

# 2021 年 1 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 12 月全国新闻纸产量为 1209.9 万吨，同比增长 2.9%。2020 年 1-12 月全国新闻纸产量为 100.9 万吨，同比下降 6.7%。

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） .....	10
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.....	11
三、我国机制纸及纸板产销情况.....	13
四、原材料市场分析.....	15
4.1 纸浆原料市场.....	15
4.2 废纸原料市场.....	17
五、新增产能投产情况.....	17
六、本月要闻回顾.....	18
6.1 文化纸企吨纸再涨价 1000 元/吨 .....	18
6.2 纸价上涨带动产能释放 .....	20

## 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12月，全国机制纸及纸板产量1209.9万吨，同比增长2.9%。2020年1-12月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量为12700.6万吨，同比增长0.8%，是有统计以来，产量最高的年份。其中，2020年1-12月广东省机制纸及纸板产量为2435.96万吨，较2019年2223.09万吨产量有较大幅度提升。

2020年11月中国涂布类印刷用纸产量为59.9万吨，同比下降5.75%；2020年1-11月中国涂布类印刷用纸产量为633.5万吨，同比下降4.56%。

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。

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。

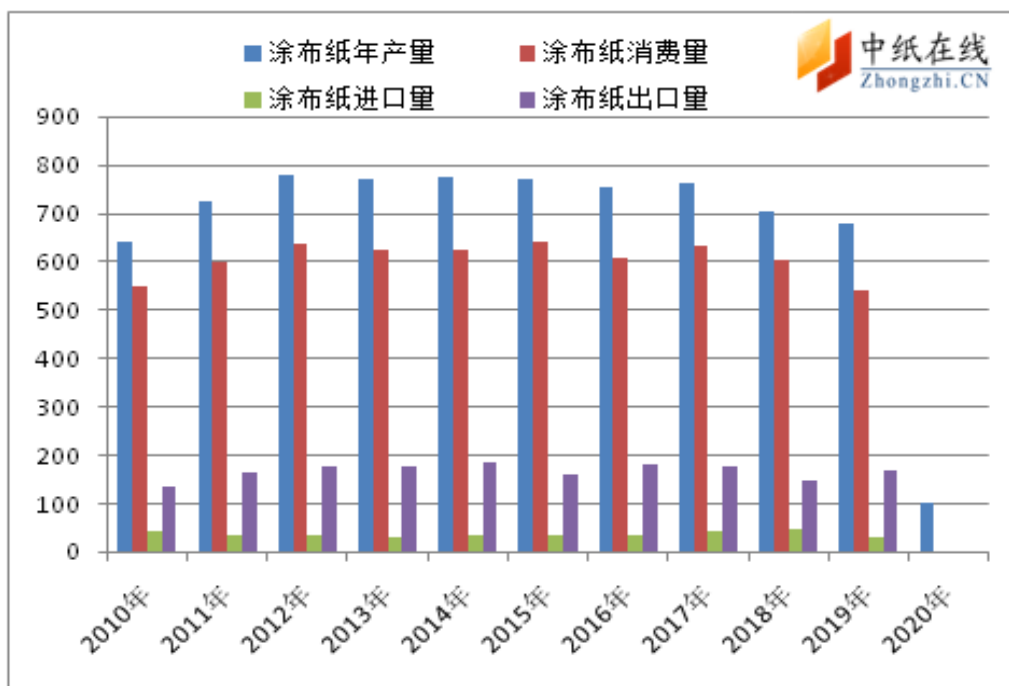


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

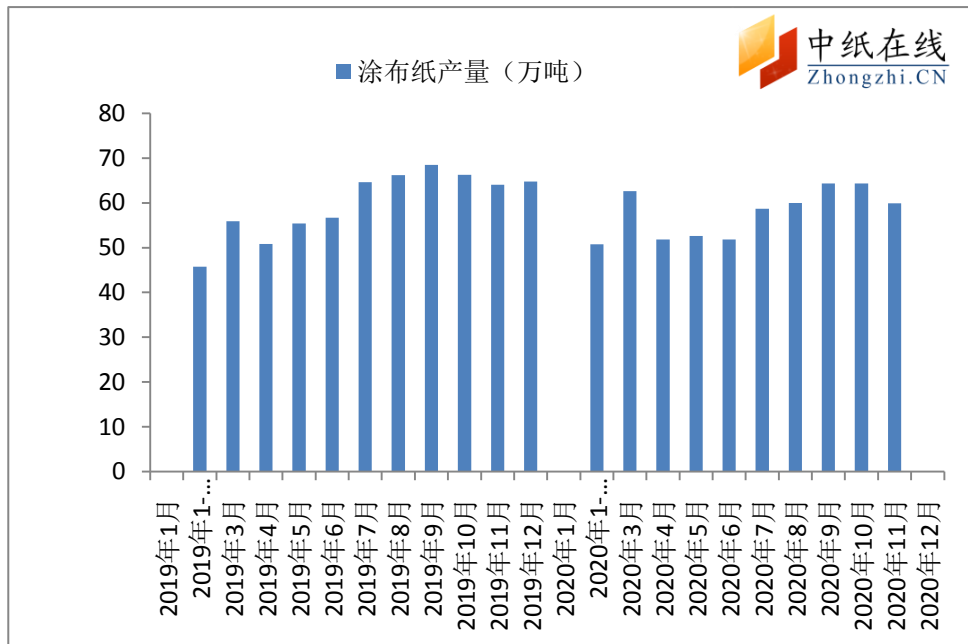


图 2：涂布纸产量走势图

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）

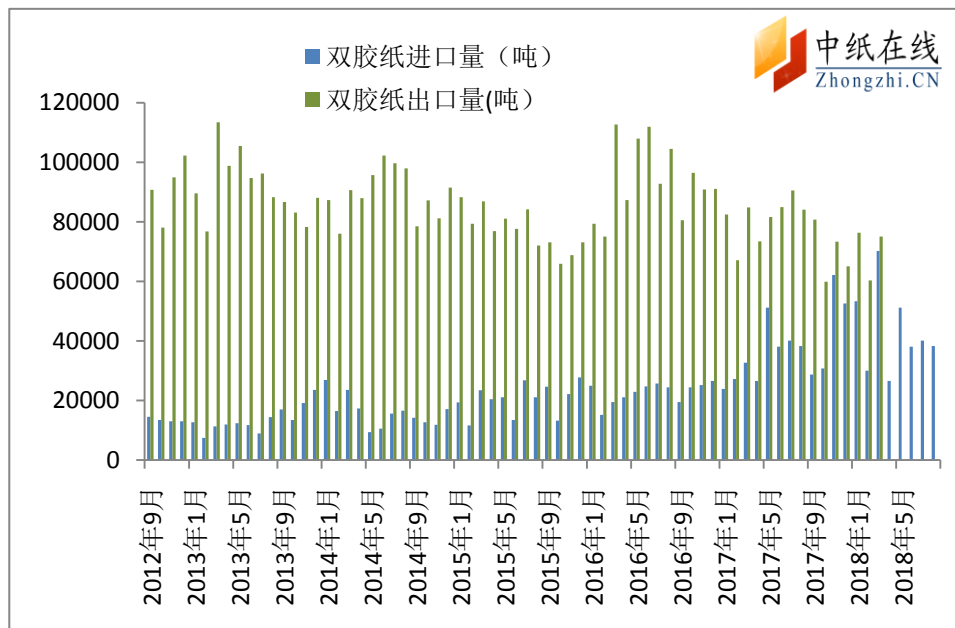


图 3：双胶纸进出口量走势图

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）

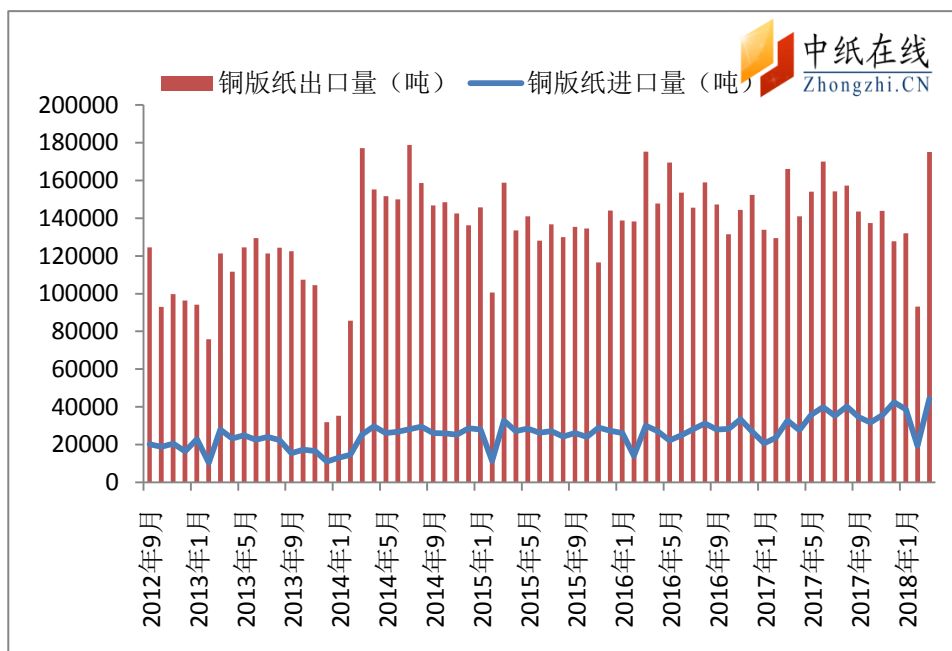


图4：铜版纸进出口量对比图

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

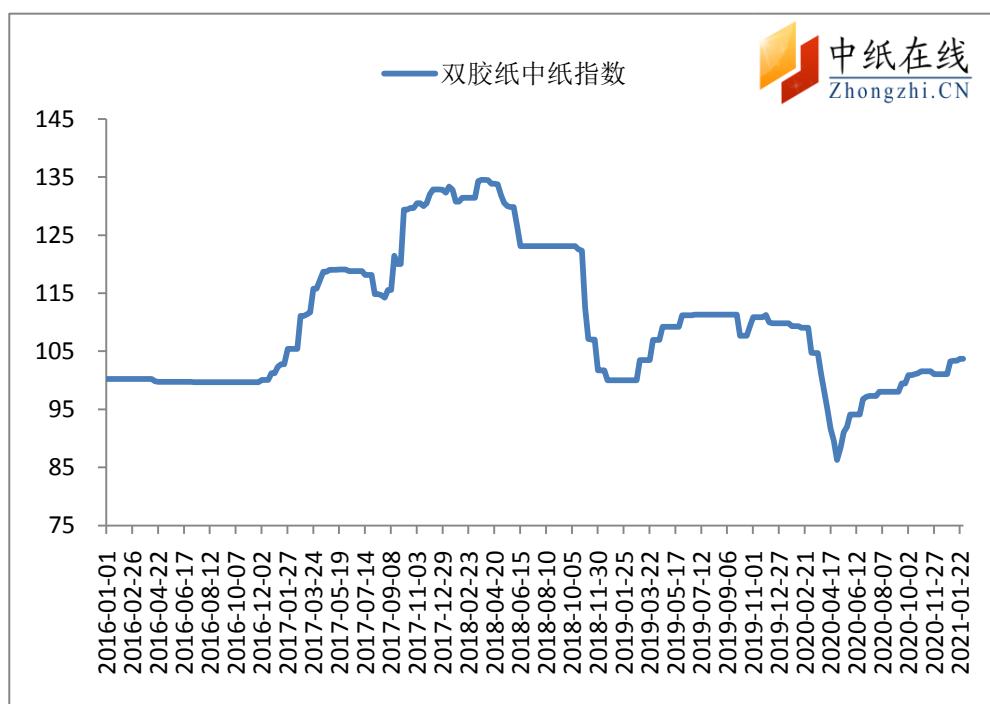


图 4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2021 年 1 月末双胶纸价格指数为 103.72，比上月末相比增长 2.66，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-29.12。

#### 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	5850	5850	5800	5800
丰赢	70 克	5750	5700	5700	5750
泉林	70 克	5700	5650	5650	5650

云镜	70 克	5550	5500	5550	5550
云时代	70 克	5600	5650	5650	5550
银河瑞雪	70 克	5600	5650	5650	5650
金球	70 克	5850	5850	5800	5750
UPM 丽印	70 克	5900	5950	5950	5950
金太阳	70 克	5800	5850	5850	5800

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

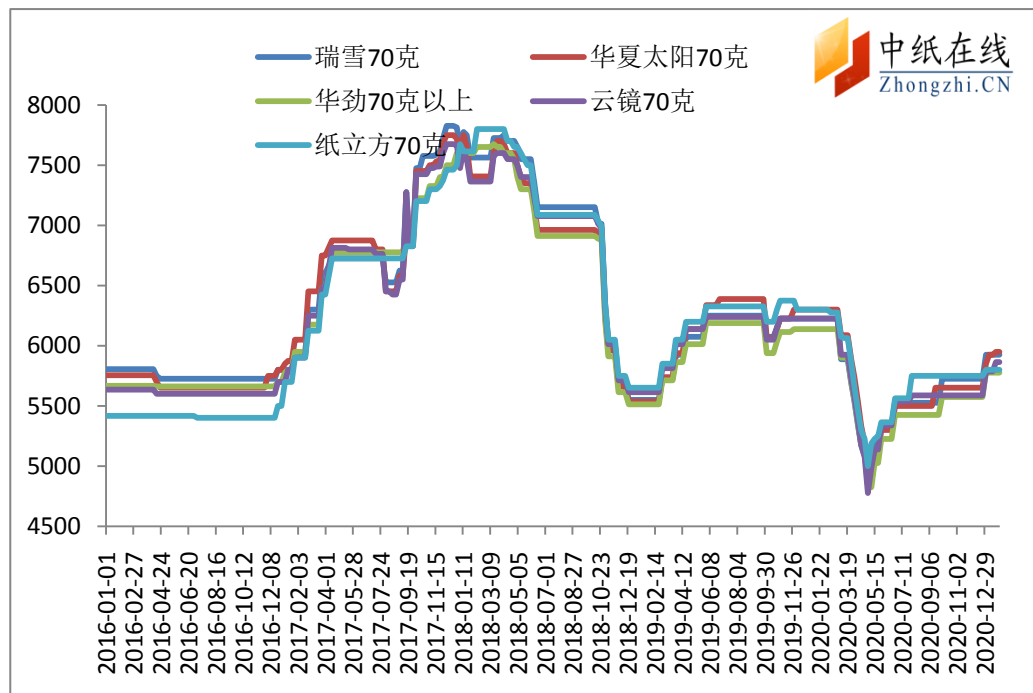


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

银河纸业：自今日起，针对我公司旗下文化用纸及特种纸各品牌产品在现行价格基础上统一上调 100 元/吨。

华劲集团纸 1 月 4 日起文化用纸价格上调 300 元/吨，2021 年 2 月 1 日起，我司文化用纸每吨提价 500 元；自 2021 年 3 月 1 日起，我司文化用纸每吨提价 500 元。

由于，文化纸机台订单已经接至 2 月 19 日，所以中冶美利云旗下所有文化用纸价格自今日起上调 500 元/吨。

河南新乡凯丰纸业旗下生产各种产品价格上调，无碳纸平板正度价格上调 6 元/令，大度规格按系数上调，卷筒价格上调 300 元/吨，热敏纸价格上调 0.02 元/平米。

1 月 25 日起山东晨鸣纸业文化用纸价格上调 500 元/吨，2 月 25 日接单起，文化用纸价格再涨 500 元/吨。

山东晨鸣纸业销售有限公司：由于原材料价格持续上涨，自 2 月 1 日起，静电复印纸全系列产品价格上调 200 元/吨；自 3 月 1 日起，静电复印纸全系列产品价格再次上调 500 元/吨。

亚太森博（广东）纸业 2 月 1 日起全线品牌复印纸（包含进口复印纸）价格上调 200 元/吨，3 月 1 日起再涨 500 元/吨。

亚太森博（广东）纸业 2 月 1 日起针对于旗下双胶纸、静电复印纸价格上调 500 元/吨，山东日照华泰纸业本色系列产品价格上调 200 元/吨，色卡、牛卡系列上调 300 元/吨，单光牛皮、白牛皮上调 500 元/吨。

山东华泰纸业自 2 月 1 日起文化纸系列上调 500 元/吨，3 月 1 日起文化纸再涨 500 元/吨。

河南大河纸业文化用纸自 2 月份上调 500 元/吨，3 月份再涨 500 元/吨。

河南江河纸业：自 2021 年 2 月 1 日起，特种印刷专用纸上调 300 元/吨。自 2021 年 3 月 1 日起，特种印刷专用纸再上调 500 元/吨。

山东江河纸业：受原辅材料上涨以及环保治理等综合因素的影响，2 月 1 日起，山东江河生产的所有产品上调 300 元/吨。3 月 1 日起，上调 500 元/吨。

岳阳林纸文化用纸自 2 月 1 日起上调 500 元/吨，3 月 1 日起再涨 500 元/吨。

## 2.2 铜版纸中纸指数

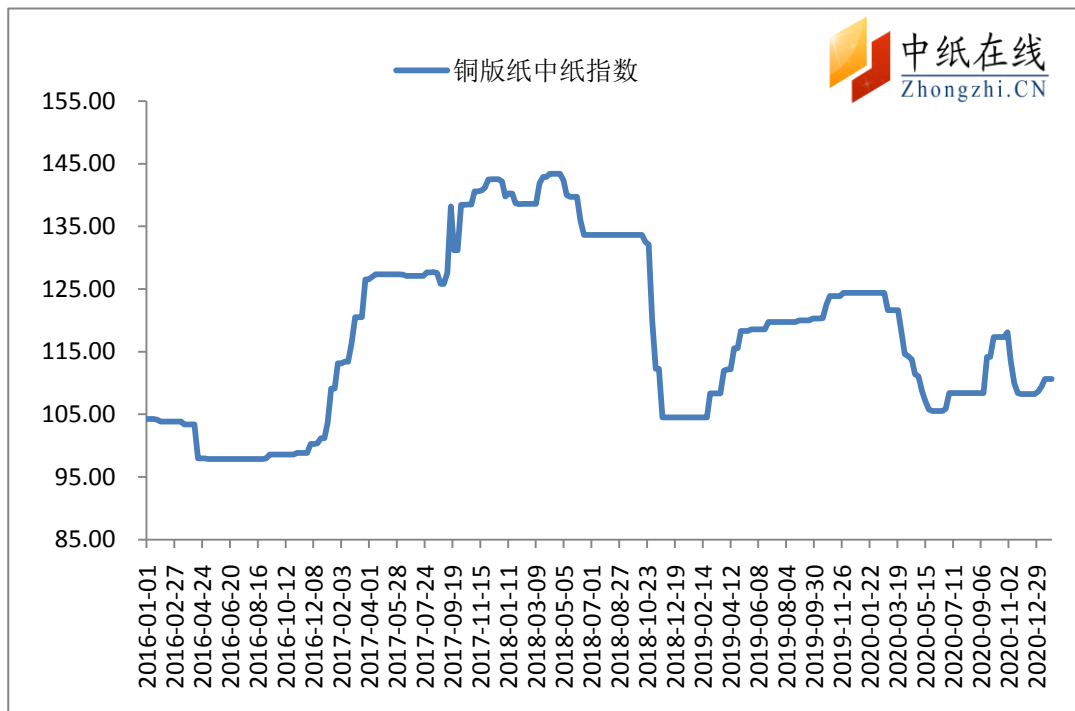


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

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	6450	6400	6450	6400
太阳天阳	128-157 克	5700	5750	5600	5650
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

山东华泰纸业：受原材料价格大幅上涨及其他因素影响：

1、自 2 月 1 日起，铜版纸系列产品价格上调 300 元/吨。

2、自 3 月 1 日起，铜版纸系列产品价格上调 500 元/吨。

APP（金华盛）受运营成本大幅上调影响，2 月 1 日起未涂布产品上调 500 元/吨，3 月 1 日起再涨 500 元/吨。2 月 1 日起铜板纸上调 500 元/吨，3 月 1 日再涨 500 元/吨。2 月 1 日起无碳纸/热敏纸产品上调 300 元/吨，3 月份会继续上调。

APP（金东纸业）2 月份铜版纸价格上调 300 元/吨，3 月份继续上调 500 元/吨。2 月份非涂布纸价格上调 500 元/吨，3 月份继续上调 500 元/吨。

APP（金东纸业）2 月份铜版纸价格上调 300 元/吨，3 月份再涨 500 元/吨，2 月份非涂布纸价格上调 500 元/吨，3 月再涨 500 元/吨。

APP 金光集团（金东、金海纸厂）：受运营成本大幅上涨的影响，我司决定针对金东、金海系列纸品含税价格做如下调整：

1、2 月铜版纸品涨 300 元/吨，3 月继续涨 500 元/吨；

2、2 月非涂布纸品涨 500 元/吨，3 月继续涨 500 元/吨。

山东太阳纸业 2 月份铜版纸价格上调 300 元/吨，3 月份继续上调 500 元/吨；非涂布纸上调 500 元/吨，3 月份继续上调 500 元/吨。

晨鸣集团：受主要原材料价格大幅上涨影响，决定自 2 月 1 日起，晨鸣铜版纸系列产品价格上调 300 元/吨；3 月 1 日起，晨鸣铜版纸系列产品价格再次上调 500 元/吨。

## 2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析

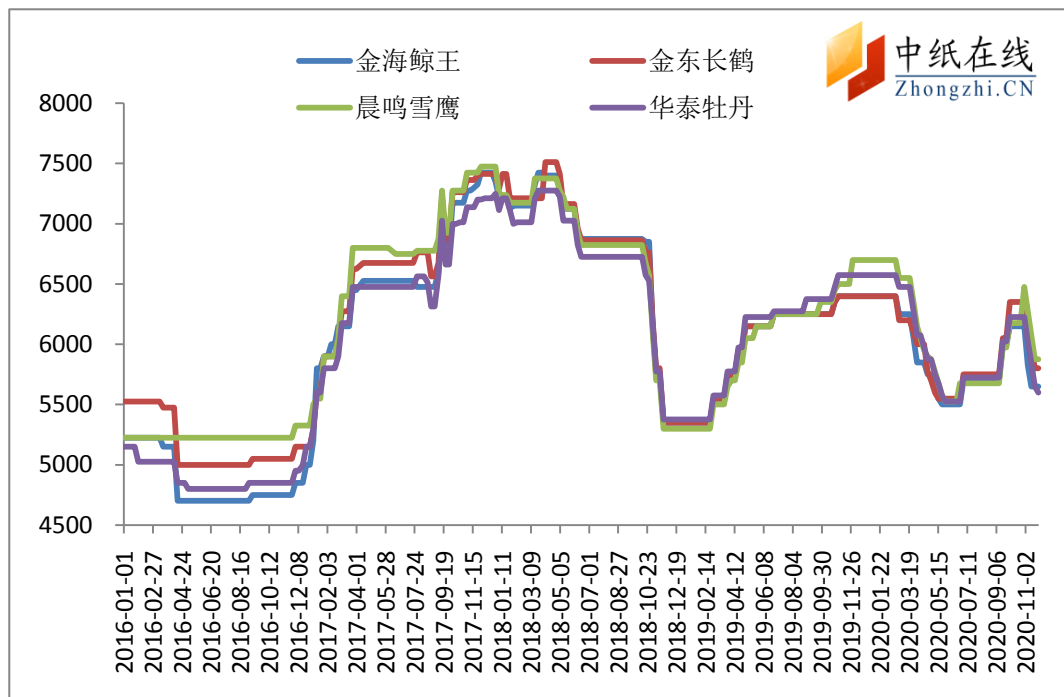


图 7：铜版纸价格走势

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

APP（金华盛）受运营成本大幅上调影响，2月1日起未涂布产品上调500元/吨，3月1日起再涨500元/吨。2月1日起铜板纸上调500元/吨，3月1日再涨500元/吨。2月1日起无碳纸/热敏纸产品上调300元/吨，3月份会继续上调。

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。

本年轻型纸、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，双胶纸供需平稳，上月底主流纸厂接单提价200元/吨左右。由于晨鸣、太阳、大河、岳阳等国内主流纸厂均已发布停机限产通知，按照产能计算，总体限产量约9万吨，加之纸厂积极宣传提价，新接订单基本上涨200元/吨，整体市场氛围具有转好趋势。目前经销商出货秩序有所好转，而且进口纸有减少趋势，整体库存不高的情况下，市场价格逐步向好。年前文化纸整体需求预计难有大的改观，市场寄希望于纸厂能够健康良性竞争、抛弃曾经的无序恶性价格战。月中，纸厂依然主导提价，市场价格稳中上涨。本周银河等纸厂宣布停机限产计划，截止目前晨鸣、太阳、大河、岳阳、银河等国内主流的文化纸厂均已发布停机限产、转产通知，计划总限产量超过10万吨，大大缓解了市场供需压力，更重要的是，纸厂提升了整体市场信心，经销商积极备货，同时印厂陆续采购，整体市场价格稳步上涨。在纸厂积极喊涨并且限产的情况下，太阳、五星新增产能对市场的冲击暂时缓解，预计短期内纸价仍然具有上涨动力。月末，主流纸厂持续提价，价格小幅上涨。本月主流纸厂限产量超过10万吨，下游经销商信心增强，印刷厂开始备货，出货明显好转，市场价格小幅上涨。同时，由于木浆等原材料价格大幅上涨，主流纸厂计划再次提价转移成本，计划2月、3月双胶纸

价格连续上涨 500 元/吨。由于纸厂限产，当前整体库存偏低，而且纸厂连续提价，下游经销商信心较足，备货意愿增强，上下游整体看涨后市。

月初，铜版纸市场需求平淡，主流纸厂已基本提高接单价格 200-300 元/吨不等。整体铜版纸需求依旧平淡，经销商出货平稳，终端成交价格稳定为主，但由于主流纸厂发布停机限产计划，目前纸厂停机计划大多按计划进行，并且积极推动涨价，整体市场氛围看好，经销商市场操作信心有所增强，出货价格逐步回归理性，不再有随意抛货情况出现。接近年底整体市场需求难有大的改观，预计纸厂将通过限产保价的措施稳定市场。月中，出货有所好转，市场信心增强，市场价格稳中略涨。本周主流纸厂陆续停机限产、转产，前期 APP、晨鸣、太阳、华泰等已发布相关计划，对于提振整体市场信心产生较大的影响，下游经销商出货好转，市场价格稳中小幅上涨，伴随纸厂提高接单价格，下游对后市存在看涨预期，预计年前纸厂停机限产的保价效果初现，在当前木浆等原材料大幅上涨的背景下，市场将陆续转好；APP 等主要纸厂已落实停机限产举措，下游整体市场信心增强，经销商出货开始好转，市场价格稳中小幅上涨；本月纸厂新接订单已提价 200-300 元/吨，受此影响，经销商坚持推涨的动力增强，但年前整体市场需求不旺，预计经销商推涨价格将落后于纸厂，此外，受疫情影响，河北、东北等地发运受限，而且终端印厂、经销商有提前放假的可能，因此年前纸厂控量保价，整体市场交易量将会减少。月末，铜版纸市场供需好转，主流纸厂再次发布节后涨价计划。受主流纸厂停机限产影响，纸厂库存持续下降，部分工厂库存已降至去年最低水平，加之近期大宗物资持续上涨，尤其是木浆价格大幅上涨，纸厂运营成本上涨，另外为了防止 2 月份过节期间，市场价格下滑，主流纸厂纷纷发布涨价计划，2 月份提价 300 元/吨，3 月份继续涨价 500 元/吨，受此影响，下游经销商、印厂看涨后市，积极备货，出货价格小幅上涨。预计纸厂 2 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：外盘市场，针叶浆方面，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，1 月份上期所纸浆价格再次创出新高，纸浆 2103 价格突破 6700 元/吨，大幅超出市场预期。国际大型纸浆厂纷纷提高木浆售价，市场普遍看涨，国内纸厂加大备货量，在国内金融资本炒作的配合下，外盘报价持续上涨，国外浆厂趁势积极酝酿涨价，而新一轮报价将大幅度上涨，另外，少量纸浆封盘，芬林芬宝 1 月报盘提价至 800 美元/吨，助推浆价全面上涨；2 月份针叶浆继续提涨 120 美元/吨，银星面价至 810 美元/吨，俄针面价 810 美元/吨，加拿大针叶浆雄狮 800 美元/吨，

金狮 810 美元/吨，加拿大北木 840 美元/吨，木浆价格持续大幅度上涨。阔叶浆方面，据 Arauco 公司 1 月阔叶浆明星合同价调涨 70 美元/吨至 545 美元/吨；2 月阔叶浆明星合同价调涨 75 美元/吨至 620 美元/吨；Suzano 通知中国客户 2 月 1 日起漂白桉木浆价格调涨 50 美元/吨至 580 美元/吨，巴西小鸟 2 月份外盘提涨 70 美元，为 600 美元/吨，而新一轮进口木浆外盘暂未报出，但国外浆厂仍存提价意向；本色浆方面：本色浆金星较上一轮涨 50 美元，至 700 美元/吨，伊利姆本色浆上涨 60 美元，至 550 美元/吨，加拿大乔治王子（电子级）至 800 美元/吨，乔治王子（造纸级）至 730 美元/吨，当前中国市场本色浆供应面受禁废政策影响现货浆价高位整理；化机浆方面，2 月份针叶化机浆昆河外盘报价较上轮提涨 50 美元至 550 美元/吨。针叶化机浆骑士外盘报价较上轮提涨 40 美元至 530 美元/吨；目前期货、现货均同步上扬，大大超出市场预期，受此影响，中小纸厂加大采购力度，进一步推涨浆价，另外上下游看涨后市，一定程度上刺激了炒作预期，预计短期内浆价仍然涨势为主。（单位：美元/吨）

据 PPC 数据显示，PPPC 数据显示，11 份全球木浆库存天数为 37 天，较上月下降 2 天；其中，针叶浆 35 天，较上月下降 1 天，阔叶浆 39 天，较上月下降 3 天。欧洲港口木浆库存 11 月为 148.68 万吨，浆上月增加 1.17%。当前纸浆国际库存国内库存大幅去化。

根据 PPC 的最新数据，2020 年针叶浆产量预计为 2798.5 万吨，同比下降 2%，2021 年产量增长有限，大致为 1.4 万吨，且 2021 年至 2024 年平均增长率在零左右。而 2020 年阔叶浆产量预计为 3798.5 万吨，同比增长 0.2% 左右，2021 年阔叶浆产量预计增量为 63 万吨左右，且 2021 年至 2024 年的平均增长率为 1.8% 左右，明显投产在 2023 年。整体来看，2021 年依旧处于产能略微增长的时期，且可以满足需求，但在需求有一定刚性和边际趋好预期下，2021 年供应压力是边际趋小的。

现货市场：本月，进口木浆现货价格大幅上涨，近一个月以来价格快速大幅上涨超过 1000 元/吨，因此下游中小纸厂采购成本大增，对于高价浆按需采购为主，备货减少，市场成交量不足。目前截至近日盘 03 合约 6702，而现货市场价格随盘上涨，叠加临近春节物流运输速度放缓，下游对于高价浆接受度不高，形成有价无市局面，参考山东现货市场报价银星 6400 元/吨左右，俄针 6350 元/吨，凯利普 6500 元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆现货市场报盘稳中上涨，较上月底提涨 850 元/吨，上涨主要原因：浆厂报盘持续上涨，针叶浆期盘带动下价格快速上涨导致中小纸厂仓促备货进一步推涨浆价，参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 5100 元/吨，明星 5100 元/吨，阿尔派 5000 元/吨，业者交付前期合同为主，市场成交偏刚需，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，由于禁废令政策影响刺激下，包装纸市场采购本色浆原材料填补空缺，市场低价惜售，本色浆价格高位整理，金星现货市场参考报价 5700 元/吨，

乌本块 4300 元/吨；化机浆方面，市场供应正常，价格变化不大，参考山东地区报价 4050 元/吨，下游市场据量可商谈，华南地区昆河、佳维报价 4200 元/吨左右，少量供应。目前下游市场各纸种涨价函不断，支撑浆市信心。

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，供需维持平衡，业者入市积极性格明显改善，市场出货速度加快，受进口木浆期盘上涨节奏影响国产木浆暂未对外公开报价，主要维持长期合作客户供应；国产化机浆方面，国产杨木化机浆正常排产，出货情况良好，出货报盘上涨，河南地区化机湿浆出厂参考报价 3600 元/吨左右，浆板 3900 元/吨；国产竹浆方面，竹浆市场供应紧张，废纸零进口影响下，包装纸原材紧缺，一定程度上增加了生活用纸成本，竹浆下游生活用纸陆续发布张函，振竹浆市场信心，本月西南竹浆报涨 1100 元/吨，参考含税报盘 5300-5500 元/吨，临近春节，部分浆厂有停机检修计划；甘蔗浆方面，目前甘蔗浆市场出货供不应求，本月累计涨幅 450-600 元左右，广西博冠漂白蔗渣湿浆 4000 元/吨，漂白蔗渣浆板 5100 元/吨，广西凤糖蔗湿浆 4050 元/吨，甘蔗浆全线排产，加大出货；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆方面，草浆工厂疫情原因停机较多，市场出货报价 4300 元/吨，苇浆报盘累计提涨 700 元/吨，湿浆报价 4100 元/吨，浆板报价 4500 元/吨。

### 三、我国机制纸及纸板产销情况

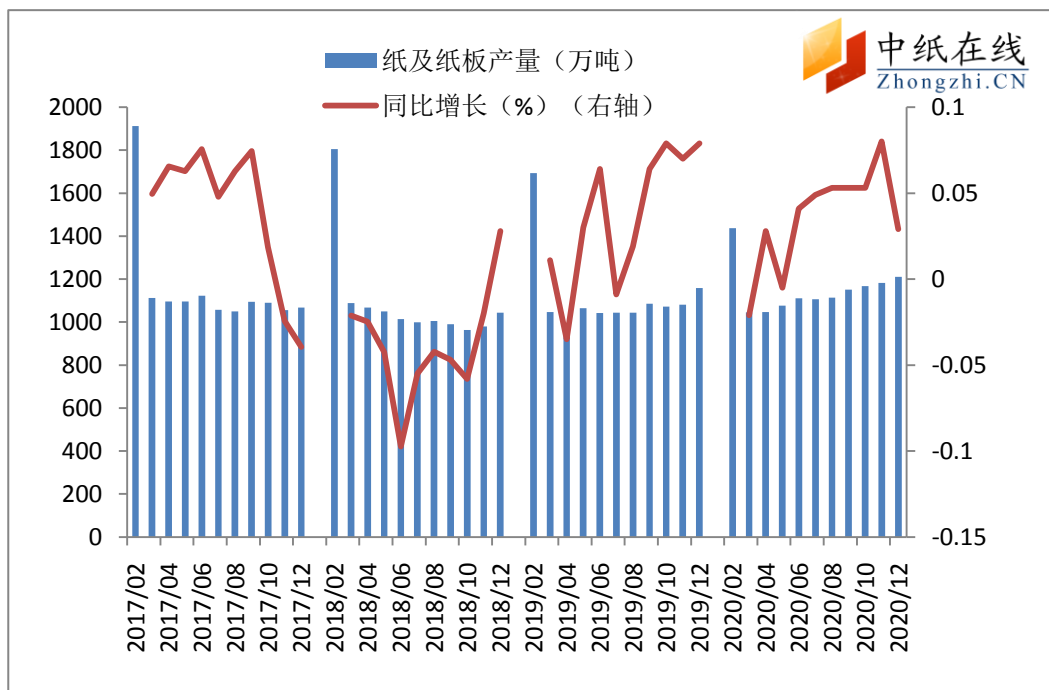


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

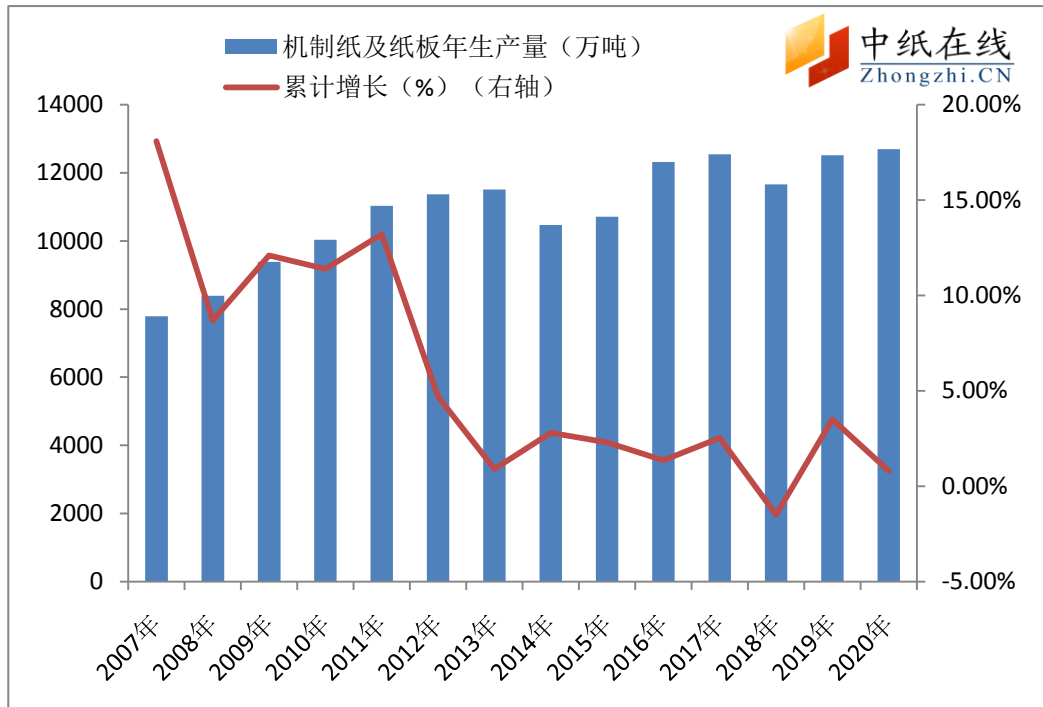


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

资料显示，2020年12月全国机制纸及纸板产量为12700.6万吨，同比增长2.9%。2020年1-12月全国机制纸及纸板产量为12700.6万吨，同比增长0.5%。

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：

外盘市场，针叶浆方面，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，1月份上期所纸浆价格再次创出新高，纸浆2103价格突破6700元/吨，大幅超出市场预期。国际大型纸浆厂纷纷提高木浆售价，市场普遍看涨，国内纸厂加大备货量，在国内金融资本炒作的配合下，外盘报价持续上涨，国外浆厂趁势积极酝酿涨价，而新一轮报价将大幅度上涨，另外，少量纸浆封盘，芬林芬宝1月报盘提价至800美元/吨，助推浆价全面上涨；2月份针叶浆继续提涨120美元/吨，银星面价至810美元/吨，俄针面价810美元/吨，加拿大针叶浆雄狮800美元/吨，金狮810美元/吨，加拿大北木840美元/吨，木浆价格持续大幅度上涨。阔叶浆方面，据Arauco公司1月阔叶浆明星合同价调涨70美元/吨至545美元/吨；2月阔叶浆明星合同价调涨75美元/吨至620美元/吨；Suzano通知中国客户2月1日起漂白桉木浆价格调涨50美元/吨至580美元/吨，巴西小鸟2月份外盘提涨70美元，为600美元/吨，而新一轮进口木浆外盘暂未报出，但国外浆厂仍存提价意向；本色浆方面：本色浆金星较上一轮涨50美元，至700美元/吨，伊利姆本色浆上涨60美元，至550美元/吨，加拿大乔治王子（电子级）至800美元/吨，乔治王子（造纸级）至730美元/吨，当前中国市场本色浆供应面受禁废政策影响现货浆价高位整理；化机浆方面，2月份针叶化机浆昆河外盘报价较上轮提涨50美元至550美元/吨。针叶化机浆骑士外盘报价较上轮提涨40美元至530美元/吨；目前期货、现货均同步上扬，大大超出市场预期，受此影响，中小纸厂加大采购力度，进一步推涨浆价，另外上下游看涨后市，一定程度上刺激了炒作预期，预计短期内浆价仍然涨势为主。（单位：美元/吨）

据PPPC数据显示，PPPC数据显示，11份全球木浆库存天数为37天，较上月下降2天；其中，针叶浆35天，较上月下降1天，阔叶浆39天，较上月下降3天。欧洲港口木浆库存11月为148.68万吨，浆上月增加1.17%。当前纸浆国际库存国内库存大幅去化。

根据PPPC的最新数据，2020年针叶浆产量预计为2798.5万吨，同比下降2%，2021年产量增长有限，大致为1.4万吨，且2021年至2024年平均增长率在零左右。而2020年阔叶浆产量预计为3798.5万吨，同比增长0.2%左右，2021年阔叶浆产量预计增量为63万

吨左右，且 2021 年至 2024 年的平均增长率为 1.8%左右，明显投产在 2023 年。整体来看，2021 年依旧处于产能略微增长的时期，且可以满足需求，但在需求有一定刚性和边际趋好预期下，2021 年供应压力是边际趋小的。

现货市场：本月，进口木浆现货价格大幅上涨，近一个月以来价格快速大幅上涨超过 1000 元/吨，因此下游中小纸厂采购成本大增，对于高价浆按需采购为主，备货减少，市场成交量不足。目前截至近日盘 03 合约 6702，而现货市场价格随盘上涨，叠加临近春节物流运输速度放缓，下游对于高价浆接受度不高，形成有价无市局面，参考山东现货市场报价银星 6400 元/吨左右，俄针 6350 元/吨，凯利普 6500 元/吨；阔叶浆方面，阔叶浆现货市场报盘稳中上涨，较上月底提涨 850 元/吨，上涨主要原因：浆厂报盘持续上涨，针叶浆期盘带动下价格快速上涨导致中小纸厂仓促备货进一步推涨浆价，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 5100 元/吨，明星 5100 元/吨，阿尔派 5000 元/吨，业者交付前期合同为主，市场成交偏刚需，本色浆方面，本色浆现货供应量紧张，由于禁废令政策影响刺激下，包装纸市场采购本色浆原材料填补空缺，市场低价惜售，本色浆价格高位整理，金星现货市场参考报价 5700 元/吨，乌本块 4300 元/吨；化机浆方面，市场供应正常，价格变化不大，参考山东地区报价 4050 元/吨，下游市场据量可商谈，华南地区昆河、佳维报价 4200 元/吨左右，少量供应。目前下游市场各纸种涨价函不断，支撑浆市信心。

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，供需维持平衡，业者入市积极性格明显改善，市场出货速度加快，受进口木浆期盘上涨节奏影响国产木浆暂未对外公开报价，主要维持长期合作客户供应；国产化机浆方面，国产杨木化机浆正常排产，出货情况良好，出货报盘上涨，河南地区化机湿浆出厂参考报价 3600 元/吨左右，浆板 3900 元/吨；国产竹浆方面，竹浆市场供应紧张，废纸零进口影响下，包装纸原材紧缺，一定程度上增加了生活用纸成本，竹浆下游生活用纸陆续发布张涵，振竹浆市场信心，本月西南竹浆报涨 1100 元/吨，参考含税报盘 5300-5500 元/吨，临近春节，部分浆厂有停机检修计划；甘蔗浆方面，目前甘蔗浆市场出货供不应求，本月累计涨幅 450-600 元左右，广西博冠漂白蔗渣湿浆 4000 元/吨，漂白蔗渣浆板 5100 元/吨，广西凤糖蔗湿浆 4050 元/吨，甘蔗浆全线排产，加大出货；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆方面，草浆工厂疫情原因停机较多，市场出货报价 4300 元/吨，苇浆报盘累计提涨 700 元/吨，湿浆报价 4100 元/吨，浆板报价 4500 元/吨。



## 4.2 废纸原料市场

本月，临近春节假日，加上国际卫生事件影响，国废市场价格出现涨跌互现，在龙头纸企强势拉涨影响下，整体国废价格呈现小幅震荡上扬，市场供需平稳。

月初，国废市场价格供需平稳，个别地区出现 20-50 元/吨小幅上涨情况，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2240 元/吨、2230 元/吨。本周国废整体需求良好，纸厂采购价格大多持稳为主，部分货源偏紧的市场价格出现小幅上涨。由于主流纸厂春节前后大多具有 1-3 周不等的停机计划，导致整体国废需求出现短暂性的不足，纸厂放缓采购步伐，前期持续上涨的国废价格出现了一定程度降温，但中国包装纸整体市场需求依旧良好。外废禁止，国废刚性需求依旧看好，因此长期看国废价格依然具有上涨动力。月中，市场采购价涨跌互现，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2240 元/吨、2230 元/吨。本周国废整体供需平稳，但持续上涨，打包站年前集中出货，导致部分价格出现 50 元/吨左右下滑幅度，另外，部分纸厂依然看涨后市，加紧采购补货，废旧书本、杂志及黄板纸也有上涨情况，因此涨跌成交均有，市场略显混乱。目前造纸行业整体处于上涨态势，废纸作为内循环的收益方，长期看依然具有良好需求。月末，整体成交价格稳中略涨，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2290 元/吨、2270 元/吨。本周受外废禁止进口影响，整体国废需求良好，大型纸厂凭借市场地位，采购量较多，中小纸厂采购量略显不足，黄板纸价格小幅上涨 30-100 元/吨，白废纸相对平稳。近期成品包装纸价格小幅上涨，对于国废价格上涨起到积极作用，另外，能源、化工、木浆等主要造纸原材料上涨明显，多数纸厂频频提价，因此国废价格短期仍然具有上涨动力，长期市场依然看好。预计后期市场依然具有良好需求。

月初，白废纸类价格国废旧书报类：书本，白废纸、报纸类价格走稳，基本维持在 2300-2540 元/吨左右，整体处于低位徘徊。月中，书本，白废纸类价格略涨 30-100 元/吨，月末，书本，白废纸类价格略降 30 元/吨，目前书本价格基本在 1620-2330 元/吨之间，大部分纸厂供需平稳，报纸价格延续前期，基本维持在 2750-2850 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 文化纸企吨纸再涨价 1000 元/吨

2021年1月20-22日，APP金光集团、山东太阳、山东纸业、山东江河、河南江河、山东华泰等纸企纷纷发布涨价函，均宣布在2月、3月份均上调文化纸价格，涨幅为800-1000元/吨。

#### 1、APP金光集团（金东、金海纸厂）

受运营成本大幅上涨的影响，我司决定针对金东、金海生产的各系列纸品含税价格做如下调整：

- 1、2月铜版纸品价格在1月基础上调涨300元/吨，3月继续调涨500元/吨；
- 2、2月非涂布纸品价格在1月基础上调涨500元/吨，3月继续调涨500元/吨。

#### 2、太阳纸业

受以木浆为代表的原材料成本大幅上涨的影响，为保证公司运营正常，经公司研究决定，对太阳纸业生产并在国内市场销售的产品价格做如下调整：

- 1、2月份铜版纸产品在目前的执行价格基础上，上调300元/吨，3月份继续上调500元/吨；

2、2 月份非涂布产品在目前的执行价格基础上，上调 500 元/吨，3 月份继续上调 500 元/吨；

### 3、山东晨鸣纸业

受大宗物资及原材料成本上涨影响，为确保给客户持续稳定的高品质产品及服务，经研究决定：

元月 25 日接单起，晨鸣文化纸系列产品价格上调 500 元/吨。

2 月 25 日接单起，晨鸣文化纸系列产品价格上调 500 元/吨。

### 4、山东江河纸业

受原辅材料上涨以及环保治理等综合因素的影响，公司生产成本大幅度提高，为给贵公司提供更好的产品及服务，经我司研究决定：

自 2021 年 2 月 1 日起，山东江河生产的所有产品在现执行价格基础上上调 300 元/吨。

自 2021 年 3 月 1 日起，山东江河生产的所有产品在现执行价格基础上上调 500 元/吨。

### 5、河南江河纸业

鉴于日前环保压力增大以及原辅材料价格不断上涨，导致我司生产成本高居不下。为给贵公司提供更好的产品服务，经我司研究决定：

自 2021 年 2 月 1 日起，特种印刷专用纸在现执行价格基础上统一上调 300 元/吨。

自 2021 年 3 月 1 日起，特种印刷专用纸在 2 月份执行价格基础上统一上调 500 元/吨。

### 6、山东华泰纸业

受原材料价格大幅上涨及其他因素影响，为保证产品质量及服务，我公司决定对产品价格作如下调整并敬请理解：

1、自 2 月 1 日起，铜版纸系列产品价格上调 300 元/吨。

2、自 3 月 1 日起，铜版纸系列产品价格上调 500 元/吨。

## 6.2 纸价上涨带动产能释放

12月以来，纸浆价格的上涨直接点燃了沉寂已久的生活用纸市场的热情，企业一周一封涨价函，有的企业已经连发八张涨价函，惊得社交媒体直呼“价格上涨直追猪肉？开年还能有“卫生纸自由”吗？”。

据了解，我国最大的卫生纸生产基地保定满城的原纸价格从最低吨纸 5100 元左右迅速涨到目前的 6500 元上下，虽然临近春节，且河北突发疫情，但全国卫生纸的价格仍在继续上涨。

市场形势好后，不仅企业前期的高库存迅速消化，一部分本来计划 2020 年投产的项目也迅速开机。

从 2021 年 1 月 1 日以来，国内已经有 8 家生活用纸企业的 9 台进口和国产卫生纸机投产，总产能约 25 万吨。

尽管价格已经上涨了 30%，但纸浆等原材料的价格同样涨势凶猛，原纸生产的利润并不高。河北省突发的疫情，给保定的生活用纸运输带来一定困难，周边省份生活用纸企业的订单多数已经排到了春节以后，短期看，生活用纸的价格涨势减慢，但还没有回落的迹象。春节前后，还将有一批卫生纸机投产。

**(个人观点，仅供参考，风险自控)**