



中国行业网站100强



最具商业价值奖

# ANNUAL REPORT

## PULP

联讯木浆年报正式版 (2011)

木浆研究组

电话: 02-60751189

EMAIL: atan@risi.com

地址: 上海仙乐斯广场 9 楼

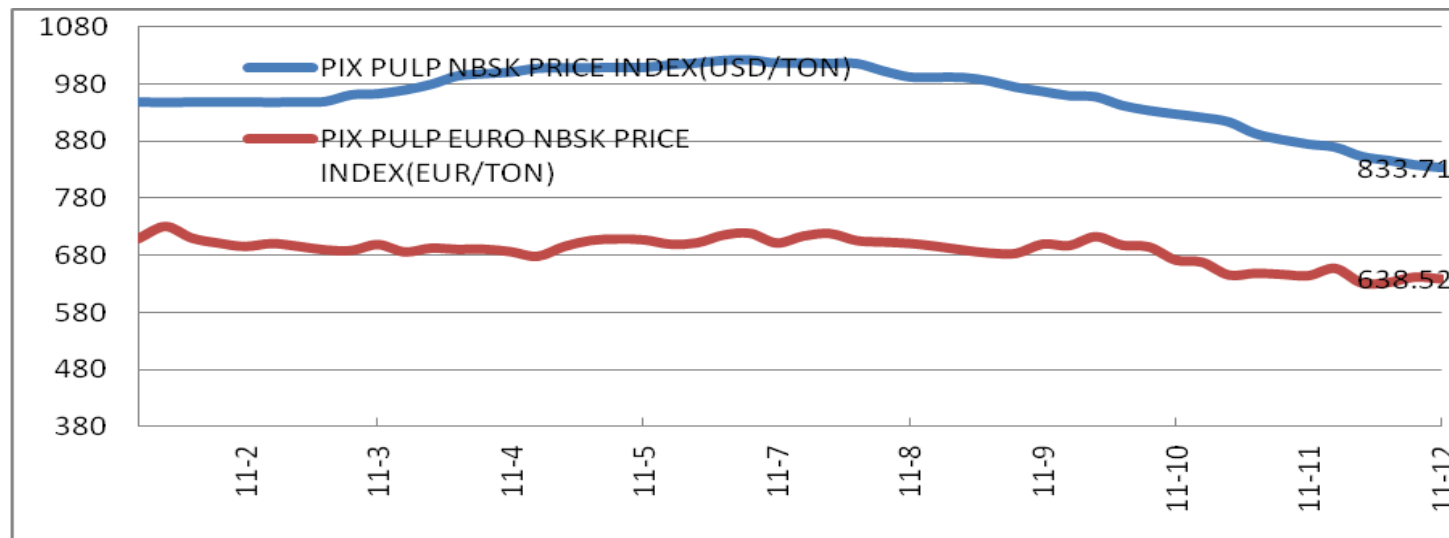
<b>1. 2011 年国际纸浆市场综述</b> .....1	<b>4. 11 2011 化机浆进口量与均价比较图</b> ..... 17
1. 1 图:2011 年欧洲市场 NBSK 价格走势 (美元/吨) ..... 1	<b>5. 1 2011 年我国纸浆进口的主要特点</b> ..... 18
1. 2. 图:2011 年欧洲市场 BHKP 价格走势 (美元/吨) ..... 2	<b>6. 2011 年国内市场综述</b> .....19
1. 3. 图:2011 年北美市场 NBSK 价格走势 (美元/吨) ..... 2	6. 1 图: 2011 年 NBSK、LBKP、BCTMP、UBP 现货价格走势 ..... 19
1. 4. 图:2011 年 PIX 指数中国市场 BHKP 价格走势 (美元/吨) ...3	6. 2 2011 年中国纸浆市场回顾 ..... 20
1. 5 2011 年欧洲木浆消费量、库存量、库存期比较 ..... 3	<b>7. 解读《造纸工业发展“十二五”规划》</b> ..... 22
1. 6. 图:欧洲地区木浆库存量同期比较 ..... 4	<b>8. 展望 2012 年中国浆市</b> ..... 23
1. 7. 2011 年欧洲 8 国纸浆库存量比较图 ..... 4	<b>9. 2011 年主要浆纸项目动态表</b> ..... 24
<b>2. 国际市场行情分析</b> .....5	
2. 1. 全球纸浆安全库存天数上升, 纸浆价格下滑 ..... 5	
2. 2 2010-2011 年全球纸浆产能、生产商库存、发运量、出运率比较图 ..... 5	
2. 3. 全球纸浆库存天数与北美长纤浆价格比较图 ..... 6	
2. 5. 全球纸浆发运量与出运率比较 ..... 6	
2. 6. 纸浆库存天数比较图 ..... 7	
<b>3. 2011 年进口浆美元报价趋势分析</b> .....7	
<b>4. 2011 年中国纸浆进口量分析</b> .....8	
4. 1 今年我国纸浆进口的主要特点 ..... 8	
4. 2 1999-2011 年中国纸浆进口量与成长率 ..... 9	
4. 3 2009-2011 年中国纸浆进口量与均价比 ..... 9	
4. 4 2011 年 1-11 月针叶浆进口量与总金额图 ..... 10	
4. 5 2011 年 1 月-11 月针叶浆进口量与均价比较图 ..... 10	
4. 6 2011 年 1-11 月阔叶浆进口量与总金额图 ..... 12	
4. 7 2011 阔叶浆进口量与均价比较图 ..... 13	
4. 8 2011 年 1-11 月本色浆进口量与总金额图 ..... 14	
4. 9 2011 本色浆进口量与均价比较图 ..... 15	
4. 10 2011 年 1-11 月化机浆进口量与总金额图 ..... 16	

## 2011 年木浆市场回望

### 1. 2011 年国际纸浆市场综述

整体而言，2011 月份全球浆价走弱，除 5-7 月间略有回暖外，整体大趋势走跌，其中中国市场由于跌幅稍大，年尾稍向上拉回，其他时间与主要市场几乎处下跌趋势，跌势在第四季仍未停止。

1.1 图:2011 年欧洲市场 NBSK 价格走势(美元/吨)



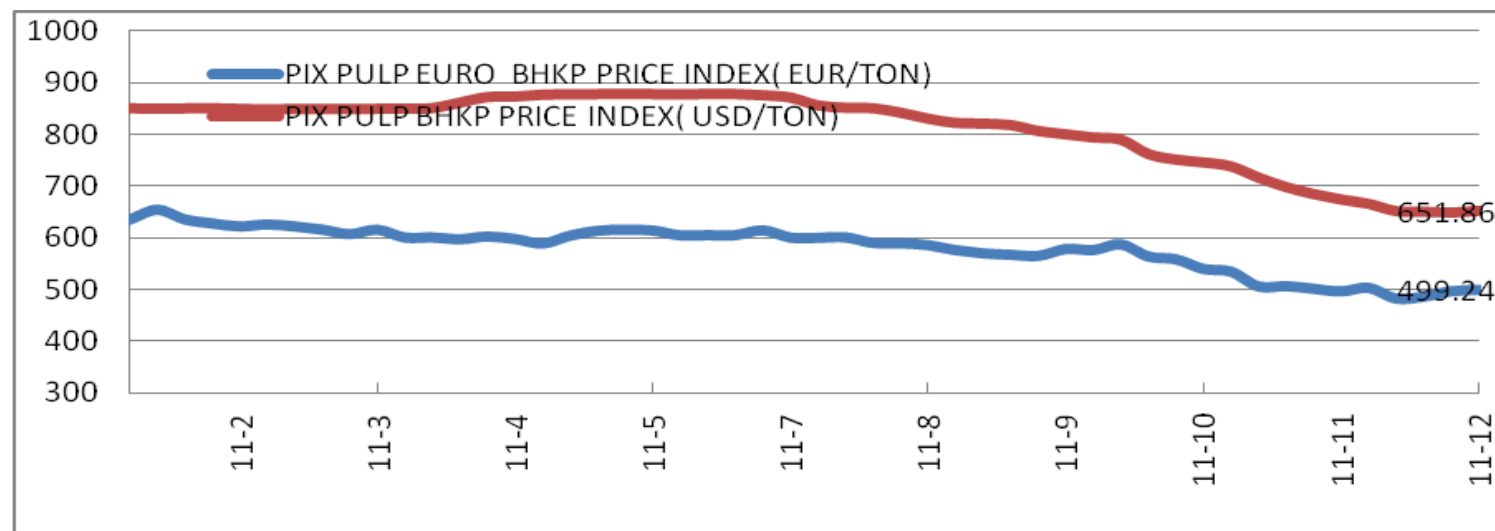
2011 年欧洲市场 NBSK 价格下降走势，美元 NBSK 价格从年初 949.21 美元下降至年底的 833.71 美元，全年降幅-12%。

按欧元计算是从 710.38 欧元下降至 638.52 欧元，全年降幅-10%。

1.2. 图:2011 年欧洲市场 BHKP 价格走势 (美元/吨)

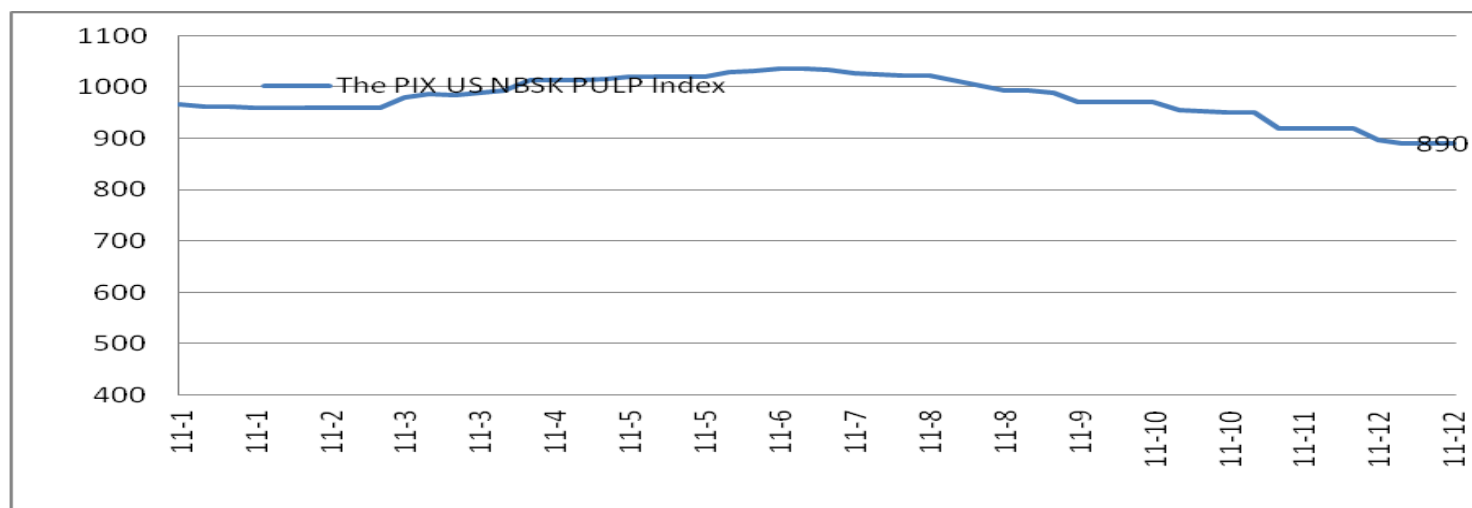
2011 年欧洲市场 BHKP 价格下降走势，按美元价格从年初 635.5 美元下降至年底的 499.24 美元，全年降幅-21%。

按欧元计算是从 849.16 欧元下降至 651.86 欧元，全年降幅-23%。

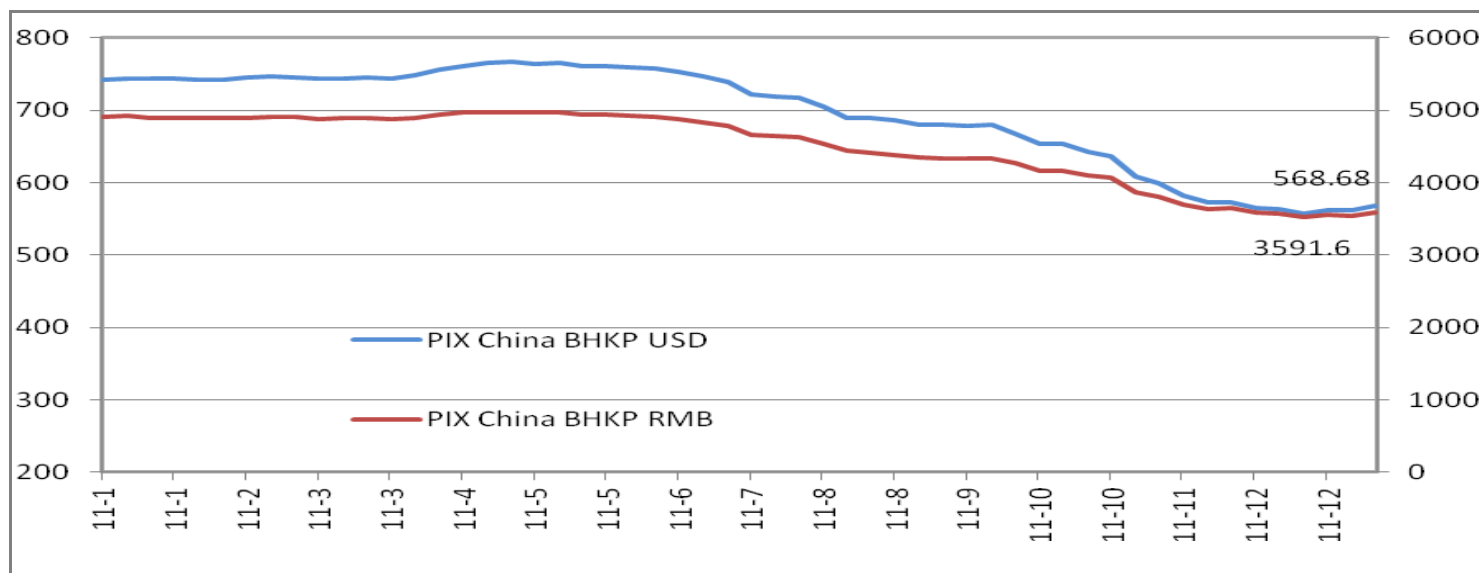


1.3. 图:2011 年北美市场 NBSK 价格走势 (美元/吨)

2011 年北美市场 NBSK 也是下降通道，从年初 967.11 美元下降至年底的 890 美元，全年降幅-7%。



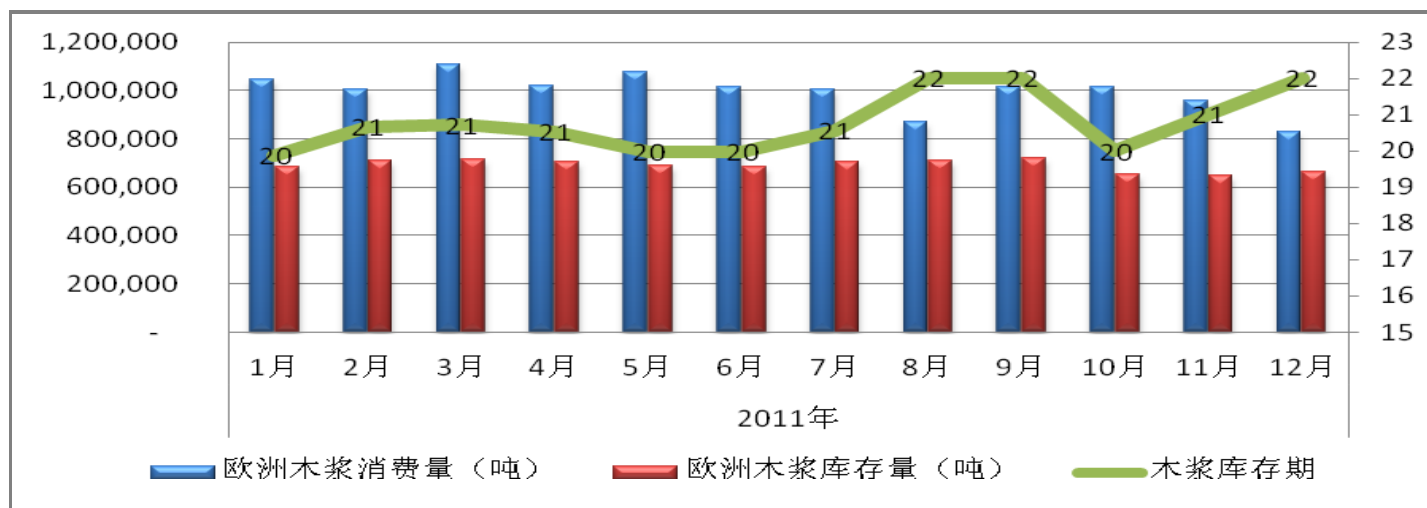
1.4. 图:2011 年 PIX 指数中国市场 BHKP 价格走势 (美元/吨)



中国 BHKP 价格指数从 2011 年初的 742.86 美元下降至年底的 562.53 美元，全年降幅-24%。

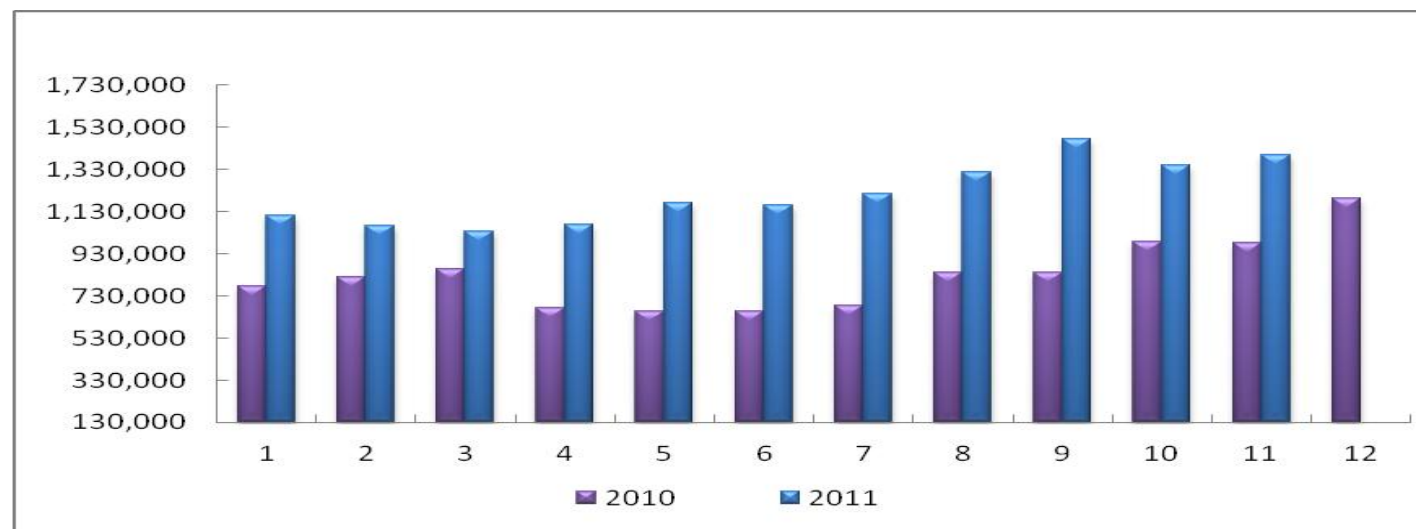
按人民币计算是从 4904.59 元下降至 3564.74 元，全年降幅-27%。

1.5 2011 年欧洲木浆消费量、库存量、库存期比较

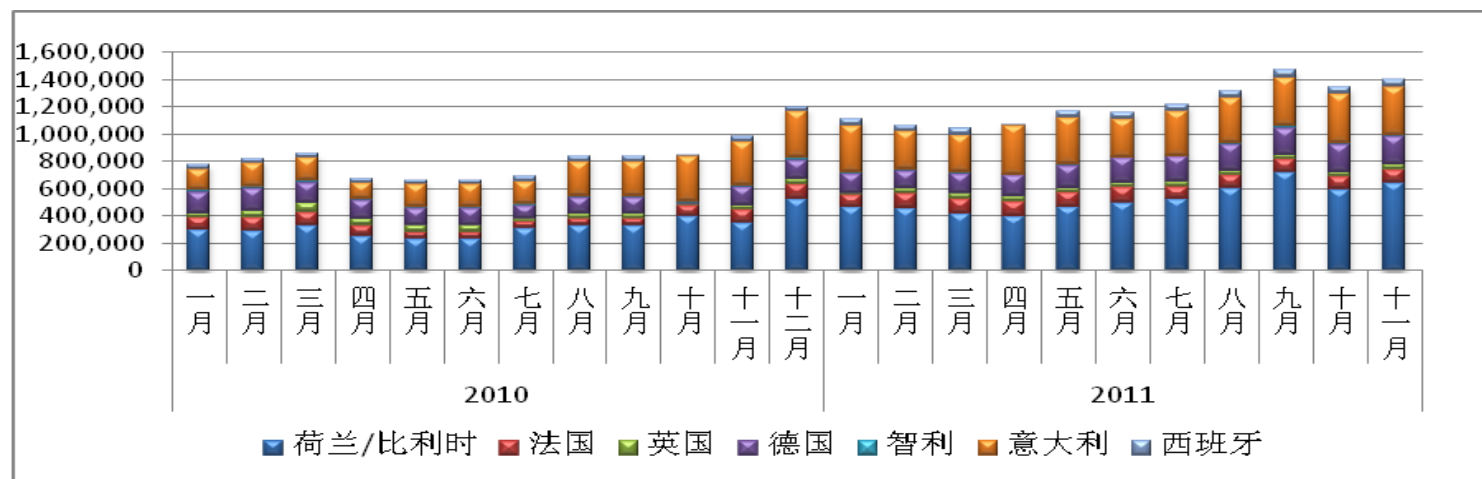


2011 年欧洲市场的纸浆库存量远远低于同水平，就纸浆消费量远远高于库存，库期最低全年最低 20 天，与去年最低相比增长 1 天，最高 22 天，即供小于求。

1.6. 图: 欧洲地区木浆库存量同期比较



1.7. 2011 年欧洲 8 国纸浆库存量比较图



## 2. 国际市场行情分析

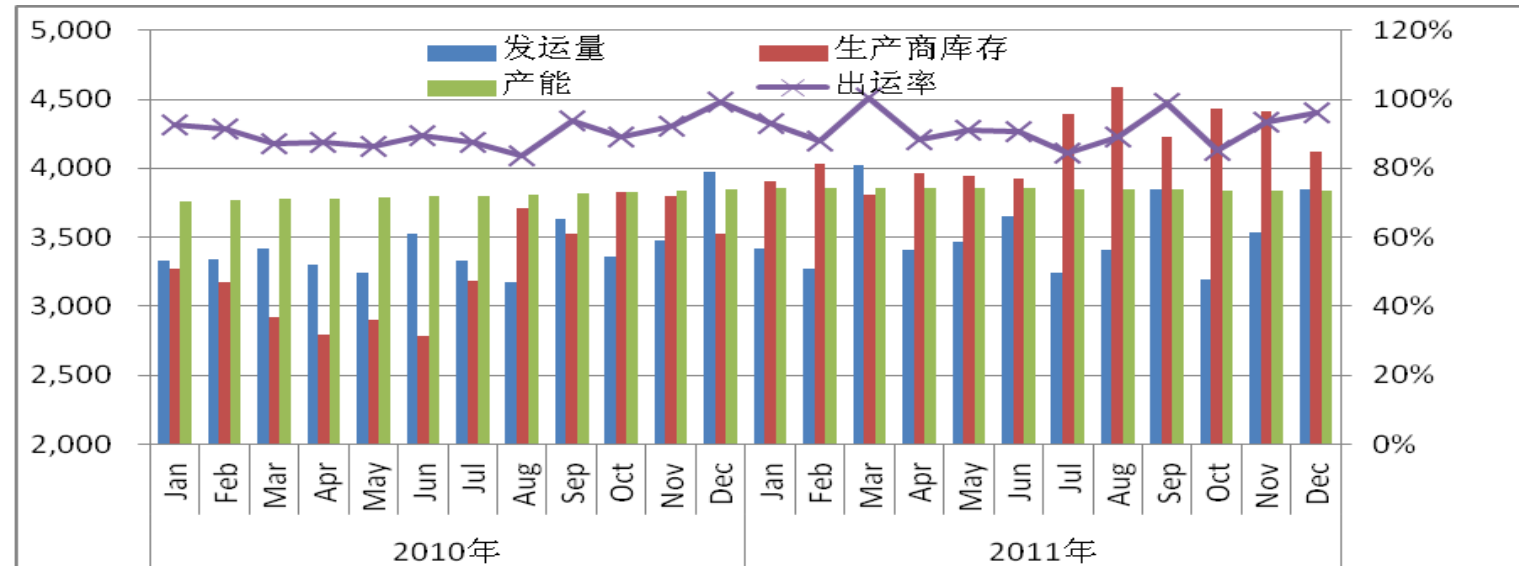
### 2.1. 全球纸浆安全库存天数上升，纸浆价格下滑

由于欧美景气不振，纸浆价格下滑，2011 年全球纸浆库存高于 2010 年水平，生产商库存存在 7 月开始，逐月处于高水平，纸浆库存天数上升至 30 天或以上，全年最高库存天数达到 42 天。

9 月份开始，世界 20 国出货率明显好转，为 100%，8 月份为 85%，而 9 月份 20 国最新统计销售量为 3844 百万吨，比 8 月份统计数据增加 12.8%，并较去年同期增加 5.8%，其中中国纸浆需求攀升，自世界 20 国进口至中国的浆量较前一个月增加 21%，达 93 万 4000 万顿，而北美纸浆进口量为 66 万 9000 吨，较前一个月成长 6.2%。

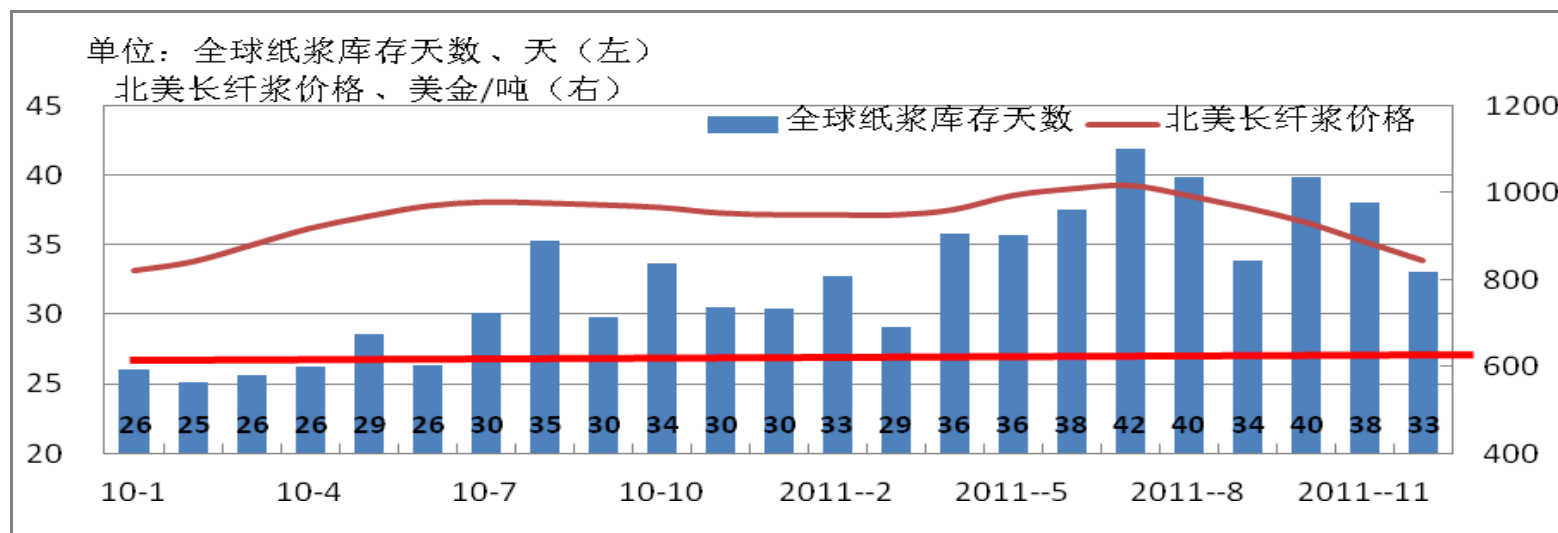
其中漂白长纤浆库存天数全年普遍偏低，全年平均库存天数 29 天，而漂白阔叶浆 2011 年库存天数一直超高，全年最大天数达到 53 天，全年平均库存天数为 43 天，虽然 9 月份长短纤库存天数都出现减少的趋势，但仍大于年度平均值，显示纸浆市场仍呈现供过于求的状态。

### 2.2 2010-2011 年全球纸浆产能、生产商库存、发运量、出运率比较图

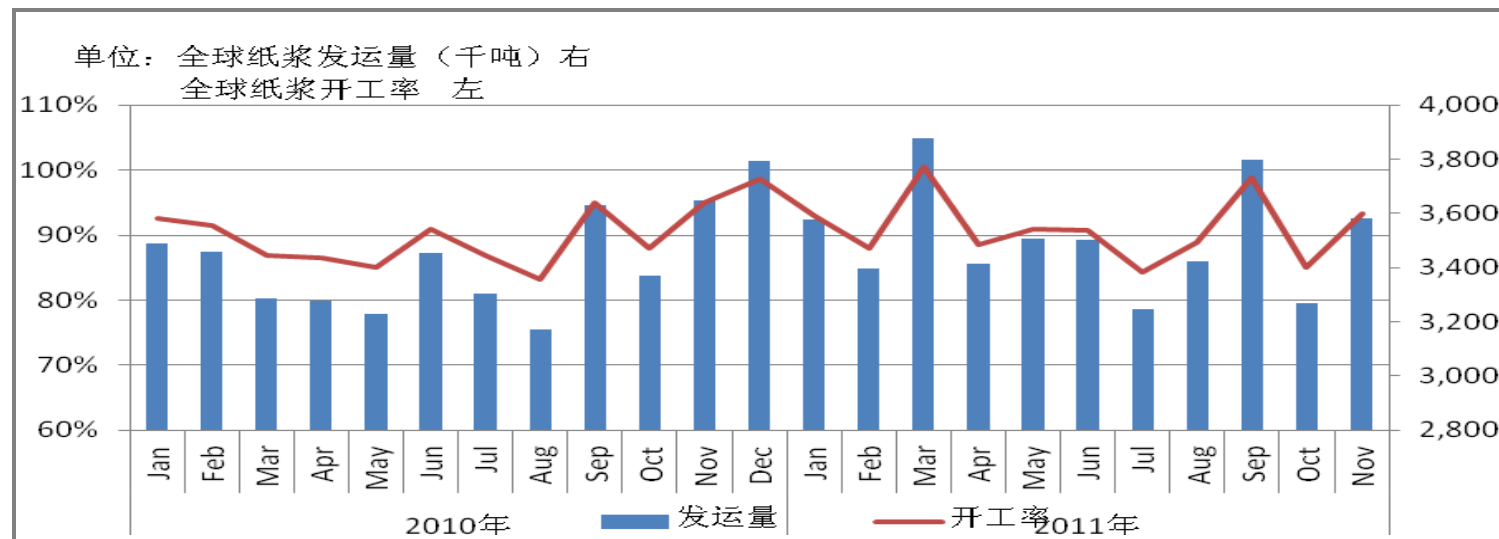




### 2.3. 全球纸浆库存天数与北美长纤浆价格比较图

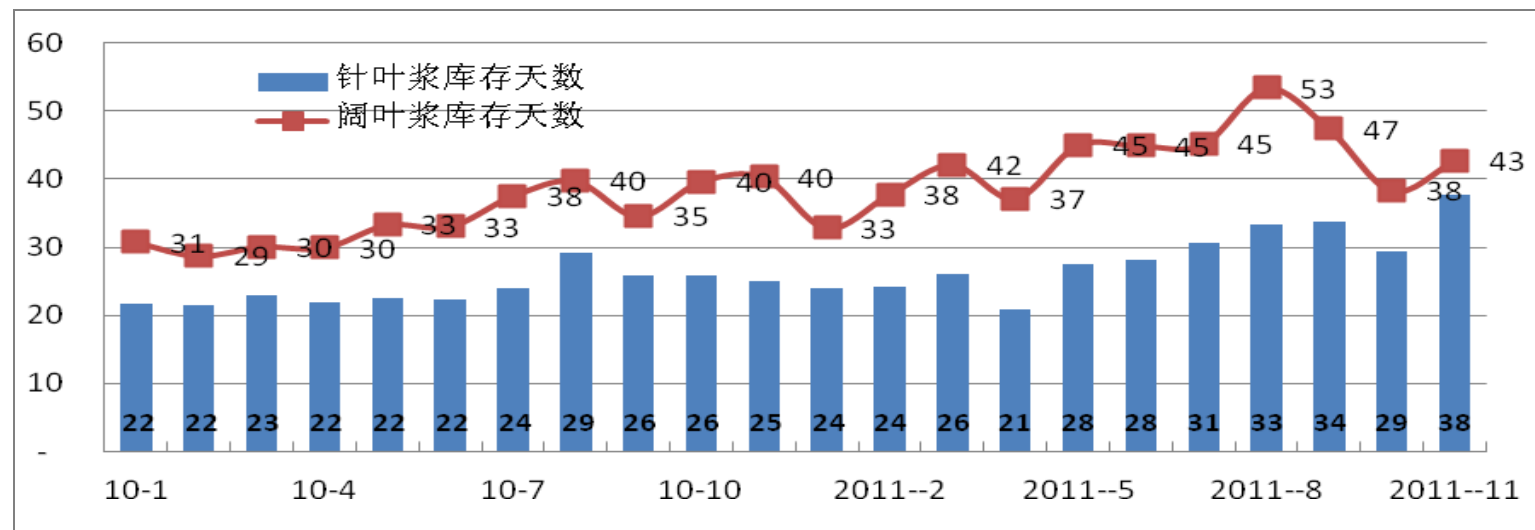


### 2.5. 全球纸浆发运量与出运率比较





### 2.6. 纸浆库存天数比较图



### 3. 2011 年进口浆美元报价趋势分析

进口浆于2011年基本全线下降，并且降幅远远大于2010年，走势不乐观。

因日本地震波及纸浆厂供货，国际纸浆价格第二季开始上涨后，4月长纤浆涨幅30美元至920-930美元，短纤浆涨幅30-40美元不等至720-780美元不等，上涨形势维持至第三季度，受国际浆市行情走低，我国造纸行景气度下降，至9月开始浆价逐步走向下坡路，长纤浆降幅达到150-160美元，短纤浆降幅更大达到了150美元上下，进口浆价在10-11月份达到全年最低点，进本色浆在2011年降幅也很大，在120-140美元之间，针叶化机浆在2011年相对稳定，虽然全年显示小涨，但因其于2011年中曾有过次下跌行情，因此全年基本算打平，略有小赢收，增长6%。

而亚洲地区阔叶浆纸浆报价则是自9月份起呈下滑走势，阔叶浆从年初的750美元上涨至最高点780美元后，随后在9-10月份间下降至最低550美元，净价最低有520美元，阔叶浆至12月份后浆价再上涨30美元，一直延续至2012年初。

品牌	2011年1月	2011年12月	幅度	百分比	走势
一类针叶浆	840	690	-150	-17%	↓
二类针叶浆	830	680	-150	-18%	↓
乌针	830	670	-160	-19%	↓
银星	830	650	-180	-22%	↓
巴西桉木浆	750	580	-170	-23%	↓
布阔(陆运)	680	550	-130	-19%	↓
金星	750	630	-120	-16%	↓
索本	720	580	-140	-19%	↓
乔治王子	800	710	-90	-11%	↓
佳维 75	520	550	30	6%	↑
天柏枫木	620	600	-20	-3%	↓

## 4. 2011 年中国纸浆进口量分析

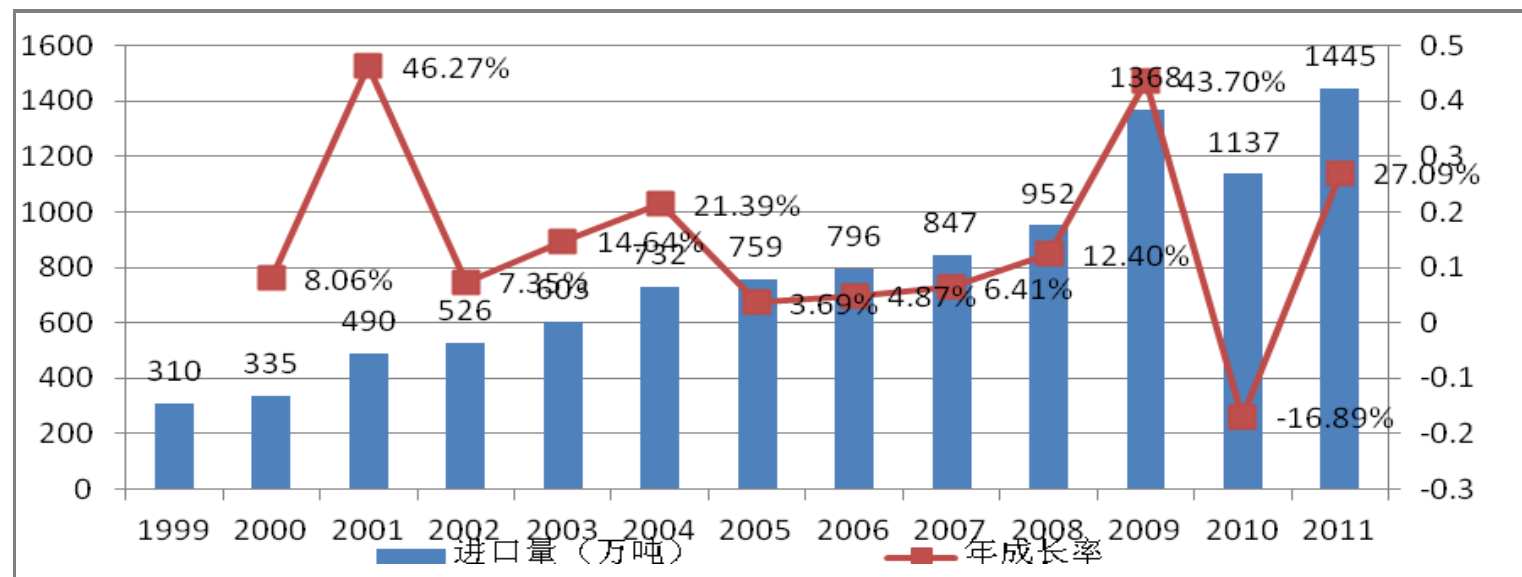
### 4.1 今年我国纸浆进口的主要特点

2011 年中国纸浆进口态势良好，1-12 月我国共进口纸浆 1448 万吨，进口总金额为 11.939 亿美元，同比增长 27.1%，进口金额达 119.4 亿美元，同比增长 35.3%。

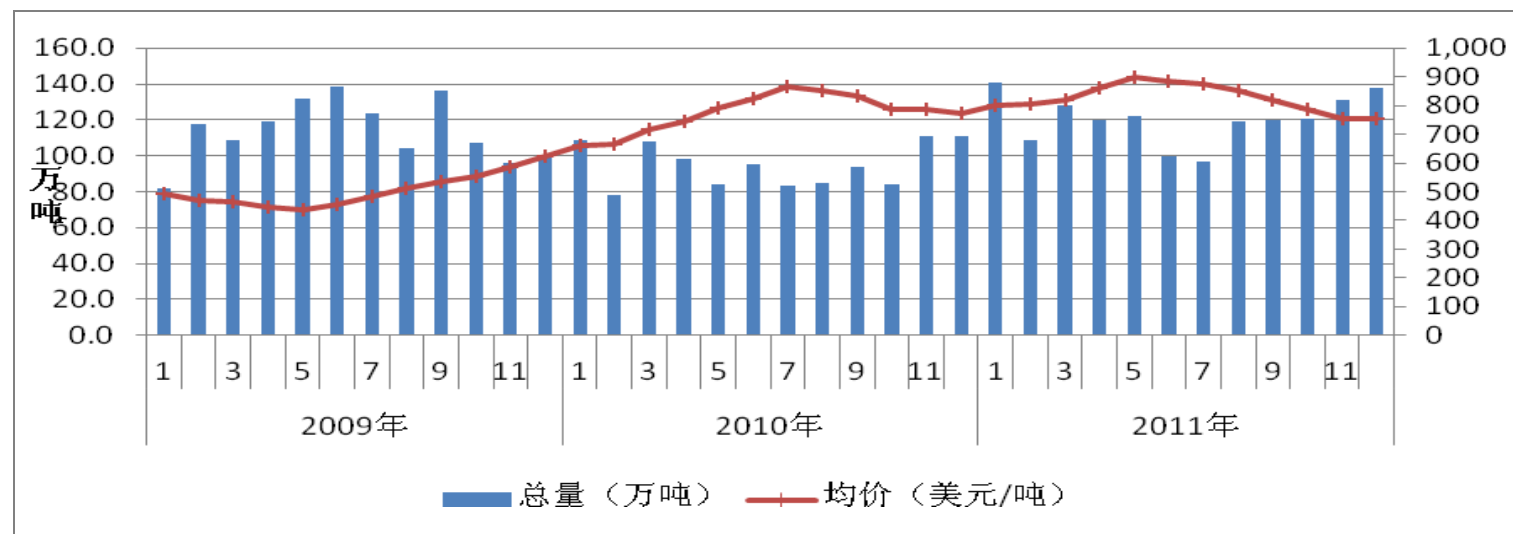
2011 年 1-9 月我国进口纸浆进口平均超过 800 美元，其中 5 月进口均价最高达到 896.78 美元，10-12 月后进口平均价格逐月下降，10-12 月进口均价分别为 784.85 美元，753.04 美元，753.04 美元。

而进口量则在今年 6-7 月份最低，其中 6 月当月进口 100 万吨，7 月进口 97 万吨。

#### 4.2 1999-2011 年中国纸浆进口量与成长率



#### 4.3 2009-2011 年中国纸浆进口量与均价比

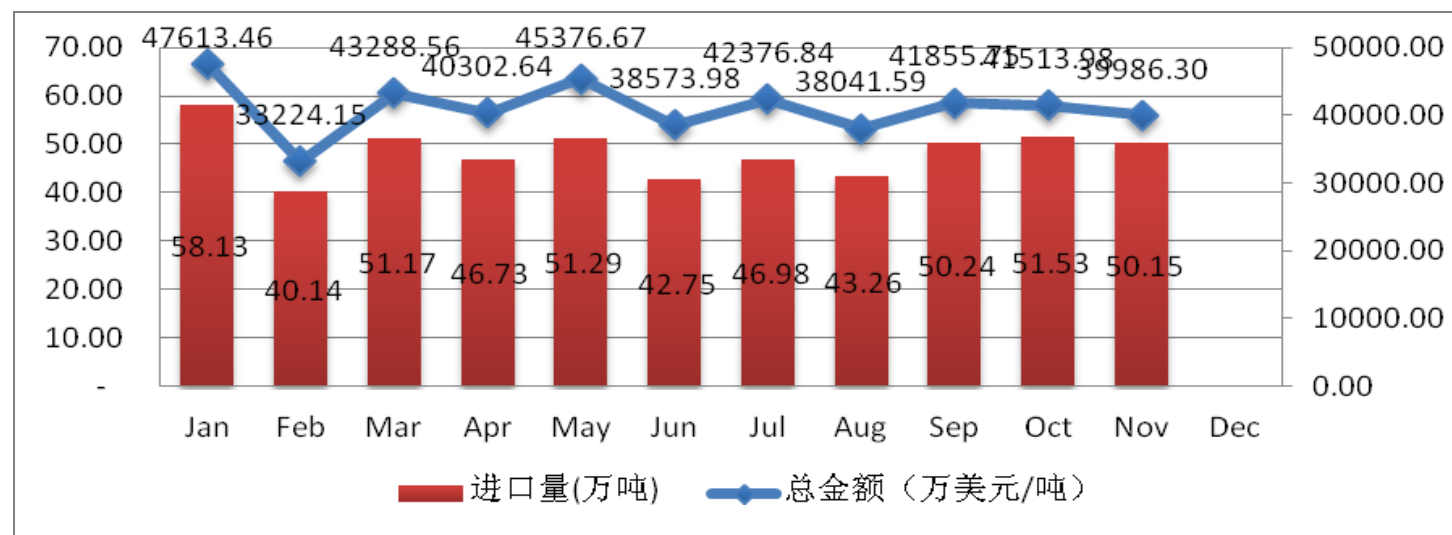


本报告所有内容仅供参考

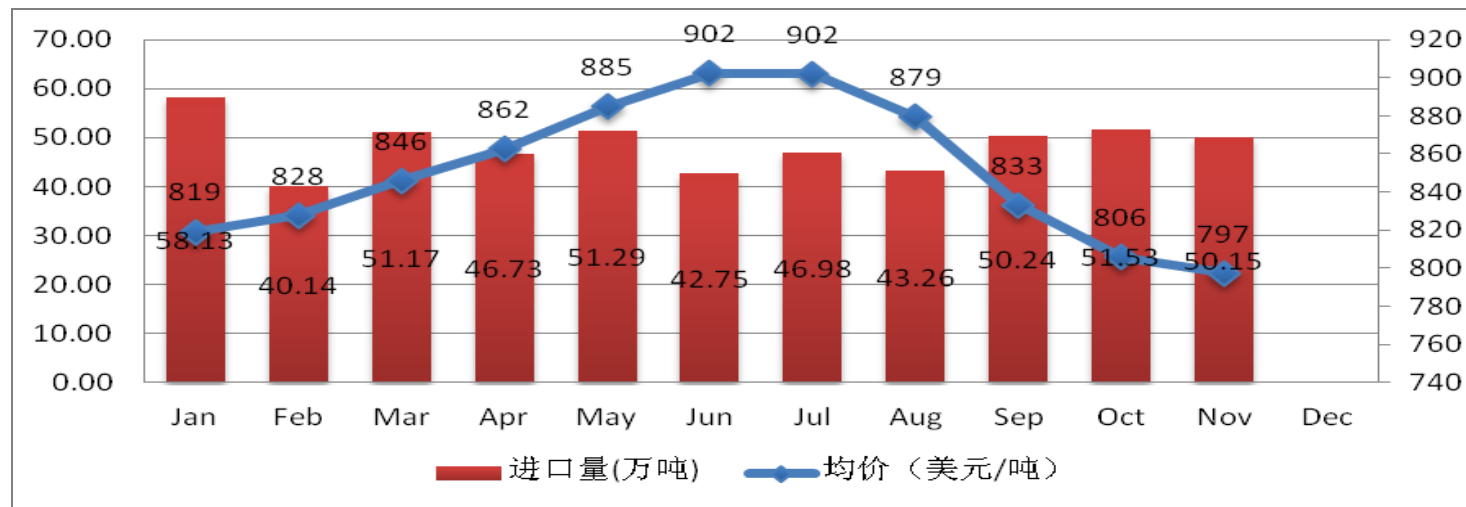
#### 4.4 2011年1-11月针叶浆进口量与总金额图

2011年1-11月我国共进口针叶浆532.07万吨，均价684.61美元，针叶浆进口价格上半年逐月上涨，至6-7月均价为最高点902美元，随后缓步下行，至11月797美元，高于去年水平。

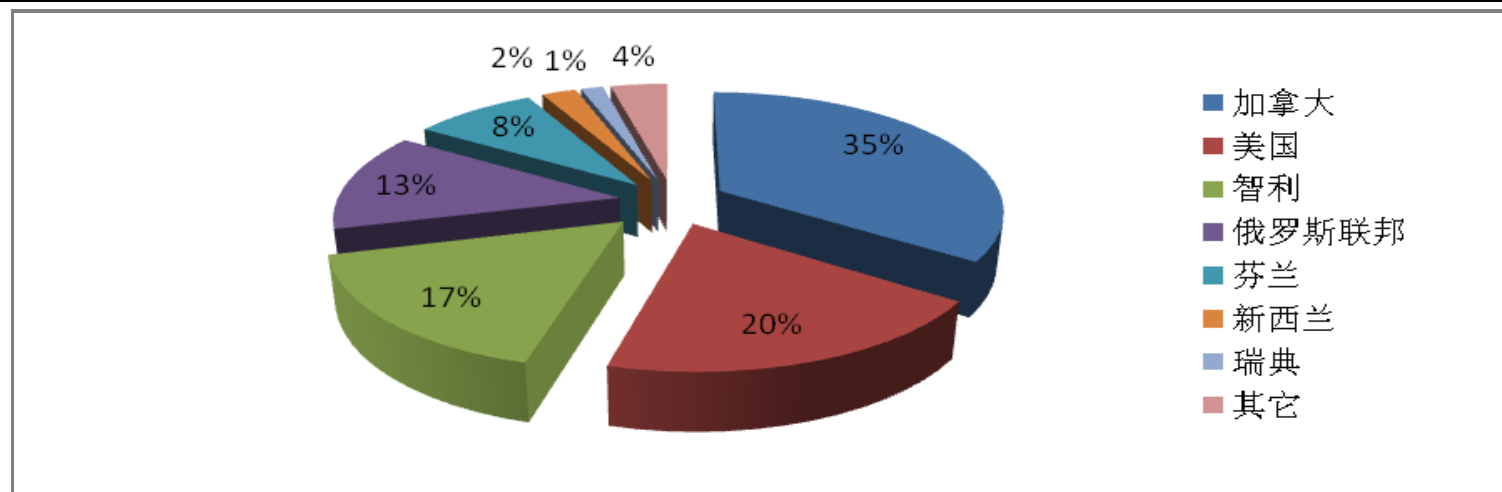
来源国中，加拿大进口量208.22万吨，与2010年138.26万吨多69.96万吨，智利进口74.51万吨，比去年66.51吨增长8万吨，美国(包括绒毛浆)进口量86.26万吨，与去年78万吨相比增长8.26万吨，俄罗斯联邦进口量55.88万吨，比去年52.77万吨增长3.11万吨。



#### 4.5 2011年1月-11月针叶浆进口量与均价比较图



商品 (单位万吨)	针叶浆								
	加拿大	美国	智利	俄罗斯联邦	芬兰	新西兰	瑞典	其它	合计
1-11月	208.22	86.26	74.51	55.88	51.79	12.61	11.88	30.92	532.07

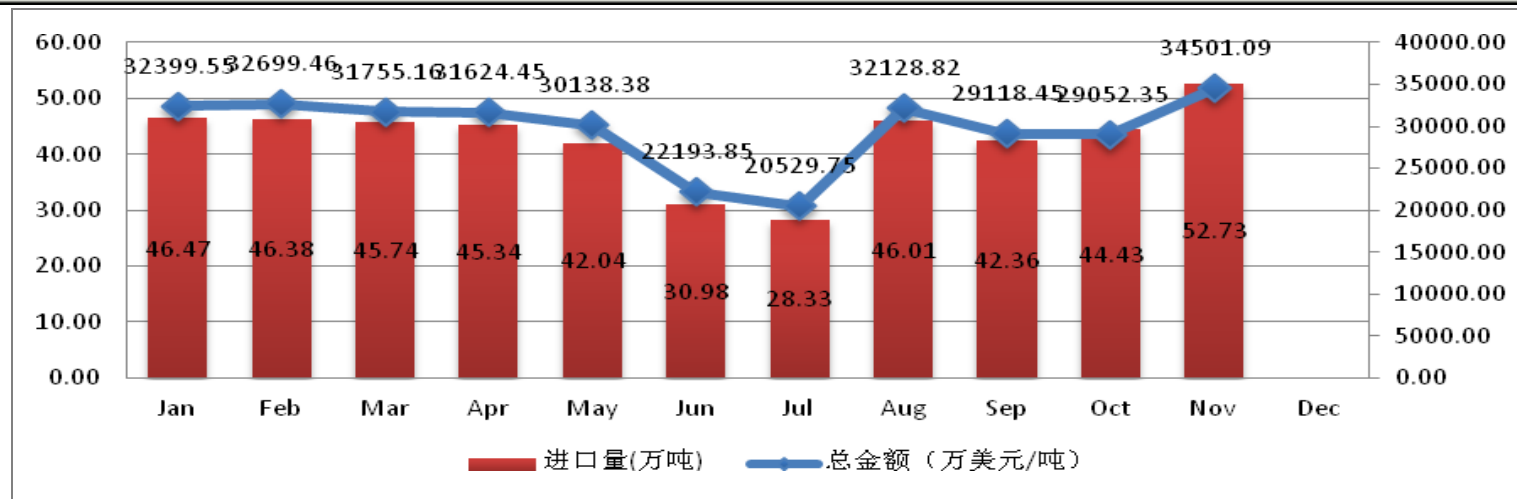


4.6 2011年1-11月阔叶浆进口量与总金额图

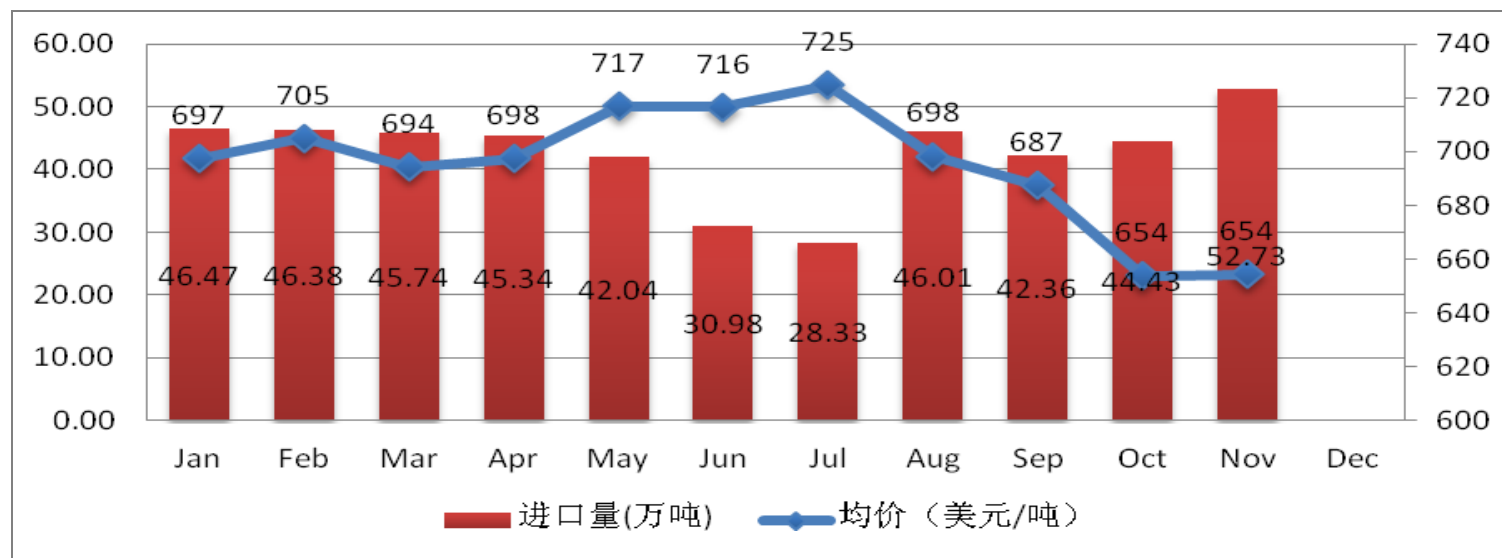
2011年我国共进口阔叶浆470.87万吨，与去年441.56万吨相比增长29.31万吨，均价692.72美元，低于去年708.38美元，

进口均价上半年逐月上涨，至7月份达到最高点725美元，5-7月之间，进口阔叶浆浆价达到全年最高点或次高点，连续三个月价格超过700美元，与此同时，进口量也全年最次最低或次低，其中7月进口量最年最低为28.33万吨，7月份后进口均价逐月下降，至11月为全年最低654美元。

按来源国分析，阔叶浆2011年进口量三大国家分别为：巴西、印尼，加拿大，巴西今年进口167.56万吨，与去年176.46万吨相比减少8.9万吨，印尼进口120.6万吨，与去年98.74万吨相比增长了21.56万吨，今年加拿大进口阔叶浆35.32万吨，乌拉圭进口35.48万吨，比去年40.97万吨5.49万吨，下降了-19.73%，智利进口27.51万吨，比去年21.12万吨增长了6.39万吨。

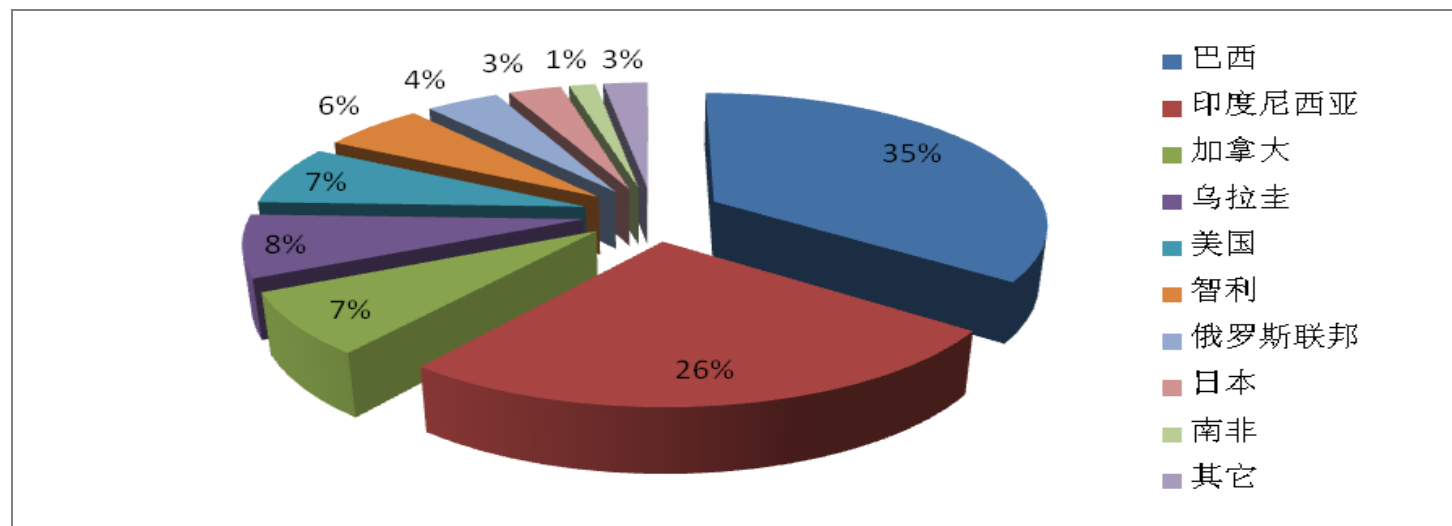


4.7 2011 阔叶浆进口量与均价比较图





商品(单位万吨)	阔叶浆											
	国家	巴西	印度尼西亚	加拿大	乌拉圭	美国	智利	俄罗斯联邦	日本	南非	其它	合计
1-11月		164.56	120.60	35.23	35.48	34.03	27.51	19.85	14.37	7.22	12.03	470.87

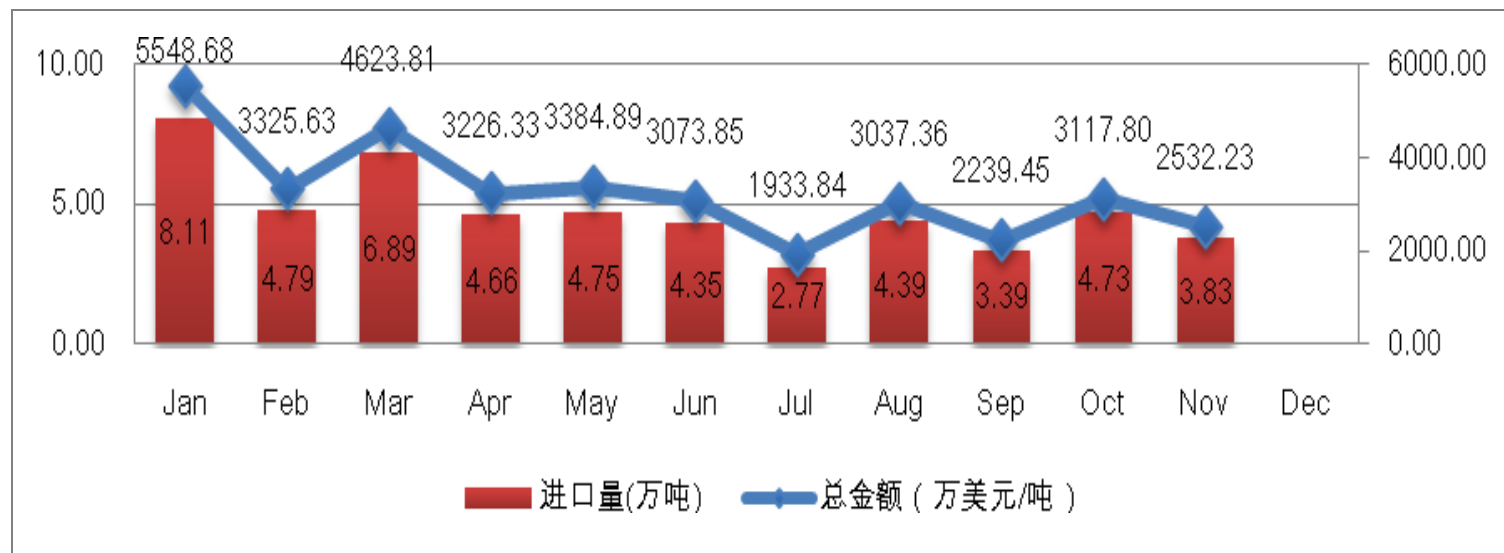


#### 4.8 2011年1-11月本色浆进口量与总金额图

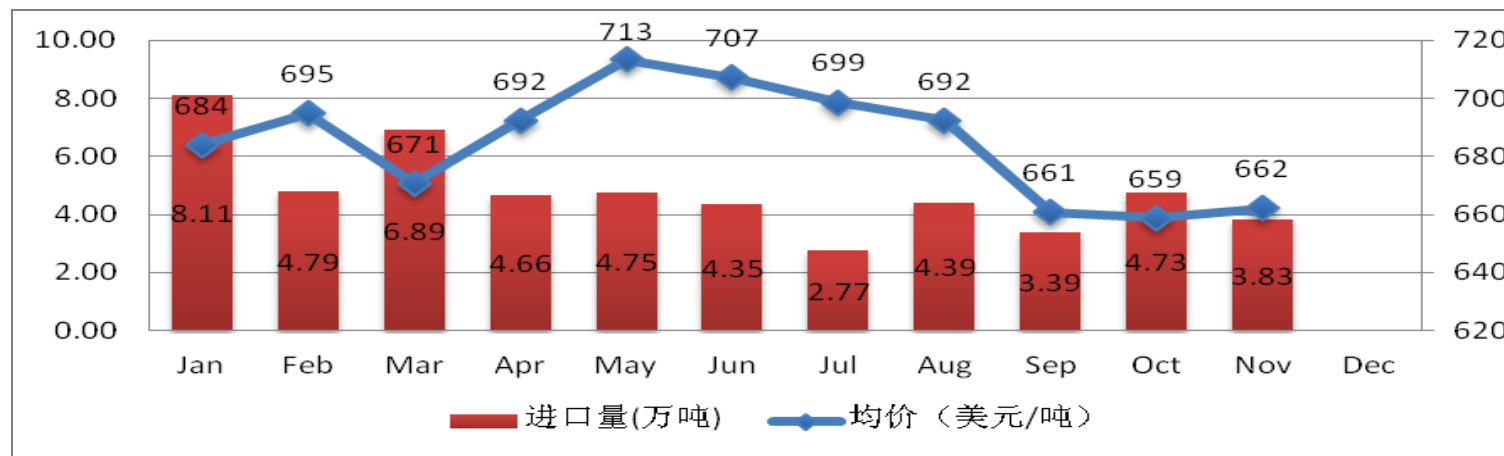
2011年1-11月我国共进口本色浆52.65万吨，比去年同期40.58万吨相比增长29%，均价685美元，比去年619.21美元高65.79美元。

其中1月进口量最大至8.11万吨，3月进口量居二，为6.89万吨，本色浆均价在5月最高为713美元。

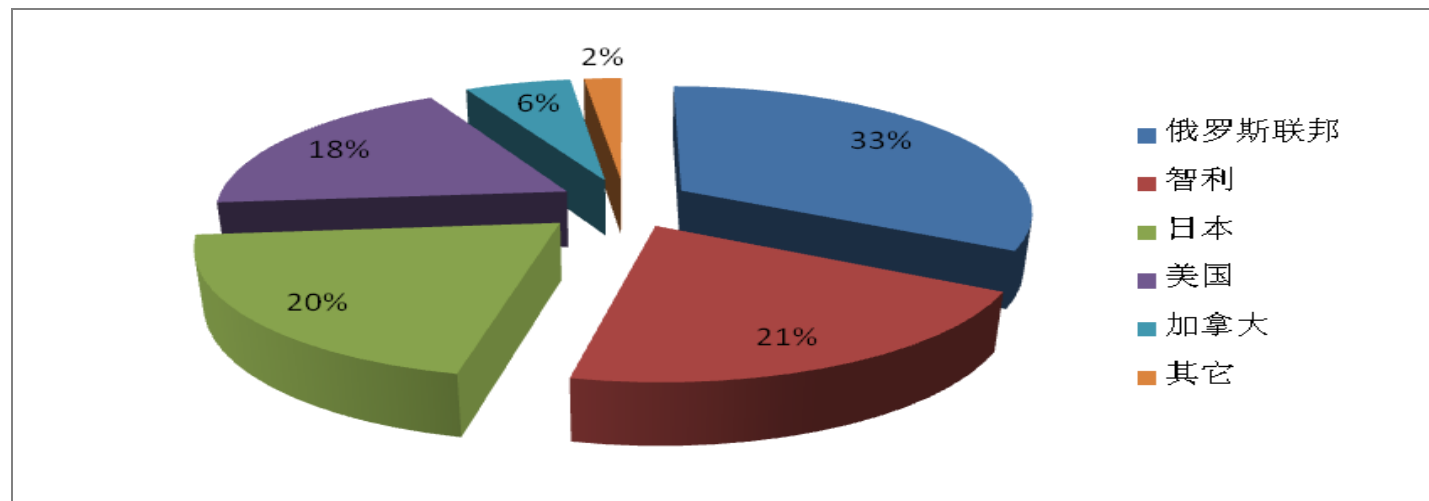
来源国中进口量最大的，俄罗斯联邦进口17.20万吨，比去年15.20万吨增长2万吨。智利进口量10.86万吨，比去年9.02万吨增长，日本进口量10.06万吨，与去年11.72万吨相比下降。



4.9 2011 本色浆进口量与均价比较图

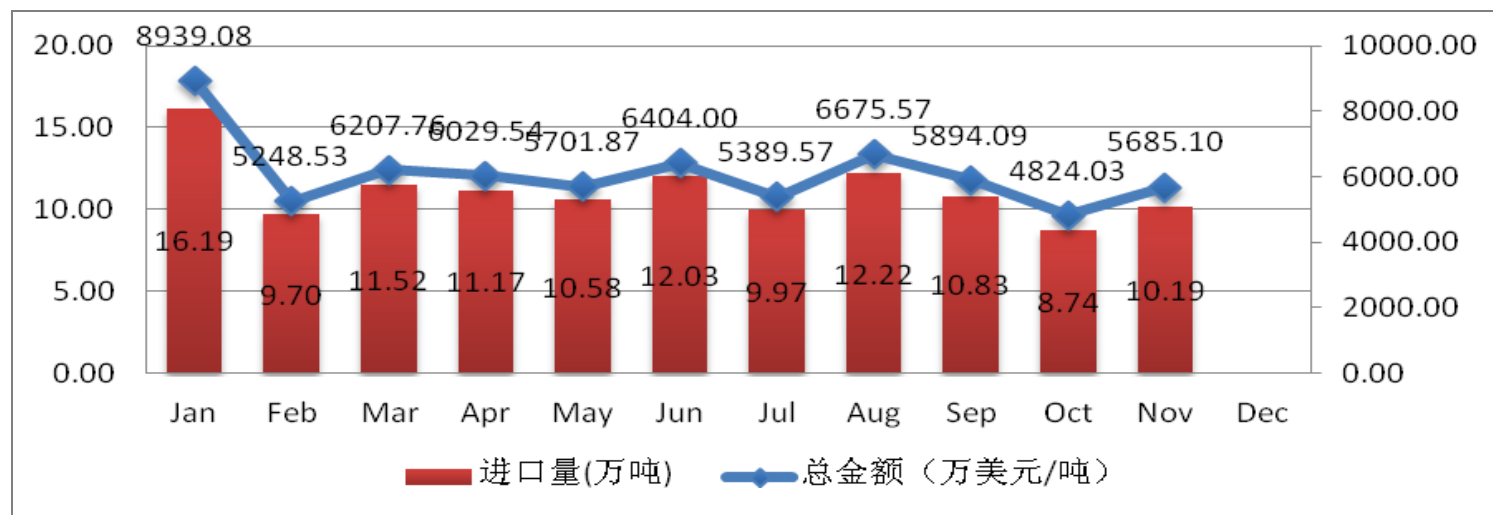


商品(万吨)	本色浆						
国家	俄罗斯联邦	智利	日本	美国	加拿大	其它	合计
1-11月	17.20	10.89	10.60	9.80	3.03	1.06	52.59

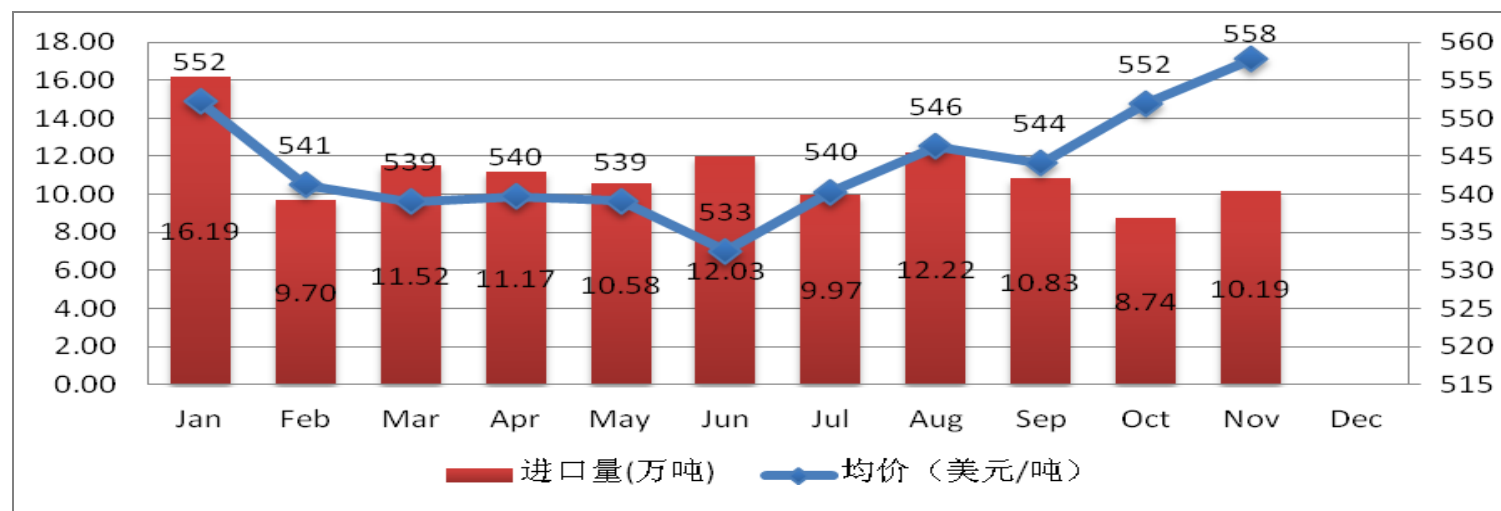


#### 4.10 2011年1-11月化机浆进口量与总金额图

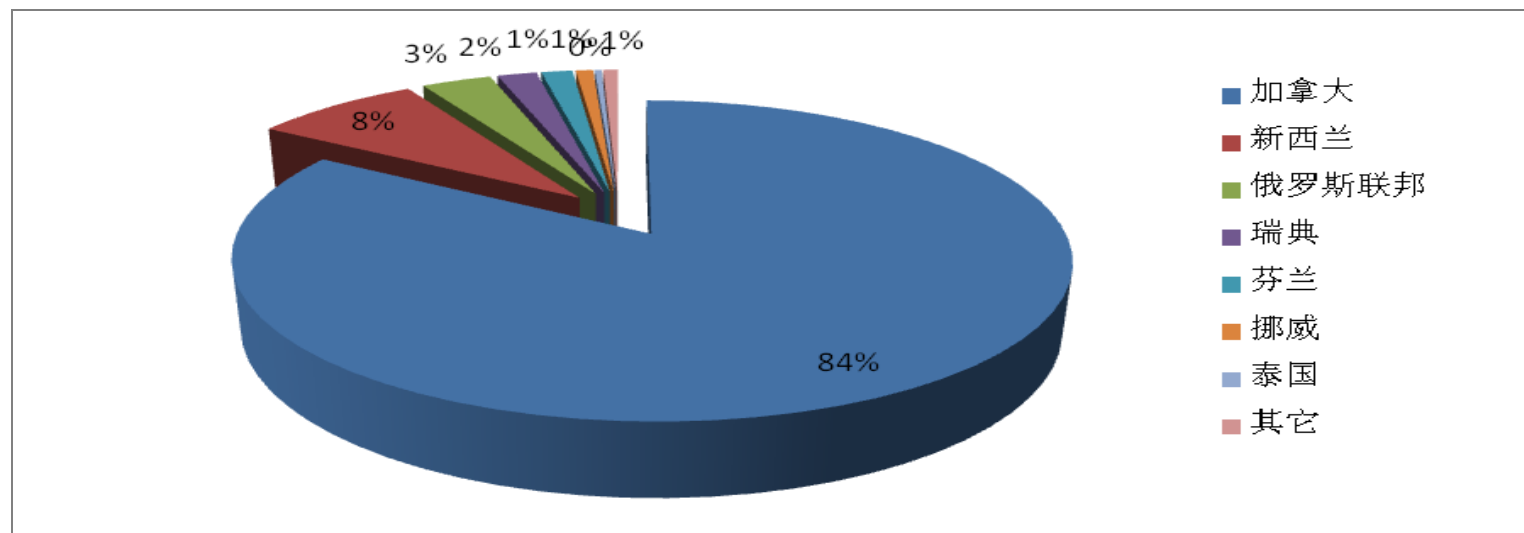
2011年1-11月我国共进口化机浆123.08万吨，均价544.13美元，其中1月进口量最大为16.19万吨，来源国中：加拿大进口量最大，共103.01万吨，新西兰进口次低，9.71万吨，基本持平于去年9.04万吨，俄罗斯进口量排名第三，共进口4.04万吨，而瑞典进口量2.28万吨，与去年3.66万吨相比下降1.38万吨。



4.11 2011 化机浆进口量与均价比较图



商品(单位万吨)	化机浆								
	加拿大	新西兰	俄罗斯联邦	瑞典	芬兰	挪威	泰国	其它	合计
1-11月	103.01	9.71	4.04	2.28	1.80	1.00	0.39	0.84	123.08



### 5.1 2011年我国纸浆进口的主要特点

#### 一、今年1-7月我国进口纸浆量价齐升

(一) 7月份当月进口量回落，月度进口均价高位运行。今年上半年，我国纸浆各月进口规模均保持在100万吨以上，7月当月略有回落，为96.6万吨，同比增加16.4%，环比减少3.4%。与此同时，月度进口均价在今年5月份达到创纪录的每吨898.6美元之后，7月当月环比有所下跌，至每吨879.1美元，同比上涨1.3%，环比下跌1%。

(二) 以一般贸易方式进口为主。今年1-7月，我国以一般贸易方式进口纸浆567.3万吨，增加28.3%，占同期我国进口纸浆总量的69.5%；加工贸易145.9万吨，增加16.3%，占17.9%。

(三) 外商投资企业进口所占比重近5成，私营企业进口大幅增加。今年1-7月，我国外商投资企业进

口纸浆 388.6 万吨，增加 10.7%，占同期我国进口纸浆总量的 47.6%。同期，国有企业进口 212.8 万吨，增加 20.8%，占 26.1%；私营企业 160.7 万吨，增加 63.7%，占 19.7%。

（四）加拿大、巴西、东盟和美国为主要进口来源地。今年 1-7 月，我国自加拿大进口纸浆 250.9 万吨，增加 56.2%，占同期我国进口纸浆总量 30.8%。同期，自巴西进口纸浆 117.5 万吨，减少 12.5%，占 14.4%；东盟 90.6 万吨，增加 41.8%，占 11.1%；美国 85 万吨，增加 4.4%，占 10.4%。此外，自智利、欧盟和俄罗斯分别进口 69.9 万吨、67.3 万吨和 65.6 万吨，分别增加 31%、50.9%和 32.3%。

（五）江苏、山东和浙江为主要进口省份。今年 1-7 月，江苏进口纸浆 185.6 万吨，增加 5.5%；山东 161.1 万吨，增加 35.3%；浙江 154.9 万吨，增加 37.8%；上述 3 者进口量合计占同期我国进口纸浆总量 61.5%。

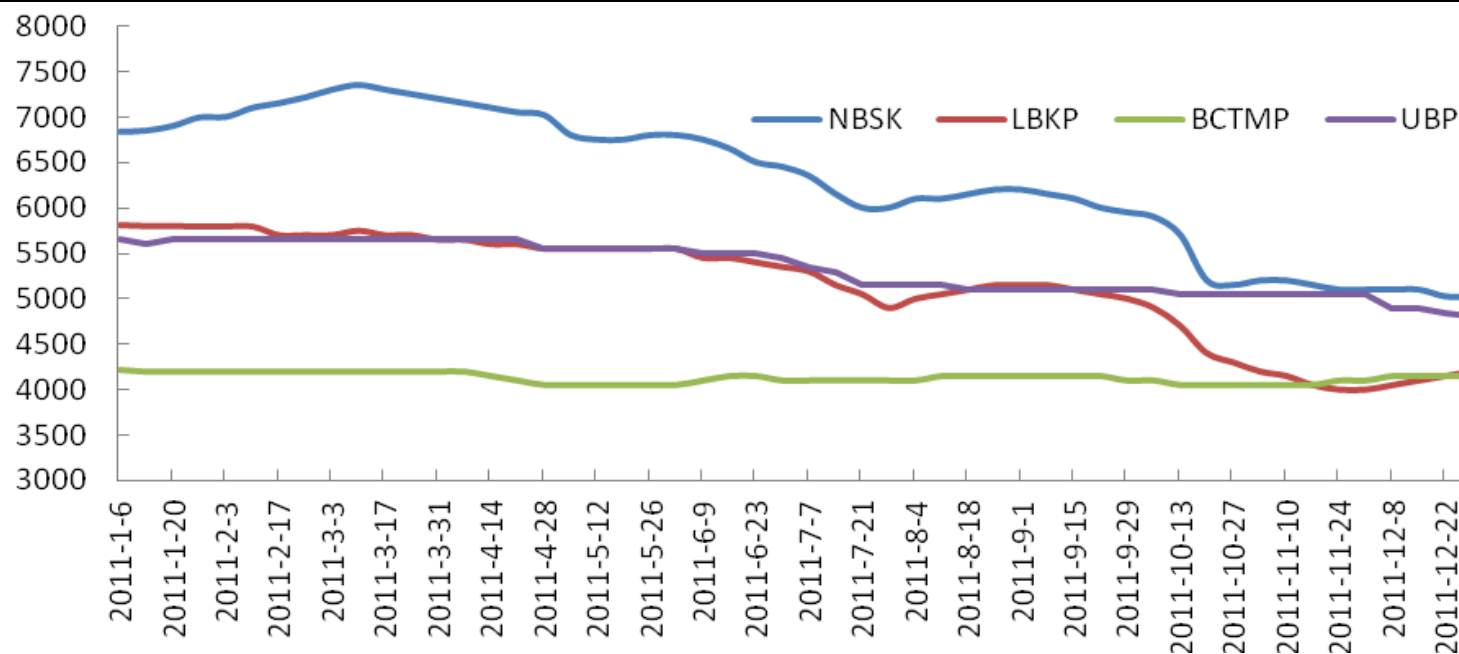
## 二、6 月始纸浆单月进口均价下探

因国际市场需求减弱等原因，国际纸浆价格继续下行，自 6 月起我国纸浆单月进口均价已连续 6 个月下探，10 月份，我国进口纸浆进口均价在年内首次跌破 800 美元，为每吨 786.7 美元，同比微跌 0.8%，环比下跌 4.6%，2011 年 11 月，每吨回落至 778.1 美元，同比微跌 1.8%，环比下跌 1.1%。在价格回落和国内纸品产量持续增长的带动下，我国纸浆进口量继续保持增长，11 月进口 131.1 万吨，同比增加 18.2%，环比增加 8.6%。

## 6. 2011 年国内市场综述

### 6.1 图：2011 年 NBSK、LBKP、BCTMP、UBP 现货价格走势

---



## 6.2 2011 年中国纸浆市场回顾

### 第一季度：化纤厂成为购浆主力军，日本强震推高国际浆价（2011 年 1 月—2011 年 3 月）

延续 2010 年底化纤厂对造纸浆给力采购，2011 年第一季度针叶浆市场继续上涨，出于对棉花价格将坚挺预期，另外每年 3-4 月份化纤浆厂生产进入旺季，在第一季度化纤浆厂一而再的推高浆价，量价提升，其中华北市场价格针叶浆价有小幅上涨，最高点达到 7000 元或以上，阔叶浆价格也冲高至 5700-5750 元区间。

3 月 11 日，日本发生里氏 8.9 级地震，日本共有 16 家纸浆与纸张工厂处于地震破坏较大的东北部沿海地区，这 16 家工厂木浆年产能为 565 万吨，占国内木浆消耗量的一半；纸和纸板产能 683 万吨，占国内消耗量的 20% 多。此外地震导致日本港口，八户、仙台、石卷和小名滨在内至少 6 个较主要港口已被海啸破坏，短时难以恢复，散货船和船运受到地震影响。

日本强震除了影响电子业的供应链，全球纸浆也受到日本地震而大增价格，在日本地震发生后，智利、巴西、加拿大的纸浆业者相继宣布 4 月份要调涨国际纸浆价格，而国内纸浆现货价格也得到明显拉升。



### 第二季度：国际纸浆价格调涨，化纤厂中断采购（2011年4月-2011年7月）

4月国际纸浆供应商纷纷宣布提价，长纤浆涨幅30美元至920-930美元，短纤浆涨幅30-40美元不等至720-780美元不等，虽然进口浆价涨声一片，而国内现货市场微呈疲软。

5月工信部公告2011年造纸淘汰落后产能企业名单，其中造纸行业淘汰落后产能目标任务为744.5万吨，淘汰数量大致占现有产能的7-8%，超出市场预期。分地区看，河北、河南、山东、山西等省淘汰落后产能任务较重。主要淘汰产能依然将集中于文化纸、低端包装纸和低档生活纸中，原材料为草浆的低档文化纸，规模较小的低端包装纸和低档生活纸依然是此次淘汰的重点。产能淘汰对造纸行业的实质性影响可能会在下半年三季度中后期逐步显现出来。

受库存压力，纸品淡季的来临，使市场需求逐渐疲软，纸浆现货价格开始微幅回落，各地报价混乱下滑，买卖双方实单实议，成交甚少，针叶浆与阔叶浆现货价格缓慢下滑。

此外推高浆价的主力军化纤浆厂却暂时中断了采购，究其原因还是改性溶解浆生产工艺尚不成熟，再加工的溶解浆不能够满足化纤品需求，溶解浆价格开始走低，化纤品出口下滑，并且有些化纤厂将之前囤积的造纸浆转售出来，随着上涨的推手止步，现货价格逐步走低。

### 第三季度：国际浆价连月走跌，国内现货大幅滑坡（2011年7月—2011年9月）

进入第三季度，国际浆价连月走跌，受欧美经济衰退的影响，欧美纸和纸板市场需求减少，纸浆存货量增加，主要生产商纷纷宣布降价计划。伊利姆纸浆公司宣布他们的BSKP（北方漂白软木牛皮浆）降价80美元/吨。至少在部分状况下，现货供应西方针叶浆价格都是在700美元/吨以下，纵使浆价价格往下调，中国买家仍不满意，持续与浆厂进行协商中。另外一方面，浆厂面临到降低库存量的压力，被迫屈服于客户的降价要求。10月份中国纸与纸板价格都下降，原本的传统旺季已不见。

9月原本是造纸行业传统旺季，然而今年成品纸价格反倒略有下降。其主要原因：一方面是国内产能过剩，且仍不断有新增产能投产；另一方面是美国、欧盟、俄罗斯先后对我国造纸行业发难。继欧美陆续对中国产铜版纸征收反倾销反补贴关税之后，5月巴西开始实行非自动进口许可证制度，纸品也在17个涉及到的行业之中。导致下游需求出现下滑。

此外晨鸣湛江的阔叶浆线投产减少了国内市场对进口纸浆的需求。

### 第四季度：进口浆暴跌，买家入市吸货（2011年10月-2011年12月）

10月-11月，进口浆报盘急速下降，长纤浆降幅达到100-120美元，短纤浆降幅更大达到了150美元上下，进口浆价在10-11月达到全年最低点，随着价格接近底部，纸厂开始爆发潜在的购买力，11月份进口浆订盘情况良好，甚至超卖。

12月份，接近中国的农历新年，纸浆价格似乎有抬头趋势。印尼再一次的季风雨的来临导致木材供应和物流都有问题。这也增加了当地的浆厂停机时间，增加了中国购买者进口其他地方纸浆的需求。中国1月底的春节增加的停机，国内木浆产能供应的增加等等都是对价格上涨不利的因素。目前来看价格上涨的努力在某种程度上是成功的。

## 7. 解读《造纸工业发展“十二五”规划》

国家发改委、工信部、国家林业局1月9日联合发布《造纸工业发展“十二五”规划》，提出“十二五”的发展任务和目标。《规划》预计，到2015年全国纸及纸板消费量将达11,470万吨，比2010年年均增长4.6%；纸及纸板总产能为13,000万吨左右，总产量达到11,600万吨，年均增长4.6%。

### 1: 淘汰落后造纸产能1000万吨

《规划》提出，“十二五”期间将严格控制产能过剩纸种的重复建设。中国将加快形成符合国情的以废纸纤维、木纤维为主，合理利用非木纤维的造纸原料结构。同时仍要充分利用境外废纸资源，使造纸工业废纸利用率由71.5%提高至72.1%。“十二五”期间还将加大节能减排，加快淘汰落后产能。继续实行产业退出机制，调整和明确淘汰标准，量化淘汰指标，加大淘汰力度。新增日处理污水能力300万吨，淘汰纸及纸板落后产能1000万吨以上。

### 2: 行业整合速度加快

根据“规划”提出的工业发展目标，到2015年，年产100万吨以上大型综合性制浆造纸企业集团达到20余家，其中若干企业的销售额进入全球纸业排名100强。透过加大企业重组力度，完善产业组织形式，逐步形成大型企业为龙头，中小企业协调发展的产业组织结构。

### 3: 加快推进林纸一体化

《规划》中反复强调的另一项重要任务则是加快推进林纸一体化工程建设，提高木纤维比重。“十二”期间，我国造纸原料中木浆比重将由22.0%提高至24.3%，木浆增量约为700万吨，其中国产木浆比重由8.4%提高至10.3%，木浆增量约为400万吨，所需木材纤维原料依靠国内外两种资源，国内逐步实现造纸工业用

材以原料林基地供应为主。

## 8. 展望 2012 年中国浆市

2012 年造纸业新增供求有望平衡，景气度将小幅回升

未来国际市场纸浆价格继续高企，可能进一步加大国内通胀压力。短期来看，第 2 季度为纸品消费相对旺季，同时国际浆厂将进入密集的年度维修期，可能推动纸浆价格继续上扬。

金融危机使全球部分纸浆新建产能释放推迟，商品浆在 2011-2012 年产能释放很少，而随着海外市场的恢复，阔叶浆有多个项目将在 2013-2015 年投产，智利 Arauco 计划在智利南部建一新项目，产能为 130 万吨漂白桉木浆线，启动时间将是 2015 年 11 月。巴西公牛（ELDORADO）公司已开始其位于巴西桉木浆厂，生产规模为年产 150 万吨，预计于 2012 年 8 月或 9 月开始正式投产运营。CMPC 计划扩大巴西瓜伊巴纸浆厂产能至 130 万吨。白龙、金鱼都有扩产计划，此外，智利的 Arauco 公司和瑞士及芬兰合资的 Stora Enso 集团合资在乌拉圭建设 130 万吨阔叶浆厂，今年 5-6 月开建。因此从中长期来看，阔叶浆供应量将大幅增长。

受纸浆进口价格上涨影响，2011 年以来国内新闻纸、包装纸、卫生纸等纸品已数次涨价。未来如国际市场纸浆价格继续上行，其下游的我国各类纸品价格可能进一步升高，加大通胀压力。

随着“十二五”规划，对木浆占造纸原料比重地增大，纸厂潜在购买力将释放出来。并且淘汰纸和纸板落后产能，落后非木浆线，增加国产木浆占原料的比重，1 月底的国产浆厂春节停机，国内木浆产能供应增加等等都是推运了价格上涨。就目前来看 12 月底至 1 月，纸浆价格已经蕴势上涨，供应商的努力在某种程度上是成功的。

此外，最近除了全球经济景气都呈现不佳的讯息外，欧洲意大利、希腊等债信问题也大大影响国际政经情势，而国际股汇市不稳，中国大陆实施资金紧缩等诸多变数在影响纸价走势，故对纸市仍难乐观，说不定纸价还会下调，在 2012 年首季应有落底可能，第二季才会缓步走扬。

鉴于 2012 年造纸行业的景气度回升幅度有限，一些业者认为纸品和木浆的在第 1-2 季度价格不会出现大幅度回升，鉴于我国需求的增加，世界纸浆市场整体供应仍偏于紧张，预计，未来 2 年国际浆价将呈持续上涨趋势，浆价的高点可能出现在 2012 年的第 3 季度。

### 9. 2011 年主要浆纸项目动态表

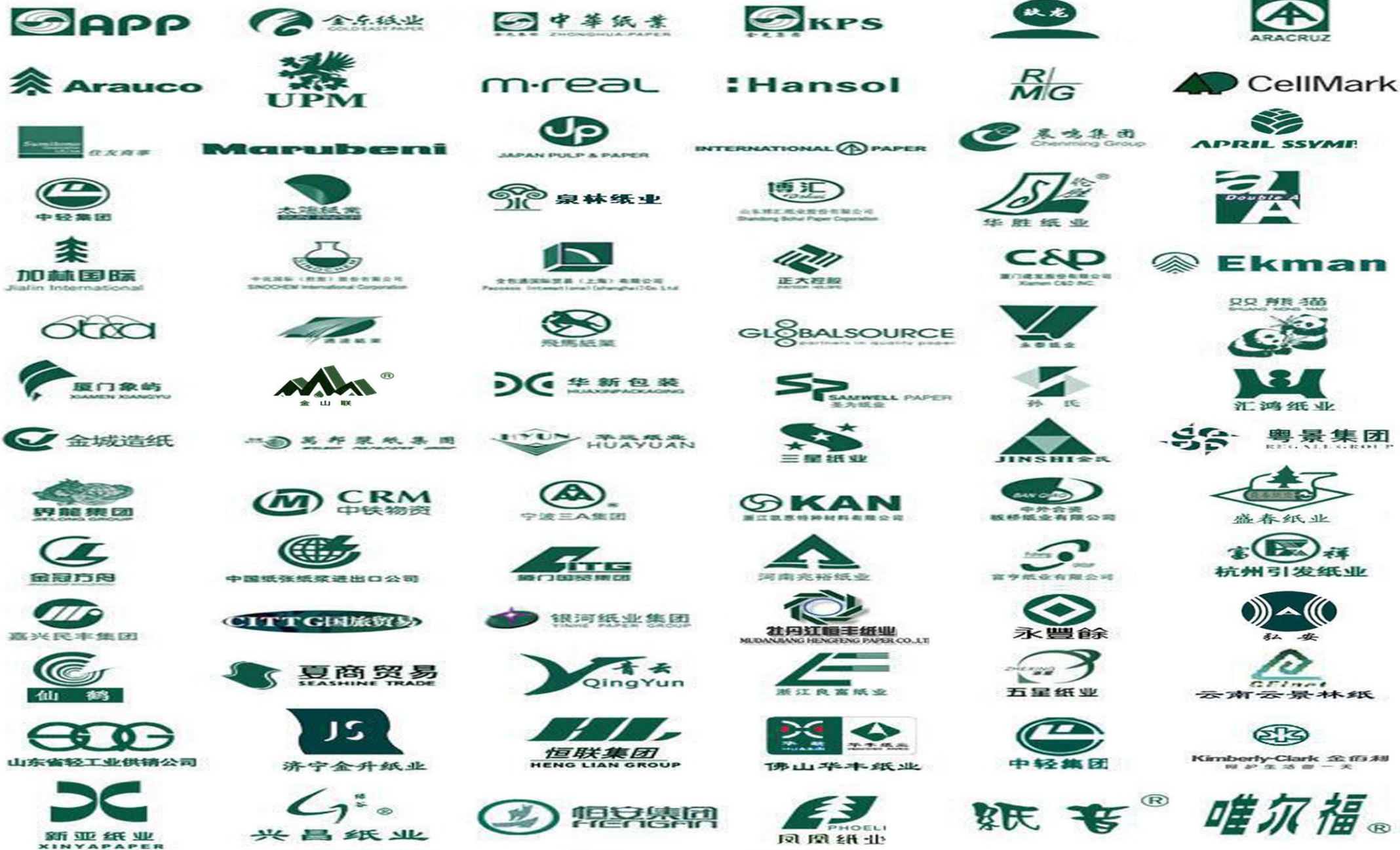
2011 年主要浆纸项目动态表				
项目名称	浆纸规模 (万吨)	浆种	现状	启动时间
华泰纸业漂白木片化学浆项目扩产改造	10	漂白木片化学浆		
湛江晨鸣	70	LBKP	投产	2011 年 7 月
太阳纸业合利公司化机浆技改	12	杨木化机浆	技改	2011-4 月
太阳纸业 9.8 万吨浆粕和粘胶短纤维一体化项目	9.8	浆粕和粘胶短纤维	新建	2012 年底
太阳纸业沙湾纳吉省浆厂	30	阔叶浆	新建	预计 2012 年
裕农公司阔叶化机浆线扩改项目	9.8	阔叶化机浆	在建	2012 年初
APP 金东纸业	25	APMP 杨木	投产	2011 年 9 月
安徽华泰年产 30 万吨漂白化学浆项目	30	漂白化学浆	投产	2011 年 10 月
太阳纸业山东兖州公司化学浆线改造溶解浆项目	15	溶解浆	投产	2011 年 9 月
泰格林沅江纸业新建 20 万吨纸浆项目	20	杨木 APMP 浆	新建	2012 年 5 月
金桂纸业	30	桉木化机浆	新建	2012 年底
江苏天瑞新材料有限公司	5	杨木化机浆	投产	2011 年 10 月
四川银鸽 5 万吨竹纤维项目	5	竹纤维	新建	2012 年 3 月
泉林纸业 200 万吨秸秆综合利用项目	60	本色浆	新建	
南宁劲达兴 20 万吨竹木浆粕项目	20	竹浆粕 6 万吨, 木浆粕 14 万吨	新建	
泰国 DoubleA 高档办公纸品项目	84	纸浆	签约	
赣州华劲纸业 15 万吨竹木浆线	15	竹木浆	投产	2011 年底
白云纸业	5	草浆线	投产	2011 年 5 月
山东博汇纸业在江苏盐城大丰工厂	40	BCTMP	新建	
江苏林浆纸产业园一期工程项目	24	杨木化机浆	新建	
亚太森博浆纸三期项目	30	脱墨制浆线	签约	
	75	化学机械浆		
青山纸业木浆粕项目	12	木浆粕	投产	2011 年 9 月

本报告所有内容仅供参考



# Our Clients 主要客户

(注：排名不分先后)



# Our Clients 主要客户

(注: 排名不分先后)

