

2018年2月纸浆月报

本月视点

- ◆ 3月浆周会在即，期货报盘较少
- ◆ 本月适逢春节假期，浆市休市半月有余，现货价格小幅走软
- ◆ 各港口库存量较大，持货商出货压力增加
- ◆ 国产非木浆行情平稳



版权声明：本周报包含所有文字、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。本周报仅供参考，风险自担。

目 录

| | |
|------------------------|----|
| 本月回顾..... | 1 |
| 一、整体市场概述..... | 2 |
| 1.1 全球纸张市场概述..... | 2 |
| 1.2 国内废纸市场概述..... | 2 |
| 1.3 国内成品纸市场概述..... | 3 |
| 二、进出口分析..... | 5 |
| 2.1 纸浆进口量变化分析..... | 5 |
| 2.2 木浆进口占比分析..... | 6 |
| 2.3 我国木浆进口按关别统计..... | 6 |
| 2.4 我国木浆按进口按来源国统计..... | 7 |
| 2.5 部分港口纸浆库存统计..... | 9 |
| 三、国内进口纸浆市场具体分析..... | 10 |
| 3.1 期货市场..... | 10 |
| 3.1.1 期货市场分析..... | 10 |
| 3.1.2 期货报盘走势图..... | 12 |
| 3.2 现货市场..... | 13 |
| 3.3 国内各市场进口纸浆具体行情..... | 14 |
| 3.3.1 江浙沪地区..... | 15 |
| 3.3.2 山东地区..... | 15 |
| 3.3.3 华北地区..... | 15 |
| 3.3.4 华南地区..... | 16 |
| 3.3.5 华中地区..... | 16 |
| 3.3.6 东北地区..... | 16 |
| 四、国产浆市场情况..... | 16 |
| 4.1 市场总体概述..... | 16 |

| | |
|-----------------------------|-----------|
| 4.2 国产木浆..... | 16 |
| 4.3 甘蔗浆..... | 17 |
| 4.4 竹浆..... | 17 |
| 4.5 草浆/苇浆..... | 18 |
| 五、全球库存及出货..... | 18 |
| 5.1 全球纸浆发运量统计..... | 18 |
| 六、后市展望..... | 19 |
| 七、近期相关新增或关闭产能情况..... | 19 |
| 八、相关因素简介..... | 20 |
| 8.1 国内 GDP 情况..... | 20 |
| 8.2 中国制造业采购经理人指数..... | 21 |
| 8.3 人民币汇率走势图..... | 22 |
| 8.4 波罗的海干散货指数（BDI）..... | 22 |
| 8.5 美国制造业采购经理人指数..... | 23 |
| 九、要闻回顾..... | 24 |
| 9.1 全球阔叶浆市场将诞生千万吨超级霸主..... | 24 |
| 9.2 缅甸造纸制浆市场潜力巨大..... | 25 |

本月回顾

本月适逢中国传统春节，浆市休市半月有余。进入2月，纸厂陆续开始放假，中小纸厂对年后行情降价预期乐观，并未像往年一样充分备货，上旬开始贸易商也陆续退市，春节期间，各港口到货量激增，市场库存充裕，节后贸易商归市以观望、打探心态为主，流出报盘先是持平节前，下游大型纸厂消化前期库存，小纸厂压价找货、刚需小单进行补仓，贸易商面对库存压力，多倾向实单实谈，现货市场针叶浆、阔叶浆、化机浆均有小幅下滑迹象，本色浆目前货少价稳，然目前需求层面也并未完全打开。国产非木浆方面，节后报价持平节前，物流及工厂陆续复工，对甘蔗浆及竹浆等采购需求仍在逐步释放当中。国产木浆方面，森博本月出货情况良好，国产化机浆仍供不应求。

期货市场：针叶浆方面，依利姆3月份报盘持平2月，Aracuo报价持平，三月浆周在即，巴桉、加针等新一轮报盘可能在浆周会后发布。**阔叶浆方面**，3月报盘暂无最新消息，巴西最大的造纸生产企业 Suzano 和最大的纸浆生产企业 Fibria 的合并已成定局。据巴西当地媒体报道，两家公司已经分别召开股东会议，主要股东投票赞成了双方的合并事宜。Suzano 有约 360 万吨的纸浆产能，140 万吨纸及纸板产能，Fibria 有约 725 万吨纸浆产能，两方合并后，总的阔叶浆生产能力将达到 1085 万吨，成为全球第一家阔叶浆产能过千万吨的企业。虽然还称不上独角兽，但是，两家企业合计超过千万吨的漂白桉木浆产能，已经占到全球约 15% 的份额，成为全球阔叶浆市场上的超级巨无霸。**本色浆方面**，金星3月报盘持平上轮 880，乌本块持平海运价格 640，陆运价格 610。**化机浆方面**，天柏化机浆2月份报盘持平，杨木 80 白度化机浆报价 700，枫木 80 白度化机浆报价 720。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆，1月针叶浆进口量 83.25 万吨，环比增加 12.1%，各地流通现货较多，本月价格小幅阴跌，节后贸易商出货意愿较强烈，年后下游纸厂暂时需求都不大，市场上大单未有听闻。阔叶浆方面，复工后，市场询单气氛良好，个别经销商对阔叶后市预期乐观，试探性提涨报价，然，春节后需求面窄，库存大，加之市场报价高低不同，阔叶浆仍有下滑趋势。本色浆方面，市场流通货源持续紧缺，价格维持高位，节后，尤其华南地区本色浆找货氛围浓郁，市场现货少闻。化机浆方面，港口存量较多，市场局面供大于求，成交根据实单可以商谈。

国产浆市场：国产木浆方面，亚太森博、南通王子2月生产线开工稳定，森博2月报价上调 100 元/吨，供应偏紧，长协客户出货；**国产化机浆方面**，龙丰、瑞丰、沅江纸业2月产线维持正常排产，化机浆库存低位，出货情况良好，价格维稳。国产竹浆方面，川内竹浆厂凤生、永丰及贵州赤天化纸业春节未安排停机检修计划，节后价格平稳，纸厂陆续开工，对浆需求逐步加大，广西地区竹浆行情起伏有限，出货实单实谈。国产甘蔗浆方面，春节后，下游纸厂目前复工7成左右，物流也暂未完全恢复，甘蔗浆出货平缓，

报价与年前持平，春节期间检修浆厂也开工正常运转。草浆苇浆：行情起伏有限，目前出货开始恢复。

全球纸浆发运量统计：据 PPPC 统计，2018 年 1 月份全球纸浆发运量为 394.1 万吨，环比下降 18.2%，较去年同期持平。发运/产量比率下降至 81%。其中漂针浆 1 月份发运量 202.8 万吨，环比下降 1.65%；漂阔浆发运量 177.7 万吨，环比下降 31.99%。1 月份全球生产者库存天数 35 天，较去年 12 月份增加 1 天，较去年同期减少 1 天。其中漂针浆 31 天，漂阔浆 40 天。

一、整体市场概述

1.1 全球纸张市场概述

2017 年德国纸及纸板总产量为 2291.9 万吨，同比增长 1.3%，总出货量 2297.2 万吨，同比增长 1.4%。

其中，2017 年文化用纸累计产量为 815.4 万吨，同比下滑 2.4%；出货量 819.1 万吨，同比下降 1.8%。包装纸及纸板产量 1181.5 万吨，同比增长 3.7%；出货量 1177.6 万吨，同比增长 3.4%。生活用纸及特种纸产量 151.4 万吨，同比增长 0.5%；出货量 157.4 万吨，同比增长 0.5%。其他纸及纸板产量 143.5 万吨，同比增长 4.2%；出货量 143.1 万吨，同比增长 4.4%。

造纸原料方面，2017 年德国共生产纸浆 243.3 万吨，同比下滑 2.1%；使用回收废纸 1710.3 万吨，同比增长 1.3%。

1.2 国内废纸市场概述

外废方面：本月，美废外盘报价走稳，市场交投一般，目前主港参考价格：8#报 195 美元/吨，9#265 美元/吨，11#报 225 美元/吨。

本月，日废近期需求清淡，贸易商报价略下滑。目前主港参考价格：8#报 220-230 美元/吨，9#报 260-270 美元/吨，11#报 175-180 美元/吨。

本月，欧废外盘市场报价持稳，市场交投一般，主港参考价格：A5(9010) 220-230 美元/吨，UKOCC 报 235 美元/吨。

国废方面：2 月份基于跨年因素，整体纸张市场来看较为清淡，国废市场节后意料之外出现普涨现象；在海关政策不断趋严和国内环卫加紧双重因素下，国内部分供货商看好节后市场，囤货现象凸显，节后到厂货量偏少；另外，虽然部分纸厂节前备货较为充足，然成品纸库存压力依旧存在，国废价格成为成品纸主要支撑，在外废退运刺激下国废顺势回升。

节后浙江地区国废率先引涨 50-70 元/吨，广东跟涨 50-130 元/吨、山东地区跟涨 50-150 元/吨，河南地区累计涨 50-100 元/吨，河北地区涨 50-100 元/吨，西北、西南地区累计涨 50-100 元/吨。

废白纸类相对较为清淡，部分地区出现下滑现象，山东阳光废页子纸降 100 元/吨，部分地区原料供应商开业较晚，多观望市场为主，其他品质废白纸、报纸市场交投寥寥。

1.3 国内成品纸市场概述

文化纸概述: 2月，因传统春节，大部分纸厂及经销商都进入停机休假状态，整个文化纸市场行情清淡。早在春节前，多家厂家就先后提前预告了3月份文化纸纸价的上涨。2月底，又陆续收到山东泉林、天和、中冶等多家纸厂的涨价函。总体来看，作为狗年的第一轮涨价，纸厂一定会想方设法让此轮涨价落实。

双胶纸: 本月，双胶纸市场交投良好，至月底双胶纸市场需求逐渐恢复至节前水平，下游下单速度加快。因成本压力，春节前晨鸣纸业、太阳纸业、大河纸业、金华盛等多家双胶纸企已发布2、3月涨价函，贸易商报价与纸厂同步上调，目前实单逐渐落实中。总体来看，后期双胶纸价格稳中偏强。

铜版纸: 本月，铜版纸市场行报价上调，广东地区市面上货源较为充裕，实际落实涨价仍存在一定难度，其他地区下游客户逐渐消化中，贸易商心态平稳，但实单成交价格仍以商谈为主。节前鉴于浆价居高不下，且化药、油价等辅料价格连续攀升，APP、晨鸣纸业、太阳纸业先后发布2、3月铜版纸涨价计划。2月底，岳阳林纸发布涨价函，铜版原纸在2月价格基础上上调800元/吨，总体来看，短期铜版纸市场价格坚挺。

无碳纸: 本月，无碳纸纸市场表现良好，春节后无碳纸纸厂订单量慢慢加大，纸厂库存位低，多接单排产，无碳原纸货源紧张。由于木浆、煤炭等造纸原辅材料价格持续上涨，环保督查持续升温，多家纸厂发布涨价函，其中山东江河纸业2月27日起生产的无碳原纸在现执行价格基础上上调300元/吨。总体看来，市场价格持续走稳。

新闻纸: 本月轻型纸、书写纸及新闻纸市场因需求量有限，纸厂价格基本稳定，出货尚可。

包装纸市场分析:

白卡纸市场: 本月，白卡纸适逢春节假日，市场表现较为清淡，节前，大部分纸厂多不看好后期市场，多限产观望为主；近期，木浆价格逐渐回升，然下游市场需求清淡，主流报价暂稳。

白板纸市场: 本月，白板纸价格受环保因素影响较大，去年环卫清查，部分中小型纸企关停整改现象

较多，加上 2、3#废纸进口受限，引起国内废白纸类价格疯涨，受此牵连白卡纸价格跟涨；年后，市场气氛较为清淡，近期木浆价格上涨带动部分纸厂纷纷发出涨价函。山东远通、太仓玖龙、江阴新浩、东莞建晖不等程度上调 200-500 元/吨。

箱板瓦楞纸市场：本月，月初临近春节假日，箱板瓦楞纸备货基本完成，市场交投略显惨淡；节后纸厂逐渐开工，在废纸原料价格带动下，部分纸厂积极发出涨价函；天津玖龙、东莞玖龙、白山琦祥、山东永泰、贵和、丰源、武汉金凤凰、河南银鸽、浙江山鹰（吉安）等瓦楞原纸价格上调 200-300 元/吨。后期市场依旧存在上涨可能，因废纸价格有所上涨，多数箱板瓦楞纸厂都有出现价格上涨的趋势，近期价格有可能会出现小幅的上调。

生活用纸：

北方纯木浆大轴纸市场：2月，适逢农历春节，整个2月份生活用纸开工率减半。从2月初，因前期市场行情寡淡，纸厂陆陆续续提前休市。节后，纸厂大多于2月24日开工投产，生活用纸市场逐步开市。本月，河北保定地区各纸厂出货一般，前期为年底清库部分纸厂降价出货，年后，仍有个别纸厂再次下调出厂价格，2月份，河北地区整体降幅在 100-200 元/吨，河北的降价对山东、河南地区正常出货造成一定影响。河南地区2月初期受河北降价影响出货受阻，个别纸厂实际成交价阴跌，春节过后，河南护理佳纸业下调 100 元/吨已供市场需求。山东地区报盘较高，然纯木浆原纸市场整体出货动力略显不足，节后，山东晨鸣纸业、山东太阳纸业均下调出厂价 100 元/吨刺激市场出货。目前，整个生活用纸市场虽已投产，但市场仍处于不温不火之态势，加之物流仍未恢复正常，国际浆涨势略显，预计3月后期纯木浆原纸市场或将有窄幅波动！

广西甘蔗浆大轴纸市场：2月，适逢农历春节，广西地区本月开工率不足，纸价维稳。月初，受生活用纸市场萧条环境影响，甘蔗浆大轴纸市场出货缓慢，部分纸厂提前休市过节。月底广西地区生活用纸纸厂正式进入生产状态。目前纸厂出物流受限，纸厂交投一般，纸价维持春节前期。甘蔗浆浆厂价格稳定，预计3月份广西地区甘蔗浆生活原纸市场维稳居多。

四川竹浆大轴纸市场：本月，竹浆大轴纸市场交投一般，纸价稳定。2月，我国农历春节，纸厂休市 7-10 天，整体开工率不足。年后，纸厂陆陆续续开工，纸厂多处理年前积压订单为主，目前纸价维稳。竹浆大轴纸市场居于稳定，预计3月份。

二、进出口分析

2.1 纸浆进口量变化分析

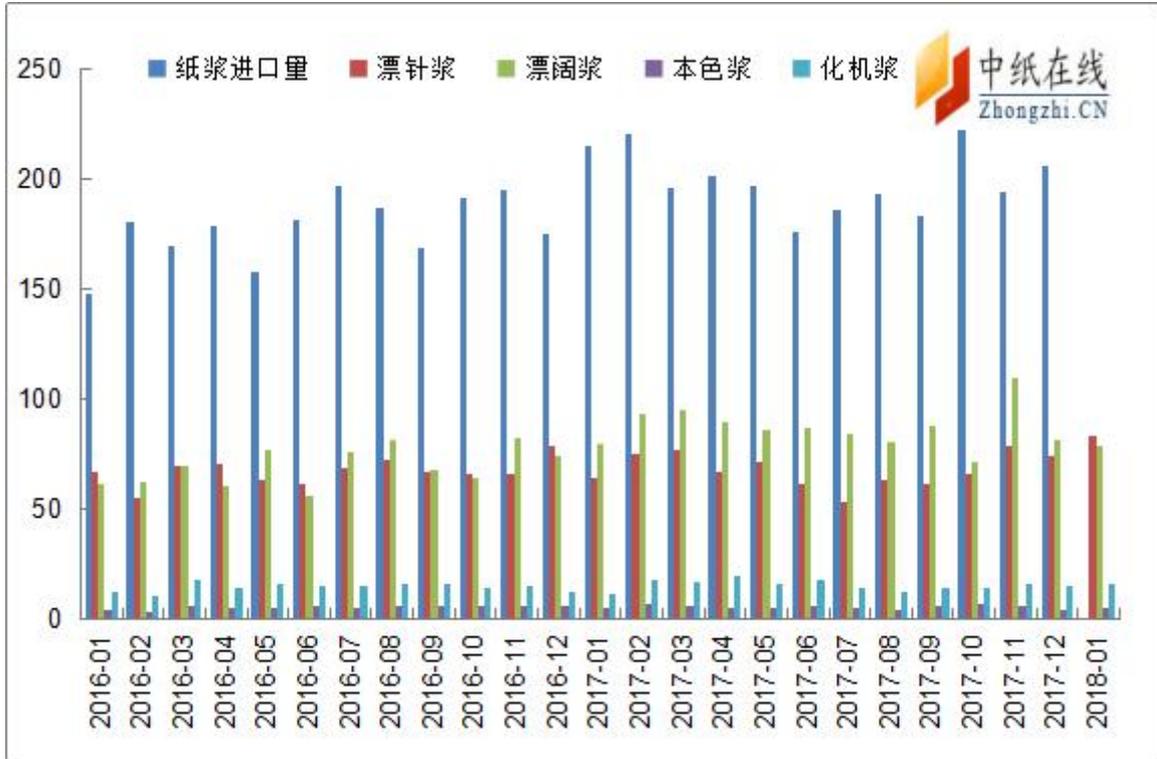


图1：纸浆进口量变化趋势图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

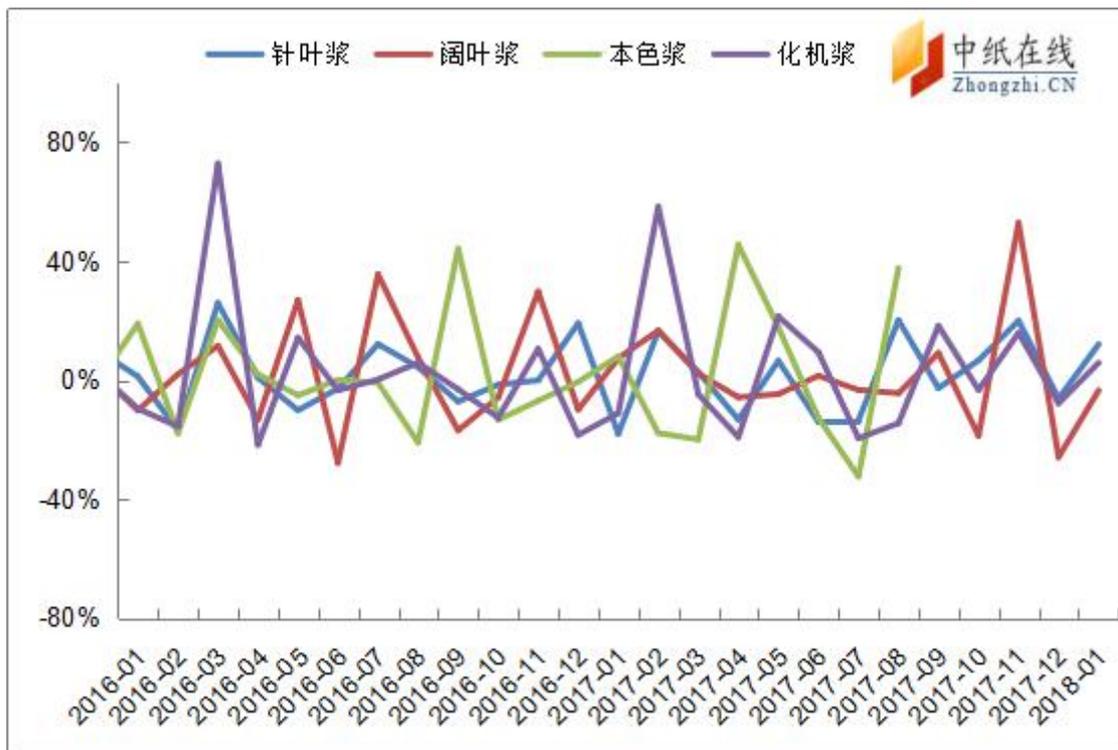


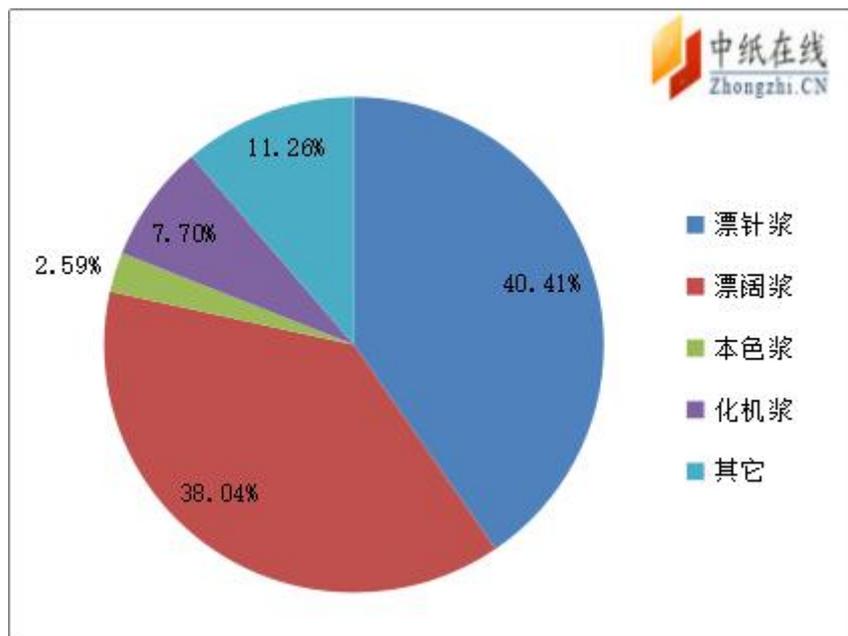
图 2：纸浆进口量环比变化图

数据来源：海关总署

海关统计，2018 年 1 月全国进口纸浆 206 万吨，比去年 12 月增加 12 万吨；比去年同期（2017 年 1 月份）增加 31 万吨。

| 品种（单位：万吨） | 2018 年 1 月 | 同比 % | 环比 % | 均价（美元/吨） |
|-----------|------------|-------|-------|----------|
| 针叶浆 | 83.25 | 29.69 | 12.1 | 796.6 |
| 阔叶浆 | 78.36 | -2.14 | -3.42 | 703.8 |
| 本色浆 | 5.33 | 17.81 | 37.69 | 729.1 |
| 化机浆 | 15.87 | 44.58 | 5.88 | 619.8 |

2.2 木浆进口占比分析


图 3：2018 年 1 月各木浆进口量占比分析

数据来源：海关总署

2.3 我国木浆进口按关别统计

据海关数据统计显示，2018 年 1 月我国共进口纸浆 206.2 万吨，同比增长 17.76%，环比增长 6.51%。其中漂针木浆、漂阔木浆、化机浆、本色浆、溶解浆共计 205.25 万吨，环比增长 6.73%，同比增长 17.73%。

1 月份纸浆进口均价为 767.1 美元/吨, 较 12 月均价上涨 39.0 美元/吨, 较去年同期价上涨 204.9 美元/吨。2018 年 1 月份我国累计进口纸浆 206.2 万吨, 同比增长 17.76%, 均价为 767.1 美元/吨, 同比增长 204.9 美元/吨。

青岛、南京是我国最主要木浆进口口岸, 木浆进口量远超其他口岸, 同时二者也是我国最大的漂针木浆及漂阔木浆进口口岸。

2018 年 1 月我国木浆进口量按海关关别统计 (单位: 吨)

| 海关关区 | 针叶浆 | 阔叶浆 | 本色浆 | 化机浆 | 溶解浆 | 合计 |
|------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| 青岛 | 202400 | 158486 | 11195 | 51379 | 62183 | 485643 |
| 南京 | 93479 | 265887 | 4211 | 13274 | 40348 | 417198 |
| 上海 | 89908 | 14470 | 8453 | 6155 | 18689 | 137676 |
| 宁波 | 40274 | 40775 | 3144 | 38037 | 1110 | 123339 |
| 黄埔 | 65435 | 14477 | 5513 | 3050 | - | 88475 |
| 广州 | 27649 | 16950 | 2829 | 4857 | - | 52286 |
| 天津 | 23508 | 51642 | 1566 | - | 17456 | 94172 |

数据来源: 海关总署

2.4 我国木浆按进口按来源国统计

表 1. 针叶浆按进口来源国对比 (单位: 吨)

| 产销国 | 12 月 | 1 月 | 环比变化% | 进口均价: 美元/吨 |
|-----|--------|--------|-------|------------|
| 加拿大 | 211026 | 245676 | 16.42 | 820.8 |
| 美国 | 186567 | 215877 | 15.71 | 772.8 |
| 俄罗斯 | 103844 | 105689 | 1.78 | 815.2 |
| 智利 | 77529 | 111311 | 43.57 | 751.9 |
| 其它 | 49340 | 60606 | 22.83 | 794.4 |
| 总计 | 742616 | 832486 | 12.10 | 796.6 |

数据来源: 海关总署

表 2. 阔叶浆按进口来源国对比 (单位: 吨)

| 产销国 | 12月 | 1月 | 环比变化% | 进口均价: 美元/吨 |
|-------|--------|--------|--------|------------|
| 巴西 | 329478 | 398816 | 21.04 | 692.8 |
| 印度尼西亚 | 286803 | 166453 | -41.96 | 713.1 |
| 乌拉圭 | 91228 | 67186 | -26.35 | 727.4 |
| 智利 | 38877 | 60867 | 56.56 | 716.8 |
| 加拿大 | 12294 | 26174 | 227.23 | 518.5 |
| 俄罗斯 | 16943 | 17146 | 1.20 | 734.1 |
| 其它 | 23483 | 19522 | -16.87 | 691.3 |
| 总计 | 811357 | 783621 | -3.42 | 703.8 |

数据来源: 海关总署

表 3.本色浆按进口来源国对比(单位: 吨)

| 产销国 | 12月 | 1月 | 环比变化% | 进口均价: 美元/吨 |
|-----|-------|-------|-------|------------|
| 美国 | 5611 | 5138 | -8.43 | 730.8 |
| 俄罗斯 | 7718 | 13576 | 75.9 | 634.2 |
| 日本 | 5372 | 9661 | 79.86 | 762.4 |
| 智利 | 11488 | 12845 | 11.81 | 756.0 |
| 其它 | 4717 | 5373 | 13.9 | 732.9 |
| 总计 | 38727 | 53323 | 37.69 | 729.1 |

数据来源: 海关总署

表 4.化机浆按进口来源国对比(单位: 吨)

| 产销国 | 12月 | 1月 | 环比变化% | 进口均价: 美元/吨 |
|-----|--------|--------|--------|------------|
| 加拿大 | 108453 | 112237 | 3.49 | 618.6 |
| 新西兰 | 22750 | 25315 | 11.27 | 648.0 |
| 瑞典 | 7330 | 9908 | 35.17 | 585.6 |
| 挪威 | 3479 | 5623 | 61.79 | 577.9 |
| 芬兰 | 1462 | 0 | 0 | 0 |
| 俄罗斯 | 3970 | 2911 | -26.67 | 633.4 |

| | | | | |
|----|--------|--------|-------|--------|
| 其它 | 2455 | 2706 | 10.25 | 1281.1 |
| 总计 | 149899 | 158706 | 5.88 | 619.8 |

数据来源：海关总署

2.5 部分港口纸浆库存统计

| 单位：千吨 | 17年3月 | 17年4月 | 17年5月 | 17年6月 | 17年7月 | 17年8月 | 17年9月 | 17年10月 | 17年11月 | 17年12月 | 18年1月 | 18年2月 |
|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|-------|
| 青岛港库存 | 367 | 430 | 440 | 340 | 270 | 276 | 280 | 420 | 320 | 420 | 400 | 660 |
| 常熟港库存 | 384 | 278 | 330 | 355 | 348 | 388 | 320 | 208 | 390 | 235 | 270 | 430 |
| 保定库存 | 438 | 450 | 420 | 600 | 480 | 294 | 228 | 330 | 366 | 366 | 606 | 774 |

数据来源：中纸在线信息部

1、据统计，截至2月末，保定满城及132仓库纸浆总库存约为1290车，环比增加27.72%，同比增加76.71%。两个仓库均已满仓，其中铁顺仓库约420车，132仓库约870车。

2、据统计，截至2月末，常熟港纸浆总库存约为43万吨，环比增加约59.26%，同比去年增加7.5%。2月原计划到港量50万吨，但因前期暴雪延期，实际到货量约40万吨，其中仍以阔叶浆为主。预计3月到港数量将有减少。

3、据统计，截至月末，青岛港纸浆总库存量约为66万吨，环比增加65%，同比增加41%。西港港内总库存约为42万吨，按浆种分，西港内阔叶浆约为26万吨，针叶浆约13万吨，化机浆约3万吨，据悉，下周陆续进口量约有10万吨附近。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场

3.1.1 期货市场分析

针叶浆方面：

表 6：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

| 品名 | 17年 5月 | 17年 6月 | 17年 7月 | 17年 8月 | 17年 9月 | 17年 10月 | 17年 11月 | 17年 12月 | 18年 1月 | 18年 2月 | 18年 3月 |
|-----|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 银星 | 645 | 645 | 625 | 640 | 670 | 750 | 810 | 860 | 890 | 890 | 890 |
| 俄针 | 670/6 30 | 670/6 30 | 640/6 00 | 650/6 10 | 690/6 50 | 790/7 50 | 850/8 10 | 900/8 60 | 930/8 90 | 930/8 90 | 930/8 90 |
| 马牌 | | | | | 净价 720 | 净价 800 | 净价 880 | | | | |
| 雄狮 | 670 | 净价 640 | 净价 630 | 净价 640 | 净价 700 | 净价 800 | 净价 880 | 净价 900 | 净价 900 | 净价 900 | |
| 金狮 | 680 | 净价 645 | 净价 640 | 净价 650 | 净价 710 | 净价 810 | 净价 890 | 净价 910 | 净价 920 | 净价 920 | |
| 北木 | 690 | 660 | 650 | 665 | 715 | 820 | 900 | 910 | 920 | 920 | |
| 凯利浦 | 670 | 670 | 净价 640 | | 净价 710 | 净价 810 | 净价 880 | 净价 910 | 910 | 910 | |
| 月亮 | 面价 690 | 净价 630 | 净价 630 | 净价 640 | 净价 700 | 净价 800 | 净价 880 | 净价 880 | 880 | | |

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆方面，依利姆 3 月份报盘持平 2 月，Aracuo 报价持平，三月浆周在即，巴桉、加针等新一轮报盘可能在浆周会后发布。（单位：美元/吨）

阔叶浆方面：

表 7：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

| 品名 | 17年 4月 | 17年 5月 | 17年 6月 | 17年 7月 | 17年 8月 | 17年 9月 | 17年 10月 | 17年 11月 | 17年 12月 | 18年 1月 | 18年 2月 |
|----|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| 布阔 | 640 /610 | 650 /620 | 660 /630 | 660 /630 | 660 /630 | 690 /660 | 750/7 20 | 780/7 50 | 810/7 80 | 820/7 90 | 820/7 90 |

| | | | | | | | | | | | |
|------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| 金鱼 | 面价 660 | 面价 680 | 净价 640 | 净价 640 | 净价 660 | 面价 730 | 面价 760 | 面价 790 | 面价 820 | 面价 840 | 面价 840 |
| 智利明星 | 620 | 640 | 640 | 640 | 640 | 670 | 730 | 760 | 790 | 790 | 790 |
| 新明星 | 面价 620 | 面价 640 | 面价 640 | 640 | 640 | 670 | 730 | 760 | 790 | 790 | 790 |
| 鹦鹉 | 面价 650 | 面价 670 | 净价 650 | 净价 650 | 净价 665 | 面价 720 | 面价 750 | 面价 780 | 面价 810 | 面价 810 | 面价 830 |
| 小叶相思 | 630 | 650 | 640 | 640 | | 净价 680 | 涨 50 | 涨 30 | 涨 30 | 涨 10 | 涨 20 |
| 小鸟 | | 净价 630 | 净价 630 | 净价 640 | 检修, 无报价 | | | | 净价 770 | 净价 770 | |

数据来源: 中纸在线信息部

阔叶浆方面, 3月报盘暂无最新消息, 巴西最大的造纸生产企业 Suzano 和最大的纸浆生产企业 Fibria 的合并已成定局。据巴西当地媒体报道, 两家公司已经分别召开股东会议, 主要股东投票赞成了双方的合并事宜。Suzano 有约 360 万吨的纸浆产能, 140 万吨纸及纸板产能, Fibria 有约 725 万吨纸浆产能, 两方合并后, 总的阔叶浆生产能力将达到 1085 万吨, 成为全球第一家阔叶浆产能过千万吨的企业。虽然还称不上独角兽, 但是, 两家企业合计超过千万吨的漂白桉木浆产能, 已经占到全球约 15% 的份额, 成为全球阔叶浆市场上的超级巨无霸。(单位: 美元/吨)

本色浆方面:

表 8: 本色浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

| 品名 | 17年 3月 | 17年 4月 | 17年 5月 | 17年 6月 | 17年 7月 | 17年 8月 | 17年 9月 | 17年 10月 | 17年 11月 | 17年 12月 | 18年 1月 | 18年 2月 |
|-----|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| 金星 | 620 | 640 | 650 | 650 | 640 | 640 | 670 | 750 | 810 | 840 | 870 | 880 |
| 乌本块 | 海运 450 | 海运 470 | 海运 480 | 海运 480 | 海运 480 | 海运 480 | 海运 510 | 海运 560 | 海运 600 | 海运 630 | 海运 640 | 海运 640 |

数据来源: 中纸在线信息部

本色浆方面, 3月金星报盘持平 880, 乌本块持平海运价格 640, 陆运价格 610。(单位: 美元/吨)

化机浆方面:

表 9: 化机浆外盘报价表 (单位: 美元/吨)

| 品名 | 17年 4月 | 17年 5月 | 17年 6月 | 17年7 月 | 17年 8月 | 17年 9月 | 17年 10月 | 17年 11月 | 17年 12月 | 18年 1月 | 18年 2月 |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|-----------|-----------|
| 佳维 (75) | 580 | 580 | 580 | 580 | 590 | 610 | 650 | 680 | 690 | 700 | |
| 昆河 (75) | 580 | 580 | 580 | 580 | 590 | 600 | 650 | | 700 | 700 | |

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面，天柏化机浆2月份报盘持平，杨木80白度化机浆报价700，枫木80白度化机浆报价720。（单位：美元/吨）

3.1.2 期货报盘走势图

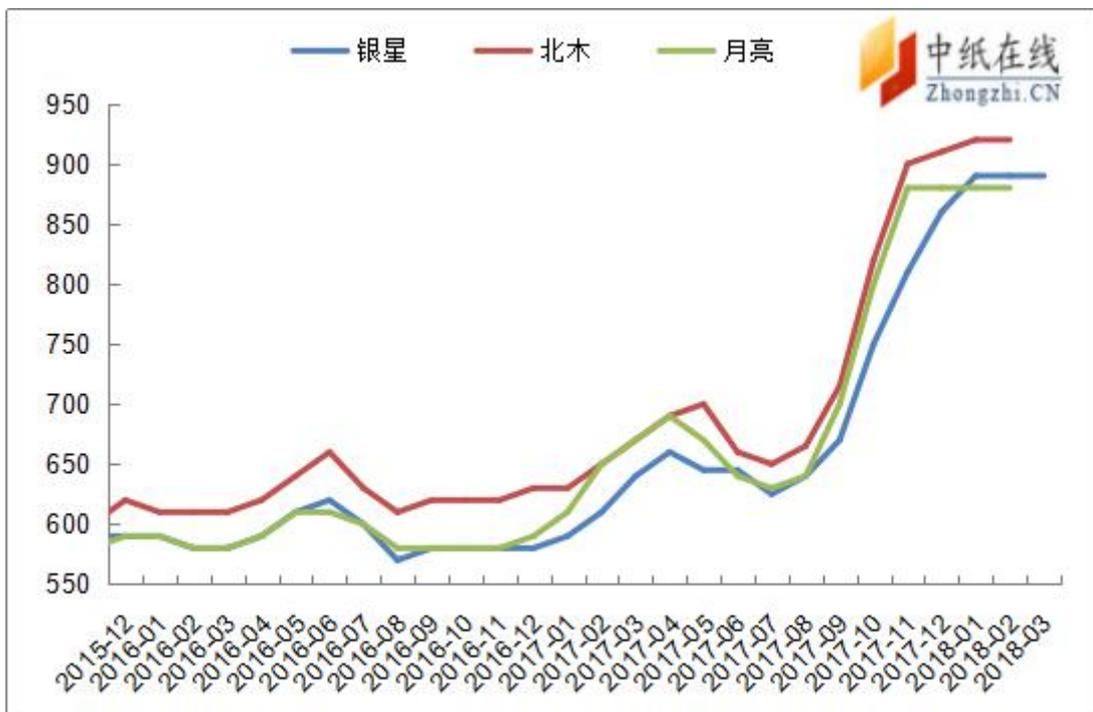


图 5：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

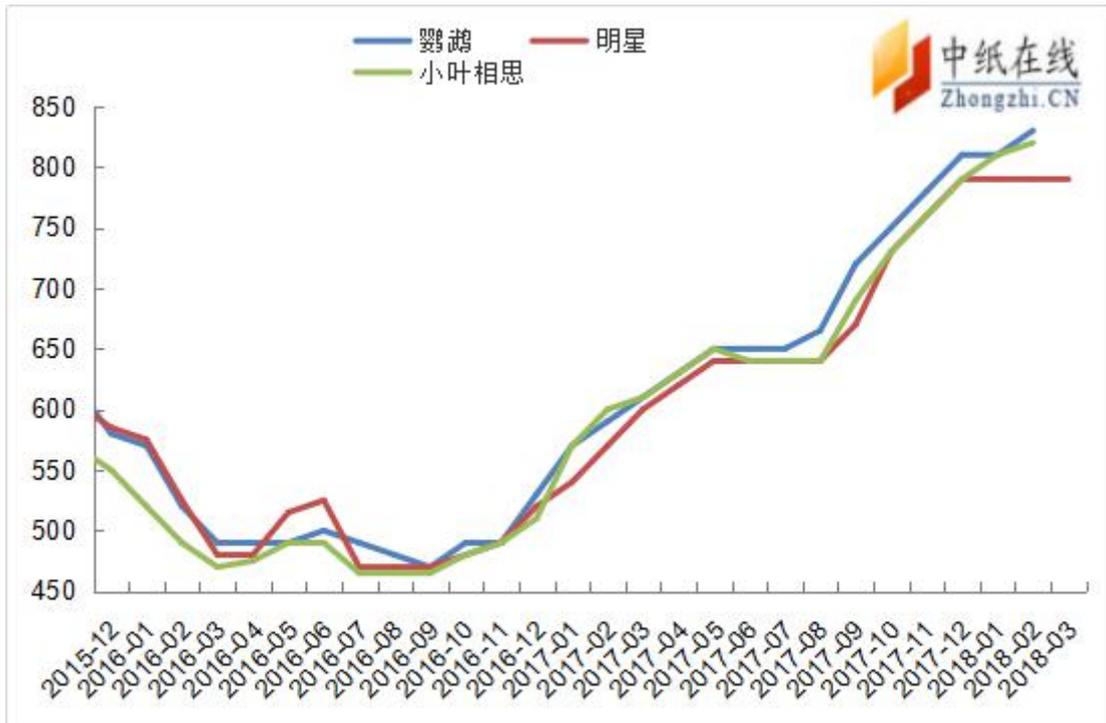


图 6: 2010 年以来阔叶浆报盘走势图 (单位: 美元/吨)

数据来源: 中纸在线信息部

3.2 现货市场

针叶浆: 针叶浆, 1 月针叶浆进口量 83.25 万吨, 环比增加 12.1%, 各地流通现货较多, 本月价格小幅阴跌, 节后贸易商出货意愿较强烈, 年后下游纸厂暂时需求都不大, 市场上大单未有听闻。

阔叶浆: 春节后, 市场询单气氛良好, 个别经销商对阔叶后市预期乐观, 试探性提涨报价, 然, 春节后需求面窄, 库存大, 加之市场报价高低不同, 阔叶浆仍有下滑趋势。

本色浆: 市场流通货源持续紧缺, 价格维持高位, 节后, 尤其华南地区本色浆找货氛围浓郁, 市场现货少闻。

化机浆: 港口存量较多, 市场局面供大于求, 成交根据实单可以商谈。

3.3 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

2018年3月2日,漂白针叶浆中纸指数为150.22点,环比上月末下跌1.63%;漂白阔叶浆中纸指数为119.14点,与上个月末下滑2.62%。

3.3.1 江浙沪地区

针叶浆:江浙沪地区针叶浆继续阴跌,月末参考报价银星6850元/吨,凯利浦7000元/吨,北木7000元/吨,阿拉巴马6500元/吨。

阔叶浆:江浙沪地区阔叶浆市场存量充盈,市场出货气氛一般,月末鸚鵡报价5750元/吨,小鸟5700元/吨,公牛5700,阿尔派5500元/吨。

本色浆:江浙沪地区本色浆报价坚挺,春节后高位成交受阻明显,月末参考报价金星7300元/吨,辛普森7100元/吨。

化机浆:江浙沪地区化机浆行情疲软,市场供应量较大,成交实单实谈,参考报价佳维4800元/吨,北极星、玫瑰河4800元/吨。

3.3.2 山东地区

针叶浆:山东地区针叶浆行情起伏有限,节后库存量有所提升,贸易商出货承压较大,月末参考报价银星6850元/吨,月亮6950元/吨,凯利浦7000元/吨,北木7100元/吨,石头、宝水6450元/吨。

阔叶浆:山东地区阔叶浆略有暗跌,市场寻货气氛良好,小单成交为主,月末参考报价鸚鵡5650元/吨,卡拉宾、新明星5600元/吨,象牌5500元/吨,成交实单商谈。

本色浆:山东地区本色浆行情波动不大,市场流通现货仍然较少,月末参考报价:金星报价7400元/吨,辛普森7100元/吨,乌本块4800元/吨。

化机浆:山东地区化机浆供大于求,月末参考报价佳维、昆河4800元/吨,本色化机埃布罗4300元/吨,福乐4300元/吨,实单实谈。

3.3.3 华北地区

保定地区:保定地区春节前后报价持平,节后当地天然气价格再次大幅提升,工厂生产成本压力不减,上游贸易商持货量较大,下游工厂寻货氛围冷清,当地俄浆呈有价无市之态,参考报价乌针6400元/吨,布阔少闻。

天津地区:天津地区针叶浆供应紧张,月末参考报价银星6850元/吨,灯塔卷筒6400元/吨。

天津地区:天津地区阔叶浆出货情况一般,月末参考报价鸚鵡5750元/吨,新明星5600元/吨,阿尔派5450元/吨,和平河5450元/吨,象牌5500元/吨。

3.3.4 华南地区

针叶浆：华南地区针叶浆节后到库量提升，然市场成交偏淡，参考报价银星 6900 元/吨，月亮 7100 元/吨，虹鱼 7100 元/吨，南方松 6600 元/吨。

阔叶浆：华南地区阔叶浆现货紧缺，市场报价持平为主，月末鸚鵡，金鱼报价 5700 元/吨。

本色浆：华南地区本色浆货供应紧缺，市场报价少闻，且金星寻货气氛较好，参考报价金星 7400 元/吨。

化机浆：华南地区化机浆供需皆淡，市场报盘少闻，月末佳维、昆河报价 5000 元/吨。

3.3.5 华中地区

月末：河南地区俄浆行情变化有限，节后出货情况不佳，月末乌针报价 6450 元/吨。

3.3.6 东北地区

月末：东北地区业者开工较晚，俄浆市场报价持平春节前，月末乌针报价 6600 元/吨，成布阔报价 5700 元/吨，实单实谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产浆方面， 国产木浆方面，亚太森博、南通王子 2 月生产线开工稳定，森博 2 月报价上调 100 元/吨，供应偏紧，长协客户出货；国产化机浆方面，龙丰、瑞丰、沅江纸业 2 月产线维持正常排产，化机浆库存低位，出货情况良好，价格维稳。国产竹浆方面，川内竹浆厂凤生、永丰及贵州赤天化纸业春节未安排停机检修计划，节后价格平稳，纸厂陆续开工，对浆需求逐步加大，广西地区竹浆行情起伏有限，出货实单实谈。国产甘蔗浆方面，春节后，下游纸厂目前复工 7 成左右，物流也暂未完全恢复，甘蔗浆出货平缓，报价与年前持平，春节期间检修浆厂也开工正常运转。草浆苇浆：行情起伏有限，目前出货开始恢复。

4.2 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 | 5600-5700 | - | 漂桉木 |

| | | | | |
|-----|--------|------|----|---------------------|
| | 湛江晨鸣 | | - | 自用 |
| | 广东鼎丰 | 5500 | | 竹木混浆, 月产 1 万吨 |
| | 柳州两面针 | 5500 | - | 混合阔叶湿浆 |
| | 金海浆纸 | | - | 全部自用 |
| | 亚太森博 | 5600 | 听闻 | 含税到厂 |
| | 南通王子 | | - | 月产 4 万吨, 外售一半, 实单实谈 |
| 化机浆 | 濮阳龙丰纸业 | 4600 | - | 出厂含税 |
| | 湖北乐水林纸 | 4400 | - | 合同价 |
| | 江苏金利达 | | - | 自用 |
| | 广西金桂 | - | - | 6 月产量 5 万吨, 自用不对外报价 |
| | 沅江纸业 | 4700 | - | 接单排产 |
| | 山东潍坊恒联 | 5600 | | 杨木阔叶湿浆(白度 78) |
| | 焦作瑞丰 | 4600 | | 湿浆, 浆板 5100 |

数据来源: 中纸在线信息部

4.3 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 | 5150 | | 湿浆 |
| 广西东糖 | 5100 | | 8 月底开机 |
| 广西博冠 | 5250 | | 湿浆, 甘蔗浆板 5950 |
| 广西农垦天成 | 5100 | | 12 月 23 日开机 |
| 永鑫华糖 | - | | 1 月 30 日出浆, 实单实谈 |
| 广西贵糖 | 5200 | | 蔗桉混浆 |
| 广西南华 | 5150 | | 湿浆 |

数据来源: 中纸在线信息部

4.4 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 | 5900 | - | 漂白, 本色 6000 |
| 马山和发强 | 5600 | - | 本色混合竹浆板出厂含税 |
| 贵州赤天化 | 6200 | | 漂白、本色 |
| 犍为凤生 | 5950 | | 漂白及本色 |
| 韶能集团珠玑纸业 | | | 自用不外售 |
| 广西华宇 | 5900 | | 本色竹浆板 |

数据来源: 中纸在线信息部

4.5 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 |
|-----------|---------|------|-----|-------------|
| 草浆及 苇浆 | 河北资通 | 3200 | - | |
| | 沁阳昊林纸业 | 3000 | - | 草浆 |
| | 辽宁国力源纸业 | 4100 | - | 本色苇浆板 |
| | 湖南恒联丰利 | 5600 | - | 漂白苇浆板出厂含税 |
| | 辽宁振兴生态 | 5400 | - | 浆板; 湿浆 5000 |
| | 沅江金太阳 | - | | |

数据来源: 中纸在线信息部

五、全球库存及出货

5.1 全球纸浆发运量统计

据 PPPC 统计, 2018 年 1 月份全球纸浆发运量为 394.1 万吨, 环比下降 18.2%, 较去年同期持平。发运/产量比率下降至 81%。其中漂针浆 1 月份发运量 202.8 万吨, 环比下降 1.65%; 漂阔浆发运量 177.7 万吨, 环比下降 31.99%。1 月份全球生产者库存天数 35 天, 较去年 12 月份增加 1 天, 较去年同期减少 1 天。其中漂针浆 31 天, 漂阔浆 40 天。

| (千吨) | 17 年 2 月 | 17 年 3 月 | 17 年 4 月 | 17 年 5 月 | 17 年 6 月 | 17 年 7 月 | 17 年 8 月 | 17 年 9 月 | 17 年 10 月 | 17 年 11 月 | 17 年 12 月 | 18 年 1 月 |
|------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|----------|
| | | | | | | | | | | | | |

| | | | | | | | | | | | | |
|-------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| 发运量统计 | 4055 | 4535 | 3822 | 3810 | 4466 | 3986 | 4310 | 4322 | 4015 | 4162 | 4817 | 4817 |
| 库存天数 | 35 | 33 | 33 | 33 | 34 | 36 | 36 | 36 | 36 | 36 | 34 | 35 |

六、后市展望

利好因素：

- 1、成品纸节后纷纷提价；
- 2、文化纸年后提涨，涨价幅度 100-300 元/吨；

利空因素：

- 3、Llim 和 Arauco3 月外盘持平，其余期货暂未报价；
- 4、工厂陆续开工当中，物流陆续复工中，下游需求未开始完全释放。

期货市场：Llim 和 Arauco3 月外盘持平，其余期货暂未报价。

现货市场：春节过后，市场陷入观望、探底状态，流出报价基本与年前持平，假期休市期间，港口库存增加，各地仓库年后出现爆仓现象，贸易商面对库存压力，出货意愿增加，下游工厂节后陆续开工，大纸厂消耗前期库存生产，中小纸厂随用随买，多小单压价成交，市场需求缓慢打开，目前已经存在报价阴跌迹象，三月浆周在即，上游持货商及下游业者均等待浆周会来分析、预测后期浆价现货、期货走势，加针、巴桉等期货外盘浆周会后报盘可能性较大。随春节过后，下游包装纸、文化纸相继乐观提价，但涨幅是否落地实现也是后期撑起浆价的关键因素之一，加上废纸限制进口配额，废杂比例 3 月 1 日起调整至 0.5%，下游产能集中等多种因素叠加，均对后期走势有联动性影响。

七、近期相关新增或关闭产能情况

加拿大林业产品供应商 FP Innovations and Resolute Forest Products 将在安大略省桑德贝（Thunder Bay, Ontario）投资建设热机械制浆项目生物工程试点，该项目主要利用木材生产创新性生物化学品，进一步发展生物经济。

项目总投资 2100 万美元，是林业产业创新发展倡议的一部分，投资主要用于项目资金和科研，已获

得了北安大略遗产基金公司（NOHFC）、安大略生物经济研究与创新中心（CRIBE）、FedNor、桑德贝市和加拿大自然资源部的支持。

该项目将出资 350 万美元在桑德贝制浆造纸厂进行试点工程，加拿大自然资源部为其提供了技术和资金支持，项目将丰富木纤维的使用，提高产品附加值。随着市场对绿色生物化学品和生物能源需求的提高，该项目生产的纤维素糖和高质量木质素等生物化学品将可能会为林业产业创造更大的市场价值。

据悉，该项目为发展和传播加拿大生物经济新技术指明了道路，增强了行业在生物精炼领域的领先地位。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

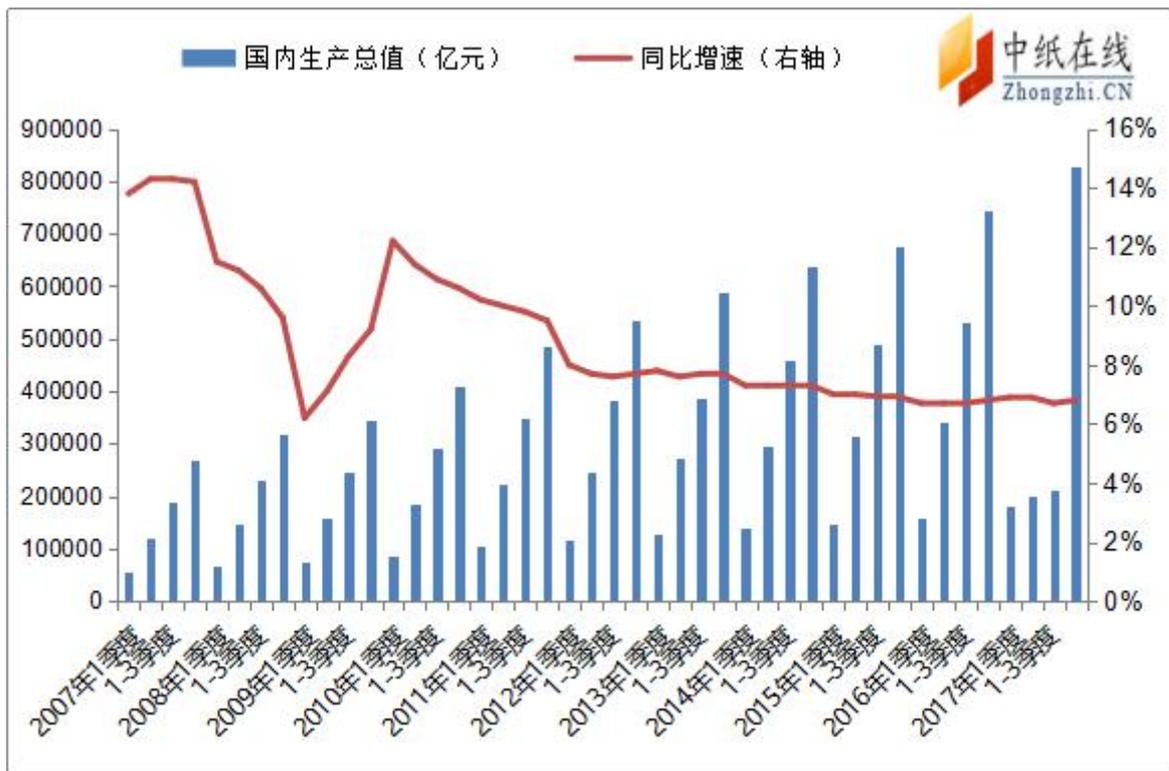


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

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，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

初步核算，2017 年全年国内生产总值 827122 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.9%。

分季度看，一季度同比增长 6.9%，二季度增长 6.9%，三季度增长 6.8%，四季度增长 6.8%。分产业看，第一产业增加值 65468 亿元，比上年增长 3.9%；第二产业增加值 334623 亿元，增长 6.1%；第三产业增加值 427032 亿元，增长 8.0%。

8.2 中国制造业采购经理人指数

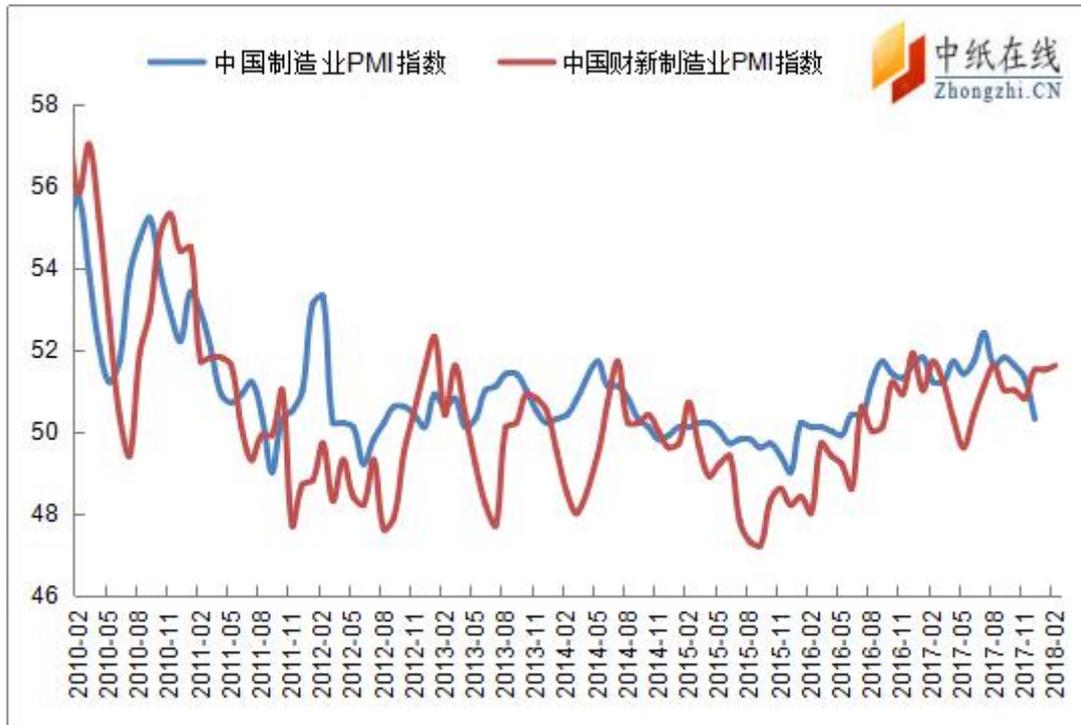


图 10: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2018 年 2 月中国财新制造业 PMI 指数 51.6，环比上升 0.1；国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 50.3，环比下滑 1 点。

8.3 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

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

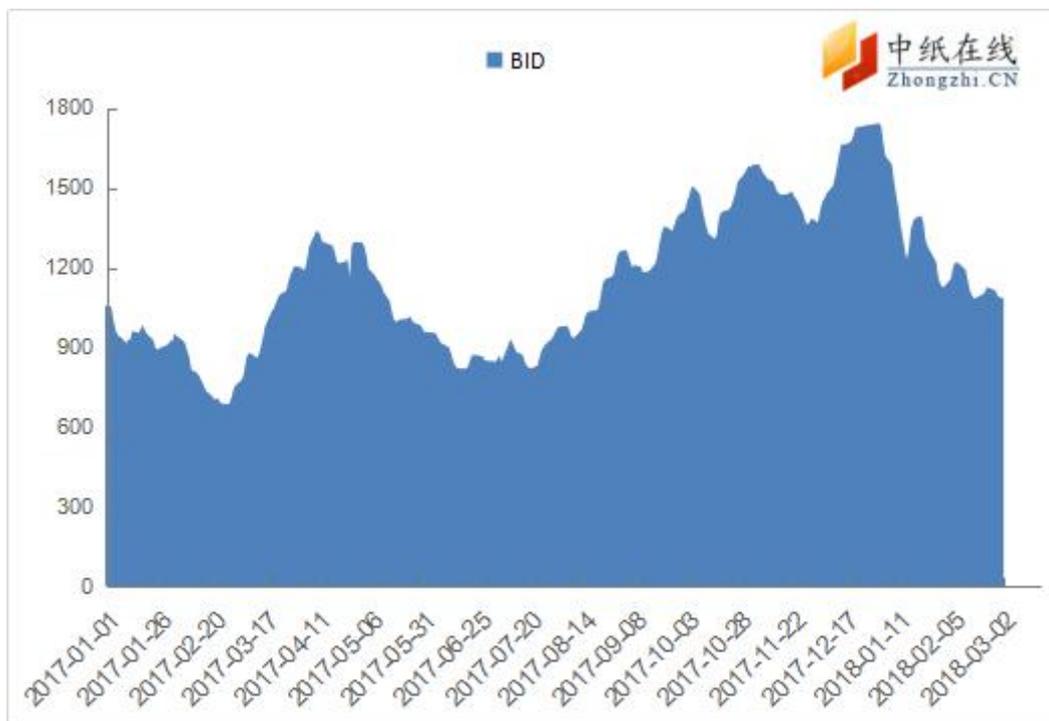


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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。

2018 年 3 月 1 日 BDI 指数为 1196, 与 2018 年 2 月 1 日的 1114 相比, 上升 82 点, 涨幅 7.36%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

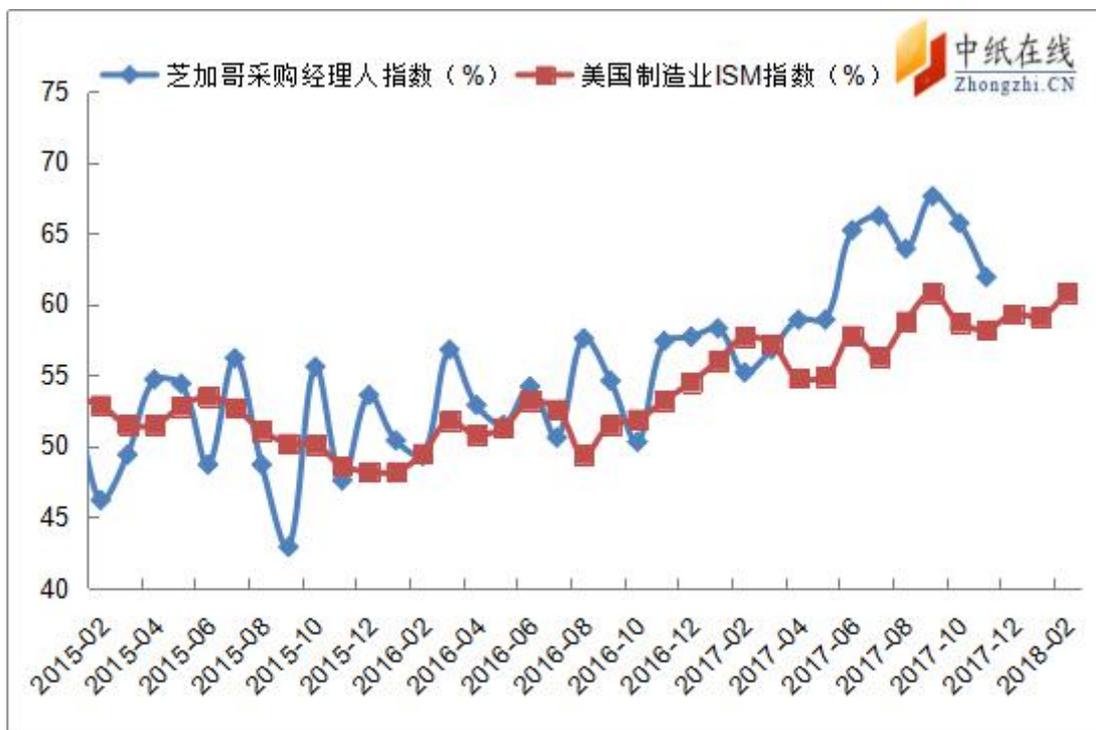


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源: 美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2018 年 2 月, 美国 ISM 制造业指数 60.8, 较上月上升 1.7 点;

芝加哥采购经理人指数终值为 61.9, 较上月下降 3.8 个点。

九、要闻回顾

9.1 全球阔叶浆市场将诞生千万吨超级霸主

尽管没有正式对外宣布，但是种种迹象表明，巴西最大的造纸生产企业 **Suzano** 和最大的纸浆生产企业 **Fibria** 的合并已成定局。据巴西当地媒体报道，两家公司已经分别召开股东会议，主要股东投票赞成了双方的合并事宜。

Suzano 成立于 1924 年，最早以纸张贸易为主，1939 年建立了第一家造纸厂，目前是巴西最大的制浆造纸一体化生产企业，该公司的纸及纸板产量约占巴西总产量的 40%。目前，公司有 5 家工厂，其中四家是浆纸一体化工厂，一家单一造纸工厂。造纸产品包括文化纸、包装纸板和生活用纸。

Suzano 与 **Fibria** 的合并传闻已久，早在三年前，**Suzano** 就考虑在巴西境内或境外购买其他造纸公司的资产，**Walter Schalka** 曾在采访中表示过：“公司正在考虑行业内的垂直整合。”

Suzano 是拉丁美洲近年来发展最好的造纸企业之一，公司 CEO **Walter Schalka** 先生已经连续三年获得 **RISI** 拉丁美洲制浆造纸行业最佳 CEO 奖。

全球第一家年产千万吨级阔叶浆生产企业

与 **Suzano** 林浆纸一体化的战略不同，**Fibria** 是一家只做林浆的企业，并没有造纸业务。公司有四个纸浆厂，同时还与芬兰斯道拉恩索公司联营一家纸浆厂。其中位于 **Barra do Riacho** 的 **Aracruz** 工厂，有三条纸浆生产线，年产能达到 230 万吨，是全球最大的纸浆生产基地之一。

合并前，**Suzano** 有约 360 万吨的纸浆产能，140 万吨纸及纸板产能，**Fibria** 有约 725 万吨纸浆产能，两方合并后，总的阔叶浆生产能力将达到 1085 万吨，成为全球第一家阔叶浆产能过千万吨的企业。

虽然还称不上独角兽，但是，两家企业合计超过千万吨的漂白桉木浆产能，已经占到全球约 15% 的份额，成为全球阔叶浆市场上的超级巨无霸。

中国因素驱使巴西成为投资热土

巴西是全球第四大纸浆生产国，随着一系列新产能的投放，该国在一两年内即可成为全球第二。驱使这些新产能投放的重要原动力就是全球造纸业对阔叶浆需求的增长。

在 2016 年以前，欧洲一直是巴西纸浆出口的最大区域，但是随着中国造纸行业的发展，中国对于巴西的地位越来越重要。2016 年，中国超越欧洲成为了巴西纸浆出口最多的国家，占到了 38.9% 的份额（21 亿美元），其次是欧洲，占 33.1%（18 亿美元）。2017 年的最新数据还没有公开，不过中国的市场份额肯定会继续扩大。

有了中国这个极具发展潜力的金主，巴西在新产能的投资方面也是非常大胆，如果规划项目能够全部

投产的话，2020年以前，巴西大概将有550万吨的新产能会释放。其中，Suzano约有37.5万吨的规划产能，Fibria约有195万吨的规划产能。

在巴西本土企业要抱团打拼同时，外国投资者的目光也开始投向这片土地。2017年9月份，APP旗下的Paper Excellence公司击败包括中国纸业在内的多个对手以150亿巴西雷亚尔的价格，收购了巴西Eldorado Brasil Celulose公司81%的股权，并在随后继续收购公司其他股东的股权。

9.2 缅甸造纸制浆市场潜力巨大

纸张是缅甸准许自由进出口的商品之一，目前缅甸仍然需要大量进口纸张。目前，造纸业已经成为了缅甸13个鼓励投资的行业之一，在国内造纸产能过剩和人力成本愈发高昂的前提下，未来缅甸造纸市场或许是国内造纸市场一个重要的发展方向。

缅甸造纸业现状

纸张是缅甸准许自由进出口的商品之一，目前缅甸仍然需要大量进口纸张。“缅甸投资”2017年12月24日报道，缅甸投资委员会(MIC)鼓励投资者投资13个制造行业，并将为这些行业的投资者提供进一步的便利措施，以替代进口。在这13个行业中，包含了造纸业。

在纸张消费中，人均生活用纸消费量被认为是衡量国家现代化水平和文明程度的重要标志之一。2016年，瑞典、美国人均生活用纸消费量达20千克以上，亚洲地区年人均生活用纸消费量排名前三位分别为韩国(19千克)、日本(14千克)和中国台湾(10千克)，印度人均生活用纸消费量约0.5千克，中国大陆为6千克。

有文章指出，2013年缅甸生活用纸消费量约3000吨，人均生活用纸消费量仅为54克，但笔者认为数据被严重的低估了。按2016年数据，缅甸人均GDP为1279美元、印度1709美元以及中国大陆8123美元，进行比较推算之后，缅甸年人均生活用纸消费量估计在500克以内且趋近于500克，缅甸人均生活用纸消费量小，表明造纸业潜力巨大。

造纸纸浆概述

造纸工业是一个涉及林业、农业、机械制造、化工、电气自动化、交通运输、环保、节能等多个领域的重要基础产业，也是一个技术密集、工艺复杂、能源资源消耗量大、污染物排放较多的工业。

简单来说，造纸的生产过程可以主要分为制浆和抄纸加工两个阶段，其中的制浆阶段是造纸的核心。

制浆阶段——即把竹、木、草等植物纤维原材料制备成纸浆或浆板，原材料还有矿物纤维、其他纤维和其他原料等。

抄纸加工阶段——即把纸浆或浆板，按需要制备成各类用途的纸张。辅料有填料、胶料、色料和其他化学助剂等。

缅甸三大制浆造纸工厂

目前，缅甸建成投产了 3 个制浆工厂，造纸制浆工业规模偏小，产能产量有限，满足不了国内的需求。

一、达榜造纸厂

达榜造纸厂是缅甸最大的造纸工厂，位于伊洛瓦底省西部勃生县达榜镇，勃生河西岸，距离伊洛瓦底省首府勃生约 50 公里，海拔约 28 米。

达榜造纸厂是 2000 年新建的工厂，以竹子为原料，日产竹浆 200 吨，由中国冶金建设集团公司与缅甸第一工业部纸张与化学品公司签订项目承包合同，并承担建设，整个项目总投资 3 亿美元，2005 年 8 月投产，年产能 6 万吨。

2006 年 3 月达榜造纸厂向中国出口了 1 万吨竹浆板。达榜造纸厂还建有日产 50 吨高档纸生产线等。

二、耶尼造纸厂

耶尼造纸厂是缅甸第二大的造纸工厂，位于勃固省东吁县耶达谢镇耶尼，锡当河西岸 2 公里处，距离缅甸首都内比都约 50 公里，海拔约 78 米。

耶尼造纸厂最早是采用德国设备的抄纸加工工厂，1978 年投产。1980 年采用日本设备，建成了一条日产 30 吨纸浆生产线。2006 年 4 月，开始建设木材为原料的日产 50 吨纸浆生产线和竹子为原料的日产 80 吨纸袋纸生产线，项目总投资 0.82 亿美元，中国成达工程公司承建，2009 年 5 月建成投产，年产能 4 万吨。2017 年底，互联网上的消息显示这家缅甸造纸厂在寻求合作。

三、锡当造纸厂

锡当造纸厂位于孟邦直通县吉桃镇，锡当河的东岸，锡当大桥附件，距离锡当河入海口约 18 公里，距离仰光市约 150 公里，海拔约 42 米。

锡当造纸厂是 1962 年由四川宜宾造纸厂援建的工厂，以竹子为原料，在 1971 年投产，是缅甸老牌的国营企业，该厂后期部分采用了日本设备和德国设备，1991 年进行了技术改造，日产竹浆 60 吨，年产能 2 万吨。

缅甸造纸业的 3 个制浆工厂，都有同中国厂商合作的历史，纸浆原料种类不多，以竹为主，年产能仅 12 万吨，已经远远不能满足缅甸市场需求，每年需耗费大量外汇，进口各类纸张。而与缅甸相连的中国云南省，造纸工业相对中国其它先进省份，也处于落后阶段，大型制浆工厂稀少，50%多的纸制品需要从外

省调入。

但是，云南制浆工厂的原材料更为多元化，例如位于临沧市耿马县的临沧南华纸业有限公司年产 10 万蔗渣浆纸生产线，位于普洱市景谷县的云南云景林纸股份有限公司年产 25 万吨木浆生产线和位于曲靖市陆良县，将于 2019 年投产的年产 15 万吨桑条制浆生产线。

目前，印度是全球增长最快的纸业市场，而中国市场的木浆严重依赖进口，是世界上最大的木浆进口国，缅甸本身也缺乏纸浆。同时，缅甸森林资源丰富，气候适合各类速生林生长，还有不少丘陵荒地可供开发利用。

面对这一地区市场纸张紧缺的局面，也许，缅甸可以充分发挥出紧邻世界上人口最多的两个国家的地缘经济优势，打造更多规模大，更高水准的造纸工业项目。