

## 中纸在线：纸浆周报（2015.11.14-2015.11.20）

### 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 1：2015 年针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
银星	670	640	640	645	655	675	635	625	625	610	590
俄针	650/690	620/660	620/660	630/670	650/690	670/710	670/710	620/660	620/660	620/660	610/640
虹鱼	690	690	680	680	680	700	680	660	650	640	
马牌	净价 660	净价 660	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	净价 610	净价 610	净价 610	净价 600	
雄狮	680	680	670	净价 650	净价 665	净价 665	640	640	640	620	
金狮	690	680	680	净价 660	净价 675	净价 675	650	650	650	630	
北木	净价 680	净价 670	净价 660	净价 670	净价 690	净价 710	净价 630	650	650	640	
凯利浦	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	净价 620	净价 620	净价 630	净价 580	净价 580
月亮	680	680	净价 640	净价 650	净价 670	净价 680	640	640	620	600	

数据来源：中纸在线信息部

##### 1.1.2 阔叶浆方面

表 2：2015 年阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
布阔	550/580	550/580	560/590	580/610	610/640	630/660	610/640	590/620	600/630	620/650	600/630
金鱼	合同价	净价	净价	净价							

	<b>600</b>	600	<b>620</b>	620	<b>640</b>	<b>660</b>	660	660	<b>680</b>	<b>630</b>	
公牛	净价 <b>600</b>	净价 600	净价 <b>620</b>	净价 620	净价 640	净价 640	净价 640	净价 640		净价 <b>580</b>	
明星	<b>615</b>	615	<b>635</b>	635	<b>655</b>	<b>675</b>	<b>655</b>	<b>645</b>	645	645	<b>605</b>
鹦鹉	合同价 <b>600</b>	合同价 600	合同价 600	合同价 <b>620</b>	合同价 <b>640</b>	净价 <b>650</b>	净价 650	净价 <b>660</b>	<b>680</b>	净价 <b>620</b>	
小叶	合同价 <b>590</b>	合同价 <b>600</b>	合同价 <b>605</b>	合同价 <b>625</b>	合同价 <b>655</b>	合同价 <b>675</b>	净价 <b>645</b>	净价 645	净价 <b>660</b>	净价 <b>600</b>	600

数据来源：中纸在线信息部

### 1.1.3 本色浆方面

表 3：2015 年本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月
金星	630	600	580	580	580	<b>600</b>	600	600	<b>620</b>	<b>600</b>	<b>590</b>
乌本块	海运 340	海运 340	海运 340	海运 <b>350</b>	海运 <b>360</b>	海运 <b>370</b>	海运 370	海运 360	海运 <b>370</b>	海运 370	海运 <b>360</b>

数据来源：中纸在线信息部

### 1.1.4 化机浆方面

表 4：2015 年化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	1月	2月	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月
佳维(75)	净价 410	净价 410	净价 410	净价 410	净价 <b>430</b>	净价 430	净价 <b>400</b>	净价 400	净价 <b>370</b>	净价 370
昆河(75)	净价 420	净价 420	净价 420	净价 420	净价 <b>440</b>	净价 440	净价 <b>410</b>	净价 410	净价 <b>380</b>	净价 380

数据来源：中纸在线信息部

## 1.2 现货市场表现

**现货市场：**针叶浆，本周针叶浆市场部分品牌货源较少，寻货气氛尚可，然实际需求没有明显提升，因此报价多稳定为主，个别地区报价小幅下调。**阔叶浆**，前半周阔叶浆市场持续弱势运行，下游纸厂情况仍无好转，市场报价较为混乱，周四下午开始，随着山东亚太森博浆纸阔叶浆报价小幅提涨后，山东、江浙沪地区阔叶浆报价小幅跟涨，

但在疲软的需求面前，实单跟进困难。**本色浆**，需求长期疲软，市场价格变化不大。**化机浆**，市场需求较为稳定，无明显好转，价格基本持稳。

从中纸指数来看，2015年11月20日，漂针浆中纸指数97.71点，与上周五比下跌0.16%，漂阔浆中纸指数97.07点，与上周五比微升0.44%。

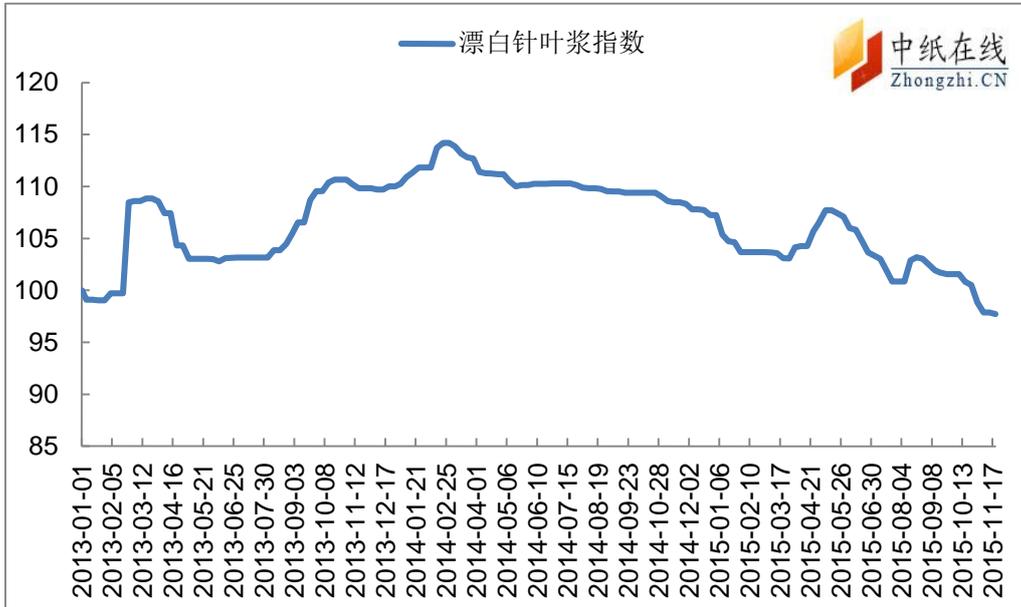


图 1: 进口漂针浆价格指数走势图

数据来源: 中纸在线信息部

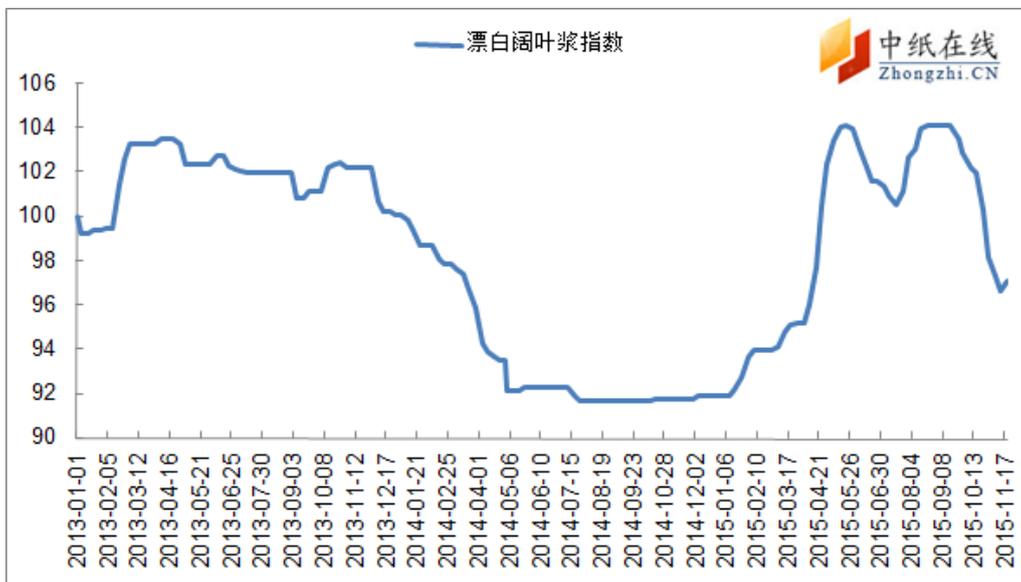


图 2: 进口漂阔浆价格指数走势图

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	4450	4400-4450	-	
	乌针	4400-4450	4400-4450	-	
	凯利浦	4500-4550	4500-4550	-	
	北木	4600-4650	4600	-	
阔叶浆	小叶	4400-4450	4400-4450	-	
	鸚鵡	<b>4500-4550</b>	<b>4550-4600</b>	<b>↑ 50</b>	
本色浆	金星	4500	4500	-	

数据来源: 中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆报价持稳, 市场观望气氛浓厚, 银星、乌针 4400-4450 元/吨, 马牌、雄狮 4450 元/吨, 海豚、月亮、金狮 4500-4550 元/吨, 北木 4600-4650 元/吨; 南方松平板 4400 元/吨, 卷筒 4250 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆市场止跌意愿较浓, 然市场交投表现不佳, 周四下午报价小幅提涨 50 元/吨, 商家实际成交可商谈。目前鸚 4550-4600 元/吨, 金鱼 4500-4550 元/吨, 小叶 4450 元/吨, 绿叶 4400 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场出货一般, 报价弱稳。金星 4450-4500 元/吨, 辛普森报 4000 元/吨, KPAQ3900 元/吨, 乔治王子普通级 4500 元/吨, 电子级 4800-4850 元/吨。

江浙沪地区化机浆市场难言好转, 出货情况不佳, 实单实谈为主, 目前佳维、昆河 2900-3000 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	4350-4400	4350-4400	-	
	北木	4600	4600	-	
	月亮	4500	4500	-	
阔叶浆	新明星	<b>4400</b>	<b>4450</b>	<b>↑ 50</b>	
	鸚鵡	<b>4500-4550</b>	<b>4550-4600</b>	<b>↑ 50</b>	
本色浆	辛普森	4000	4000	-	
	金星	4500	4500	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆报价持稳，库存偏高，银星、乌针 4350-4400 元/吨，南方松卷筒 4250 元/吨，平板 4400 元/吨，金狮、月亮 4500 元/吨，马牌、雄狮 4450 元/吨，北木 4600 元/吨。

山东地区阔叶浆市场报价混乱，部分商家惜售，小批量出货为主，受森博阔叶浆报价提涨影响，山东地区阔叶浆报价周四小幅提涨 50 元/吨，实单尚未落实，鸚鵡报价 4550-4600 元/吨，新明星 4450 元/吨，小叶 4450 元/吨。

山东地区本色浆市场稳中偏弱，价格无明显波动，辛普森报 4000 元/吨，金星报价 4500 元/吨，乔治王子普通级 4550-4600 元/吨。

山东地区化机浆市场气氛低迷，交投不畅，佳维、昆河 2900-2950 元/吨；福乐 2900 元/吨左右，低端报价 2850 元/吨，实单仍可商谈。

### 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	4450-4500	4450-4500	-	
	凯利浦	<b>4600</b>	<b>4550</b>	<b>↓ 50</b>	
阔叶浆	新明星	<b>4550</b>	<b>4500</b>	<b>↓ 50</b>	
本色浆	金星	4550	4550	-	

	辛普森	4000	4000	-	
--	-----	------	------	---	--

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆行情偏弱，市场出货情况一般。银星、乌针 4450-4500 元/吨，凯利浦、月亮 4550 元/吨，海豚、和平河针叶、马牌 4500 元/吨。

华南地区阔叶浆货源偏紧，市场观望气氛较浓。目前新明星 4500 元/吨，小叶 4500 元/吨。

华南地区本色浆报价持稳，下游采购需求难以放量。辛普森 4000 元/吨，乔治王子普通级 4500 元/吨，金星 4550 元/吨，乌本块报 2700-2800 元/吨。

华南地区化机浆持续低迷，报价暂时持稳。昆河报价 3000-3050 元/吨，实单 2900-2950 元/吨。

#### 1.3.4 华北地区进口纸浆表现

原定于本月中旬停机的保定地区生活用纸厂家仅小部分纸厂停机，大部分仍正常生产，当地浆市寻货气氛较浓，出货情况尚可，针叶浆方面，乌针 4300-4350 元/吨，布针 4300 元/吨左右，阔叶浆方面，阿尔派 4450-4500 元/吨，麒麟 4450 元/吨左右。

天津地区针叶浆出货情况尚可，行情暂稳。银星 4400-4450 元/吨，南方松卷筒 4250-4300 元/吨，北木副品 4200 元/吨。

天津地区阔叶浆货源较少，市场观望气氛较浓，小叶 4450-4500 元/吨，赛枫河 4400-4450 元/吨。

#### 1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆行情疲软，下游采购意愿不强，价格走弱。乌针 4500 元/吨，布针 4450 元/吨；布阔 4550 元/吨。

#### 1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区针叶浆行情仍无好转，市场交投情况一般，银星 4400-4450 元/吨，布针 4350-4400 元/吨，月亮 4450-4500 元/吨。

两湖地区针叶浆市场继续持稳，下游需求疲软。银星 4500-4550 元/吨，凯利浦 4600 元/吨左右。

## 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	-	-	实单实谈
	湛江晨鸣	-	-	自用
	广东鼎丰	<b>4500</b>	<b>↓ 100</b>	竹木混浆
	柳州两面针	4200-4300	-	-
	金海浆纸	4400	-	龙牌, 自用为主
	亚太森博	<b>4400</b>	<b>↑ 50</b>	江浙沪地区到货价
	南通王子	4350	-	现金价
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, 到货价
	广西金桂	-	-	-
	福建腾荣达	-	-	-
	焦作瑞丰	3450	-	湿浆; 浆板 3400-3450
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	4100	-	-
	玖龙兴安	-	-	改产牛皮纸
	宝庆联纸	-	-	-

数据来源: 中纸在线信息部

前期其它浆厂报价下调, 广东鼎丰纸业竹木混浆本月报价跟进下调 100 元/吨, 出货情况正常。山东亚太森博浆纸阔叶浆产线本周开机后, 在巴西、印尼干旱, 国外阔叶浆厂停机消息的刺激下, 报价小幅提涨 50 元/吨。化机浆方面, 国产化机浆厂出货情况一般, 价格实单实谈为主, 部分浆厂仍排产溶解浆为主。

## 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	-	漂白
理文造纸	4400	-	漂白
贵州赤天化	4350-4400	-	漂白
四川凤生纸业	4500	-	漂白，报价
广东创美	-	-	本色，仍未开机

数据来源：中纸在线信息部

本周国产竹浆排产正常，出货情况表现一般，库存稍高，报价持稳观望，川内主流报价 4400 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	3850	-	湿浆
龙州南华	3850	-	湿浆
广西博冠	3850	-	湿浆
东莞华纳	4200	-	本色浆板
永鑫华糖	3800	-	本周五开机
广西贵糖	3800	-	湿浆
广西永凯	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

本周，甘蔗浆市场暂无多大动静，下游纸厂停机情况增加，浆厂出货压力增加，报价保持稳定。

## 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	-	-	-
	沁阳昊林纸业	2150	-	本色草浆，未税
	河南济源嘉禾木	-	-	本色草浆，已停产
	洛阳源宇植物纤维	2900	-	本色草浆，未税
	菏泽中承纸业	2000	-	本色草浆
苇浆	振兴生态	4100	-	浆板；湿浆 3800

数据来源：中纸在线信息部

需求并无明显好转，然在环保压力下，浆厂开机率不高，尚能维持供需平衡，市场行情较稳。

## 三、后市预测

**利好因素：**

- 1、巴西、印尼干旱，当地部分阔叶浆厂停机；

**利空因素：**

- 1、苏州、南通地区纸厂因环保问题限产；
- 2、下游纸厂情况仍无好转；
- 3、整个大宗商品行情不景气；
- 4、保定满城地区大册营镇中小纸厂停机。

**期货方面：**针叶浆，目前针叶浆外盘价格处于低位，。阔叶浆，巴西及印尼的干旱，使得部分阔叶浆厂被迫停机，目前浆厂报价较为坚挺，实单商谈空间较小。**化机浆**，国内接货商对于浆厂提价接受度有限，接盘不积极，然为了缓解成本压力，化机浆厂继续提涨报价的可能性比较大。**本色浆**，需求无好转，供需较为正常。

**现货方面：**针叶浆，虽然部分商家有提价打算，但从目前市场实际需求来看，并没

有明显好转。**阔叶浆**，在森博阔叶浆小幅提涨的刺激下，进口阔叶浆现货市场报价小幅跟涨，然下游纸厂日子也较为艰难，涨价实际执行有待考验。**本色浆**，市场供求较为平稳，行情变化不大。**化机浆**，下游纸厂采购情况不佳，价格持续弱势。

## 四、要闻回顾

### 4.1 日本信息纸上市量创 27 年新低

受内需低迷和海外进口纸量增加的影响，今年 8 月，日本国内以复印纸为主，包括喷墨打印纸、无碳纸、感光纸、热敏纸等纸品在内的信息纸上市量，创下时隔 27 年以来的新低。

日本造纸联合会公布的统计数据显示，当月信息纸国内上市量为 9.7 万吨，比去年同月减少 4.4%，跌破 1988 年以来的 10 万吨大关。当月信息纸进口量为 4.6 万吨，比去年同月增长 7.2%。其中，由印度尼西亚进口 2.9 万吨，同比增长 3.1%;由中国进口 1.6 万吨，同比增长 13.9%。纸与纸板供求速报显示，8 月日本的纸与纸板国内上市量达 192.5 万吨，比去年同月微增 0.6%，连续 3 个月增长。

### 4.2 中国造纸：区域发展 各领风骚

转型升级席卷全中国，造纸行业正在经历着一轮又一轮的淘汰风暴。“资金、环保、技术”三座大山压身，不进则退已然成了不进则弃。浙江富阳六轮洗牌，原先 400 多家造纸企业现在仅剩 107 家;广东东莞水乡区“两高一低”引退计划，截至目前，已有 45 家造纸企业签订关停协议、占总数 78.95%。窥一斑而知全豹，那么，沉舟侧畔千帆已过，病树前头也该万木逢春了吧。

#### 山东——多元化发展，大块头有大智慧

2014 年 10 月，山东省发布《山东造纸产业转型升级实施方案》要求，做大做强骨干企业。支持晨鸣、华泰、太阳、泉林、博汇、亚太森博、世纪阳光等企业整合资源、做大做强，延伸产业链，建设纸业为主、多业并举的大型企业集团。

晨鸣，山东造纸“十强企业”之一，行情低迷期坚持多元化发展，目前已涉足金融、物流等多个业务领域。2007 年建成国际物流直通场站，实现“一站式”通关。随着造纸行业转型期的到来，公司在 2014 年 3 月宣布拟在境内出资设立青岛晨鸣国际物流公

司。同年，晨鸣财务公司开业，标志着晨鸣纸业正式成为行业内第一家拥有财务公司的企业。另外，晨鸣纸业融资租赁公司作为行业内首家，现已开展业务，并且实现了一定盈利。

“我们是把产业链拉长，实现产业链上产品的差异化、多元化和价值最大化。”太阳纸业董事长李洪信如是说。2011年10月，采用全球首创技术的20万吨高纯度纤维溶解浆投产，并于一年后成功在其生产过程产生的水解液中提炼出食品级的木糖、木糖醇以及饲料级的木瓜糖，成为世界上首家采用该工艺生产生物物质食品级添加剂的企业，是中国造纸产业一次突破性的升级转型，填补了世界空白。

多元化发展的经典代表应属华泰。自“九五”以来，华泰坚持“造纸为主、多业并举、首尾衔接、优势互补”的生态产业链，以造纸为主体，上游发展林业、化工，下游延伸报业出版、印刷包装、物流。建立盐化工生产基地，开发工业自动化智能机器人，联合美国科研机构筹划成立生物技术实验室，向生物酶、生物疫苗、生物医药方向发展，打造现代化、综合型、跨区域的国际化物流园区等。

#### 浙江——专业化发展，术业专攻精益求精

衢州位于浙江省西部，素有“四省通衢”之称，其下属龙游县从上世纪六十年代开始生产手工蜡纸及宣纸等特种纸，至今已发展成为其传统优势产业。2003年，龙游工业园区启动建设，明确为特种纸产业的主要集聚区，决心打造全国特种纸基地。目前，龙游县从事特种纸生产的规模企业21家，品种达70多种，已被命名为“浙江省特种纸产业基地”、“中国特种纸产业基地”。

此外，衢州衢江区近年来也在大力培育特种纸产业，2014年产值已达50亿元。除拥有包括五洲纸业、仙鹤特种纸、夏王纸业等优秀企业外，还吸引了望湖纸业、琅素实业、金润新材料等一大批企业前来“安营扎寨”。目前，衢州市共有61家特种纸企业，130条生产线，共100多个品种。2015年1到8月份，全市规模以上特种纸企业产值已达102亿元，同比增长了7.9%。“衢州作为特种纸企业的集聚区，需要坚定不移地走以技术为本、专业领先、特色引领、环境友好的可持续发展道路。”在2015首届中国国际特种纸展览会及会议上衢州市副市长汤飞帆表示。

#### 河南——林浆纸一体化，追本溯源持续发展

发展速生丰产林是保证造纸行业原材料自给自足的有效途径。河南省2000年启动“退耕还林”工程试点，共完成国家退耕还林工程任务1618.7万亩，新增有林地1500余万亩，全省森林覆盖率提高了6个百分点。在此期间，很多河南造纸企业也在发展自

己的林业产业，为“林浆纸一体化”做准备。目前，河南省的濮阳龙丰纸业有限公司、焦作瑞丰纸业有限公司、新乡新亚纸业集团有限公司都已建立速生林基地，发展“林浆纸一体化”。

濮阳龙丰纸业林浆纸一体化项目为河南省第一个林浆纸一体化项目。成立 13 年来，龙丰不仅全部采用枝桠材作为生产原料，提高了自身杨木的利用率，而且带动了板材加工业、物流运输业和热电、化工产业的发展，同时带动了濮阳市植树造林。2013 年公司获“河南省园林单位”称号，2015 年被确认为“林业产业化省重点龙头企业(2014 年-2016 年)”。

焦作瑞丰纸业是河南省焦作市人民政府林浆纸一体化项目具体实施企业。公司以杨木化机浆为主要发展方向，决心打造林浆纸一体化现代化制浆造纸企业。在发展造纸产业的同时，建设自有林地，支持当地农民植树造林，一是节约了社会木材消耗，提高了木材综合利用水平;二是有助于国家天然林保护工程的实施。

2004 年，新乡新亚纸业启动速生杨林基地项目，规划在方圆 300 公里内建设 30 万亩速生杨林基地。2005 年投资 12 亿元，引进国际顶尖工艺和设备，建设了 12 万吨 APMP 杨木化机浆生产线，并在 2014 年通过 FSC 森林认证。发展“林浆纸一体化”已成为河南龙头纸企共同的心愿。