

中纸在线：纸浆周报（2017.01.16-2017.01.20）

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	16 年 4 月	16 年 5 月	16 年 6 月	16 年 7 月	16 年 8 月	16 年 9 月	16 年 10 月	16 年 11 月	16 年 12 月	17 年 1 月	17 年 2 月
银星	590	610	620	600	570	580	580	580	580	590	610
俄针	600/6 30	620/6 50	640/6 70	590/6 30	570/6 10	590/6 30	590/6 30	640/6 00	630/5 90	660	680/6 40
马牌	590	610	610	600	580	580	580	580	570		
雄狮	590	610	620	610	580	580	580	570	600	610	
金狮	600	620	640	630	590	590	590	600	610	620	
北木	净价 620	净价 630	660		610	620					
凯利浦	590	610	620	610	580	580	580	580	590	600	
月亮	净价 580	590	610	610	600	580	580	580	净价 590	610	

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	16 年 4 月	16 年 5 月	16 年 6 月	16 年 7 月	16 年 8 月	16 年 9 月	16 年 10 月	16 年 11 月	16 年 12 月	17 年 1 月	17 年 2 月
布阔	550/5 80	560/5 90	580/6 10	500/5 30	490/5 20	500/5 30	500/5 30	520/5 50	550/5 20	面 价 590	620/5 90
金鱼	净价 480	净价 480	净价 495	净价 495	净价 470	465	净价 480-4 85		面价 550	面价 570	
小鸟	净价 480	净价 480	净价 495	净价 480	净价 470	465		490			
智利明星	净价 480	515	525	500	净价 470	净价 470	净价 480	净价 490	净价 520	净价 540	570
新明星	净价 480	500	面价 515		470	470					
鹦鹉	净价 490	官价 510	495 -500	净价 490	净价 470	470			净价 510	净价 530	面价 600
小叶相思	净价 490	净价 490	495	净价 480	465 -470	490	净价 485	面价 500	530	550	

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	16 年 4 月	16 年 5 月	16 年 6 月	16 年 7 月	16 年 8 月	16 年 9 月	16 年 10 月	16 年 11 月	16 年 12 月	17 年 1 月	17 年 2 月
金星	580	580	600	580	560	550	560	560	560	570	590
乌本块	海运 380	海运 390	海运 410	海运 430	海运 450	海运 450	海运 450	海运 450	海运 450	海运 460	海运 480

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	16 年 4 月	16 年 5 月	16 年 6 月	16 年 7 月	16 年 8 月	16 年 9 月	16 年 10 月	16 年 11 月	16 年 12 月	17 年 1 月	17 年 2 月
佳维 (75)	净价 380	400	420	440	460	470	470	470	490	500	
昆河 (75)	净价 380	400	420	440	460	470	470	470	面 价 480		

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，2017 年 1 月 20 日，漂针浆中纸指数 114.22 点，与 1 月 13 日 113.75 点相比，上升 0.41%；漂阔浆中纸指数 109.49 点，与 1 月 13 日 109.07 点相比，上升 0.39%。



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	5150	5200	50	
	乌针	5000	5000		
	凯利浦	5350	5350		
	北木	5400	5400		
阔叶浆	小叶	5100	5100		无现货
	鹦鹉	5250	5250		
本色浆	金星	5400	5300-5350		

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪地区针叶浆行情淡稳，下游纸厂需求减弱，银星报价 5200 元/吨，凯利浦报价 5350 元/吨，月亮报价 5300 元/吨，金狮 5350 元/吨。

江浙沪地区阔叶浆现货库存不多，报价继续上探，鹦鹉报价 5300 元/吨，小鸟参考报价 5200-5250 元/吨，实单实谈。

江浙沪地区本色浆市场货源有限，报价基本稳于上周，金星报价 5350 元/吨，奥本报价 5000 元/吨，乌本块报价 3650 元/吨。

江浙沪地区化机浆现货难寻，昆河参考报价 4550 元/吨，实单实谈。

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	5100-5150	5100-5150		现货较少

	北木	5350-5400	5350-5400		
	月亮	5200	5200		
阔叶浆	新明星	5200	5200		货源少闻
	鹦鹉	5250	5250		
本色浆	辛普森				基本断货
	乔治王子	4900	4900		普通级

数据来源：中纸在线信息部

山东地区针叶浆市场交投气氛一般，临近过年下游纸厂基本备货完成，银星货源紧张报价 5100-5150 元/吨，月亮报价 5250 元/吨，IP 平板报价 5000 元/吨，实单实谈。

山东地区阔叶浆供应有限，预计春节后货源陆续到港，目前现货市场少量鹦鹉报价 5250-5300 元/吨。

山东地区本色浆基本无量可售，行情上涨，金星报盘 5350 元/吨，据悉上周成交 5250 元/吨。

山东地区化机浆现货库存有限，市场报盘少闻，昆河参考报价 4500 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	5250	5250		基本断货
	凯利浦	5350	5350		
阔叶浆	明星	5000	5000		货源少闻
本色浆	金星	5200	5200		
	乔治王子	4800	4800		

数据来源：中纸在线信息部

华南地区针叶浆市场基本进入休市状态，市场交投少闻，本周银星报价 5150-5200 元/吨，月亮报价 5300 元/吨。

华南地区阔叶浆现货不足，下游纸厂陆续停机放假，备货基本完毕，本周少量巴桉

参考报价稳于 5150 元/吨。

华南地区本色浆市场供应有限，本周少量金星报价高位，参考报价 5300 元/吨。

1.3.4 华北地区进口纸浆表现

天津地区针叶浆价格暂稳，临近过年，市场成交清淡，银星报价 5050-5100 元/吨，乌针、布针报价 4950-5000 元/吨，南方松 4950 元/吨。

天津地区阔叶浆市场现货不多，报价稳定，巴桉鹦鹉报价稳于 5200 元/吨。

保定地区俄针市场库存较充盈，下游需求相对清淡，市场成交少闻，乌针、布针报价 4950-5000 元/吨，实单实谈。

1.3.5 东北地区进口纸浆表现

东北地区俄浆市场盘面坚挺，本周乌针报价 4950 元/吨，布阔小幅提涨报至 4950 元/吨。

1.3.6 华中地区进口纸浆表现

河南地区俄针行情稳定，下游需求寡淡，本周乌针、布针报价持稳 4950-5000 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	5400	200	1 月排产漂白桉木浆
	湛江晨鸣	-	-	全部自用
	广东鼎丰	4400	-	竹木混浆，实单实谈
	柳州两面针	-	-	竹木混浆，实单实谈
	金海浆纸		-	龙牌，自用为主

	亚太森博	5000	-	供应紧张
	南通王子	4300	-	
化机浆	龙丰纸业		-	自用为主
	湖北乐水林纸	3300	-	出厂
	江苏金利达	3800	-	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	4000	-	化机浆湿浆及浆板
本色浆	青山纸业	-	-	-
	宝庆恒达	-	-	-
	玖龙兴安	-	-	-
	宝庆联纸	5200	-	漂白阔叶桉木，针叶 5500

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	4800	-	供川内为主
理文造纸	4800	-	自用为主，外售减少
贵州赤天化	4900	-	漂白、本色 4400
四川凤生纸业	4800	-	漂白、本色 4800
四川金福	4800	-	1 月排产漂白桉木浆

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	3850	-	开机
广西博冠	3850	-	湿浆，浆板 4300
广西永鑫	3800	-	开机
广西贵糖	3850	-	开机
广西永凯	3850	-	开机
广西天成	-		-
广西冠桂	3800	-	开机
广西南华	3850	-	漂白湿浆，浆板 3850

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		-	
	河南济源嘉禾木	-	-	本色草浆，已停产
	洛阳源宇植物纤维		-	
	菏泽中承纸业	2200	-	本色草浆
苇浆	振兴生态	4200	200	浆板；湿浆 3800

数据来源：中纸在线信息部

三、后市预测

利好因素：

- 1、期货外盘继续上涨；
- 2、现货市场货源不多，受期货外盘价格支持，现货价格坚挺；

利空因素：

- 1、未来 2-3 年，国际市场以投产阔叶浆为主；
- 2、春节临近，纸厂陆续停机；

现货市场：随着春节步伐的临近，下游部分纸厂陆续开始停工，本周现货市场询盘气氛冷清，市场交投清淡，浆市现货不足，价格受外盘上行因素支撑维持坚挺，预计下周基本处于休市状态。

四、要闻回顾

4.1 太阳纸业老挝 30 万吨阔叶木浆项目正式开工

1 月 18 日上午，太阳纸业老挝公司披红挂彩，30 万吨阔叶木浆项目开工仪式在这里隆重举行。老挝沙湾拿吉省省长伞迪帕·丰威汉和相关部门负责人，岛沙湾公司董事长翁沙湾·沃拉吉，太阳纸业董事、副总经理刘泽华，老挝公司总经理陈文俊，施工方代表等共 200 余人出席了开工仪式。开工仪式由色奔县办公室主任本梁主持。

2008 年，太阳纸业开始进入老挝并成立太阳纸业控股老挝有限责任公司，负责实施“林浆纸一体化”项目，总部位于老挝沙湾拿吉省色奔县。按照计划，将建设 30 万吨制浆厂，配套种植 10 万公顷纸浆林。项目得到老挝政府的高度关注和支持。

开工仪式上，太阳纸业董事、副总经理刘泽华致辞。他首先向各位嘉宾简要介绍了太阳纸业的基本情况，并表示公司将加大工业园支持保障力度，加强组织调度，强化要素保障，狠抓细节，采用一流的设计、一流的施工、一流的管理，努力打造一个现代、

高效、绿色、生态环保的工业园区，争取项目尽快建成落地。

老挝岛沙湾公司董事长翁沙湾·沃拉吉致辞中认为太阳纸业重信誉、负责任、讲科学、有实力，相信太阳纸业在老挝项目必将呈现出一个崭新的现代化企业。

沙湾拿吉省省长伞迪帕·丰威汉致辞中肯定了太阳老挝公司对当地社会经济所作出的贡献，特别是对老挝政府至 2020 年减轻贫困、扩大就业、推广发展农业工业产品加工政策的实施起到积极的推动作用，并代表沙湾拿吉省政府承诺，将继续为太阳纸业的发展提供相应的支持和便利，确保整个项目建设的顺利实施、早日投产。

最后，伞迪帕·丰威汉宣布老挝太阳纸业年产 30 万吨阔叶木浆工程项目正式开工。

30 万吨阔叶木浆项目填补了老挝现代化制浆造纸的空白，是太阳纸业第一个海外投资建设的实体项目。不仅为太阳纸业进一步做大做强注入新的强大动力，而且为我国造纸业的健康发展提供了有力的资源保障，更有助于老挝当地经济社会的发展。

项目的建设让太阳纸业“走出去”战略迈开了实质性的一步，有利于进一步拓展公司发展空间,形成参与国际竞争新优势，在太阳纸业加快国际化进程中具有里程碑式的重大意义。

4.2 溶解浆生产秘诀解析

目前市场上最赚钱的纸浆是溶解浆。其制造方法主要有酸性亚硫酸盐法和预水解硫酸盐法。这两种方法在制备未漂浆用于漂白时都具有同样的目的：(1)在纤维素过度降解发生之前减少纸浆中木素的含量;(2)使半纤维素发生降解便于在蒸煮过程中(预水解硫酸盐法)或后期漂白过程中(亚硫酸盐法)除去;(3)在漂白过程中控制纤维素降解到所需的粘度水平以便于后续操作，同时使产品达到各种终端应用要求的水平。

亚硫酸盐法生产溶解浆的工艺条件与生产造纸用浆的条件差别较大，后者要求保留半纤维素以满足纸张强度，而前者则要求除去半纤维素或者使其充分降解以便于在后续漂白过程中除去。

溶解浆和造纸用纸浆亚硫酸盐法蒸煮条件的主要差别包括较快的升温时间、较高的蒸煮温度、较高的酸度和较低的结合酸(SO₂)。试验测得脱木素的活化能为 22kcal/mol，半纤维素水解的活化能为 28kcal/mol，纤维素水解的活化能为 28~44kcal/mol，这就解释了为什么低温用于生产强度较大的纸浆，而为了生产溶解浆就需要较高的温度来除去木

素和半纤维素。较高的酸度和较低的结合酸，都有利于半纤维素的水解。

由于酸性亚硫酸盐法蒸煮温度较硫酸盐法低，蒸煮的时间长，体系的 pH 值低，对设备的腐蚀性强，对树脂含量高的木材不适合，使用该方法生产溶解浆的工厂越来越少。

预水解硫酸盐法是在传统的硫酸盐法制浆前加一段酸预水解过程。由于半纤维素对碱的攻击有抵抗性，致使传统的硫酸盐法制浆无法生产出符合要求的溶解浆。为了用硫酸盐法制备溶解浆，必须在碱法蒸煮前对木片进行酸预处理，在预水解过程中，纤维素对酸的攻击有较大的抵抗性，而半纤维素则被降解为较小的分子(聚合度只有原来的 30%)，这样在接下来的硫酸盐法蒸煮过程中，通过剥皮反应和水解反应能很大程度的除去半纤维素。由于在酸预水解过程中，木素发生缩合，和传统的硫酸盐法蒸煮相比，预水解硫酸盐法蒸煮的条件要苛刻一些。

早期用矿物酸(如硫酸、盐酸)进行酸预水解，由于酸度较高，虽然半纤维素的脱除效率较高，但设备的耐腐蚀性要强，在水解条件过于激烈时，纤维素的降解也很严重，导致 S10-S18 值偏高。试验发现用热水预水解可以有效地降解半纤维素，由于半纤维素侧链上的乙酰基和部分糖醛酸基的脱除，使体系的 pH 下降到 3 左右，产生自催化酸水解，纤维素对有机酸的稳定性远高于无机酸，从而避免了纤维素的过度降解。

现有的硫酸盐法制浆生产线稍作改进就可以转变成预水解硫酸盐法生产溶解浆。热水预水解液的主要成分是半纤维素和少量木素，通过适当的技术处理(如膜分离)可以有效分离半纤维素。由于半纤维素是碳水化合物，燃烧热值只有木素的一半，燃烧的经济效益较低，对半纤维素进行深度加工，可以生产化工原料或生物能源。专家预测，今后的溶解浆厂将会最早成为生物质精炼的工厂，具有美好的发展前景。

目前市场上最赚钱的纸浆是溶解浆。其制造方法主要有酸性亚硫酸盐法和预水解硫酸盐法。这两种方法在制备未漂浆用于漂白时都具有同样的目的：(1)在纤维素过度降解发生之前减少纸浆中木素的含量；(2)使半纤维素发生降解便于在蒸煮过程中(预水解硫酸盐法)或后期漂白过程中(亚硫酸盐法)除去；(3)在漂白过程中控制纤维素降解到所需的粘度水平以便于后续操作，同时使产品达到各种终端应用要求的水平。

亚硫酸盐法生产溶解浆的工艺条件与生产造纸用浆的条件差别较大，后者要求保留半纤维素以满足纸张强度，而前者则要求除去半纤维素或者使其充分降解以便于在后续漂白过程中除去。

溶解浆和造纸用纸浆亚硫酸盐法蒸煮条件的主要差别包括较快的升温时间、较高的蒸煮温度、较高的酸度和较低的结合酸(SO₂)。试验测得脱木素的活化能为 22kcal/mol，

半纤维素水解的活化能为 28kcal/mol, 纤维素水解的活化能为 28~44kcal/mol, 这就解释了为什么低温用于生产强度较大的纸浆, 而为了生产溶解浆就需要较高的温度来除去木素和半纤维素。较高的酸度和较低的结合酸, 都有利于半纤维素的水解。

由于酸性亚硫酸盐法蒸煮温度较硫酸盐法低, 蒸煮的时间长, 体系的 pH 值低, 对设备的腐蚀性强, 对树脂含量高的木材不适合, 使用该方法生产溶解浆的工厂越来越少。

预水解硫酸盐法是在传统的硫酸盐法制浆前加一段酸预水解过程。由于半纤维素对碱的攻击有抵抗性, 致使传统的硫酸盐法制浆无法生产出符合要求的溶解浆。为了用硫酸盐法制备溶解浆, 必须在碱法蒸煮前对木片进行酸预处理, 在预水解过程中, 纤维素对酸的攻击有较大的抵抗性, 而半纤维素则被降解为较小的分子(聚合度只有原来的 30%), 这样在接下来的硫酸盐法蒸煮过程中, 通过剥皮反应和水解反应能很大程度的除去半纤维素。由于在酸预水解过程中, 木素发生缩合, 和传统的硫酸盐法蒸煮相比, 预水解硫酸盐法蒸煮的条件要苛刻一些。

早期用矿物酸(如硫酸、盐酸)进行酸预水解, 由于酸度较高, 虽然半纤维素的脱除效率较高, 但设备的耐腐蚀性要强, 在水解条件过于激烈时, 纤维素的降解也很严重, 导致 S10-S18 值偏高。试验发现用热水预水解可以有效地降解半纤维素, 由于半纤维素侧链上的乙酰基和部分糖醛酸基的脱除, 使体系的 pH 下降到 3 左右, 产生自催化酸水解, 纤维素对有机酸的稳定性远高于无机酸, 从而避免了纤维素的过度降解。

现有的硫酸盐法制浆生产线稍作改进就可以转变成预水解硫酸盐法生产溶解浆。热水预水解液的主要成分是半纤维素和少量木素, 通过适当的技术处理(如膜分离)可以有效分离半纤维素。由于半纤维素是碳水化合物, 燃烧热值只有木素的一半, 燃烧的经济效益较低, 对半纤维素进行深度加工, 可以生产化工原料或生物能源。专家预测, 今后的溶解浆厂将会最早成为生物质精炼的工厂, 具有美好的发展前景。

4.3 珠海港与欧港集团抢滩华南市场

日前, 珠海港与欧港集团共同开展的华南地区纸浆物流合作项目正式启动。这对于华南区域, 尤其是粤东部分地区及西江流域的造纸厂商、贸易商来说, 无疑是个好消息。

根据海关总署数据显示, 2016 年 1~11 月, 我国累计进口废纸 2586.67 万吨, 累计进口纸浆 1912.30 万吨, 累计进口纸及纸板合计 268.77 万吨, 较上年同期相比均出现大幅增长。港口是连接中国造纸厂商、贸易商与巴西、智利、乌拉圭、加拿大、美国

等纸浆出口市场的纽带。此次与珠海港的合作，欧港集团正是看准了中国巨大且仍在增长的纸浆需求。

在该项目之前，隶属于欧洲港口集团的威特隆就在常熟港区设立了仓储公司。其强大的装卸能力和先进的物流管理极大优化了纸浆的吞吐环境，吸引了来自上海、浙江、广东、山东、江苏等全国各地的纸业生产经营公司从常熟口岸进口纸浆。据相关数据统计，2016 年常熟港纸浆进口将达到 380 万吨，是常熟 20 年以来达到的最大量。

据悉，欧洲港口集团总部位于荷兰，现运营全球 20 多个港口，是全球著名港口运营商之一，在纸浆物流操作领域也具有丰富的综合服务经验。