

2020 年 6 月文化纸月报

本月视点

- ◆ **进出口方面**：数据异常，暂缓更新
- ◆ **双胶纸市场**：受运营成本上涨，价格上调。
- ◆ **铜版纸市场**：出货价格跟涨 200 元/吨
- ◆ **新闻纸市场**：

2019 年 12 月中国新闻纸产量为 94047 吨，同比增长 7.7%；2019 年 1-12 月中国新闻纸产量为 1088572 吨，同比下降 22.1%。

2019 年 1-12 月中国新闻纸进口数量为 46 万吨，同比下降 4%；2018 年中国新闻纸进口数量为 48 万吨，同比增长 44.4%。2019 年中国新闻纸进口金额为 243389 千美元，同比下降 17.4%；2018 年中国新闻纸进口金额为 295097 千美元，同比增长 74.5%。2019 年中国新闻纸进口均价为 5291.07 千美元/万吨，2018 年中国新闻纸进口均价为 6147.85 千美元/万吨。

2019 年 1-12 月中国新闻纸出口数量为 8672 吨，同比增长 17.6%；2018 年中国新闻纸出口数量为 7379 吨，同比下降 15.2%。2019 年中国新闻纸出口金额为 11311 千美元，同比增长 30.6%；2018 年中国新闻纸出口金额为 8768 千美元，同比下降 0.1%。

◆ 2019 年中国新闻纸出口均价为 1.30 千美元/吨，2018 年中国新闻纸出口均价为 1.19 千美元/吨。

- ◆ **其他纸品简况**：稳中偏弱走势
- ◆ **上游原料市场**：纸浆价格振动小幅上扬
- ◆ **后市预测**：依旧清淡为主



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。

主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室 电子邮件：2603160476@qq.com

目 录

一、文化用纸进出口情况.....	3
1.1 涂布纸产量/进口量走势图（海关数据库出现异常，数据暂停更新）	3
1.2 双胶纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）	4
1.3 铜版纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）	5
二、文化用纸国内市场表现.....	6
2.1 双胶纸中纸指数	7
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价	7
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势	8
2.2 铜版纸中纸指数	9
2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价	9
2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析	10
2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）	10
2.4 文化用纸市场分析及后市预测	10
三、我国机制纸及纸板产销情况	11
四、原材料市场分析	13
4.1 纸浆原料市场	13
4.2 废纸原料市场	15
五、新增产能投产情况	15
六、本月要闻回顾	16
6.1 涨价函如漫天雪花 文化用纸拐点将至？	16
6.2 2020 年中国造纸行业市场现状与发展趋势分析	17

一、文化用纸进出口情况

1.1 涂布纸产量/进口量走势图（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

2019 年 1-12 月中国涂布纸进口数量为 109 万吨，同比下降 16.8%；2018 年中国涂布纸进口数量为 131 万吨，同比下降 2.8%。

2019 年 1-12 月中国涂布纸进口金额为 1494939 千美元，同比下降 16.4%；2018 年中国涂布纸进口金额为 1789381 千美元，同比下降 0.4%。

2019 年中国涂布纸进口均价为 13715.04 千美元/万吨，2018 年中国涂布纸进口均价为 13659.4 千美元/万吨。

2020 年 4 月全国机制纸及纸板产量为 1046.6 万吨，同比增长 2.8%。2020 年 1-4 月全国机制纸及纸板产量为 3522.9 万吨，同比下降 8.1%。

从下图可以看出，涂布纸（包含铜版纸）的进口量呈现递减走势；受国内成品纸供大于求影响，进口量逐渐减少。

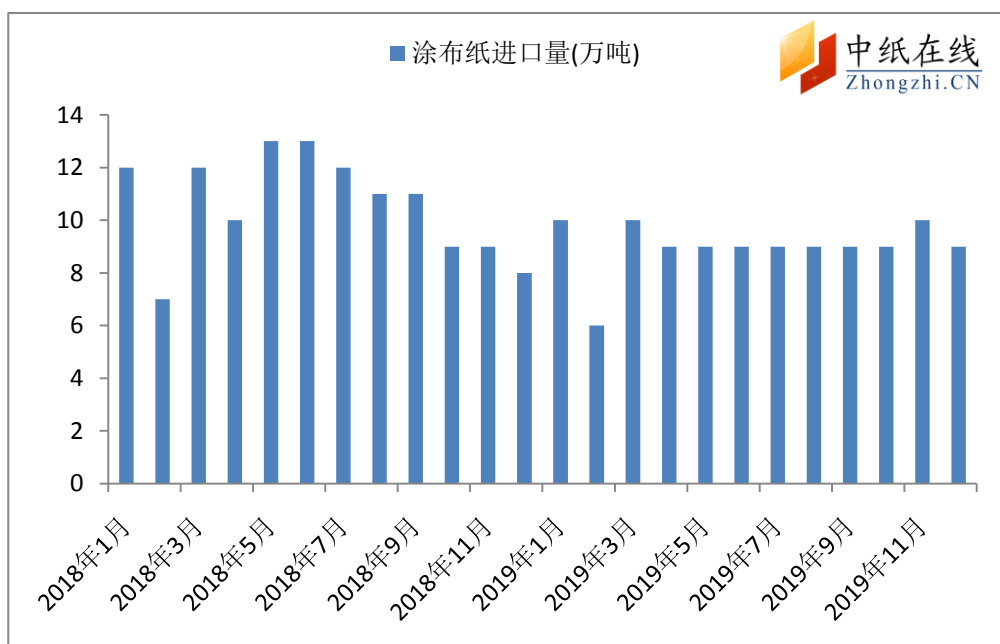


图 1：涂布纸进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

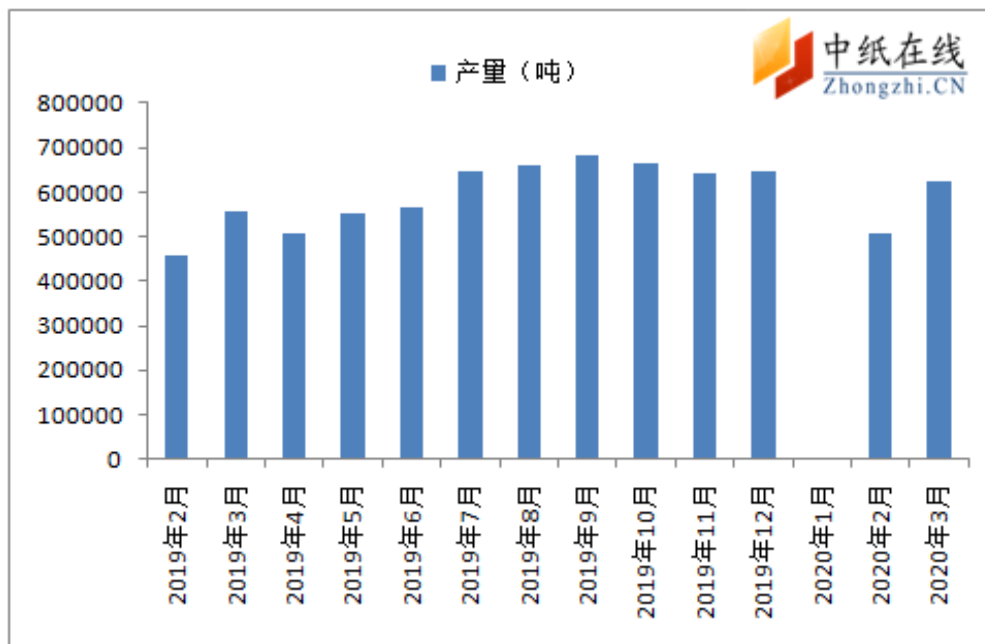


图 2：涂布纸产量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 双胶纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

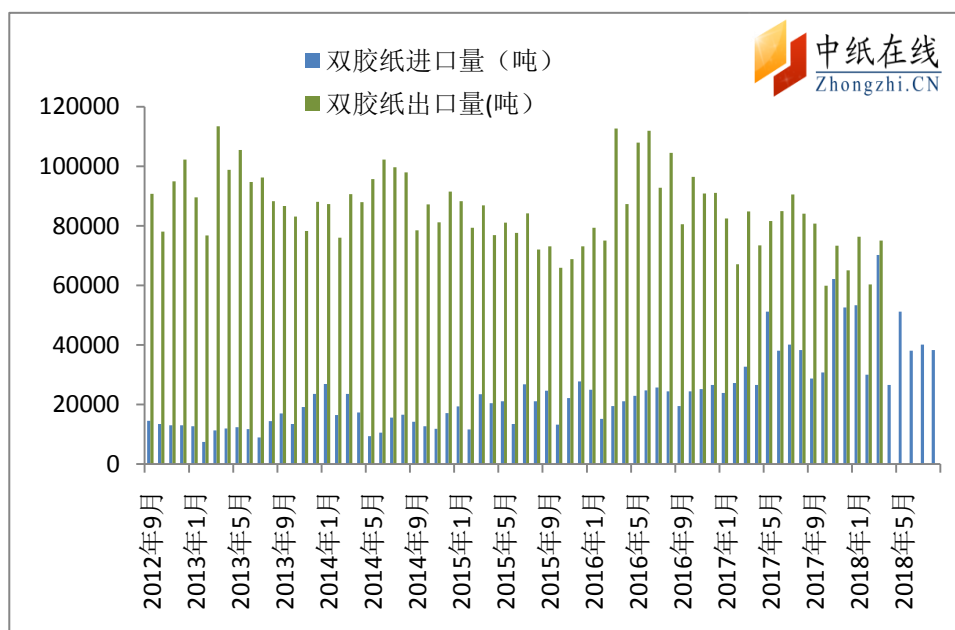


图 3：双胶纸进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2019 年一季度双胶纸进口量为 6.43 万吨，较 2018 年同期减少 58.15%；出口量为 20.23 万吨，较 2018 年同期减少 4.51%。从量上来看，双胶纸进口量、出口量皆不高。

2019 年上半年双胶纸进口量为 158.76 千吨，较 2018 年同期减少 51.32%，减少幅度明显；出口量为 412.48 万吨，较 2018 年同期减少 5.10%。进口减少，出口增加，单从进出口量上来看，利好双胶纸市场。

2020 年 1-2 月，我国双胶纸进口量约 61.89 千吨，同比增加 51.32%；出口约 94.91 千吨，同比减少 19.53%。进口同比大幅提升，出口减少，单从进出口量上来看，利空于双胶纸国内市场。

2020 年 3 月我国双胶纸进口量约 2.542 万吨，环比减少 17.84%，同比增加 8.77%；1-3 月累计进口 8.73 万吨，同比增加 35.83%。双胶出口约 8.458 万吨，环比增加 78.21%，同比增加 0.32%；累计出口 17.949 万吨，同比减少 11.26%。

1.3 铜版纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

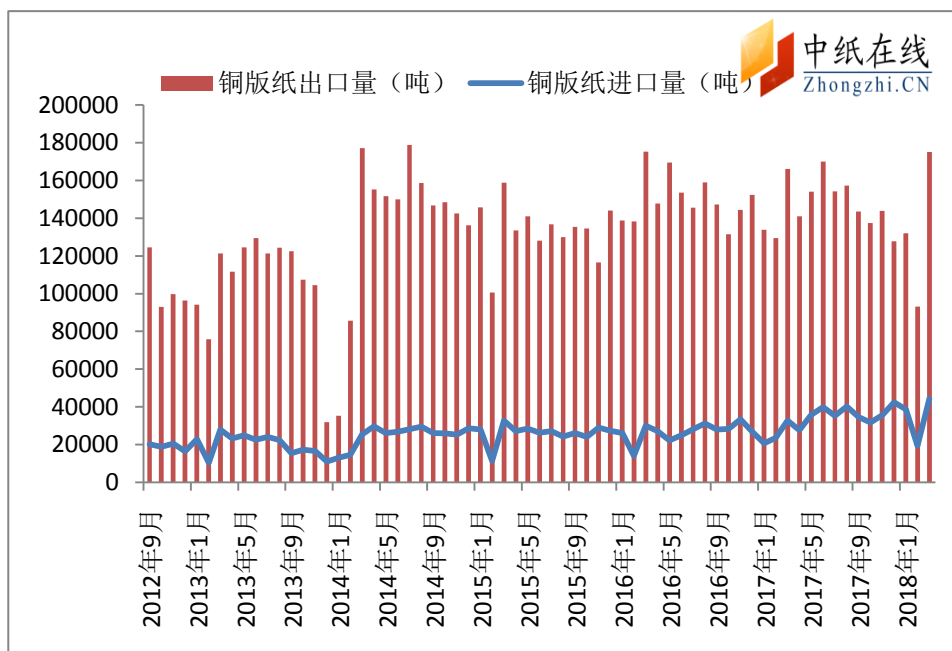


图 4：铜版纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

海关数据显示，2020 年 1-2 月，我国铜版纸进口量约 31.97 千吨，同比减少 5.37%；进口均价 1182.10 美元/吨，同比下调 1.71%。我国铜版纸出口量 137.16 千吨，同比减少 21.13%；出口均价 822.53 美元/吨，同比下跌 13.06%。出口量大幅减少，利空于铜版纸市场。

2020 年 3 月我国铜版纸进口量约 2.513 万吨，环比增加 57.26%，同比增加 36.06%；1-3 月累计进口 5.71 万吨，同比增加 9.28%。铜版出口量 11.182 万吨，环比增加 63.05%，同比减少 12.52%；累计出口量 2.4897 万吨，同比减少 17.48%。铜版进口总量增加，出口减少。

二、文化用纸国内市场表现

本月，双胶纸：随着教辅教材开印，印厂库存继续下降，华南、华东等主流大盘商反映订单小幅增长，中小纸厂因亏损停机限产较多，整体供求关系好转，尤其终端价格方面，前期低价纸均已小幅提涨 100-200 元/吨。

铜版纸：铜版纸供需触底反弹，低端产品终端价格小幅上涨 100 元/吨左右。纸厂涨价意愿较强，近期纷纷发函，表示将于 7 月 1 日起，对旗下文化纸、铜版纸提价，提价幅度约在 200 元/吨。

6 月 1 日起，即日起，晨鸣纸业静电复印纸系列产品价格上调 200 元/吨，

6 月 1 日起，中冶美利云即日起，所有文化用纸价格上调 200 元/吨，

6 月 2 日起，潍坊恒联特种纸即日起，所有产品价格统一上调 200 元/吨，

6 月 15 日起，晨鸣纸业上海办事处，受运营成本上涨影响，白卡、铜版纸卡上调 200 元/吨。

6 月 20 日起，晨鸣纸业上海办事处铜板纸价格上调 200 元/吨。

6 月 20 日起，山东晨鸣纸业旗下文化用纸系列价格普涨 200 元/吨。

6 月 25 日起，山东中冶纸业银河有限公司旗下所有文化用纸价格上调 200 元/吨。

6 月 25 日起，受环保成本以及市场运营成本上升影响，山东江河纸业所有纸种价格上调 200 元/吨。

6 月 25 日起，受环保成本以及市场运营成本上升影响，银河纸业文化用纸产品价格上调 200 元/吨。

6 月 26 日起，大河纸业旗下龙丰纸业、白云纸业全线产品价格上调 200 元/吨。

6 月 28 日起，岳阳林纸旗下所有文化用纸价格上调 200 元/吨。

亚太森博（广东）纸业旗下（双胶纸、静电复印纸）全线产品计划 7 月 1 日起价格上调 200 元/吨，

山东华泰纸业因当前生产成本居高不下，计划 7 月 1 日起铜版纸价格上调 200 元/吨。

山东太阳纸业因运营成本压力，计划 7 月 1 日起普通类铜版纸、普通类双胶纸价格上调 200 元/吨。

APP 旗下针对于金东、金海所生产的全系各种纸、计划 7 月 1 日起上调 200 元/吨。

金华盛纸业因当前运营成本居高不下影响，计划 7 月 1 日起旗下全部产品上调 200 元/吨。

2.1 双胶纸中纸指数

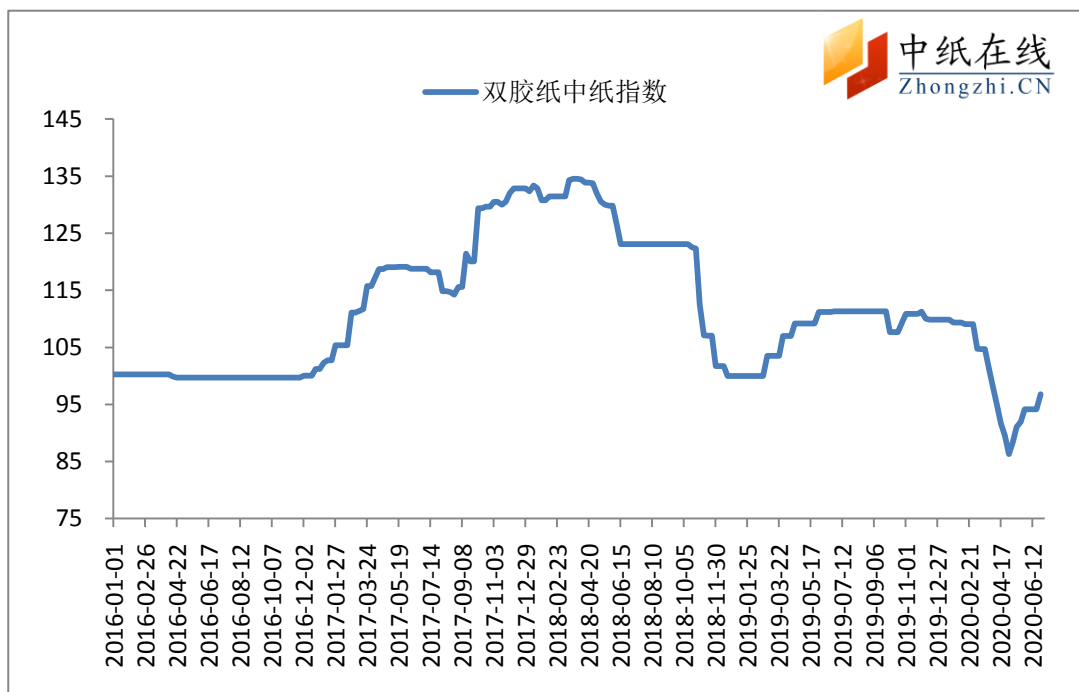


图 4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2020 年 6 月末双胶纸价格指数为 96.77，比上月末相比增长 2.65，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-36.07。

2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价

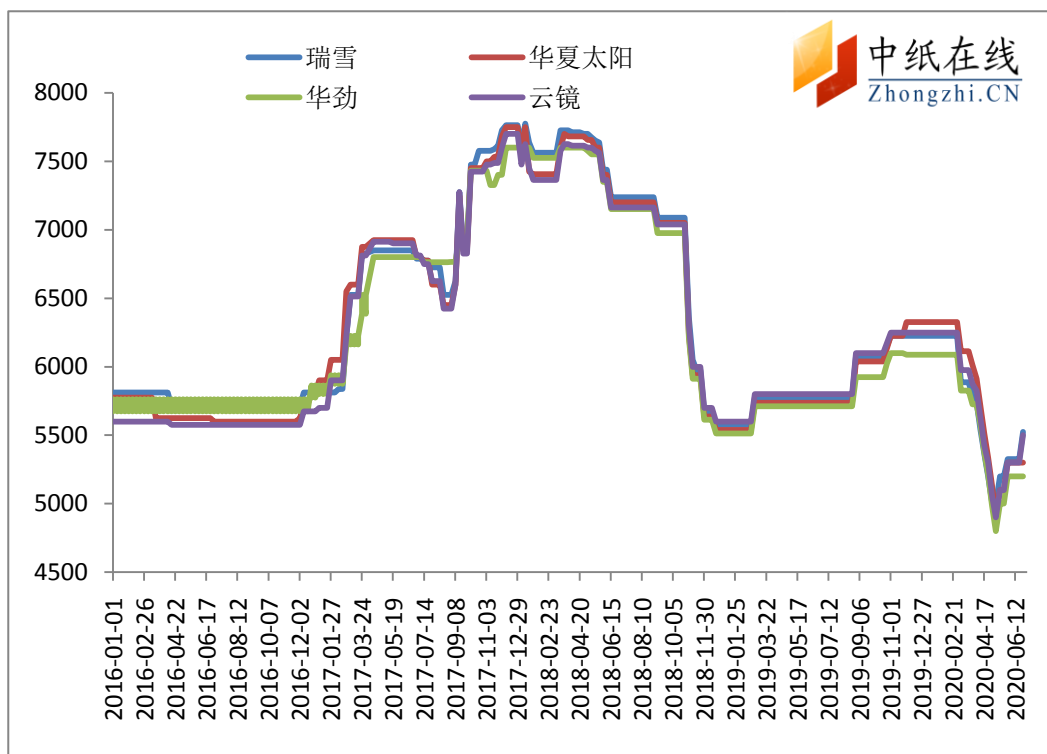
表 1：市场主流品牌含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	5400	5450	5450	5300
丰赢	70 克	4950	4900	4900	4850
泉林	70 克	4850	4800	4800	4850
云镜	70 克	5450	5500	5450	5450
云时代	70 克	5400	5450	5450	5350

银河瑞雪	70 克	5500	5550	5450	5450
金球	70 克	5550	5550	5500	5450
UPM 丽印	70 克	5400	5450	5450	5350
金太阳	70 克	5400	5450	5350	5400

数据来源：中纸在线信息部

2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势



数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

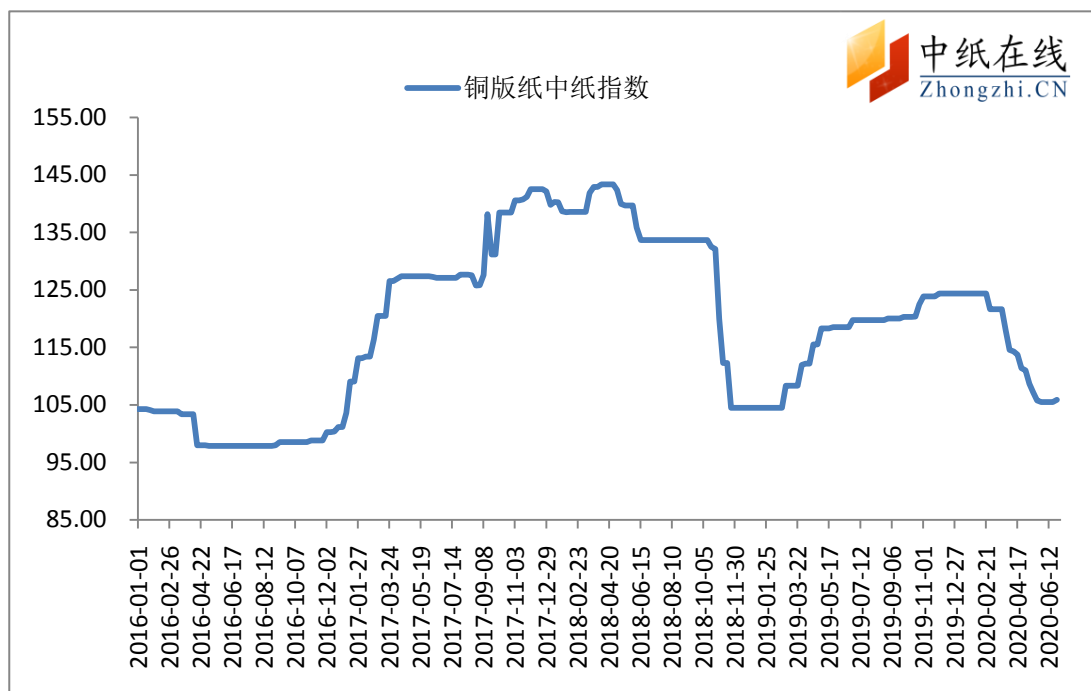


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2020 年 6 月末铜版纸价格指数为 105.90，与上月末相比增长 0.37，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）下调 36.96。

2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价

表 2: 主流品牌铜版纸市场含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	5550	5525	5480	5450
晨鸣雪兔	128-157 克	5850	5800	5850	5800
太阳天阳	128-157 克	5500	5550	5500	5500
金海鲸王	140-157 克	5450	5500	5450	5450
华夏太阳	128-157 克	5525	5650	5500	5550
金东长鹤	128-157 克	5550	5425	5575	5500
紫兴	128-157 克	5500	5550	5450	5450

数据来源: 中纸在线信息部

2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析

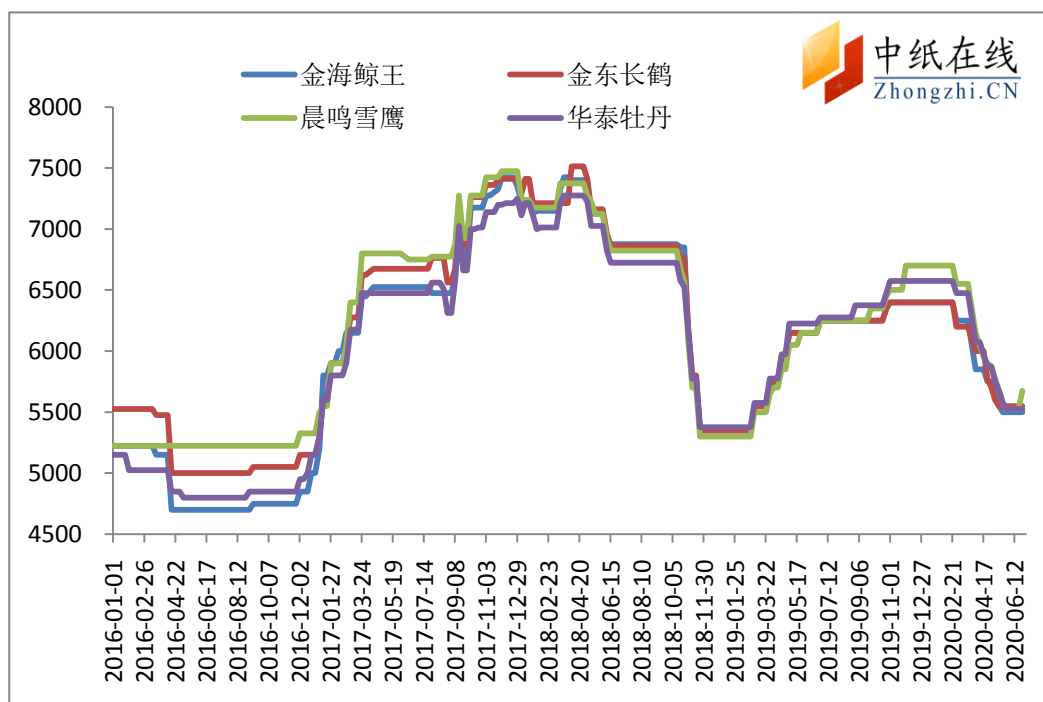


图 7：铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）

纸种	克重	华南	华东	华中	华北
无碳纸中纸	正度/令	145	156	149	148
新闻纸	48 克	4750	4700	4700	4850
轻型纸	60-70 克	4700	4800	4850	4850
书写纸	70-80 克	4000	4050	4000	4000

数据来源：中纸在线信息部

本月，无碳纸纸市场价格平稳，交投一般。下游需求依旧清淡，上下供需基本处于供大于求。目前市场暂无利好因素支撑，后期受原料居高不下影响或将继续小幅下行。总体看来，市场价格稳中偏弱走势。

本月经型纸、书写纸及新闻纸市场因需求量有限，纸厂价格跟跌其他纸种，出货一般。

2.4 文化用纸市场分析及后市预测

本月，文化用纸价格逆势上调，疫情过后市场逐渐复苏，个别纸种出现试探性回升，市场需求逐渐恢复。

月初，伴随学生开学，教辅教材陆续开印，印厂库存开始消化，经销商出货好转，另外，前期华南超跌，基本跌至近年历史低位，部分经销商看涨后市，存在一定的抄底心态，随着，教辅教材订单增多，印厂库存持续消耗，业者心态改善、信心增强，低价纸货源大幅减少，印厂库存继续下降，社会需求方面，华南、华东等主流大盘商反映订单小幅增长，供应方面，中小纸厂因亏损停机限产较多，整体供求关系好转，市场价格止跌企稳，尤其终端价格方面，前期低价纸均已小幅提涨 100-200 元/吨。月末，双胶纸供需好转，价格稳中看涨。双胶纸主流厂家均下发月底或下月初提价 200 元/吨通知，纸厂主导下游宣传涨价。由于前期双胶纸价格刷新历史低价，多家中小纸厂停机限产，市场供应量有所降低，此外进入 6 月份教辅教材订单开印，印厂及渠道库存开始消化，供需出现短暂的好转情况，超低价格背景下，部分经销商开始抄底囤货，低价纸减少，价格小幅上涨，与铜版纸类似，短期双胶纸看涨，长期双胶纸供需压力依然存在。

月初，供需基本平稳，价格持稳上周。本周整体市场需求略有好转，伴随餐饮、商超、会展等行业复工复产，快印市场销量略有好转，经销商出货加快，库存压力小幅降低，另外，部分经销商预计纸价基本到底，后期持稳甚至小幅上涨的概率较大，因此备货积极性有所提高，纸厂方面，主流的大型纸厂基本都有限产、转产举措，市场供应量已经连续两月减产超过 10 万吨，因此整体供需压力有所缓解，月中，供需关系出现好转迹象，华南低价纸减少，终端价格小幅上涨，整体市场出现止跌反弹态势，据了解近期各大纸厂提价欲望强烈，部分纸厂已下发提价 200 元/吨通知，积极宣传酝酿提价氛围。月末，铜版纸厂继续宣传涨价，终端价格小幅提涨 50-100 元/吨。主流纸厂均下发提价 200 元/吨通知，具体落实时间基本在 6 月底与 7 月初。受纸厂涨价消息刺激，下游经销商出货加快，备货意愿增强，库存呈小幅下降态势，前期低价纸基本没有，部分终端印厂价格小幅上涨 50-100 元/吨。由于铜版纸价格已基本到达纸厂成本底线，纸厂改产、限产力度加大，继续下跌空间基本没有，对于纸厂集体宣传涨价，市场解读为超跌反弹，短期看仍是上涨为主，但趋势性上涨目前仍然较难，终端需求订单总体不旺，疫情期间不确定性依然存在，短期看涨、长期观望或是目前纸厂与下游客户的基本共识。

三、我国机制纸及纸板产销情况

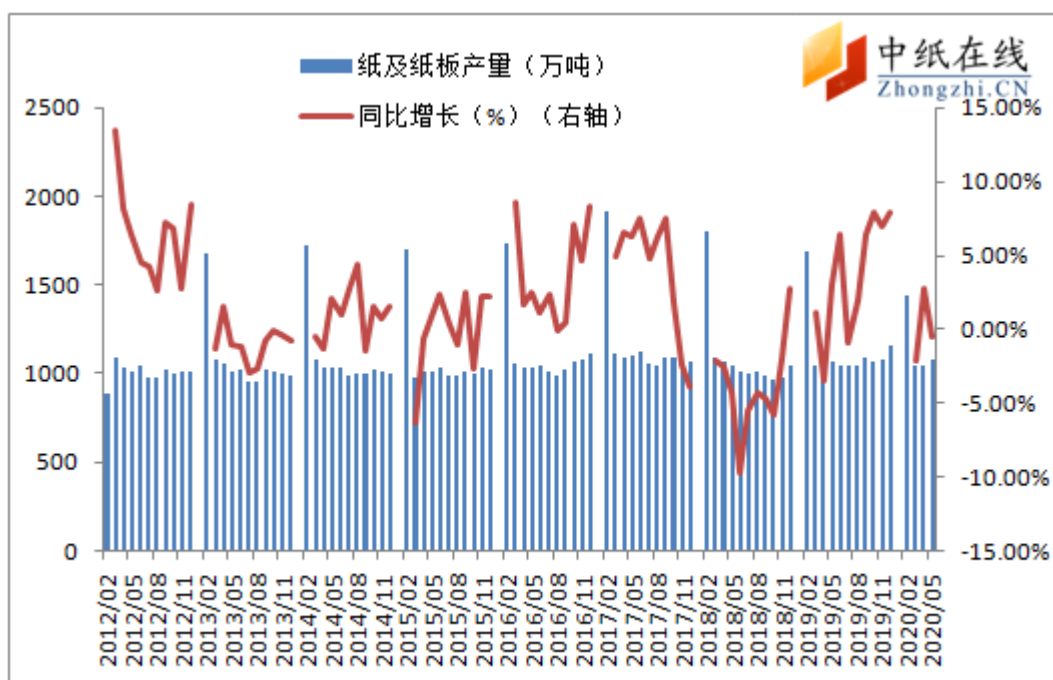


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

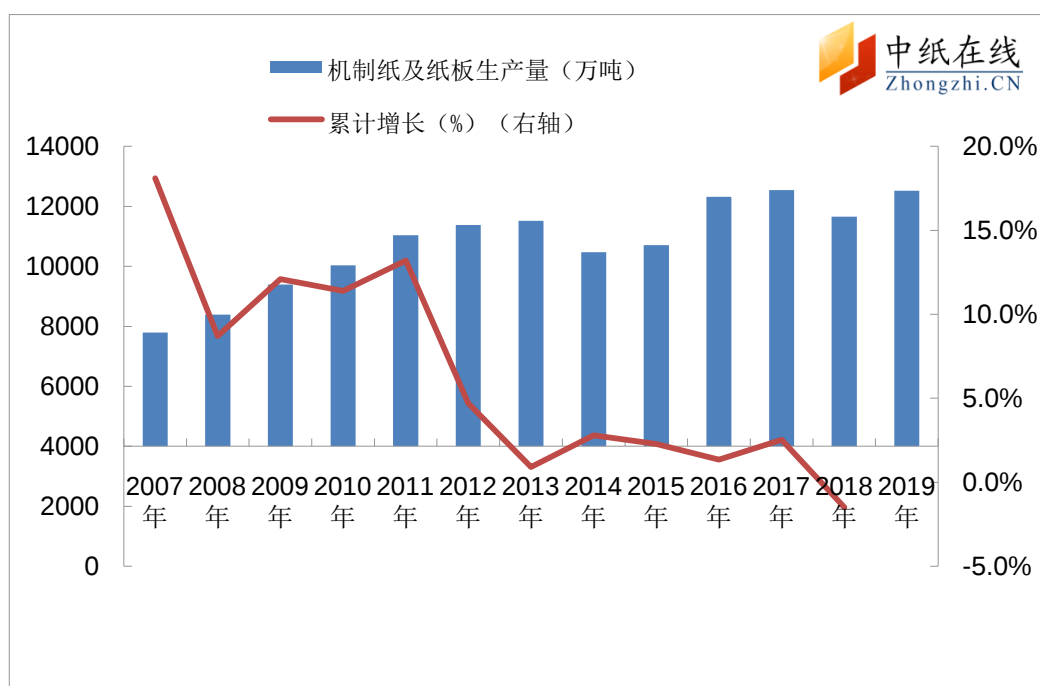


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

资料显示，2019 年纸和纸制品企业数：国家统计局：截至 2019 年底，造纸和纸制品业共有企业 6688 家，比 2018 年底减少了 16 家；亏损企业 1151 家，比 2018 年底增加了 110 家，亏损比例达到了 17.2%。

2019 年 1-12 月，全国机制纸及纸板产量 12515.3 万吨，同比增长 3.5%。在经历了 2018 年的下跌后，成功实现反弹，仅次于 2017 年（12542 万吨），是有统计以来，产量第二高的年份。全年造纸和纸制品业出口交货值出口交货值累计值 603.1 亿元，同比增长 3.4%。2019 年 12 月全国机制纸及纸板产量为 1158.3 万吨，同比增长 7.9%。

2019 年 1-12 月，全国纸及纸板出口量为 629 万吨，同比增长 11.2%。从金额方面来看，2019 年 1-12 月中国纸及纸板出口金额为 8034.01 百万美元，同比增长 14.7%。2019 年 12 月纸及纸板出口量约为 48 万吨，同比增长 11.5%，进口金额 703.25 百万美元，同比增长 17.1%。

2019 年 1-12 月，中国纸及纸板进口量为 625 万吨，同比下降 0.3%。2019 年 1-12 月中国纸及纸板进口金额为 3195.6 百万美元，同比下降 12.2%。2019 年 12 月份纸及纸板进口量约 76 万吨，同比增长 95.9%，进口金额为 321.1 百万美元，同比增长 28.1%。

2020 年 5 月，全国机制纸及纸板产量 1076.7 万吨，同比下降 0.5%。2020 年 1 至 5 月，全国机制纸及纸板总产量 4636.2 万吨，同比下降 6.7%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

期货市场：外盘方面，本月国际木浆市场价格报盘较少，针叶浆银星 6 月份报盘下调 30 美元/吨面价 570 元/吨，伊利姆 6 月份针叶下调 30 美元/吨至 560 美元/吨，据消息称，Canfor 和 Mercer 相继宣布 7 月份检修；月亮 7 月额外停机 30 天，减产 5.2 万吨，主因是疫情导致锯木厂减产以及政府征收的砍伐费（stumpage）等而引发纤维短缺。加福纸浆公司近日宣布，Prince George 纸浆和造纸厂和 Intercontinental 纸浆厂从 7 月 6 日起减产，为期大约四周；Arauco 阔叶浆明星 6 月份报平盘 475 美元/吨，伊利母 5 月份阔叶浆报盘持稳上一轮，巴西 Suzano 未有明确报盘，据传闻报盘下调，现在巴西国内疫情严峻，现确诊人数位居世界第二，为提振市场信心，巴西、北美等多个传统商品浆供应地区浆厂计划停机、限产，以应对中国商品浆需求不足的现状；本色浆金星报盘下调 10 元/吨至 580 美元/吨，目前中国港口库存虽然略有下降，但接近 200 万吨的库存量依然处于高位，短期内木浆价格难言乐观。（单位：美元/吨）

据 PPPC 数据显示，4 月全球纸浆发运量 423.6 万吨，较 3 月（数据为 484.50 万吨）下降 12.6%，较去年同期上升 5.0%。发运/产量比率下降 89%。

库存 41 天，较上月增加 2 天，较去年同期减少 27 天（去年同期修正数据为 68 天）。其中针叶浆发运量 208.0 万吨，库存 34 天；阔叶浆 201.3 万吨，库存 46 天。

据 PPPC 数据显示，5 月世界 20 个主产浆国化学商品浆销量同比增长 2.1%，前 5 个月出货量增长 7.9%。

5 月份针叶浆出货量同比微增 0.9%，前 5 个月增加 0.5%（北方松下降 1.3%，辐射松下降 3.1%，南方松增长 7.0%）；5 月平均销量产能比为 89%（经过季节性因素调整后为 91%）。

5 月份阔叶浆出货量同比增长 3.3%，前 5 个月同比增长 16%（桉木浆增长 4.4%，南方硬杂木下降 1.9%，北方硬杂木下降 2.1%），5 月平均销量产能比为 84%（经过季节性因素调整后为 90%）。

浆厂库存量 44 天（标准计算方式），较上月增加 3 天；阔叶浆库存天数 49 天，较上月增加 3 天；针叶浆库存天数 38 天，较上月增加 4 天。

现货市场：本周，进口木浆现货市场价格低位维持，恰逢端午国假，新一轮外盘公布不明朗，下游市场接货意向偏低，业者观望气氛浓郁，针叶浆方面，现货价格窄幅震荡整理，传统贸易商疲于报盘，木浆出货倾向实单实谈，参考山东市场报价银星 4330-4350 元/吨左右，俄针 4350 元/吨，月亮、马牌 4450 元/吨，凯利普 4550 元/吨；北木 4800-4900 元/吨；阔叶浆方面，现货市场价格低位震荡，成品纸厂家出货情况一般，短期需求难有有效改善，下游市场压价采买原料，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3500 元/吨，明星 3500 元/吨，小鸟 3450 元/吨，整体市场供应量稳定，传言外盘在谈价格有所下滑，预计阔叶浆价格将继续承压；本色浆方面，本色浆现货供应量偏少，市场报价统一，业者根据采购量商谈价格，现货市场价格下调 100 元/吨，参考报价金星 4450 元/吨；化机浆方面，现货市场供应偏紧张，受市场需求疲软影响，化机浆亦下调市场报价，山东地区报盘佳维 3900 元/吨，华南地区 4150 元/吨左右。

国产浆市场：国产木浆方面受进口木浆跌价影响出货情况一般，据悉压产现象增加，报盘较少，倾向实单商谈为主，预计短期市场难有改善，据悉，亚太森博 1 号浆线计划于 6 月中旬起转产针叶浆与本色阔叶浆，针叶浆自用为主，预计将减少漂白阔叶浆供应 4 万吨，供应偏紧，以长协客户为主；国产化机浆方面，受需求清淡影响，出货情况一般，国产化机湿浆盘面受进口浆下跌影响，河南地区化机浆出厂报价 3500 元/吨，厂家维持固定客户出货为主；国产竹浆方面，竹浆市场成交清淡，受低价进口木浆影响，竹浆厂稳盘观望为主，四川福华竹浆参考价格为 3900 元/吨，永丰竹浆报盘 4100 元/吨，赤天化竹浆报盘 4500 元/吨；甘蔗浆方面，下游市场维持刚需交易，纸张市场行情清淡，甘蔗浆盘面报盘维稳，广西凤糖

漂白蔗渣湿浆 3250 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3250 元/吨，实单可商谈；草浆与苇浆方面，苇浆、草浆市场出货表现一般。

4.2 废纸原料市场

月初，国废市场供需基本平稳，成交价格基本在低位震荡徘徊。当前废纸需求平稳，纸厂按计划采购为主，而废纸打包站依然控制供应量，谨慎操作为主，月中，适逢梅雨季节，纸厂为了维持到厂货量，采购价格略涨 30-50 元/吨，整体走势略显回暖。涨势不减直到月末，南方部分纸厂按需小幅调涨到厂采购价，然，受成品纸销售情况拖累，国废市场价格始终未能掀起大面积上扬。由于外废进口未来将基本清零，国产废纸刚需特征明显，因此长远看，伴随国废品质提高、管理规范，国废需求依然具有发展潜力；据了解，本次提涨主要是天气原因导致废纸回收量不足，另外近期包装纸价格处于触底反弹中，对国废价格产生了一定的刺激作用。除了多数地区上涨外，国内个别纸厂根据自身生产经营需求，适度下调国废收购价格，幅度较小，预计后期伴随国废回收量提高，特别是季节性淡季需求到来，国废或有短暂的供需压力，价格存在回调风险。

废白纸类价格稳中小幅上扬，个别纸厂按需小幅调整，涨跌幅度 30-50 元/吨，报纸价格基本维持在 2300-2500 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

美废供求偏紧，市场价格稳步上涨。本周美废需求看好，在零进口目标的预期下，国内玖龙、理文、山鹰三大厂家积极在美寻求货源，拉动了一定的消费需求刺激；市场供应方面，受新冠肺炎疫情影响，美国本土回收量依然不足，而且恢复正常供应仍需时间，因此美废供应存在一定不确定性。总体来看，短期情况下，供需处于偏紧现象，市场价格稳步上涨 10-15 美元/吨。

日废市场报价暂稳，交投一般，市场供应数量有限。目前主港参考价格：8#报 220 美元/吨，10#报 120-135 美元/吨，11#报 130-140 美元/吨。市场实际成交不太理想。

欧废市场交投气氛一般，场内报价走稳，实单待推进，主港参考价格：A5（9010）175 美元/吨，OCC955 报 125 美元/吨，UKOCC 报 210-220 美元/吨。

五、新增产能投产情况

纸厂名称	纸种	新增产能（万吨）	投产时间	
新疆东盛祥纸业	瓦楞、箱板	50	2019 年 5 月 16 日	投产
湖北荣成科技	瓦楞	30	2019 年 5 月	-

浙江和泓环保	瓦楞	20	2019 年	-
甘肃盛泰纸业	瓦楞	10	2019 年	-
荣成环保纸业	瓦楞	10	2019 年	
泉州玖龙	箱板纸	35	2019 年 2 月	
河北玖龙	箱板纸	50	2019 年 2 月	
沈阳玖龙	箱板纸	60	2019 年 2 月	
东莞玖龙	箱板纸	60	2019 年 3 月	
新金龙纸业	瓦楞	40	2019 年	
越南理文造纸	箱板纸	50	2019 年 4 月	
牡丹江恒丰纸业	食品包装纸	5	2019 年末竣工投产	
湖北荣成纸业	箱板	20	2019 年 6 月	

六、本月要闻回顾

6.1 涨价函如漫天雪花 文化用纸拐点将至？

继瓦楞纸、白卡纸等纸种价格相继上涨之后，文化纸涨价函在 6 月底也如漫天雪花般飞来。龙头纸企近期纷纷发函，表示将于 7 月 1 日起，对旗下文化纸、铜版纸提价，提价幅度约在 200 元/吨。

在大厂的带动下，或将有更多中小型纸企加入到涨价阵营之中。但也有分析人士认为，此轮涨价还是处于试探性上涨阶段，终端成交价格落实程度如何，价格能否执行到位，仍需持续观察。

一批涨价函涌来

华泰股份近期向经销商发函，对公司文化纸、铜版纸进行价格调整，上调幅度 200 元/吨，新价格执行周期为 7 月 1 日。

除此之外，记者在造纸行业网站上了解到，APP、亚太森博、太阳纸业、晨鸣纸业等多家文化纸企也在同期上调了铜版纸、双胶纸价格。

晨鸣纸业自 6 月 20 日起，针对铜版纸系列产品提价 200/吨；APP 文化用纸有限公司自 7 月 1 日起，针对金东、金海生产的全系各纸种价格在 6 月基础上调涨 200 元/吨。太阳纸业自 7 月 1 日起，针对铜版纸、双胶纸调涨 200 元/吨。

文化纸上行周期将至？

以铜版纸为代表的文化纸近期虽然开始提价，但其价格仍处于历史底部区域，龙头企业在今年3月份曾通过停机减量的方式减少供应，提振价格。

有纸企人士向记者表示，“文化纸现在处于试探性提价的阶段，当新价格执行到位，并且下游拿货无太大阻力时，龙头纸企会出现连续密集提价的行为，这时才能确立文化纸年内产业旺季的到来。”

据纸业联讯分析，相较于三四月份，目前铜版纸市场需求略有好转，经销商出货增多，相关纸企库存有所下降，这为铜版纸涨价提供了一定的需求支撑。

另一方面，在今年3月底，国内四大铜版纸厂家——太阳纸业、晨鸣纸业、金光纸业、华泰股份均发布了停机减量通知。同时，目前仍有纸厂在进行改产、限产，这将在一定程度上减小铜版纸供应量，缓解供需矛盾。

库存角度来看，卓创资讯显示双胶纸厂周库存连续五周环比下降、且草根调研显示渠道库存消化相对充分，铜版纸价格在短时间内或将保持上涨态势，后续恐将会有更多纸厂发布涨价函。

东吴证券研报中表示，文化纸景气触底向上趋势确立，产业渠道库存连续走低、终端需求提振，文化纸企的提价函近期相应落地，文化纸的价格有望重新进入上升通道。

文化纸龙头企业如今的估值也处于历史底部，其中太阳纸业市净率为1.62，纸浆一体化龙头晨鸣纸业、华泰股份市净率分别为0.80、0.63，处于破净状态。

6.22020 年中国造纸行业市场现状与发展趋势分析

1、中国包装行业出口额增长势头强劲

随着我国对外贸易规模的不断扩大，包装行业出口市场也表现活跃。根据中国包装联合会发布的数据显示，2016-2019年，我国包装行业出口不断增加。2019年行业实现总出口额350.24亿美元，同比增长9.64%，继续保持着强劲的增长势头。

从出口贸易地区情况来看，出口额排在前五位的国家和地区依次为美国、越南、日本、香港和马来西亚。其中美国完成累计出口额55.26亿美元，占出口总额的15.78%；越南完成累计出口额23.47亿美元，占比6.7%；日本完成累计出口额20亿美元，占比5.71%；中国香港完成累计出口额14.62，占比4.17%；马来西亚完成累计出口额12.47亿美元，占比3.56%。

从细分领域出口情况来看，塑料包装完成累计出口额 225.86 亿美元，占比 64.49%；纸包装完成累计出口额 63.54 亿美元，占比 18.14%；金属包装完成累计出口额 20.3 亿美元，占比 5.8%；玻璃包装完成累计出口额 19.51 亿美元，占比 5.57%；包装机械及其他完成累计出口额 16.55 亿美元，占比 4.73%；竹木包装完成累计出口额 4.48 亿美元，占比 1.28%。

在包装行业进口市场上，2019 年包装行业进口额经历的两年增长后开始下降。2019 年中国包装行业完成累计进口额 140.4 亿美元，同比下降 1.42%。

从进口产品构成来看，塑料包装为主要进口产品。2019 年塑料包装累计完成进口额 125.48 亿美元，占进口总额的 89.38%；包装机械及其他完成累计进口额 11.23 亿美元，占比 8%；金属包装完成进口额 1.61 亿美元，占比 1.14%；纸包装完成累计进口额 1.55 亿美元，占比 1.1%；玻璃包装完成累计进口额 0.51 亿美元，占比 0.36%；竹木包装完成进口额 0.02 亿美元，占比 0.01%。

（个人观点，仅供参考，风险自控）