

# 2021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**：持续下滑
- ◆ **铜版纸市场**：出现下滑
- ◆ **新闻纸市场**：

5月我国新闻纸产量与4月持平，均是9.7万吨，增速出现回落。根据数据显示，2021年5月我国新闻纸产量9.7万吨，同比增长3.2%，较4月增速下降了8.3个百分点；1-5月累计生产42.5万吨，同比增长0.2%。

- ◆ **其他纸品简况**：平稳
- ◆ **上游原料市场**：纸浆价格高位徘徊，废纸供大于求持续下滑
- ◆ **后市预测**：

本周进口纸价格持续低位，大型纸厂不断下调价格，各大纸厂不再停机限产，加大生产量，低价抢夺市场，下游市场信心不足，经销商出货困难，时有抛货情况发生，纸厂已经陷入亏损的境地，预计本月市场价格或将见底，7月份开始市场有逐步企稳的可能。



**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](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（海关数据库出现异常，数据暂停更新） .....	3
1.1 涂布纸产量/进口量走势图 .....	3
1.2 机制纸及纸板产销量/进口量走势图 .....	4
二、文化用纸国内市场表现 .....	4
2.1 双胶纸中纸指数 .....	4
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价 .....	5
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势 .....	5
2.2 铜版纸中纸指数 .....	6
2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价 .....	6
2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析 .....	7
2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考） .....	7
2.4 文化用纸市场分析及后市预测 .....	7
三、我国机制纸及纸板产销情况 .....	8
四、原材料市场分析 .....	10
4.1 纸浆原料市场 .....	10
4.2 废纸原料市场 .....	11
五、新增产能投产情况 .....	11
六、本月要闻回顾 .....	12
6.1 需求太弱 价格倒挂 文化纸厂这次真急了 .....	12
6.2 造纸业迈向碳中和 技术创新与绿色能源是关键 .....	13

## 一、文化用纸进出口情况（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

### 1.1 涂布纸产量/进口量走势图

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。2020年涂布印刷纸生产量640万吨，较上年增长-5.88%；消费量571万吨，较上年增长5.35%。2011~2020年生产量年均增长率-1.38%，消费量年均增长率-0.53%。

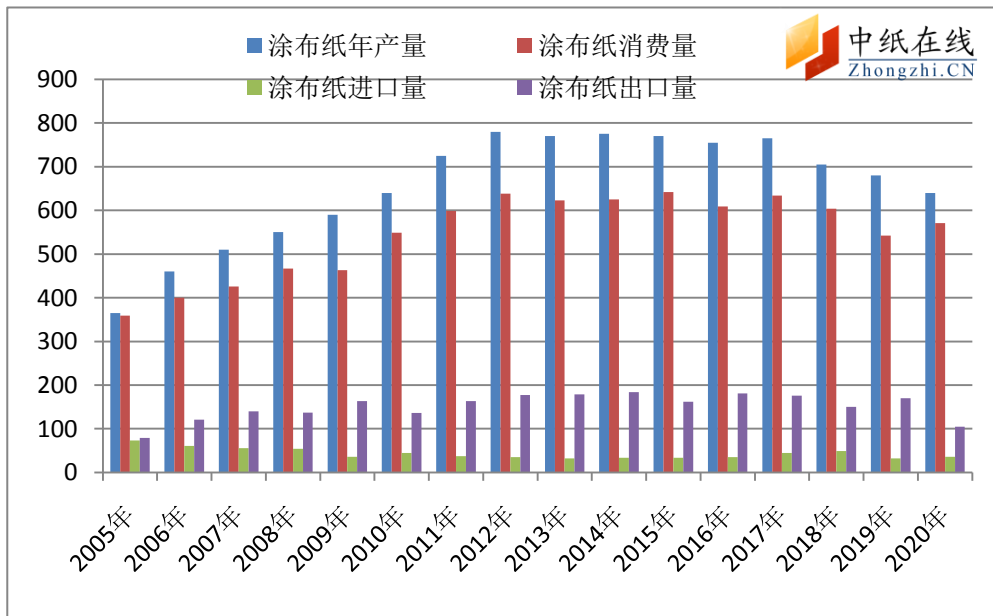


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

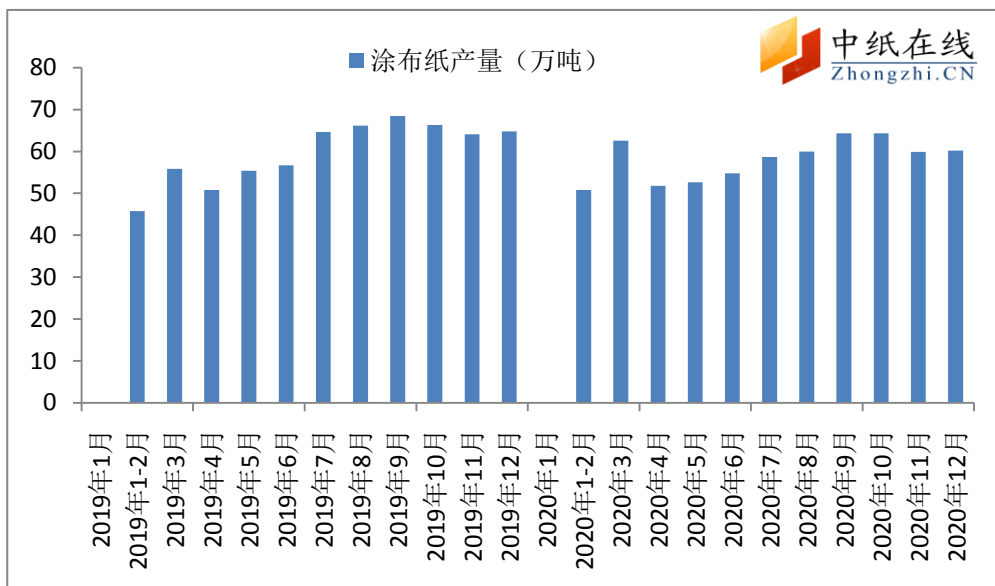


图2：涂布纸产量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

## 1.2 机制纸及纸板产销量/进口量走势图

2020年全国纸及纸板生产企业约2500家，全国纸及纸板生产量11260万吨，较上年增长4.60%。消费量11827万吨，较上年增长10.49%，人均年消费量为84千克（14.00亿人）。2011~2020年，纸及纸板生产量年均增长率1.41%，消费量年均增长率2.17%。

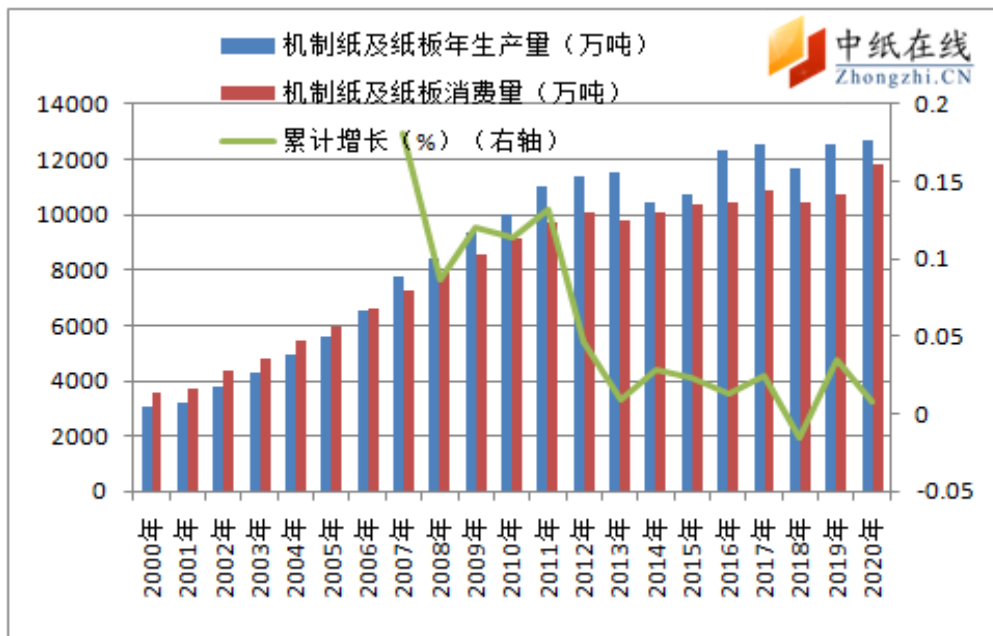
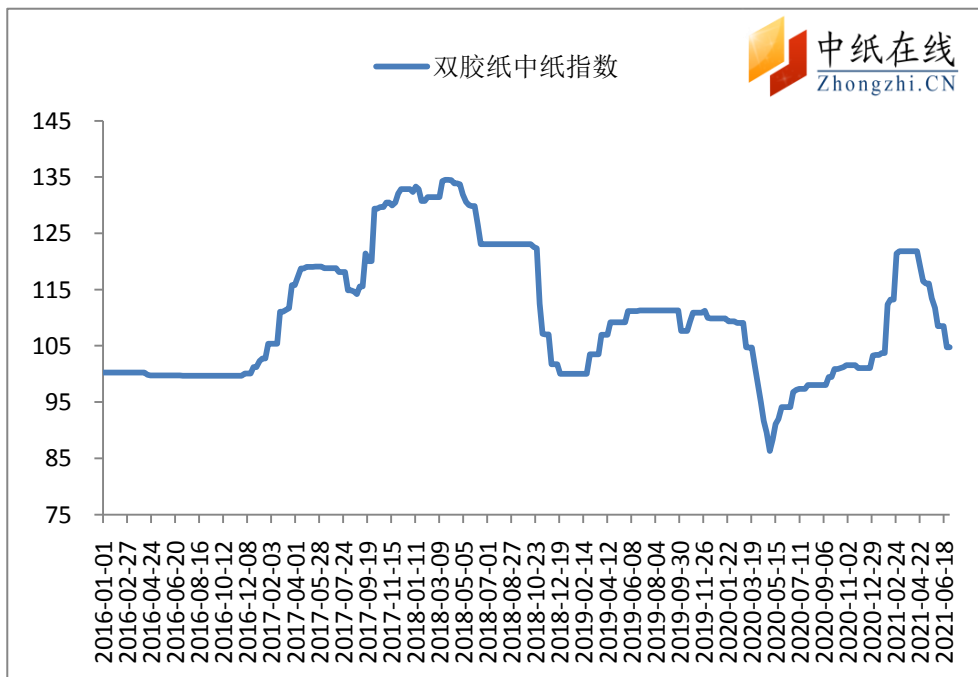


图3：机制纸及纸板产销量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

## 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6月末双胶纸价格指数为104.73，比上月末相比增长-7，较周期内最高点132.84（2017-12-08）增长了-28.11。

**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	5800	5850	5750	5750
云镜	70 克	5950	5900	5950	5950
云时代	70 克	5800	5850	5850	5750
银河瑞雪	70 克	5950	5900	5950	5900
金球	70 克	6450	6350	6300	6350
UPM 丽印	70 克	6100	6050	6050	6050
金太阳	70 克	5950	5950	5950	5900

数据来源：中纸在线信息部

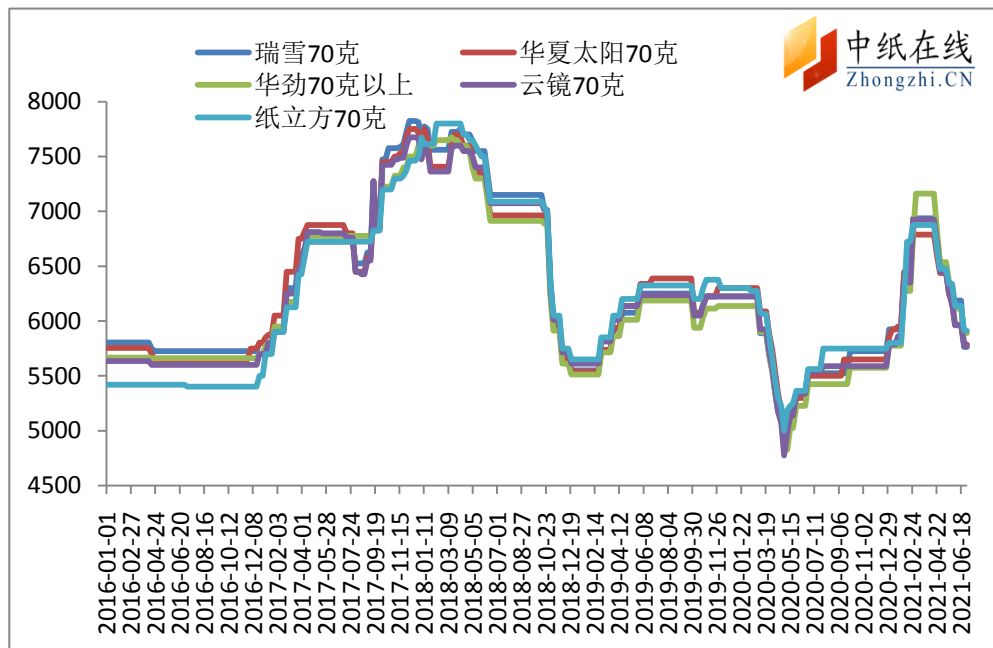
**2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势**


图 5:主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

## 2.2 铜版纸中纸指数

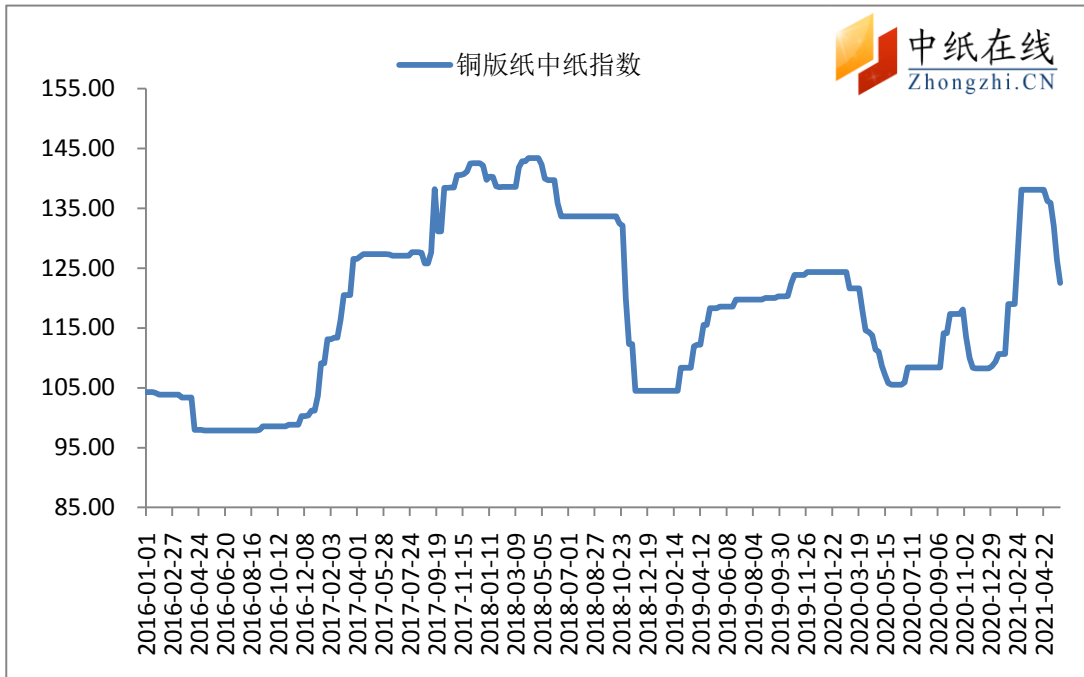


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2020年6月末铜版纸价格指数为116.20，与上月末相比增长-6.35，较周期内最高点142.61（2017-12-08）上涨-26.41。

### 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	6050	6025	6180	6150
晨鸣雪兔	128-157 克	6250	6200	6300	6200
太阳天阳	128-157 克	6100	6150	6000	6150
金海鲸王	140-157 克	6050	6000	6050	5950
金东长鹤	128-157 克	6050	5925	6075	6000
华夏太阳	128-157 克	5925	6050	5900	6050
紫兴	128-157 克	5900	5850	5750	5850

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

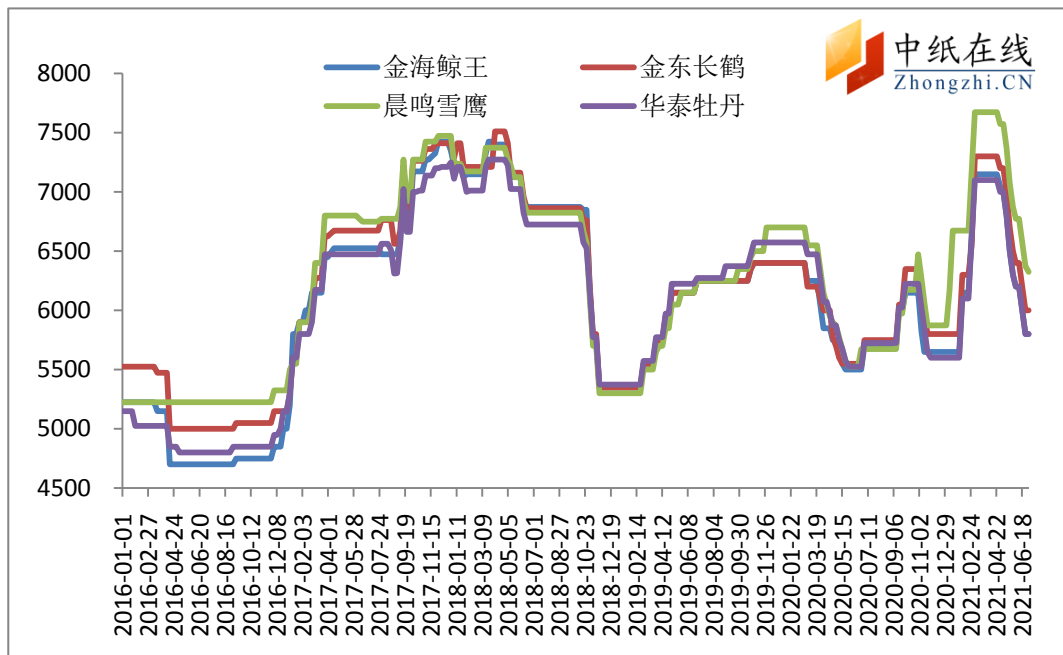


图 7：铜版纸价格走势

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	175	186	179	178
新闻纸	48 克	4650	4600	4600	4650
轻型纸	60-70 克	6300	6200	6250	6250
书写纸	70-80 克	5800	5950	5800	5700

数据来源：中纸在线信息部

本年轻型纸、书写纸及新闻纸市场因需求量有限，纸厂价格跟涨其他纸种，出货一般。

## 2.4 文化用纸市场分析及后市预测

月初，双胶纸供需压力依旧，纸价继续小幅下调。本月进口纸到货量持续增多，华东、华南甚至华北地区已经陆续到货，价格明显低于国内主流纸厂报价，市场氛围出现下跌迹象，各大纸厂为抢单，价格下跌超过 1000 元/吨，特别是出版教材招标价格下跌更加明显。另外，近期纸浆价格出现高位回调，进一步加剧了纸价下跌情况，行业集中度较低的市场格局下，龙头纸厂无力扭转当前低迷态势，预计短期内纸价难言乐观。月中，供需失衡，纸价继续下调，整体市场需求低迷。各大纸厂不再停机限产保价，纷纷抢单，经销商为控制风险，低价



出货，整体市场出现混乱中下跌的情况。目前纸厂高端产品相对稳定，但对低端市场无力稳定，进口纸、国内中小纸厂低价扰乱市场，大型纸厂忙于找补前期价差，整体市场出现恐慌氛围，据了解部分小厂低端价格甚至跌破 5000 元/吨，整体市场压力继续加大，价格大幅杀跌的风险骤增。月末，双胶纸供需压力较大，纸价继续下调。本周进口纸价格持续低位，大型纸厂不断下调价格，各大纸厂不再停机限产，加大生产量，低价抢夺市场，下游市场信心不足，经销商出货困难，时有抛货情况发生，纸厂已经陷入亏损的境地，预计本月市场价格或将见底，7 月份开始市场有逐步企稳的可能。

月初，铜版纸需求持续低迷，市场价格继续下跌。本周整体需求依然没有好转，主流纸厂停机限产效果一般，下游客户对后期仍然缺少信心，纸价倒挂明显，纸厂前期坚挺报价不再，本月纸厂将会大幅下调价格 500-800 元/吨。受跌价预期影响，终端印厂暂缓采购进一步助推纸价下跌，市场一旦形成下跌态势，特别是淡季行情即将到来，短期内纸价难有好转情况。月中，铜版纸需求持续低迷，市场价格继续下跌，受端午假期影响，整体市场成交量偏低。另外，由于前期纸厂停机限产保价效果一般，各大纸厂本月不再大规模停机限产，纸厂开始陆续抢单，本周价格持续下跌。目前纸厂库存基本在 20 天以上，渠道内经销商库存 40-50 天左右，终端印厂库存相对偏低，备货意愿不足，经销商为控制风险，低价出货，预计本月市场价格将继续大幅下跌。月末，铜版纸需求持续低迷，市场价格继续下跌。市场需求较差，下游印厂订单减少，经销商淡季低价出货，控制风险，价格再次下降 200—400 元/吨，华南部分地区预付现汇价格甚至跌破 5000 元。下游终端需求低迷，纸厂出货缓慢，低价抢单，但纸厂并没有停机限产举措，库存压力继续增大，预计本月价格下跌将超过 1000 元/吨。

因此，综上所述，双胶纸市场呈现偏弱走势，市场交投氛围不佳，库存压力仍存。短期内上游成本纸浆价格维持高位震荡，成本面支撑仍存；然目前来看，需求情况仍为主要影响因素，市场整体交投难有明显起色，库存压力仍存，价格回调动力不足，经销商价格仍较为混乱，后或将区间整理为主，成交议价空间有进一步加大可能。短期内双胶纸市场窄幅震荡，仍有偏弱可能。

### 三、我国机制纸及纸板产销情况



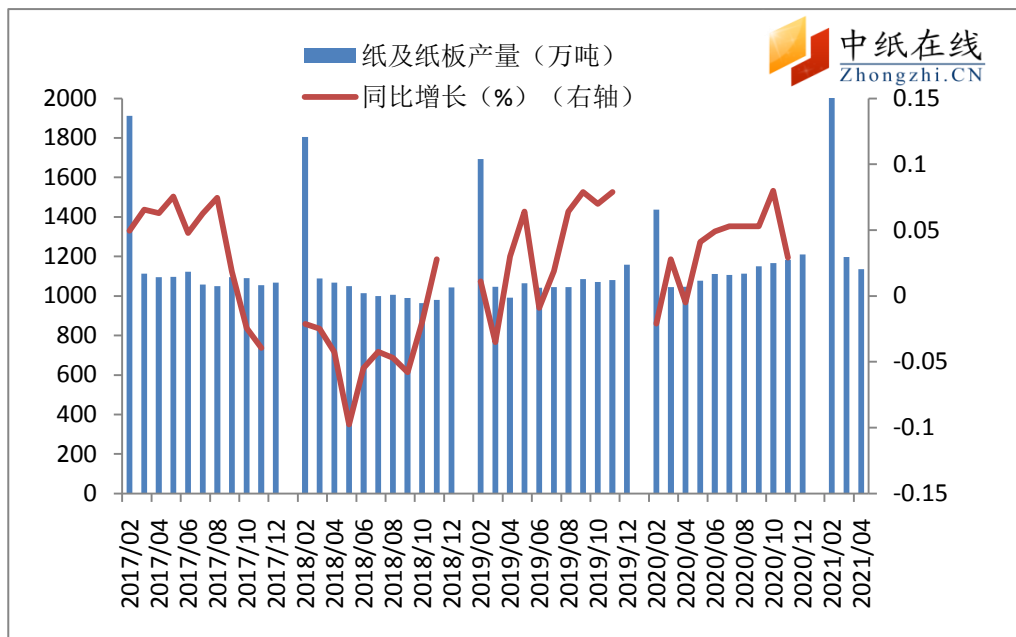


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

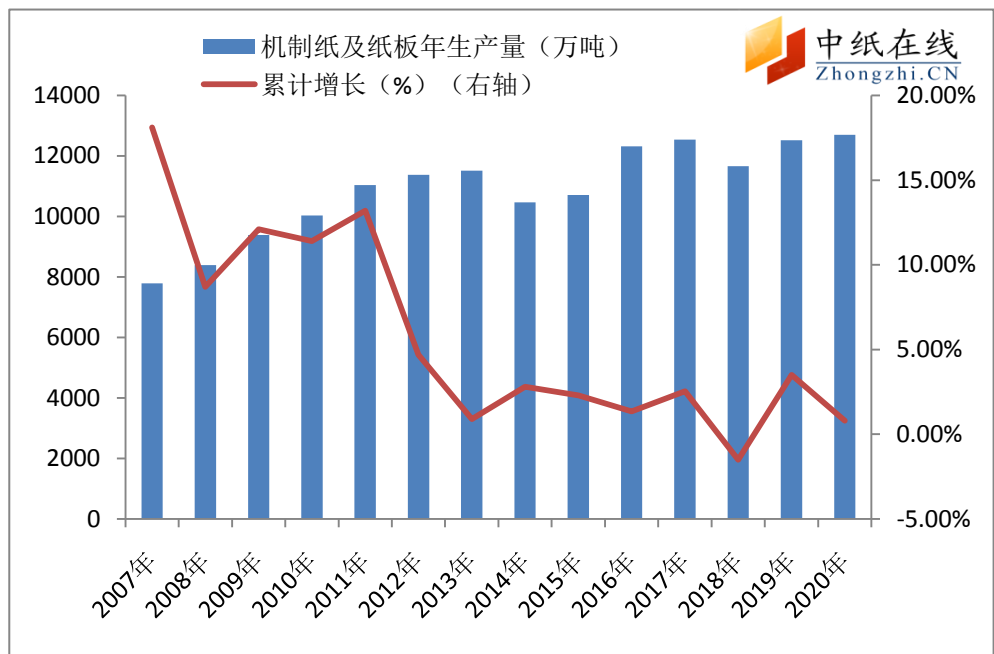


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2021年4月全国机制纸及纸板产量1136万吨，同比增长6.2%，1-4月累计产量为4389.2万吨，同比累计增长为22.5%。

2020年12月全国机制纸及纸板产量为1209.9万吨，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%。

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%。

## 四、原材料市场分析

### 4.1 纸浆原料市场

本月国外浆厂报盘持平上一轮，针叶浆方面，Arauco 6 月份银星面价 980 美元/吨，伊利姆 6 月份报平盘，据悉，加拿大 Mercer 于第二季度安排重要大修，共 95 天的年度维护停机（约 140400 净吨），其中：和平河浆厂停机时间约为 63 天（因去年锅炉工作推迟），月亮浆厂停工 14 天（因重启速度慢于计划）。阔叶浆方面，Arauco 6 月阔叶浆明星 800 美元/吨；依利姆阔叶浆持平上轮；5 月 27 日，巴西金鱼公司宣布 6 月份桉木浆欧洲和北美市场继续提涨，欧洲面价提涨 50 美元到 1140 美元/吨，北美市场面价提涨 60 美元到 1380 美元/吨，估算折合净价后均小幅超过中国市场的现价 780 美元；然，金鱼桉木浆中国市场 6 月份保持 780 美元不变；本色浆方面：本色浆金星 6 月面价 850 美元/吨持平，伊利姆本色浆持平上轮。目前据了解国外浆厂库存压力有限，PPPC 数据显示供应商库存仅 36 天，在 4 月发货量环比明显下降的基础上，海外供应商产量较低，且欧洲美国市场成交良好。随着海外欧美发达国家疫苗的不断普及，社会放开，纸的消费市场进一步恢复，或许国际纸浆供应商对中国市场降价幅度会有限。（单位：美元/吨）

现货市场：本周，纸浆期盘巨幅震荡下挫，市场观望氛围加重，部分贸易商封盘观望，浆市成交僵持状态，局部地区市场暂时无价无市状态。贸易商现货价格暂不跟盘，参考山东现货市场银星 6800 元/吨左右，俄针 6250 元/吨，月亮 6800 元/吨，凯利普 7000 元/吨，北木 7000 元/吨，市场成交情况清淡；阔叶浆方面，阔叶浆现货价格承压，贸易商谨慎观望为主，实单商谈，参考山东市场报价鸚鵡、金鱼 5050 元/吨，明星 5050 元/吨，小鸟 5000 元/吨，杨木 4950 元/吨；本色浆方面，本色浆现货市场成交有限，刚需采购，山东地区参考报价金星 6000 元/吨，成交情况一般；化机浆方面，受市场趋势影响，实单实谈为主，参考山东地区报价 3900 元/吨，市场供需两淡。

国产浆市场：本周国产纸浆价格情况弱稳，市场出货价格变动有限，厂内库存维持合理范围，受进口木浆价格变化影响，国产木浆出货价格走软；国产化机浆方面，国产杨木化机浆市场价格维稳，暂无调价意向，实单倾向实谈，河南地区化机湿浆出厂参考报价 3600 元/吨，浆板 4100 元/吨；国产竹浆方面，本周竹浆市场价格较上周不变，下游生活纸市场行情依然低谷，继续制约浆的价格，竹浆报盘 5500 元/吨，实际成交价格 5300 元/吨，目前市场需求清淡，四川福华、福建青山竹浆报价 5300 元/吨，永丰自提报价 5500 元/吨，实单可商

谈，赤天化竹浆自用为主；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场维稳运行，报盘不变，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4250 元/吨，浆板 5100 元/吨；凤糖漂白甘蔗湿浆 4350 元/吨，草浆与苇浆方面，草浆下游刚需采购，辽宁振兴生态苇浆 4 月 10 日到 5 月 10 日年中检修，工厂库存不多，下游刚需采购，出厂报漂白湿浆 4400 元/吨，漂白浆板 4600 元/吨，本色苇浆湿浆 4100 元/吨，实单实谈。

## 4.2 废纸原料市场

本月，国废价格整体呈现跌宕起伏，适逢包装用纸销售淡季和阴雨天气等多方面因素，国废受其影响价格波动频繁。

月初，国废市场整体国废需求平稳，大型纸厂稳定采购为主，价格多持稳上周。近期成品包装纸出货趋于稳定，纸厂控制成本更为严格，同时，中小纸厂出货相对略差，对国废采购压价更为明显，价格略有下跌 20-30 元/吨，周末，受部分纸厂成品纸拉涨影响，国废采购价再次回升 20-50 元/吨。目前国废供需相对平稳，但雨季到来，市场货量减少，部分地区可能会出现一定的紧张情况。月中，国废市国废市场供需基本平稳，市场价格大多持稳上周，少部分地区受雨季影响，废纸回收量偏少，供需短暂紧张，价格有 20-50 元/吨涨幅。目前成品包装纸行情逐步走弱，因此国废短暂行情好转的情况预计难以持续，特别是电商促销带来的包装订单将大幅减少，进一步对国废价格上涨产生压制；适逢雨季，国废市场供应量偏紧，到厂货量稍显不足，局部地区纸厂采购价格上涨 50-100 元/吨，部分纸厂采购价出现下滑现象，幅度为 30-50 元/吨。纸厂维持采购价格平稳为主，此外广东地区受疫情影响，到货量出现一定减少的情况，玖龙等多个基地上调采购价格。伴随疫情好转及到货量增多，预计国废供求偏紧的情况将出现一定好转。月末，国废市场供需偏紧，价格上涨 50-100 元/吨，目前主流的 A 级黄板纸、废旧书页纸收购均价约为 2450 元/吨、2380 元/吨。本周整体回收量不足，特别是降雨较多的地区，导致整体废纸供应偏紧，此外广东地区受疫情影响，到货量出现一定减少的情况，玖龙等多个基地上调采购价格。伴随疫情好转及到货量增多，预计国废供求偏紧的情况将出现一定好转。

月初，白废纸价格暂稳，废旧报纸价格平稳；月中，白废纸价格相对稳中略降 20-30 元/吨左右。废旧报纸价格平稳。月末，受成品纸价格下滑影响，白废纸价格普降 50 元/吨、废旧报纸价格稳定。部分地区因雨季影响，回收量略少，整体供需短期依然看好。

## 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 需求太弱 价格倒挂 文化纸厂这次真急了

受下游需求低迷的影响，从4月份开始，文化纸价格在两个多月里不断下滑，部分纸厂的报价已经跌破2018年的底点。然而上游木浆价格下跌的幅度并没有纸张那么明显，成本和销售的价格倒挂导致一些中小纸厂只能亏损经营，不得不停机。规模较大的纸厂，因为有价格便宜的自制浆支撑，勉强还能维持正常的开机率。

6月以来，价格继续下降加上库存不断累加，亏损态势让某些大纸厂也招架不住。一些大企业开始向市场发出指导底线价。

山东某纸厂6月23日发函称：

我司文化纸价格已跌破成本红线，为保障双方利益，以65-95g某品牌高白双胶纸为例，我司出货及市场指导底线价位5700元/吨。

山东另一家纸厂6月24日发函更加直接：

受前期涨幅过大及市场供需失衡等原因的影响，双胶纸的国内市场价格快速回落，目前的价格已使工厂难以承受，同时我们注意到市场上相关渠道的销售价格甚至低于工厂的出货

价，导致价格倒挂，形成供应链上下游同时亏损的现象，这对于整个行业的健康发展极为不利。迫于当前形势，我们自本通知发布之日起，严格限制相关产品的工厂最低售价，对低于工厂售价的市场行为不予支持。为此，特通知如下：

某品牌的高白双胶 65 克以上卷筒，工厂最低售价 5700 元/吨，同时依据各个市场的运距变化，将在此价格基础上酌情加价。

同样的，湖南某纸厂 6 月 25 日也发出类似通知：

近期因国内纸浆现货价格迅速下调、进口纸大量到货及供需失衡等原因，文化纸价格受到影响而大幅下滑；但国际浆价持续高位坚挺，当前公司各产品价格低于成本，不利于供应链市场健康发展，为确保给广大客户提供高品质稳定的产品，特做如下通知：

70-120 克薄本纸卷筒，湖南、湖北市场销售指导价不低于 6000 元/吨，其他地区根据运距不同，将在此价格基础上加上运费差价。

发出指导底线价在近几年造纸行业里是非常罕见的做法，足以证明文化纸企业确实着急了。今年初，国内文化纸市场普遍预测会有几个大的利好因素，比如建党 100 周年、后疫情经济复苏、东京奥运会，还有某大企业工厂停机搬迁供应减少等等，但是实际来看，这些因素带动的需求增量并不明显。现在纸厂和下游贸易商的库存都处于高位，马上又面临传统的淡季，纸厂的日子着实难过。纸价能否稳住，主动权已经掌握在下游印企手里。

## 6.2 造纸业迈向碳中和 技术创新与绿色能源是关键

### 科技支撑碳达峰碳中和

造纸行业是我国首批纳入碳交易的八大行业之一。在碳达峰碳中和要求下，优化能源结构、推进绿色发展，已成为产业生存和发展的必然选择。6 月 24 日，金光集团 APP(中国)副总裁翟京丽在接受科技日报记者采访时表示，碳中和是一个长期目标，不能仅依靠国家政策，还需企业提高自身固碳意识，在生产过程中通过技术创新减少碳排放。

目前，我国造纸工业主要依靠煤炭、天然气等化石能源产生的热力进行纸浆和纸张生产，化石能源约占外购能源的 80%，而生物质能源在全部能源中的占比不到 20%。中国造纸协会理事长赵伟指出，造纸行业要实现碳达峰和碳中和目标，“面临的挑战是史无前例的”。

造纸行业单位产品能耗有望下降约 10%

据中国造纸协会公布的数据，目前，我国人均纸张消费量只有发达国家的一半左右。预计到 2035 年，我国人均纸张消费量在 120 千克至 130 千克，2035 年前仍需增加 5000 万吨至 7000 万吨的供给量。

“要切实将碳达峰碳中和目标转化为地方、行业和企业实际行动。”中国气候变化事务特使解振华在给“2021 碳中和与中国纸业可持续发展论坛”的书面致辞中指出，造纸行业既是资源和能源消耗大户，又是排放大户，既造林又用林，通过林浆纸一体化和循环利用等，有巨大的减碳潜力。

赵伟强调，造纸行业实现碳达峰碳中和目标，需要解决五个方面问题，包括解决预判纸张需求总量和产能达峰、新增产能增速科学合理控制，寻找替代能源、现有技术装备突破，确定新的能耗标准及淘汰落后产能，新增碳汇和碳储存等。

“造纸行业要实现碳达峰和碳中和目标，还需调整产业和原料结构，根据造纸工业的特点，解决回收问题；提高生产力能效和生产技术水平，减少使用化石能源，增加绿色能源和生物质能源比例。”赵伟说，如果上述措施得以实施，造纸及纸制品行业的碳排放可在 2030 年达到峰值，单位产品能耗可以在“十四五”下降 7% 的基础上再降低 2% 至 3%。

**（个人观点，仅供参考，风险自控）**