

## 中纸在线：纸浆周报（2016.08.20-2016.08.26）

### 一、进口纸浆国内市场表现

#### 1.1 期货市场报价及分析

表 1：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	11月	12月	16年 1月	16年 2月	16年 3月	16年 4月	16年 5月	16年 6月	16年 7月	16年 8月	16年 9月
银星	590	590	590	580	580	590	610	620	600	570	580
俄针	610/6 40	610/6 40	620/6 50	620/6 50	600/6 30	600/6 30	620/6 50	640/6 70	590/6 30	570/6 10	590/6 30
虹鱼	600	620	610	610	610	净价 620	640				
马牌	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	610	600	580	
雄狮	净价 570	净价 580	净价 570	净价 570	净价 580	590	610	620	610	580	580
金狮	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 590	600	620	640	630	590	590
北木	600	620	610	610	净价 610	净价 620	净价 630	660			
凯利浦	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	620	610	580	
月亮	净价 580	净价 590	净价 580	净价 580	净价 580	590	610	610	600	580	

数据来源：中纸在线信息部

**表 2：阔叶浆外盘报价表 ( 单位：美元/吨 )**

品名	11月	12月	16年 1月	16年 2月	16年 3月	16年 4月	16年 5月	16年 6月	16年 7月	16年 8月	16年 9月
布阔	600/6 30	600/6 30	570/6 00	570/6 00	570/6 00	550/5 80	560/5 90	580/6 10	500/5 30	490/5 20	500/5 30
金鱼	净价 590	净价 570	净价 560	510	净价 480	净价 480	净价 480	净价 495	净价 495		
小鸟	合同 590	合同 570	净价 550	510	净价 480	净价 480	净价 480	净价 495	净价 480		
智利明星	605	585	575	525	净价 480	净价 480	515	525	500	净价 470	470
新明星	590	570	560	510	净价 480	净价 480	500	515			
鹦鹉	净价 620	净价 580	570	520	净价 490	净价 490	官价 510	500	净价 490		
小叶相思	净价 570	净价 550	530	520	520	净价 490	净价 490	495 -500	净价 480	480	

数据来源：中纸在线信息部

**表 3：本色浆外盘报价表 ( 单位：美元/吨 )**

品名	11月	12月	16年 1月	16年 2月	16年 3月	16年 4月	16年 5月	16年 6月	16年 7月	16年 8月	16年 9月
金星	590	净价 570	570	570	570	580	580	600	580	560	
乌本块	海运 360	海运 360	海运 360	海运 360	海运 360	海运 380	海运 390	海运 410	海运 430	海运 450	海运 450

数据来源：中纸在线信息部

**表 4：化机浆外盘报价表 ( 单位：美元/吨 )**

品名	10月	11月	12月	16年 1月	16年 2月	16年 3月	16年 4月	16年 5月	16年 6月	16年 7月	16年 8月
佳维 (75)	370	380	380	390	净价 370	净价 370	净价 380	400	420	440	460
昆河 (75)	370	380	380	390	净价 370	净价 370	净价 380	400	420	440	460

数据来源：中纸在线信息部

## 1.2 现货市场表现

从中纸指数来看，2016年8月26日，漂针浆中纸指数101.29点，与上周101.13相比上升0.16%；漂阔浆中纸指数82.71点，与上周82.58相比上升0.15%。



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	4480-4500	4500	-	
	乌针	4450	4450	-	
	凯利浦	4700	4700	-	
	北木	4800	4800	-	
阔叶浆	小叶	3750	3750	-	
	鸚鵡	3830	3850	-	
本色浆	金星	4600	4450-4500	100	

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆市场暂无较大波动，受 G20 峰会交通影响出货较慢，价格暂稳；本周银星报 4500 元/吨；乌针 4450 元/吨；南方松卷筒先锋 4300 元/吨，平板 4400 元/吨；北木 4800 元/吨，凯利浦、狮牌、月亮 4650-4700 元/吨。

本周江浙沪地区阔叶浆行情以稳为主，部分商家小幅提涨报价 20-30 元/吨；杨木阔叶浆现货库存基本出清，阿尔派成交 3850 元/吨；金鱼、鸚鵡 3800-3850 元/吨，麒麟、新明星 3750-3800 元/吨。

江浙沪地区本色浆市场行情一般，需求不旺，报价基本持稳上周，金星报 4550 元/吨，奥林匹克 4350 元/吨，辛普森 4300 元/吨，乌本块 3300 元/吨。

江浙沪地区化机浆供需两淡，报价较之前略有下调，目前针叶化机浆昆河报价 3650-3700 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	4500	4500	-	
	北木	4800	4800	-	
	月亮	4650-4700	4650-4700	-	
阔叶浆	新明星	3750-3800	3800	-	
	鸚鵡	3800-3850	3850	-	
本色浆	辛普森	4300	4250-4300	-	
	乔治王子	-	-	-	

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆现货市场较为稳定，波动不大；目前银星 4480-4500 元/吨；凯利浦 4650-4700 元/吨，北木价格稳定，4800 元/吨；南方松价格略有提升，平板阿拉巴马现货较少，报 4450 元/吨。

山东地区阔叶浆现货减少，目前杨木浆现货稀少，报价少闻；巴桉鸚鵡报 3850 元/吨；恩赛 3750 元/吨；智利明星 3850 元/吨；麒麟货少，报 3750 元/吨。

山东地区本色浆行情走低，实单走软，本周辛普森报 4300 元/吨，奥林匹克 4300 元/吨，日本湿浆大兴、王子报 3900 元/吨。

山东地区化机浆供需皆淡，现货价格稳定，目前佳维预售 3650 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	4500-4550	4500-4550	-	
	凯利浦	4700	4700	-	
阔叶浆	新明星	3850	3850	-	
本色浆	金星	4550-4600	4500	100	
	辛普森	-	-	-	

**数据来源：中纸在线信息部**

华南地区针叶浆市场稳定，期货市场上涨下，现货价格坚挺，部分商家提涨报价 50 元/吨，目前银星 4500-4550 元/吨；乌针 4500-4550 元/吨；海豚、月亮 4650 元/吨，凯利浦 4650-4700 元/吨，南方松平板报 4450 元/吨。

华南地区阔叶浆市场平稳，价格稳定，目前巴桉报 3800-3850 元/吨；明星 3800-3850 元/吨，小叶相思 3750-3800 元/吨。

华南地区本色浆市场平淡，成交平平，价格走软，目前金星 4500 元/吨，科本 4350 元/吨。

**1.3.4 华北地区进口纸浆表现**

天津地区针叶浆市场较为稳定，波动不大，报价较为坚挺；目前乌针缺货明显，报价 4450-4500 元/吨，布针 4450 元；银星价格稳定报 4500 元/吨；南方松平板 4400 元/吨。

天津地区阔叶浆市场寻货氛围尚可，下游需求稍有转好；杨木阔叶浆货源紧缺，行情较好，和平河、阿尔派参考成交 3850 元/吨；巴桉鸚鵡报 3850 元/吨。

保定地区俄针目前现货偏紧，部分商家目前处于无货状态，报价上调，乌针报价 4500-4550 元/吨，布针 4430-4450 元/吨。

**1.3.5 东北地区进口纸浆表现**

东北地区俄浆市场行情波动不大，俄针供应数量偏少，乌针、布针报价 4400-4450 元/吨；布阔报盘 4000-4050 元/吨，实单商议为主。

**1.3.6 华中地区进口纸浆表现**

河南地区目前针叶浆市场行情稳定，报价波动不大，银星 4500 元/吨，加针 4700 元/吨；俄针在外盘影响下，乌针、布针价格坚挺，报价 4550 元/吨，现货稀少。

## 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	-	漂针浆
	湛江晨鸣	-	-	全部自用
	广东鼎丰	3800	100	竹木混浆，出厂报价
	柳州两面针	-	-	竹木混浆，实单实谈
	金海浆纸	3800	-	龙牌，自用为主
	亚太森博	3800-3900	-	承兑报价，具体实单商谈
	南通王子	3750	-	现金价
化机浆	龙丰纸业	3600	-	自用为主
	湖北乐水林纸	3300	-	出厂
	江苏金利达	3500	-	自用
	广西金桂	-	-	生产稳定，自用
	福建腾荣达	-	-	排产绒毛浆
	焦作瑞丰	3800	100	月 14500 吨
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	4100	-	-
	玖龙兴安	4400	-	少量生产外售
	宝庆联纸	-	-	-

数据来源：中纸在线信息部

### 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	4200	-	漂白

理文造纸	4100	-	漂白
贵州赤天化	4200	-	漂白、本色
四川凤生纸业	4300	-	漂白
四川金福	4000		漂白

数据来源：中纸在线信息部

## 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
广西东糖	3800	-	产量不足
广西博冠	3800-3850	-	湿浆
广西永鑫	3850	-	停机
广西贵糖	3800	-	停机
广西永凯	3800	-	停机
广西天成	-		停机
广西冠桂	3850	-	停机
广西南华	3800	-	开工不足

数据来源：中纸在线信息部

## 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	2400	-	本色草浆，含税



	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	3850	-	浆板；湿浆 3450

数据来源：中纸在线信息部

### 三、后市预测

#### 利好因素：

- 1、银星面价跟涨 10 美元/吨；
- 2、乌针现货偏紧，北方市场报盘上涨；
- 3、成品纸市场连连大幅提涨价格；

#### 利空因素：

1、G20 峰会召开江浙沪地区交通受阻，影响出货速度；同时不少纸厂或已停工，需求有所下降；

本周针叶浆新一轮外盘价格陆续公布，基本针叶浆稳中有涨，现货价格可能随之小幅上行。阔叶浆方面目前外盘商谈尚无明确结果，但依目前形式来看后期虽无外盘涨价支撑，但现货基本不会继续下跌，目前市场寻货氛围较好，预计以稳为主，小幅探涨。本色浆金星外盘尚未报出，目前金星价格下滑力度较大，需求不旺，预计后期止跌依旧有难度。随着中秋临近，国产甘蔗浆市场预计逐渐复苏，改变目前开工率低迷的状态。

### 四、要闻回顾

#### 4.1 芬兰第二季度纸板纸浆产量同比增长 减排压力大

据芬兰森林工业联合会的统计数据显示，芬兰第二季度纸板产量达到 810000 吨，比去年同期增长了 4.8%，而纸浆生产量比去年同期增长了 4.4%，总计 190 万吨。与 2015 年同期

相比,今年4-6月的林业软木锯材产量不少于8%,产量增加到310万立方米。

第二季度,纸产量萎缩8.5%,总共160万吨。另外,林业投资开始增长,但这种积极趋势只能在竞争激烈的经营环境中继续。目前,欧盟正在考虑一些将影响森林及其相关领域的事项。“关于欧盟履行巴黎气候协议的提议,欧盟委员会承担减排义务的出版部门对未被碳排放交易覆盖的内容进行了补充。对于芬兰来说,39%的减排目标非常具有挑战性。在起草气候和环境的相关法规时,必须确保充分利用每年可持续性收获的可能性。此外,必须采取措施减少碳泄漏的风险。”芬兰森林工业联合会总经理Timo Jaatinen说。

## 4.2 印尼2017年木浆产能将达到870万吨

印尼政府乐观地宣称,2017年该国将实现年产纸浆870万吨的目标。印尼产业部种植业和林木产业主管PanggahSusanto说,2017年将有2家新建纸浆厂投入运营,总产能将有所增加。这2家新建的一体化纸浆厂(分别位于南苏门答腊和廖内省)将于2017年投产,新增年产能200万吨。他说,纸浆产业前景看好,因为全球纸浆需求正以年均2.1%的速度增长。此外,像印尼这样仍有产能扩张空间的生产国也不太多。只有印尼和一些拉美国家拥有这样的机会。

廖内省安达兰浆纸公司(RAPP)董事局主席TonyWenas说,印尼是全球浆纸产业中很有发展潜力的国家,因为它拥有其他国家没有的比较优势。在印尼,金合欢和桉树仅需4年时间就可以采伐,印尼具备地理优势而且靠近增长型市场。

## 4.3 中国制浆造纸行业二恶英减排项目遇挫折

中国制浆造纸行业二恶英减排项目由环境保护部环境保护对外合作中心和世界银行共同合作开发,于2012年正式启动,项目执行周期为5年(2012-2017)。项目得到财政部的认可和支持,最终得到全球环境基金的批准,将获得全球环境基金1500万美元的赠款支持。

8月23日,南宁糖业发布了关于退回全球环境基金捐款的公告。

公告称:公司于2013年9月23日曾披露公司下属蒲庙造纸厂作为甘蔗渣制浆代表被选为“中国制浆造纸行业二恶英减排项目”在中国的示范企业之一,将获得全球环境基金赠款。公司当时获得了财政部“中国制浆造纸行业二恶英”全球环境基金赠款资金人民币341.44万元(当天折美元55.90万元),收到时作为递延收益处理,按其预计使用期

限将递延收益平均分摊入当期损益。2013年末,公司转让下属蒲庙造纸厂资产给南宁统一资产管理有限责任公司(以下简称“统一公司”),当年年末公司将递延收益 341.44 万元转入营业外收入。2016年,因南宁市政府对统一公司的蒲庙造纸厂土地进行收储,造成统一公司的蒲庙造纸厂政策性关停,原项目无法正常开展后续工作。2016年6月公司与环境保护部环境保护对外合作中心签署协议,公司将退回 2013年时获得的赠款 55.9 万美元。近日,公司退回了财政部全球环境基金赠款人民币 374.18 万元(折美元 55.9 万元)。公司退回的赠款将作为 2016 年营业外支出处理,减少公司 2016 年度合并报表利润总额约 374.18 万元。

中国制浆造纸行业二恶英减排项目由环境保护部环境保护对外合作中心和世界银行共同合作开发,于 2012 年正式启动,项目执行周期为 5 年(2012-2017)。项目得到财政部的认可和支持,最终得到全球环境基金的批准,将获得全球环境基金 1500 万美元的赠款支持。

“中国制浆造纸行业二恶英减排项目”主要包括两方面内容:针对中国特有的非木材的以蔗渣、竹子、稻草和芦苇为原料的制浆工艺,研究和开展非木浆的最佳可行技术和最佳环境实践示范技术改造;编制中国制浆造纸行业行动计划,推进整个行业采用最佳可行技术和最佳环境实践措施,促进行业可持续发展。

据了解,“中国制浆造纸行业二恶英减排项目”是全球环境基金在非木浆制浆造纸领域为推广二恶英减排“最佳可行技术和最佳环境实践”进行融资支持的第一个全球范围的项目。

按照原计划,该项目将支持四家(南宁糖业股份有限公司、岳阳林纸股份有限公司、四川省金福纸品有限责任公司、中冶美利纸业股份有限公司)典型非木浆(草浆、竹浆、苇浆和蔗渣浆)制浆造纸企业进行二恶英减排“最佳可行技术/最佳环境实践”的技术改造示范,以无元素氯(ECF)漂白工艺替代现有的元素氯漂白工艺,从而减少二恶英的排放,并降低化学需氧量(COD)、氨氮等常规污染指标和污染物的排放。

但是从目前项目推进情况来看,并不乐观。除南宁糖业项目(蔗渣浆)已确定夭折之外,美利纸业的草浆制浆线早已关停,公司主业也已转型为大数据业务,拿到基金的希望已经不大,四川省金福纸品的项目(竹浆)也一直没有进展消息传出。

目前唯一进展顺利的是湖南林源纸业的苇浆项目,今年 7 月 13 日,环保部环境保护对外合作中心与世界银行组成联合专家组来湘,对“中国制浆造纸行业二恶英减排湖南林源纸业无氯漂白(ECF)技改项目”进行 2016 年度年中评估。专家组现场考察了项目

资金支持建设的湖南省环境监测中心站二恶英快速检测实验室运行情况，分别听取了湖南省监测中心站和林源纸业公司技改项目推进情况的汇报，并与湖南省环保厅相关领导和处室负责人进行了充分交流。目前，林源纸业技改项目已按期完工并通过连续 24 小时联机试运行，即将正式投产。专家组对于项目进展情况非常满意，要求林源纸业尽快完成项目财务资料和试生产资料整理上报，世行和对外合作中心将加快资金支付审核，确保示范项目的第二、第三批资金及时到位。