

2015 年 11 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 月底针叶浆银星现货偏紧
- ◆ 阔叶浆恐慌性下跌基本结束
- ◆ 印尼、巴西干旱，部分浆厂停机
- ◆ 山东亚太森博浆厂月初检修达半月



版权声明：本报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本报仅供参考，风险自控。

一、进出口分析

1.1 纸浆进口量变化分析

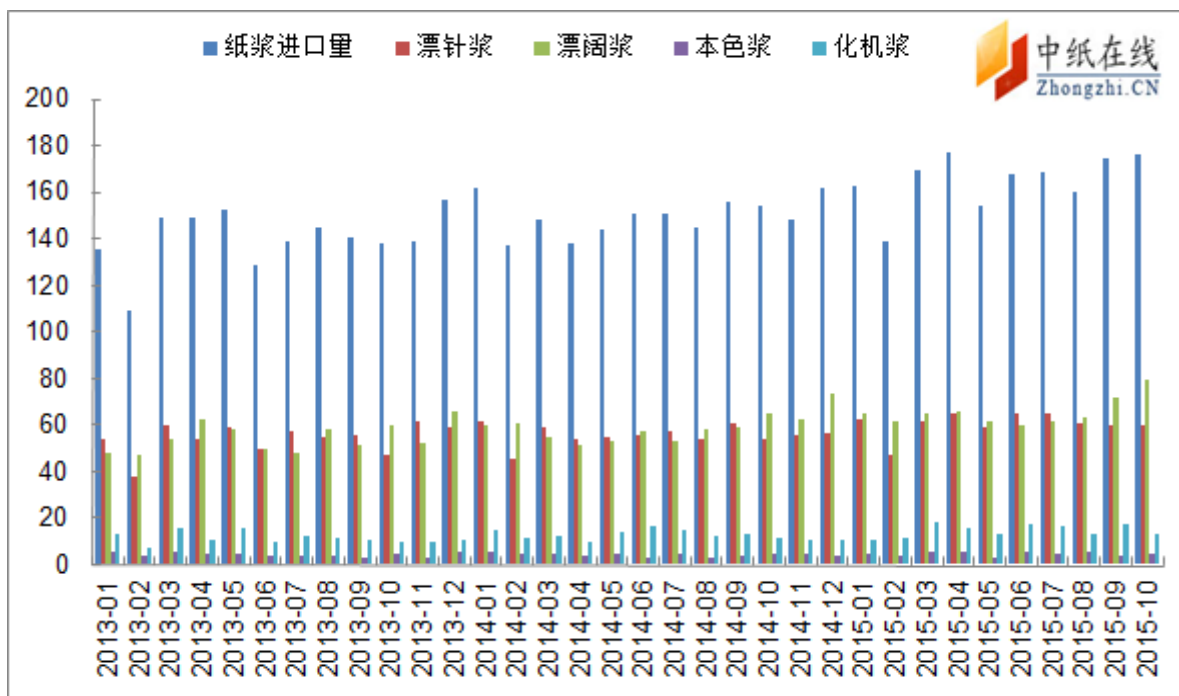


图 1：纸浆进口量变化趋势图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

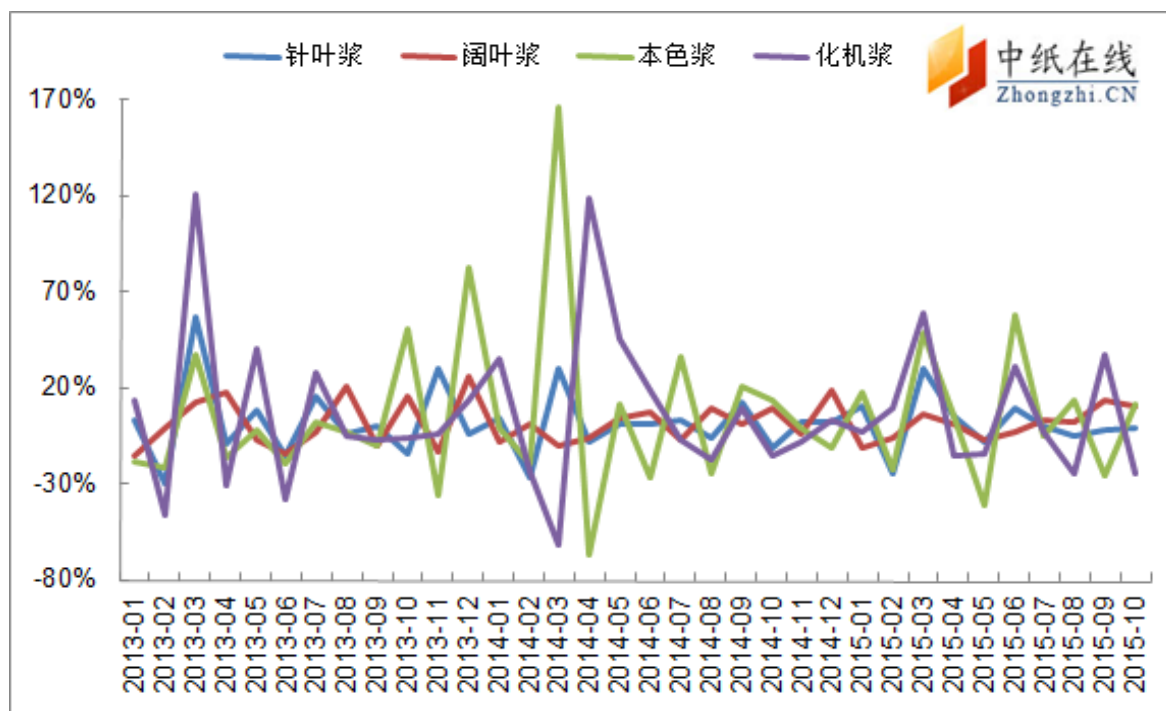


图 2：纸浆进口量环比变化图

数据来源：海关总署

10 月我国纸浆进口量 176 万吨，较上月增加 1 万吨，增幅 0.57%；与去年同期相比增加 22 万吨，增幅 14.29%。1-10 月纸浆累计进口量 1652 万吨，与去年同期相比增加 166 万吨，增幅 11.17%。

10 月我国针叶浆进口量 595350 吨，环比减少 4869 吨，减幅 0.81%；同比增加 54195 吨，增幅 10.01%。1-10 月累计进口量 6059243 吨，与去年同期相比增加 496933 吨，增幅 8.93%。

10 月我国阔叶浆进口量 792856 吨，环比增加 73232 吨，增幅 10.18%；同比增加 142223 吨，增幅 21.86%。1-10 月累计进口量 6559666 吨，与去年同期相比增加 827836 吨，增幅 14.44%。

10 月我国本色浆进口量 46134 吨，环比增加 4715 吨，增幅 11.38%；同比增加 1000 吨，增幅 2.22%。1-10 月累计进口 468453 吨，与去年同期相比增加 47584 吨，增幅 11.31%。

10 月我国化机浆进口量 131588 吨，环比减少 44040 吨，减幅 25.08%；同比增加 17191 吨，增幅 15.03%。1-10 月累计进口 1468598 吨，与去年同期相比增加 252983 吨，增幅 20.81%。

1.2 木浆进口占比分析

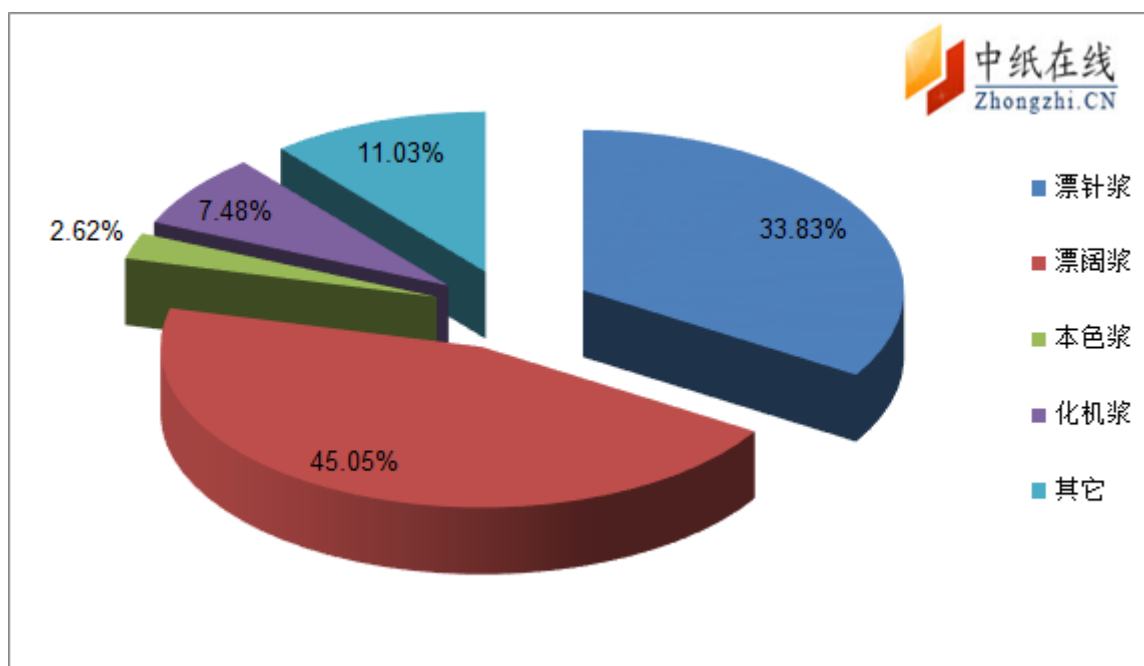


图 3：2015 年 10 月各木浆进口量占比分析

数据来源：海关总署

2015 年 10 月我国漂针浆进口量 59.54 万吨，占纸浆进口总量的 33.83%；漂阔浆进口量 79.29 万吨，占纸浆进口总量的 45.05%；本色浆进口量 4.61 万吨，占纸浆进口总量的 2.62%；化机浆进口量 19.41 万吨，占纸浆进口总量的 7.48%。

1.3 按进口来源国统计

针叶浆方面:

表 1：针叶浆进口来源国对比（单位：吨）

产销国	9 月	10 月	环比变化
加拿大	237360	226289	-4.66%
智利	94500	93751	-0.79%
美国	104539	123885	18.51%
俄罗斯	72310	80557	11.41%

数据来源：海关总署

阔叶浆方面:

表 2：阔叶浆进口来源国对比（单位：吨）

产销国	9 月	10 月	环比变化
巴西	295180	408011	38.22%
印度尼西亚	193604	182574	-5.70%
乌拉圭	72427	68591	-5.30%
智利	44121	52307	18.55%

数据来源：海关总署

本色浆方面:

表 3：本色浆进口来源国对比（单位：吨）

产销国	9 月	10 月	环比变化
日本	11645	10085	-13.40%
智利	9410	10032	6.61%
加拿大	5457	10569	93.68%
俄罗斯	6405	9379	46.43%
美国	6057	4029	-33.48%

数据来源：海关总署

化机浆方面:

表 4：化机浆进口来源国对比

产销国	9 月	10 月	环比变化
加拿大	138282	93191	-32.61%
新西兰	26326	26724	1.51%
瑞典	7870	3830	-51.33%

数据来源：海关总署

1.4 按进口关别统计

表 5：2015 年 10 月纸浆按进口关别统计（单位：吨）

海关关区	针叶浆	阔叶浆	本色浆	化机浆	合计
南京	83364	254784	3961	10381	352490
青岛	95819	163649	5630	51556	316654
上海	65053		9268		74321
宁波				13151	13151
黄埔	52449		8967		61416
合计	296685	418433	18859	75088	809065

数据来源：海关总署

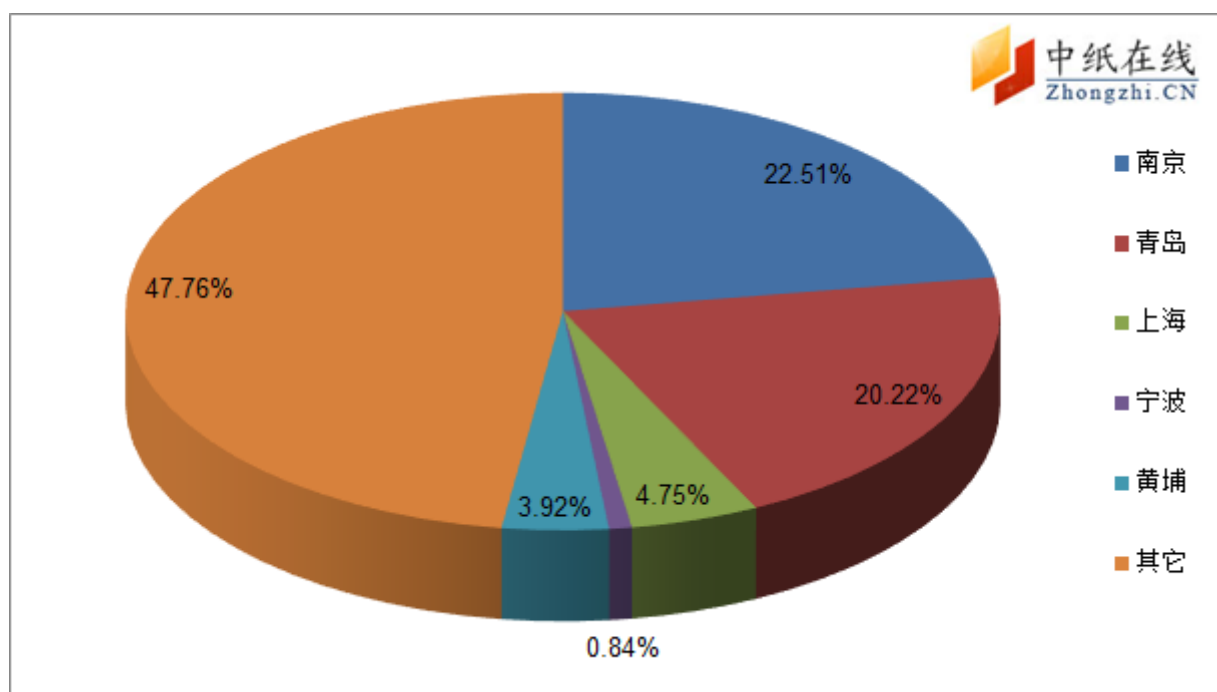


图 4：2015 年 10 月木浆分关别进口占比统计

数据来源：海关总署

2015 年 10 月，我国纸浆进口 176 万吨，其中进口量排前三的海关南京海关、青岛海关、上海海关的合计进口量占总进口量的 47.48%。

针叶浆进口市场中，前三大进口海关为南京、青岛和上海海关。其中，南京海关进口量环比减少 14.76%；青岛海关进口量环比减少 32.19%；上海海关进口量环比增加 21.09%。

阔叶浆进口市场中，南京海关进口量环比增加 18.42%；青岛海关进口量环比增加 12.01%。

本色浆进口市场中，前三大进口海关为上海、黄埔和青岛海关。其中，上海海关进口量环比减少 9.9%；黄埔海关进口量增加 40.50%；青岛海关进口量增加 11.57%。

化机浆进口市场中，前三大进口海关为青岛、拱北和宁波。青岛海关进口量环比减少 23.02%；拱北关进口量环比增加 46.48%；宁波海关进口量环比增加 64.99%。

二、国内进口纸浆市场具体分析

2.1 期货市场

2.1.1 期货市场分析

针叶浆方面：

表 6：2015 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	12 月
银星	670	640	640	645	655	675	635	625	625	610	590	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	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 580	净价 580	
雄狮	680	680	670	净价 650	净价 665	净价 665	640	640	640	620	净价 570	
金狮	690	680	680	净价 660	净价 675	净价 675	650	650	650	630	净价 580	
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	净价 620	净价 620	净价 620	600	净价 580	

数据来源：中纸在线信息部

目前针叶浆价格确实已经很低，浆厂也较为坚持，加针凯利浦、月亮等 11 月报盘基本持稳，成交净价 580 美元/吨左右。12 月报盘方面，Arauco 银星 12 月持平于 590 美元/吨，依利姆针叶浆 12 月也与上一期持平，面价陆运 610 美元/吨，海运 640 美元/吨。

阔叶浆方面：

表 7：2015 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	12 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	600/630
金鱼	合同价 600	合同价 600	合同价 620	合同价 620	合同价 640	合同价 660	合同价 660	净价 660	净价 670	净价 620	净价 590	
公牛	净价 600	净价 600	净价 620	净价 620	净价 640	净价 640	净价 640	净价 640				
智利明星	615	615	635	635	655	675	655	645	645	645	605	
鹦鹉	合同价 600	合同价 600	合同价 600	合同价 620	合同价 640	净价 650	净价 650	净价 660	净价 670	净价 620	620	
小叶相思	合同价 590	合同价 600	合同价 605	合同价 625	合同价 655	合同价 675	净价 645	净价 645	净价 660	净价 600	净价 580	

数据来源：中纸在线信息部

巴按鹦鹉 10 月外盘本月初才交投完毕，净价 620 美元/吨，小鸟报收 600 美元/吨左右。随后 11 月报盘，印尼小叶起初坚持 600 美元/吨报盘，后成交净价松动至 570-580 美元/吨；巴西金鱼 11 月报盘 640 美元/吨，成交净价 590 美元/吨，鹦鹉持平于 620 美元/吨，小鸟没有公开报盘，但据了解，小鸟净价 580 美元/吨左右，阿尔派阔叶浆也基本持平于 570-580 美元/吨。12 月报盘方面，依利姆阔叶浆海运 630 美元/吨，陆运 600 美元/吨，与上一期持平，Arauco 阔叶浆暂未报盘。

本色浆方面：

表 8：2015 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	12 月
金星	660	630	600	580	580	600	600	600	620	600	590	590
乌本块	海运 340	海运 340	海运 340	海运 350	海运 360	海运 370	海运 370	海运 360	海运 370	海运 370	海运 360	海运 360

数据来源：中纸在线信息部

12 月报盘金星持稳于 590 美元/吨，乌本块海运 360 美元/吨，陆运 330 美元/吨。

化机浆方面：

表 9：2015 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	11 月
佳维(75)	净价 410	净价 410	净价 410	净价 410	净价 430	净价 430	净价 400	净价 400	净价 370	净价 370	
昆河(75)	净价 420	净价 420	净价 420	净价 420	净价 440	净价 440	净价 410	净价 410	净价 380	净价 380	

数据来源：中纸在线信息部

2.1.2 期货报盘走势图

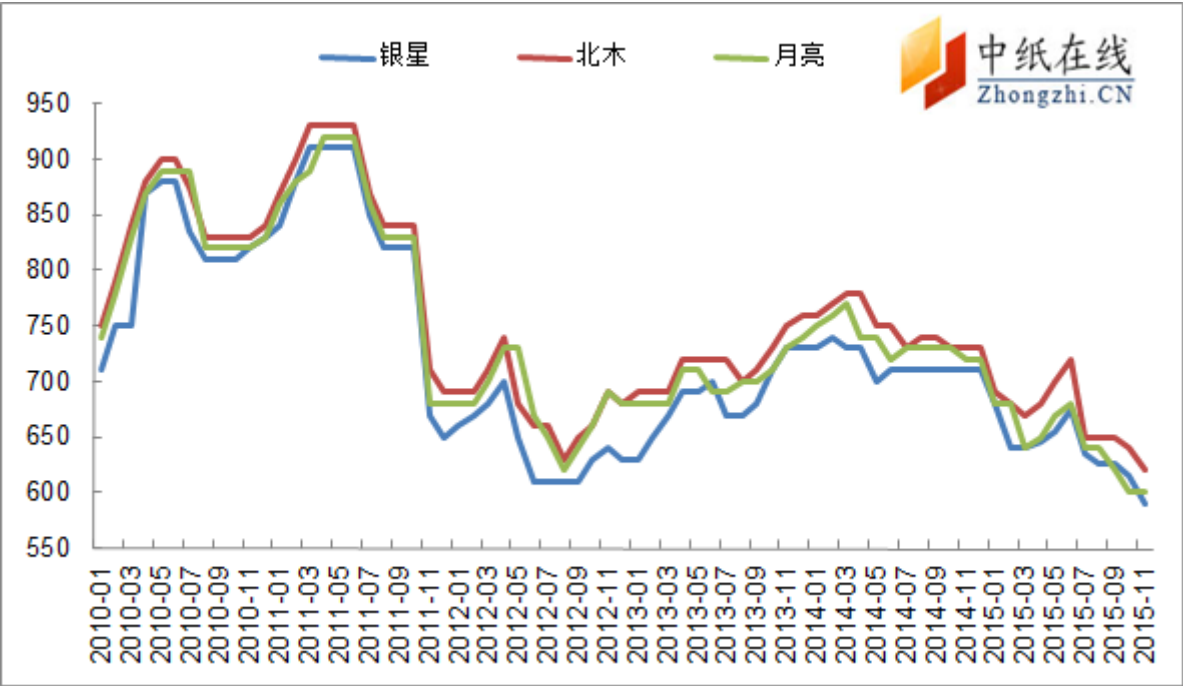


图 5：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

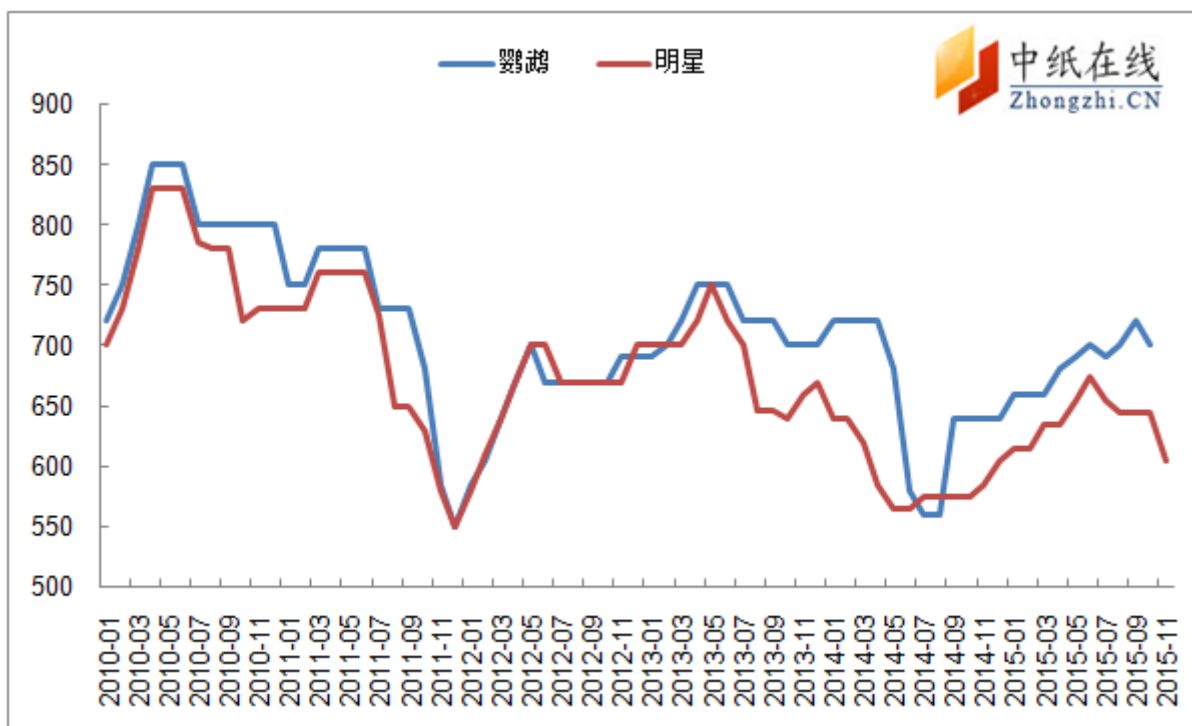


图 6：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 现货市场

针叶浆：本月针叶浆市场继续走低，但跌速放缓，并且在下旬止跌企稳，银星、凯利浦因货源紧张，月末报价反而有小幅提涨。

阔叶浆：本月价格继续下行，下游纸厂继续压价，不过随着海口纸交会的结束，阔叶浆跌势明显放缓，并逐渐趋于稳定，会后，随着巴西、印尼干旱，部分阔叶浆厂停机，市场报价一度小幅提涨，但并未得到落实。

本色浆：本月本色浆市场总体价格继续持稳，市场需求不温不火，月底金星货源再次紧张，在低迷的需求面前，对本色浆市场影响有限。

化机浆：下游部分纸厂有自己的化机浆厂，市场供需面变化不大。虽然阔叶化机浆外盘价格连续提涨，但国内市场并不买账，价格基本持稳。

2.3 国内各市场进口纸浆具体行情

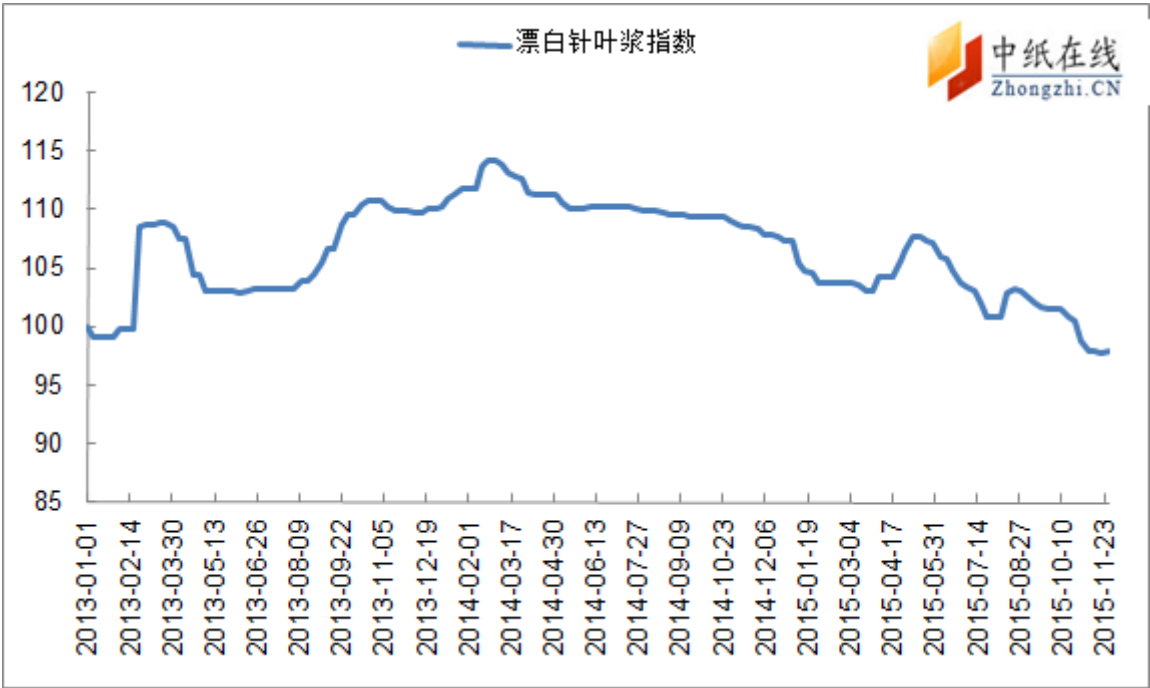


图 7：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2013 年 1 月 1 日

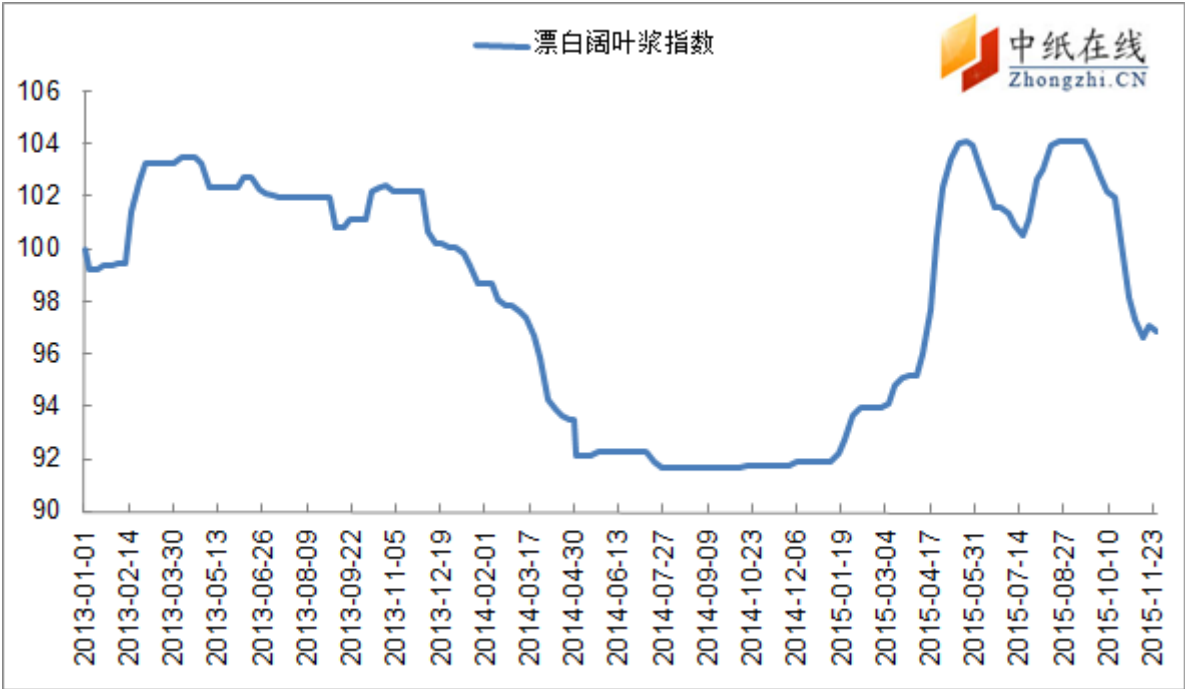


图 8：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2013 年 1 月 1 日

2015 年 11 月 27 日，漂白针叶浆中纸指数为 97.87 点，与上个月末比下跌 0.95%；漂白阔叶浆中纸指数为 96.86 点，与上个月末相比下跌 1.30%；跌幅均较上个月有所收窄。

2.3.1 江浙沪地区

针叶浆：江浙沪地区本月针叶浆价格偏弱，下旬价格企稳，银星、凯利浦货少报价略有反弹。月末主流价格：银星 4450-4500 元/吨；凯利浦 4550 元/吨；北木 4600 元/吨。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格持续下跌，纸厂继续打压价格，然下旬受巴西、印尼阔叶浆厂停机消息刺激，开始企稳，月末主流价格：新明星 4450-4500 元/吨，巴桉鹦鹉 4550-4600 元/吨，金鱼 4500-4550 元/吨。

本色浆：江浙沪地区本色浆市场震荡维稳，月末金星报 4500-4550 元/吨，辛普森 4000 元/吨。

化机浆：江浙沪地区化机浆市场供需面变化不大。月末佳维、昆河 2900-2950 元/吨。

2.3.2 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆行情难言好转，观望气氛较浓，实单需求有限，月末：银星 4400-4450 元/吨，南方松卷筒 4250 元/吨，南方松平板 4400 元/吨，凯利浦 4500 元/吨，雄狮 4450 元/吨，北木 4700 元/吨。

阔叶浆：山东地区阔叶浆缓慢下行，并逐渐止跌，月末：鹦鹉 4550 元/吨，金鱼 4500 元/吨，智利明星 4500 元/吨，小叶 4400 元/吨，阿尔派 4450 元/吨。

本色浆：山东地区本色浆市场保持稳定，下游采购需求较为稳定，波动不大，月末：辛普森 4000 元/吨。

化机浆：山东地区化机浆市场报价持稳，出货未有好转，月末：佳维、昆河 2900-2950 元/吨。

2.3.3 华北地区

保定地区：保定地区纸厂并未按计划大面积停机，浆市下游采购需求尚可，出货情况良好，报价小幅提涨。针叶浆方面，乌针 4400 元/吨，布针 4350 元/吨，阔叶浆方面，阿尔派 4500 元/吨左右，新明星 4450-4500 元/吨。。

天津地区：天津地区针叶浆市场月末出货情况尚可，报价较为坚挺。乌针、银星报价 4400-4450 元/吨，先锋卷筒 4250-4300 元/吨，石头 4300 元/吨。

2.3.4 华南地区

针叶浆：华南地区针叶浆需求疲软，多数贸易商认为目前价位处于底部，但没有利好消息刺激，价格真正反弹可能性较小，与上月末相比，本月价格小幅走低。月底：银星、乌针 4450-4500 元/吨，凯利浦、

月亮 4550 元/吨，海豚、和平河针叶 4500 元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆市场整体交投情况不佳，月末：鹦鹉报价 4600 元/吨左右，新明星 4500 元/吨。

本色浆：华南地区本色浆行情持稳，供需面较为平稳，多实单实谈为主。月末：辛普森 4000 元/吨，乔治王子普通级 4500 元/吨。

2.3.5 华中地区

本月河南地区针叶浆市场货源偏紧，价格先抑后扬。月末：银星 4450 元/吨，乌针 4450 元/吨，月亮 4450-4500 元/吨。

两湖地区针叶浆市场出货情况尚可，价格变化不大，下游纸厂因资金问题，回款速度较慢。月末：银星 4550 元/吨，凯利浦 4600 元/吨。

2.3.6 东北地区

月末：东北地区俄浆市场持续稳定，供需变化不大，商家报价多稳定为主。乌针 4500 元/吨，布针 4450 元/吨；布阔 4500-4550 元/吨。

三、国产浆市场情况

3.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月除山东亚太森博阔叶浆产线停机检修达半个月，但因库存高企，并且面临南通王子的竞争，价格不涨反跌，带动其它浆厂价格下跌，随着巴西、印尼干旱，国外阔叶浆厂停机事件传出，亚太森博一度小幅提涨出厂报价 50 元/吨，但在市场竞争面前，涨价基本未落实。国产化机浆方面，浆厂出货量较上月有所减少，价格多实单实谈。**甘蔗浆方面**，广西地区下游甘蔗浆大轴纸开工率不高，资金困难，甘蔗浆需求量未有好转，蔗渣浆厂实际产能不足 5 成的情况下，甘蔗浆仍处于供大于求的局面，部分浆厂本月短期停机现象增加，目前浆价总体稳定，市场看跌后市心态较重。主流成交价 4750-4800 元/吨。**竹浆方面**，本月竹浆厂家库存偏高，浆厂出货情况一般，在进口浆价下跌的情况下，为了缓解库存压力，月初西南地区竹浆厂家报价统一在上月实单基础上下调 100 元/吨，然而效果有限，个别漂白竹浆厂为了缓解压力，开始切换生产本色竹浆。**草/苇浆方面**，受运输半径及环保收紧限制，苇/草浆厂出货情况尚可，变化不大。

3.2 国产木浆

表 10：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	-	-	实单实谈
	湛江晨鸣	-	-	自用
	广东鼎丰	4500	↓ 100	竹木混浆
	柳州两面针	4200	-	竹木混浆
	金海浆纸	4500	-	龙牌，到货价
	亚太森博	4300	↓ 200	
	南通王子	4200	↓ 300	现金价
化机浆	濮阳龙丰纸业	3600	-	基本自用，少量外销，日均 350 吨
	湖北乐水林纸	3300	-	省内到货 3500 元/吨
	江苏金利达	-	-	-
	广西金桂	-	-	自用为主
	福建腾荣达	-	-	排产绒毛浆
	山东中茂盛源	-	-	湿浆
	焦作瑞丰	3450	-	湿浆，浆板 3500 元/吨；日均 500 吨
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	4100	-	-
	玖龙兴安	-	-	大部分改产牛皮纸
	宝庆联纸	-	-	-

数据来源：中纸在线信息部

本月除山东亚太森博阔叶浆产线停机检修达半个月，但因库存高企，并且面临南通王子的竞争，价格不涨反跌，带动其它浆厂价格下跌，随着巴西、印尼干旱，国外阔叶浆厂停机事件传出，亚太森博一度小幅提涨出厂报价 50 元/吨，但在市场竞争面前，涨价基本未落实。国产化机浆方面，浆厂出货量较上月有所减少，价格多实单实谈。

3.3 甘蔗浆

表 11：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
----	-----	-----	----

广西凤糖	3850	-	湿浆
广西东糖	3850	-	湿浆
广西博冠	3850	-	湿浆
东莞华纳	4200	-	本色浆板
永鑫华糖	3850	-	湿浆
广西贵糖	3850	-	湿浆
广西南华	3850	-	湿浆

数据来源：中纸在线信息部

广西地区下游甘蔗浆大轴纸开工率不高，资金困难，甘蔗浆需求量未有好转，蔗渣浆厂实际产能不足5成的情况下，甘蔗浆仍处于供大于求的局面，部分浆厂本月短期停机现象增加，目前浆价总体稳定，市场看跌后市心态较重。目前广西地区甘蔗浆报价 3800-3850 元/吨，实单 3750-3800 元/吨。

3.4 竹浆

表 12：国产竹浆实单价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
四川永丰	4400	↓ 100	漂白，报价
理文造纸	4400	↓ 100	漂白，报价
贵州赤天化	4400	↓ 100	漂白，报价
四川凤生纸业	4400	↓ 100	漂白，报价，检修推迟至 2016 年 1 月
广东创美	-	-	本色，未开机

数据来源：中纸在线信息部

本月竹浆厂家库存偏高，浆厂出货情况一般，在进口浆价下跌的情况下，为了缓解库存压力，月初西南地区竹浆厂家报价统一在上月实单基础上下调 100 元/吨，然而效果有限，个别漂白竹浆厂为了缓解压力，开始切换生产本色竹浆。

3.5 草浆/苇浆

表 13：国产草浆、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	-	-	停产
	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	辽宁振兴生态	4100	-	浆板；湿浆 3800
	沅江金太阳	4050		

数据来源：中纸在线信息部

受运输半径及环保收紧限制，苇/草浆厂出货情况尚可，变化不大。

四、全球库存及出货

4.1 全球纸浆库存

据纸浆和纸张产品委员会（PPPC）发布的数据显示，2015 年 10 月全球纸浆发运量 381 万吨，与 9 月份的 418.7 万吨相比减少 9%；与去年同期相比增加 0.7%。

其中漂针浆发运量 187.1 万吨，与 9 月份的 190.6 万吨比减少 3.5 万吨，漂阔浆发运量 182.4 万吨，与 9 月份的 213.2 万吨比减少 30.8 万吨。

10 月全球纸浆生产者库存天数为 36 天，较上月增加 1 天，较去年同期增加 3 天。其中漂针浆库存天数 30 天，漂阔浆库存天数 41 天。

4.2 欧洲消费者消费量

UTIPULP 数据显示，2015 年 10 月，欧洲针叶浆消费量 34.98 万吨，同比减少 5.9%。针叶浆库存量为 23.3 万吨，同比增加 5.2%。

2015 年 10 月欧洲针叶浆库存天数为 21 天，与 9 月份比增加 2 天，与去年同期比增加 2 天。（本月欧洲阔叶浆消费量继续缺失）。

五、后市展望

利好因素：

- 1、巴西、印尼多家阔叶浆厂停机；
- 2、国内保定地区纸厂并未大面积停机；
- 3、国内铜版纸、白卡纸厂家报价统一提涨。

利空因素：

- 1、实体经济持续低迷；
- 2、纸厂两极分化严重，大部分纸厂资金问题仍未解决；

期货方面：针叶浆，针叶浆外盘处于低位，国外浆厂企稳可能性较大，并且银星、乌针等 12 月报盘以及加针 11 月报盘均稳定为主，接盘情况尚可，短期内不会有大的变动。**阔叶浆**，在印尼、巴西多家阔叶浆厂停机事件的刺激下，国外浆厂挺价态度较为坚决，虽然部分报盘价格小幅走低，但是整体看，交投情况尚可，稳定可能性较大。**化机浆**，阔叶化机浆报盘继续上调，然在实际需求没有好转情况下，国内现货市场并不买账，实单价格上涨困难。**本色浆**，需求变化不大，报盘基本持稳。

现货方面：针叶浆，经过长期弱势运行，针叶浆目前价格基本筑底成功，银星因供应量紧张，报价小幅提涨，目前不排除针叶浆价格底部反弹的可能性，但幅度估计不会太大。**阔叶浆**，本月阔叶浆跌势放缓，并且企稳，部分地区价格还小幅反弹，但下游纸厂资金困难仍未解决，高价浆接受能力有限，预计后期阔叶浆价格震荡运行可能性较大，**本色浆**，金星现货短期内会持续紧张，价格有可能会小幅提涨，但对其他本色浆来说，影响不会太大。**化机浆**，下游卡纸提价屡次失败，并且出货情况亦不容乐观，化机浆需求变化不大，价格也不会有太大变化。

六、相关因素简介

6.1 国内 GDP 情况

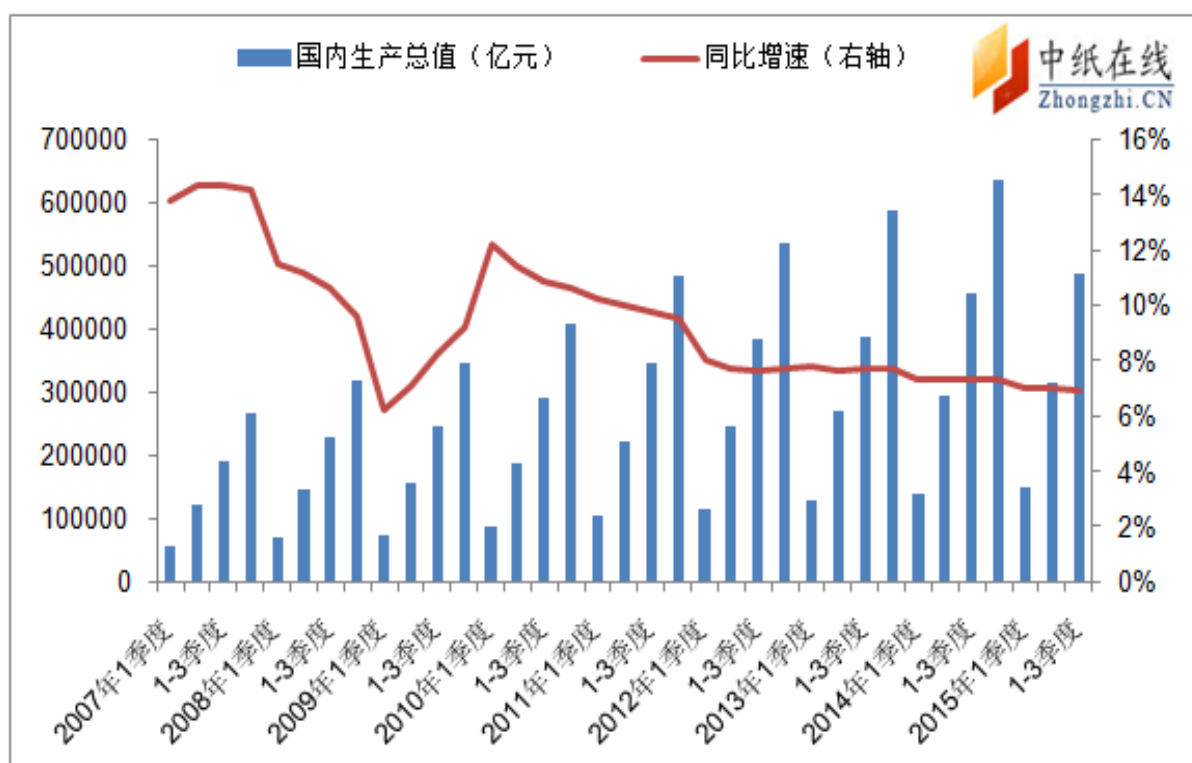


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

经济景气确定了纸浆的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不再随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

2015 年 1-3 季度，我国 GDP 总量 487773.51 亿元，同比增速 6.93%，首次跌破 7% 的界限。

6.2 中国制造业采购经理人指数

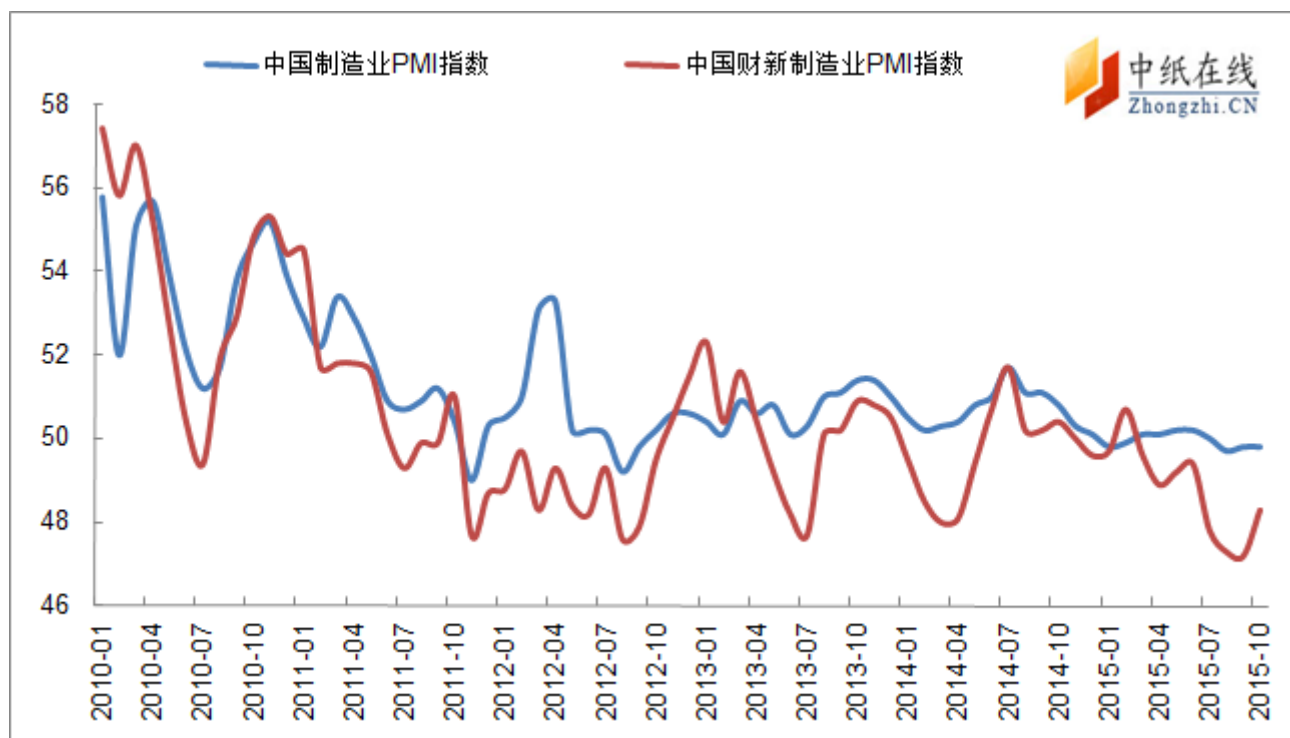


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时，反映制造业经济扩张；低于 50，则反映制造业经济收缩。

2015 年 10 月中国财新制造业 PMI 指数 48.3，与上月比提升 1.1；国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 49.8，与上月比持平，我国经济持续承压。

6.3 人民币汇率走势图

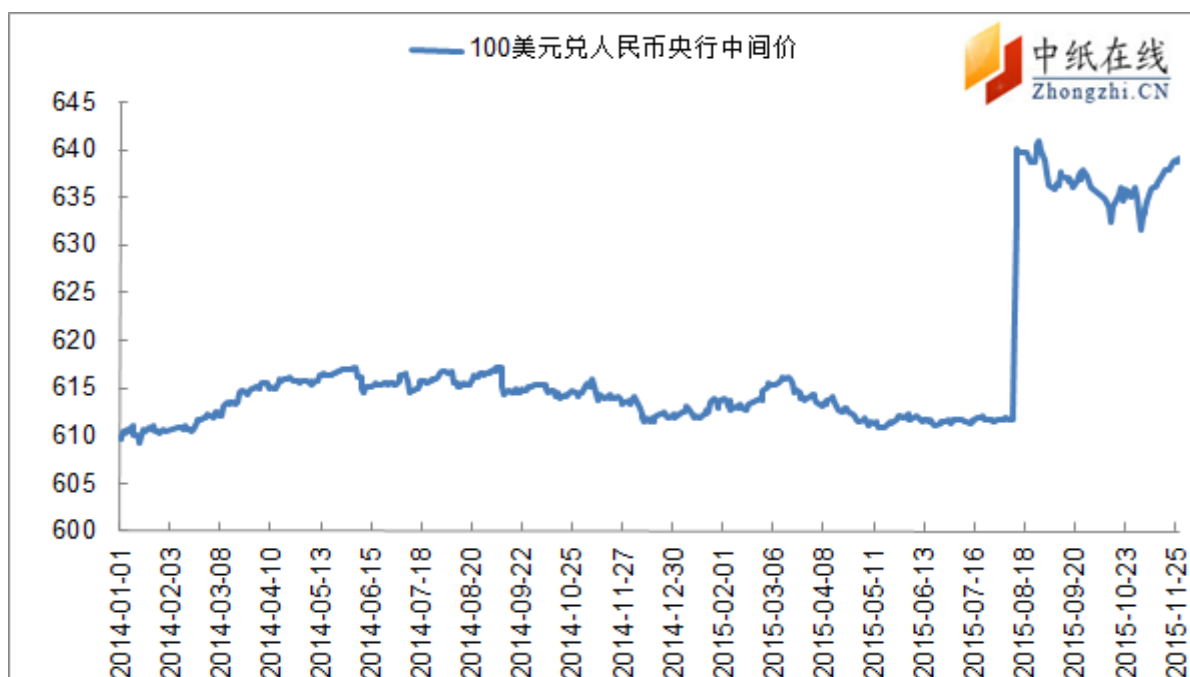


图 11: 100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源: 中国人民银行

6.4 波罗的海干散货指数 (BDI)

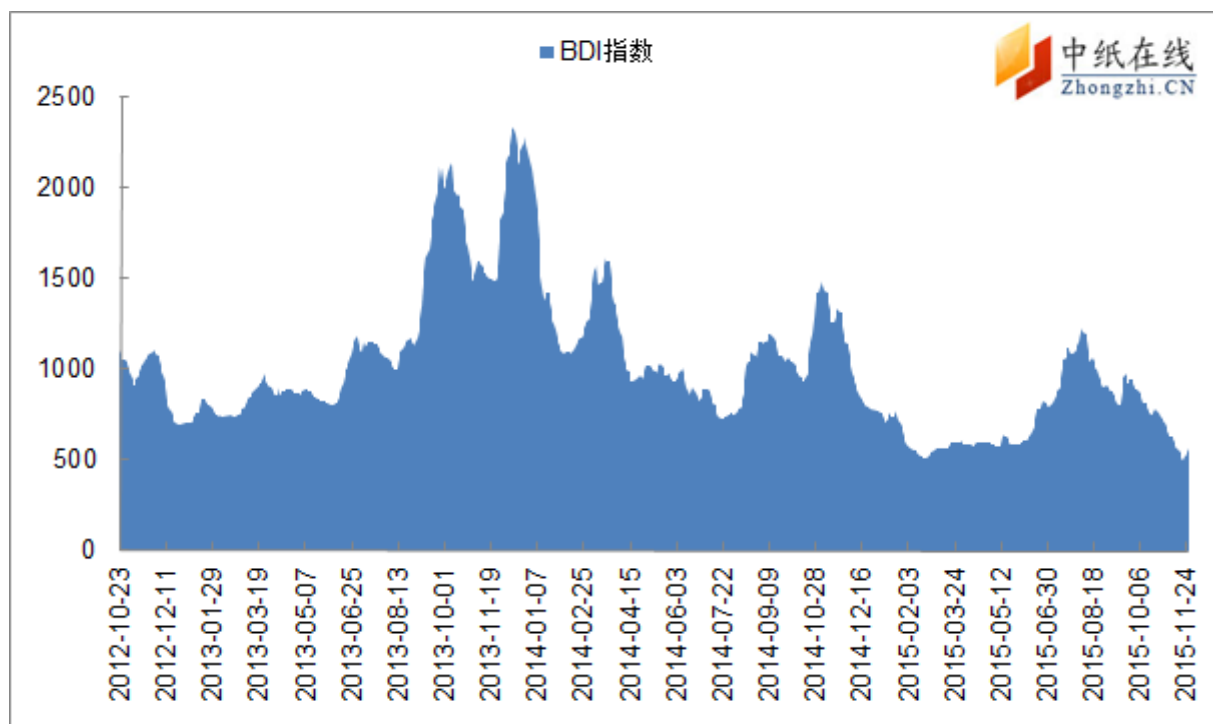


图 12: 波罗的海干散货指数走势图

数据来源: CNSS

备注：该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

2015 年 11 月 26 日 BDI 指数为 562，与 10 月 30 日的 721 相比，下降 159 点，降幅 22.05%。

七、要闻回顾

7.1 中国纸业利润表现向好 首 8 个月利润总额过四亿元

纸业早前因人民币贬值而受到打击，主要因为进口原料、机械及外债偿还成本上升。随着人民币企稳，纸业盈利稳定。

十八届三中全会后迎来新一轮跨越式发展。本次国企改革总体思路以向管资本转变和放开竞争性行业为主。轻工属竞争性行业，推进混合所有制改革、增强盈利性是改革方向。

同时，网购快速发展带动消费和物流的模式转变，使市场对纸的需求仍然保持增长，加之行业处于整合阶段，无论在价或量上都有利纸业。

中国纸业利润表现向好，今年首 8 个月行业利润总额 416.4 亿元，同比增长 5.9%。此外，率先公布业绩的晨鸣纸业，首三季度盈利急增近 65%，令市场有所憧憬，刺激纸业股股价上升，行业龙头玖纸、理文于两周内分别反弹 49%及 25.5%。

7.2 太阳纸业斥 13.6 亿美元在美建绒毛浆基地

11 月 20 日上午，美国阿肯色州经济发展委员会与山东太阳纸业股份有限公司在济南签署绒毛浆投资项目合作备忘录。据悉，这是迄今为止中国民企赴美最大的制造业绿地投资项目(绿地投资又称创建投资，指投资主体在东道国境内依照东道国的法律设置的部分或全部资产所有权归外国投资者所有的企业)，项目的环保标准要高于目前美国造纸行业水平。

“绒毛浆作为重要的液体吸附材料，广泛应用于纸尿裤、妇女卫生产品、医疗产品、无尘纸以及非织造布的生产。中国绒毛浆市场需求巨大，然而目前完全依赖进口。”山东太阳纸业股份有限公司董事长、总经理李洪信告诉记者，此次签约的太阳纸业美国阿肯色州绒毛浆项目，主要是为获得美国南部充足的南方松资源生产绒毛浆，建成全球最大、最先进、效率最高的单线绒毛浆生产线。投产后，新增绒毛浆产能将占世界产量的 12%。

据介绍，该项目计划投资 13.6 亿美元，预计融资结构为股权和债权各一半。按照计划，2016 年下半年开工建设，2018 年年底开机运行。项目建成后，可年产绒毛浆 70 万吨，实现销售收入 5 亿美元。太阳

纸业现有资产总额 275 亿元，年浆纸产能 450 万吨，稳居中国企业 500 强和世界造纸百强行列。此次签约，将让太阳纸业实现原料国际化，拉长产业链条，并输出部分产能。

山东省商务厅厅长余春明表示，太阳纸业在“走出去”把中国短缺的资源“引进来”的同时，也将推动民族品牌得到国际化发展，提升山东企业在美国以及世界市场的影响力。

对美方而言，该项目符合重振美国制造业和出口倍增计划，可以拉动当地经济增长，提供 400 个就业岗位，增加当地政府财税收入。美国阿肯色州经济发展委员会执行董事麦克·普利斯頓评价说，这个项目的环保、可持续性标准高于目前美国造纸行业水平，将在美国造纸行业树立新的标杆。

阿肯色州(Arkansas)位于美国南方中部，面积 137733 平方公里，经济发达，是重要的战略性物流中心，该州拥有丰富的森林资源。阿肯色州经济发展委员会是州政府机构，主要是协助国际性企业做出正确的投资决策，确保企业在落户阿肯色州时，不仅能够增强该州的经济实力，而且能够增强国际性企业在全球的竞争力。

此次太阳纸业到美国投资生产基地，是去年以来山东、也是中国造纸企业第二次到美国投资制浆造纸项目，早在去年 12 月，山东泉林纸业与美国弗吉尼亚州就签署了 20 亿美元投资协议，今年 10 月 22 日，泉林纸业美国生产基地正式破土动工。该生产基地位于弗吉尼亚州切斯特菲尔德县詹姆士河工业中心 (JamesRiverIndustrialCenter) 一处占地 850 英亩(约合 5160 亩)的园区内。将采用泉林先进的生产工艺，以小麦和玉米秸秆为主要原料，生产本色纸张，造纸过程的残留物将用来制造有机肥料。整个生产过程将是一条完整的循环产业链。

在国内造纸行业正处于转型升级、深度调整的关键时期，山东两家纸企能够走出国门，到全球纸业最发达国家投资建厂，显示了中国造纸企业参与全球竞争的决心与实力，也为中国造纸行业增添了信心。

八、附表及附图

附表 1：2015 年中国纸浆分省市产量数据统计

附表 1：2015 年 1-10 中国纸浆分省市产量数据统计

地区	10 月(吨)	1-10 月止累计（吨）	10 月同比增长（%）	1-10 月累计同比增长(%)
全国	1347779.58	13640933.1	1.22	2.62
北京	-	-	-	-
天津	-	-	-	-
河北	39504	366795.52	-1.99	3.82
山西	2821	20814	86.45	-3.7

内蒙古	39.24	373.87	-98.79	-98.84
辽宁	4191	60807	2.1	21.77
吉林	2207.86	25214.78	-11.73	-12.77
黑龙江	2660	31452	-47.63	-3.78
上海	-	-	-	-
江苏	14814	158403	236.99	511.91
浙江	9048.8	89972.05	53.26	37.94
安徽	7670	71536.4	-5.07	109.01
福建	31248.7	302998.7	2.38	16.09
江西	26584.12	266900.03	-0.4	0.48
山东	462586.73	4778653	-7.3	-2.96
河南	226469.81	2184127.49	5.75	3
湖北	11233	97889	25.79	45.41
湖南	71656.75	831073.38	-19.74	-3.09
广东	100286.11	1096799.1	44.36	67.68
广西	112016.96	1134412.89	-12.15	-25.71
海南	123471	1238130	-10.06	4.26
重庆	15941	152809	51.36	22.63
四川	23590.42	212329.82	11.96	-5.64
贵州	17023	151604	-	75.04
云南	24475.08	235830.07	284.63	53.33
西藏	-	-	-	-
陕西	-	-	-	-
甘肃	-	-	-	-
青海	-	-	-	-
宁夏	8406	62235	8.42	-28.02
新疆	9835	69773	24.97	-34.82

数据来源：中纸在线信息部

附表 2：2014 年重点造纸企业产量

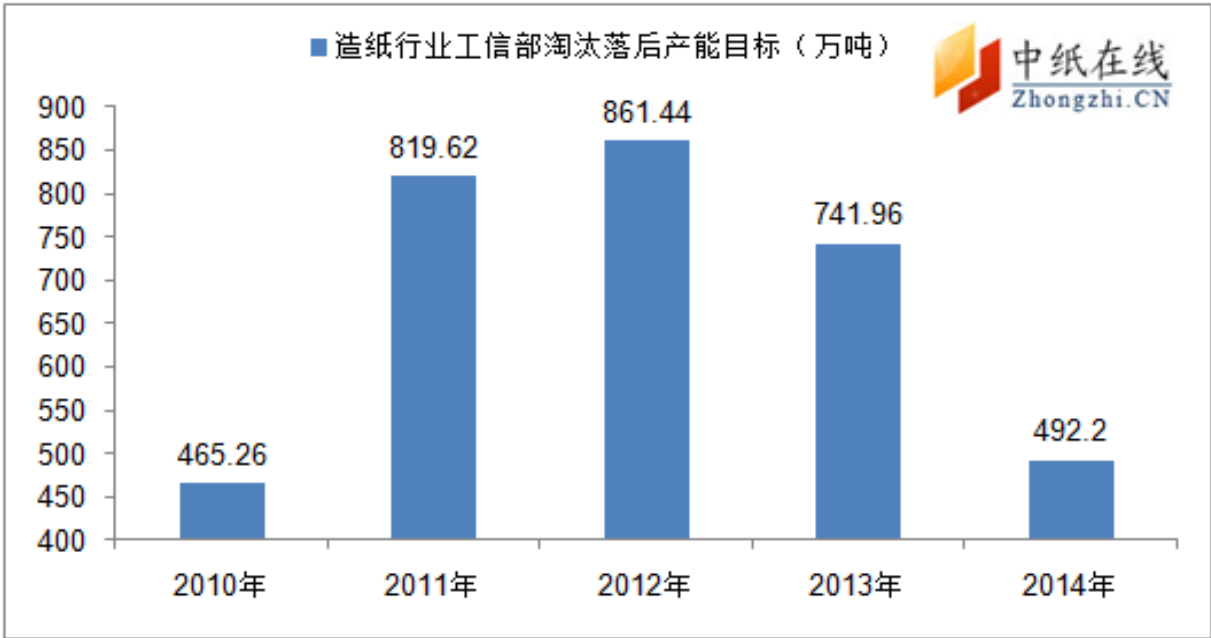
附表 2：2014 年重点造纸企业产量（单位：万吨）

序号	厂家名称	2014 年	2013 年	同比
1	玖龙纸业（控股）有限公司	1226	1109	10.55%
2	理文造纸有限公司	500.45	482.71	3.68%
3	山东晨鸣纸业集团股份有限公司	426.4	421.2	1.23%
4	华泰集团有限公司	315.5	288.6	9.32%
5	山东太阳控股集团有限公司	315.5	309.92	1.64%
6	安徽山鹰纸业股份有限公司	242	243.3	-0.42%
7	福建联盛纸业有限公司	200.29	138.2	44.93%
8	金东纸业（江苏）股份有限公司	194.5	201.95	-3.69%
9	宁波中华纸业有限公司（含宁波亚洲浆纸业有限公司）	183.04	163	12.29%
10	中国纸业投资有限公司	178	191	-6.81%
11	荣成纸业（中国）控股有限公司	161	136	18.38%
12	山东世纪阳光纸业集团有限公司	108.8	108.6	0.18%
13	海南金海浆纸业有限公司	107	108	-0.93%
14	金红叶纸业集团有限公司	106.87	91.18	17.21%
15	浙江景兴纸业股份有限公司	106.24	98.84	7.49%
16	山东博汇纸业股份有限公司	105.8	106.25	-0.42%
17	东莞建晖纸业有限公司	103.7	130.23	-20.37%
18	芬欧汇川（中国）有限公司	88	88.5	-0.56%
19	东莞金洲纸业有限公司	78.7	74.51	5.62%
20	山东泉林纸业有限责任公司	75.53	80.79	-6.51%
21	漯河银鸽实业集团有限公司	74.39	83.62	-11.04%
22	新乡新亚纸业集团股份有限公司	69.84	66.21	5.48%
23	恒安（中国）纸业有限公司	67.63	60.78	11.27%
24	河南省江河纸业有限公司	65.16	61.49	5.97%
25	金华盛纸业（苏州工业园区）有限公司	64.3	34.98	0.47
26	永丰余造纸（扬州）有限公司	62.02	62.02	77.30%
27	山东贵和显星纸业有限公司	61.96	68.93	-10.11%
28	山东华金集团有限公司	59.43	61.36	-3.15%
29	广州造纸集团有限公司	55	60.93	-9.73%

30	维达纸业（中国）有限公司	47.73	44.31	7.72%
----	--------------	-------	-------	-------

数据来源：中纸在线信息部

附图 1：2010 年以来造纸行业工信部淘汰落后产能目标统计



附图 1：2010 年以来造纸行业淘汰落后产能目标统计（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部