

中纸在线：纸浆周报（2015.05.09-2015.05.15）

一、进口纸浆国内市场表现

1.1 期货市场报价及分析

1.1.1 针叶浆方面

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	10 月	11 月	12 月	15 年 1 月	15 年 2 月	15 年 3 月	15 年 4 月	15 年 5 月	15 年 6 月
银星	700	700	700	670	640	640	645	655	675
俄针	710/750	670/710	670/710	650/690	620/660	620/660	630/670	650/690	670/710
虹鱼	740	730	730	690	690	680	680	700	
马牌	净价 690	净价 690	净价 690	净价 660	净价 660	净价 640	净价 650	净价 670	
雄狮	720	720	720	680	680	670	净价 650	净价 665	
金狮	730	730	730	690	680	680	净价 660	净价 675	
北木	净价 720	净价 720	净价 720	净价 680	净价 670	净价 660	净价 670	净价 690	
凯利浦	730	730	730	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	
月亮	720	720	720	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 690

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

6 月份针叶浆外盘报价继续反弹，银星率先提涨 20 美元/吨至 675 美元/吨，接单情况良好，目前已经封盘；ILIM 紧随其后提涨 20 美元/吨，针叶浆海运 710 美元/吨，陆运 670 美元/吨；加拿大月亮本周也提涨 20 美元/吨至 690 美元/吨。

2.1.2 阔叶浆方面

表 2：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	10 月	11 月	12 月	15 年 1 月	15 年 2 月	15 年 3 月	15 年 4 月	15 年 5 月	15 年 6 月
布阔	520/550	530/560	530/560	550/580	550/580	560/590	580/610	610/640	630/660
金鱼	净价 580	净价 580	净价 580	净价 600	净价 600	净价 620	净价 620		

公牛	净价 580	净价 580	净价 580	净价 600	净价 600	净价 620	净价 620	净价 640	
智利明星	575	585	605	615	615	635	635	655	675
鹦鹉	净价 580	净价 580	净价 580	净价 600	净价 600	净价 600	净价 620	净价 640	
小叶相思	580	600	610	合同价 590	合同价 600	合同价 605	合同价 625	合同价 655	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周阿尔派阔叶 5 月外盘上涨 20 美元/吨至 625 美元/吨。巴西小鸟 5 月成交净价 630-640 美元/吨左右，接单情况良好。圣达菲 5 月合同价也提涨至 640 美元/吨，因浆厂检修，供应量有所减少。

而 6 月份阔叶浆外盘继续强势拉涨，涨幅多在 20 美元/吨，智利明星涨至 675 美元/吨，新明星 650 美元/吨；布阔海运 660 美元/吨，陆运 630 美元/吨。

2.1.3 本色浆方面

表 3：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	10 月	11 月	12 月	15 年 1 月	15 年 2 月	15 年 3 月	15 年 4 月	15 年 5 月	15 年 6 月
金星	660	660	660	630	600	580	580	580	600
乔治王子	710	710	730	730					
乌本块	海运 340	海运 340	海运 340	海运 340	海运 340	海运 340	海运 350	海运 360	海运 370

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本色浆 6 月报盘上涨。金星率先提涨 20 美元/吨至 600 美元/吨，据供应商透露，本轮接单情况良好，目前已经封盘。乌本块在 5 月报价的基础上上涨 10 美元/吨至海运 370 美元/吨，陆运 340 美元/吨。

2.1.4 化机浆方面

表 4：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	9 月	10 月	11 月	12 月	15 年 1 月	15 年 2 月	15 年 3 月	15 年 4 月	15 年 5 月
佳维(75)	540	470 净价	470 净价	480 净价				410 净价	430 净价
昆河(75)	540	480 净价	480 净价	490 净价				420 净价	440 净价

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

1.2 现货市场表现

现货市场：针叶浆经过连续反弹，本周银星、乌针等常规针叶浆实单跟进乏力，报价持稳，部分融资贸易商为回笼资金低价出货，进一步压制针叶浆价格。**阔叶浆**货源仍偏少，报价继续拉涨，下游工厂难以承受，涨幅及涨速已明显放缓。**本色浆**货源偏少，部分品牌价格有所反弹。**化机浆**市场需求稳定，报价稳定，实单实谈为主。

从中纸指数来看，2015 年 5 月 22 日，漂针浆中纸指数 107.39 点，与上周五比小幅下跌 0.31 点，漂阔浆中纸指数 104.12 点，与上周五比微幅上涨 0.09 点。

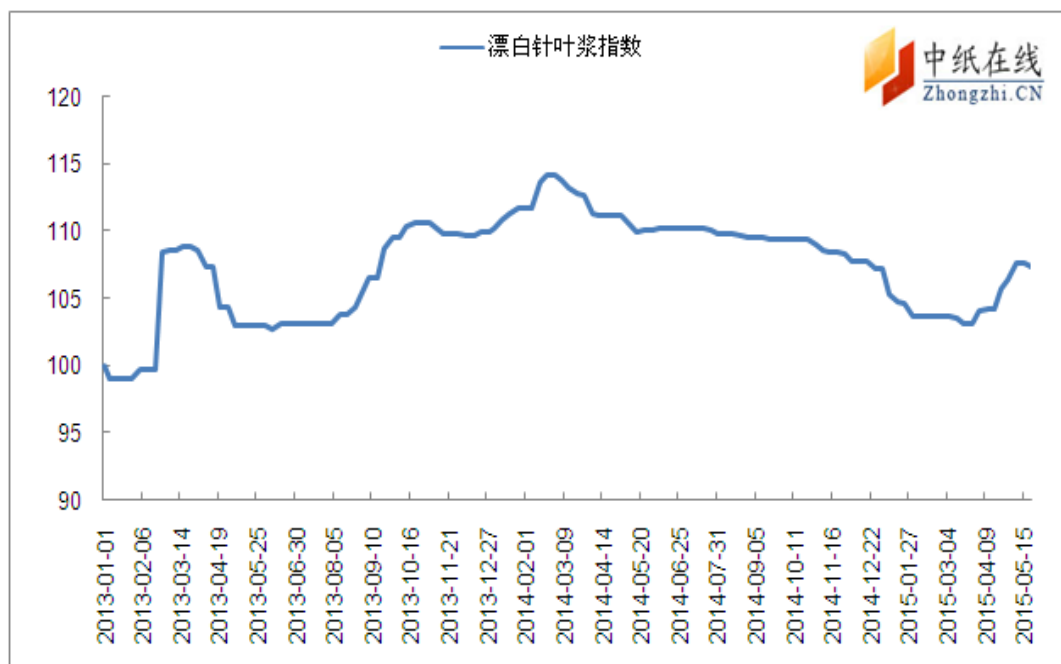


图 1：进口漂针浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

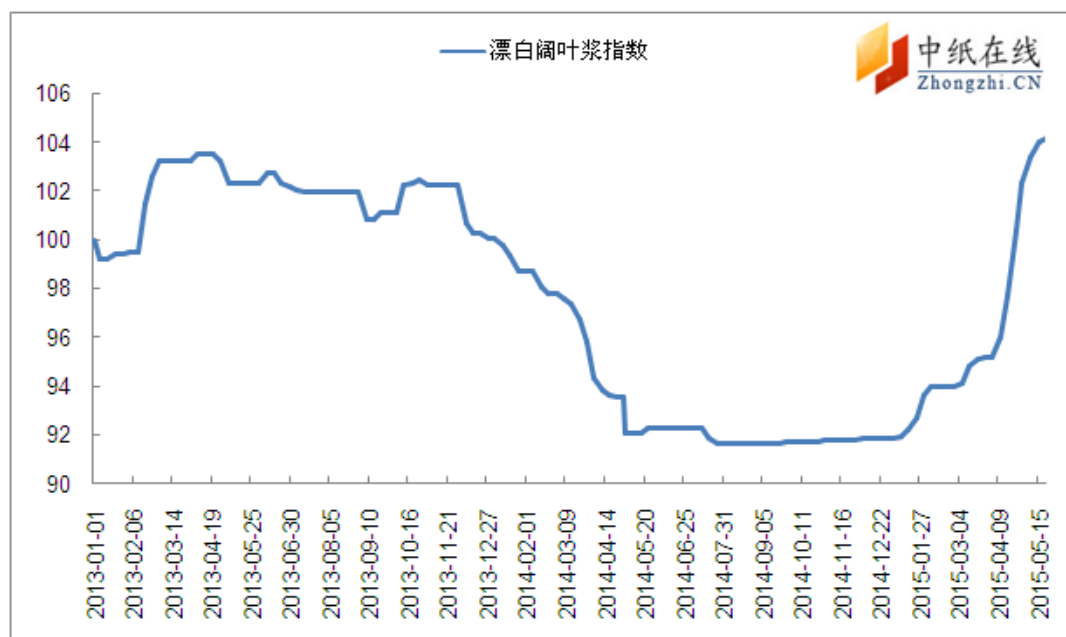


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

1.3 进口纸浆分地区表现

1.3.1 江浙沪地区进口纸浆表现

表 5: 江浙沪地区进口纸浆报价表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	4800-4850	4750-4800	↓ 50	
	乌针	4800-4850	4800-4850	-	
	凯利浦	4950-5000	4950-5000	-	
	北木	5100	5100	-	
阔叶浆	明星	4850	4900	↑ 50	
	鹦鹉	4950	4950	-	
本色浆	金星	4400-4450	4400-4450	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周江浙沪地区针叶浆交投一般，行情偏弱，银星、乌针等常规货源实单价格部分

走低。主流成交：银星 4780-4800 元/吨，少数低价 4750 元/吨；太平洋 4750 元/吨；乌针 4780-4800 元/吨；北木 5100-5150 元/吨；月亮、马牌 4900-4950 元/吨；凯利浦 4950-5000 元/吨；南方松平板 4700-4750 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆货源不多，价格高位盘整。圣达菲 4850 元/吨，新明星报 4850-4900 元/吨，小叶相思 4850-4900 元/吨。

江浙沪地区金星需求尚可，市场货源紧张，价格坚挺，目前报价 4500 元/吨，乔治王子电子级 5150 元/吨，辛普森 4200 元/吨，美华卷筒 4000 元/吨。

1.3.2 山东地区进口纸浆表现

表6：山东地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	4820-4850	4780-4800	↓ 50	
	太平洋	4750-4850	4750-4800	-	
	乌针	4800-4850	4800-4850	-	
阔叶浆	阿尔派	4800	4850	↑ 50	
	鹦鹉	4950	4950	-	
本色浆	乔治王子	4800	4850	↑ 50	
	美华卷筒	4000	4000	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

山东地区针叶浆市场氛围不佳，价格偏弱，乌针 4800-4850 元/吨，银星 4800-4850 元/吨，北木 5050-5100 元/吨，月亮 4900-4950 元/吨，太平洋 4750-4800 元/吨，南方松卷筒 4600 元/吨，南方松平板 4700 元/吨。

本周山东地区阔叶浆终止了前期的疯涨势头，商家多观望为主，价格暂稳。小叶硬杂 4750-4780 元/吨，新明星 4800-4850 元/吨。

山东地区本色浆市场需求恢复缓慢，部分品牌货源不多，价格提涨 50 元/吨。乔治王子 4850-4900 元/吨，辛普森 4200 元/吨，美华卷筒 4000 元/吨。

山东地区化机浆市场需求一般，行情暂无变化，多实单实谈为主，目前佳维 3300 元/吨。

1.3.3 华南地区进口纸浆表现

表7：华南地区进口纸浆价格表（单位：元/吨）

品目	品牌	上周价格	本周价格	涨跌幅	备注
针叶浆	银星	4800-4850	4750-4800	↓ 50	
	北木	5050-5100	5050-5100	-	
	乌针	4750-4800	4750-4800	-	实单
阔叶浆	巴桉	4900	4900	-	
本色浆	乌本块	2600-2700	2600-2700	-	

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周华南地区针叶浆出货量波动不大，行情弱稳，主流成交：银星 4800 元/吨，乌针 4800 元/吨，北木 5050-5100 元/吨。

华南地区本色浆市场货源不多，受外盘提涨影响，贸易商有涨价意向，但目前暂时观望为主，金星 4500-4600 元/吨，科本 4100-4150 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

下游纸厂成品纸出货稍有回落，库存有所增加，本周保定地区俄针报价暂无变化，观望为主。乌针 4850 元/吨，布针 4800 元/吨，布针试机浆 4750 元/吨。

天津地区针叶浆出货情况一般，行情保持弱稳，银星 4850 元/吨，先锋卷筒 4600 元/吨，石头 4750 元/吨。

天津地区阔叶浆现货数量少，价格高位震荡。主流报价：阿尔派 4850-4870 元/吨，布阔 4900 元/吨。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄针市场交投氛围不浓，价格保持稳定。乌针 4800-4850 元/吨，布针 4750-4800 元/吨，布针试机浆 4700-4750 元/吨。布阔货源稀少。。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

本周河南地区针叶浆需求一般，报价持稳。目前自提报价：乌针 4850 元/吨，布针 4800 元/吨。

本周两湖地区针叶浆下游需求不佳，行情弱稳，北木 5100 元/吨，布针 4850 元/吨。

二、国产浆市场情况

2.1 国产木浆表现

表 8：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	4600	↑ 100	实单实谈
	湛江晨鸣	-	-	自用，日产 1700-1800
	广东鼎丰	4700	↑ 200	竹木混浆
	柳州两面针	4200-4300	-	-
	金海浆纸	-	-	龙牌，自用为主
	亚太森博	4860	↑ 200-300	累计涨幅；港口承兑价
	广西劲达兴	-	-	-
化机浆	龙丰纸业	3600	-	基本自用，少量外销
	湖北乐水林纸	3300	-	省内到货 3500 元/吨
	江苏金利达	3500	-	湿浆
	广西金桂	-	-	-
	福建腾荣达	3800	-	
	焦作瑞丰	3600-3700	-	湿浆；浆板 3650-3750
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	-	-	-
	玖龙兴安	4300/4200	-	精制浆/普通浆
	宝庆联纸	-	-	-

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

国产浆市场：国产木浆方面，本周国产阔叶浆市场供应紧张，亚太森博浆厂仍老订单为主，外售货源稀少，报价高企，主港承兑报价 4860 元/吨，本月累计涨幅 200-300 元/吨。云南云景阔叶浆可售货源不多，报价提涨 100 元/吨。国产本色浆持续低迷，实单实谈。国产化机浆出货尚可，价格变化不大。

2.2 国产竹浆表现

表 9：国产竹浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
四川永丰	4400-4500	-	漂白
理文造纸	4600	-	漂白
贵州赤天化	4500	-	报价；漂白
四川凤生纸业	4600	-	漂白
广东创美	4200	-	本色

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

受阔叶浆价格高企的影响，国产漂白竹浆仍处于供不应求的局面，市场几无货源，主流浆厂仍处于封盘状况，主流出厂报价 4500-4600 元/吨。

2.3 国产甘蔗浆表现

表 10：国产甘蔗浆价格表（单位：元/吨）

厂家	出厂价	周涨跌	备注
广西凤糖	3950	-	湿浆
龙州南华	3850	-	湿浆
广西博冠	4000	-	湿浆
东莞华纳	4200	-	本色浆板
永鑫华糖	3900	-	湿浆

广西贵糖	3950	-	湿浆
------	------	---	----

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

本周，随着下游原纸市场逐步转淡，广西地区甘蔗浆厂销售压力日趋增加。但甘蔗浆报价总体仍以稳定为主，个别浆厂优惠动作持续不断。

2.4 国产草/苇浆表现

表 11：国产草/苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆	济南圣泉集团	1600	-	本色湿浆；漂白 2200
	沁阳昊林纸业	2050	-	本色草浆，未税
	河南济源嘉禾木	-	-	本色草浆，已停产
	洛源宇植物纤维	2900	-	本色草浆，未税
	菏泽中承纸业	2000	-	本色草浆
苇浆	振兴生态	3800	-	湿浆，浆板 4200

数据来源：中纸在线-茂兴资讯信息部

草/苇浆市场变化不大，行情暂时持稳。

三、后市预测

利好因素：

- 1、6月外盘继续拉涨；
- 2、现货市场货源仍旧不多；

利空因素：

- 1、淡季开始显现；
- 2、纸厂资金压力较大；
- 3、成品纸价格难涨；

期货方面：针叶浆随着银星、乌针、月亮等常规品种 6 月份外盘相继提涨，整个针

叶浆 6 月份外盘涨价已成定局。**阔叶浆**部分主力品牌 6 月份外盘继续提涨,国内已经慢慢进入淡季状态,并且纸厂对如此高价位的浆价难以接受,虽然短期内对外盘影响不大,长期来看,阔叶浆外盘价格势必要有所回调。**本色浆**经过长期的低位盘整之后,以金星为代表的本色浆需求增加,外盘开始拉涨反弹,对其它本色浆会起到带动作用。**化机浆**国内成品纸市场步入传统淡季,纸厂对木浆采购刚需为主,对外盘价格上涨或许会起到一定的抑制作用。

现货方面:针叶浆自 4 月份开始上涨以来,针叶浆累计涨幅达 200 元/吨,目前已显露疲态,上涨乏力,再加上市场整体需求有限,仍处于供大于求的状态,后期继续横盘整理的可能性比较大。**阔叶浆**可售现货量有限,本周价格继续高位盘整,在成品纸出货情况不佳,上涨困难的情况下,纸厂接受程度有限,刚需采购为主,但在外盘持续拉动下,短期内下跌的可能性较小。**本色浆**价格长期低位徘徊,近期国内部分纸厂入市抄底,金星市场货源短缺,价格开始反弹,作为主导型品牌,金星对本色浆市场影响较大,但国内市场本色浆用量有限,后期缓慢跟涨的可能性较大。**化机浆**市场交投一般,商家货源有限,尚能维持表面平衡。

四、要闻回顾

4.1 45 造纸企业退出东莞水乡经济区

19 日,记者从东莞市环保局获悉,目前水乡地区“两高一低”(高污染、高耗能、低效益)企业整治与引导退出工作完成了造纸企业申报退出,有 45 家造纸企业与属地镇街政府签订了《关停协议》,另外还有 13 家非造纸企业确定退出。

按照东莞水乡特色发展经济区“两高一低”企业全面整治与引导退出工作任务,“两高一低”企业在今年年底要全面退出水乡。市环保局相关人士透露,目前主动退出的这 45 家造纸企业合计审批产能 337.2 万吨/年,退出后将实现减排化学需氧量 4689.16 吨,氨氮 102.01 吨,二氧化硫 8779.32 吨,氮氧化物 3257.64 吨,分别占省下达东莞市“十二五”减排任务的 14.3%、2%、20.9%、5.5%。

记者还从东莞市环保局了解到,对于主动退出的造纸企业,政府部门将对照奖励办法对企业申报奖励的资格进行审核,对符合奖励条件的造纸企业进行资金奖励,奖励资金由市、镇财政按 9:1 的比例分担。2015 年 3 月底是申请财政奖励的截止日期,已申

请财政奖励的企业有 45 家。经测算,奖励大概需要 14.28 亿元。在此之后退出的企业没有奖励。

4.2 年产 180 万吨的新永正, 破解富阳造纸行业发展困局

在富阳,素有造纸“龙头企业”之称的——永泰、正大两大集团,3 月份合并组建了“浙江永正控股有限公司”。两大集团联姻后,年产能将达到 180 万吨。全新的“永正”,将在规模、成本、管理等方面发挥组合优势,全力引领富阳造纸产业转型升级。

2014 年 12 月,富阳造纸行业整治提升工作,顺利通过省、杭州市区域核验收。至此,富阳现有造纸审批产能 750 万吨,整治提升后企业 112 家,但与山东、广东造纸大集团相比,富阳造纸企业还明显存在规模偏小、资源配置不合理、产业链不长、产品单一的问题。永泰与正大集团合并重组,是富阳造纸业实现优势互补、资源共享的一次大胆尝试。

永泰+正大: 经济新常态下的战略性选择

永泰与正大集团合并重组,破解当前富阳造纸行业发展困局的出路所在,既有利解决可能蔓延的两链风险,保障富阳实体经济健康稳定发展,同时也为改变富阳造纸行业污染现状,借机借力实现转型升级。

强强联合: 优势互补、资源共享, 带来规模化

永泰与正大集团组建永正控股后,根据现有地理优势及完善的配套设施,可实现连片发展,打造集造纸、热电及污水处理为一体的可持续发展模式,整合热电、污水处理资源,降低能源消耗及污水处理成本,有利于企业进一步降本增效,实现资源利用最大化。同时,在政府扶持和银行支持下,大集团利用组建后的有利条件,对管理、采购、销售、生产及财务等各方面进行优化挖潜,可进一步提高企业经济效益和市场竞争实力。

管理提升: 产供销一体化将赢来“大红利”

永泰与正大合并重组后,采取了“大集团、小核算”的事业部制授权经营模式和“一办三中心”的管理方式。五大事业部,是生产经营实体和主体,负责组织生产和销售,执行产供销一体化的管理模式;“一办三中心”为集团总部的职能部门,负责总部运转和对事业部的管控、服务和监督。

永正控股董事长孙柏贵在 3 月 15 日永正控股首次管理人员大会上说:“今天的融合是势在必行,是顺势而为,它对于企业、对于我个人、对于每个‘永泰人’和‘正大人’

来说，都是一次重大的转折，一个全新的开始。开弓没有回头箭，我们将用自己最大的努力，换取更大的成功。”

永正控股总裁王文忠在 4 月 15 日召开的新聘管理人员动员大会上表态：到年底一定给董事会交出一份满意的答卷。