

2020 年 12 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，大部分纸厂价格上调。
- ◆ **铜版纸市场**：出货价格跟涨 100-300 元/吨
- ◆ **新闻纸市场**：

2020 年 11 月全国新闻纸产量为 8.4 万吨，同比增长 13.5%。2020 年 1-11 月全国新闻纸产量为 91 万吨，同比下降 7.9%。

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

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.....	10
2.5 纸浆市场分析及市场相关消息.....	10
三、我国机制纸及纸板产销情况.....	12
四、原材料市场分析.....	14
4.1 纸浆原料市场.....	14
4.2 废纸原料市场.....	15
五、新增产能投产情况.....	16
六、本月要闻回顾.....	16
6.1 文化纸企发停产检修通知	16
6.2 纸价年末再飞涨 企业抱团应对原材料涨价	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11月全国机制纸及纸板产量为1182.8万吨，同比增长8%。2020年1-11月全国机制纸及纸板产量为11508万吨，同比增长0.5%。

2020年11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10月中国涂布类印刷用纸产量为64.3万吨，同比下降3.52%；2020年1-10月中国涂布类印刷用纸累计产量为570.3万吨，同比下降4.98%；2015-2019年中国涂布类印刷用纸产量2019年达到最高，总体呈现上升趋势。

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。

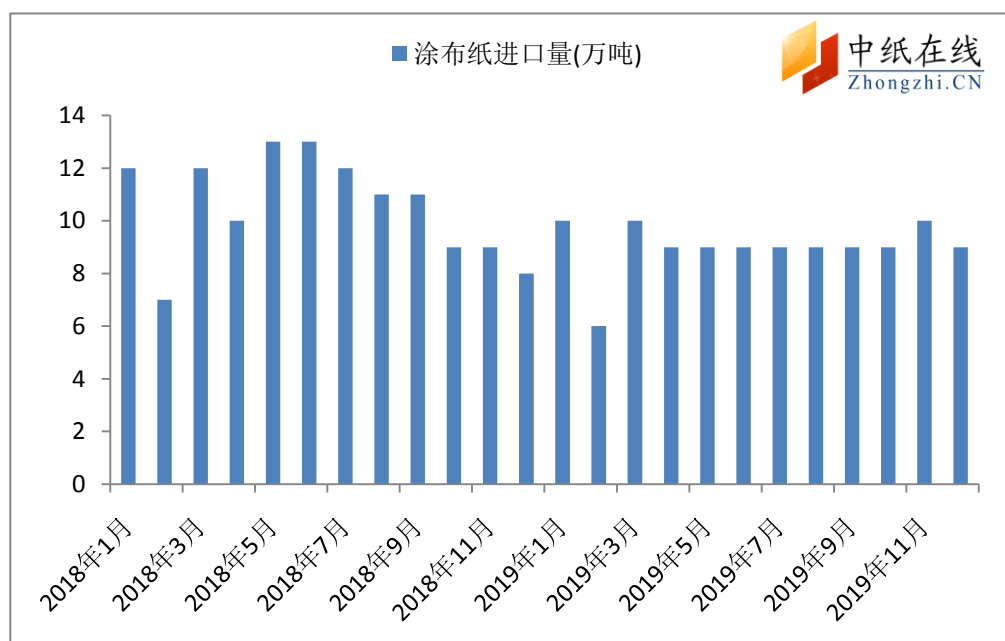


图 1：涂布纸进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

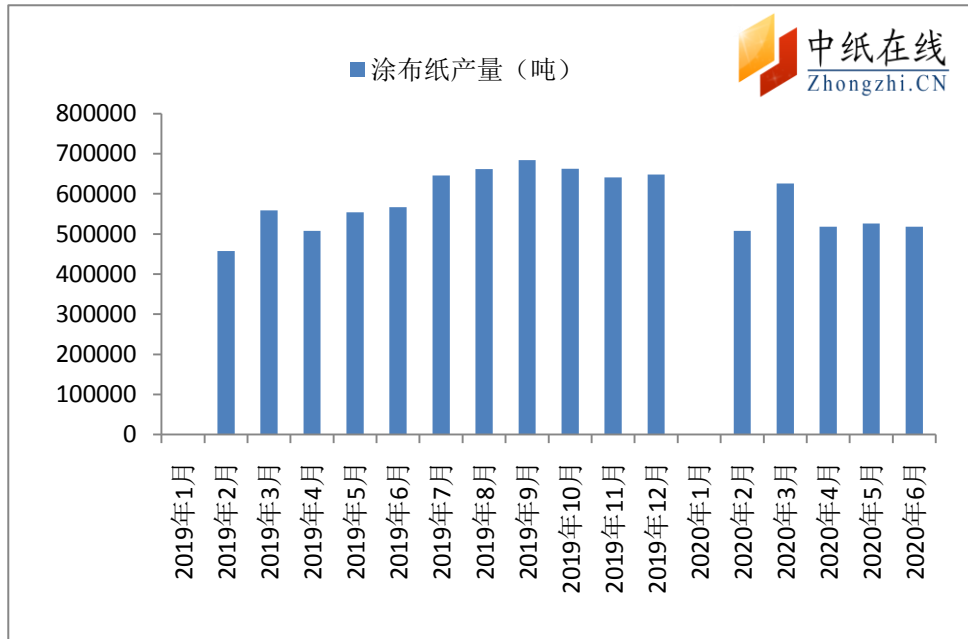


图 2：涂布纸产量走势图

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）

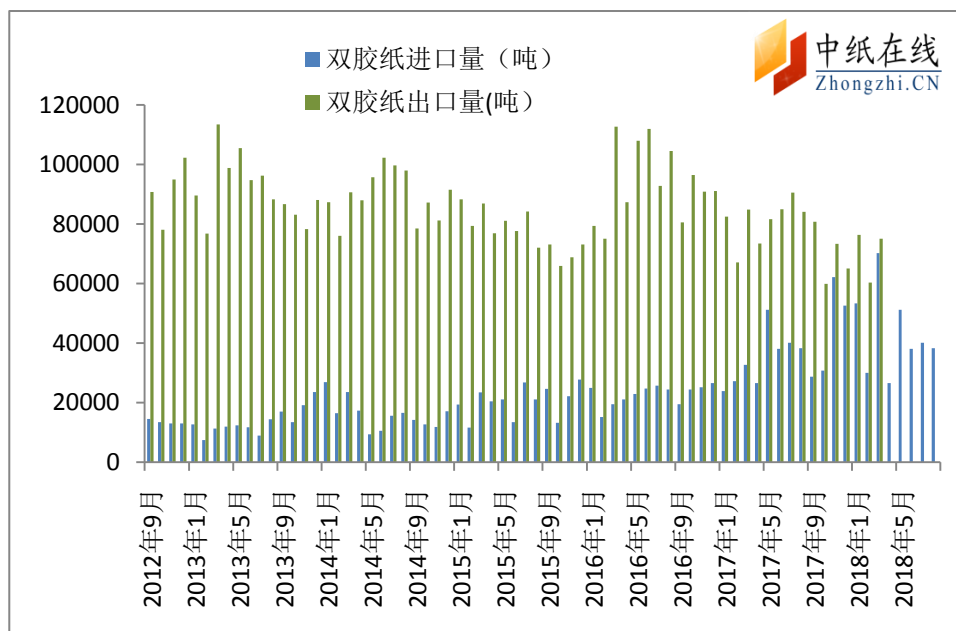


图 3：双胶纸进出口量走势图

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）

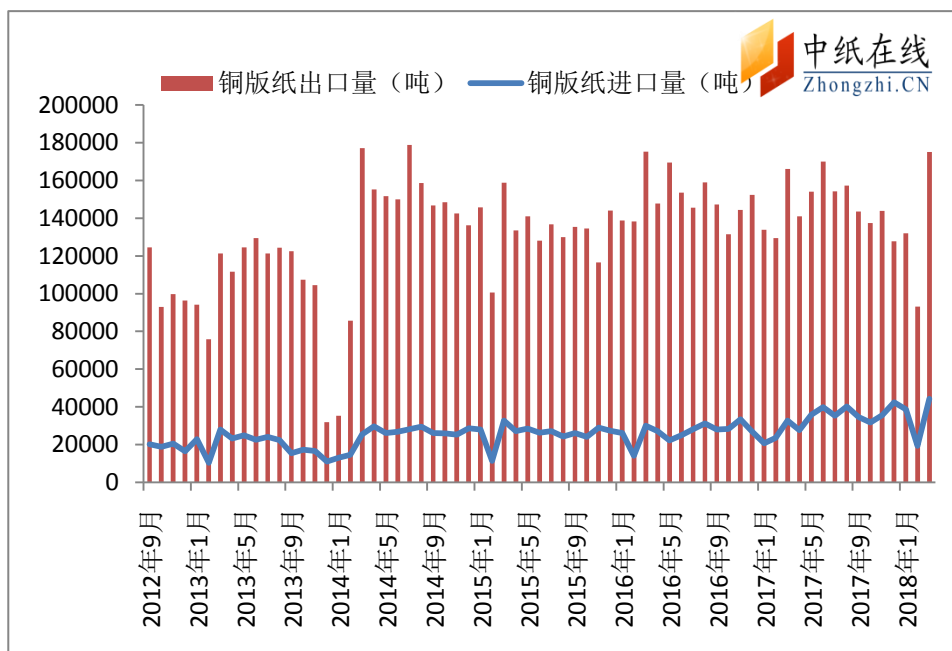


图 4：铜版纸进出口量对比图

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

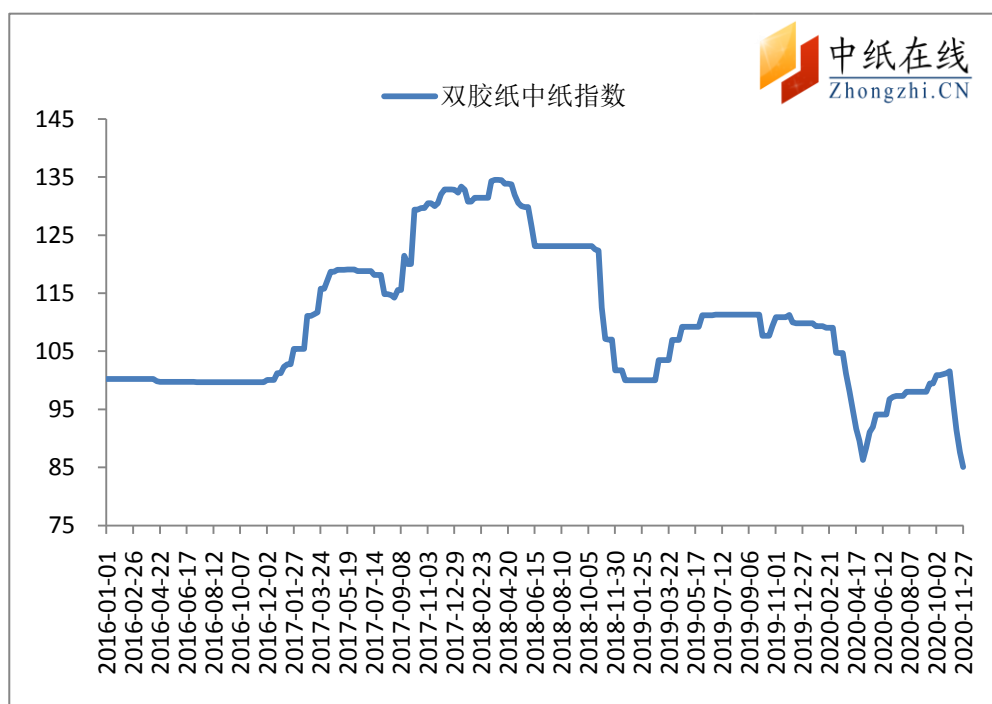


图 4: 双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2020 年 12 月末双胶纸价格指数为 85.07，比上月末相比增长 0，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	5350	5350	5300	5300
丰赢	70 克	5250	5200	5200	5250
泉林	70 克	5200	5150	5150	5150

云镜	70 克	5050	5000	5050	5050
云时代	70 克	5100	5150	5150	5050
银河瑞雪	70 克	5100	5150	5050	5050
金球	70 克	5350	5350	5300	5250
UPM 丽印	70 克	5200	5250	5250	5250
金太阳	70 克	5300	5350	5350	5300

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

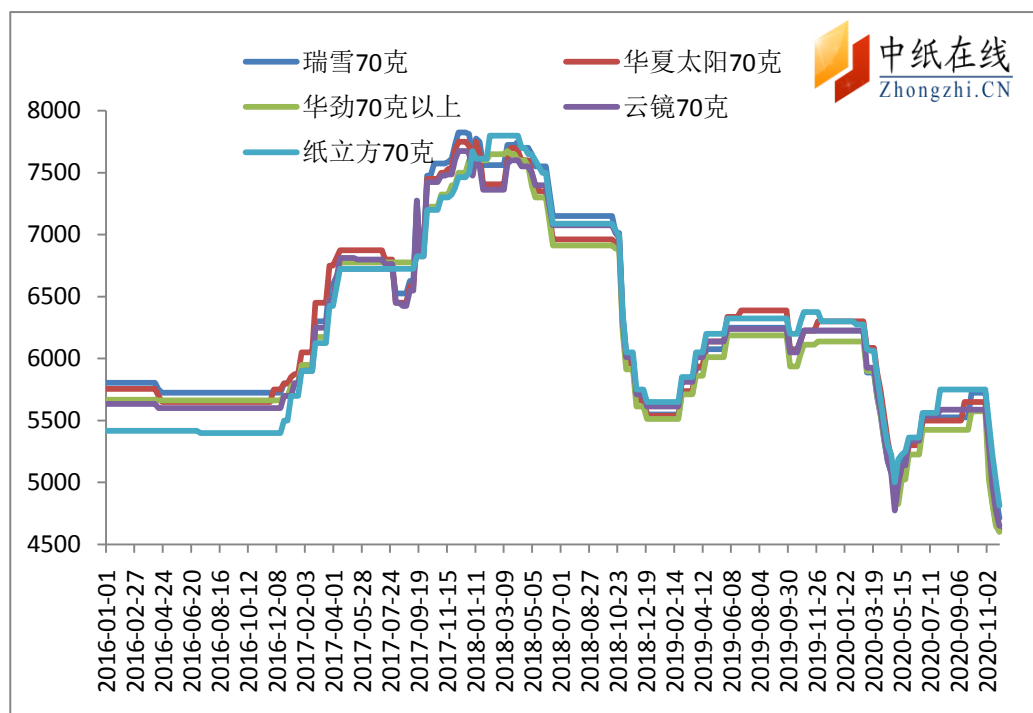


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

12 月 25 日消息，1 月 1 日起受运营成本及多重因素影响，针对于宁波中华纸业/宁波亚洲浆纸业和广西金桂浆纸业所有产品价格涨 300 元/吨。

12 月 25 日消息，1 月 1 日起山东晨鸣纸业受生产成本上涨影响，旗下全木浆成品上调 500 元/吨，非全木浆产品上调 200 元/吨。

12 月 25 日消息，山东太阳纸业 1 月 1 日起铜板纸价格上调 300 元/吨，本白双胶纸上调 200 元/吨，高白双胶纸价格上调 500 元/吨。

12 月 29 日消息：岳阳林纸受原材料大幅提升影响，计划 1 月 1 日起，文化纸高白系列接单价格上调 500 元/吨，文化纸本白系列价格上调 200 元/吨。

12 月 29 日消息：银河纸业受上游原材料价格不断上升影响，计划 1 月 1 日起，文化纸高白系列产品价格上调 500 元/吨，文化本白系列产品价格上调 200 元/吨。

12 月 29 日消息：亚太森博（广东）纸业受浆价影响，计划 1 月 1 日起针对旗下双胶纸、静电复印纸产品价格上调 300-500 元/吨。

2.2 铜版纸中纸指数

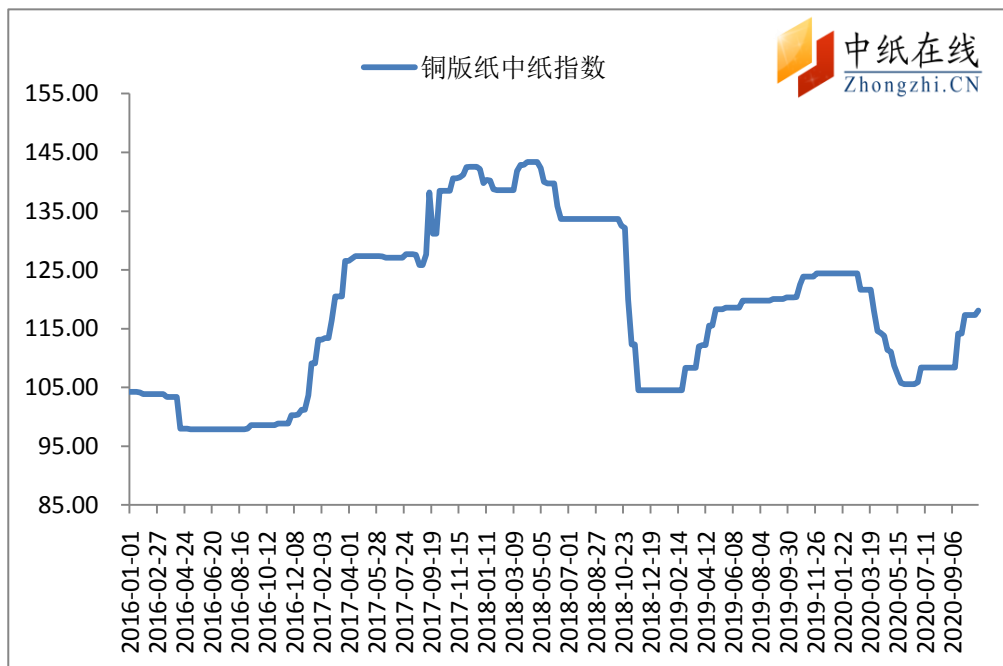


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2020年12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

12月25日消息，受主要材料价格大幅上涨影响，晨鸣铜版纸系列产品价格计划1月1日起上调300元/吨。1月1日起山东晨鸣纸业受生产成本上涨影响，旗下全木浆成品上调500元/吨，非全木浆产品上调200元/吨。山东太阳纸业1月1日起铜板纸价格上调300元/吨，

2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析

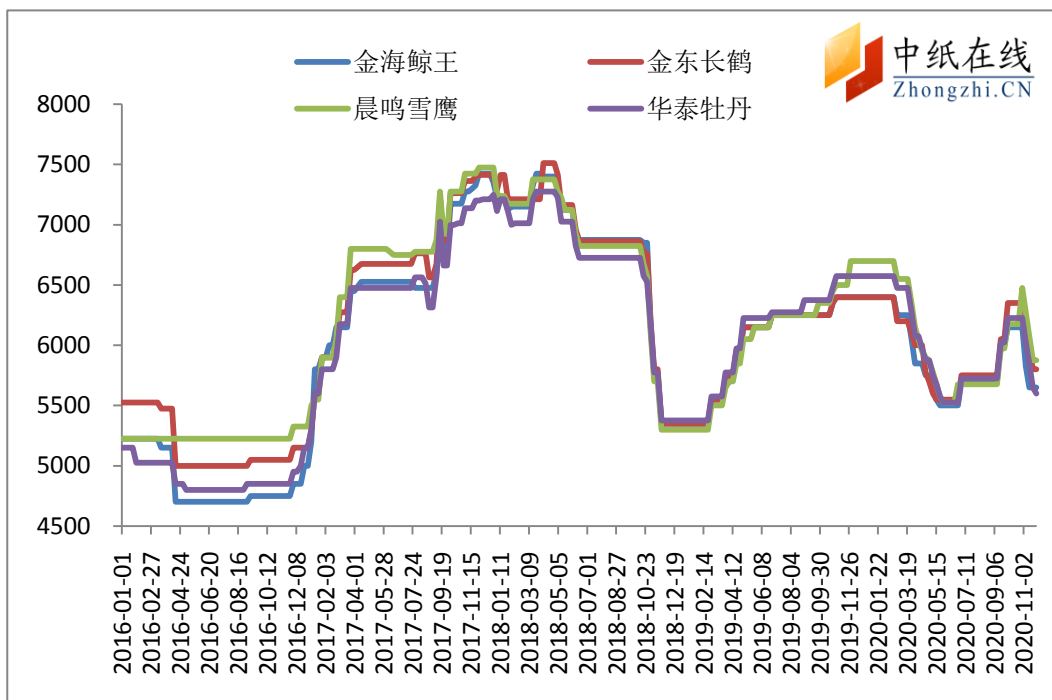


图 7：铜版纸价格走势图

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

亚太森博（广东）纸业受浆价影响，计划计划 1 月 1 日起针对旗下双胶纸、静电复印纸产品价格上调 300-500 元/吨。

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

月初，双胶纸报价继续推涨 200 元/吨。整体需求放缓，教辅教材零星尾单，社会需求低迷，印厂订单不足；市场供应方面，太阳、五星新纸机已经投产试机，尽管尚未有大量产品供应市场，但供应压力依然对市场产生了一定影响。月末，教辅教材订单基本结束，社会需求低迷，印厂总体订单不足；大小纸厂当前仍然以获取订单为主，销售政策相对灵活，此外，为防止市场大幅波动，大型纸厂操作相对稳健。目前浆价大幅上涨，没有自备浆线的中小厂家盈利能力降低，预计大幅杀跌的可能性降低，利好市场价格稳定。此外，由于近期太阳、五星纸业新项目投产，供需压力增大，因此从全局考虑，为维持市场平稳，后期大型纸厂停机限产概率增大。另外，纸厂供需依旧失衡，纸厂若不停机限产，不排除后期价格有下滑的可能，但近期木浆价格持续上涨，受浆价上涨支撑，预计纸价下跌空间也较为有限。

月初，铜版纸整体市场需求平淡，印厂订单不足，经销商按需采购，出货一般，提价难度加大，华南等地部分客户销售政策更加灵活，据了解这可能与月底上下游普遍忙于回款有关系。当前纸厂库存基本在 15-25 天，库存压力尚可，但不同产品结构仍然差异较大，低克重库存偏多，高克重库存相对较少，侧面反应铜版纸不同产品规格需求差异较大。月中，纸厂仍然在积极宣传提价 200 元/吨，但下游经销商反应冷淡，多随行就市，出货价格基本持稳上周，月初整体成交量较少，暂未有明显的市场变化。据了解，年底到来，上下游普遍存在资金吃紧的情况，交易双方多在加强回款，对于市场价格控制较之前略有松懈，销售政策相对灵活，为完成计划协议量，各地或将出台不同的折扣或者优惠力度；下游印厂订单量不足，整体需求疲软，经销商出货困难，库存有增长趋势，市场价格政策灵活，上下游均在争取订单为主。纸厂方面，由于下游需求平淡，纸厂出货缓慢，且价格具有下跌可能，为维持市场平稳，主流纸厂计划停机限产保价，若停机限产力度较大，届时市场或将止跌回稳。月末，成交价格稳定为主。本周整体市场需求不旺，印厂订单不足，经销商出货缓慢，库存小幅上涨；纸厂方面，出货相对平稳，但出货压力明显加大，新接订单偏少。为维持市场平稳，纸厂停机限产、改产意愿增强，据了解春节前后纸厂将会减产 1-2 周不等时间，同时为配合稳定市场，纸厂计划再次宣传提价，酝酿市场氛围。此外，受纸浆材料不断上升影响主流纸厂 APP、太阳纸业、岳阳林纸、银河纸业、亚太森博（广东）纸业等等计划 1 月 1 日起再次提价 300-500 元/吨。预计纸厂 1 月份提价通知稳定市场意图更加明显。

2.5 纸浆市场分析及市场相关消息

纸浆方面消息：

期货市场：外盘方面，本月纸浆外盘纷纷提涨价格，提价的原因主要是针叶浆装置检修以及国外针叶浆新增产能不多，其相对于阔叶浆来说不存在供应压力。海外浆厂报价上涨除对需求预期改善外，多受国内市场带动。“禁塑令”推进速度较快，对包装纸需求替代较为明显。针叶浆方面：12月份 catalyst 针叶浆狮牌价格提涨至 700 美元/吨，芬林芬宝亚洲市场针叶浆调涨至 50 美元/吨，Metsä Pine 为 700 美元/吨，强化针叶浆 Metsä Strong 为 710 美元/吨。2021 年 1 月份 Arauco 银星提涨 50 美元/吨面价为 690 美元/吨，伊利姆针叶浆报涨 50 美元/吨，面价为 690 美元/吨，加拿大 West Fraser 凯利普外盘报价 700 美元/吨，较上轮大幅提涨；阔叶浆方面， Suzano 巴西漂白桉木浆上调 12 月份报盘为 500 美元/吨，CMPC 阔叶浆小鸟报盘 500 美元/吨，亚太资源集团印尼产小叶阔叶浆报盘为 500 美元/吨，卡拉宾、罗赛阔叶 500 美元/吨，12 月份阔叶浆大部分提涨 30 美元/吨；2021 年 1 月份阔叶浆报盘再次提涨 30 美元/吨，Arauco 1 月份明星报涨 70 美元/吨，面价为 545 美元/吨，伊利姆阔叶浆提涨 30 美元/吨，面价 530 美元/吨， Suzano 巴西桉木浆报盘上涨 30 美元/吨为 530 美元/吨。巴西公牛、小鸟较上轮提涨 30 美元/吨，为 530 美元/吨，而北美和欧洲市场面价分别是 970 美元/吨和 750 美元/吨。本色浆方面：本色浆金星较上一轮涨 35 美元/吨报 650 美元/吨，伊利姆本色浆上涨 30 美元/吨为 500 美元/吨。当前中国市场价格普遍上涨，但较部分国外市场价格仍然略低，加之受上期所价格存在资金炒作影响，短期内外盘浆价仍有上涨可能。（单位：美元/吨）

现货市场：本月，进口木浆现货市场盘面窄幅震荡上扬，但高位成交偏少，大型纸厂库存较多，部分纸厂刚需采购，针叶浆方面，本月针叶浆现货价格较上月底上涨 675-800 元/吨左右，参考山东市场报价银星 5425 元/吨左右，俄针 5400 元/吨，凯利普 5650 元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆 12 月报盘上涨 30 美元/吨，本月进口阔叶浆价格逆势上涨，较上月底提涨 650-700 元/吨，主要与国际市场运费大幅涨价有一定关系，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 4250 元/吨，明星 4250 元/吨，阿尔派 4150 元/吨，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，到货量偏少，金星现货市场参考报价 5100 元/吨，乌本块 3950 元/吨；化机浆方面，部分地区供应偏紧，参考山东地区报价 3850-3900 元/吨，下游市场据量商谈，华南地区报价 4150 元/吨左右，少量供应。下游纸厂方面文化纸、白卡纸、生活用纸陆续发布提涨原纸价格提振市场信心，但亦有停机函消息影响产能，利空木浆消耗量，短期木浆市场成交以刚需为主。

国产木浆方面，本月木浆市场涨情不断，国产浆市场报盘跟涨，亚太森博于 12 月底至 1 月上旬停机年度检修 14 天，供应减少 5 万吨，阔叶浆供应将持续紧张，执行长协订单为主，广东鼎丰阔叶浆报盘 3800 元/吨，维持正常水平出货；国产化机浆方面，国产杨木化机浆本月受市场涨价带动报盘调涨 100 元/吨，库存维持在合理范围，河南地区化机浆出厂参考报价

3600 元/吨左右，实单据量商谈；国产竹浆方面，本月影响竹浆价格的原因：1、进口浆市场价格继续稳定上涨，2、下游生活用纸备货季工厂采购增加，3、北方纸企涨价函 3 连发，西南竹浆报涨 200-300 元/吨，参考含税报盘 4200-4400 元/吨，2021 年 1 月生活纸原纸涨价函继续上涨 300 元/吨，再次提振竹浆市场信心；甘蔗浆方面，生活用纸涨价潮继续蔓延，蔗渣浆生活用纸主要产地广西纸厂发出涨价函 300 元/吨，甘蔗浆市场部分浆厂月底提涨报价，广西博冠甘蔗浆上调 200 元/吨，漂白蔗渣湿浆 3500 元/吨，漂白蔗渣浆板 4700 元/吨，广西东糖蔗桉混合湿浆涨 100 元/吨为 3450 元/吨，甘蔗浆板涨 300 元/吨为 4600 元；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆方面，草浆价格变化不大，苇浆报盘提涨 100 元/吨，浆板报价 3700 元/吨。

三、我国机制纸及纸板产销情况

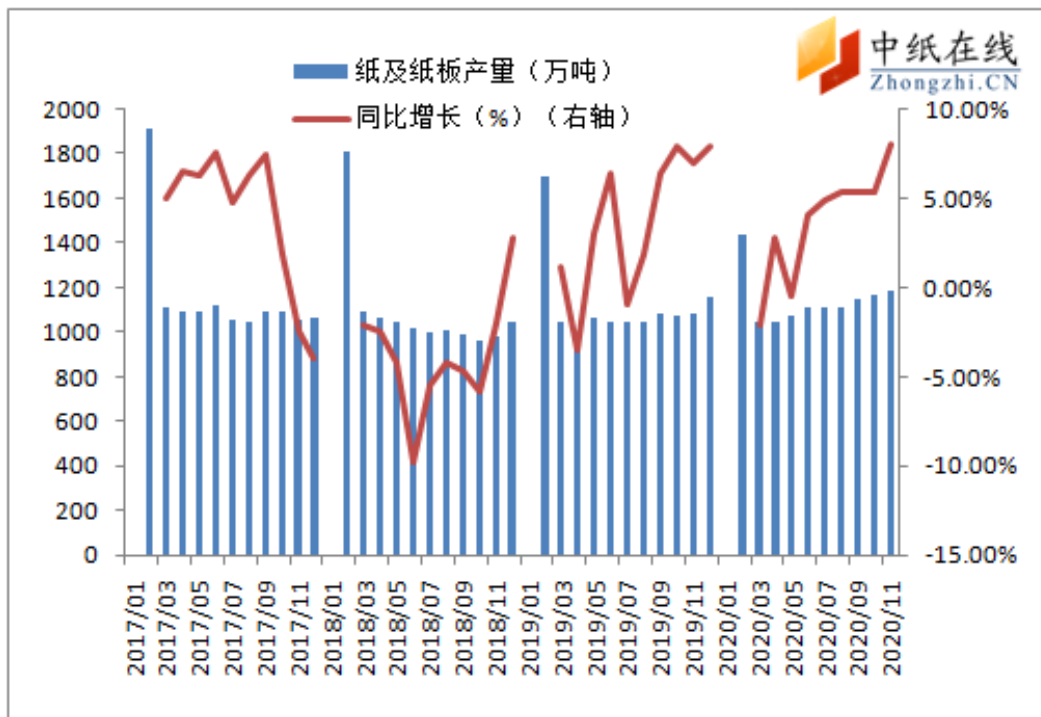


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

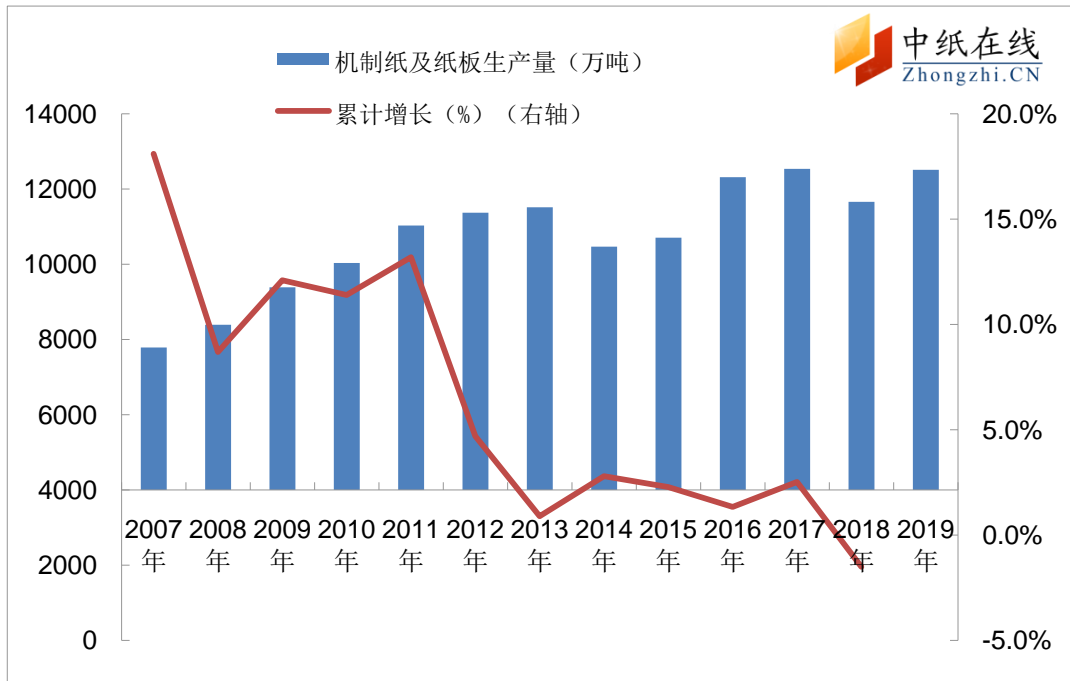


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

资料显示，2020 年 11 月全国机制纸及纸板产量为 1182.8 万吨，同比增长 8%。2020 年 1-11 月全国机制纸及纸板产量为 11508 万吨，同比增长 0.5%。

2020 年 1-11 月累计同比增加 103.5%；全国机制纸及纸板出口量 1-11 月累计同比下降 24.9%。

进口量方面，2020 年 1-11 月累计同比增加 103.5%；出口量方面，1-11 月累计同比下降 24.9%。

2020 年 1-11 月机制纸及纸板累计进口量占产量比重分别约为 9.7%，与去年同期相比有所提升；1-11 月累计出口量占产量比重约为 3.8%，与去年同期相比有所下降。

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，Arauco12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，参考山东市场报价鸚鵡、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 文化纸企发停产检修通知

12月25-26日，国内三家主要的文化纸生产企业相继发布了2021年1月停机检修通知，预计将影响文化市场供应约12.8万吨，其中包括7.5万吨铜版纸和5.3万吨双胶纸。

APP旗下金东纸业和金海浆纸四台纸机将在1月停机检修。其中金东纸业PM1、PM2和PM3将分别停机3.5天、5天和6天，三台纸机合计产能约200万吨/年。金海浆纸年产120万吨的铜版纸机将停机5天。

华泰纸业铜版纸机计划在1月25-31日停机7天，双胶纸机PM6和PM11则将分别于1月10-31日和1月25-31日停产。

晨鸣纸业旗下四家工厂的文化纸机将在1月分别停机5-37天。双胶纸方面，湛江晨鸣的三台纸机将停产检修7天，这三台纸机合计产能约102万吨/年；江西晨鸣的PM1将停机5

天；而位于湖北赤壁工厂的双胶纸机将停机 37 天。在山东寿光，年产能约 80 万吨的铜版纸机 PM 6 计划停产 8 天。

文化纸企业	停机检修计划
APP (金东+金海)	金东和金海四台纸机1月分别停机3.5-6天。
华泰纸业	铜版纸机PM 8计划于1月25-31日停机7天，双胶纸机PM 6和PM 11分别于1月10-31日和1月25-31日停机。
晨鸣纸业	湛江晨鸣、江西晨鸣、赤壁晨力以及寿光晨鸣的多台铜版纸机和双胶纸机分别在1月停机5-37天。

就在宣布停产的同时，主要的文化纸企业也发布了新一轮的涨价函。自上周起，金东、金海、晨鸣、华泰和太阳纸业表示自 2021 年 1 月 1 日起，铜版纸系列产品价格上调 300 元/吨。双胶纸方面，截至 12 月 28 日，APP 发布了下月 300 元/吨的涨价通知，晨鸣、太阳和华泰纸业则对全木浆系列产品价格上调 500 元/吨，非全木浆/本白产品上调 200 元/吨。

文化纸市场目前整体面临一定的压力，淡季来临，需求走弱，而供应相对充足，市场供需矛盾较大，尤其是双胶纸，新项目投产、进口纸的持续冲击，导致整体市场呈现明显供大于求的状态。同时，临近年底，经销商面临年返冲量或者回笼资金等压力，部分订单成交价格出现松动，尤其是双胶纸市场更为明显。因此，从供需端来看，价格上行缺乏动力，甚至有下行的风险。

但是从成本端来看，浆价在逐步上行，上游纸厂的生产成本增加，利润受到挤压，因此纸厂提价的意向较强，为了价格能顺利上行，纸厂在提价的同时采取了停机限产的措施，以期供需可以达到相对平衡，利于价格的推涨。

6.2 纸价年末再飞涨 企业抱团应对原材料涨价

进入 12 月，东莞市成益纸品有限公司负责人王晓娅不得不再次面临纸价上涨的压力。“下半年以来，每个月都会收到上游纸企的提价单。这几天，造纸厂的提价通知单又要发过来了。”对于纸价的上涨，王晓娅已经司空见惯。

自今年 8 月份以来，国内造纸行业景气度明显提升。随着下半年各类纸的需求开始复苏，加之上游原材料的上涨，纸价也随之反弹。这带来的连锁反应是，造纸企业提价频率逐步加快，而下游的需求企业则不得不被动应对纷至沓来的涨价函。

进入 12 月，上游造纸厂的提价步伐依然没有停止。近期，多张原纸、纸板涨价函的流出，又为岁末年终这轮涨价潮添了一把火。近日，包括华泰股份、晨鸣纸业、太阳纸业等在内的多家纸企再发涨价函，宣布自 12 月起，对公司生产的部分纸产品提价。

进入 2020 下半年以来，由于被压制的需求被释放，生产端却因严格的环保标准以及产能受限，导致原料供应市场出现供需不平衡。原料价格一路飙涨，令众多中小企业的成本再次承压。

(个人观点，仅供参考，风险自担)