

2017 年我国浆纸市场分析 (续) (II) 纸浆市场

Analysis of Pulp and Paper Market in 2017

文 王 岩 中国制浆造纸研究院有限公司

(接2018年第9期)

3 2017 年我国纸浆市场分析

3.1 2017 年纸浆生产与消耗概况

据中国造纸协会数据, 2017年全国纸浆总生产量7949万t, 同比增长0.30%。其中: 木浆1050万t, 同比增长4.48%; 废纸浆6302万t, 同比下降0.43%; 非木浆597万t, 同比增长1.02% (见表6)。2017年全国纸浆总消耗量10051万t, 同比增长2.59%; 其中, 木浆消耗量3152万t, 占纸浆总消耗量的31%, 其中进口木浆占21%、国产木浆占10%; 废纸浆消耗量6302万t, 占纸浆总消耗量63%, 其中用进口废纸

制浆占21%、国产废纸制浆占42%; 非木浆597万t, 占纸浆总消耗量6% (见表7)。

2017年国产木浆生产量1050万t, 占木浆总消耗量(3152万t)的33%, 相比于11130万t的纸及纸板产量, 木浆生产量显然过低。2017年进口木浆消耗量2112万t, 占纸浆总消耗量的21%, 同比增加2个百分点, 说明我国造纸行业原料对外依存度又有所提高。这主要是因为我国木浆生产受资源、环境及历史遗留问题等多方因素制约, 目前和今后相当长的时期内, 依然无法满足需求, 还将严重依赖进口。

表 6 2011—2017 年我国纸浆产量

万 t

	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年	2017 年同比 /%
纸浆合计	7723	7867	7651	7906	7984	7925	7949	0.30
其中: 1、木 浆	823	810	882	962	966	1005	1050	4.48
2、废纸浆	5660	5983	5940	6189	6338	6329	6302	-0.43
3、非木浆	1240	1074	829	755	680	591	597	1.02

表 7 近两年我国纸浆消耗数量变化

品 种	2016 年		2017 年		
	消耗量 / 万 t	占比 /%	消耗量 / 万 t	占比 /%	同比 /%
总量	9797	100	10051	100	2.59
木浆	2877	29	3152	31	9.56
其中: 进口木浆	1881	19	2112	21	12.28
废纸浆	6329	65	6302	63	-0.43
其中: 进口废纸制浆	2308	24	2063	21	-10.62
非木浆	591	6	597	6	1.02

注 2016年进口木浆2106万t, 扣除溶解浆225万t, 实际消耗量1881万t; 2017年进口木浆2372万t, 扣除溶解浆260万t, 实际消耗量2112万t。



3.2 2017 年我国主要木浆生产情况

3.2.1 针叶木浆

由于前些年行业相对低迷，纸浆价格偏低，加之我国针叶木资源匮乏，国产针叶木浆生产成本过高，因此，国内针叶木浆生产企业非常少，仅有的几家历史沿袭下来的针叶木浆制浆厂的纸浆全部是自用的，相对较新的生产线像湖南骏泰等也已转产溶解浆。因此，目前仅云南云景林纸有限公司正常生产商品针叶木浆，主要是由于进口木浆运送到西南地区的运输成本过高，进口针叶木浆在该地区无竞争优势，故云景林纸的针叶木浆产品受进口浆冲击不大，生产比较稳定。云景林纸的针叶木浆产能不高，且部分自用，故在国内纸浆市场上仅有很少量的国产商品针叶木浆，约10万 t/a。

3.2.2 阔叶木浆

2016和2017年，国内没有新开工及竣工的纸浆项目。因此，纸浆生产商的市场格局没有变化。2017年，国内四大主要阔叶木浆生产企业亚太森博、APP 海南、湛江晨鸣及南通王子基本满负荷生产，且生产保持稳定。这4家浆厂的总产能共计440万 t/a，约占国产木浆总产能的42%，生产集中度较高，但仅占2017年我国木浆总消耗量（3152万 t）的14%左右，数量远远不能满足需求。这440万 t的阔叶木浆中大部分为纸厂自用，作为商品浆的数量总计仅200万 t/a左右，仅占进口商品木浆的10%左右。

2017年国内商品木浆价格一直维持高位，造纸企业生产成本高企。而那些有自制木浆的企业则充分体现出自给带来的巨大优势，凭借其相对较低且可控的原料成本，这些有自制浆的企业在2017年利润丰厚，取得了非常好的经营业绩。

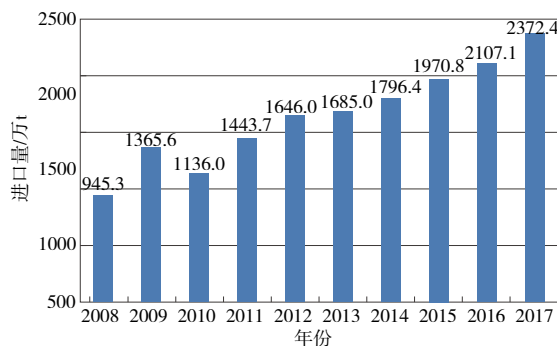
这一局面迫使更多的大型纸企调整战略，将依靠自身解决原料问题列入发展方向，比如在森林资源发达国家建立浆厂，入股或并购国外浆厂等。

3.3 2017 年木浆进口情况分析

3.3.1 2017年我国进口木浆数量

2017年，我国共进口木浆2372万 t（漂白针叶

木浆、漂阔叶木浆、本色浆、机械浆、溶解浆），同比增长12.59%，2008—2017年我国进口木浆数量见图8。



注 数据来源：海关。

图8 2008—2017年我国进口木浆数量

3.3.2 我国进口木浆进口来源分布

(1) 针叶木浆。

2017年我国共进口漂白针叶木浆813万 t，与2016年（803万 t）相比变化不大。由图9、图10可以看到，加拿大一直是我国漂白针叶木浆最大的进口来源国，占漂白针叶木浆总进口量的31%，紧随其后的是美国、智利、俄罗斯、芬兰。

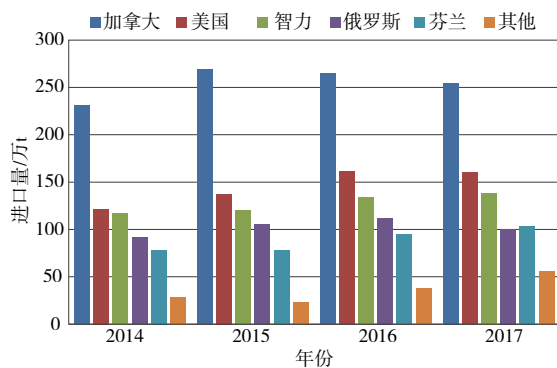


图9 2014—2017年漂白针叶木浆五大进口来源国的进口数量

(2) 阔叶木浆。

2017年我国漂白阔叶木浆进口量为1047万 t，前五大进口来源国依次为巴西、印度尼西亚、乌拉圭、

表 8 2011—2017 年主要进口浆品种同比变化情况

	各年度的同比变化情况 / %						
	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年	2015 年	2016 年	2017 年
漂白针叶木浆	46	13.3	-1.4	2.9	9.5	9.8	1.2
漂白阔叶木浆	19	15.6	7.8	8.2	11.6	5.3	27.8
本色木浆	28.7	12.8	-22.2	-3.7	10.7	15.9	-1.2
机械浆	-1.8	1.1	-2	8.6	6	8.4	3.7
合计	27	12.8	1.4	5.5	10.1	7.9	12.2

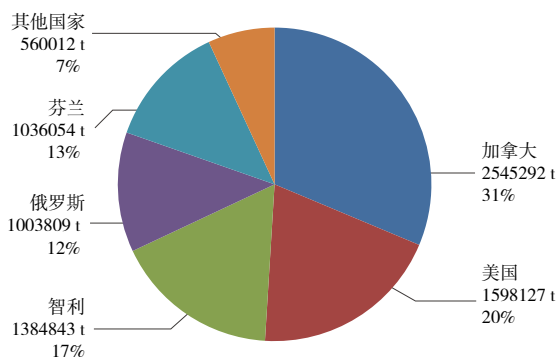


图10 2017年漂白针叶木浆五大进口来源国进口量占比

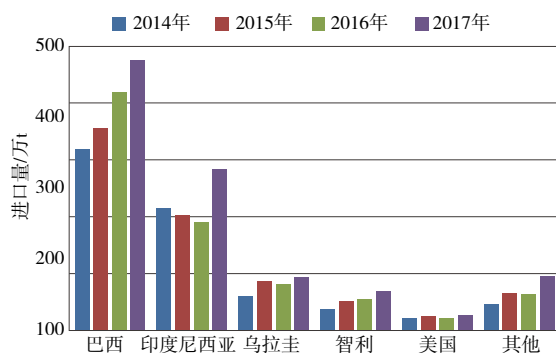


图11 2014—2017年漂白阔叶木浆五大进口来源国的进口数量

智利、美国（见图11、图12）。

由表7、表8和图11可知，与2016年相比，2017年虽然漂白针叶木浆进口量变化不大，但漂白阔叶木浆进口量却大幅增加，净增214万 t，同比增加27.8%，可用跳跃式增长来形容。

进口阔叶木浆的增量主要来自于印度尼西亚，2016年来自印度尼西亚的进口量为190万 t，2017年为285万 t，净增95万 t；其次是来自于巴西，2016年来自巴西的漂白阔叶木浆进口量为419万 t，2017年为476万 t，净增57万 t。这主要是印度尼西亚 APP OKI 浆厂2条140万 t/a 的漂白阔叶木浆生产线和巴西 Fibria 旗下的 Tres Lagoas 浆厂的195万 t/a 漂白桉木浆生产线先后投产并大量供应中国市场的结果。

3.4 2017 年我国木浆市场行情分析

3.4.1 全年整体概况

2017年，木浆市场在一、二季度处于价格低位、

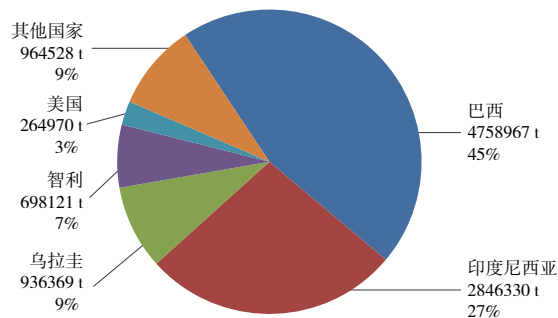


图12 2017年漂白阔叶木浆五大来源国进口量占比

交易不温不火。但从8月起直至年底，进口商品木浆外盘价格逐月报涨。其中，10月进口针叶木浆外盘报价跳涨100美元 /t！这是以往多年不曾发生过的。受外盘价格上涨带动，进口木浆现货价格一路攀升。针叶木浆现货价格从上半年的5000元 /t 最高上涨至年底的7200元 /t，上涨幅度达44%。阔叶木浆现货价格从上半年的4500元 /t 上涨至年底的6200元 /t，上

涨幅度达38%。

2017年进口商品木浆价格一路上涨达到历史新高，主要是由以下几个因素造成的。

(1) 智利 CMPC 公司位于巴西的 Guaiba 纸浆厂锅炉出现故障，停机达半年之久，共损失漂白桉木浆产量70万 t，严重影响了与 CMPC 签署了长期供货协议的中国用户的木浆使用，这些用户只能紧急去找其他供应商，引起了市场上的紧张心理。

(2) 印度尼西亚 APP OKI 浆厂的280万 t/a 阔叶木浆生产线没有完全达产，而且还出现故障并停机一个月，市场阔叶木浆供应数量减少，也同时引起了市场紧张心理。

(3) 为保护环境，印度尼西亚政府发布禁令，阻止 APP 公司、APRIL 公司在处于泥炭地保护区的森林土地上种植人工林，这一做法引起中国市场对 APP 及 APRIL 木片供应是否会影响木浆生产产生担忧。

(4) APRIL 公司宣布对中国市场的漂白阔叶木浆供应量减少一半。

(5) 为加大环保整治力度，中国政府决定从2018年1月起禁止进口未经分拣的混合废纸，对允许进口的废纸的含杂率提高至0.5%，并从严管理进口废纸许可证发放，减少进口数量。许多使用进口废纸为原料的纸企从2017年7月就一直拿不到进口许可证，2017年废纸进口量同比减少278万 t。这使得一些企业不得不寻求木浆替代，从而引起木浆需求增加。

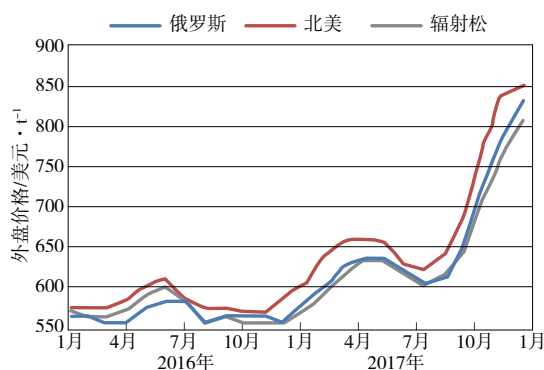
(6) 2017年7月，加拿大 BC 省境内多场大火，过火面积32.7万 hm^2 ，大都是森林和未开垦的土地。5300万 m^3 的木材被烧掉，相当于 BC 省一年的木材砍伐量。这是造成加拿大针叶木浆供应商不断调高浆价的原因之一。

(7) 2017年冬季，欧洲气候温暖，为暖冬。大部分林区地面泥泞，大型砍伐机械无法进入，造成木片短缺，很多纸厂转向南美求购木浆，造成南美桉木浆价格一路上涨。

3.4.2 2017年进口木浆全年市场价格分析

(1) 漂白木浆市场行情。

由图13 ~ 16可知，2017年1—7月，针叶木浆国内



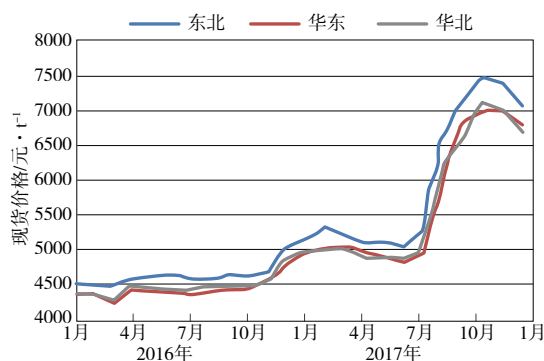
注 数据来源：纸业联讯。

图13 2017年进口针叶木浆外盘价格



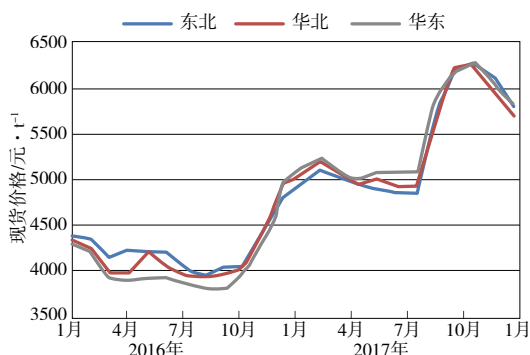
注 数据来源：纸业联讯。

图14 2017年进口阔叶木浆外盘价格



注 数据来源：纸业联讯。

图15 2017年进口针叶木浆现货价格



注 数据来源：纸业联讯。

图16 2017年进口阔叶木浆现货价格

价格维持在5100 ~ 5400元/t，阔叶木浆价格维持在5100 ~ 5300元/t。

2月初，商品木浆价格小幅上涨之后，基本以平稳运行为主。国内方面，印刷品、作业本等处于生产需求旺季，支撑木浆价格上涨。国际方面，受智利森林火灾影响，国际市场木浆价格连续上涨，国内进口木浆现货价格随之上调。

3—6月，受需求清淡影响，木浆价格基本以平稳运行为主。

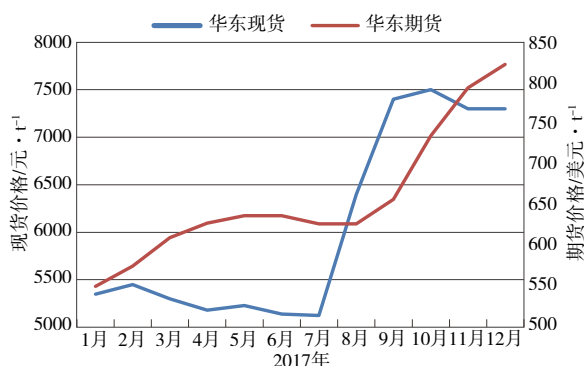
8—9月，针叶木浆、阔叶木浆开始价格联动上涨。由于二季度买家减量接货，货源紧张，8—9月木浆价格快速、大幅度上涨，经销商经常处于“断货”状态，部分经销商11月中旬才有木浆出售。

10—12月，针叶木浆、阔叶木浆价格分道扬镳。针叶木浆受货源紧张影响，价格持续上涨，在7200 ~ 7800元/t之间徘徊，11月中旬形成了全年价格最高点，达7800元/t；11月下旬至12月针叶木浆价格震荡下行；10—12月，阔叶木浆价格震荡下行，由9月的全年最高点6550元/t，降至年底的5900 ~ 6000元/t。短时间内，由于需求偏弱，木浆价格震荡下行，但价格仍高于2016年同期水平。

(2) 本色浆市场价格回顾。

2017年国内本色浆行情整体大幅上扬（见图17）。2017年初，市场现货供应不足，且2月智利森林大火，推升年初本色浆期货、现货价格上涨。但本色浆国内需求暂无明显起色，因此3—6月本色浆

市场现货价格下跌。2017年下半年起本色浆市场价格大幅上行，甚至出现了每吨本色硫酸盐针叶木浆价格比漂白硫酸盐针叶木浆高1000元的奇怪现象，其主要原因有：其一，受针叶木浆市场价格上涨提振；其二，多家海外浆厂售往中国市场的本色浆数量有限，现货市场流通货源紧缺；其三，需求方面，受混合废纸禁令以及进口废纸额度审批受限影响，部分纸厂考虑以本色浆代替废纸，增加本色浆采购量。但2017年11月起，欧美市场进入包装纸淡季，出售至国内的本色浆数量增加，现货市场供应紧缺情况有所缓解；另外，受整体下跌的针叶木浆市场以及废纸市场价格拖累，本色浆现货市场价格高位回落。

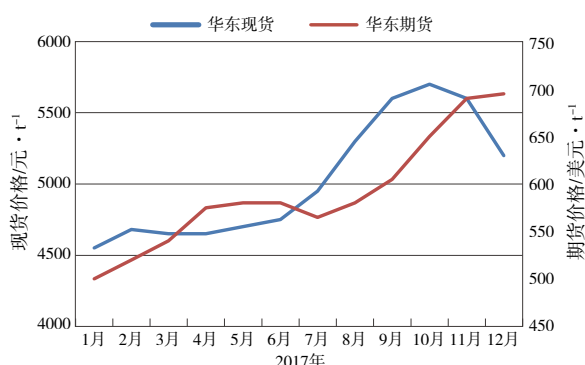


注 数据来源：RISI。

图17 2017年本色浆价格走势

(3) 化机浆市场价格回顾。

化机浆是白卡纸的主要生产原料之一。2017年化机浆期货、现货行情均整体走高，年底现货市场价格开始回落（见图18）。由于加拿大等地供应至中国市场的化机浆量缩减，海外供应商持续快速上调期货价格，因此2017年上半年现货市场进口到货量持续紧缺，推动化机浆现货价格大幅上涨。另外，三季度白卡纸、化学浆、废纸、箱纸板、瓦楞原纸等造纸行业其他产品整体价格的上扬也增加了市场信心。然而进入四季度后，多家白卡纸厂家因出货情况不佳而减产保价，导致化机浆市场需求不旺，实际成交量有限。另外，伴随2017年四季度市场到货量有所增加，11月起化机浆现货市场价格又开始走跌。



注 数据来源: RISI。

图18 2017年针叶木化机浆现货价格指数

4 2018 年浆纸市场预测

曾有业内专家这样形容2016年至今的造纸行业市场格局:2016年是大悲大喜,2017年是一路高歌,2018年是提心吊胆、战战兢兢。2018年是风险较多的一年,行业一直站在高位如履薄冰。这几句话形象地说出了最近两三年造纸行业的实际情况,也道出了2018年以及今后行业面临的风险。

2018年纸浆新增产能十分有限:国外基本没有新增产能,国内一个是现已投产的太阳纸业老挝40万t/a的阔叶木化学浆项目;另一个是晨鸣纸业的45万t/a阔叶木化学浆项目,目前尚不确定年内是否能够投产。这2个项目投产后,其产品主要被自身新增

的造纸产能消化掉,但与此同时,国内新增造纸产能数量不可小视。在这种情况下,纸浆市场供需的天平很可能会倾向于供方。此外,由于废纸问题无法解决,国废与进口废纸价格倒挂问题可能会依然存在,且价格居高不下,也会助推木浆价格维持高位。因此,2018年全年木浆价格将会高位徘徊,但不会有较大的下跌,也不大可能大幅上涨。

从中长期来分析,纸价继续大幅上涨有一定难度。随着供给侧改革的深入推进,造纸等传统高耗能、高污染行业的落后产能淘汰仍将是长期趋势,环保高压下,造纸行业的准入门槛也将越来越高,这一系列的外在因素会维持纸张市场的供求关系不会在短时间内发生太大改变,纸价将会继续高位震荡,但是波动幅度不会太大。风险在于如果纸价长期处于高位,包装纸的需求会由于替代品的逐步出现而不可避免地流失。

2017—2018年国内新增项目纸及纸板产能约2000万t/a,基本会形成1500万t/a的产能投放。但有效产能无法得到完全释放,主要原因就是止步于纸浆价格上涨以及废纸新政造成的废纸数量减少和价格过高。

2018年造纸行业仍将遵循纸张需求淡旺季的行情走势,生产成本、产能产量的变化或将对行业具有一定的“洗牌”作用。2018年,造纸龙头企业仍将继续受益,中小型造纸企业改革与创新迫在眉睫。■