

# 2021 年 9 月文化纸月报

## 本月视点

### ◆ 进出口方面：

2021 年二季度双胶纸累计进口量 340.46 千吨，同比增加 110.76%，进口均价 814.69 美元/吨，同比上升 21.54%。双胶纸二季度累计出口量 130.02 千吨，同比减少 0.32%，出口均价为 1095.17 美元/吨，同比增加 14.63%。

2021 年二季度铜版纸累计进口量 87.44 千吨，同比增加 43.86%，进口均价 1046.30 美元/吨，同比下降 7.40%。铜版纸二季度累计出口量 116.14 千吨，同比减少 31.22%，出口均价为 1089.46 美元/吨，同比增加 19.08%。

### ◆ 双胶纸市场：走稳

### ◆ 铜版纸市场：暂稳

### ◆ 新闻纸市场：

2018 年 1-8 月，全国新闻纸产量 64.3 万吨，同比下降 4.3%，8 月当月，新闻纸产量 6.4 万吨，同比下降 10.6%，已经连续三个月下降幅度超过 10%。

### ◆ 其他纸品简况：稳中小幅波动

### ◆ 上游原料市场：纸浆价格高位徘徊，废纸供大于求下滑

### ◆ 后市预测：



**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（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 .....	5
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 .....	6
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 .....	8
三、我国机制纸及纸板产销情况 .....	8
四、原材料市场分析 .....	9
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 多地错峰限电龙头停机停产 .....	12
6.2 限电、停产风暴席卷全国 .....	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%。

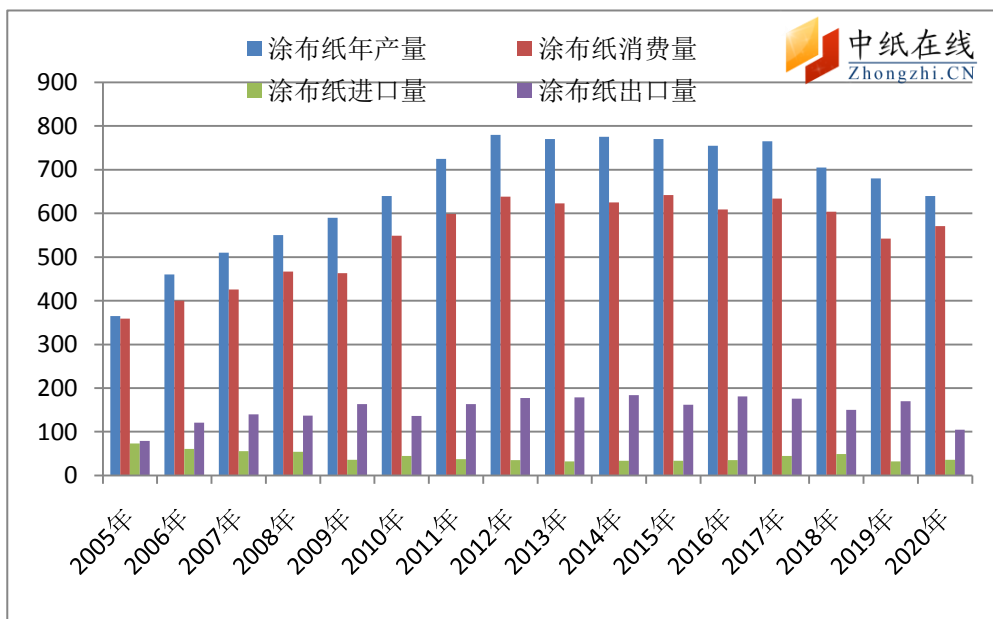


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

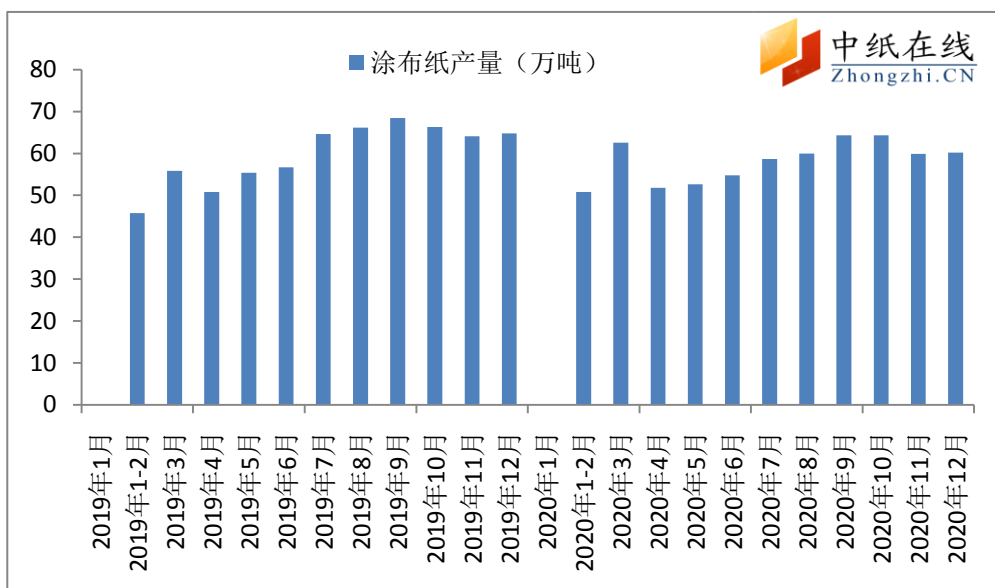


图2：涂布纸产量走势图

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

2021年1-8月，全国机制纸及纸板产量9021.1万吨，同比增长12.8%。8月当月，全国机制纸及纸板产量1148.2万吨，同比增长1.8%。

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%。

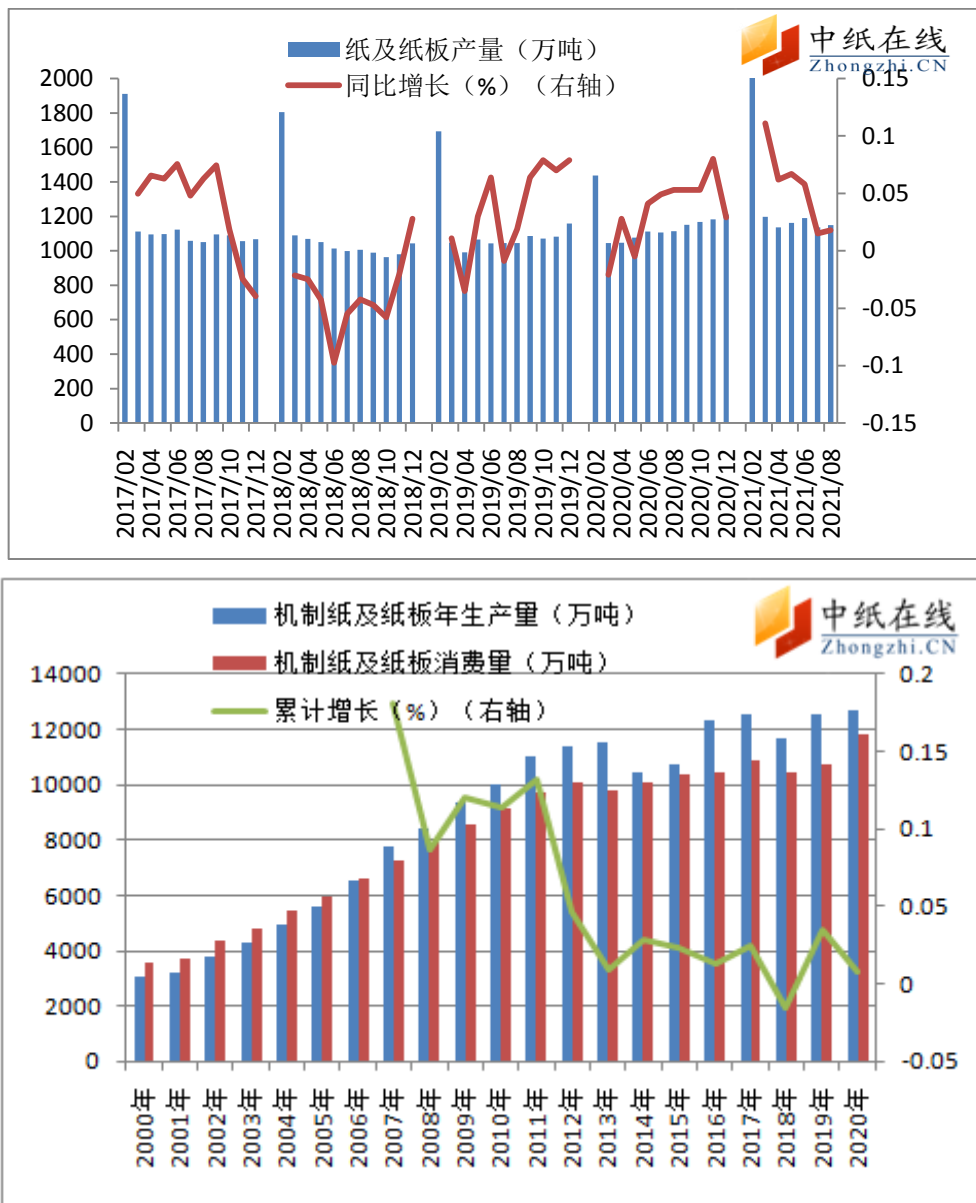


图3：机制纸及纸板产销量走势图

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

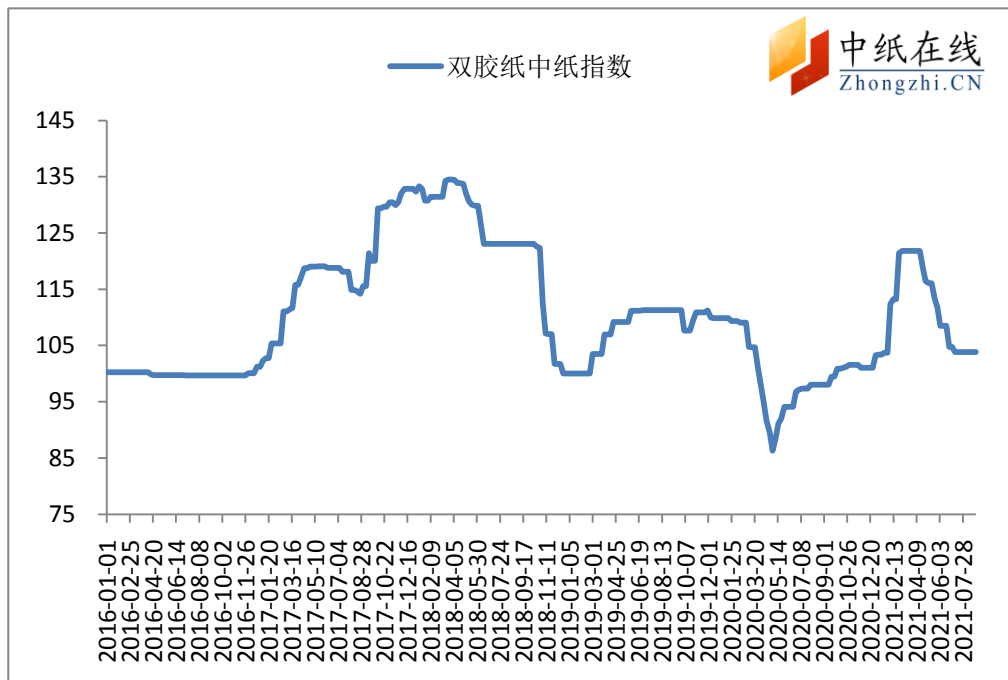


图 4: 双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2021 年 9 月末双胶纸价格指数为 103.85, 比上月末相比增长 0, 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	5800	5800	5750	5750
丰赢	70 克	5700	5650	5650	5700
泉林	70 克	5750	5800	5700	5700
云镜	70 克	5900	5850	5900	5900
云时代	70 克	5750	5800	5800	5700
银河瑞雪	70 克	5900	5850	5900	5850
金球	70 克	6400	6300	6250	6300
UPM 丽印	70 克	6100	6050	6050	6050
金太阳	70 克	5900	5900	5900	5850

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

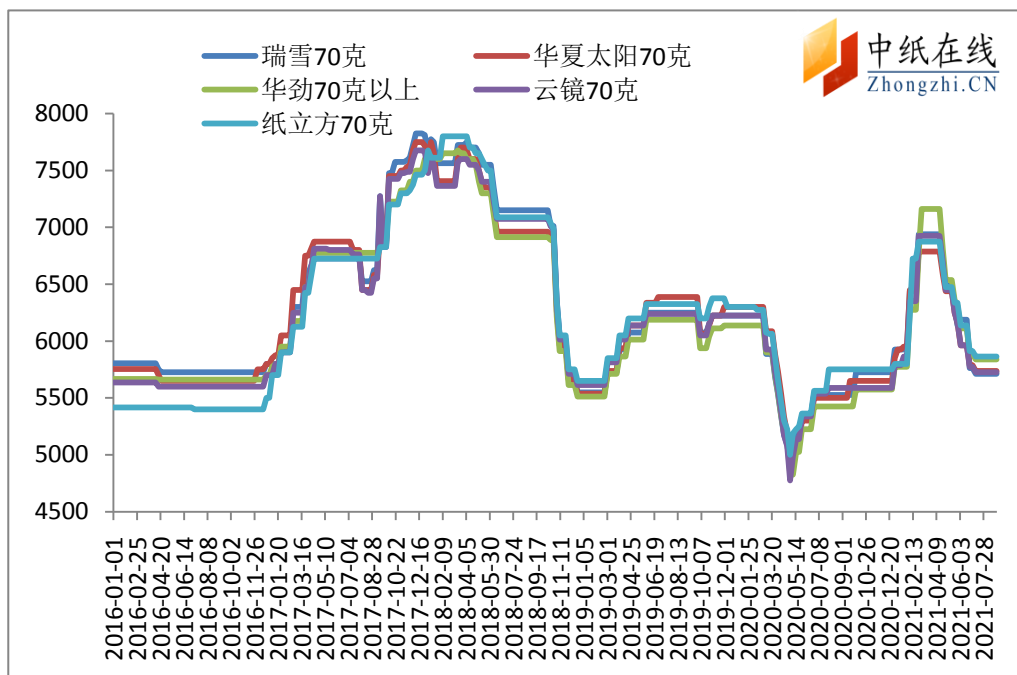


图 5:主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

### 2.2 铜版纸中纸指数

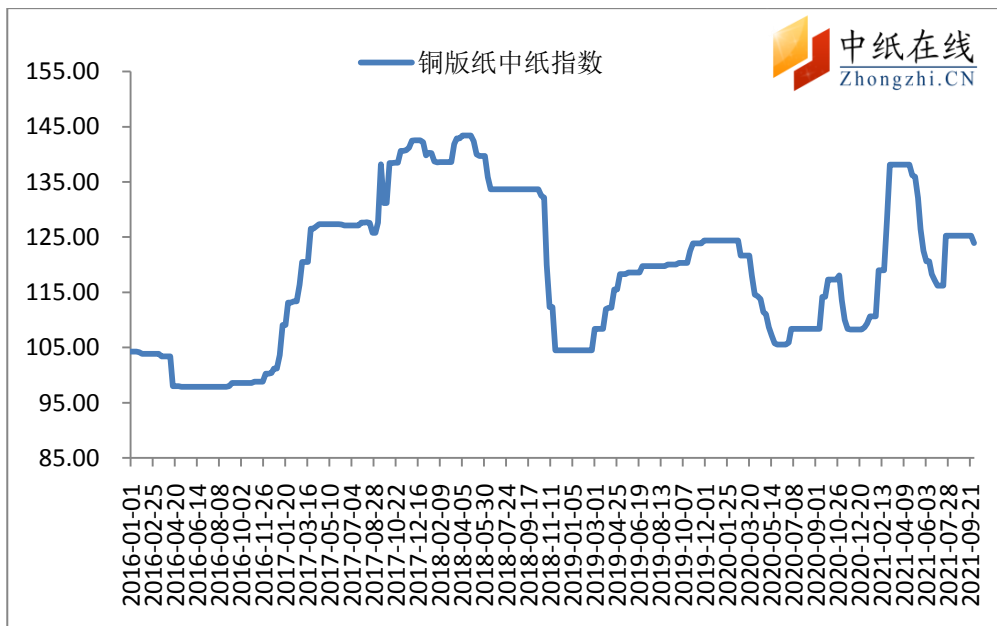


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2020 年 9 月末铜版纸价格指数为 123.92，与上月末相比增长-1.34，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）上涨-18.69。

#### 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	6500	6525	6630	6600
晨鸣雪兔	128-157 克	6650	6600	6700	6600
太阳天阳	128-157 克	6600	6650	6500	6650
金海鲸王	140-157 克	6550	6500	6550	6450
金东长鹤	128-157 克	6550	6425	6575	6500
华夏太阳	128-157 克	6400	6500	6350	6500
紫兴	128-157 克	5800	5750	5650	5750

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

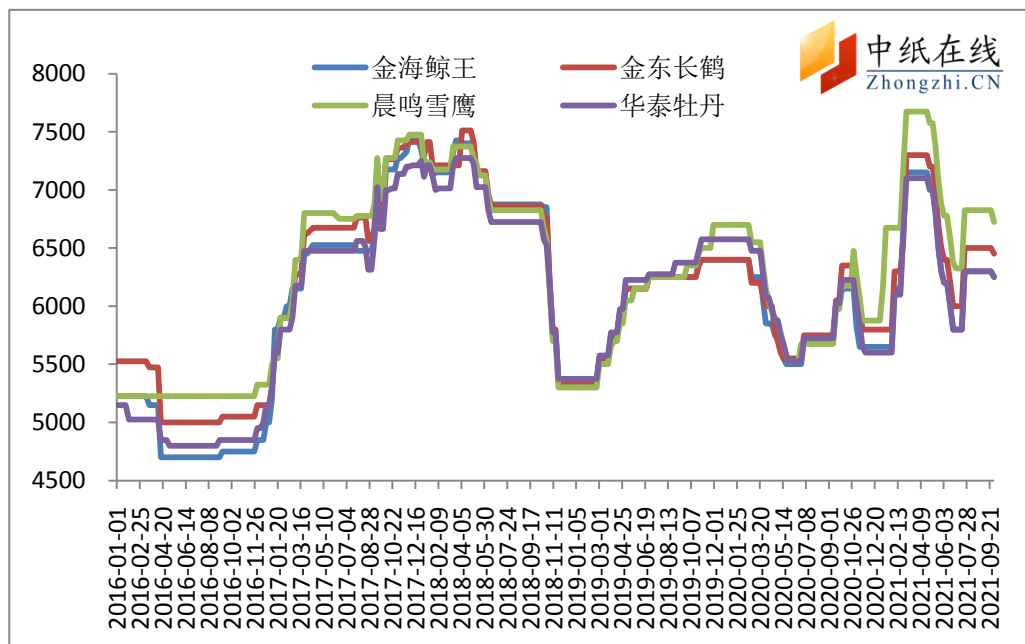


图 7：铜版纸价格走势图

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	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	5700	5850	5700	5600

数据来源：中纸在线信息部

## 2.4 文化用纸市场分析及后市预测

月初，双胶纸供需基本平稳，纸厂为刺激发货销售政策更加灵活。据了解，本周整体需求平稳，社会用纸订单有所增大，教辅教材招标陆续开始，整体需求有所好转，但由于部分出版社招标价格较低，各大纸厂首选获取订单为目标，导致低价频出，影响整体提价氛围，下游印刷厂观望市场，备货动力不足，纸厂或将进入新一轮抢单模式。月中，双胶纸整体市场需求一般，教辅教材招标陆续开始，但各大纸厂为争抢订单，部分招标价格明显低于社会用纸价格，导致其他经销商信心不足，纷纷观望市场，纸厂提价的计划预计难以实现。目前进口纸到货量依然较高，价格依然偏低，冲击国内市场，同时国内主流纸厂也以降库出货为目标，纷纷低价抢单。月末，广西太阳 55 万吨新项目投产，实际纸近期批量投放市场，另外进口纸持续增多，低价冲击市场，整体市场信心不足，另外双减政策对教材教辅产生一定压制，整体供需压力增大，贸易商低价出货情况时有发生，教材招标过程中，纸厂逢单必抢，价格小幅走低。从目前行情来看，旺季不旺，特别是能源限产对下游印厂的影响略大于纸厂，进一步加剧了市场动荡。

月初，铜版纸整体价格小幅下调，整体市场需求低于市场预期。宣传单页、书籍插页、台历等订单依然无法满足纸厂订单要求，主流纸厂继续限产转产，同时加大抢单力度，部分纸厂开发或者加大低端产品投放力度，变相降价，经销商出货压力增大，市场价格小幅松动，整体市场缺少信心。市场传闻，本月纸厂将下调价格 200-300 元/吨，整体市场氛围清淡。月中，铜版纸价格基本平稳，整体市场需求依然不旺，纸厂订单不足。经销商出货缓慢，整体成交价格基本持稳上周，实单仍有议价空间，销售政策相对灵活。据了解，目前主流纸厂库存依然偏高，纸厂间协同性较差，各大纸厂抢单情况时有发生。月末，铜版纸供需压力增大，纸价小幅下跌，市场需求低于预期，受疫情反复及双减政策等影响，地产、旅游、教育等宣传单页需求减少，旺季不旺特征明显。经销商出货缓慢，印厂订单不足，成交价格小幅下跌 100-200 元/吨；纸厂方面，受制于需求低迷及国家能源限制政策，纸厂停机限产情况增多，缓解供求压力，预计本月纸厂实际执行价格将下跌 100-300 元/吨。

## 三、我国机制纸及纸板产销情况



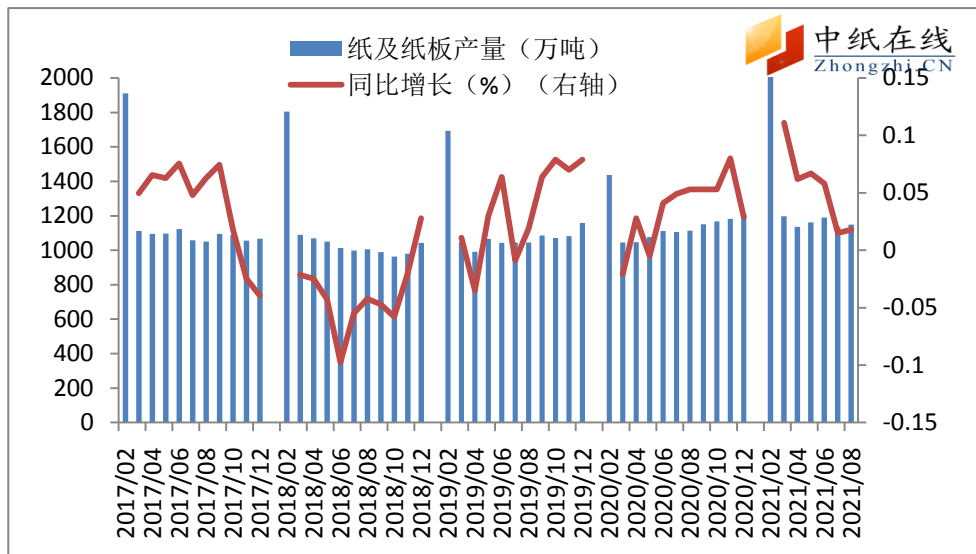


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

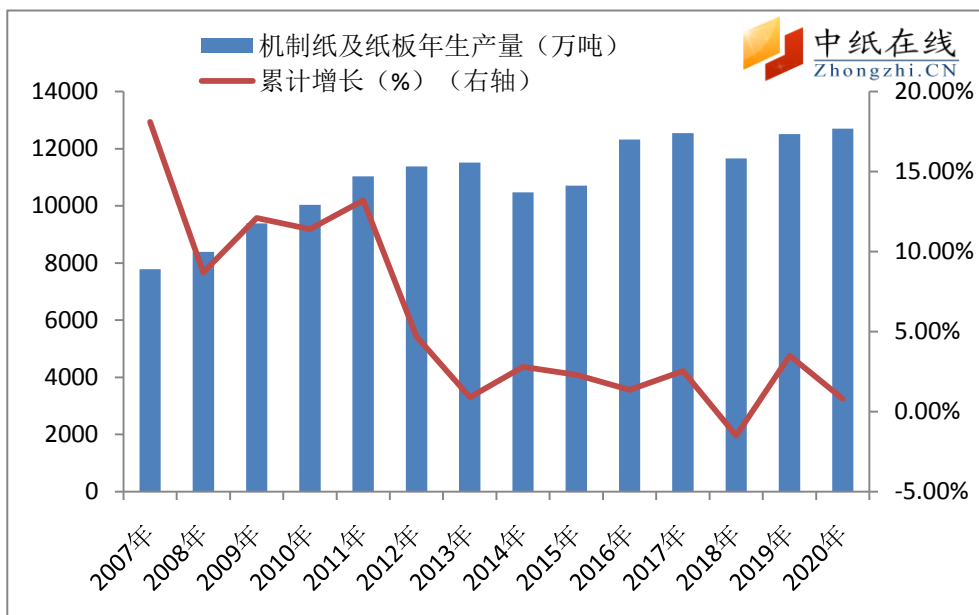


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2021年1-8月，全国机制纸及纸板产量9021.1万吨，同比增长12.8%。8月当月，全国机制纸及纸板产量1148.2万吨，同比增长1.8%。

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

期货市场：本月进口木浆报盘较少，国内市场旺季不旺，需求低迷。针叶浆方面，Arauco 针叶浆银星 10 月份报盘较上月下调 30 美元/吨，为 830 美元/吨，据悉，由于国内终端用户和期货投资者需求低迷，几家主要的加拿大和北欧供应商本周（截至 9 月 17 日）将漂白针叶浆中国价格下调 30 美元/吨；加拿大 West Fraser 凯利普 9 月份外盘报价 830 美元/吨；月亮报价 820 美元/吨；马牌外盘报价 820 美元/吨。阔叶浆方面，由于国内的纸市场旺季不旺，需求未达预期，加上 Baracell 公司巴西罗赛工厂首条浆线的投产也增加了漂桉浆产能。该浆厂的第二条浆线预计本月投产，两条浆线合计产能可达 280 万吨/年。这使得国内浆价下滑的压力进一步加大。巴西金鱼等暂未有公开报盘。Arauco 阔叶浆明星 10 月报盘面价下调 30 美元至 625 美元/吨，市场传闻印尼 oki 浆厂也将停机限产，目前市场信心不足。本色浆方面，Arauco 金星 10 月报盘较上月下调 10 美元/吨，为 760 美元/吨，依利姆暂未报价，化机浆方面，暂时未有新的报盘。

现货市场：由于煤炭的供需不足，国家出台能耗双控政策，国内许多省份拉闸限电。纸浆期盘窄幅下行调整，随着双控政策的执行，下游纸厂限电停机，对于木浆采购动力更显不足，现货市场整体交投寡淡，叠加主流浆厂 Arauco 公司公布的 10 月份报盘价格，针叶浆阔叶浆分别下跌 30 美元/吨，木浆市场信心显不足。目前参考山东现货市场价格整荡下行，参考报价银星 6100-6150 元/吨，月亮、马牌 6150 元/吨，凯利普 6300-6350 元/吨，北木 6350 元/吨，现货市场成交寥寥，国庆节前业者多持观望后市为主；阔叶浆方面，阔叶浆市场成交价格松动，河北地区生活纸计划节后提涨 200 元/吨，利好浆的价格，然，影响价格上涨的因素有阔叶浆巴西罗赛的新产能后市到港；国家能耗双控的实施，抑制了木浆的需求；终端市场需求低迷，利空浆的价格，现货市场下游纸厂随用随采，并观望后市价格走势。目前阔叶浆参考报价，鸚鵡、金鱼 4600 元/吨，小鸟 4500-4550 元/吨，OKI4500 元/吨，短期市场需求难有改善，阔叶浆价格或将继续走弱；本色浆方面，本色浆市场价格变动有限，实单商谈，参考山东地区报价金星 5850 元/吨；化机浆方面，交投一般，价格淡稳，参考山东地区报价佳维 3350 元/吨，昆河 3450 元/吨，华南地区昆河 3600 元，成交价格可灵活商谈。

国产浆市场：国产木浆方面，本月国产浆市场价格小幅下调，下游能源双控政策影响，需求减弱，据悉亚太森博阔叶浆报价下调 50 元/吨，实单价格实谈为主，广西地区停机加环保影响桉木浆库存紧张，优先供应长协客户；国产化机浆方面，出货正常，价格稳定，河南大河集团杨木化机浆参考报价湿浆出厂 3450 元/吨，杨木浆板交付前期订单为主报 3600 元/吨，实单价格仍已商谈为主；国产竹浆方面，竹浆原材料及化工原料等成本面支撑，竹浆价格稳定，赤天化竹浆价格未有明显变化，参考报价漂白竹浆 5500 元/吨，本色竹浆 5400 元/

吨，凤生漂白竹浆 5000 元/吨，本色竹浆 4700 元/吨，竹浆出货价格趋稳；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场限电、原材料紧张、煤炭化工成本上涨等因素下，甘蔗浆供应存不稳定性，部分企业灵活开工，甘蔗湿浆本月较上月提涨 200 元/吨，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4400 元/吨，浆板 5000 元/吨；博冠湿浆报价为 4400 元/吨，凤糖甘蔗湿浆报价 4550 元/吨，实单商谈；草浆与苇浆方面，草浆、苇浆不变。

## 4.2 废纸原料市场

本月，国废价格整体表现先涨后跌，受下游包装用纸销售旺季不旺影响，国废价格波动频繁，月末呈现普遍下滑。废白纸、废报纸价格暂稳。

月初，国废整体市场略显混乱，上涨、下跌行情均有，例如华北、江浙沪、两湖地区价格略有上涨，其他地区价格有下跌情况，整体波动幅度不超过 50 元/吨，市场依然处于震荡企稳的状态。近期成品包装纸厂试探性提价 50-100 元/吨，旺季到来，预计短期内国废将会小幅提升，以北方市场为主，华东区受其影响呈现小幅波动。月中，国废市场供需偏紧，纸厂采购价小幅上涨 50 元/吨左右。整体市场需求一般，部分纸厂存在一定的补货需求，但市场供应方面，受雨季、疫情等影响，废纸回收量不足，物流影响明显，导致整体货源有些偏紧，黄板纸价格上涨 50 元/吨左右，白废纸价格上涨 20-50 元/吨，另外，包装纸拉涨情绪较强，对废纸价格上调提供有力支撑。预计下周市场，废纸价格走势或延续当前走势继续小幅上扬。月末，国废价格出现下滑，跌幅 50-100 元/吨，整体回收量一般。下游部分中小型纸企，在库存高企压力下，实单价格商谈空间偏大，废纸需求减弱，采购价按需下滑。

月初，白废纸、废旧报纸价格平稳；月中，白废纸价格相对稳中小幅上涨 30-80 元/吨左右。废旧报纸价格平稳。月末，受成品纸价格上调影响，白废纸价格继续上调 30-50 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 多地错峰限电龙头停机停产

今年以来，“禁废令”全面推行，造纸纤维原料供应紧张，纸企通过增加木浆、木片、废纸浆的采购，来弥补部分原材料缺口，这在一定程度上加速造纸行业的原材料结构调整。

进入9月，纸包行业迎来业内历年来的“金九银十”阶段，市场需求和订单数量也明显提升。中秋已至国庆将临，市场对瓦楞纸及箱板纸的需求旺盛，叠加“双十一”快递包装需求增大，下游二级厂拿货积极性较高，纸企出货顺畅，后续市场交投活跃、纸价维持高位上涨的概率较大，为纸企的业绩提供了支撑。

纸企密集发布涨价，错峰限电龙头纷纷停产

下半年造纸旺季来临，8月以来，包括博汇纸业、晨鸣纸业等在内的国内诸多造纸企业密集发放涨价函，将产品价格每吨调涨50元至200元不等。据央视财经报道，山东一家纸企表示，今年8月以来，瓦楞纸不到20天就连续四次提价，每吨的出厂价从3680元直接上涨到接近4000元，现在维持在3850元到4000元之间。

多家造纸企业的负责人表示，今年国内废纸原材料价格的上涨，是推高瓦楞纸价格的主要因素之一。同时，随着全面禁止进口固体废物有关事项的施行，从今年1月1日开始，纸企的废纸进口配额也清零了，这使得国内废纸愈发紧张。数据统计，目前中国AA级别瓦楞纸全国均价约为每吨3870元，同比涨幅约为15%。

值得一提的是，近日国内多地能耗双控亮起“红灯”，因煤炭供应不足导致电力紧张，多地启动限电措施。在步入“行业传统旺季”的9月份，需求和订单预期增多，但对造纸企业而言限电就意味着开机率下降。据悉，目前已有多家龙头纸企发布停机停产计划，如山鹰

国际以及此前宣布停机的玖龙纸业、理文造纸、金洲纸业等纷纷在宣布停机检修，停机时间 5-10 天不等。

当前，全球能源化工输入性大通胀，各省新推出的“双控政策”等多重因素的驱动下，原材料浆价等上行，造纸企业成本增加，这些都将会在终端纸价发酵反应。同时，为了提价顺利落地，纸厂采取停机限产，以控制渠道货源平衡，这也是行业惯例。综合来看，影响纸价的因素有错峰限电、区域疫情、原料及煤炭等原辅材料价格飞涨。业内人士表示，纸企密集发布涨价函，一方面是希望通过提价来缓解成本压力，另一方面是旺季来临前试探性的提价。而从以往规律来看，涨价函、停机函一起出现，会让价格更稳定，高纸价延续性也会更久。

## 6.2 限电、停产风暴席卷全国

一纸限电政策，遍地都是涨价函……随着国家对能耗双控政策的层层加码，一场久违的涨价潮也在纸箱行业一触即发。一函两涨、提前涨价，玖龙、山鹰等巨头联动调涨，这样的“盛况”在今年已疲软多时的原纸市场尤为惹人注目。

电力供应紧张叠加能耗双控，限电、停产席卷 10 余省

日前，国家发改委印发了《2021 年上半年各地区能耗双控目标完成情况晴雨表》，从能耗强度来看，今年上半年，青海、宁夏、广西、广东、福建、新疆、云南、陕西、江苏 9 个省（区）能耗强度同比不降反升，10 个省份能耗强度降低率未达到进度要求，全国节能形势十分严峻。

为此，各地针对能耗管控的力度也在不断加大，陆续出台限电、有序用电政策。这场限电、停产风暴席卷了包括江苏、浙江、山东、广西、云南等在内的至少 10 余个省份。

10 月 9 日起，玖龙六大基地原纸上涨 100 元/吨

玖龙纸业：为积极响应国家能耗“双控”号召，我集团各基地纸机轮流停机或限产，但受废纸短缺、价格高企，煤炭紧张，动力及海运成本居高不下，原辅材料及其它综合成本不断上涨的影响，集团决定从 10 月 9 日起，天津/河北基地、东莞基地、太仓基地、泉州基地、沈阳基地所有系列牛卡纸、瓦楞纸上调 100 元/吨。

其它纸厂原纸涨价函：

世纪阳光：由于近期造纸原材料价格持续上涨，而且大宗物料煤炭等价格处于历史最高，导致我司生产成本不断增加。为保证公司持续、稳定地提供高质量产品，从9月25日起瓦楞原纸上涨100元/吨。

山鹰纸业：因为国废、废纸浆、煤炭等原辅材料成本居高不下，叠加区域疫情、能耗双控等影响。公司虽努力挖潜提升生产效率，仍无法消化成本上涨的压力。为确保产品品质的稳定型，我司决定从9月25日起紫杉、银杉上调50元，红杉、T纸、高瓦上调100元，云杉、水杉上调200元。

从10月8日起，所有包装纸（紫杉、银杉、红杉、T纸、高瓦、金桂、四季桂）上浮200元。

纸板价格上调约3%，浙江、江苏、山东领涨

随着原纸价格的频繁拉涨，包装企业成本亦水涨船高。迫于压力，浙江、江苏、山东等地纸板厂率先做出响应，开始向下游客户转嫁成本。

本轮纸板涨幅普遍在3%左右，提价企业包括祥恒包装、胜源集团等规模大厂在内。鉴于国庆长假即将到来，以及近期原纸价格持续上涨，成本倒挂下少数纸板厂已经开始宣布停机。

**（个人观点，仅供参考，风险自控）**