

# 2020 年 11 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，部分纸厂价格上调。
- ◆ **铜版纸市场**：出货价格跟涨 100-200 元/吨
- ◆ **新闻纸市场**：

2020 年 9 月我国新闻纸进口总量 6.55 万吨，同比增加 109%，环比上升 10.26%，1-9 月累积进口数量 48.91 万吨；进口金额 2694.37 万美元，同比上升 78.38%，环比下上升 11.08%，1-9 月累积进口金额 2.01 亿美元。

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，风险自担。

主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：[www.zhongzhi.cn](http://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.....	6
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价 .....	6
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势 .....	7
2.2 铜版纸中纸指数.....	8
2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价 .....	8
2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析 .....	9
2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考） .....	9
2.4 文化用纸市场分析及后市预测 .....	9
2.5 纸浆市场分析及市场相关消息 .....	11
三、我国机制纸及纸板产销情况.....	12
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.....	14
五、新增产能投产情况.....	15
六、本月要闻回顾.....	15
6.1 今年我国文化纸行业格局及趋势分析 .....	15
6.2 废纸下浮原纸稳定 短期可能平稳运行 .....	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）

2020年9月全国机制纸及纸板产量增长，2020年9月全国机制纸及纸板产量为1151万吨，同比增长5.3%。2020年1-9月全国机制纸及纸板产量为9102.1万吨，同比下降1.8%。

2020年6月中国涂布类印刷用纸产量为54.8万吨，同比下降8.0%；2020年1-6月中国涂布类印刷用纸产量为323.5万吨，同比下降2.4%。

2020年6月中国未涂布印刷书写用纸产量为49.6万吨，同比下降2.8%；2020年1-6月中国未涂布印刷书写用纸产量为259.0万吨，同比下降3.4%。

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。

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。

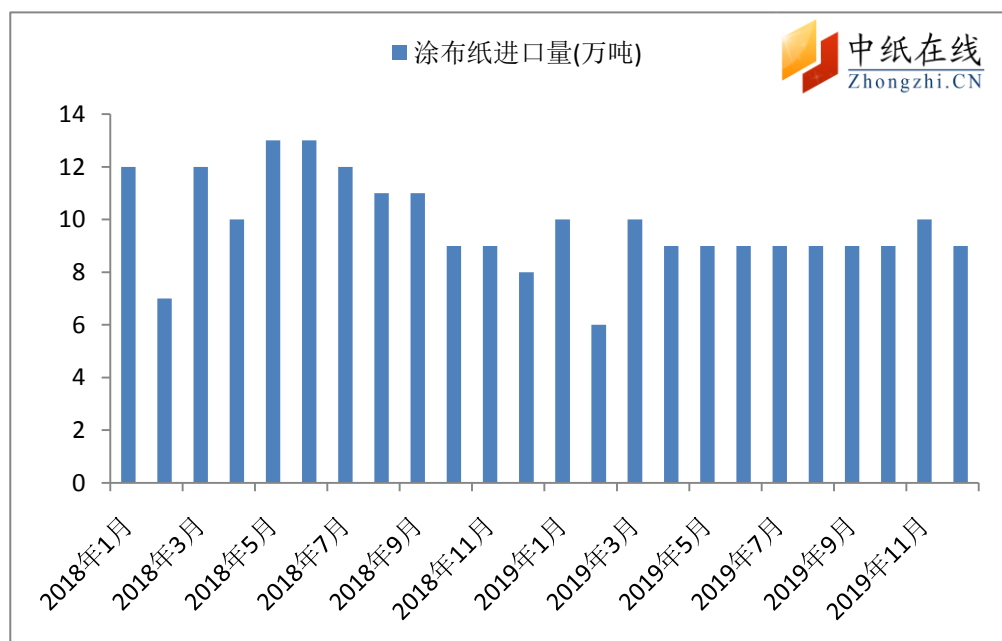


图 1：涂布纸进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

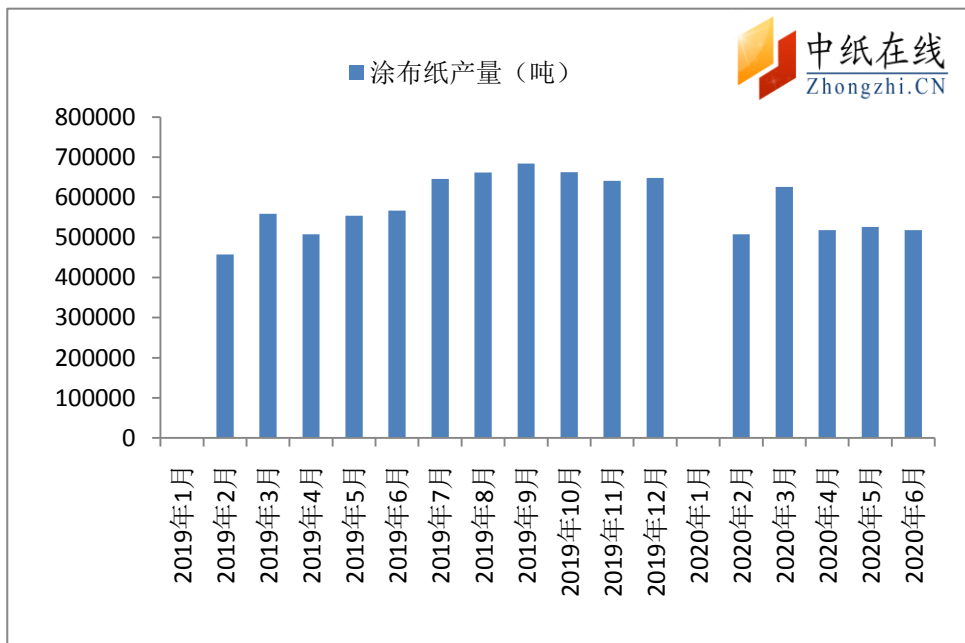


图 2：涂布纸产量走势图

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）

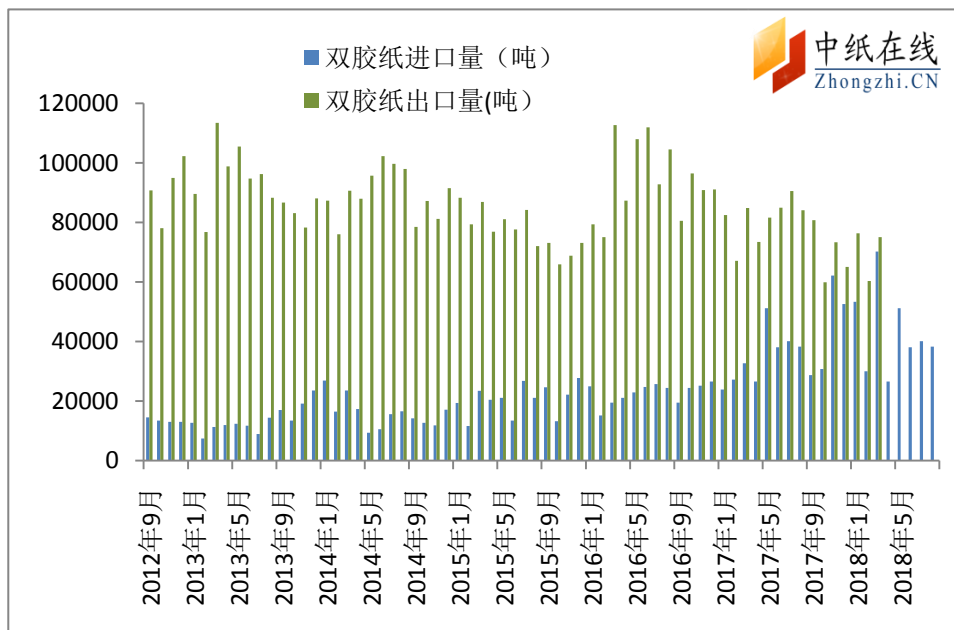


图 3：双胶纸进出口量走势图

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）

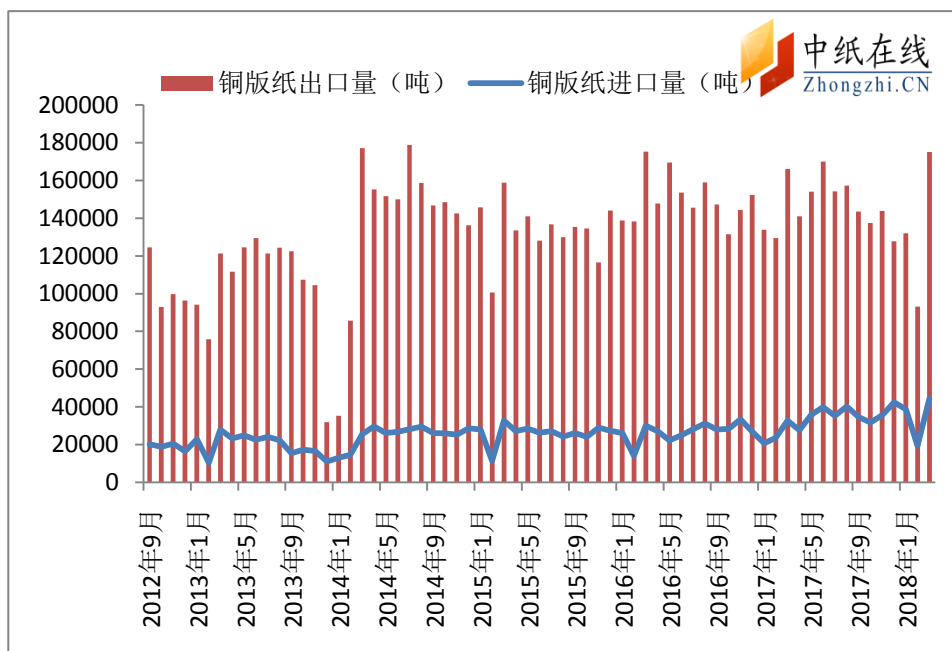


图 4：铜版纸进出口量对比图

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。

一季度铜版纸市场行情偏弱。一月份铜版纸市场整理为主，正值春节假期，下游业者陆续休市，交投有限。2月份公共卫生事件的影响，市场需求骤减，物流因素影响，纸厂出货受阻，库存水平增加，市场交投寥寥。下游印厂订单有限，下旬陆续开机，然终端需求恢复缓慢，开工负荷率不高，多以消耗节前库存为主。3月份铜版纸市场行情延续弱势。物流基本恢复正常，厂家出货恢复。然商务印刷等需求恢复缓慢，下游采购不积极，经销商订单有限，部分为降低库存，价格稳中下行 100-200 元/吨。

## 二、文化用纸国内市场表现

### 2.1 双胶纸中纸指数

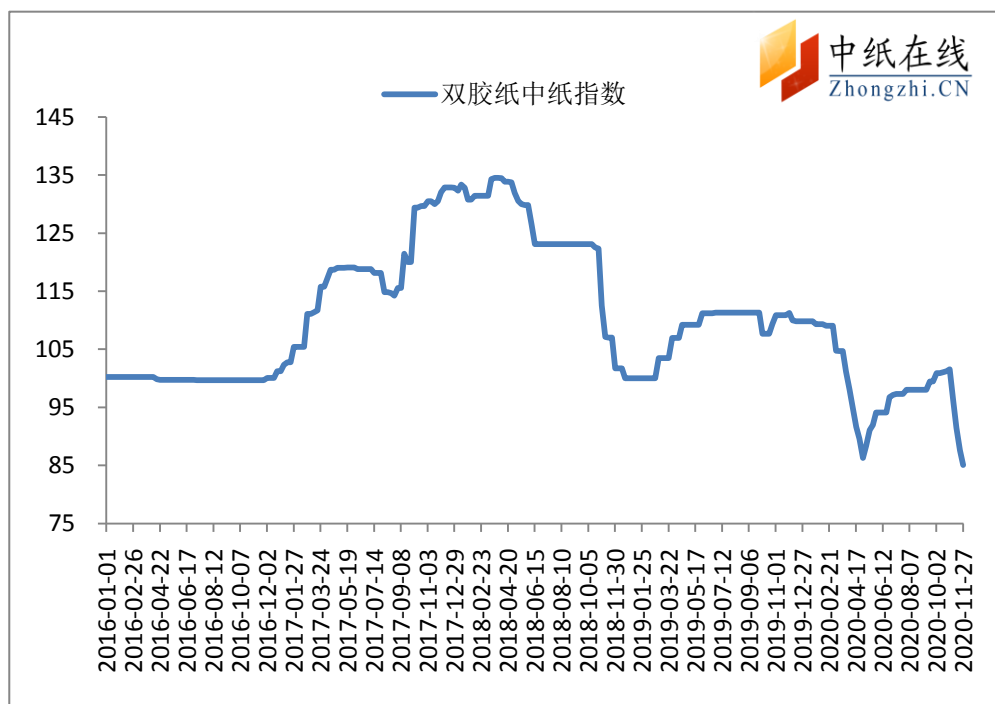


图 4: 双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2020 年 11 月末双胶纸价格指数为 85.07，比上月末相比增长-16.48，较周期内最高点 132.84 (2017-12-08) 增长了-47.77。

#### 2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价

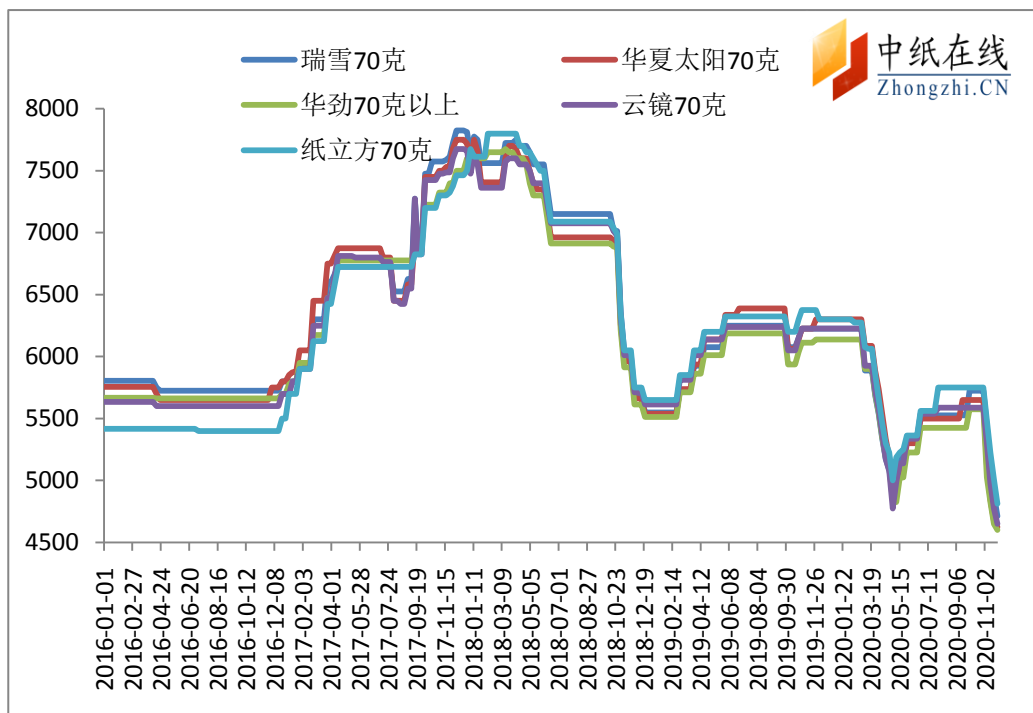
表 1: 市场主流品牌含税参考价 (单位: 元/吨)

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	4800	4750	4750	4650
丰赢	70 克	4450	4400	4400	4450
泉林	70 克	4650	4500	4500	4550

云镜	70 克	4650	4700	4650	4650
云时代	70 克	4800	4850	4850	4750
银河瑞雪	70 克	4700	4750	4650	4650
金球	70 克	5350	5350	5300	5250
UPM 丽印	70 克	4700	4750	4750	4650
金太阳	70 克	4900	4950	4850	4900

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

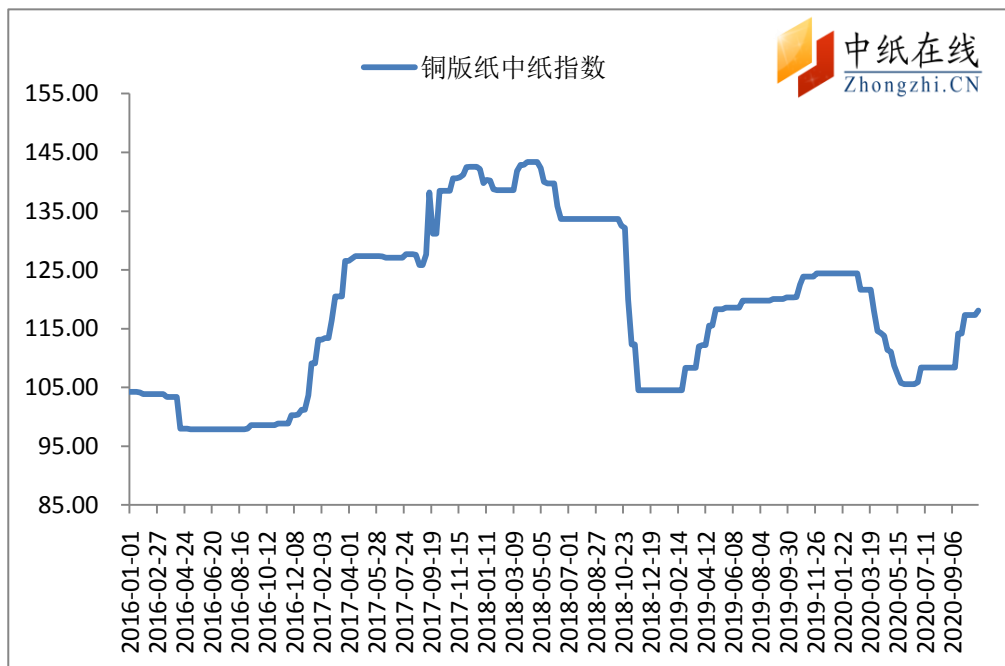


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2020 年 11 月末铜版纸价格指数为 108.24，与上月末相比增长-9.84，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）下调 34.37。

### 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	5650	5625	5780	5750
晨鸣雪兔	128-157 克	5750	5600	5650	5600
太阳天阳	128-157 克	5400	5450	5300	5350
金海鲸王	140-157 克	5550	5600	5550	5550
金东长鹤	128-157 克	5650	5525	5675	5600
华夏太阳	128-157 克	5525	5650	5500	5650
紫兴	128-157 克	5500	5450	5350	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

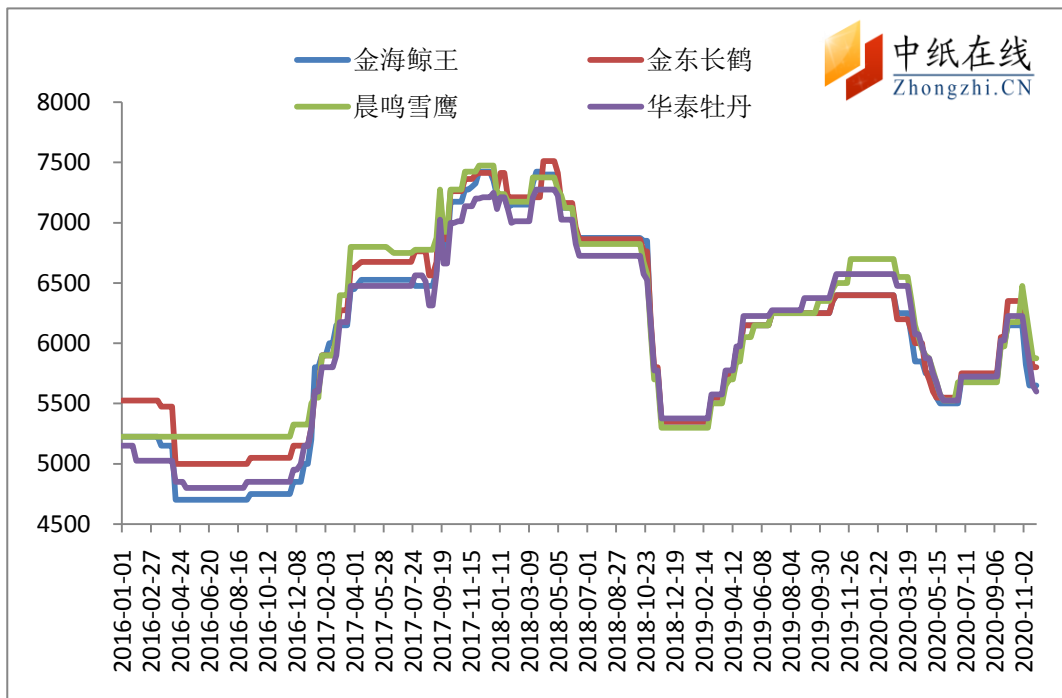


图 7：铜版纸价格走势

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	4650	4600	4600	4750
轻型纸	60-70 克	4700	4800	4850	4850
书写纸	70-80 克	4000	4050	4000	3900

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。

本月初，轻型纸、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

月初，双胶纸厂家仍然在推涨纸价，报价普遍上涨 200-300 元/吨。教辅教材招标供货仍然在稳步推进，纸厂投标价格谨慎，目标仍然以获得订单为主。社会市场方面，主要纸厂均

在宣布提价，但实际执行情况不一，中小纸厂普遍存在搭便车的情况，提价并不坚定，因此导致大型纸厂提价信心出现了一定动摇，目前虽然报价上调，但后期是否额外推出优惠政策依然存在较大的不确定性，特别是新增产能释放在即的背景下，价格上涨落实难度增大。月末，双胶纸市场整体需求一般，供应压力增大，市场价格基本平稳。纸厂依然在坚持提价，并下发通知 12 月份继续提价 200 元/吨。下游经销商反应冷淡，出货不畅通，由于持续提价，下游印刷厂成本压力增大，另外终端需求开始减弱，年底无论是经销商、印厂均控制库存，不愿意备货。另外，本月山东太阳、江西五星纸业两台纸机合计 80 万吨新增产能即将投产，整体市场压力增大。山东太阳、江西五星纸业两台纸机投产，新增产能分别为 45 万吨、35 万吨，供应压力增大。

影响价格走势的主要因素有：第一，规模纸厂价格坚挺为主，库存基本正常；第二，山东地区新机投产出纸，对于市场供应存一定压力；第三，中小厂家销售平平，价格延续低位，微利前行；第四，出版订单几无，社会订单较前期变化不大；第五，下游经销商对后市信心不足，控制库存水平，补库积极性不高，市场价格有所松动，商谈空间加大。双胶纸市场供应压力仍存，下游需求难有明显改观，经销商采购并不积极，预计下周双胶纸市场行情整理为主。

月初，铜版纸厂报价上涨 200 元/吨左右，实际成交情况不一。据了解，纸厂月底新接单基本提价 200-300 元/吨，经销商报价随后跟涨，但对于纸厂、经销商的宣传提价态势，下游印刷厂表现出了观望态度。纸厂持续提价，导致下游印刷厂成本压力增大，因此本月纸厂继续提价目前看仍然存在一定的难度，特别是低克重产品相对压力偏大，而高克重产品本身价格偏低，需求相对良好，特别是低端产品需求增多，预计低端产品价格将出现上涨，而高端产品上涨难度将增大。月中，经销商仍然在积极推涨纸价，但实际成交价格稳定为主。本周经销商积极推涨纸价，但整体需求趋稳，而且年底即将到来，下游印厂及部分二盘商资金压力有所增大，对于纸价上涨持观望态度；纸厂方面，整体库存依然可控，具备提价的基础条件，本月落实提价态度相对坚决。经过持续的提价，下游印厂成本压力增大，而且整体市场需求低于预期，教辅教材封面及插页等订单量不足。此外，主流纸厂 APP、晨鸣等计划 12 月份再次提价 200 元/吨，提价通知已传达至相关客户。尽管整体市场仍然处于涨势，但总体需求相对不足，部分市场已出现疲态，经销商出货缓慢，库存压力开始增大，前期纸厂高克重产品限产，目前已基本回归正常，货源相对充足，预计纸厂继续落实提价难度增大，市场价格或将触顶，纸厂 12 月份提价通知稳定市场意图更加明显。

影响价格走势的主要因素有：第一，纸厂已经表明涨价态度，价格相对坚挺，订单一般；第二，虽然市场集中度较高，但是受需求平平影响，经销商面对涨价函，补库积极性不高，

心态较为谨慎；第三，下游印厂多维持刚需采购，控制库存水平；第四，上游纸浆价格窄幅调整，成本面影响不大。铜版纸市场供应面变化不大，相对平稳，然需求面改观有限，预计下周铜版纸市场行情震荡整理，重点关注纸厂涨价落实情况。

## 2.5 纸浆市场分析及市场相关消息

纸浆方面消息：

最新消息：为运免春节集中放假，农民工返乡造成疫情反复，浙江部分区域劳动密集型工厂春节放假提前到1月15日开始，分区域、分行业分批实行，对于拒不执行的工厂将实行断电措施。因为太阳纸机开机，双胶纸市场成交价格小幅度下跌。

国产：亚太森博12月份阔叶浆报价继续上调；据悉，亚太森博阔叶浆11月份接单已满，已于今日封盘，12月报价上调200元/吨。因二期浆线计划停机检修，12月份阔叶浆供应将持续紧张，仅维持长协客户稳定供应。

全球各地集装箱回流不畅，导致目前中国市场集装箱短缺，集装箱运费大幅提升，部分因运费上涨及集装箱短缺而船期延迟。

2020中国纸浆市场研讨会上，中国造纸协会理事长赵伟发表演讲，介绍了今年1-9月纸浆造纸行业的运行情况。

今年1-9月，全行业利润481亿元，同期可比增长13.3%，累计同比增长10.1%。其中纸浆业亏损6.2亿元，累计同比下降11倍；造纸业利润246亿元，累计同比增长13.2%；纸制品业241亿元，累计同比下降6.8%。在制浆、造纸和纸制品三大子行业中，造纸业经营数据最好，一枝独秀。

今年1-9月，进口各类商品纸浆2260万吨，同比增长14.1%。其中漂针浆654万吨，同比增长0.3%；漂阔浆1001万吨，同比增长16.67%；本色浆82万吨，同比增长43.9%；溶解浆246万吨，同比增长5.6%；废纸浆134万吨，同比增长135.1%。累计进口各种废纸448万吨，同比下降45%。

赵伟还对全年产销量做出预测，预计2020全年纸及纸板生产总量约为11000万吨，同比增长约2.2%；表观消费量11400万吨，同比增长约6.5%；造纸用纸浆消费量9900万吨，同比增长约2.1%。

中国纸及纸板的生产和消费量未来还可能继续增长，商品浆需求不会减少；废纸原料零进口已基本成定局，部分原料补充将转向商品浆；商品浆价格后市大概率会波动。

### 三、我国机制纸及纸板产销情况

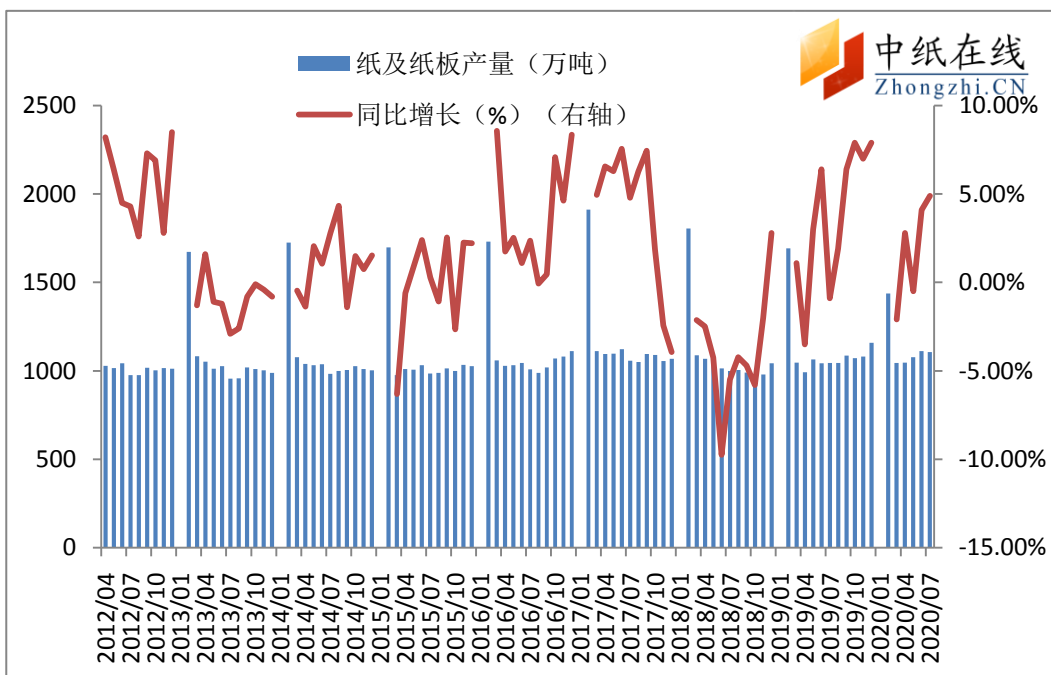


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

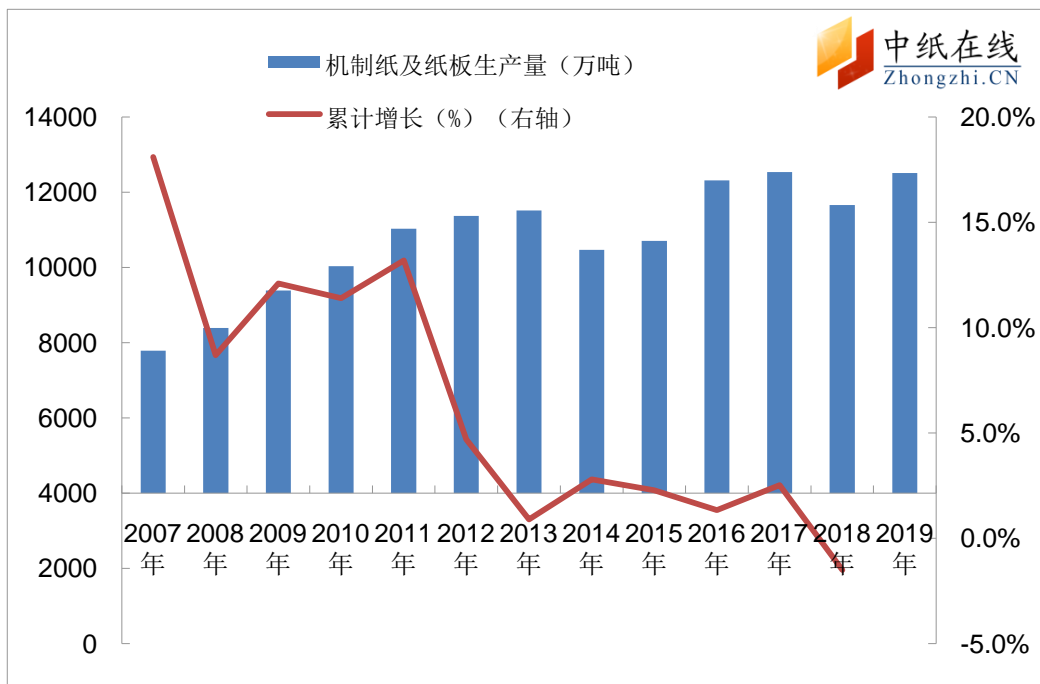


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

资料显示，2020 年 7 月全国机制纸及纸板产量波动幅度较小，2020 年 7 月全国机制纸及纸板产量为 1106.5 万吨，同比增长 4.9%。2020 年 1-7 月全国机制纸及纸板产量为 6843.8 万吨，同比下降 3.3%。

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%。

## 四、原材料市场分析

### 4.1 纸浆原料市场

期货市场：

本月纸浆外盘价格继续调涨，但是由于人民币的持续升值，抵消一部份外盘的涨价影响，所以国内现货报价难有较大的涨幅，12 月份：伊利姆针叶浆报涨 10 美元/吨，面价为 640 美元/吨，Arauco 银星提涨 10 美元/吨面价为 640 美元/吨，加拿大月亮提涨 20 美元/吨为 630 美元/吨，凯利普提涨 10 美元/吨为 640 美元/吨，马牌提涨 10 美元/吨为 640 美元/吨，芬林芬宝亚洲市场针叶浆 11 月 16 日起，芬宝(NBSK)木浆价格提涨至 650 元/吨，Rauma 浆厂进行年度检修，11 月 6 日重启，Rauma 有 65 万吨纸浆产能；阔叶浆方面，Arauco 12 月份明星报平盘面价为 485 美元/吨，新明星净价 460 美元/吨，伊利母阔叶浆提涨 10 美元/吨，面价 500 美元/吨，APP 印尼 OKI 漂白相思木阔叶浆最新报价 500 美元/吨，较上轮提涨 30 美元/吨；本色浆金星 12 月外盘提涨 20 美元/吨至 615 美元/吨，伊利母乌本块 470 美元/吨；最新数据显示，10 月欧洲港口库存下降，20 国供应商针叶库存减少 6 天阔叶库存减少 1 天。（单位：美元/吨）

现货市场：本周，进口木浆现货市场盘面窄幅震荡上扬，不过市场需求未有较大释放，纸厂对于高价浆接盘意愿不高，针叶浆市场少量成交，针叶浆方面，针叶浆现货价格小幅上



涨 50-100 元/吨左右，参考山东市场报价银星 4750 元/吨左右，俄针 4700 元/吨，月亮、马牌 4800 元/吨，凯利普 4850 元/吨；阔叶浆方面，进口阔叶浆价格波动较小，出货平稳，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3550 元/吨，明星 3550 元/吨，阿尔派 3450 元/吨，小鸟 3500 元/吨，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，由于金星浆厂前期检修，挤压订单未供货。致目前即使正常生产也无法满足市场需求，预计明年 1 月中旬开始恢复到货，12 月外盘提涨 20 美元/吨，金星现货市场参考报价 4700 元/吨，乔治王子（普通造纸级）4700 元/吨；化机浆方面，部分地区供应偏紧，参考山东地区报价 3500-3550 元/吨，华东地区现货难寻，华南地区报价 3850 元/吨左右。

国产浆市场：国产木浆方面，国产木浆浆厂开工率维持平稳，成交倾向一单一谈；据悉，亚太森博阔叶浆 11 月份接单已满，已于 24 日封盘，12 月报价上调 200 元/吨，因二期浆线计划停机检修，12 月份阔叶浆供应将持续紧张，仅维持长协客户稳定供应；国产化机浆方面，下游意向接货价格偏低位整理，浆厂接单排产，河南地区国产化机浆参考报价 3450 元/吨左右，实际成交价格据量而定；国产竹浆方面，供需两弱，盘面报价持稳，下游生活用纸偏弱整理，出货速度较缓，西南地区竹浆平稳运行，报盘 4000-3800 元/吨，甘蔗浆方面，浆价区间整理，漂白蔗浆湿浆报盘含税报价 3050-3450 元/吨，浆板报价价 4500-4600 元/吨；草浆与苇浆方面，草浆市场因环保影响草浆供应偏紧，辽宁国力源稻草浆报价上调至 4200 元/吨，苇浆市场辽宁地区漂白苇浆板 3600 元/吨，漂白苇浆湿浆 3300 元/吨。

## 4.2 废纸原料市场

月初，国废市场价格稳中略有小幅波动，部分纸厂采购价按需小幅调整 20-50 元/吨。整体维持相对平稳态势。近期，市场供应量整体平稳，部分地区略有减少，市场价格出现小幅度的上涨，整体仍未出现紧缺情况。当前成品包装纸处于平稳上涨态势，年底前仍然具有相对良好的预期，利好国废需求，伴随中国全面禁止外废，国废刚需长期看好，市场价格仍然存在上涨动力。月中，整体国废市场处于振动企稳，部分地区小幅上涨 20-50 元/吨。由于进口废纸成交基本停滞，中国买家更多考虑国产废纸，此外，近期包装纸厂新增产能逐步释放，对原材料需求有所增长，因此不同地区国废价格略有上涨 20-50 元/吨，广东、江苏等地玖龙采购价格上涨，浙江山鹰、山东太阳等采购价格略涨，其他大部分地区纸厂基本稳定为主，伴随进口废纸全面禁止，国废价格仍然具有上涨动力。月末，国废市场整体处于稳中上涨态势，部分地区继续小幅上涨 30-50 元/吨。国废整体需求良好，玖龙、理文、太阳等多家纸厂部分采购价格上下浮动 30-50 元/吨；白废纸方面，华北、华东、华南等主流地区市场价格小幅上涨 50 元/吨。目前整体国废市场处于震荡上行态势，价格上涨或许与进口废纸禁止有关，

市场存在上涨预期，导致各大纸厂国废采购略显积极，备货适度增加，未来国废刚需特征将会继续加强，市场预期良好。

月初，白废纸类价格涨后走稳，目前书本价格基本在 1650-1950 元/吨之间，大部分纸厂表现较为稳定，报纸价格走稳。月中，白废纸类价格仍旧小幅上调 20-50 元/吨，目前书本价格基本在 1650-2050 元/吨之间，大部分纸厂表现较为稳定，报纸价格走稳，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。月末，废白纸价格稳定，随着白板纸市场逐渐平淡，废白纸类随之走稳，废旧报纸表现依旧平淡稳定，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

## 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 今年我国文化纸行业格局及趋势分析

#### 一、文化纸概况

文化纸是指用于传播文化知识的书写、印刷纸张，适用于印刷书刊、教材、杂志、笔记本、彩色图片等，主要包括：铜版纸、书写纸、双胶纸、轻涂纸和新闻纸等等。根据中国造纸协会的数据显示，2019 年文化纸占全国纸及纸板类消费量比重的 23.22%。

相比于包装纸，特种用纸而言，文化纸刚需属性较强，受到外部经济环境以及下游制造业的影响较低。例如我国图书市场规模不断扩大，是我国文化纸市场行情最大的压舱石，2010-2019 年我国图书零售总额从 369 亿元一路上升至 1022.7 亿元，零售市场规模扩大两倍有余。尤其二胎政策放开后，2016—2017 年新生儿人口数量明显增加，未来几年入学人数呈增长趋势，对教材教辅的需求有良好支撑；另一方面，近年来党政期刊的消费量明显增加，尤其 2021 年是建党 100 周年，宣传类用纸有增长趋势。这些因素都将推动文化纸市场稳定上行。

## 二、市场竞争格局

近年来由于网络媒体的快速发展以及传统媒体的相对衰落，导致文化纸市场逐步出现两极分化情况。其中新闻纸产量随着报纸的衰落而逐步减少，2019 年新闻纸产量为 150 万吨，不到 2012 年产量的一半。相比之下印刷书写纸作为出版印刷品的主力，其产量一直保持在 1700-1800 万吨之间。而涂布印刷纸往往用于商务印刷，如展会、房地产、餐饮等领域，这些下游领域与商业活动的活跃度密切相关，因此由于 2018-2019 年经济下行压力较大的背景下需求有所减少。

从企业之间的竞争来看，无论是双胶纸还是铜版纸市场都处在集中度快速提升的阶段。根据产能统计，目前双胶纸 CR4 占比达到 58.2%，晨鸣、太阳、华泰、亚太森博的产能占比分别达到 28.6%、14.6%、9.4%、5.6%，文化纸的进入门槛比包装纸更高，原材料优势和制造优势都更为突出。特别是大厂的原材料供给和制造能力逐渐与小厂拉开差距，大厂扩产步伐不停，小产能出清将成为行业未来发展的趋势之一。

## 三、原料价格变动情况

纸浆是造纸行业最重要的原料，纸浆价格一方面受到废纸等原料价格的波动影响，同时也被下游需求所影响。对于文化纸需求而言，2020 年的新冠肺炎疫情实际上导致中小学开学延迟，往年 3 月左右的市场需求被延后，同时由于纸浆生产复工进度相比于下游行业相对滞后，因此多因素叠加下 4-5 月纸浆价格出现小幅度上涨。另一方面，2019 年秋季开始，全国中小学所有年级教材统一使用部编版教材，涉及的科目有语文、历史及道德与法治。教材的改版使得整体的印量有所提升，同时相关的教辅材料也需要重新印制，使得整体纸张需求有所增加，这又使得 9 月初的纸浆价格一路上涨，这对于文化纸企业而言都是不利影响。



#### 四、疫情给文化纸行业带来的影响

2020年新冠肺炎疫情使得多数文化出版企业营收大幅度减少，特别是居家时间增加不利于实体书销售。而文化纸出口市场受阻使得部分出口订单转内销，也是导致国内市场压力增大的一个原因。由于西方国家疫情的影响，我国铜版纸进口反而有所增加，主要是因为疫情在全球蔓延，各个国家和地区自身需求及港口物流等方面都受到了较大冲击，出口到其他国家难度较大，而出口到中国相对来说是比较好的选择。国外疫情发展速度较快，对物流及需求产生影响，进而影响到我国的出口。出口市场受阻，迫使纸厂出口转内销，也是国内市场压力增大的一个主要原因。

长期来看，文化纸市场仍将处于供需紧平衡的状态。铜版纸受宏观经济压力、电子媒体等的冲击较大，整体需求减少。不过，受益于文化纸市场集中度非常高，需求减少时，上游企业通常会及时调整方向，转产其他纸种来保持文化纸市场的供需平衡。

### 6.2 废纸下浮原纸稳定 短期可能平稳运行

本周废纸市场价格出现小幅下调走势，纸厂下调幅度基本在 20-30 元/吨。11 月 20 日废黄板纸市场收购均价为 2117.14 元/吨，与周初（11 月 15 日废纸收购均价为 2134.29 元/吨）废纸收购均价相比下调了 17.15 元/吨，下降了 0.8%。而瓦楞纸价格本周则处于稳定，11 月 20 日瓦楞原纸出厂价格均价为 3450 元/吨，与周初（11 月 15 日瓦楞原纸出厂价格均价为 3450 元/吨）瓦楞原纸出厂价格均价相比保持平稳。

通过观测市场变化来看，本周废纸价格相对疲弱，从周初开始价格就出现小幅下调，废纸价格的走低，部分原有可能是由于双十一电商节的结束，使得废旧黄板纸回收量增多，在供大于需的情况下，部分地区纸企出现其收购价格小幅下调的情况。而另一方面目前国内下游包装企业库存偏高，主要以去库存为主，这样对废纸需求也将有所放缓。

瓦楞原纸价格方面，本周瓦楞原纸价格则回归平稳，由于前期受“双十一”及出口需求的拉动影响，瓦楞原纸价格呈现上调，但是从市场情况来看，需求拉动相对有限，成品纸推涨动力稍显不足，因此本周瓦楞原纸价格由涨转稳来消化当前纸厂库存量。近期也由于下游需求相对减弱，因此价格也处于平稳。

今年对于本是相对旺季的第四季度来说，市场氛围有稍显冷清，主要还是与经济环境有关，前期疫情影响对经济的压力恐将依然存在，今年废纸和原纸市场可能将进入相对平稳期，预计短期内废纸和原纸价格会处于平稳状态。

**（个人观点，仅供参考，风险自担）**