北上三菱     | 4500    | -       |    |
| 本色浆 | 金星       | -       | -       |    |
|     | 索罗门      | 4200    | -       |    |
|     | 瀑布       | 4000    | -       |    |



|  |     |      |   |  |
|--|-----|------|---|--|
|  | 乌本块 | 3200 | - |  |
|  | 乔本  | 5500 | - |  |

数据来源：中纸在线信息部

### 3.3 江浙沪市场进口木浆行情回顾

**江浙沪讯：**江浙沪地区针叶浆行情再次提涨，市场交投尚可，贸易商表示，生意一般，由于外盘提涨，国内市场暂跟涨，成交有待跟进，目前市场主流品牌报价再次提涨 50 元/吨，银星 5150 元/吨，凯利普 5200-5250 元/吨，北木 5300-5350 元/吨，和平河、美森 5050 元/吨，太平洋 5100 元/吨，狮牌、马牌 5150 元/吨。

商家再度提涨巴西桉木浆报价，涨幅 50 元/吨，目前公牛涨至 4650 元/吨，金鱼涨至 4700 元/吨，明星涨至 4650 元/吨，和平河 4650 元/吨，成交 4550-4600 元/吨，硬杂 4450 元/吨，成交 4400 元/吨，小鸟报价 4700 元/吨。

本色浆货源持续紧张，价格再次上涨，商家称：本色浆市场处于供不应求状态，价格持续走高。目前金星价格涨至 5650 元/吨，乔本涨至 5700 元/吨。

表 3：江浙沪市场进口木浆最新价格数据表

| 品牌  | 产地       | 报价（元/吨） | 涨跌（元/吨） | 备注 |
|-----|----------|---------|---------|----|
| 漂针浆 | IP       | 4850    | -       |    |
|     | 北木       | 5250    | -       |    |
|     | 凯利普      | 5150    | -       |    |
|     | 马牌       | 5150    | -       |    |
|     | 狮牌       | 5150    | -       |    |
|     | 乌斯奇、布拉茨克 | 5100    | -       |    |
|     | 银星       | 5100    | -       |    |
|     | 月亮       | 5150    | -       |    |
|     | 和平河      | 4950    | -       |    |
|     | 太平洋      | 5050    | -       |    |
|     | 美森       | 5000    | -       |    |
| 漂阔浆 | 阿尔派      | 4700    | -       |    |
|     | 和平河      | 4650    | -       |    |
|     | 金鱼       | 4650    | -       |    |



|     |          |      |   |  |
|-----|----------|------|---|--|
|     | 龙牌       | 4500 | - |  |
|     | 明星       | 4600 | - |  |
|     | 乌斯奇、布拉茨克 | 4800 | - |  |
|     | 鹦鹉       | 4600 | - |  |
|     | 枫叶       | 4500 | - |  |
| 本色浆 | 金星       | -    | - |  |
|     | 索罗门      | 4200 | - |  |
|     | 瀑布       | 4000 | - |  |
|     | 乌本块      | 3200 | - |  |
|     | 乔本       | 5500 | - |  |

数据来源：中纸在线信息部

### 3.4 广东市场进口木浆行情回顾

**广东讯：**广东地区针叶浆市场走货尚可，商家反映现货量较少，报价微涨 50 元/吨，目前银星报价提至 5150 元/吨，主流成交 5050-5100 元/吨，乌针报价提至 5100 元/吨，主流成交 5050 元/吨。

阔叶浆市场相对清淡，成交一般，行情整体稳定，目前鹦鹉成交 4600 元/吨，公牛报价 4600 元/吨，到厂价 4500 元/吨，硬杂木浆成交 4400 元/吨，泰国凤凰 4550 元/吨。

本色浆现货依旧持紧，市场交投较好，价格持续高位，上行势态将会继续，目前金星市场参考价 5650 元/吨，乌本块报价 3100-3200 元/吨。

表 4：广东市场进口木浆最新价格数据表

| 品牌  | 产地       | 报价（元/吨） | 涨跌（元/吨） | 备注 |
|-----|----------|---------|---------|----|
| 漂针浆 | IP       | -       | -       |    |
|     | 北木       | 5300    | -       |    |
|     | 凯利普      | 5200    | -       |    |
|     | 马牌       | 5150    | -       |    |
|     | 狮牌       | 5150    | -       |    |
|     | 乌斯奇、布拉茨克 | 5050    | -       |    |
|     | 银星       | 5100    | -       |    |
|     | 月亮       | 5200    | -       |    |
| 漂阔浆 | 阿尔派      | -       | -       |    |



|     |          |      |   |  |
|-----|----------|------|---|--|
|     | 和平河      | 4650 | - |  |
|     | 金鱼       | 4650 | - |  |
|     | 龙牌       | 4500 | - |  |
|     | 明星       | 4700 | - |  |
|     | 乌斯奇、布拉茨克 | 4700 | - |  |
|     | 鹦鹉       | 4600 | - |  |
|     | 凤凰       | 4500 | - |  |
| 本色浆 | 金星       | 5650 | - |  |
|     | 索罗门      | 4250 | - |  |
|     | 瀑布       | 4000 | - |  |
|     | 乌本块      | 3100 | - |  |
|     | 乔本       | -    | - |  |

数据来源：中纸在线信息部

#### 四、本周纸浆 FOEX 指数监测

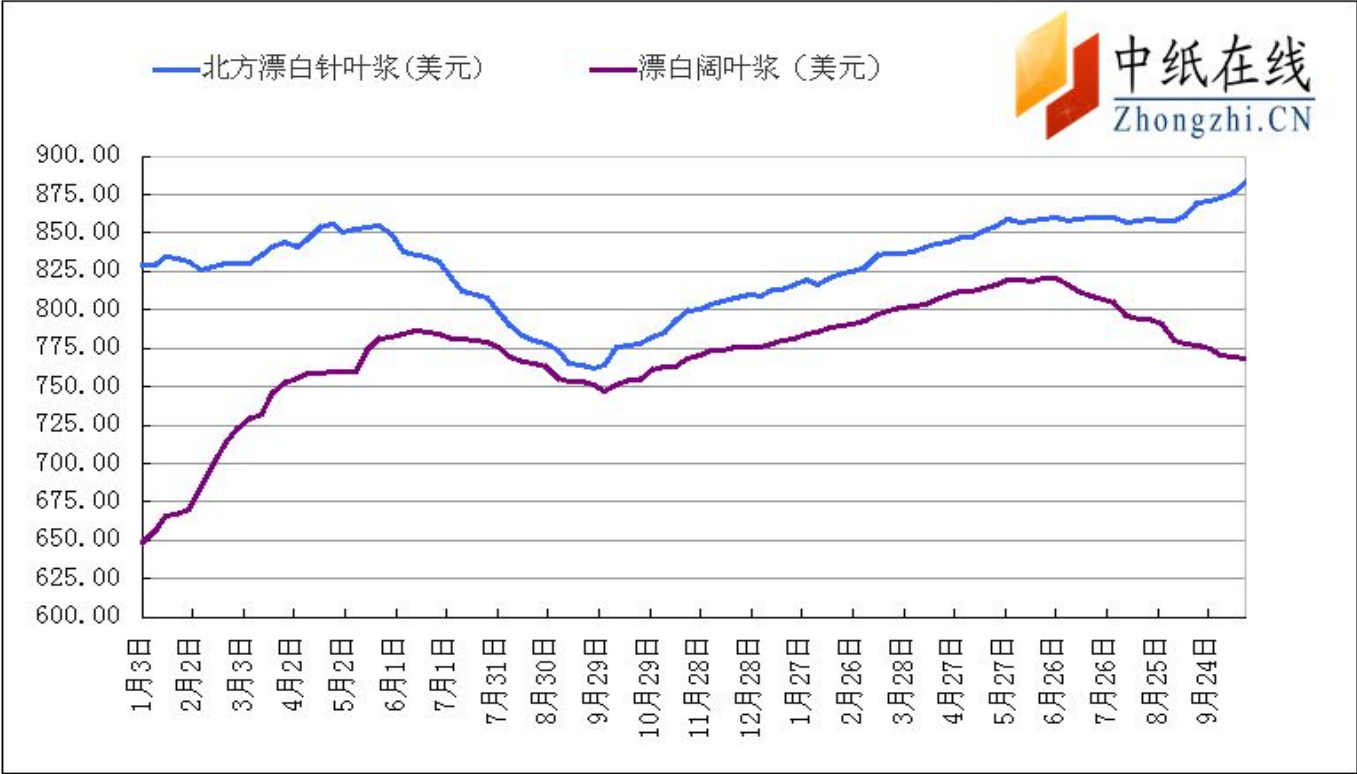
表 5：本周纸浆 FOEX 指数最新监测表

| 产品名称        | 2013 年 10 月 15 日 | 2013 年 10 月 8 日 | 涨跌    |
|-------------|------------------|-----------------|-------|
| 北方漂白针叶浆（美元） | 882.36           | 875.89          | +6.47 |
| 北方漂白针叶浆（欧元） | 650.42           | 644.37          | +6.05 |
| 漂白阔叶浆（美元）   | 768.01           | 768.83          | -0.82 |
| 漂白阔叶浆（欧元）   | 566.13           | 565.61          | +0.52 |

数据来源：中纸在线信息部

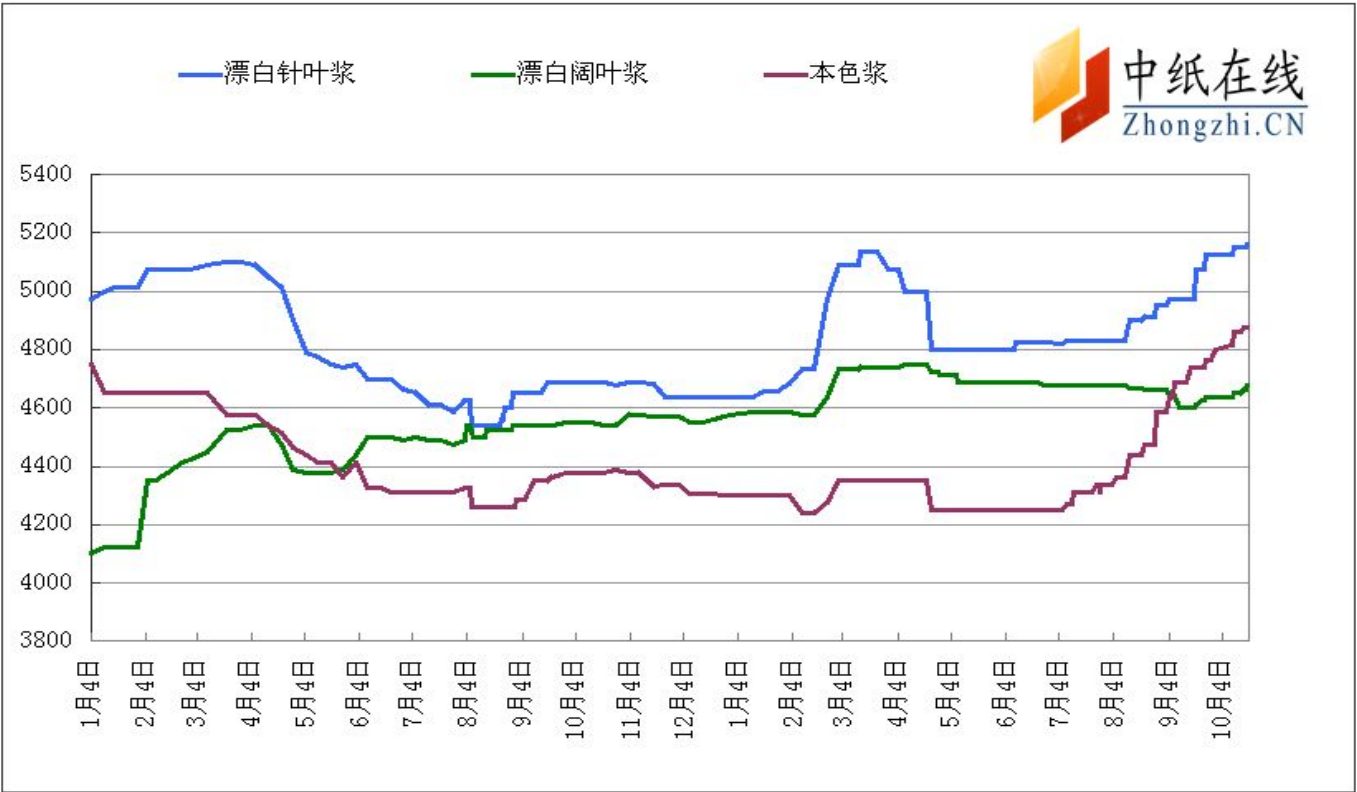


图 3：纸浆 FOEX 走势图



五、本周纸浆市场分析及后市展望

图 4：纸浆价格最新走势图



本周浆市外盘持续上涨，而国内市场波动甚微，基本处于平稳状态。近期纸厂生意一般，对纸浆采购意向较低，寻找低价位纸浆的纸厂较多，经销商方面，北京会议在即，部分商家走货缓慢，等待会议之后利好消息的到来。

针叶浆市场现货量较少，价格持续高位，市场实单成交一般，目前主流市场参考价：银星高端报价在 5150 元/吨，成交在 5050-5100 元/吨，成交价有待跟进，加针方面变化较小，基本暂稳，俄针华北地区跟涨外盘较紧，其他地区变化甚微。

阔叶浆市场主流商家反馈：本周生意清淡，虽然市场寻货较多，但是实单成交较少，出货方面倍感压力，纸厂生意欠佳，部分纸厂考虑成本问题，开始选用国产桉木浆，不过多数还是用进口木浆。外盘高位，但是国内市场提涨较为缓慢，并且商家对于后市难以捉摸，目前市场巴桉报价基本在 4700 元/吨上下浮动，阿尔派市场现货依然较少，布阔现货难寻。

本色浆市场现货依旧持紧，金星价格持续上涨，本周高端涨至 5650 元/吨，所本涨至 5700 元/吨，其他本色浆走货尚可，价格涨势缓慢。

化机浆行情基本持平上周，市场变化不大，佳维市场报价 3800 元/吨，昆河高端报价持平上周 4000 元/吨，冰河报价 3850 元/吨。

国产木浆整体平稳，浆厂走货气氛尚可。非木浆继上周涨势之后，基本处于稳定，甘蔗浆走货较前期缓慢，草浆、苇浆走货尚可，竹浆开机依然未达到满产。

**中纸预示：**近期进口木浆行情表现稳中上行趋势，成交方面或无大的改观。国产浆整体或维持平稳趋。

**（个人观点，仅供参考，风险自控）**

## 六、宏观信息

### 6.1 浆价上涨倒逼行业整合造纸业可望率先分享林改红利

10 月 17 日，安徽公布国有林场改革试点方案获批，引起各方关注，与此同时，近期随着消费旺季到来，与林场资源密切相关的浆纸产业链的价格，出现了不同幅度的上涨。业内人士分析认为，在农地流转、水域流转之后，林场改革也将激发市场预期，而拥有林场的林业企业和林业原料基地的造纸企业，将率先分享林权改革带来的红利。

#### 林权流转有利成本控制

对于造纸企业而言，通过林地经营权的流转进行成片土地的集约开发，无疑有利于降低生产成本。

数据显示，9 月份造纸原材料价格普遍上涨，针叶浆价格 9 月环比上涨 2.7%，阔叶浆价格基本持平；钛白粉价格涨幅为 100 至 200 元/吨左右，9 月环比上涨 2.7%；美废环比上涨 1.6%。受益于原料价格上涨和节



假日期间下游走货的增加，纸厂也开始上调价格，河北安信纸业报盘上涨 200 元/吨，金光纸业提价 100 元/吨，山东金润卫生材料有限公司较节前提涨报盘 100 元/吨，券商的研报预计，后期纸价上涨可能性仍然较大。

据纸厂方面传递出的消息，从 8 月中下旬开始，针叶浆供应开始紧张，俄罗斯布拉茨克浆厂临时检修，产量一直低于预期水平。9 月挪威的 Tofte 浆厂彻底关停，导致市场上针叶浆的供应量缩减接近 40 万吨/年。继亚洲和欧洲市场针叶浆价格持续上行，一些北美生产商也已上调 10 月漂白针叶浆价格，涨幅一般在 20 美元/吨。

在造纸企业中，木浆和废纸两项原料占造纸成本的比例极大，基本处于在 60%至 75%之间，具备自有林地的造纸企业，可以规避上游成本上升带来的冲击。以晨鸣纸业 2012 年成本结构拆分为例，其中原料占双胶纸占比 60.7%，书写纸占比 68.1%，新闻纸占比 68.0%，箱板纸占比 75.1%，白卡纸占比 60.6%。

事实上，从 2008 年起，规范林权流转，促进集约化经营的工作便在不断的推进中。2008 年 6 月，中共中央、国务院出台了《关于全面推进集体林权制度改革的意见》，2011 年启动国有林场改革试点，随着国家政策的不断出台，造纸企业亦开始进行浆纸一体化的尝试，通过租地或和当地农户合作的方式开展了造林合作。

### 林业开发从单一走向多元

10 月 17 日，国家林业局农村林业改革发展司负责人更是表示，深化集体林权制度改革正在各地不断地推进，实现从分散经营走向合作经营、从林业单一木材利用走向现代林业多功能利用、从单一政府投资走向多元化投资、从管理型政府向服务型政府转变。

目前，林业资源还处于待开发阶段，拥有过经营林场经验的造纸企业则面临这前所未有的历史性机遇，通过盘活这块资产，可以发挥林场最大的经济价值、生态价值和社会价值。

福建南纸是位于我国重点林区福建南平市，是一家以新闻纸，文化纸，木溶解浆生产为主业的大型制浆造纸企业，2013 年 6 月，公司控股股东亦将所持 2.86 亿股股份无偿划转给福建投资集团。公司从 2001 年起便通过自办林场、合作造林方式进行原材料基地的建设，目前公司拥有自有产权的原料林基地 18.2 万亩，合作林 35.4 万亩。

青山纸业在长纤维本色包装纸在行业中独具优势，目前正在打造百万吨级的制浆造纸综合性大型包装纸基地。公司规划营造的第一期 160 万亩原料林基地项目被列入国家首批林纸一体化实施计划，目前已投资建成造纸林基地 60 万亩，公司还通过投资医药及光纤通信等高科技领域，推进多元化的经营格局已基本形成。



晨鸣纸业通过强化内部管理，2013 年前三季度产品毛利率同比增加，业绩同比增长 291%至 305%。公司是我国林纸一体化的先行者，目前拥有原料林约 300 万亩，位列 A 股造纸公司之首，在我国林木供需缺口不断扩大、木材出口国贸易保护措施加剧和全球通胀背景下，公司林地资源未来增值潜力较大。

## 6.2 博汇纸业对子公司江苏博汇增资 2.9 亿元

10 月 17 日晚间，博汇纸业公告称，公司拟向全资子公司江苏博汇纸业有限公司(简称“江苏博汇”)增资人民币 2.90 亿元，占该公司增资后总股本的 23.77%。

公告显示，江苏博汇现有注册资本为人民币 9.30 亿元，增资后，其注册资本变更为人民币 12.20 亿元。

博汇纸业表示，此次对江苏博汇增资，有利于提高其整体实力，促进其更好、更快地发展，符合博汇纸业长远发展规划。

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：张少凯 0512-87662033

资讯监督：张西龙 0512-87662015

