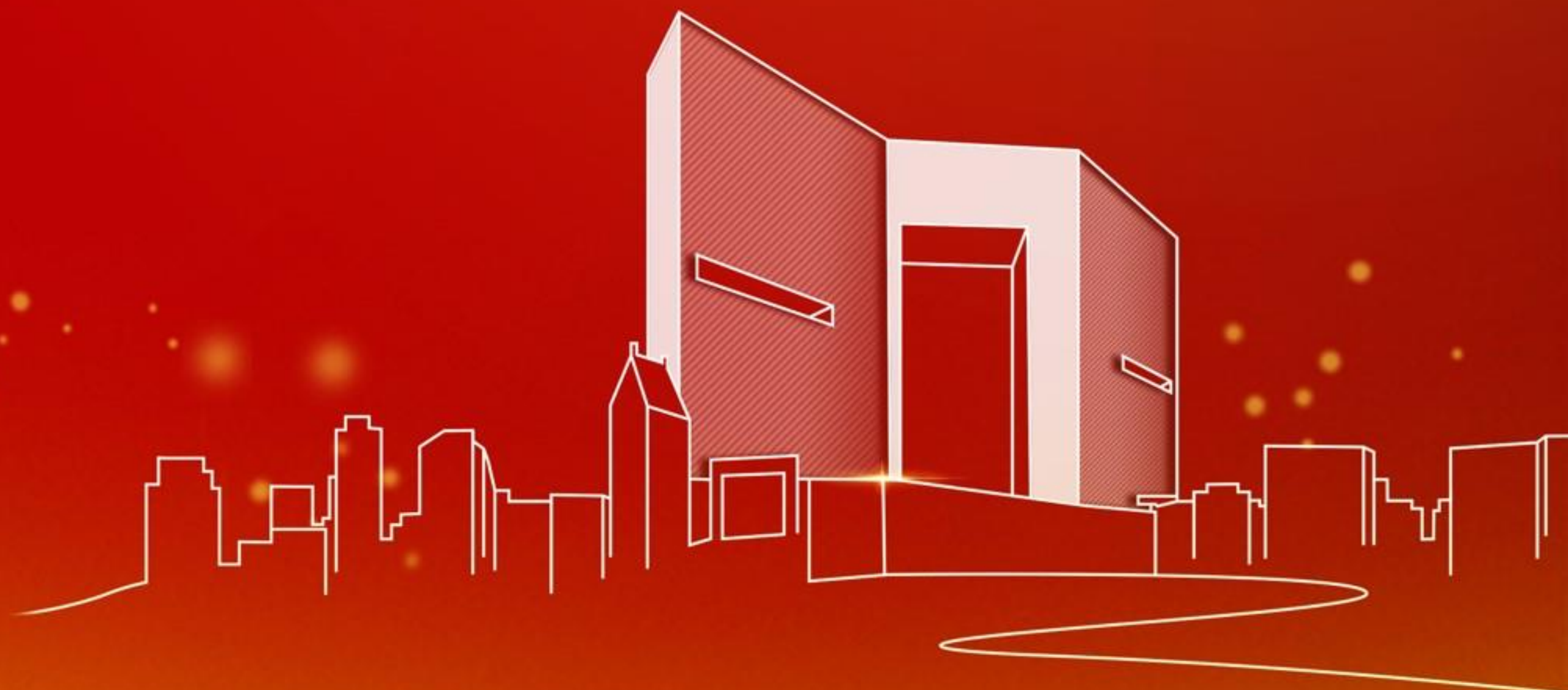


# 全球漂针市场概况及展望

厦门国贸纸业有限公司 2018年11月7日



# 目录

## 中国进口商品浆现状

---

全球的化学商品纸浆供需平衡 中国漂白硫酸盐纸浆进口趋势 中国国内生产与进口漂针数量 中国漂白硫酸盐纸浆进口口岸

## 浆价影响因素

---

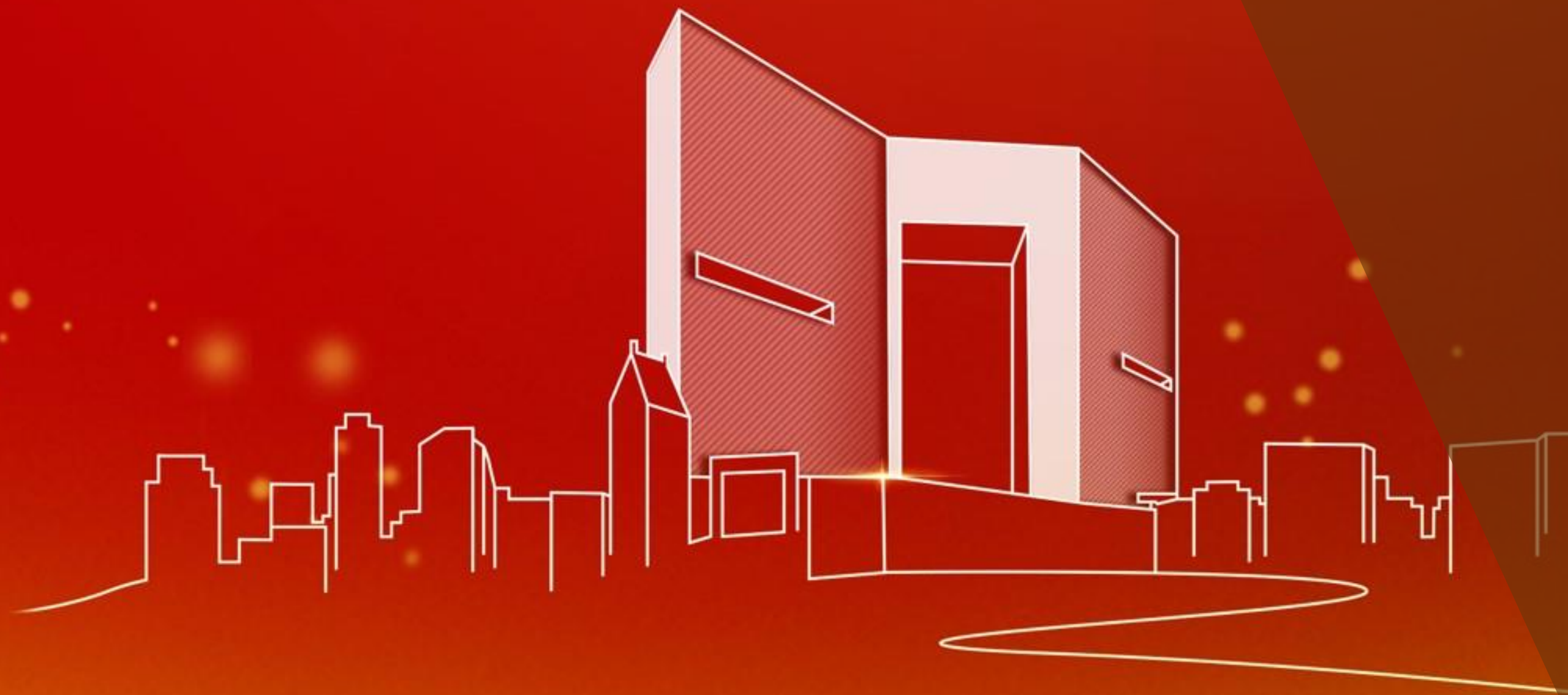
供应端纸浆价格影响因素  
需求端纸浆国内现货价格  
针叶内盘现货人民币vs.外盘远期现货美金价

## 展望

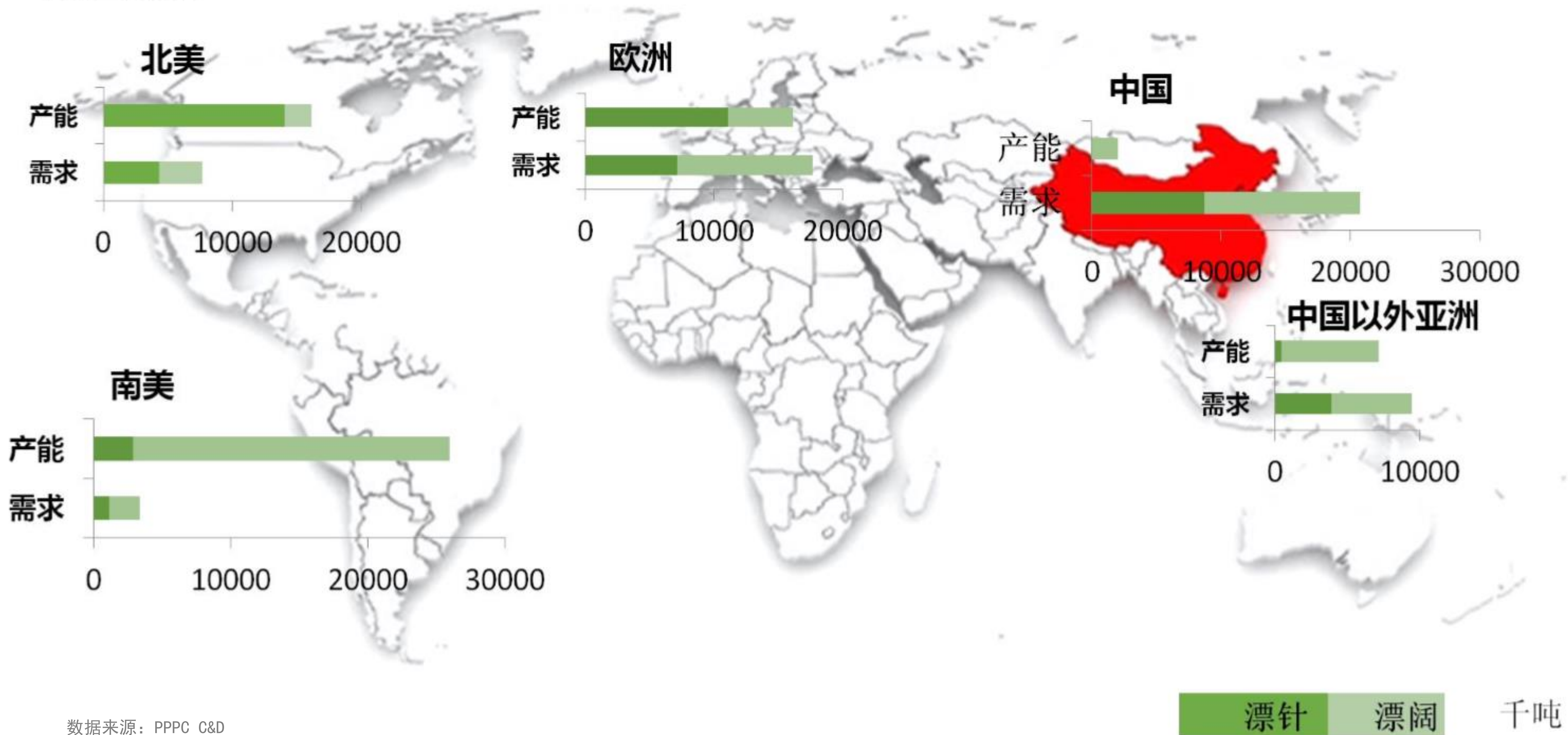
---

各类纸种用量成分比  
双胶纸、铜版纸（印刷纸）总体状况  
生活用纸总体状况  
中国废纸状况  
全球商品浆需求变化  
全球商品浆产能变化

# 一、中国进口商品浆现状



# 全球的化学商品纸浆供需平衡

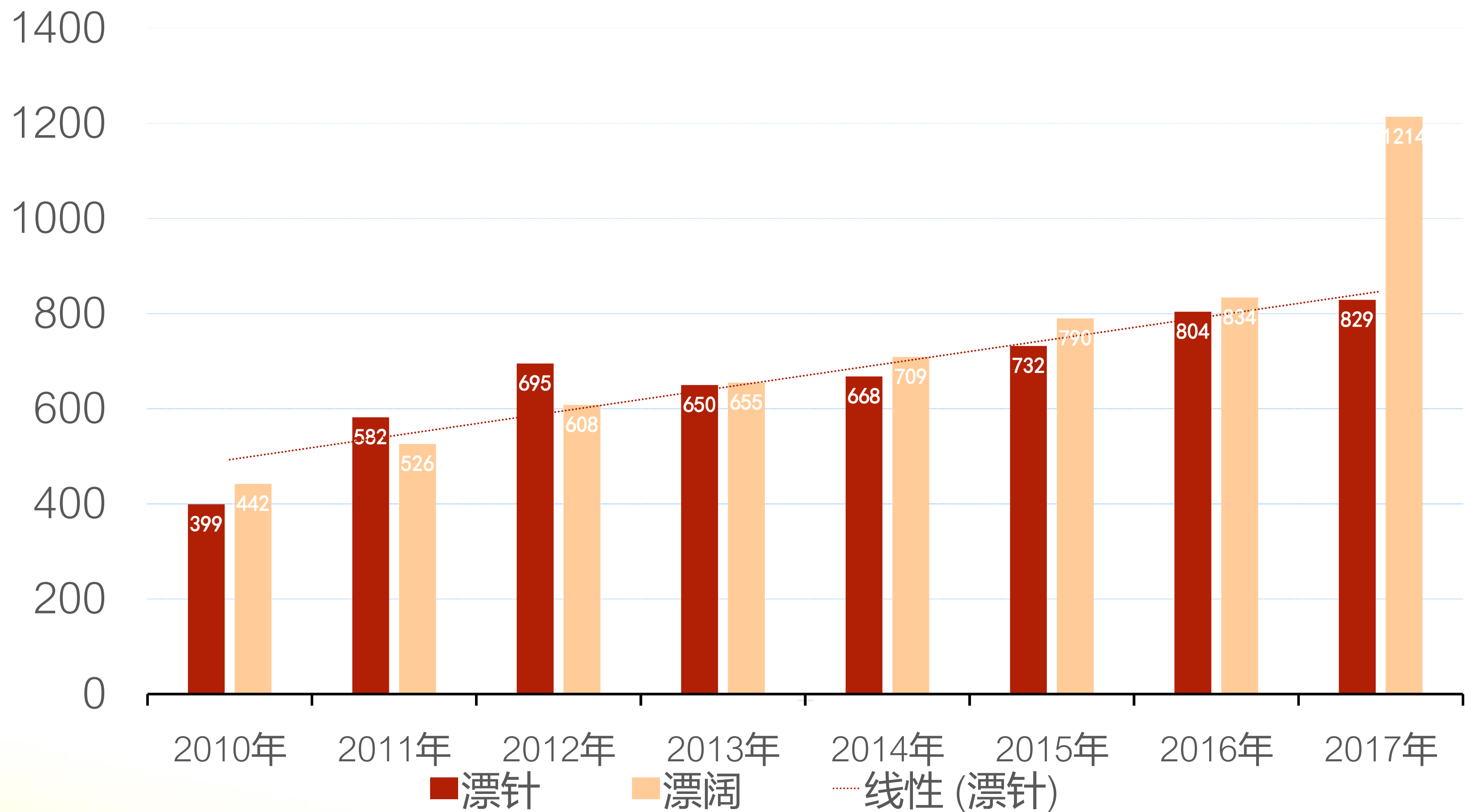


## 2017年全球漂白硫酸盐纸浆产能(万吨)

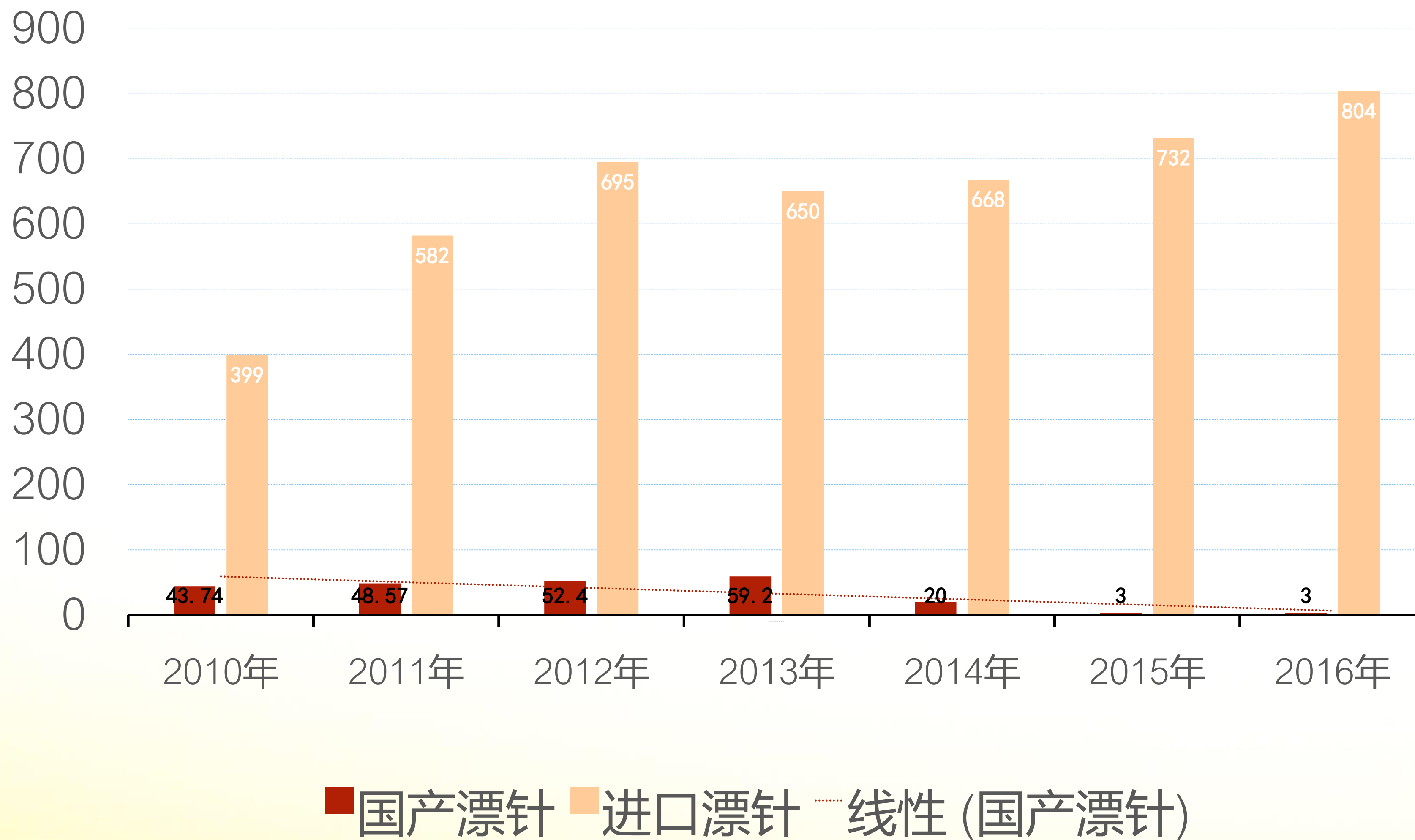
品名	2017年	2016年	增长
漂白硫酸盐浆	6400	6230	2.37%
漂白硫酸盐针叶浆	2793	2726	2.45%
漂白硫酸盐阔叶浆	3677	3504	4.94%

数据来源: PPPC

## 中国漂白硫酸盐纸浆进口趋势(万吨)



## 中国国内生产与进口漂针数量（万吨）



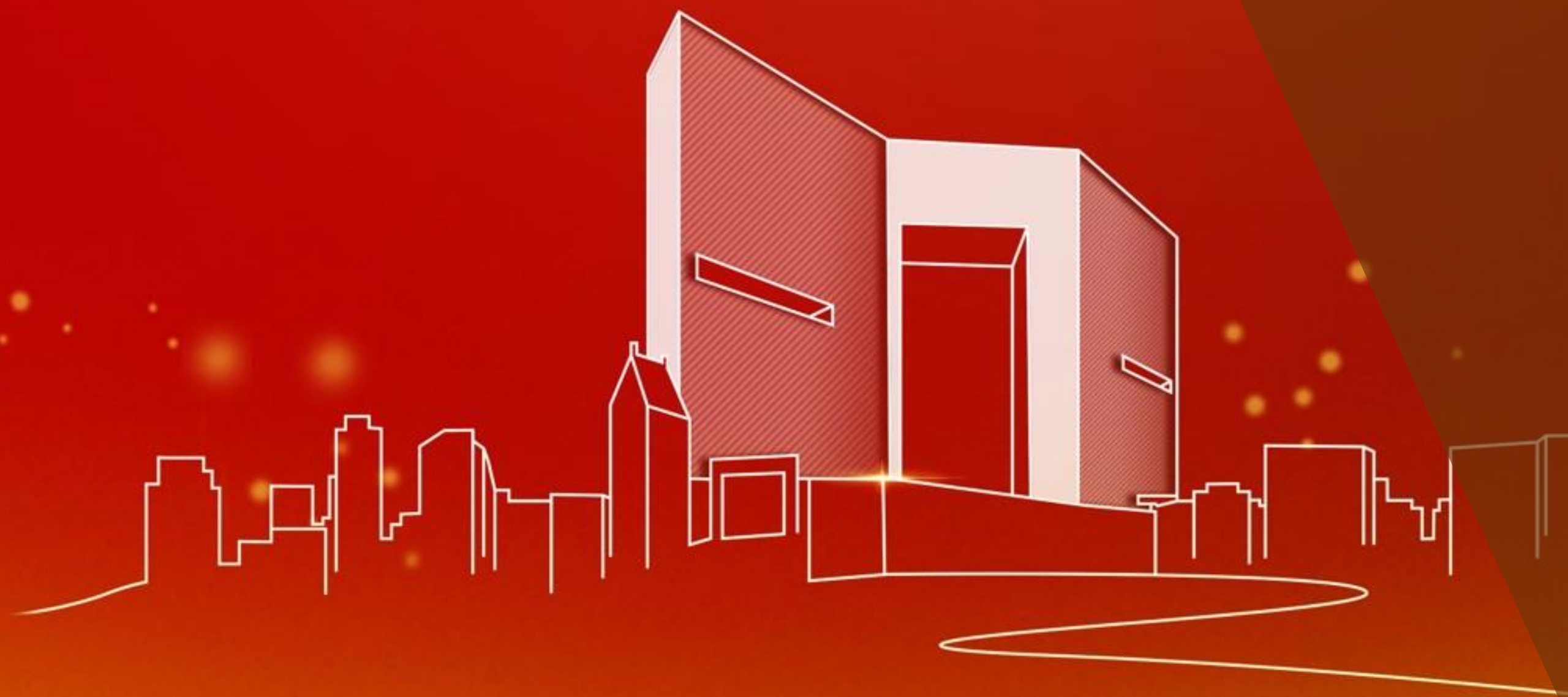
# 中国漂白硫酸盐纸浆进口岸

口岸 (万吨)	漂针 2017	漂阔 2017
山东	214	262
江苏	110	248
广东	98	123
北方陆运口岸	78	17
上海	66	17
浙江	67	74
厦门	42	19
天津	20	46

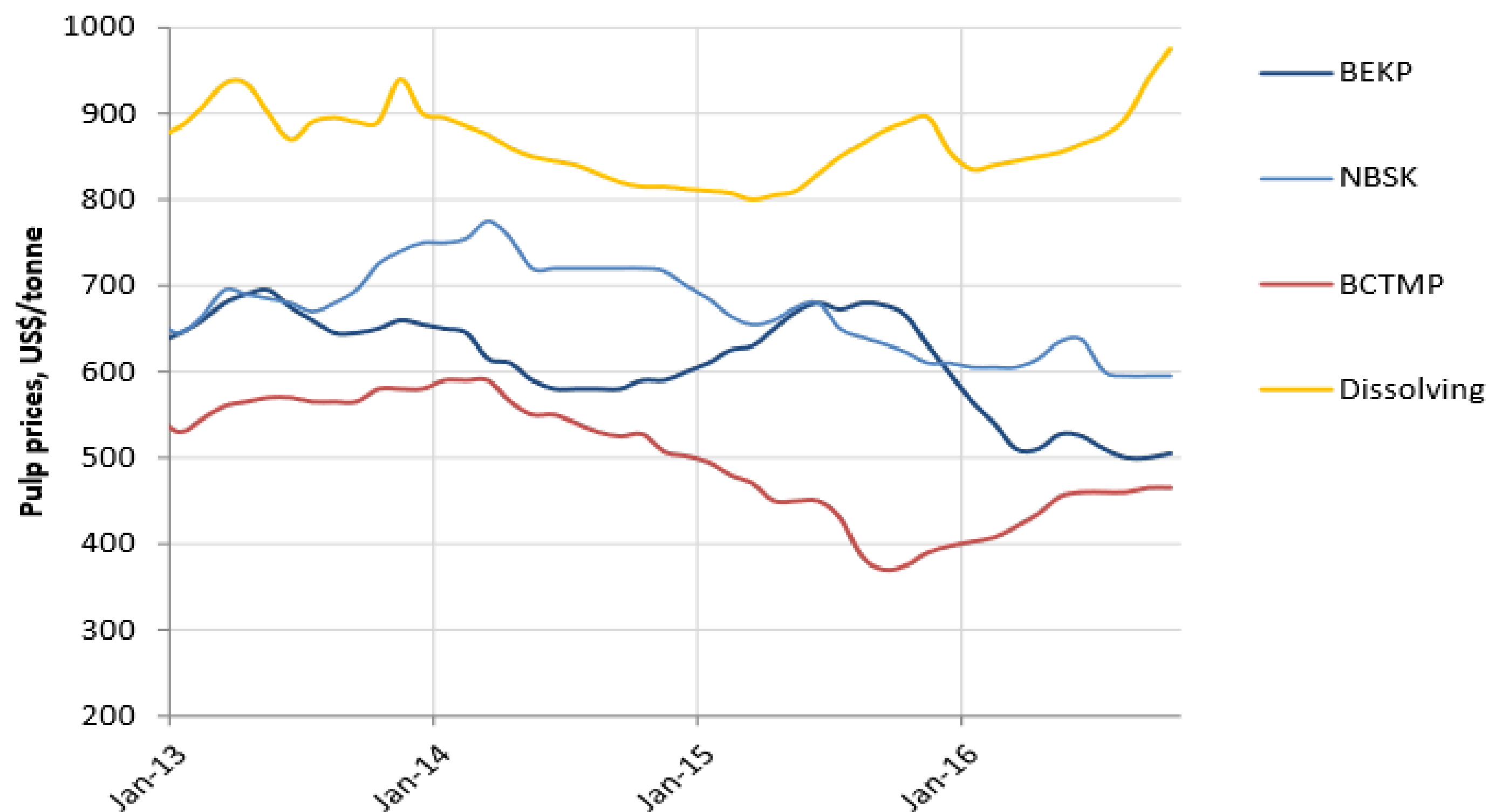




## 二、浆价影响因素



## 供应端纸浆价格影响因素



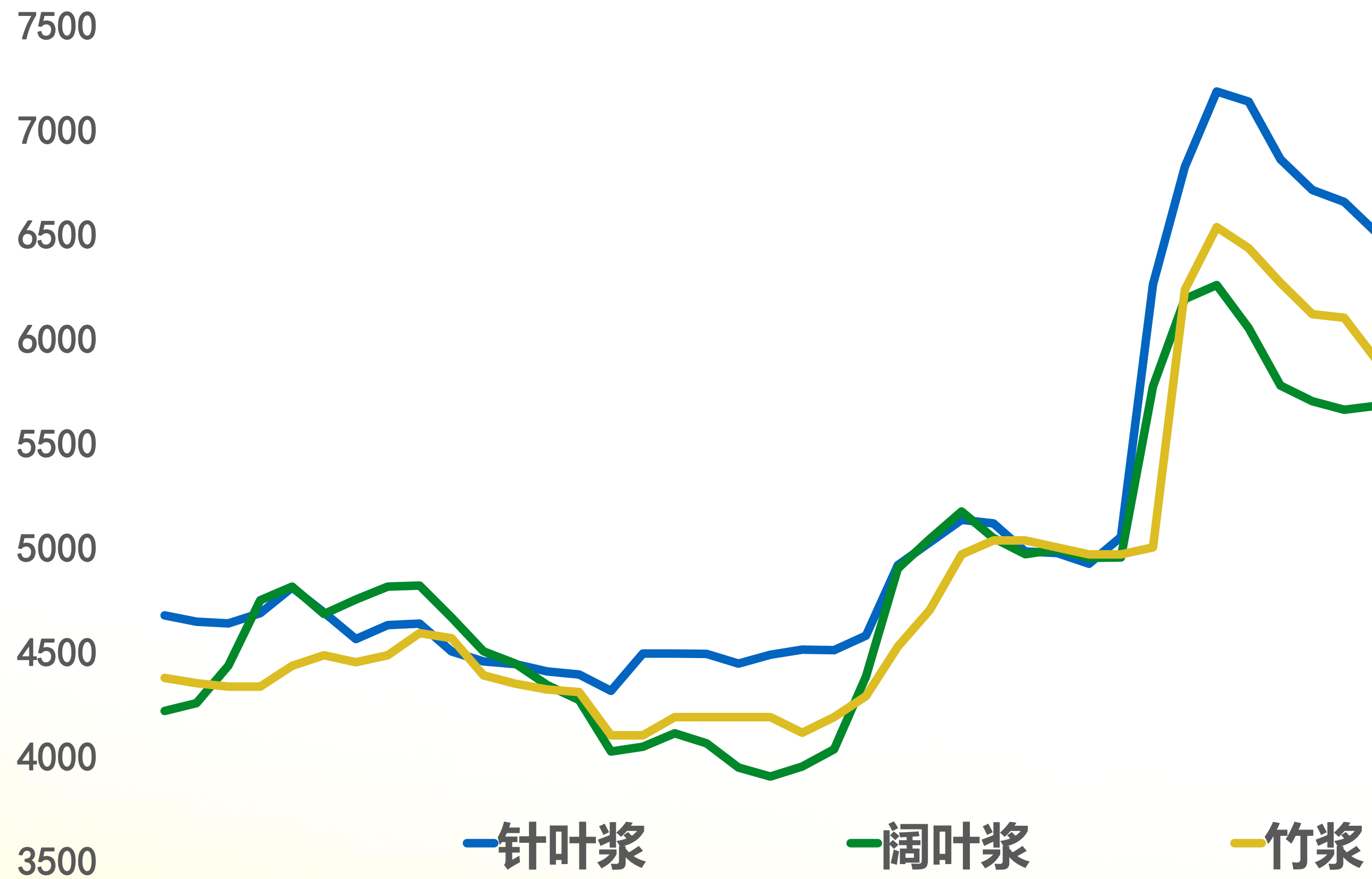
品名	产地
乌针、布针	俄罗斯
阿拉巴马	美国
银星、太平洋	智利
芬欧	芬兰
北木、狮牌、月亮、 马牌、凯利普	加拿大

## 供应端纸浆价格影响因素

- 生产要素方面（人工成本、木片价格、化工价格等）
- 汇率变化(美金VS.人民币、美金VS.卢布)
- 海运运费（俄罗斯陆运与海运，美国至中国集装箱价格）
- 产能转换（溶解浆和造纸浆产能的转换）
- 意外事故（锅炉爆炸、海啸、运输、码头罢工等）
- 天气原因（美国飓风、智利海啸、北欧暖冬、云南雨季提前）

# 需求端国内现货价格

2015-2018Q3

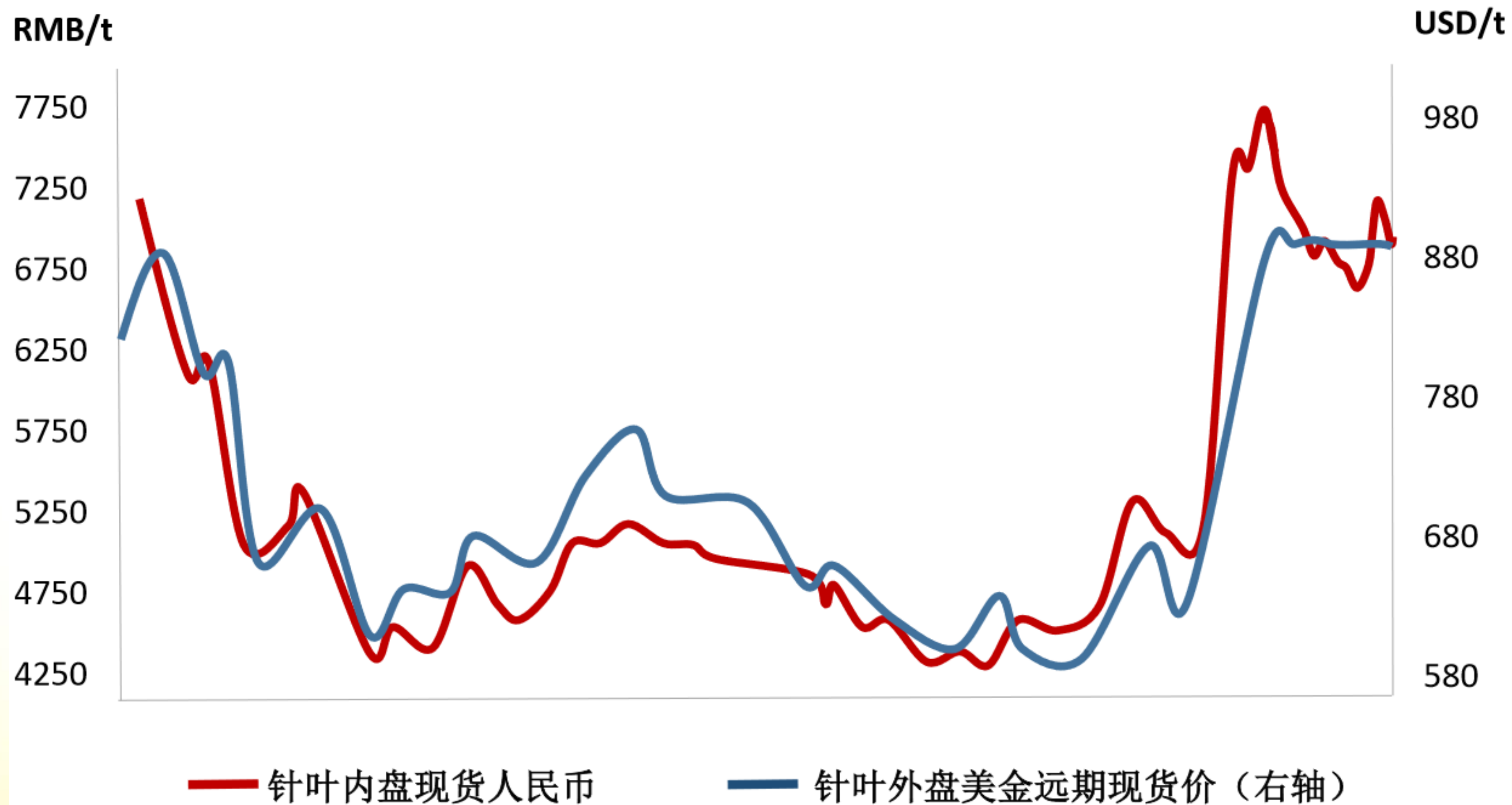


## 需求端纸浆价格影响因素

- 非标替代品阔叶、竹浆的使用
- 环保政策下的原材料升级（限制废纸进口）
- 社会消费品增速（纸浆需求与GDP正相关）
- 宏观产业政策（环保升级）
- 行业淡旺季

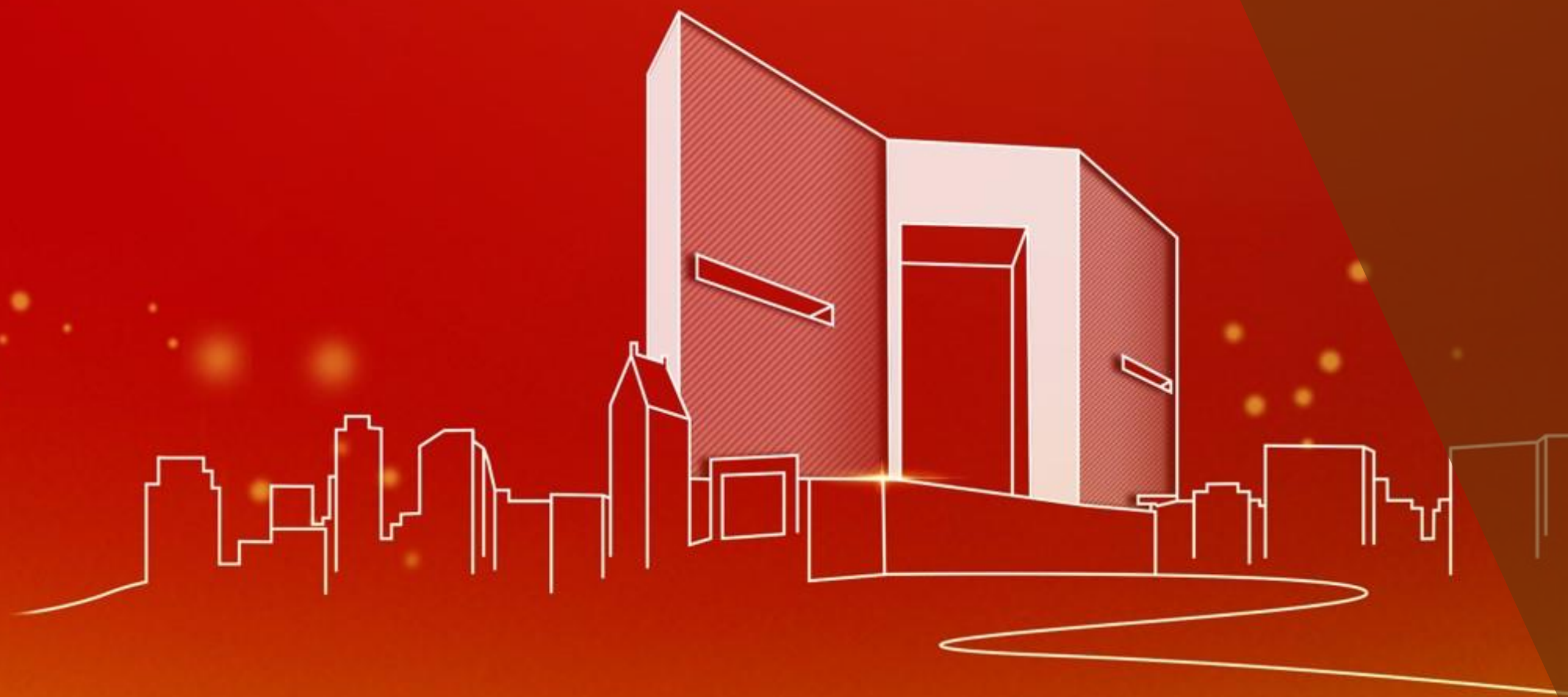
# 针叶内盘现货人民币vs. 外盘远期现货美金价

2011-2018Q3

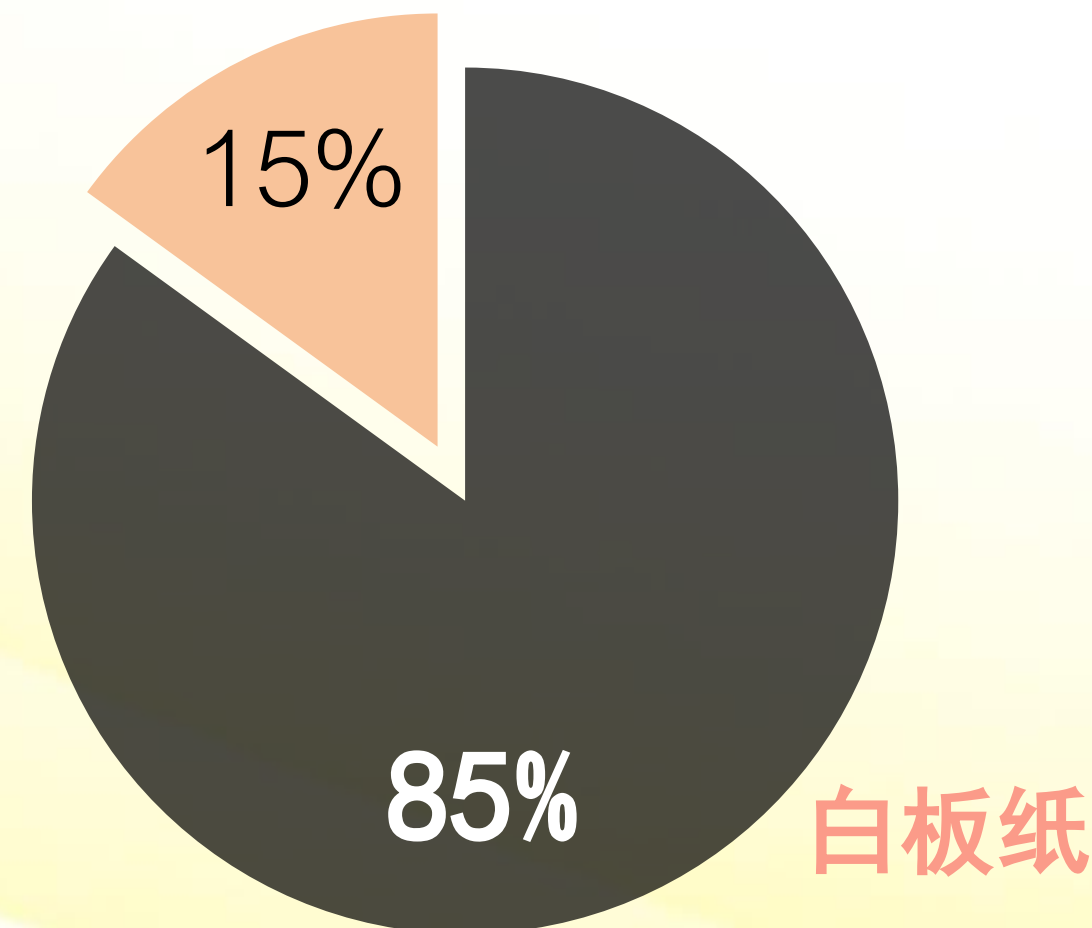
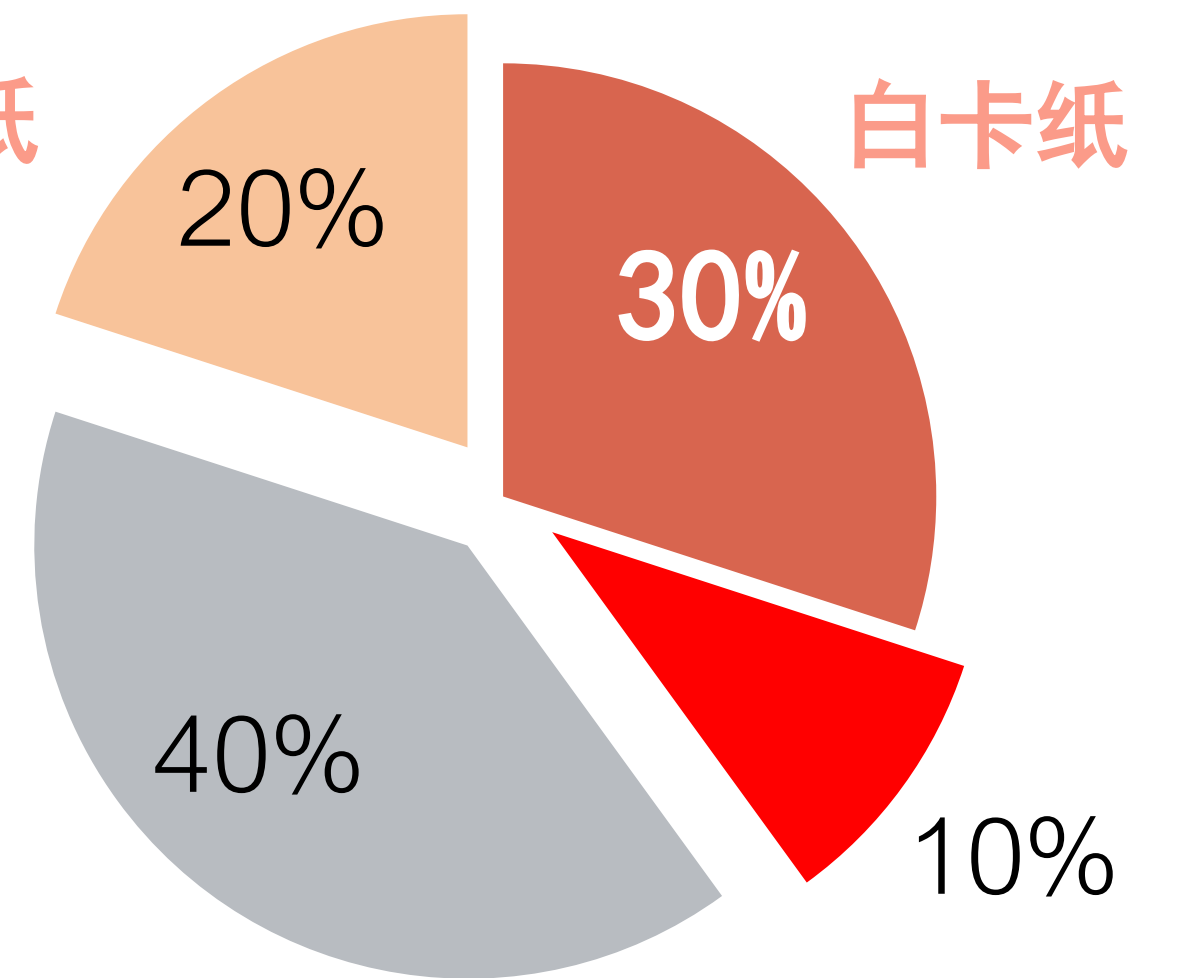
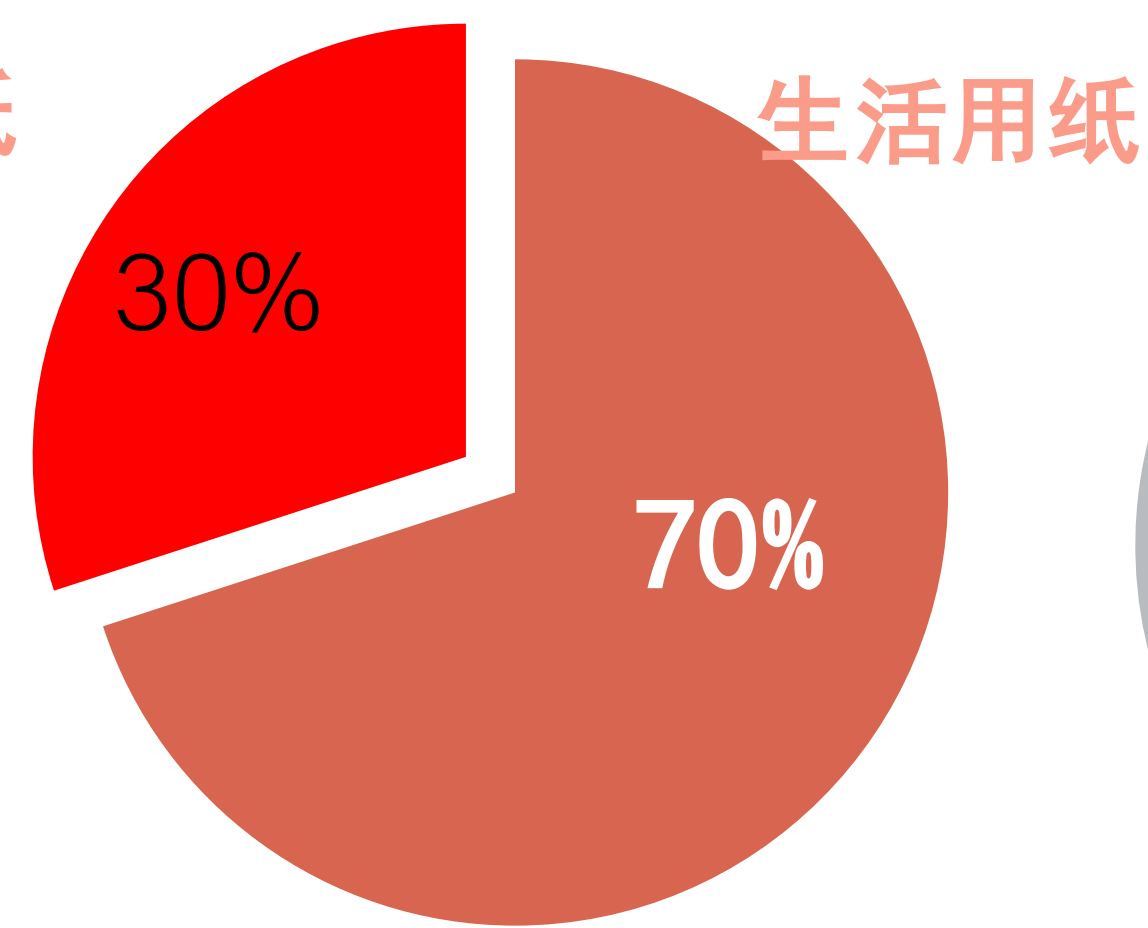
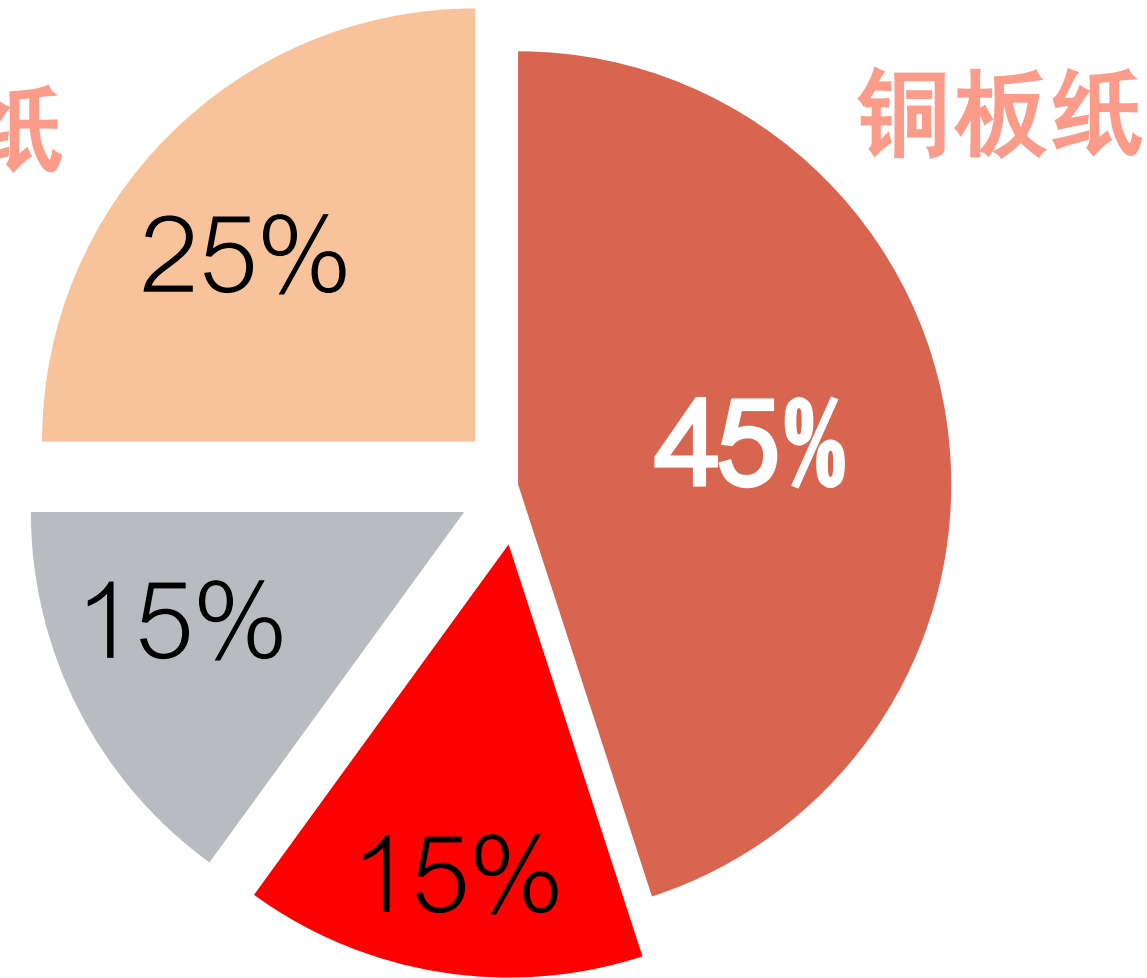
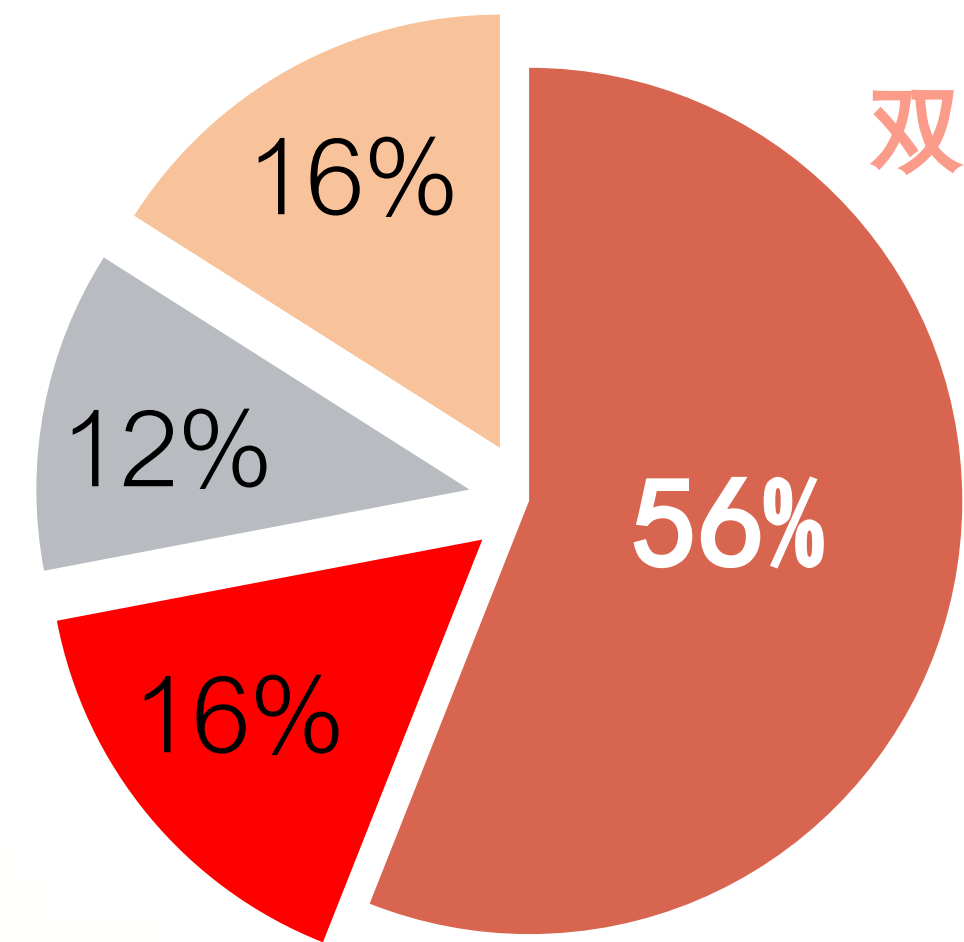


数据来源: C&D

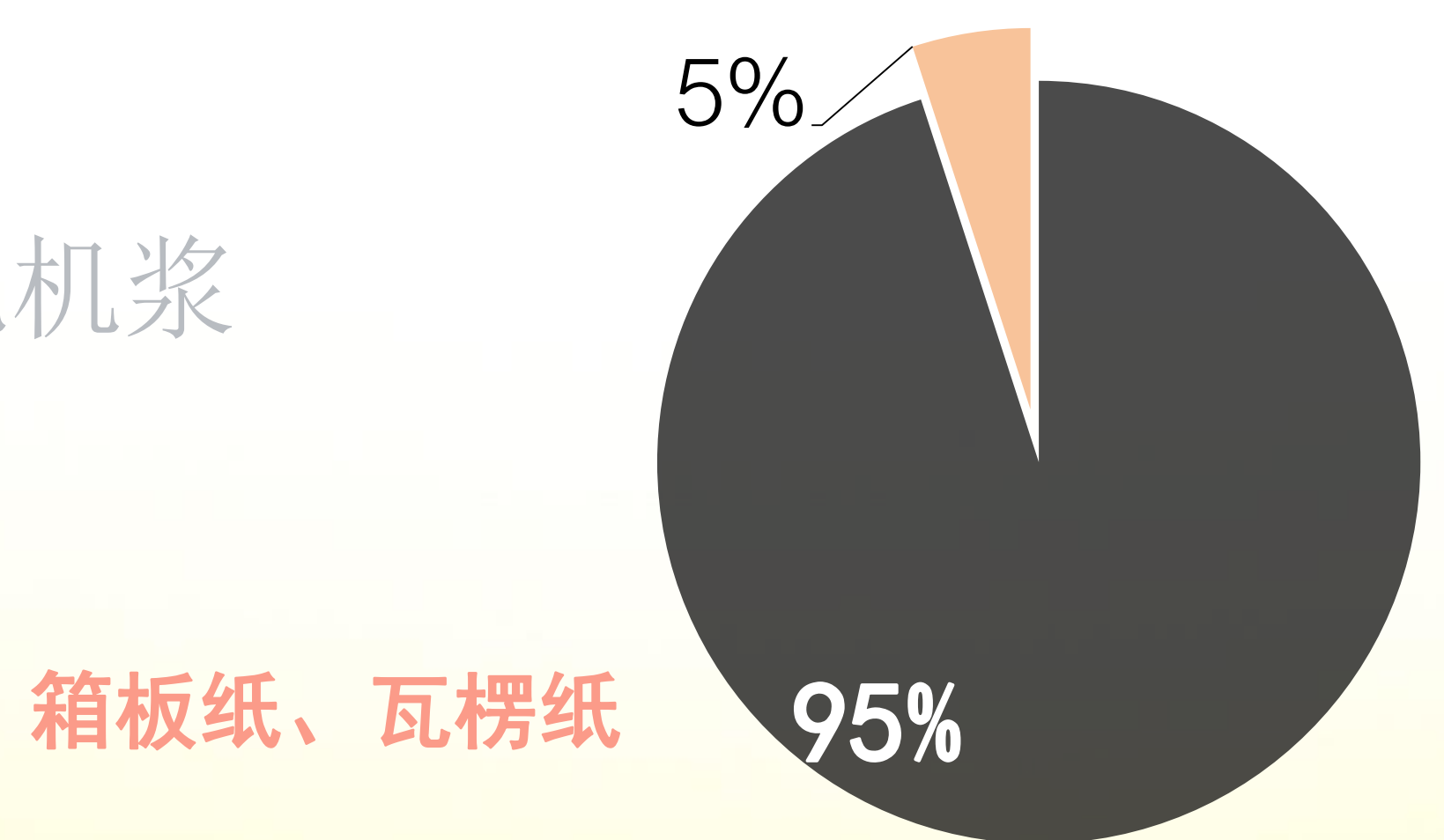
# 三、展望



## 各类纸种用量成分比



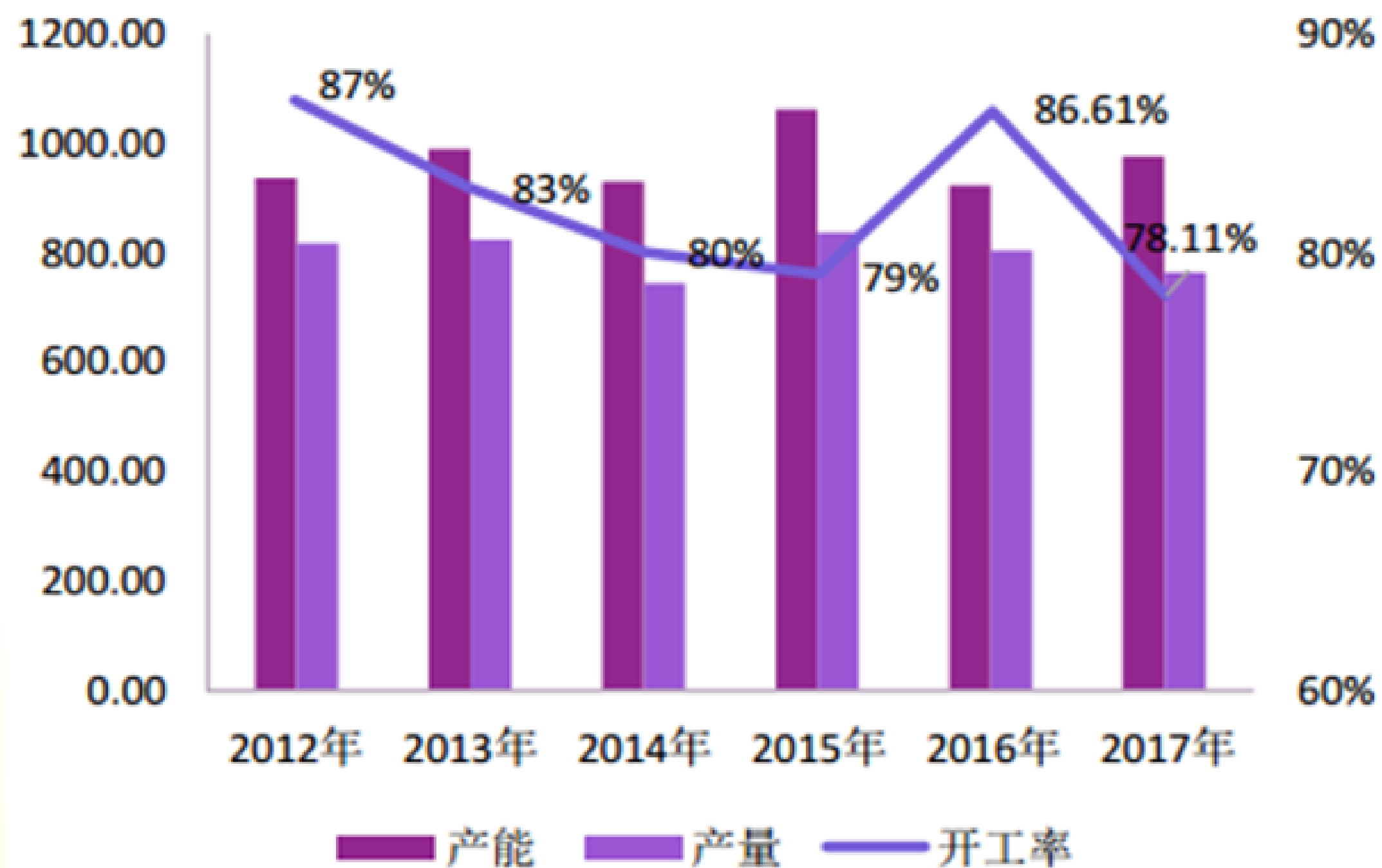
● 针叶浆 ● 阔叶浆 ● 化机浆  
● 填料 ● 废纸浆



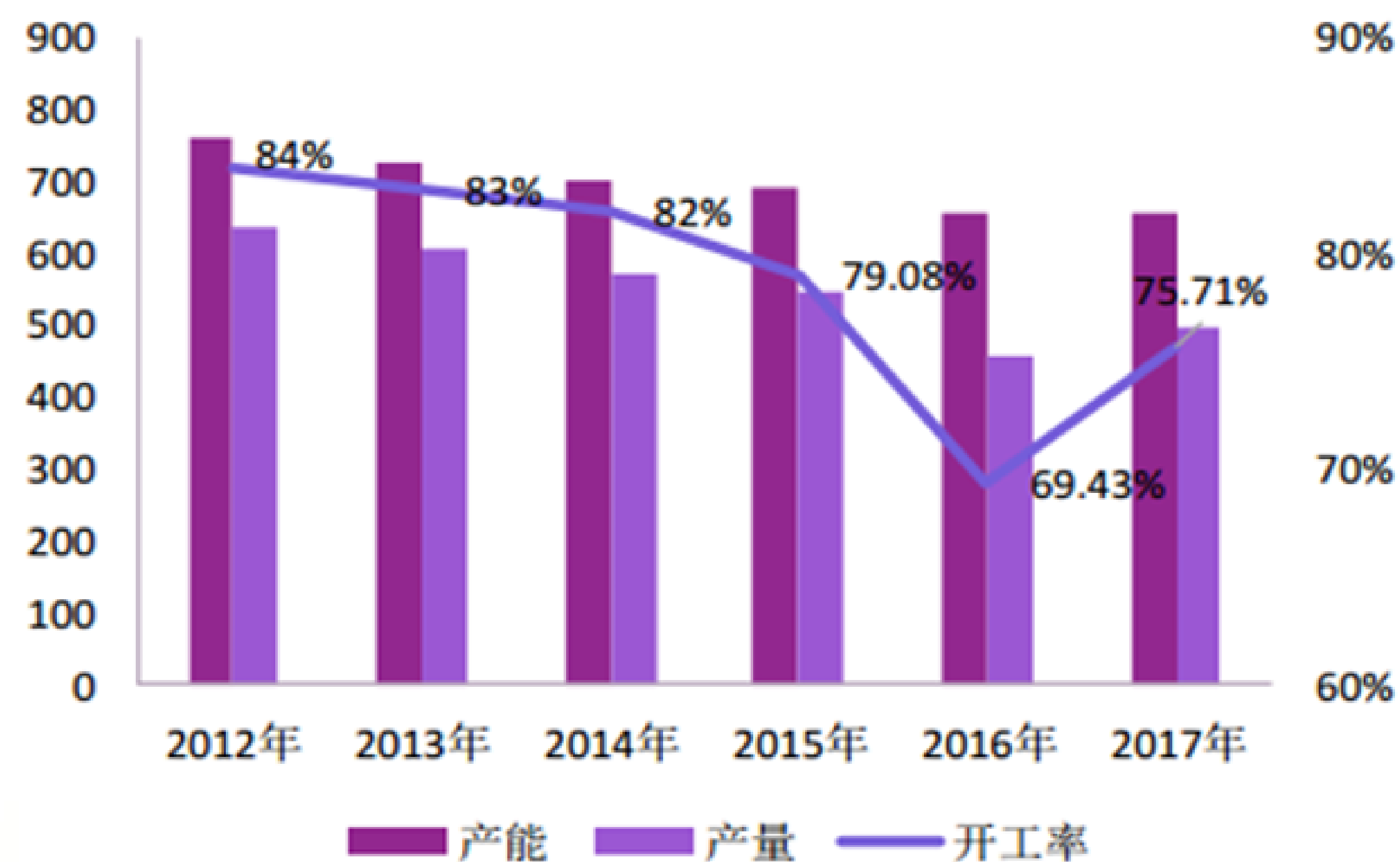


## 双胶纸、铜版纸（印刷纸）总体状况

双胶纸产能和开工率情况（万吨）



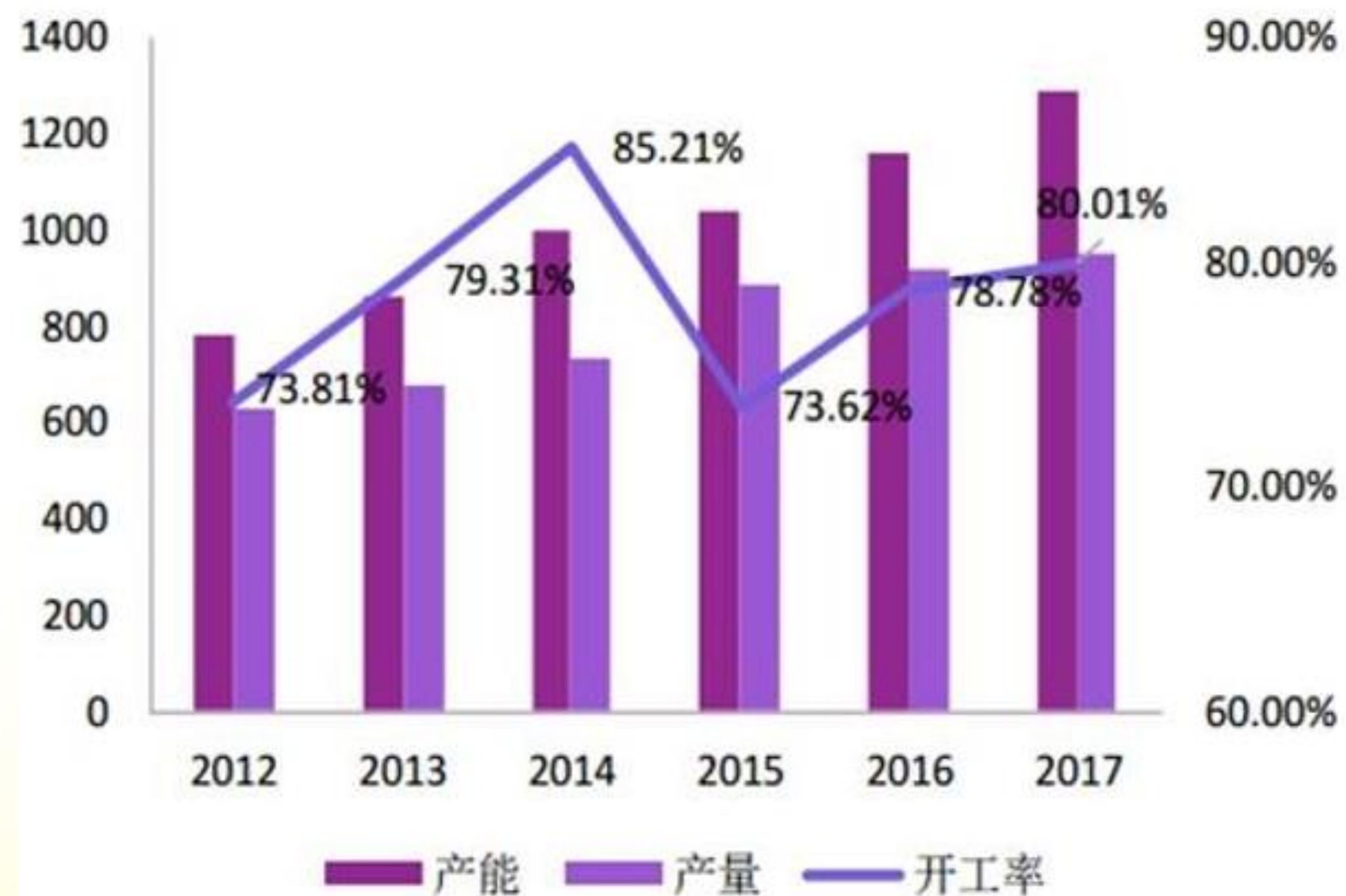
铜版纸产能和开工率情况（万吨）



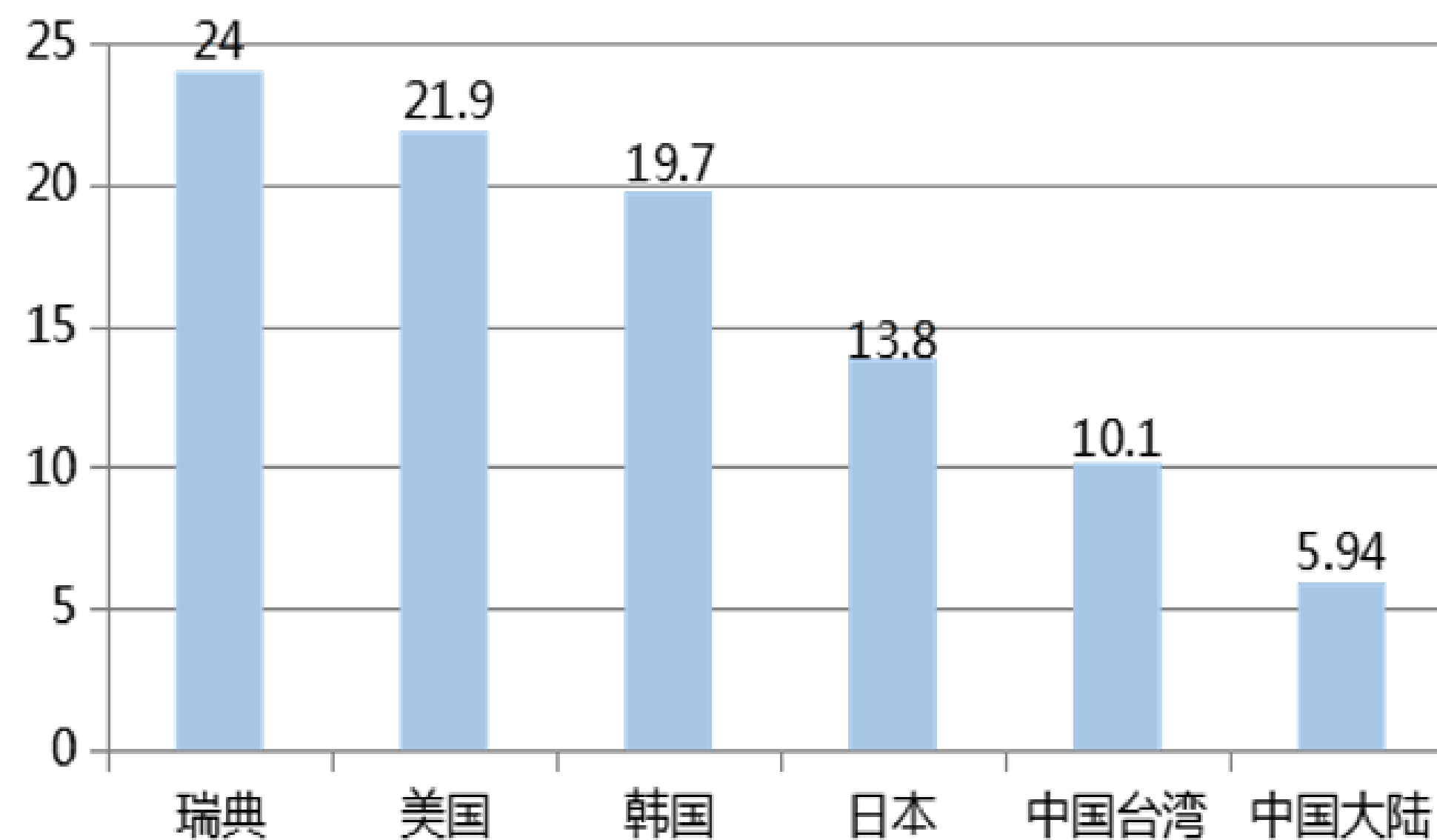
受产能过剩和电子门媒体发展抑制严重、2012年后开工率八成左右徘徊。

## 生活用纸总体状况

生活用纸产能和开工率情况（万吨）

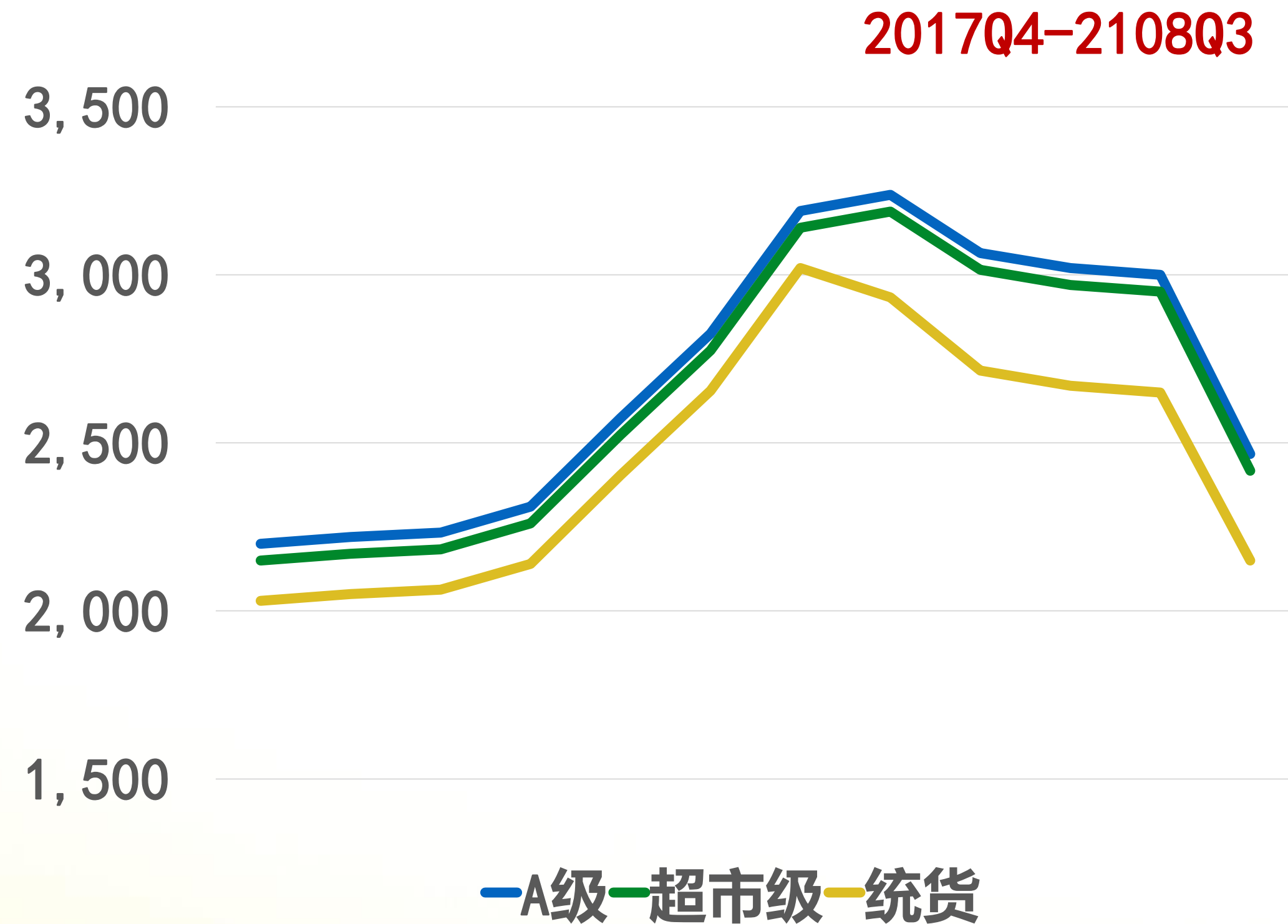


生活用纸人均消费量（千克/年）



近年来生活用纸增速较快，开工率在80%左右，行业集中度逐步提高。  
中国人均生活用纸下消费仍有很大增长空间。

## 中国废纸状况

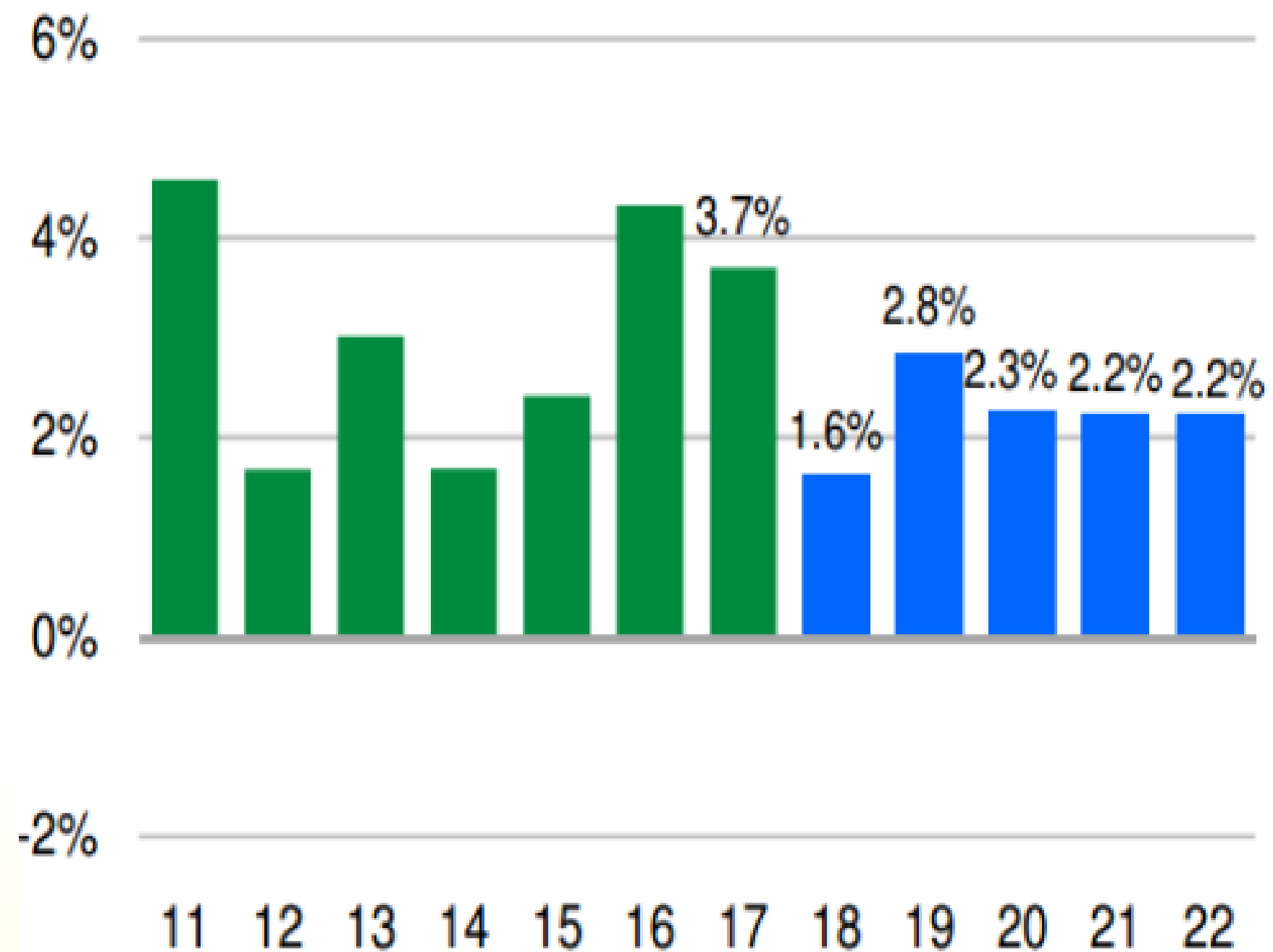


2018年6月24日，国务院发布《中共中央国务院关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》（以下简称《意见》）在固体废物污染防治方面，《意见》提出，将全面禁止洋垃圾入境，严厉打击走私，大幅减少固体废物进口种类和数量，力争2020年年底前基本实现固体废物零进口。

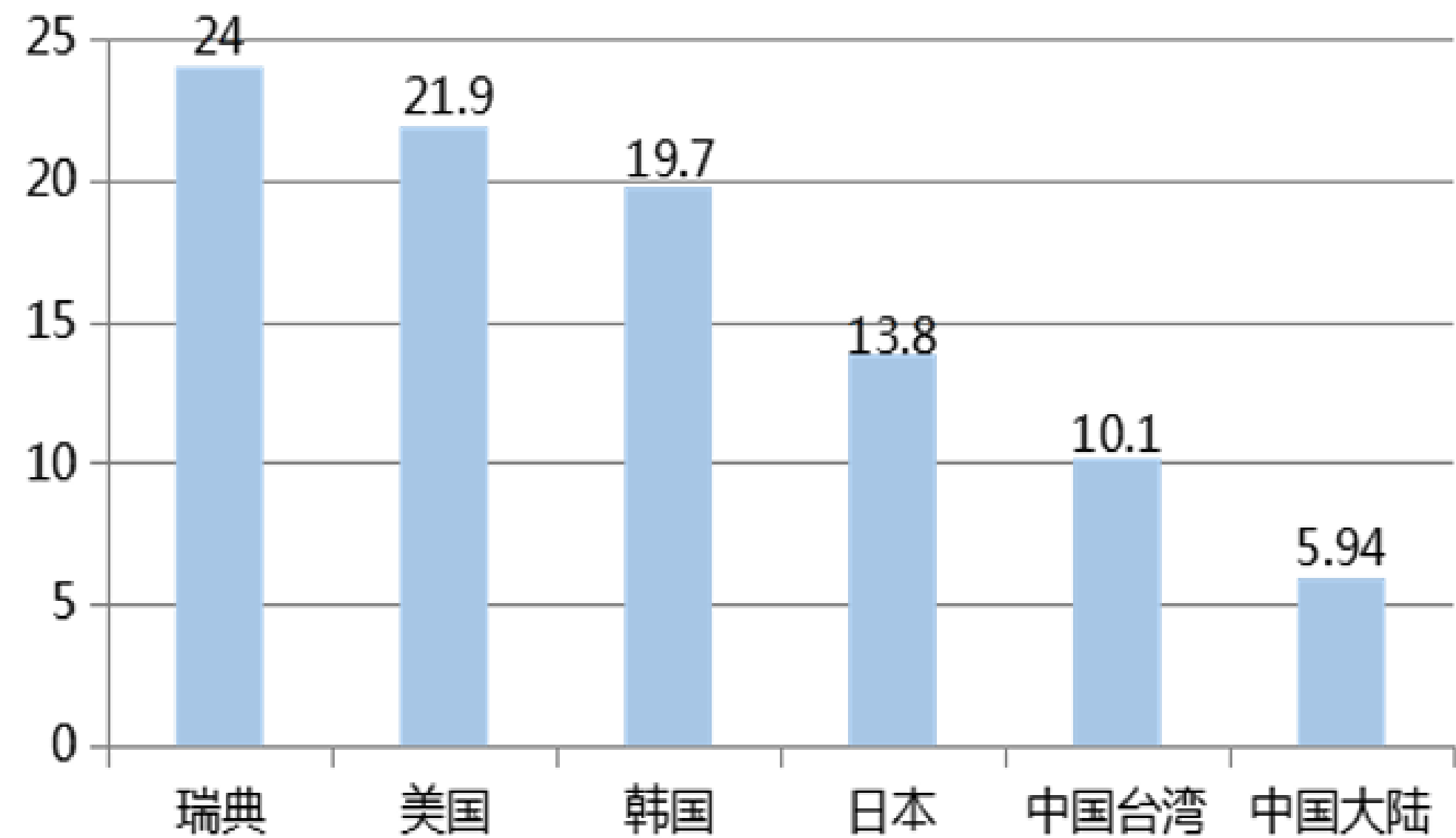
2017年环保部共核定审批进口废纸许可证额度约2810.76万吨，截止到2018年9月，2018年第十九批进口废纸许可证额度约1456.10万吨。

## 全球商品浆需求变化

2011-2022年，全球商品浆需求增长率



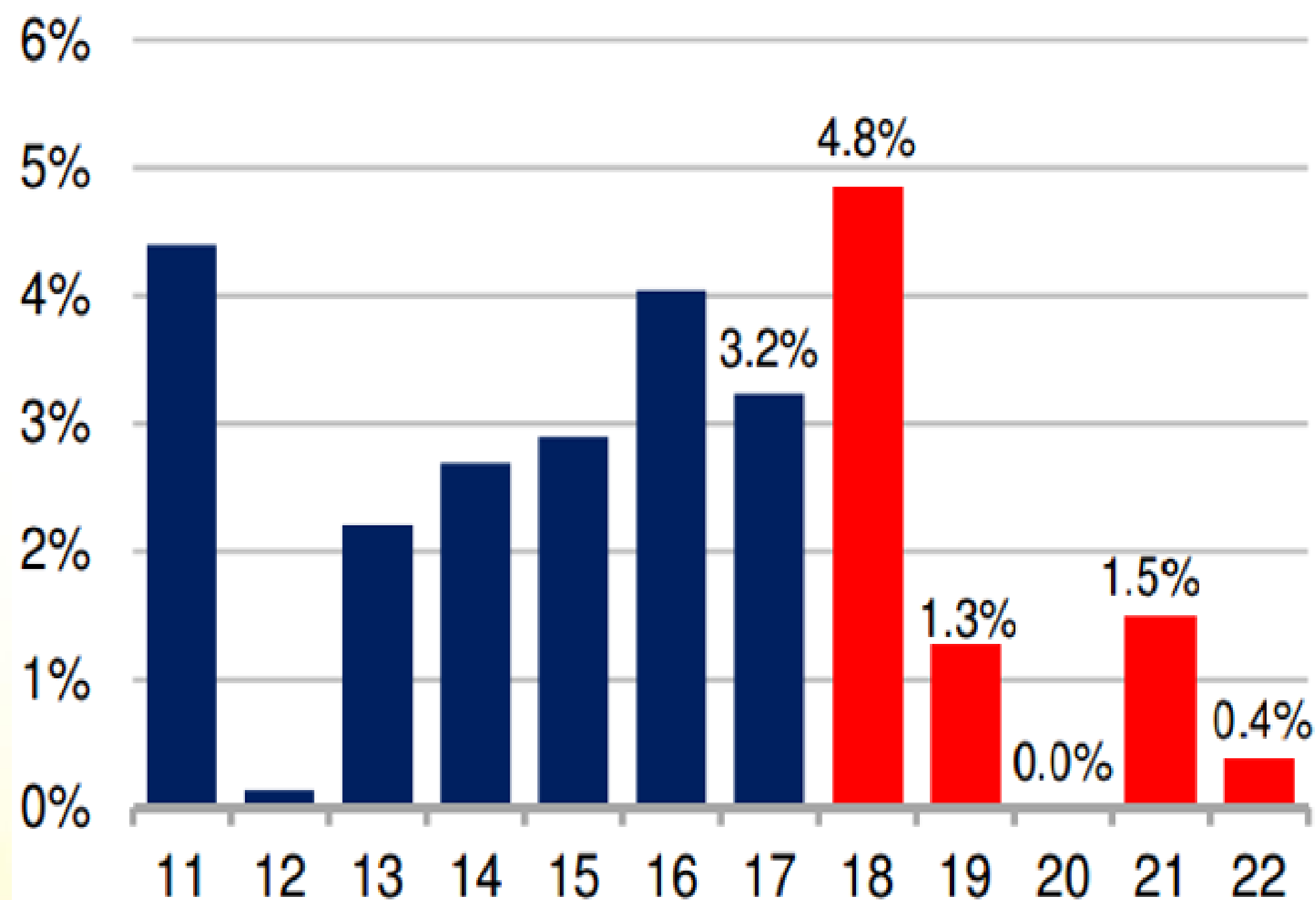
2018-2022年，按地区年均需求增长率



全球商品浆需求稳步增长，但中国市场的需求仍然强劲，亚洲除中日韩意外的市场、以及非洲、东欧拉美在接下来的几年，也保持较高的需求增长。

## 全球商品浆产能变化

2011-2022年，全球商品浆供应增长率



化学商品浆产能将继续增长，但接下来的几年增加下降较大，据PPPC统计和预测，2018-2022年：

全球漂针浆的供应量2018年将增加3.5%，2019年增加1.9%，2020年出现负增长-1.2%（出现负增长可能是部分生产线转产，比如转产溶解浆或其他浆），2021年小幅增长0.2%，2022年增长0%。

全球漂白阔叶浆的供应量2018年增加5.9%，2019年增加0.7%，2020年增加0.8%。2021年增加2.5%，2022年增加0.7%



# THANKS

厦门国贸纸业是中国林浆纸行业领先的综合服务商

