



市场分析： 造纸原料近期动态 ——也谈废纸

李荔平

纸浆纸张产品理事会全资中国机构
百思咨询（北京）有限公司总经理

编者：

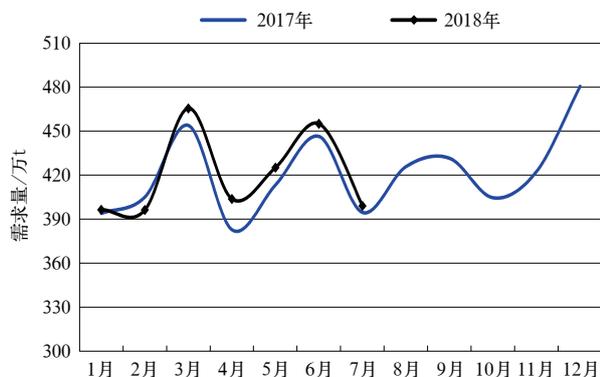
纤维原料一直是造纸行业最为关心的问题，尤其是废纸进口受限以后。2018中国国际造纸创新发展论坛特邀纸浆纸张产品理事会、百思咨询(北京)有限公司总经理李荔平先生做报告，针对当前全球造纸原料的新动态、废纸问题等做了分析。

1 化学商品浆

1.1 化学商品浆供需现状

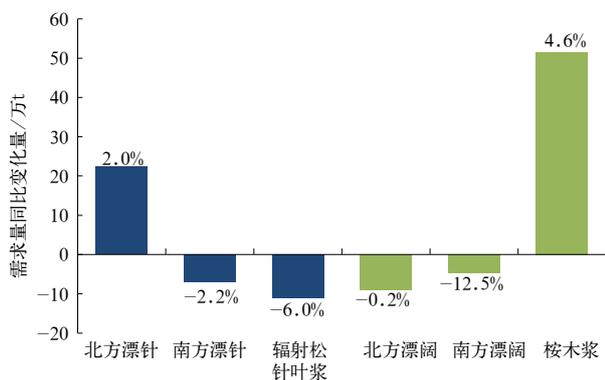
报告中分析的化学商品浆，主要是漂白化学商品浆，涉及的数据是基于世界上的20个主要产浆国的统计数据，纸浆总产能占全球纸浆总产能82%，数据由全球多个协会和商品浆供应商提供。

与2017年相比，2018年全球化学商品浆需求量增长不大。其中，2018年7月同比增长1.1%；1—7月累计同比增长1.7%（见图1）。



注 2018年7月同比增长1.1%；1—7月累计同比增长1.7%。

图1 近期全球化学商品浆需求量



注 图内数据为需求量同比变化率。

图2 2018年1—7月全球化学商品浆需求量同比变化（按品种）

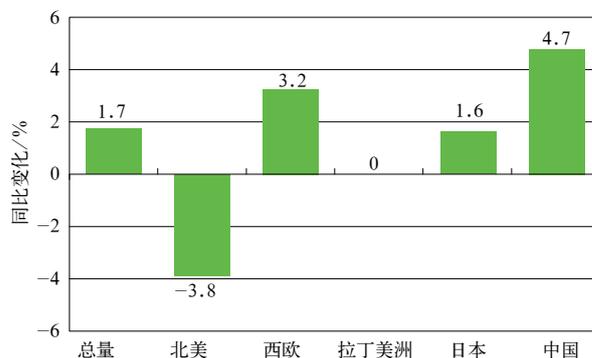


图3 2018年1—7月全球化学商品浆需求量同比变化（按地区）

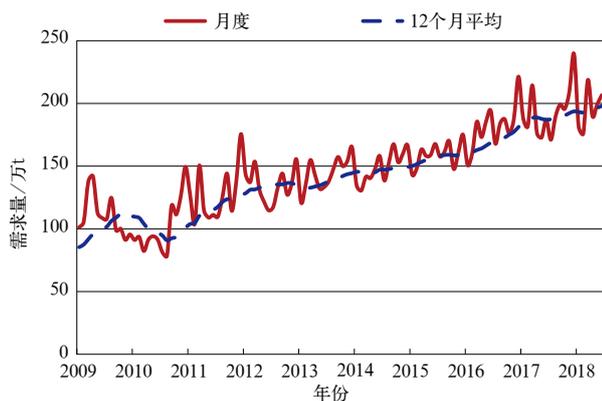


图4 近10年中国化学商品浆月度需求量

从分品种来看（见图2），2018年1—7月化学商品浆需求量的同比变化中，桉木浆需求量增加最大，同比增长了4.6%；其次是北方漂白针叶木硫酸盐浆，同比增加量也在20万t以上，同比增长了2.0%，其他浆种需求量同比均有所下降。

从市场看（见图3），2018年1—7月化学商品浆需求量同比变化中，中国增长幅度最大，同比增长了4.7%；其次是西欧，同比增长了3.2%；日本虽然同比增长了1.6%，但是日本总需求量不大；而北美同比下降了3.8%。

目前全球的化学商品浆需求主要看中国。近10年中国化学商品浆需求持续增长。从中国纸浆采购的来源来看，近几年以来，特别是过去两年，来自印度尼西亚的纸浆增长量最大，主要由于金光集团在印度尼西亚的浆厂投产，产能280万t/a，大量纸

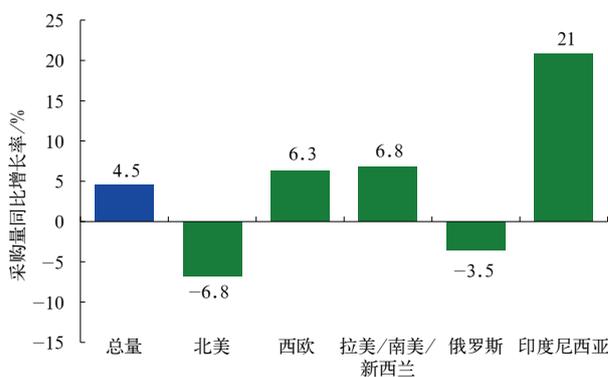


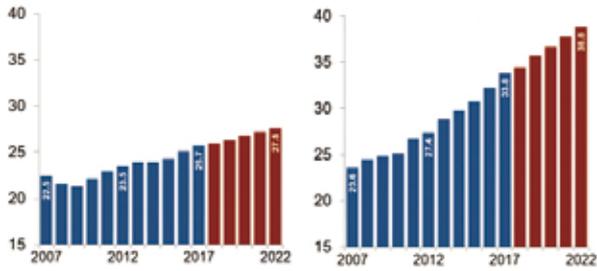
图5 2018年1—6月中国纸浆采购来源（按地区）

浆产品运到中国；俄罗斯的浆在减少，西欧、南美对中国的供应量都在增加，北美反而在减少（见图5）。从采购的纸浆品种来看，在2018年1—6月中国化学商品浆采购量同比变化中，漂白阔叶木浆、本色浆/亚硫酸盐浆增长较快，同比增长分别为8.5%、7.7%，高得率浆减少幅度最大，同比下降13%。

中国政府于2018年8月3日公布，将对原产于美国的木材浆纸产品新增关税5%，这项措施一旦实施将给中国纸浆进口的来源分布带来影响，但理论上应该不会对中国进口纸浆的数量构成影响。

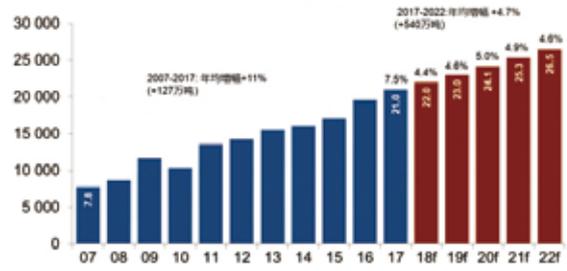
1.2 化学商品浆供需展望

从现在开始到2022年，预计全球商品浆需求增幅跟过去10年差不多，年均均为2.1%~2.2%的水平，总量接近700万t，其中阔叶木浆（短纤）约500万t，



注 纵坐标轴为需求量年增长率(%)。2018—2022年为预测值，下同；预测2017—2022年，针叶木浆(长纤)需求年均增幅1.8%，阔叶木浆(短纤)需求年均增幅2.8%。

图6 全球化学商品浆需求分析预测



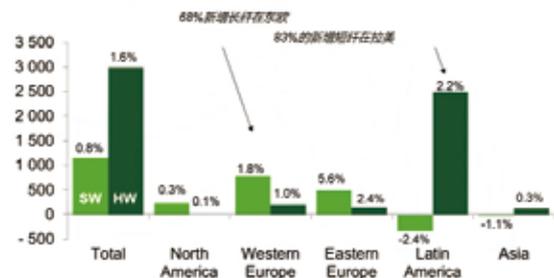
注 纵坐标轴为需求量(千吨)，横坐标轴为年份，如07表示2007年，下同。

图7 中国商品浆需求分析预测



注 纵坐标轴为产能年增长率。

图8 全球化学商品浆产能释放分析预测



注 纵坐标轴为2017—2022年产能增加量(千吨)。横坐标轴由左至右依次为总量、北美、西欧、东欧、拉美、亚洲。图内SW为针叶木浆，HW为阔叶木浆；数据为年均增长率。

图9 全球化学商品浆产能增长分析预测(按地区)

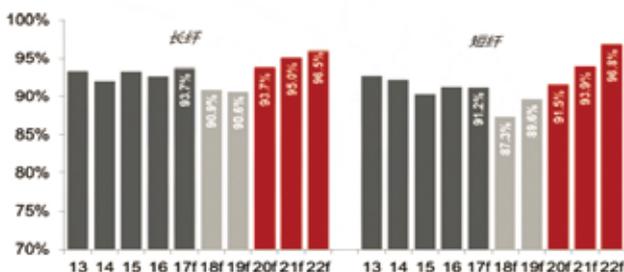
针叶木浆(长纤)在190万t左右(见图6)。当然，需求增长量最大的还是中国，约占3/4；西欧、日本、韩国、北美都处于下降态势。

预计到2022年，中国商品浆需求量将达到2550万t，2017—2022年期间的年均增长率为4.7%(见图7)。这一预测主要是基于一些刚性需求。其中，主要以商品浆生产的生活用纸，由其需求增长每年导致的商品浆需求增量约为60万~65万t/a。2017年的生活用纸需求增长超出预期，同比增长达8.5%，如果按照这个增长速度的，商品浆的需求量增长可能会更多。

纸浆产能释放方面，2019年后产能变化不会太大，过去10年产能的年均增幅2.3%，但预计2018—2022年纸浆产能的年均增幅将降至1.3%，这是基于

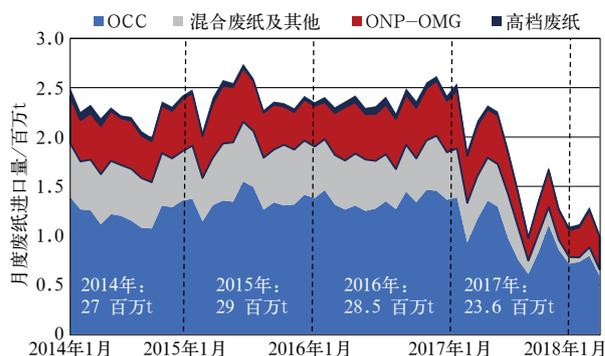
已经确认的要开工建设的项目，还有1000万t产能是否投建具体取决于市场需求走势。其中，针叶木浆产能未来5年还会增加120万t，其中有一部分已经投产了。2018年是阔叶木浆产能集中释放的时间，约200万t，2019年以后则较少。2017年阔叶木浆产能为3710万t，如果这些产能在2018年实现，2018总产能将达到3900万t。与传统有些不同，过去的化学商品浆产能主要分布在北美、南美，现在亚洲产能也开始逐渐增加(见图9)。

可将市场预测归结到销量产能比(即销售量与产能的比值)进行分析。理论上2018年是全球纸浆产业最难的一年，最新的销量产能比值为84%，其中阔叶木浆为84%，针叶木浆为87%；与2017年同比降低了4个百分点，可见全球纸浆厂开工率下降见(图10)。



注 纵坐标轴为销量产能比。

图10 全球化学商品浆销量产能比分析预测



注 数据来源: Numera Analytics; PPPC calculations.

图11 中国废纸进口量变化（按品种）

2 回收纤维（废纸）

2.1 全球及中国废纸利用面临的问题

关于废纸利用，目前存在两个问题。一个是废旧报纸（ONP）供应量急剧减少，但终端用途方面，除了新闻纸生产所用废纸用量减少外，其他纸种生产的废纸用量却没有同步减少。另一个是废旧箱纸板（OCC）的供应与需求存在地区倒挂问题，需求继续增长的地区供应不够（如新兴市场）而供应增长的地区则需求乏力（比如北美/西欧）。

2017年全球废纸消耗量2.43亿t，其中OCC占60%，ONP-OMG（旧报纸及旧杂志纸）占16%，废办公用纸占10%，混合废纸及其他占14%。亚洲现在是全球废纸出口的集中目的地，2017年北美向亚洲出口废纸1700万t，日本还向中国出口废纸350万t，还有西欧也向亚洲地区出口了1050万t。这些地区是中国进口废纸的主要来源地。

2.2 中国废纸进口政策调整对废纸需求及相关产品的影响

2017年7月，中国政府向世贸组织通告了将于2018年初实施关于固体废物的进口新规，其中包括进口废纸。新规的核心内容有两点：一是提高进口固体废物的洁净标准，二是取消未经分拣固体废物的进口（对于废纸来说就是混合废纸）。从2017年开始，中

国政府就收紧了废纸进口政策，如废纸含杂率从1.5%降到0.5%。2018年1月1日中国停止进口混合废纸，这使其他废纸品种的进口也受到影响（见图11）。

中国废纸进口政策调整后，中国以外的其他亚洲国家废纸消耗量增加（见图12）。这些地区纸机开工率较高，不仅纸浆、废纸需求量增加，而且部分纸及纸板产品出口至中国。

从废纸品种来看，2017年，高端废纸（即白切边）需求不错，政策变化对于该废纸品种市场需求影响不大。而ONP/OMG的需求则随着新闻纸需求下降表现得很同步。2012—2017年，ONP/OMG需求量由3200万t降至2900万t，而全球新闻纸需求量在2017年不足2000万t。

固废进口政策调整前，每年混合废纸的进口量约为580万t，绝大多数用于生产灰底白纸板。由于混合废纸进口受限，会很大程度上影响中国灰底白纸板产品生产。

中国纸浆和纸及纸板需求变化至关重要，影响着全球相关市场的发展动态，而不是废纸与原生纸浆之间简单的关系。废纸生产的纸和用原生纸浆生产的纸两种产品相关之间的关系，理论上应该构成逻辑关系。2018年以来中国机械浆需求量下降，1—6月与2017年同期相比下降13%（见图13、图14），由此可推测出白卡纸应该是开工不足。在灰底白纸板产量减少的情况下，白卡纸需求非但没有显著增

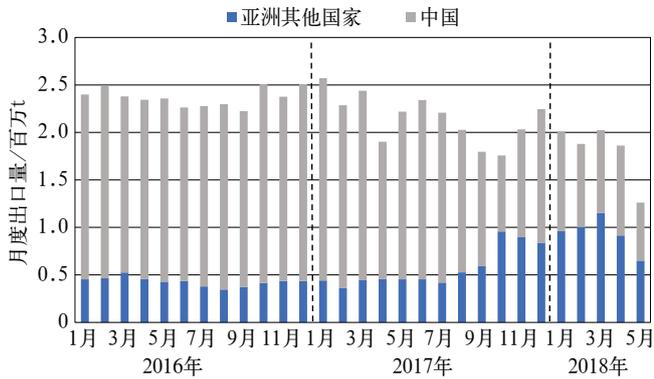
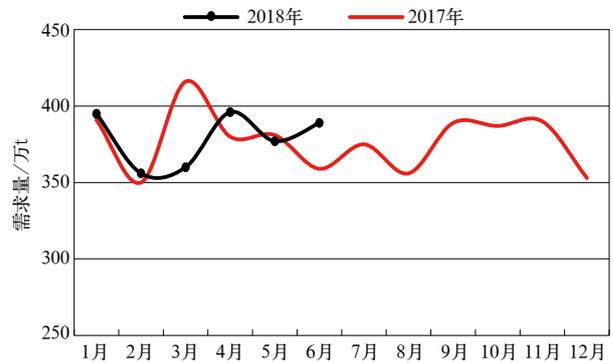
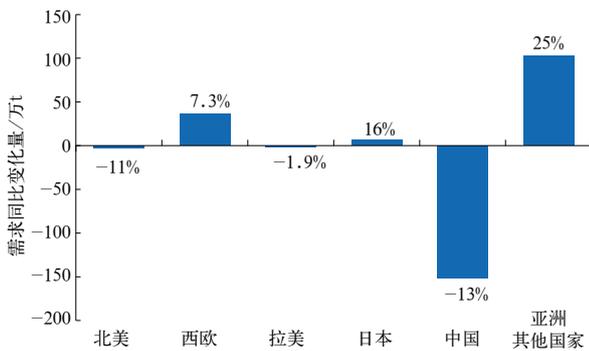


图12 北美及西欧向亚洲的废纸出口量变化



注 2018年6月同比增加8.4%；1—6月累计同比下降0.1%。

图13 全球机械浆需求量变化



注 图内数据为需求量同比变化率。

图14 2018年上半年机械浆需求量同比变化量（按地区）



图15 2018年上半年中国商品浆需求量同比变化（按品种）

加，却面临重大的挑战。

废纸中的60%为OCC，主要用于生产牛皮箱纸板或者瓦楞原纸及纸板。中国的一些企业采购不到外废，国废价格又很高。如果不用OCC生产牛皮箱纸板，且牛皮箱纸板产量保持不变，中国的本色浆需求量就会大幅度增加。2017年全球本色商品浆需求量为203万t，其中有1/3来自于中国。从目前数据来看，2018年中国本色商品浆需求量上升了7.7%（见图15），由于基数比较小，因此目前增量并不是很大。

OCC供应不足，造纸企业是否都用本色浆替代废纸来生产牛皮箱纸板目前仍不能确定。近期本色浆的市场价格虽有所上升，但也是与漂白浆的走势一致，而并非完全是因为废纸市场影响。

国家统计局最新的价格指数数据显示，当前中国的纸浆、纸、纸品的平均价格与2017年同期相比均有所增长，其中纸品最低，增长7%；纸为15%左右，纸浆的增长幅度较纸的还要大。所以中国纸浆市场需求增长空间还很大，这也与全球市场呈现的趋势相一致。

中国政府2018年6月24日公布的《中共中央国务院关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》提出：“强化固体废物污染防治。全面禁止洋垃圾入境，严厉打击走私，大幅减少固体废物进口种类和数量，力争2020年年底基本实现固体废物零进口”。8月8日宣布于8月23日起对源自美国的废纸加征25%的关税。这些政策一旦开始实施，全球的废纸市场将发生不可预计的变化。▣