

2019 年 02 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 针叶浆与阔叶浆 3 月外盘报价均提涨 30 美元
- ◆ 国产竹浆齐发涨价函，涨幅 150-200 元/吨
- ◆ 进口针叶浆阔叶浆现货提涨



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

一、整体市场概述	1
1.1 全球纸张市场概述	1
1.2 国内废纸市场概述	1
二、进出口分析	3
2.1 海关数据	3
2.2 部分港口纸浆库存统计	3
三、国内进口纸浆市场具体分析	4
3.1 期货市场	4
3.1.1 期货市场分析	4
3.2 现货市场	8
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情	8
3.3.1 山东地区	9
3.3.2 江浙沪地区	10
3.3.3 华北地区	10
3.3.4 华南区:	10
四、国产浆市场情况	10
4.1 市场总体概述	10
4.2 国产木浆	10
4.3 甘蔗浆	11
4.4 竹浆	12
4.5 草浆/苇浆	12
六、后市展望	12
七、近期相关新增或关闭产能情况	13

浙江景兴纸业拟在马来西亚建设浆纸项目 错误! 未定义书签。

八、相关因素简介 14

8.1 国内 GDP 情况 14

8.2 中国制造业采购经理人指数 15

8.3 人民币汇率走势图 16

8.4 波罗的海干散货指数 (BDI) 17

8.5 美国制造业采购经理人指数 18

九、要闻回顾 18

9.1 全球化的五大变化 早关注早受益 18

9.2 加纳将成首个获向欧洲市场出口木材许可的非洲国家 错误! 未定义书签。

本月回顾:

本月恰逢中国传统春节,中旬陆续开市,然,截至1月底,国内各港口库存总和接近170万吨,然,下游卖涨不卖跌的心态影响下,需求不佳,供应增涨,造成节前行情回落。但随着节后下游市场集中复工,市场整体趋势好于预期。针叶涨幅100元/吨,阔叶浆市场货少难寻涨幅150元/吨左右。国产浆方面,国产木浆供紧张,行情尚可,国产竹浆齐发涨价函涨幅150元/吨,国产甘蔗浆报价维稳。

期货市场: 针叶浆,针叶浆3月外盘价格报涨。针叶浆银星710美元/吨,较上轮提涨30美元,依利姆针叶浆海运面价720美元/吨,较上轮调涨30美元/吨,虹鱼报盘730美元/吨持平上月,阔叶浆,桉木浆应生产原因供应减半,较上轮提涨30美元/吨;阔叶浆明星680美元/吨,依利姆阔叶浆海运面价680美元/吨;巴西金鱼表示1月全球市场阔叶浆报盘均持平。未来会对发运量适当进行调整,已经计划作一些停机检修,以减少本季度库存增加。

现货市场: 针叶浆方面,新年过后纸厂接连发涨价函,目前市场需求相对往年存在一定的下降,但国际外盘提涨,下游逐渐补货,现货市场银星报价5750元/吨,加针报价5750-5900元/吨,市场整体成交价格趋稳态势,阔叶浆方面,阔叶浆报盘较少,外盘报价上调,市场货源偏少,尤其是浆厂发布限产通知,现货报价坚挺,涨幅超过不分针叶浆,鸚鵡、金鱼、明星报价5750-5800元/吨;本色浆,本色浆市场总体价格继续持稳,市场需求变化甚微,下游需求始终偏淡,华南地区虹鱼报价6050元/吨,山东区金星报价6000元/吨,化机浆,市场供需面变化不大,行情平稳,维佳、昆河报价4650-4700元/吨。

国产浆市场: 国产木浆方面,阔叶浆报价提涨,再加上进口阔叶浆行情利好,国产浆市场呈上涨趋势,化机浆方面工厂正常开工,平稳运行,主流浆厂有提价打算。**国产竹浆:** 本月竹浆齐发涨价函,在目前原执行价格基础上上调150元/吨,部分浆厂开机较晚,供应紧张,**国产甘蔗浆:** 各工厂报价较为一致,本月下游需求低迷,甘蔗浆出货情况一般;**草浆、苇浆:** 行情起伏有限,目前出货开始恢复。

一、整体市场概述

1.1 全球纸张市场概述

日本造纸联合会近日公布的统计数据显示,2018年,日本纸与纸板国内销量总计2,605.2万t,比上年减少2.0%,连续5年减少。其中,纸板1,204.3万t,同比增长1.3%,连续3年增长;纸1,400.9万t,同比减少4.7%,连续5年减少。

另一方面,从2018年12月的业绩看,日本纸与纸板国内销量201.7万t,比上年同月减少0.7%,连续2个月减少。其中,纸112.9万t,同比减少0.7%,连续19个月减少;纸板97.8万t,同比减少0.7%,时隔3个月减少。生活用纸当月销量15.9万t,同比减少1.6%,时隔3个月减少。

1.2 国内废纸市场概述

国废:本月,由于春节假日缘故,市场处于节假日休整状态较多,随着假日结束,今年前四批进口废纸批文名单出炉,加上节后市场货量不多,大部分地区雨雪天气较为严重,影响到厂货量,国废市场价格随之迅速回升,相应也助长了下游成品纸价格。然,下游成品纸需求持续疲软,市场需求供大于求局面凸显,接近月末时段国废无力支撑顺势下滑,逐渐回复稳定。月末,主流优质货源广东地区价格在2100-2380元/吨,江苏2100-2460元/吨,浙江在2000-2390元/吨,福建在1900-2300元/吨,安徽在2000-2390元/吨,山东在2100-2350元/吨,河北在2000-2300元/吨,河南在1750-2260元/吨。

本月,废白纸类基本处于稳定状态,直至月末时段略有小幅松动,下游纸厂需求依旧仍旧呈现疲软态势,部分纸厂暂停收;废报纸类价格跟走稳,目前纯报纸市场参考价:2950-3150元/吨。

外废:本月,较上月末相比,美废外盘报价个别标号继续走低,受中美贸易战以及国废成品纸淡季影响,下游需求清淡,目前主港参考价格:8#报210吨,9#报280美元/吨,11/12#参考价报170美元/吨。

较上月末相比,日废报盘逐渐走稳,目前主港参考价格:8#报270-275美元/吨,9#报290-295美元/吨,11#报170-175美元/吨。

较上月末相比,欧废外盘市场报价走跌,市场交投一般,主港参考价格:A5(9010)报190美元/吨,UKOCC报210-215美元/吨。

包装纸市场分析:

本月,适逢春节假日,月初市场基本处于休整状态。月中阶段,随着大部分纸厂开工,废纸原料回收量缩减,加上北方大部分地区雨雪天气影响较重,成品纸价格小幅回涨50-100元/吨,然下游需求仍旧处于低迷阶段,纸价上涨无力支撑,月末基本趋向稳定,进口纸方面价格略降;预计后期市场依旧呈现弱势盘整走势。

本月白卡、白板纸价格先涨后稳,市场交投一般,下游终端需求依旧不振,市场价格无力支撑继续走;白板纸市场价格走稳,市场成交价格变动不大。目前主流品牌终端参考价:金丽250g销售价格4600-4800元/吨,丹顶鹤250g销售价格在4600-4800元/吨,白杨250g销售价格在4600-4800元/吨,万国骄阳销售价格在4600-4800元/吨。

箱板、瓦楞纸市场个别报价继续喊涨,受下游需求低迷限制,实际成交基本稳定为主。目前,华南高强瓦楞纸120g在3700-3850元/吨;再生箱板纸130g/140g在3800-4000元/吨;华东高强瓦楞纸120g在

3700-3850 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3800-4000 元/吨；华中高强瓦楞纸 120g 在 3600-3750 元/吨；再生箱板纸 130g/140g 在 3700-3850 元/吨。

文化纸市场分析：

新年伊始，受上游木浆原材料不断上扬影响，纸厂生产成本不断增加，加上木浆部分大盘商封盘惜售，原材料采购困难，为缓解成本压力纸厂的涨价函与纷至沓来，主要集中在文化纸、非涂布纸等，幅度 100-200 元/吨。其中，亚太森博、APP、山东华泰、晨鸣、河南江河纸业宣布自 3 月 1 日起，文化用纸、静电复印纸、特种纸类价格上调 200 元/吨；太阳纸业、山东博汇、江苏博汇、铜板卡自 2 月 25 日起上调 200 元/吨；银河纸业、美利云宣布自 2 月 27 日起，文化纸价格上调 200 元/吨；山东恒联、河南大河纸业宣布自 2 月 26 日起双胶纸、静电纸业价格上调 200 元/吨。

然、涨价后订单并未有明显增加，终端需求仍然不足，行业库存较高、亦有新产能将投放，多重因素下，纸厂“提价压力较大”。

此次涨价，纸厂试探性较高，主要受三方面影响：第一，新年伊始，木浆价格呈现持续上扬趋势，对纸张成本面有一定利好支撑；第二，在环保政策压力下，纸厂生产综合成本不断攀升；第三，下游终端加工厂库存水平同比去年降低，春节过后或将有利补库动作出现，需求向好。

后期预测：随着春节假期结束，3 月份将迎来春季教材招标季，在此推动下，文化纸板块供需及竞争格局较好，另外在纸浆原料助涨情况下，随着春季补库存行情的临近，文化纸价格仍有提价希望。

二、进出口分析

2.1 海关数据

海关统计，2019 年 1 月全国进口纸浆约 227 万吨，比去年 12 月份增加约 50 万吨；比 2018 年同期增加约 21 万吨，比去年同期上升 10.2%。

2.2 部分港口纸浆库存统计

	18 年	18 年	18 年	18 年	18 年	18 年	18 年	18 年	18 年	18 年	18 年	18 年	19 年	19 年
单位：千吨	1 月	2 月	3 月	4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	01 月	02 月

青岛港库存	400	660	500	550	460	440	500	580	600	700	880	960	1010	1170
常熟港库存	270	430	456	330	458	490	420	425	465	463	490	495	590	700
保定库存	60.6	77.4	76.2	84.6	78.0	69.0	78.0	72.0			84.0	65.4	67.8	52.2

数据来源：中纸在线信息部

据统计，截 2 月末，青岛港纸浆总库存约 117 万吨，环比增加约 15.8%；同比增加约 77.3%。

据统计，截至 2 月末，保定满城及 132 仓库纸浆总库存约为 870 车，环比下降约 23%，同比下降约 32.6%。

据统计，截至 2 月末，常熟港库存约 70 万吨；环比 1 月末约增加 18.6%；与去年同期相比增加约 62.8%。

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，针叶浆 3 月外盘价格报涨。针叶浆银星 710 美元/吨，较上轮提涨 30 美元，依利姆针叶浆海运面价 720 美元/吨，较上轮调涨 30 美元/吨，虹鱼报盘 730 美元/吨持平上月，阔叶浆，桉木浆应生产原因供应减半，较上轮提涨 30 美元/吨；阔叶浆明星 680 美元/吨，依利姆阔叶浆海运面价 680 美元/吨；本色浆方面，本色浆金星，报盘 710 美元/吨，持平上月，乌本块上涨 10 美元/吨。巴西金鱼表示 1 月全球市场阔叶浆报盘均持平。未来会对发运量适当进行调整，已经计划作一些停机检修，以减少本季度库存增加。

针叶浆方面：

表 6：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	18年 2月	18年 3月	18年 4月	18年 5月	18年 6月	18年 7月	18年 8月	18年 9月	18年 10月	18年 11月	18年 12月	19年 01月	19年 02月	19年 03月
银星	890	890	890	890	890	890	860	880	880	820	760	680	680	710

俄针	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	930/ 890	890/ 850	785	650/ 670	净价 630	面价 720
马牌	900	900	900	900	900	900	850	870	870	870	810	740	690	700	
雄狮	净价 900	净价 900	净价 900	净价 900	净价 900	900	850	850	850	850	790				720
金狮	净价 910	净价 910	净价 910	净价 910	净价 910	910	860	860	860	860	800				730
北木	920	920	920	920	920	920	880	880	920	860				730	
凯利 浦	910	900	900	900	900	900	850	870	870	870	810	810	680	700	
月亮	880	900	900	900	900	900	850	870	870	870	810		680	700	

数据来源：中纸在线信息部

针叶浆方面，外盘方面，智利银星中国主港进口价格为 710 美元/吨（3 月面价），加拿大凯利普中国主港进口价为 700 美元/吨（2 月净价），虹鱼 3 月报盘 730 美元/吨。俄罗斯乌针、布针中国主港进口价格为 720 美元/吨（3 月海运面价）。

阔叶浆方面：

表 7：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	18年 2月	18年 3月	18年 4月	18年 5月	18年 6月	18年 7月	18年 8月	18年 9月	18年 10月	18年 11月	18年 12月	19年 01月	19年 02月	19年 03月
布阔	820/ 790	820/ 790	820/ 790	830/ 800	840/ 810	840/ 810	840/ 810	830/ 800	850/ 820	830/ 800	830/ 800	630/ 650	净价 610	面价 680
金鱼	面价 840	面价 840	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 850	面价 840		730		
智利 明星	790	790	790	790	790	790	790	790	790	780	680	净价 630	面价 650	面价 680
新明星	790	790	790	790	790	790	790	780	780	770				
鹦鹉	面价 830	面价 830	面价 840	面价 850	面价 850	面价 850	净价 780	净价 780	净价 780	净价 760	760	净价 720		
小叶 相思	涨 20		涨 20	涨 10	涨 20	涨 30	900	900	900	降 10		720	720	
小鸟	净价 770	净价 770	净价 770	净价 780	净价 780	净价 780	净价 780	净价 780	净价 780	净价 780		720		

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面，外盘方面，智利明星中国主港进口价格为 680 美元/吨（3 月面价），俄罗斯布阔和乌阔中国主港进口价格为 680 美元/吨（3 月海运面价）。

本色浆方面：

表 8：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	18年1月	18年2月	18年3月	18年4月	18年5月	18年6月	18年7月	18年8月	18年9月	18年10月	18年11月	18年12月	19年01月	19年02月	19年03月
金星	870	880	880	880	880	880	880	880	880	880	850	800		710	710
乌本块	海运	海运 640	海运 640	海运 640	海运 650	海运 650	海运 650	海运 650	海运 650	海运 670	海运 670				涨 10

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面，本色浆金星，报盘 710 美元/吨，持平上月，乌本块上涨 10 美元/吨。（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	18年2月	18年3月	18年4月	18年5月	18年6月	18年7月	18年8月	18年9月	18年10月	18年11月	18年12月	19年01月	19年02月	19年03月
佳维(75)	700	650	650	650	610	610	610	610	610	610				
昆河(75)	700	650	650	650	650	630	630	650	650	650	530	530	530	

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

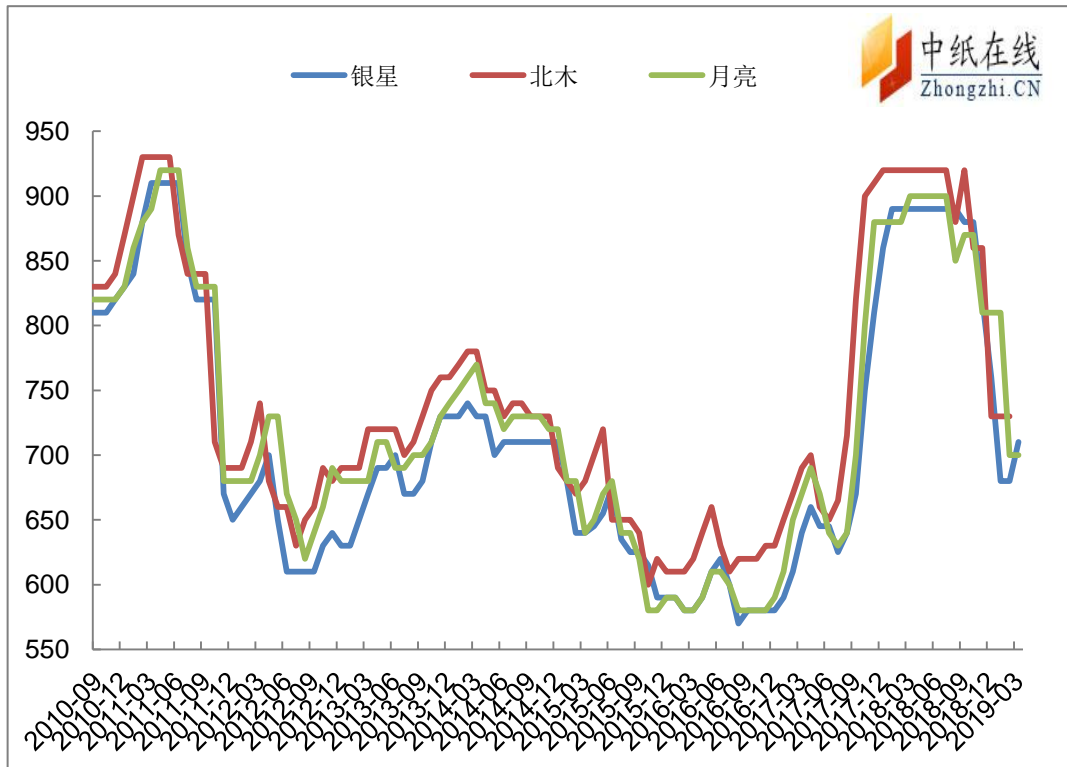


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

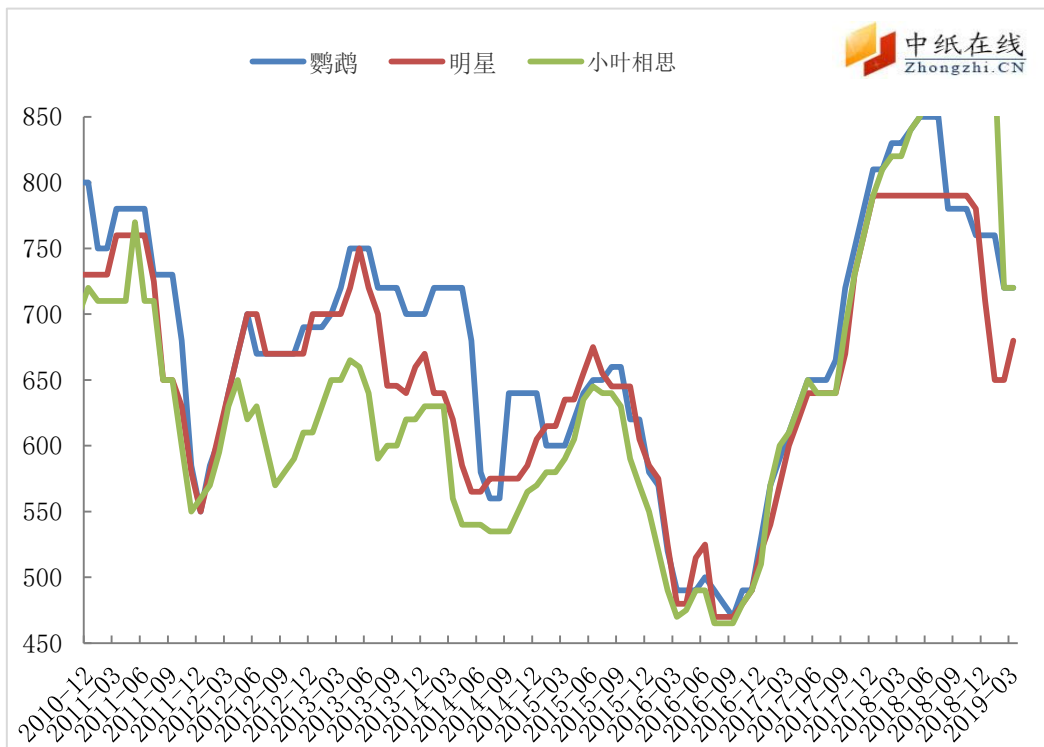


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场：针叶浆方面，新年过后纸厂接连发涨价函，目前市场需求相对往年存在一定的下降，但国际外盘提涨，下游逐渐补货，现货市场银星报价 5750 元/吨，加针报价 5750-5900 元/吨，市场整体成交价格趋稳态势，阔叶浆方面，阔叶浆报盘较少，外盘报价上调，市场货源偏少，尤其是浆厂发布限产通知，现货报价坚挺，涨幅超过不分针叶浆，鹦鹉、金鱼、明星报价 5750-5800 元/吨；本色浆，本色浆市场总体价格继续持稳，市场需求变化甚微，下游需求始终偏淡，华南地区虹鱼报价 6050 元/吨，山东区金星报价 6000 元/吨，化机浆，市场供需面变化不大，行情平稳，维佳、昆河报价 4650-4700 元/吨。

3.3 国内各市场进口纸浆具体行情

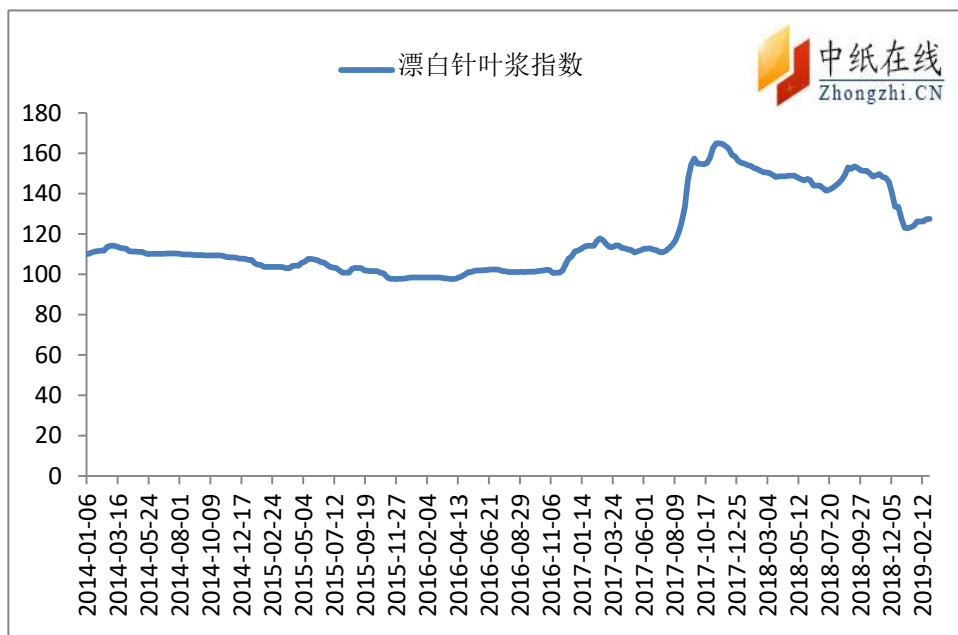


图 7：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 06 日



图 8：漂白阔叶浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 01 日

2019 年 2 月 22 日，漂白针叶浆中纸指数为 127.46 点，环比上月末上涨 0.99%；漂白阔叶浆中纸指数为 118.28 点，环比上个月末上涨 1.09%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情维稳，目前报价银星 5750-5800 元/吨，凯利普 5850 元/吨，月亮 5800 元/吨，阿拉巴马 5700 元/吨，北木 6100 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情暂稳，目前明星 5750 元/吨，鸚鵡 5750-5800 元/吨，麒麟 5670 元/吨，小鸟 5700 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆价格行情稳，目前报价金星 6000 元/吨，乔治 6350 元/吨，辛普森、石头 5500 元/吨，实单实谈。

化机浆：山东地区进口化机浆行情报价，参考报价维佳 4600-4700 元/吨，玫瑰河（阔叶）4350 元/吨，实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区

针叶浆:江浙沪地区针叶浆价格行情趋稳,报银星 5750-5800 元/吨,凯利普 5900 元/吨,金狮 5900 元/吨,月亮 5800 元/吨,布针 5700 元/吨,单实谈。

阔叶浆:江浙沪地区阔叶浆行情价格坚挺,目前明星 5750 元/吨,鸚鵡 5700-5800 元/吨,小鸟 5700 元/吨,实单实谈。

本色浆:山东地区本色浆价格行情稳,目前报价金星 6000 元/吨,乔治 6350 元/吨,辛普森、石头 5500 元/吨,实单实谈。

化机浆:江浙沪地区进口化机浆行情报价,目前混河(350/75)报价 4650 元/吨,实单实谈。

3.3.3 华北地区

保定地区:河北地区俄浆行情价格整理,目前俄针参考报价 5650-5700 元/吨,实单实谈。

河南地区:河南地区俄针价格行情动态,参考报价乌针布针 5650-5700 元/吨,实单实谈。

天津地区:华北地区针叶浆行价格情动态,报价银星 5750 元/吨,马牌 5750 元/吨,狮牌 5800 元/吨,南方松阿拉巴马 5700 元/吨,实单实谈。

天津地区:华北地区阔叶浆行情报价平稳,鸚鵡报 5750 元/吨,阿尔派、和平河 5600 元/吨,象牌 5600 元/吨,明星 5750 元/吨,实单实谈。

3.3.4 华南区:

针叶浆:华南地区针叶浆价格行情走稳,报价银星 5800 元/吨,虹鱼 5950 元/吨,凯利普 5900 元/吨,北木 6100 元/吨,月亮 5850 元/吨,实单商谈。

阔叶浆:华南地区阔叶浆行情报价坚挺,货少价稳,报价金鱼 5800 元/吨,鸚鵡 5750 元/吨,实单实谈。

本色浆:华南地区本色浆价格行情淡稳,目前报价虹鱼 6050 元/吨,金星 6000 元/吨,恩索 5650 元/吨,实单实谈。

化机浆:华南区进口化机浆行情报价,参考报价昆河、维佳 4650-4700 元/吨,实单实谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产浆市场:国产木浆方面,阔叶浆报价提涨,再加上进口阔叶浆行情利好,国产浆市场呈上涨趋势,化机浆方面工厂正常开工,平稳运行,主流浆厂有提价打算。**国产竹浆:**本月竹浆齐发涨价函,在目前原执

行价格基础上上调 150 元/吨，部分浆厂开机较晚，供应紧张，**国产甘蔗浆**：各工厂报价较为一致，本月下游需求低迷，甘蔗浆出货情况一般；**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	4900		漂桉木
	广东韶能	5300	-	本色桉木
	广东鼎丰	4900		竹木混浆，月产 1 万吨
	柳州两面针	4900		混合阔叶湿浆
	金海浆纸		-	全部自用
	亚太森博	5700		阔叶，针叶 5650 左右
	南通王子		-	月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	4200		出厂含税
	湖北乐水林纸	3900		杨木化机
	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	4500		杨木化机湿浆
	山东潍坊恒联	5100	200	杨木阔叶浆
	焦作瑞丰	4200		湿浆，浆板 4500

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	4650	100	漂白湿浆
广西东糖	4600	100	漂白湿浆
广西博冠	4650	100	湿浆，甘蔗浆板 5650
广西农垦天成	4700	100	漂白湿浆
永鑫华糖	4750		湿浆

广西贵糖蔗桉混浆	4600	50	浆板：漂白 5600 本色 5400
广西南华	4800		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
四川福华	5600		本色
广东韶能	5200		本色混合竹+桉木浆
贵州赤天化	5600		漂白、本色
犍为凤生	5350		月底转产漂白竹浆
广西华宇	5500		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	2800	-	草浆
	辽宁国力源纸业	4000	100	稻草浆
	湖南恒联丰利	5650		漂白苇浆板到厂含税
	辽宁振兴生态苇浆	4600		湿浆，浆板 4800
	新疆棉木	4500		本色芦苇浆板

数据来源：中纸在线信息部

六、后市展望

利好因素：

- 1、人民币近期保持升值，在岸人民币上升至 6.69 附近
- 2、第七轮中美贸易磋商取得实质性得进展，有进一步好转迹象

利空因素:

- 1、国际外盘美金报价提涨，港口库存继续增加

七、近期相关新增或关闭产能情况

山鹰华中纸业每隔 3 个月将投产一台纸机 达产后销售收入 80 亿

山鹰华中纸业项目从正月初七开始全面复工，项目一期主体结构建设已全部完工。山鹰华中纸业总共有五条造纸生产线，每隔三个月将投产一条生产线。到 2020 年底，项目全部建设完工后，将成为华中地区最大的造纸厂。全部达产以后，将实现总产量 220 万吨，实现销售收入 80 个亿。

在湖北公安县山鹰华中纸业项目建设工地上，工人们正在进行浇筑混凝土的施工。由于施工工人大多来自外地，山鹰华中纸业项目从正月初七开始全面复工。项目一期主体结构建设已全部完工，二期、三期工程正在同步施工。

为实现绿色生态发展，山鹰华中纸业项目在厂区规划中，除了修建污水处理厂外，还特别建设了两座发电厂、一座自来水厂及固废综合利用工程等配套设施。据现场负责人介绍，到 2020 年底，项目全部建设完工后，将成为华中地区最大的造纸厂，并依托山鹰控股形成废纸贸易、原纸生产和纸制品加工、完整工业包装用纸全产业链。

在进博会时，山鹰华中纸业有限公司就与芬兰维美德集团签约，引进两条世界领先水平的制浆造纸生产线。该公司负责人说，通过智能化的控制集成，届时生产一吨纸所需的水、电、气要节约 20% 以上。

山鹰华中纸业有限公司副总经理王希才说，山鹰华中纸业总共有五条造纸生产线，每隔三个月将投产一条生产线。全部达产以后，将实现总产量 220 万吨，实现销售收入 80 个亿。

中国海诚与日本丸红签订超 1 亿美元浆纸项目大单

中轻集团所属海诚股份与日本丸红株式会社及 Kraft of Asia Paperboard & Package Co., Ltd 正式签订总金额超 1 亿美元的“新建备浆及纸机工程 EPC 总承包项目”合同。

签约仪式在日本东京丸红株式会社总部隆重举行。海诚股份党委书记、董事长徐大同、财务总监兼董秘林琳、本部总经理周原，丸红株式会社 CEO 小林武雄、纸浆本部长寺垣毅等出席签约仪式。

日本丸红株式会社是日本最具代表性的大型综合商社，自 1858 年创立以来，已有一百四十多年的历史。公司总部设在东京和大坂，资本金 1940 亿日元，是日本五大综合商社之一。

越南纸板生产线 EPC 项目英文名称为“The NewStock Preparation and Paper Machine Project”，位于越南巴地头顿省，公司负责包括一条备浆及造纸线的设计、采购、安装、调试等工作。

该项目是海诚股份继越南安化、孟加拉 KPM、江苏王子项目后与日本丸红的又一次合作。此次海诚股份接受日本丸红的直接委托承担 EPC 总承包，是业主对公司最大的信任，也是对海诚股份在制浆造纸行业的丰富业绩和专业实力的肯定，对海诚股份开拓海外市场、扩大行业影响力具有积极影响。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

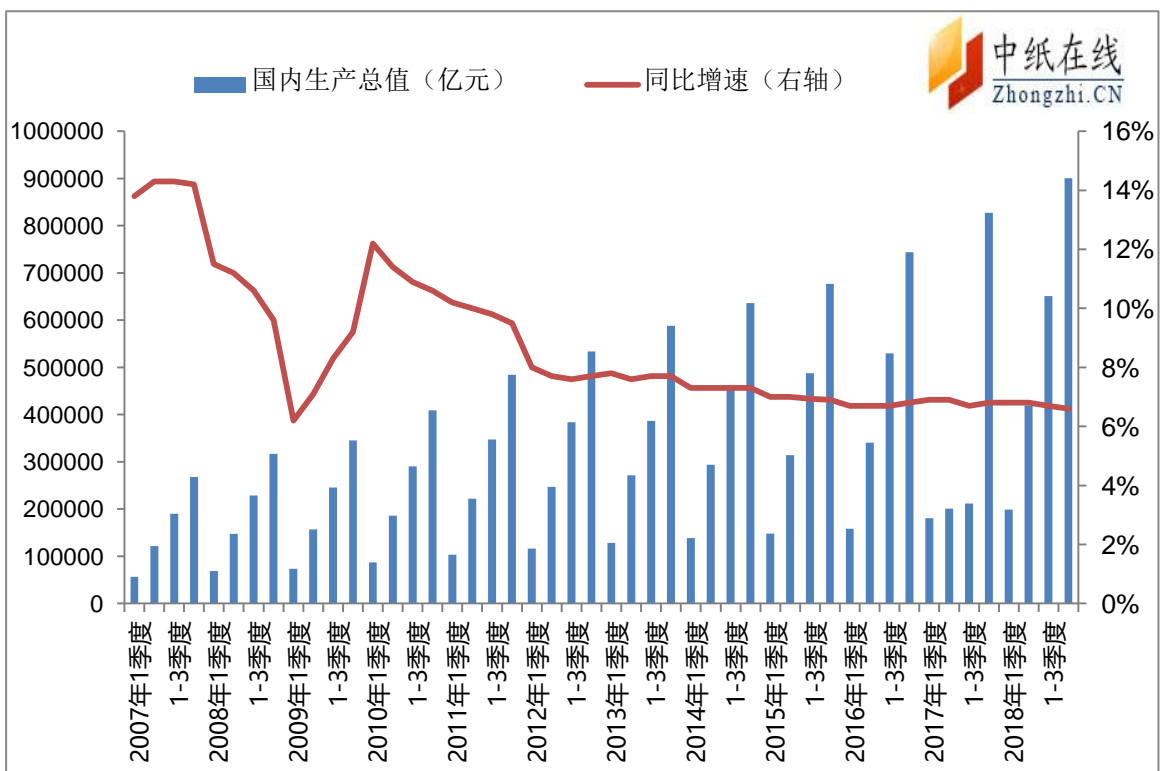


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

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。

国家统计局公布的数据显示,初步核算,2018年下半年我国国内生产总值 900309 亿元,首次突破 90 万亿。按可比价格计算,同比增长 6.6%,实现了 6.5%左右的预期发展目标。分季度看,一季度同比增长 6.8%,二季度增长 6.8%,三季度增长 6.7%,四季度增长 6.6%,比去年同期小幅回落 0.2 个百分点,二季度增速与一季度持平,三季度增速比二季度回落 0.1 个百分点,四季度增速比三季度回落 0.1 个百分点。国民经济运行保持在合理区间,总体平稳、稳中有进态势持续显现。

2018 年我国主要经济指标持续向好发展。国内生产总值比上年增长 6.6%,增速在世界前五大经济体中居首位;中国经济增长对世界经济增长的贡献率接近 30%,持续成为世界经济增长最大的贡献者;2018 年国内生产总值超过 90 万亿元,比上年(82.71 万亿元)增加了近 8 万亿元;全年进出口总额首次突破 30 万亿元,货物贸易规模创历史新高,保持世界第一。

8.2 中国制造业采购经理人指数

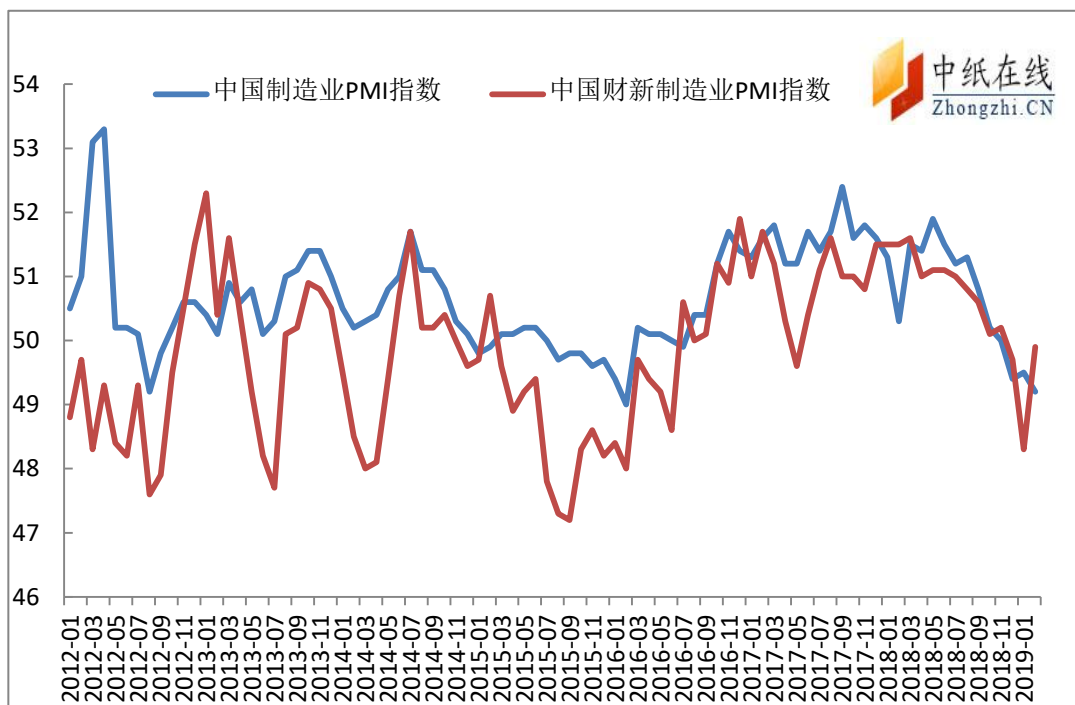


图 10: 中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2019 年 2 月国家物流采购联合会公布的中国制造业 PMI 指数为 49.2,较上月微降 0.3 个百分点。中国财新制造业 PMI 指数 49.9,高于预期的 48.5,较前值大幅反弹 1.6 个百分点,但仍略低于荣枯线。此前公布的 1 月财新中国制造业 PMI 为 48.3,低于 2018 年 12 月 1.4 个百分点,为 2016 年 3 月以来新低; 2 月

份调查数据显示，中国制造业生产恢复增长，虽然增速轻微，但已终止了年初的小幅收缩态势。月内许多受访厂商鉴于客户需求回升而提高了产量。新订单总量在 2 月份也略有增长。数据显示，在新出口订单尚轻微减少的背景下，本月制造业恢复增长的主要动力来自内需上升。

8.3 人民币汇率走势图

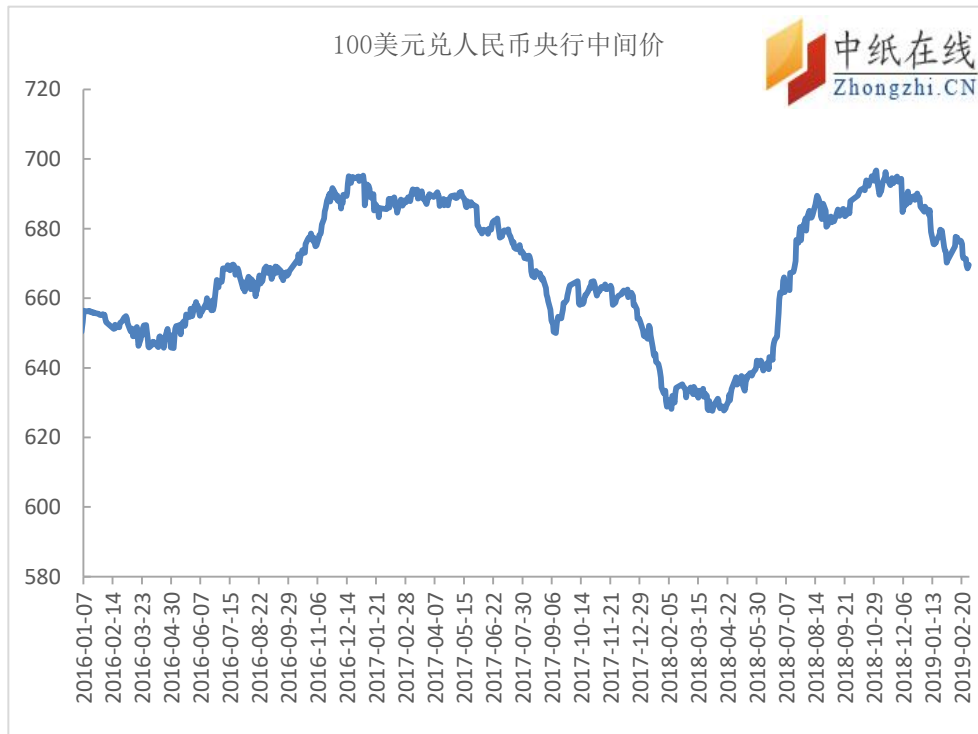


图 11：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

8.4 波罗的海干散货指数（BDI）

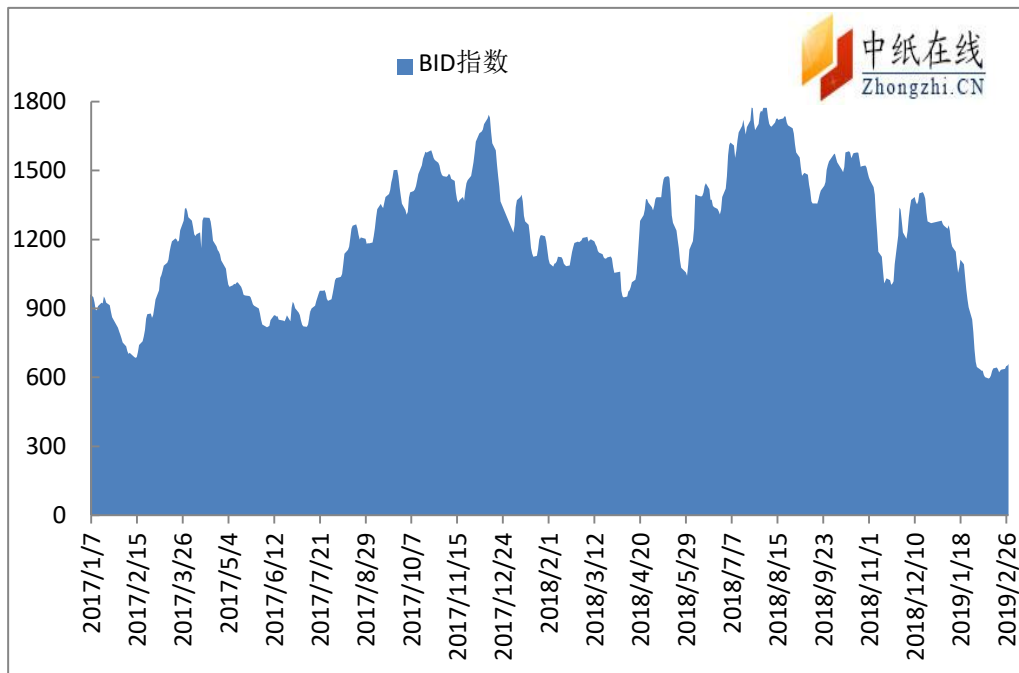


图 12: 波罗的海干散货指数走势图

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。

2019 年 2 月 28 日 BDI 指数为 658 与 2018 年 2 月 22 日 634 相比, 上升 24 个点, 涨幅 3.8%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

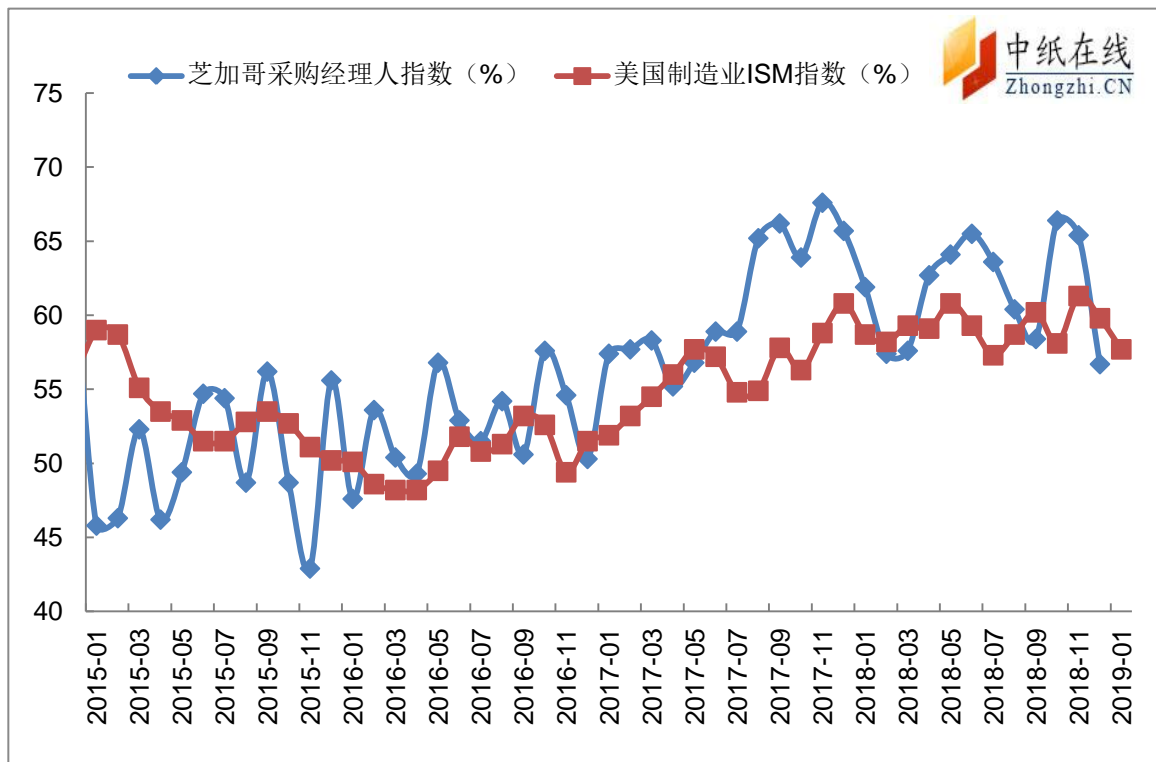


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源: 美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2019 年 1 月美国芝加哥采购经理人指数终值 56.7, 预期 61.5, 前值 65.4;

2019 年 1 月, 芝加哥采购经理人指数终值为 56.7, 较上月下降 8.7 个点;

2019 年 1 月, 美国 ISM 制造业指数 56.6, 较上月上升 4.2 个点。

九、要闻回顾

9.1 新一轮环保风暴即将来袭 多地启动三大保卫战

新一轮环境保卫战已打响。记者梳理发现, 河北、北京、江西等地已陆续出台蓝天碧水净土三大保卫战政策。同时, 今年将启动第二轮中央环保督察, 据悉相关准备工作正在紧张部署中。

根据安排, 坚决打赢蓝天保卫战仍是排在 2019 年的首要任务。除了生态环境部已经明确的行动计划, 地方也是一刻也不停歇。

比如江西九江，决定从今年2月1日始，开展为期60天的中心城区大气污染防治攻坚行动。为了打好2019年蓝天保卫战，江苏南京发布了57条举措聚焦重点，*治污。这些措施包括落实长江经济带生态环境保护要求，有序推动沿江重点企业搬迁改造和产业转型升级；严控“两高”行业产能，严禁新增钢铁、焦化、电解铝、铸造、水泥和平板玻璃等产能等。

关于全力打好碧水保卫战，生态环境部部长李干杰曾透露，今年将全面实施长江保护修复、城市黑臭水体治理、渤海综合治理、农业农村污染治理等攻坚战行动计划或实施方案。

河北省有关部门日前发文称，将以水环境质量改善为核心，重点突出五大区域，深入推进水污染防治。雄安新区成为五大重点区域之一，任务包括统筹白洋淀流域治理与保护，加强上游生态建设和水源涵养功能维护，系统治理雄安新区及周边区域工业、城镇生活、农业农村、旅游开发等污染源。安徽省今年将继续打好城市黑臭水体治理攻坚战，确保城市黑臭水体消除比例达到90%以上。同时，加强定期监测和跟踪问效，建立健全水体水质长效管护机制。

今年净土保卫战重要的标志之一，即1月1日土壤污染防治正式实施。该法明确了企业防止土壤受到污染的主体责任，强化污染者的治理责任，明确政府和相关部门的监管责任等。据了解，土壤污染防治法的配套细则将陆续出台，预计有关的治理行动也会在全国范围内启动。

地方政策也在跟进。河北提出，加快推进全省农用地土壤污染状况详查，今年6月底前完成农用地土壤环境风险评价和成果集成。宁夏要求，禁止建设产业政策明令限制、淘汰类项目及产能过剩行业新增产能项目。

江苏省日前发文要求，严禁在长江干流及主要支流岸线1公里范围内新建布局化工园区和化工企业。严格化工项目环评审批，提高准入门槛，新建化工项目原则上投资额不得低于10亿元，不得新建、改建、扩建三类中间体项目。