

2021 年 12 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国外浆厂检修、停机、减产等影响供应量及市场价格
- ◆ 阔叶浆物流运输受阻，巴西暴雨等影响供应量，价格坚挺
- ◆ 浆厂报价持续上涨，木浆成本增加；
- ◆ 国产浆开工正常，供应稳定，供应长协客户为主；
- ◆ 国产非木浆市场受进口浆供应量减少，市场价格



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，风险自控。

目 录

一、 整体市场概述.....	3
1.1 国内废纸市场概述	3
1.2 国内包装纸市场概述	4
1.3 国内文化纸市场概述	5
二、 进出口分析	6
2.1 海关数据.....	6
2.2 部分港口纸浆库存统计	7
三、 国内进口纸浆市场具体分析.....	7
3.1 期货市场	7
3.1.1 期货市场分析.....	7
3.1.2 期货报盘走势图	11
3.2 现货市场	12
3.3 国内各市场进口纸浆具体行情	12
3.3.1 山东地区 (12.27)	13
3.3.2 江浙沪地区 (12.28)	14
3.3.3 华北地区 (12.29)	14
3.3.4 华南地区: (12.31)	14
四、 国产浆市场情况.....	15
4.1 市场总体概述	15
4.2 国产木浆	15
4.3 甘蔗浆	16
4.4 竹浆	16
4.5 草浆/苇浆.....	17
六、 后市展望	17

七、近期相关新增或关闭产能情况.....	17
芬兰造纸工人工会发布罢工公告 涉及芬欧汇川多家工厂.....	17
加拿大 CANFOR PULP 宣布减产 或对纸浆期货产生影响	18
国际纸业将在宾夕法尼亚州建造瓦楞纸包装厂	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.....	23
62000 吨纸浆船青岛起航 助巴西纸浆倾泄中国.....	23
瑞典造纸巨头 BILLERUDKORSNÄS 将斥资 8.25 亿美元收购 VERSO	24

本月回顾:

12月份,月初期货盘面继十二连涨后出现期盘整荡盘整,期盘价格整荡的原因:1)加拿大恶劣天气影响供应链问题,部分浆厂停产供应减少,2)中国央行全面降准,提升市场心态,3)国内疫情二连浩特物流暂停,影响俄浆进口,4)东南亚物流供应问题,到港时间的不确定性及延迟到港情况加多,导致现货货源紧缺,市场报价稳步走高,巴西暴雨洪涝灾害事故,芬兰元旦后罢工等消息,预计后期供应偏紧,5)国内市场需求持续疲软,成品纸市场让利吸单,虽本月底文化纸发布涨价函涨200元/吨,提振市场信心,然,终端需求疲软,后市涨价落实情况有待观察,对于木浆价格的支撑有限。本月针叶浆市场成交寡淡,下游对于高价浆接受度低,刚需采买为主。截至今日参考报价银星6000-6050元/吨,较上月低涨幅700-750元/吨,阔叶浆方面市场现货难寻,参考巴桉5050-5100元/吨,较上月涨幅450-500元/吨;本色浆现货市场参报价金星6050元/吨,较上月上涨100元/吨,进口化机浆供应紧俏,佳维浆厂停机等,参考昆河4600元/吨,较上月底涨幅800元/吨,山东、华东地区有价无市,国产非木浆方面,本周甘蔗浆浆厂开工率不足,进口阔叶浆供应量紧张,利好甘蔗浆价格,甘蔗浆出货价格基本维持稳定格局,竹浆方面,进口阔叶浆缺乏,下游部分纸厂采购非木浆补充库存,竹浆价格较上月提涨500元/吨,实单商谈出货。

外盘市场:本月加拿大供应链问题,叠加公共卫生事件多点频发等消息持续发酵、现货市场变动等因素影响,纸浆期货震荡盘整,针叶浆方面, Arauco 针叶浆银星12月份报盘720美元/吨,明年1月份报涨50美元,为770美元/吨,依利姆公司俄针12月份俄浆供应量略有减少,针叶浆海运710美元/吨,然,1月份俄浆报价较上轮提涨100美元/吨,针叶浆海运810美元/吨,疫情原因国内二连浩特物流运输暂停,影响俄浆进口;今年12月份加拿大漂白针叶浆虹鱼外盘报价提涨20美元/吨至750美元/吨,2022年1月份外盘暂未公布;加拿大漂白针叶浆狮牌外盘12月份报价提涨110美元/吨,其中雄狮820美元/吨,金狮840美元/吨,船期2022年1月份,已售罄。据悉,Canfor12月22日宣布,其位于不列颠哥伦比亚省乔治王子城的NBSK纸浆厂的一条生产线延长停产时间。此次停运是为了对其一号回收锅炉(“RB1”)的下炉进行改造,以确保锅炉安全可靠运行。延长的停机时间将约为85-100天,NBSK纸浆的产量将减少6.8万-8万吨,在此期间,Canfor Pulp将继续运营Northwood纸浆厂的第二条生产线。阔叶浆方面,依利姆2022年1月份较上轮提涨50美元,海运640美元/吨;Arauco明星1月报盘提涨40美元至605美元/吨;据悉,印尼金光集团APP宣布商品阔叶浆提涨2022年1月份外盘20-30美元/吨,印度尼西亚产小叶相思阔叶浆无供应量;巴西产罗赛桉木阔叶浆2022年1月外盘动态,中国

市场外盘报 600 美元/吨，Suzano 宣布 2022 年 1 月份桉木阔叶浆金鱼报价提涨 30 美元/吨至 630 美元/吨；然，12 月 30 日消息，巴西巴伊亚州州长科斯塔于 26 日宣布，因暴雨导致该州多城发生洪涝灾害，目前 47 个城市进入紧急状态。洲内有两大浆厂，Suzano Mucuri 177 万吨/年；Veracel 110 万吨/年。在远离 Bahia 的南方圣保罗洲，罗赛浆厂也受到冲击，有个储物罐被冲坏了，影响了产量，码头堆场装货的效率都受到负面影响。圣保罗洲还有 Suzano 的其他几个浆厂，可能也有生产运输效率的损失；本色浆方面，依利姆 2022 年 1 月份本色浆较上轮提涨 20 美元，海运面价 600 美元/吨，Arauco 金星 1 月报盘较上轮上调 30 美元/吨，为 780 美元/吨，加拿大 howe sound 浆厂由漂针浆转产本色浆，产能 45.5 万吨，约占全球漂针浆产能的 1.3%，转产后本色浆主要是自用为主；化机浆方面，加拿大不列颠哥伦比亚省的毁灭性洪水已经造成了严重灾难，Taylor 纸浆厂的 BCTMP 纸浆将减产至少四周；据悉，West Fraser 宣布 2022 年 1 月份调涨针叶 75 白度化机浆昆河价格 50 美元/吨至 540 美元/吨；阔叶 80 白度化机浆骑士涨 50 美元/吨至 540 美元/吨。Paper Excellence 宣布调涨旗下水晶阔叶化机浆 (Meadow Lake) 80 白度外盘报 560 美元/吨，即刻执行。(单位：美元/吨)

据 PPPC 数据显示，10 月全球纸浆发运量 425.87 万吨，较上月(数据为 460.4 万吨)降幅 7.5%。全球库存天数 44 天，较上月(44 天)持平。其中针叶浆发运量 193.09 万吨，库存 43 天，环比减少 2 天；阔叶浆 219.4 万吨，库存 46 天，环比增加 1 天。

据 Europulp 数据显示，2021 年 10 月份欧洲港口纸浆月末库存量 115.35 万吨。环比上个月的 128.97 万吨有所下降。整体 10 月份库存压力不大。

现货市场：本周，木浆期盘价格震荡上周，新一轮外盘价格涨势为主，贸易商跟随盘面上调现货报价，国内市场维持刚需采购，对于高价接受偏低，**针叶浆**，针叶浆市场价格随行就市，成交情况寡淡，参考主流品牌报价银星 6000-6050 元/吨，月亮、马牌 6050 元/吨，南方松供应偏少，凯利普 6200 元/吨，北木浆厂计划停机检修，市场供应减少报价 6350 元/吨；**阔叶浆**，阔叶浆市场价格坚挺，由于全球物流依然受限，供应延迟，巴西巴伊亚州暴雨洪涝灾害影响金鱼、罗赛等浆厂的生产及运输，加之印尼 APP 宣布本月暂时停止向市场供应商品阔叶浆，国内阔叶浆现货缺乏，市场成交价格高企，阔叶浆报价较上月涨幅 450-500 元/吨，山东市场参考报价鸚鵡、金鱼 5050 元/吨，其他二类阔叶浆 4950 元/吨；**本色浆**，本色浆市场价格相对稳定，新一轮外盘提涨 20-30 美元/吨，市场现货价格较上月涨幅 50-100 元/吨，参考报价金星 6050-6100 元/吨，幸普森、石头类 5450-5500 元/吨左右；**化机浆**，进口化机浆现货供应量紧张，新一轮外盘提涨 50 美元/吨，山东及华东地区基本出货供应紧缺，华南地区参考报价昆河 4600 元/吨，较上月报价涨幅 800 元/吨，成交价

格商谈为主。

国产浆市场：**国产木浆方面**，本周国产木浆浆厂正常开工，南美漂白阔叶浆运输延期，市场面临木浆短缺，纸厂购买国产阔叶浆补充库存，山东华泰集团竹木混合本色浆出厂含税电汇 5000 元/吨，亚太森博阔叶浆供应长协客户为主；广东鼎丰纸业阔叶浆板 4700 元/吨，限量出货，广西防城港索普浆纸桉木浆元旦后执行新价格，平均每吨上调 150 元/吨，本周暂无报盘；**国产化机浆方面**，本周化机浆市场开工正常，河南瑞丰杨木化机浆本周报盘提涨 100 元/吨，湿浆报价 3500 元/吨，浆板 3900 元/吨，湖北乐水林纸杨木化机浆参考报价 3450 元/吨，实单商谈出货为主；**国产竹浆方面**，竹浆市场价格稳定，受进口浆供应紧张影响，部分纸厂采购竹浆补充库存，竹浆需求尚可，较上月调涨 300-500 元/吨，永丰漂白竹浆自提报价 5500 元/吨，福华漂白竹浆 5300 元/吨，本色浆 5200 元/吨，实单实谈；四川竹浆大轴市场主流价 6800 元/吨左右，生活纸出货速度缓慢；**甘蔗浆方面**，较上月市场报价基本稳定，广西地区蔗渣供应的恢复较往年相对推迟半月左右，导致甘蔗浆开工同比有明显下滑，预计将短期继续支撑价格稳定，广西凤糖甘蔗湿浆报价 4950 元/吨，广西博冠湿浆 4800 元/吨，浆板 5800 元/吨，实单实谈，广西东糖甘蔗浆线停机检修，预计下月开机，广西贵糖搬迁新址，明年 3 月开机；**草浆与苇浆方面**，草浆、苇浆未有明显变化。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国废价格走势呈现先涨后降走势，下游包装用纸价格持续走高，加上能源双控，动力煤、烧碱等能源、化工原料价格大幅上涨影响，月末价格走稳。废白纸、废报纸价格暂稳。

月初，国废市场价格出现窄幅下行，直到周末跌势放缓，上游供货方/打包厂回收货量一般，部分客户有少量库存，因近期国废价格缺乏上涨支撑，打包厂惜货、出货较为谨慎。下游纸厂方面，受成品出货迟缓，价格上涨无力影响，国废采购量按需调整，市场多持观望态度。月中，受近期国际卫生事件影响，部分地区纸厂停机停产现象频现，相对国废需求减弱，加上上游打包厂回收量减少，市场供需基本稳定；另外，下游主流纸厂成品纸涨价取消，大部分中小纸企均有等程度优惠政策出台，国废价格缺乏有力支撑，市场采购价格进入盘整期；受市场货量逐渐减少影响，纸厂到货量缩减，部分纸厂货源紧缺，回收价格一日内出现涨跌互现现象；在公共卫生事件和环保双重压力下，触发部分地区停工潮，市场供需两弱。本月下旬，整体走势

呈现小幅下滑，除了周初山东个别纸厂采购价应急性小幅上调外，华北大部分地区国废价格均有不同程度下调，成品包装纸已全面步入下行通道，出货困难，因此对废纸采购价格压价明显，黄板纸价格下降 20-80 元/吨，而国废回收量相对平稳，货源方面对价格平稳起到积极作用。

月初，废旧白纸类价格略有小幅上行，涨幅 30-50 元/吨；月中，废白纸价格小幅调整 20-30 元/吨，废报纸价格不变。月末，废白纸涨跌互现，整体波动不大。废旧书页纸收购均价约为 2300-2400 元/吨。废报纸价格稳定在 3150-3280 元/吨左右。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月初，随着华北大中厂小幅上调原纸价格后，原纸价格迎来全面上调，玖龙、理文、山鹰、联盛等再次领涨市场；月中，自玖龙本轮涨价取消后，导致市场成交价多以商谈为主。另外，浙江地区受疫情影响停产停工频现，市场交投略显疲软；目前来看，疫情、贸易战导致的供应链混乱是诱因，上游纸厂持续不断对价格的高频调整、逆向调整，需求增长速度跟不上产能增长速度；因此市场仍处于供大于求的状态。本月下旬，玖龙带头实施优惠政策，各地纸厂跟跌。且市场纸企库存充足，市场整体供应仍大于需求。目前终端市场始终未见明显起色，市场成交略显冷清。

月初，白板纸需求低迷，特别是双节后，订单出现明显放缓，终端包装厂订单不足，纸厂出货缓慢，库存压力逐步增大，玖龙、理文、建晖等白板价格均有所下调。中旬，白板纸需求平淡，成交价格基本稳定。包装需求有限，包装厂按需采购为主，极少批量进货，同时年底到来，包装厂订单有所减少，部分小厂甚至已准备春节放假，因此观望心态浓厚。下旬，终端包装厂订单不足，部分小包装厂已是年底放假收尾工作，进货意愿不足，下游客户观望市场为主。为刺激客户发货，玖龙等龙头纸厂优惠 100-150 元/吨出货，但终端客户仍然刚需补货为主，极少备货，其他中小纸厂顺势下调价格，整体成交一般。

月初，白卡纸整体供需平稳，价格持稳。下游包装厂订单稳定，面对主流纸厂积极宣传的提价行为，终端包装厂反应平淡，按需采购为主；广西太阳已成功投产出纸，该机台年产能 90 万吨左右，新纸机投产后预计优先投放华南等近距市场，供应压力有所增大。此外，广西金桂近日也即将投产出纸，届时产能将会大幅增长约 200 万吨；年底经销商风险意识提高，加紧出货，同时控制进货，观望市场氛围渐浓。主流纸厂稳定生产，广西两大新项目仍然在调试新产品，各地到货较少，纸厂有意控制投放量，避免市场大幅波动，引起市场混乱。月中，市场需求平稳，年底经销商风险意识提高，加紧出货，同时控制进货，观望市场氛围渐浓。主流纸厂稳定生产，广西两大新项目仍然在调试新产品，各地到货较少，纸厂有意控制投放量，避免市场大

幅波动，引起市场混乱。月末，三大新项目投产后，实际投放市场较少，其中广西太阳投放未涂布的口杯纸，其他纸厂新产品到货较少，实际对市场冲击有限。年前上下游稳定操作为主，目前纸厂为减轻节后市场大跌的风险，提前计划1月份开始提价200元/吨，龙头纸厂APP已率先下发提价通知，年前预计波动不大，年后行情仍需观察。

月初，月初，随着部分纸厂优惠政策结束，市场价格出现回暖迹象；下游客户多以按需采购消化库存为主，供求状况短期内难有改善，在部分大纸厂停机限产情况下库容量较前期有所降低，整体市场处于观望状态，大部分纸厂依然实际成交价多以商谈为主。月中，箱板纸、瓦楞纸供需压力增大，成交价格小幅下跌。箱板、瓦楞纸需求不旺，春节订单低于市场预期，而且客户看淡节后市场，备货意愿不足，整体包装需求减少；市场供应方面，多个龙头纸厂计划春节停机检修，但目前仍然在正常生产，因此供应压力依然较大；在部分纸厂停产情况下，供需端相对平稳，终端方多持按需采购观望态度，大多库存相对不高，预计后期市场纸价大幅波动的空间不大。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸供需压力增大，成交价格继续小幅下跌100-150元/吨。箱板、瓦楞纸需求低迷，之前龙头纸厂计划提价，但看下游包装厂需求减少，刚需采购为主，纸厂出货困难，倒逼纸厂不得不降价100-150元/吨。尽管价格已经连续下调，但实际成交有限，下游纸箱厂订单不足，春节订单已基本结束，新的消费旺季节点未到，空白期需求低迷，预计短期内纸价仍然存在下跌可能。

1.3 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，文化用纸行情依旧清淡，纸厂虽然喊涨情绪较高，然，下游纸厂接受能力有限，实单落实较为困难，实际成交价格多以商谈为主。

月初，双胶纸依然以宣传提价为主，成交价格稳中略涨。主流纸厂依然在坚持推涨纸价，接单价格已逐步开始上调，但终端需求方面，教辅教材订单零星补单，社会需求低迷，印厂按需采购为主。纸厂上涨的逻辑依然是成本高居不下，而部分纸厂如广西太阳、五星等依然在改产、限产，局部市场仍然存在提价机会。与纸厂的坚挺相比，下游部分客户明显存在信心不足的情况，观望市场依然在动摇纸厂提价的决心；年底前控制风险为主，终端印厂订单一般，双减政策对教辅教材产生一定的冲击，整体需求不旺。月中，教辅教材零星尾单供货，社会订单需求不旺，提价对于下游并未起到积极的带动作用，经销商及印厂相对理性，多按需采购为主，减少大批量备货。目前纸厂依然在坚持努力宣传提价，经销商积极跟涨，但实际政策依然具有灵活的空间，特别是进口纸虽然量已在减小，但低价货源在部分市场依然相对活跃，中小纸厂提价政策甚至有所动摇，对整体提价的市场产生了不利影响。本月下旬，双胶纸供需平稳，价格基本稳定。整体需求平淡，

经销商、终端印厂均收缩采购计划，年底之前控制风险为主。纸厂方面，加紧出货，完成年度销售任务，销售政策相对灵活，订单、回款成为首要考虑因素。年后新增产能投产释放，预计供需压力依旧较大。

月初，铜版纸供需基本平稳，市场价格稳中略涨。主流纸厂已发布 12 月或者 11 月 25 日开始提价 300 元/吨的通知，但整体市场反馈平淡，下游经销商按需采购为主，实单实谈为主，控制风险，整体市场价格处于稳中向上的态势。当前纸厂库存压力略有降低，代理商库存平稳，需求依然是制约价格波动的最主要因素，年底除对联纸需求增多，其他纸种整体需求平稳，宣传单页用量并未明显增长，教辅教材订单用量较少。月中，铜版纸行情清淡，价格基本持稳。整体需求一般，部分对联纸开始下单发货，但宣传单页等快印市场需求低迷，总体印厂订单不足。供应压力不减，主流纸厂基本正常生产。供需压力偏大，纸厂坚挺报价，上下游博弈加强，出货缓慢，纸厂库存有小幅上涨的态势，渠道内库存压力也开始增大。年前最后一个月，未来市场不明朗的情况下，下游经销商及印厂多稳定操作为主；年底批量订单减少，对联纸部分地区陆续开始供货，挂历、台历等订单减少，终端印厂订单不足，已有少量印厂开始放假；市场供应方面，主流纸厂依然正常开机，供应压力不减，纸厂库存有上涨的趋势，渠道内库存也在缓慢增加。本月下旬，铜版纸行情平稳，主流纸厂计划继续提价 200 元/吨，最大的铜版纸供应商 APP 已下发提价通知，预计后续其他纸厂将陆续跟进。年底到来，整体市场需求平淡，印厂订单低于往年，经销商加紧出货，价格政策相对灵活，纸厂方面，虽然一直在积极宣传提价，但实际接单政策较为宽松。当前纸厂库存压力仍然偏大，渠道内库存虽然已小幅下调，但整体货源依旧充足，供需压力短期难以改变，纸厂逆势宣传提价，造势帮助出货的意义更大。

二、进出口分析

2.1 海关数据

海关数据统计，2021 年 10 月我国纸浆进口总量 225.55 万吨，同比减少 16.39%；进口总金额 108.06 亿元，同比增长 17.25%；我国纸浆出口总量 0.77 万吨，同比增长 87.81%；出口金额 4484.527 万元，同比增长 8.46%。10 月份纸浆进口量 225 万吨，环比上个月减少 6 万吨，环比减少 2.42%，中国 2021 年 1-10 月纸浆进口量为 2513.2 万吨，较上年同期减少 0.2%。

据海关数据统计，中国 2021 年 11 月纸浆进口量为 265.3 万吨，环比增加 17.70%，中国 2021 年 1-11 月纸浆进口量为 2778.5 万吨，较上年同期增加 10.56%。2021 年 11 月份针叶浆进口量 70.43 万吨，环比增加 9.19%，均价 835.28 美元/吨；阔叶浆进口量 124.10 万吨，环比上升 35.99%，均价 627.51 美元/吨；本

色浆进口量 12.31 万吨，环比增加 102.46%，均价 734.48 美元/吨；化机浆进口量 11.67 万吨，环比增加 12.22%，均价 500.26 美元/吨。

据巴西外贸网统计，2021 年 11 月巴西阔叶浆对华出口量约 35.2 万吨，同比减少约 41.17%，环比减少约 30.36%。2021 年累计对华出口数量约 571.1 万吨，同比减少约 13.42%。

2.2 部分港口纸浆库存统计

单位：千吨	20 年 10 月	20 年 11 月	20 年 12 月	21 年 01 月	21 年 02 月	21 年 03 月	21 年 04 月	21 年 05 月	21 年 06 月	21 年 07 月	21 年 08 月	21 年 09 月	21 年 10 月	21 年 11 月	21 年 12 月
青岛港库存	1020	1000	900.27	845	1010	906	892.8	1076	983	1075	1085	1046	1135	1127	980
常熟港库存	699	690	550	702	750	621	651	662	680	555	670	635	630	610	540
保定仓库存	73	85	69.6	75	109.9	126			93	75	69	61	51	61.8	52
天津港库存							155	139		123	97	85	91	70	40
高栏港库存					56	52	45	69	75	48	72	64	53	68	43

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 12 月下旬，青岛港纸浆总库存约 98.5 万吨，环比下降 13.0%，同比涨幅 8.85%。
常熟港纸浆库存 54 万吨，环比降幅 6.8%，同比涨幅 3.27%。

据不完全统计，截至 12 月下旬，保定地区纸浆总库存 5.2 万吨，环比降幅 11.47%，同比降幅 1.8%。
高栏港纸浆总库存约 4.3 万吨，环比下降 36.7 万吨；本周天津港纸浆总库存 4.0 万吨，环比下降 42.8 万吨。

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

期货市场：本月加拿大供应链问题，叠加公共卫生事件多点频发等消息持续发酵、现货市场变动等因素

影响，纸浆期货震荡盘整，**针叶浆方面**， Arauco 针叶浆银星 12 月份报盘 720 美元/吨，明年 1 月份报涨 50 美元，为 770 美元/吨，依利姆公司俄针 12 月份俄浆供应量略有减少，针叶浆海运 710 美元/吨，然，1 月份俄浆报价较上轮提涨 100 美元/吨，针叶浆海运 810 美元/吨，疫情原因国内二连浩特物流运输暂停，影响俄浆进口；今年 12 月份加拿大漂白针叶浆虹鱼外盘报价提涨 20 美元/吨至 750 美元/吨，2022 年 1 月份外盘暂未公布；加拿大漂白针叶浆狮牌外盘 12 月份报价提涨 110 美元/吨，其中雄狮 820 美元/吨，金狮 840 美元/吨，船期 2022 年 1 月份，已售罄。据悉，Canfor12 月 22 日宣布，其位于不列颠哥伦比亚省乔治王子城的 Northwood Northern Bleached Softwood Kraft (“NBSK”) 纸浆厂的一条生产线延长停产时间。此次停运是为了对其一号回收锅炉 (“RB1”) 的下炉进行改造，以确保锅炉安全可靠运行。延长的停机时间将约为 85-100 天，NBSK 纸浆的产量将减少 6.8 万-8 万吨，在此期间，Canfor Pulp 将继续运营 Northwood 纸浆厂的第二条生产线。**阔叶浆方面**，依利姆 2022 年 1 月份较上轮提涨 50 美元，海运 640 美元/吨；Arauco 明星 1 月报盘提涨 40 美元至 605 美元/吨；据悉，印尼金光集团 APP 宣布商品阔叶浆提涨 2022 年 1 月份外盘 20-30 美元/吨，印度尼西亚产小叶相思阔叶浆无供应量，巴西产罗赛桉木阔叶浆 2022 年 1 月外盘动态，中国市场外盘报 600 美元/吨， Suzano 宣布 2022 年 1 月份桉木阔叶浆金鱼报价提涨 30 美元/吨至 630 美元/吨；然，12 月 30 日消息，巴西巴伊亚州州长科斯塔于 26 日宣布，因暴雨导致该州多城发生洪涝灾害，目前 47 个城市进入紧急状态。洲内有两大浆厂，Suzano Mucuri 177 万吨/年；Veracel 110 万吨/年。在远离 Bahia 的南方圣保罗洲，罗赛浆厂也受到影响，有个储物罐被冲坏了，影响了产量，码头堆场装货的效率都受到负面影响。圣保罗洲还有 Suzano 的其他几个浆厂，可能也有生产运输效率的损失；**本色浆方面**，依利姆 2022 年 1 月份本色浆较上轮提涨 20 美元，海运面价 600 美元/吨，Arauco 金星 1 月报盘较上轮上调 30 美元/吨，为 780 美元/吨，加拿大 howe sound 浆厂由漂针浆转产本色浆，产能 45.5 万吨，约占全球漂针浆产能的 1.3%，转产后本色浆主要是自用为主；**化机浆方面**，加拿大不列颠哥伦比亚省的毁灭性洪水已经造成了严重灾难，Taylor 纸浆厂的 BCTMP 纸浆将减产至少四周；据悉，West Fraser 宣布 2022 年 1 月份调涨针叶 75 白度化机浆昆河价格 50 美元/吨至 540 美元/吨；阔叶 80 白度化机浆骑士涨 50 美元/吨至 540 美元/吨。Paper Excellence 宣布调涨旗下水晶阔叶化机浆 (Meadow Lake) 80 白度外盘报 560 美元/吨，即刻执行。(单位：美元/吨)

针叶浆方面：

表 6：针叶浆外盘报价表 (单位：美元/吨)

品名	20 年 11 月	20 年 12 月	21 年 01 月	21 年 02 月	21 年 03 月	21 年 04 月	21 年 05 月	21 年 06 月	21 年 07 月	21 年 08 月	21 年 09 月	21 年 10 月	21 年 11 月	21 年 12 月	22 年 01 月

银星	630	640	690	810	900	900	980	930	880	860	860	830	710	720	770
俄针	涨 10	640	690	810	900	1000	1000	910		860	860		740	710	面价 810
马牌	630	640	720		950	1000				850	820	730	730		810
雄狮	630	690		800		1030		950		面价 860	面价 850		710		820
金狮	640	700		810		1050		970		面价 880	面价 870				840
北木	670		720	840	980	1010				面价 890			740		
凯利浦		670/ 680	700	800	950	1000	1030	940	860	860	830		740	780	
月亮	610	630	700		950	980		930		850	820	730	730	760	

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面：

表 7：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	20年 11月	20年 12月	21年 01月	21年 02月	21年 03月	21年 04月	21年 05月	21年 06月	21年 07月	21年 08月	21年 09月	21年 10月	21年 11月	21年 12月	22年 01月
布阔	涨 10	500	530	610	750	800	800	海运 730		面价 660	660		600	590	面价 640
金鱼		500	530	580	720	780	780				660		580	600	630
智利明星	485	485	545	620	730	780	800	800	695	670	655	625	575	565	面价 605
新明星		净价 460	530	610	720	780					650	625	575	565	605
鸚鵡		500	530	580	720	780	780				660		580	600	630
小叶相思		500	530	700	730					650	630	630	570		涨 30
小鸟	470	500	530	600	730	780				650	650		560	560	

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面：

表 8：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	20年 11月	20年 12月	21年 01月	21年 02月	21年 03月	21年 04月	21年 05月	21年 06月	21年 07月	21年 08月	21年 09月	21年 10月	21年 11月	21年 12月	22年 01月
金星	595	615	650	700	780	850	850	850	785	770	770	760	740	750	面价 780
乌本 块	涨 20	470	500	550	620	650	650	海运 670		海运 600	600		海运 580	580	面价 600

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 9：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	20年 11月	20年 12月	21年 01月	21年 02月	21年 03月	21年 04月	21年 05月	21年 06月	21年 07月	21年 08月	21年 09月	21年 10月	21年 11月	21年 12月	22年 01月
佳维 (75)		净价 470	500		650	670					480	480	480		
昆河 (75)		490		550	650				450	500	480	470	490	490	540

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 期货报盘走势图

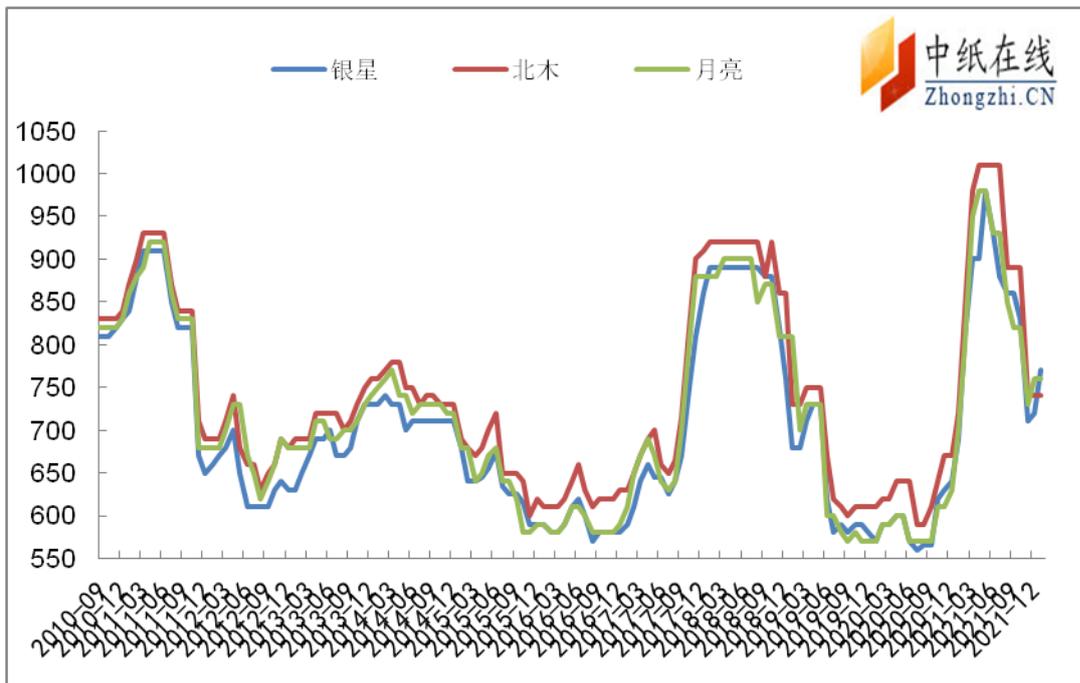


图 5：2011 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

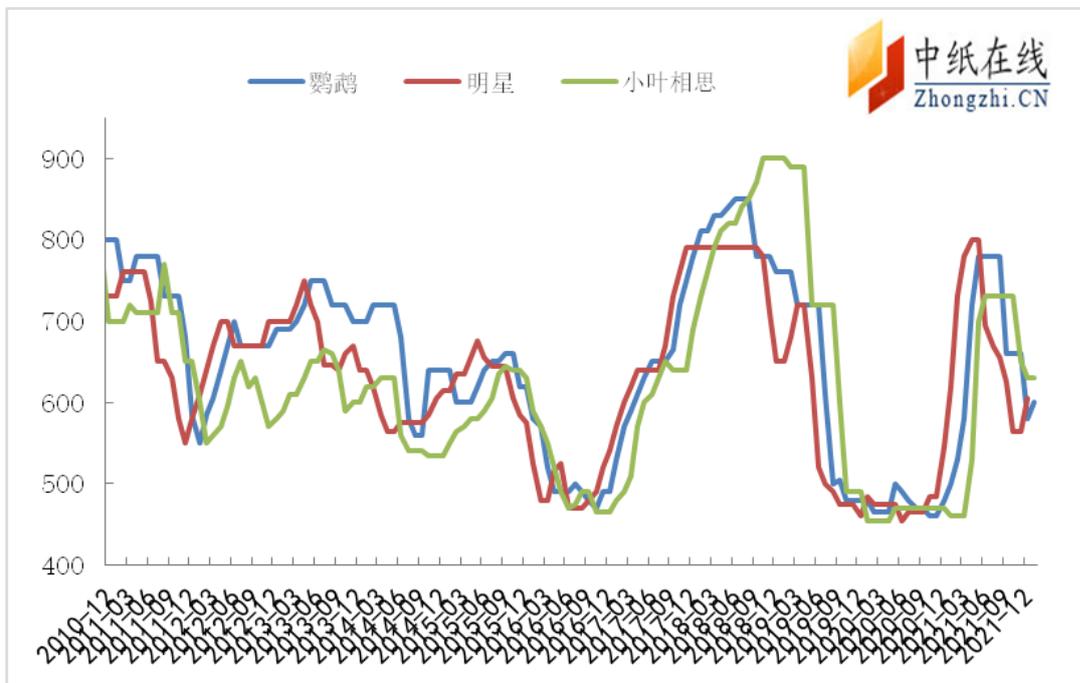


图 6：2011 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2 现货市场

现货市场：本周，木浆期盘价格震荡上周，新一轮外盘价格涨势为主，贸易商跟随盘面上调现货报价，国内市场维持刚需采购，对于高价接受偏低，**针叶浆**，针叶浆市场价格随行就市，成交情况寡淡，参考主流品牌报价银星 6000-6050 元/吨，月亮、马牌 6050 元/吨，南方松供应偏少，凯利普 6200 元/吨，北木浆厂计划停机检修，市场供应减少报价 6350 元/吨；**阔叶浆**，阔叶浆市场价格坚挺，由于全球物流依然受限，供应延迟，巴西巴伊亚州暴雨洪涝灾害影响金鱼、罗赛等浆厂的生产及运输，加之印尼 APP 宣布本月暂时停止向市场供应商品阔叶浆，国内阔叶浆现货缺乏，市场成交价格高企，阔叶浆报价较上月涨幅 450-500 元/吨，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 5050 元/吨，其他二类阔叶浆 4950 元/吨；**本色浆**，本色浆市场价格相对稳定，新一轮外盘提涨 20-30 美元/吨，市场现货价格较上月涨幅 50-100 元/吨，参考报价金星 6050-6100 元/吨，幸普森、石头类 5450-5500 元/吨左右；**化机浆**，进口化机浆现货供应量紧张，新一轮外盘提涨 50 美元/吨，山东及华东地区基本出货供应紧缺，华南地区参考报价昆河 4600 元/吨，较上月报价涨幅 800 元/吨，成交价格商谈为主。

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

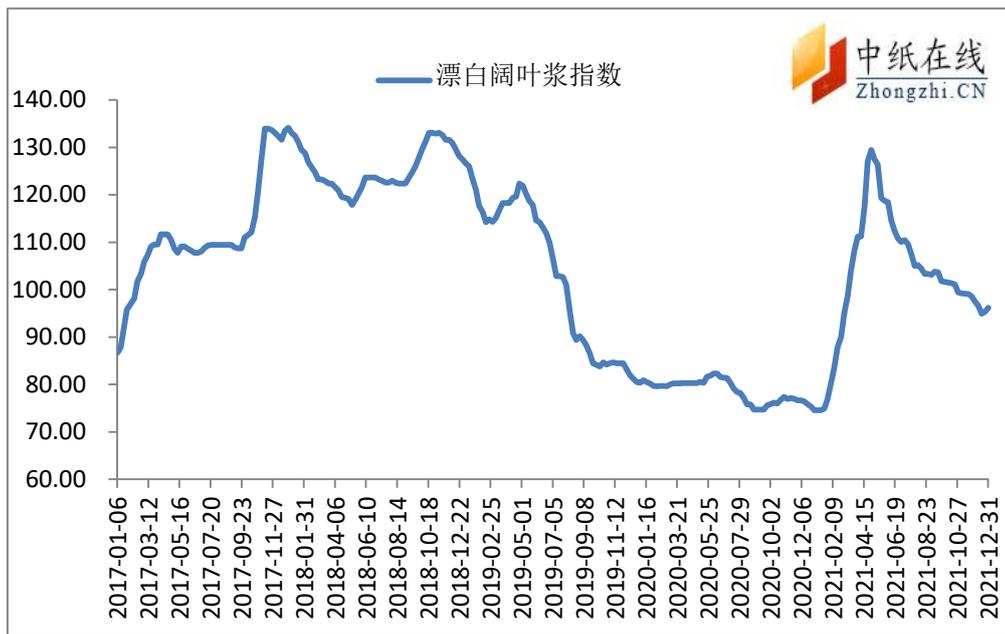


图 8: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2014 年 01 月 06 日

2021 年 12 月 31 日，漂白针叶浆中纸指数为 132.61 点，环比上月末 115 点，上涨 15.31%；漂白阔叶浆中纸指数为 106.49 点，环比上个月末 99 点，上涨 7.5%。

3.3.1 山东地区（12.27）

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡整理，各家根据自身情况报价，市场价格混乱，参考报价银星 5800 元/吨，马牌、月亮 5800-5850 元/吨，南方松 5750 元/吨，凯利普 6200 元/吨，北木 6300 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，市场价格坚挺，成交偏刚需，参考报价金鱼、鸚鵡 5050 元/吨，小鸟 5000 元/吨，OKI5000 元/吨，阿尔派 4950 元/吨，实单商谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，刚需交投，参考报价金星 6050 元/吨，恩索、石头 5450 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场现货极少，基本处于有价无市状态，参考报价化机浆佳维、昆河 4600 元/吨，实单灵活商谈。

3.3.2 江浙沪地区 (12.28)

针叶浆: 江浙沪地区针叶浆价格行情动态, 现货成交平平, 各家据盘报价, 参考报价银星 5750-5800 元/吨, 月亮、马牌 5780-5800 元/吨, 金狮 6300 元/吨, 凯利普 6100 元/吨, 北木 6300 元/吨, 实单商谈。

阔叶浆: 江浙沪地区阔叶浆价格行情动态, 供应量偏少, 成交刚需为主, 参考报价鸚鵡、金鱼 5050 元/吨, 其他阔叶浆 4950-5000 元/吨, 阿尔派 4950 元/吨, 实单商谈为主。

本色浆: 江浙沪地区本色浆价格行情动态, 下游刚需采购, 参考报价金星 6050 元/吨, 实单实谈。

化机浆: 江浙沪地区化机浆价格行情动态, 现货难寻, 市场处于有价无市, 参考报价昆河 4600 元/吨, 实单实谈。

3.3.3 华北地区 (12.29)

针叶浆: 华北地区针叶浆价格行情动态, 期盘震荡整理, 现货成交平平, 参考报价银星 5800 元/吨或平水, 马牌、月亮 5800 元/吨, 南方松 5650 元/吨, 凯利普 6200 元/吨, 北木 6350 元/吨, 实单实谈。

阔叶浆: 华北地区阔叶浆行情价格动态, 供应紧张, 货源难寻, 成交价格倾向实谈, 参考含税报价金鱼、鸚鵡 5050 元/吨, 象牌 5000 元/吨, OKI、小鸟 4950 元/吨, 实单实谈。

俄浆: 河北地区俄浆价格行情动态, 纸厂刚需采购, 参考报价布针、乌针 5750 元/吨, 成交价格商谈为主。

河南地区

阔叶浆: 河南地区阔叶浆价格行情动态, 现货货源难寻, 参考报价金鱼、鸚鵡 5050 元/吨, 小鸟 4950 元/吨, 阿尔派 4950 元/吨, 实单商谈为主。

俄浆: 河南地区俄浆价格行情动态, 下游开工不足, 刚需采购为主, 参考报价俄针 5750 元/吨, 实单实谈为主。

3.3.4 华南地区: (12.31)

针叶浆: 华南地区针叶浆价格行情动态, 盘面大幅上涨, 现货报价随行就市, 交投刚需为主, 参考报价银星 6000-6050 元/吨, 月亮、马牌 6050 元/吨, 凯利普 6200 元/吨, 北木 6300 元/吨, 实单商谈为主。

阔叶浆: 华南地区阔叶浆价格行情动态, 市场现货难寻, 成交价格商谈为主, 参考报价鸚鵡、金鱼 5050 元/吨, OKI、象牌 5000 元/吨, 实单实谈。

本色浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场现货供应紧张，价格坚挺，参考报价昆河 4600 元/吨，实单灵活商谈。

化机浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场刚需交投为主，参考报价金星 6050 元/吨，恩索 5450 元/吨，实单实谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产木浆方面，本周国产木浆浆厂正常开工，南美漂白阔叶浆运输延期，市场面临木浆短缺，纸厂购买国产阔叶浆补充库存，山东华泰集团针叶与竹混合本色浆出厂含税电汇 5000 元/吨，亚太森博阔叶浆供应长协客户为主；广东鼎丰纸业阔叶浆板 4700 元/吨，限量出货，广西防城港索普浆纸桉木浆元旦后执行新价格，平均每吨上调 150 元/吨，本周暂无报盘；国产化机浆方面，本周化机浆市场开工正常，河南瑞丰杨木化机浆本周报盘提涨 100 元/吨，湿浆报价 3500 元/吨，浆板 3900 元/吨，湖北乐水林纸杨木化机浆参考报价 3450 元/吨，实单商谈出货为主；国产竹浆方面，竹浆市场价格稳定，部分纸厂采购竹浆补充库存，竹浆需求尚可，较上月调涨 300-500 元/吨，永丰漂白竹浆自提报价 5500 元/吨，福华漂白竹浆 5300 元/吨，本色浆 5200 元/吨，实单实谈；四川竹浆大轴市场主流价 6800 元/吨左右，生活纸出货速度缓慢；甘蔗浆方面，较上月市场报价基本稳定，广西地区蔗渣供应的恢复较往年相对推迟半月左右，导致甘蔗浆开工同比有明显下滑，预计将短期继续支撑价格稳定，广西凤糖甘蔗湿浆报价 4950 元/吨，广西博冠湿浆 4800 元/吨，浆板 5800 元/吨，实单实谈，广西东糖甘蔗浆线停机检修，预计下月开机，广西贵糖搬迁新址，明年 3 月开机；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆未有明显变化。

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	4400		漂白桉木
	广东韶能	-		本色桉木
	广东鼎丰	4700		自用，外售少
	柳州两面针	-	-	混合竹木浆一单一谈

	金海浆纸	-	-	全部自用
	亚太森博	4550	50	阔叶浆
	南通王子	4700		月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	3500		出厂含税，浆板
	湖北乐水林纸	3450		杨木化机，实单实谈。
	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	-	-	停机
	山东潍坊恒联	-	-	杨木阔叶浆，停机搬厂
	焦作瑞丰	3500		湿浆，浆板 3900，实单实谈。

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	4950		漂白湿浆
广西东糖	4850	100	漂白湿浆，浆板 4500
广西博冠	4700		湿浆，甘蔗浆板 5600
永鑫华糖	4850	100	湿浆
广西贵糖蔗桉混浆	4650	-	停机，漂白浆板：5100
广西南华	4900		田阳浆板 5400

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	5300	500	本色竹浆 5200
四川永丰	5500	500	漂白竹浆
贵州赤天化	5300	200	漂白，本色 5200 元
犍为凤生	5300	300	外售量月 1 万吨，本色 4900 元

广西华宇	5300	300	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	沁阳昊林纸业	3300		草浆：机械湿浆，自用
	辽宁国力源纸业	3500		稻草浆，停机，4月复产
	湖南恒联丰利			停机
	辽宁振兴生态苇浆	4200		湿浆，浆板 4400
	新疆棉木	3500		本色芦苇浆板

数据来源：中纸在线信息部

六、后市展望

本周，木浆期盘价格整荡上涨，现货依然刚需出货为主，市场成交一般，本月，受加拿大的供应链问题，北木锅炉损坏停机检修 85-100 天，减产 6.8-8 万吨，好声漂白针叶浆 45.5 万吨转产本色浆，转厂后主要自用为主，针叶浆现货市场供应量有所减少，市场现货价格走高，阔叶浆受到南美运输船期延误影响，贸易商惜售情绪较浓，APP 本月减少中国地区阔叶浆供应，巴西暴雨洪涝影响浆厂生产及出货，国内阔叶浆现货供应紧张；需求端，国内市场需求依然不足，月底下游文化纸发涨价函 1 月 1 日期涨 200 元/吨，涨价落实情况有待观察，目前文化纸市场较为平淡，纸厂压力不减；从整体看木浆市场目前处于供需两弱阶段，木浆短期内或将延续上涨行情，长期看若市场需求未有明显改善，纸浆供应相对稳定，且港口库存去库不明显，对于木浆的价格支撑或将有限。

七、近期相关新增或关闭产能情况

芬兰造纸工人工会发布罢工公告 涉及芬欧汇川多家工厂

据外媒报道，芬兰造纸工人工会向芬欧汇川发布了罢工公告，宣布对芬欧汇川即将到期的造纸业集体协议下的所有工作进行罢工。罢工将于 2022 年 1 月 1 日星期六在欧洲东部时间 6 点开始，拉彭兰塔生物精炼

厂的罢工将于 2022 年 1 月 1 日欧洲东部时间 7 点开始。罢工将于 2022 年 1 月 22 日欧洲东部时间 6:00 结束，除非在此之前达成新的集体协议。

芬欧汇川表示：“如果罢工成为现实，芬欧汇川将尽可能通过芬兰以外的工厂交货来满足客户的需求。”芬欧汇川目前不会透露可能罢工的财务影响。

芬欧汇川在芬兰拥有约 10000 家分包商，公司 12% 的业务需要海运。芬欧汇川的分包商大多是中小型企业，运营中断对他们来说可能是一个重大挑战。例如，罢工将立即影响进出工厂的各种运输以及海港的工作。在海运方面，芬欧汇川货物的缺席将在罢工后一周内产生影响。如果发生罢工，芬欧汇川的木材采购将根据锯木厂和胶合板厂的需求进行调整。

芬兰造纸行业上一次大规模罢工发生在 2020 年 1 月 27 日，罢工的原因是由于行业中代表劳方的芬兰造纸工业工会 Paperiliitto 与代表资方的芬兰森林工业联合会 (FFIF) 始终没有达成新的劳资谈判协议。芬兰制浆造纸行业举行了全员罢工，导致行业完全瘫痪。芬兰国家调解办公室的调解员在 2 月 9 日向双方提出了调解提议，谈判各方最终同意了该提议。

据报道，各方同意，芬兰造纸行业员工的平均工资将增长 3.3%。新的集体谈判协议的有效期从 2020 年 2 月 10 日至 2021 年 12 月 31 日。

加拿大 Canfor Pulp 宣布减产 或对纸浆期货产生影响

加拿大不列颠哥伦比亚省的毁灭性洪水已经造成了严重灾难。由于供应链中断，加拿大纸浆生产商 Canfor Pulp 宣布在 Northwood 纸浆厂和 Taylor 纸浆厂临时减产 NBSK 和 BCTMP，以应对不列颠哥伦比亚省 (BC) 遇到的重大运输问题。

该公司报告称，由于最近与天气相关的运输中断，其纸浆交付量有所下降，但其生产仍在继续。因此，纸浆厂库存接近产能。

Canfor 的纸浆生产将持续削减，直到不列颠哥伦比亚省的运输网络可以恢复正常运营条件并且库存再次降至正常水平。该公司宣布，Northwood 纸浆厂的 NBSK 纸浆生产将减产至少两周，Taylor 纸浆厂的 BCTMP 纸浆将减产至少四周。

2021 年 11 月中旬以来，连续几天的暴雨已在加拿大西部造成洪水和山体滑坡。公路和铁路网络大部分被淹没和损坏，较小的桥梁部分倒塌。不列颠哥伦比亚省交通部长称这场风暴是“一个世纪以来最糟糕的天气风暴”。

Canfor Pulp 共有四家制浆工厂，总产能为每年 110 万吨 NBSK 和 220,000 吨 BCTMP。其中，Northwood 纸浆厂可生产 620,000 吨的 NBSK，而 Taylor 纸浆厂是该公司唯一一家生产 BCTMP 的工厂，产能为 220,000 吨/年。

在上海期货交易所公布的纸浆期货可交割品牌中，Canfor Pulp 生产的北木牌纸浆（Northwood）是其中之一。

国际纸业将在宾夕法尼亚州建造瓦楞纸包装厂

12 月 15 日国际纸业宣布将在宾夕法尼亚州阿特格伦建造一座最先进的瓦楞纸包装厂。该项目将雇用大约 150 名员工。

“我们将继续以最高水平的安全、质量、卓越运营和服务为我们的客户服务。”北美集装箱高级副总裁 Greg Wanta 说。

该项目将使国际纸业能够扩大其在美国东北部的工业包装足迹。建设将于 2022 年第一季度开始，该公司预计该工厂将在 2023 年第一季度全面投入运营。

国际纸业是全球领先的可再生纤维包装和纸浆产品生产商，在北美、拉丁美洲、北非和欧洲设有制造业务。

八、相关因素简介

8.1 国内 GDP 情况

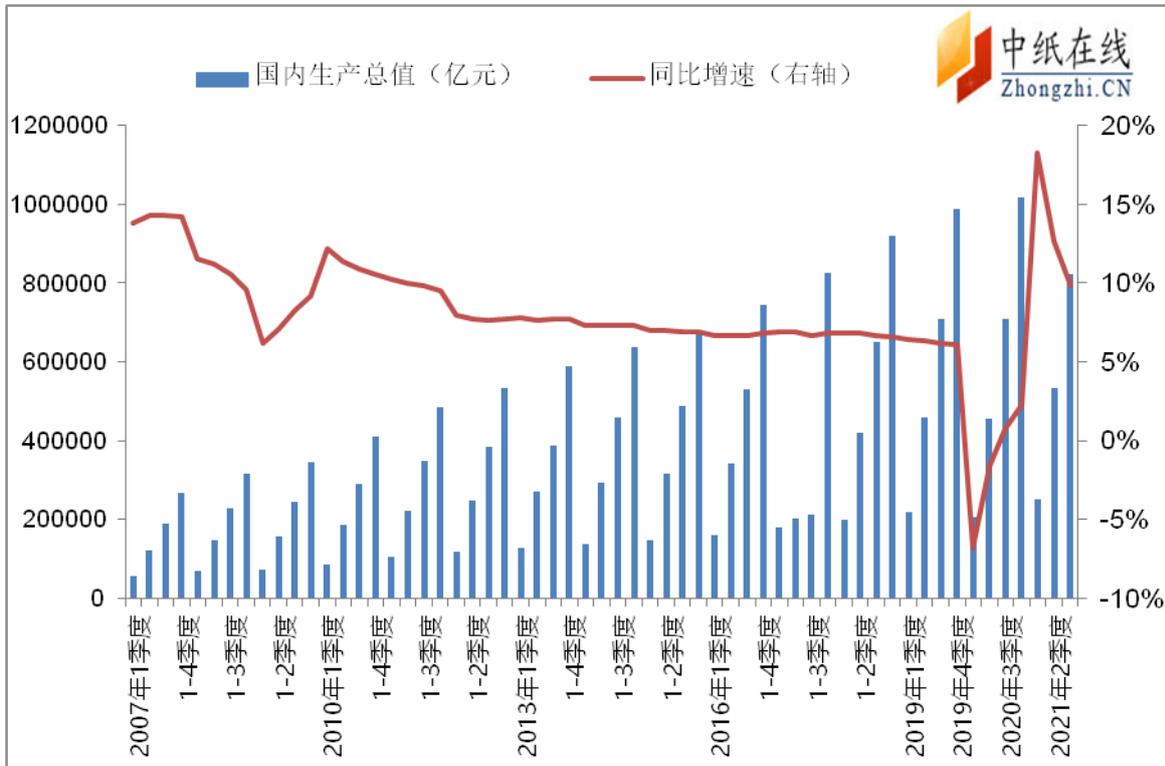


图 9：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国际统计局数据显示，初步核算，前三季度中国 GDP 为 823131 亿元(人民币) 前三季度中国 GDP(国内生产总值)同比增长 9.8%，两年平均增长 5.2%。按可比价格计算，同比增长 9.8%，两年平均增长 5.2%，比上半年两年平均增速回落 0.1 个百分点。分季度看，一季度同比增长 18.3%，两年平均增长 5.0%；二季度同比增长 7.9%，两年平均增长 5.5%；三季度同比增长 4.9%，两年平均增长 4.9%。从环比看，三季度国内生产总值增长 0.2%。

8.2 中国制造业采购经理人指数

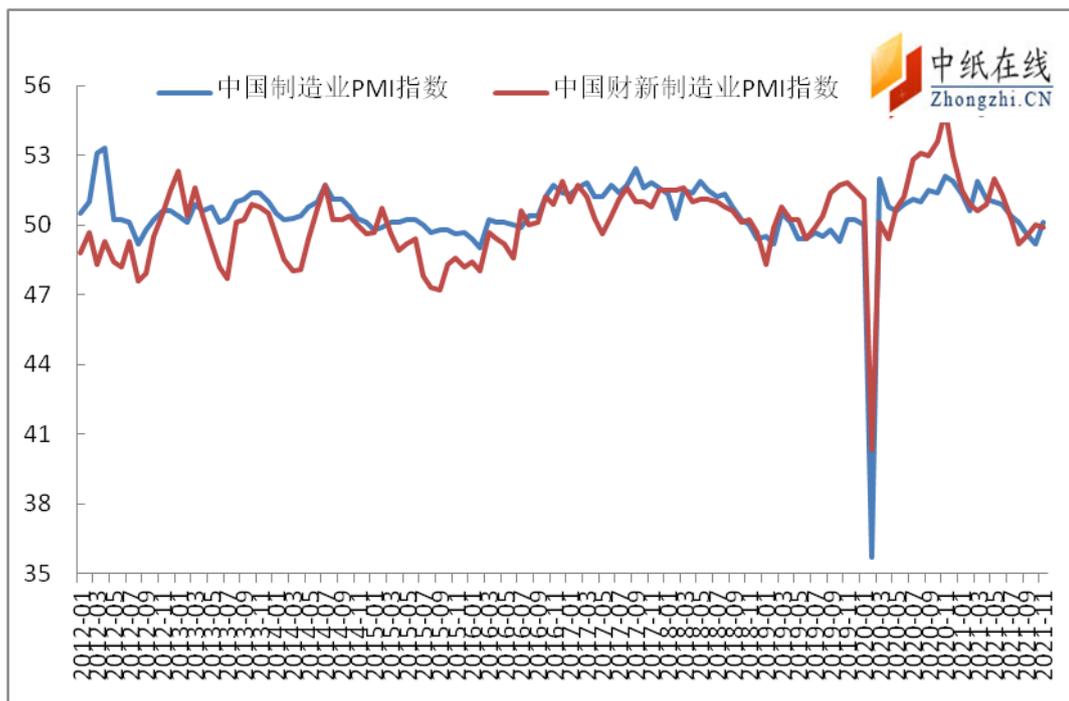


图 10：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

据国家统计局消息，11 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.1%，比上月上升 0.9 个百分点，位于临界点以上，制造业重回扩张区间。

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）

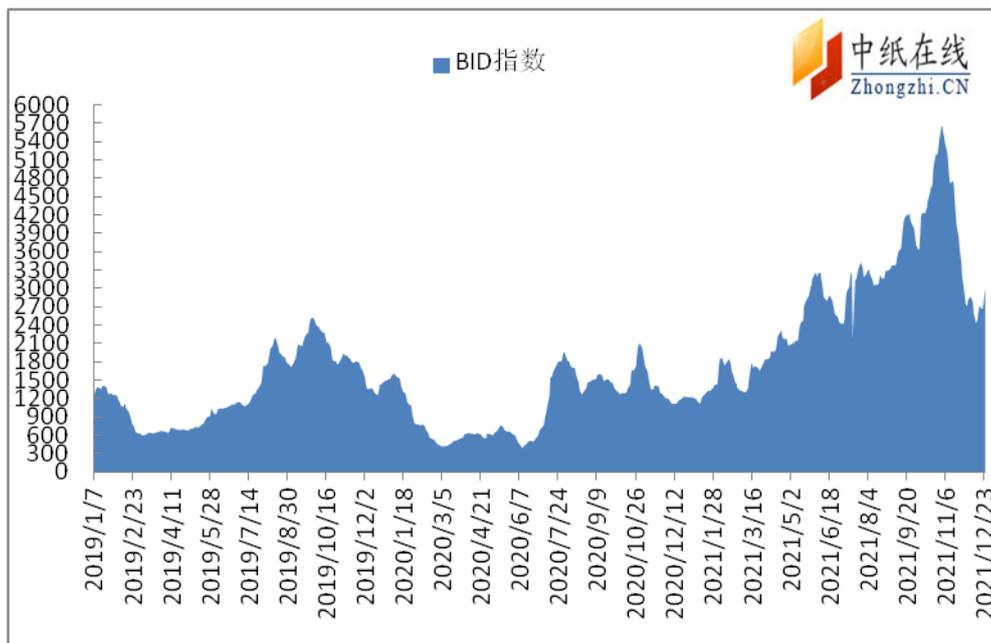


图 12：波罗的海干散货指数走势图

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。

2021 年 12 月 24 日罗的海干散货指数为 2217 点，比 12 月 22 日 2229 点，下降 12 点，环比下降约 0.53%。

8.5 美国制造业采购经理人指数

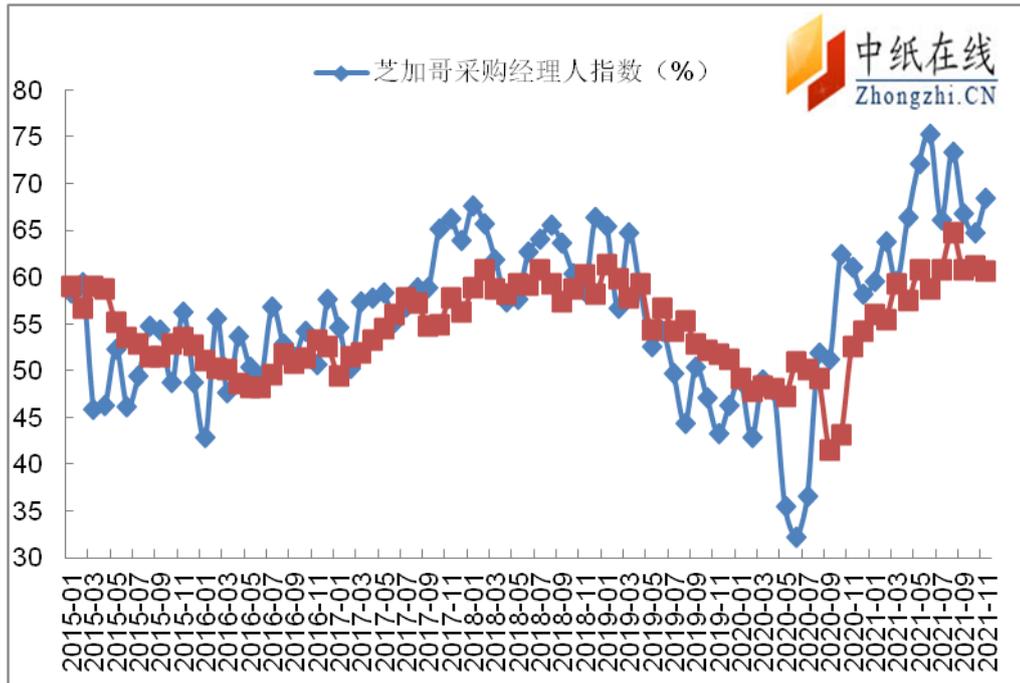


图 13: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2021 年 11 月，芝加哥采购经理人指数 (PMI) 为实际值：61.8；前值：68.4；预测值 67。

2021 年 11 月，芝加哥采购经理人指数终值为 61.8，较上月 68.4，下降 6.6 个点。

2021 年 11 月，美国 ISM 制造业 61.1，较上月 60.8，上涨 0.3 个点。

九、要闻回顾

62000 吨纸浆船青岛起航 助巴西纸浆倾泄中国

12 月 24 日，山东青岛港前湾码头。中远海运特运与山东港口青岛港“青岛-巴西、纸浆+集装箱”班轮航线首航仪式隆重举行。

62000 吨纸浆船“中远海运辉煌”轮作为该班轮航线的首航船舶，在该港卸下 2 万吨进口纸浆后将装载近 500TEU 集装箱，起航开启新征程。

中远海运特运副总经理董宇航，山东港口青岛港集团副总经理王军，以及来自青岛港西联公司、青岛前湾联合集装箱码头公司、青岛外轮代理有限公司、青岛中远海运集装箱运输有限公司、深圳一海通全球供应链管理等相关方的领导和嘉宾出席了首航仪式，共同见证“新突破、新模式、新未来”的开启。

中远海运特运作为全球规模最大、船型最全、综合竞争力最强的特种船公司，近年来积极把握纸浆运输市场增长机遇，大力发展纸浆船队，已经订造和租赁 20 艘专业纸浆船，公司纸浆运量呈现快速增长，今年在青岛港的纸浆卸货量超过 60 万吨，同比增长 20%。

今年以来，在全球集装箱“一舱难求”的背景下，中远海运特运积极响应国家“稳外贸”号召，在集团兄弟公司的支持下，利用纸浆船的灵活性能尝试承运集装箱，取得积极成效，成功开发出“纸浆回、集装箱出”的创新经营模式，并以班轮形式运营。

青岛港是世界第六大港口、中国第二大外贸口岸，近年来在不断巩固和做强集装箱业务的基础上创新开拓、引领市场，已经发展成为全国货量最大、效率最高的纸浆卸货港。

面对全球港航业风云变幻的新形势，双方优势互补，协同联动，基于长期以来的良好合作，中远海运特运“纸浆+集装箱”班轮航线在青岛港开启。该航线的顺利

开通将进一步促进青岛港进口纸浆及出口集装箱业务增量发展，推动双方融合共赢迈上新台阶。

瑞典造纸巨头 BillerudKorsnäs 将斥资 8.25 亿美元收购 Verso

据外媒报道，BillerudKorsnäs 将收购 Verso 公司，成为全球最大的原生纤维纸和包装供应商之一，同时扩大其在北美的业务。

BillerudKorsnäs 与 Verso 公司签订了并购协议，同意以约 8.25 亿美元的现金收购 Verso，根据并购协议，Verso 将与 BillerudKorsnäs 的一家全资子公司合并。截至 2021 年 9 月 30 日的过去 12 个月，BillerudKorsnäs 和 Verso 的合并净销售额约为 367 亿瑞典克朗，同期调整后 EBITDA 的合并净销售额约为 50 亿瑞典克朗。

对 Verso 的收购完全符合 BillerudKorsnäs 推动纸板盈利增长的战略，也符合其在北美市场扩张的雄心。BillerudKorsnäs 会将 Verso 的一些资产转化为纸板机，同时保持其在特种纸和铜版纸领域的质量和成本领先地位，从而在北美建立一个最具成本效益和可持续发展的纸板平台。Verso 的战略资产位于一个具有“丰富和具有成本效益”的纤维供应的地区，适合生产优质包装材料。Verso 将成为 BillerudKorsnäs 未来

在北美扩张的平台，预计将在未来十年及以后提供持续的增长机会。

Verso 的 Escanaba 工厂改造计划，将创造一个世界级的、可持续的、完全一体化的纸板生产基地。预计到 2025 年将改造一台机器，到 2029 年改造第二台机器，改造后的总产能约为 110 万吨。据 BillerudKorsnäs 估计，改造项目的投资将高达 90 亿瑞典克朗，其中约三分之二将在 2025 年前投资，其余的在 2029 年前投资。改造后，与现在相比，将增加约 40 万吨的净产能，加上更有利可图的产品组合，能创造巨大的股东价值。

除了在改造期间继续在 Escanaba 进行纸张生产外，BillerudKorsnäs 还计划继续运营 Quinnesec 工厂，该工厂年产约 40 万吨纸和 20 万吨商品浆，是图文纸，特别是铜版纸和特种纸领域成本和质量的佼佼者，BillerudKorsnäs 承诺将继续为 Verso 的现有客户提供服务。

Verso 的地理位置也为亚洲和欧洲提供了有利的出口机会。BillerudKorsnäs 公司总裁兼首席执行官 Christoph Michalski 说：“BillerudKorsnäs 公司在高质量原生纤维包装材料方面的专长与 Verso 公司有吸引力的资产相结合，为长期盈利增长创造了一个良好的平台。我们将在美国中西部获得具有成本效益的涂布原生纤维材料的生产。我们还计划依次将部分业务转型为纸板生产，同时继续为美国客户提供服务。我们的投资将在一个不断增长的市场中创造新的美国就业机会，并加速从塑料包装材料向可再生资源的过渡。”

此次收购和转型将通过供股、额外债务和经营现金流相结合的方式融资。BillerudKorsnäs 已签订了一项 60 亿瑞典克朗的新信贷额度用于收购和转型投资，由丹麦银行和 SEB 提供，该信贷安排计划通过发行债务工具和股权供股进行再融资。