

2021 年 10 月文化纸月报

本月视点

◆ 进出口方面：

2021 年 8 月双胶纸进口数量约 9.17 万吨，环比增幅 6.35%，同比降幅 26.98%。1-8 月累计进口量 68.74 万吨，同比增幅 43.58%。

2021 年 8 月铜版纸进口数量约 2.73 万吨，环比降幅 8.09%，同比增幅 73.49%。1-8 月累计进口量 21.58 万吨，同比增幅 41.53%。

◆ 双胶纸市场：走稳

◆ 铜版纸市场：暂稳

◆ 新闻纸市场：

2021 年 9 月我国新闻纸产量为 5.3 万吨，同比下降 30.3%；1-9 月累计产量为 69.7 万吨，同比下降 6.8%。

◆ 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：

11 月 1 日起，亚太森博旗下双胶纸、静电复印纸产品上调 300 元。

2021 年 11 月 1 日起，金光创利办公纸品（上海）对旗下全系列复印纸产品（含进口品）做出 300 元/吨。APP 金光 10 月份所有产品上调 300 元/吨。

11 月 1 日起太仓玖龙基地文化用纸价格上调 200 元/吨。

11 月 1 日起东莞玖龙基地文化用纸价格上调 200 元/吨。

11 月 1 日起，博汇纸业生产的所有卡纸类产品在目前售价基础上上调 300 元/吨（含税）。

山东太阳纸业股份有限公司

11 月 1 日起，普通类铜版纸产品，包括“金太阳”、“华夏太阳”、“天阳”和“九州太阳”品牌在 10 月基础上上调 300 元/吨；普通类双胶纸产品，包括“金太阳”、“华夏太阳”、“天阳”和“九州太阳”品牌在 10 月基础上上调 300 元/吨；其他产品

也不同幅度地进行调涨。



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（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 国内新闻纸产量走势图	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	7
2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价	7
2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析	8
2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考）	8
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	9
四、原材料市场分析	11
4.1 纸浆原料市场	11
4.2 废纸原料市场	12
五、新增产能投产情况	12
六、本月要闻回顾	13
6.1 新冠疫情、纸箱包装 以及纸浆和造纸行业综述！	13
6.2 原料能源“双压”齐至成本管理成为核心变量	14

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%。

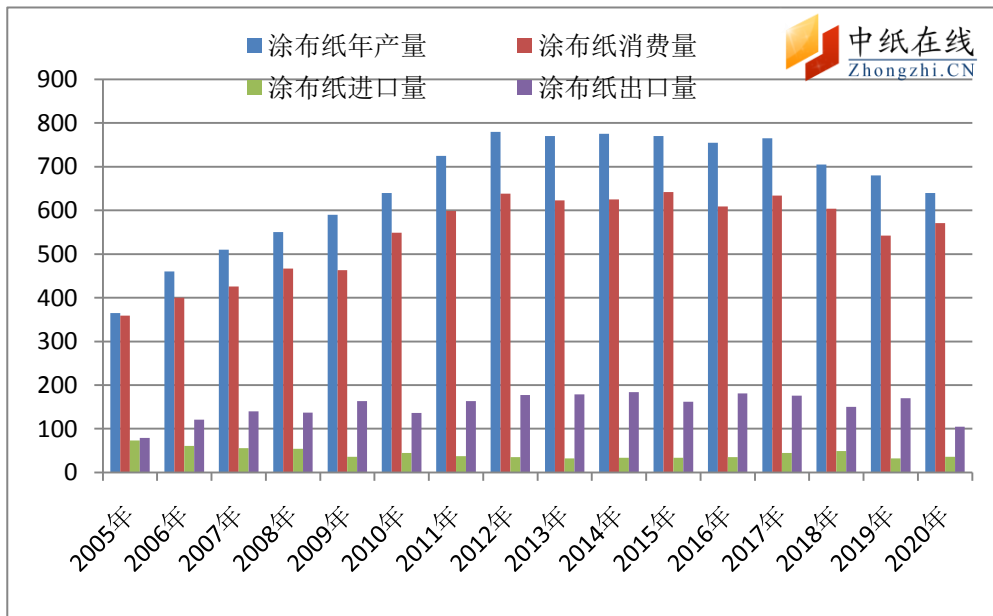


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

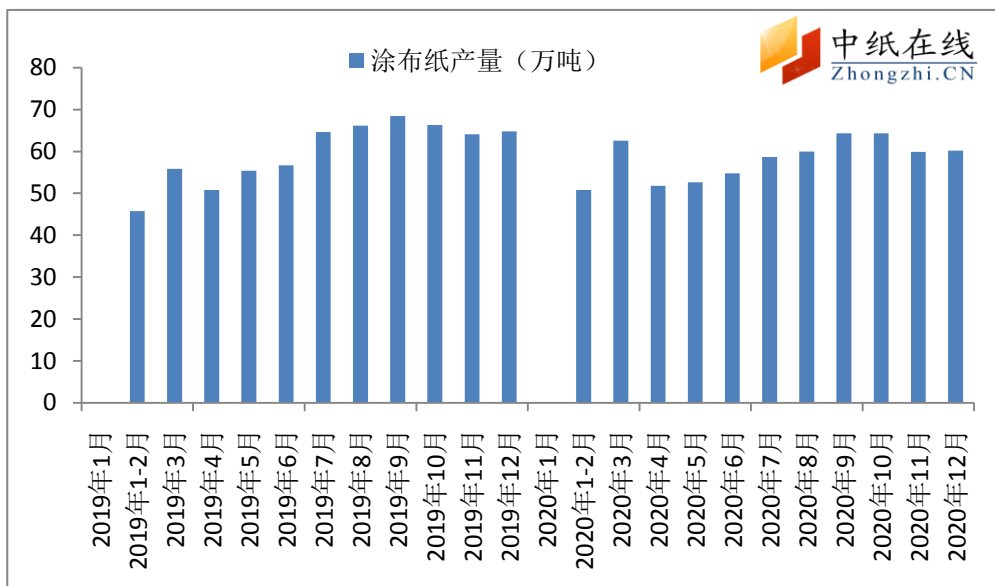


图2：涂布纸产量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 国内新闻纸产量走势图

2021年1-9月，全国新闻纸产量69.7万吨，同比下降6.8%。9月当月，新闻纸产量5.3万吨，同比下降30.3%，已经连续三个月下降幅度超过10%。

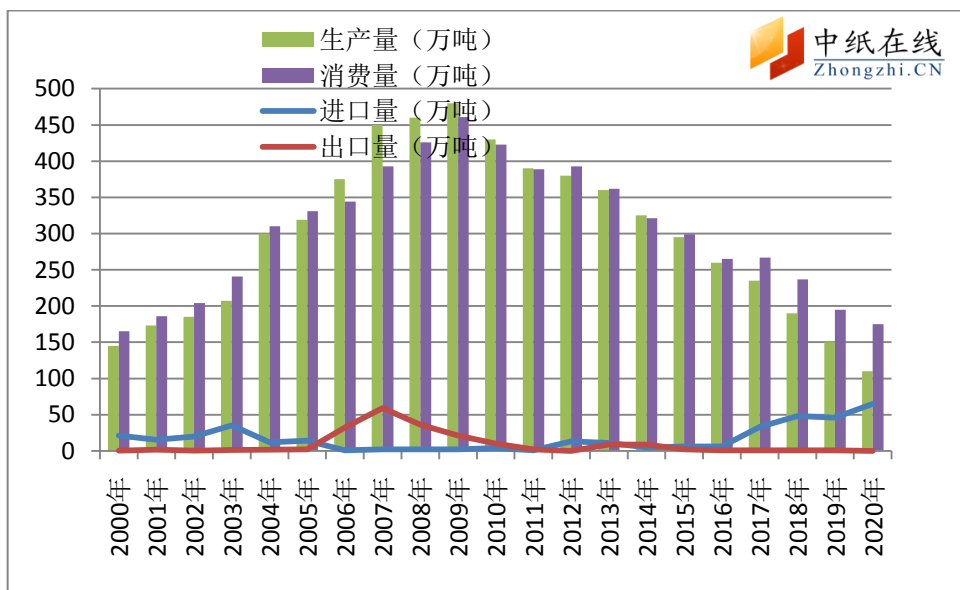
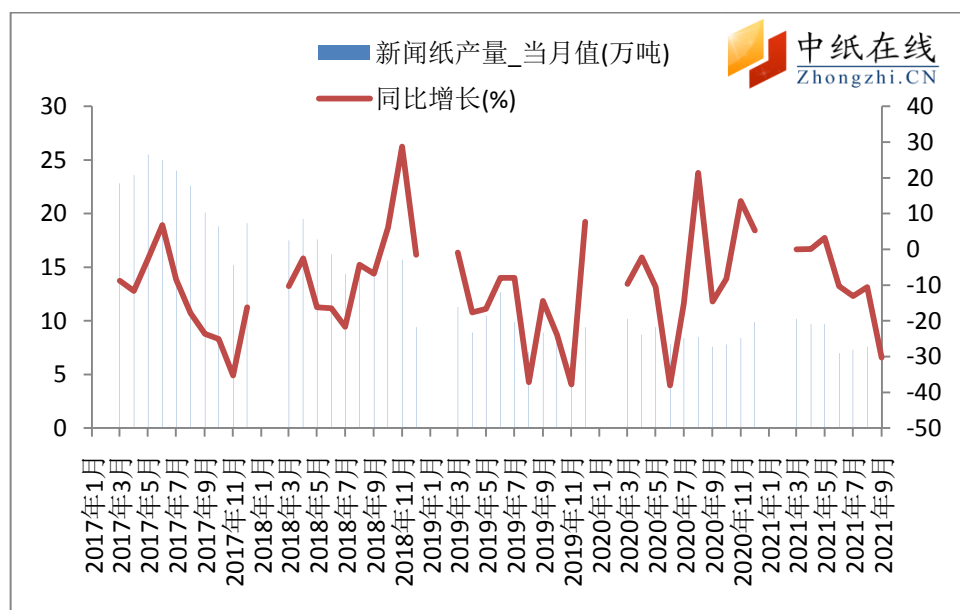


图3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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

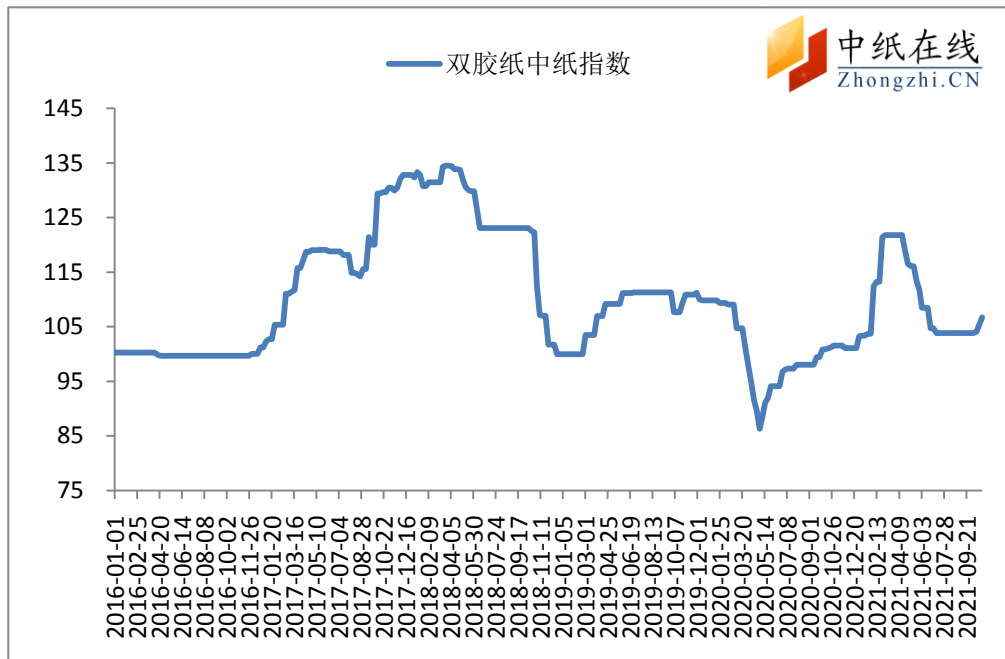


图 4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2021 年 9 月末双胶纸价格指数为 106.70，比上月末相比增长 1.31，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-26.14。

11 月 1 日起，亚太森博旗下双胶纸、静电复印纸产品上调 300 元。

2021 年 11 月 1 日起，金光创利办公纸品（上海）对旗下全系列复印纸产品（含进口品）做出 300 元/吨。APP 金光 10 月份所有产品上调 300 元/吨。

11 月 1 日起太仓玖龙基地文化用纸价格上调 200 元/吨。

11 月 1 日起东莞玖龙基地文化用纸价格上调 200 元/吨。

11 月 1 日起，博汇纸业生产的所有卡纸类产品在目前售价基础上上调 300 元/吨（含税）。

10 月 10 日起，银河纸业旗下文化用纸上调 200，11 月 1 日起再涨 300。

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	6200	6150	6200	6200
云时代	70 克	5750	5800	5800	5700
银河瑞雪	70 克	6300	6250	6300	6250
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

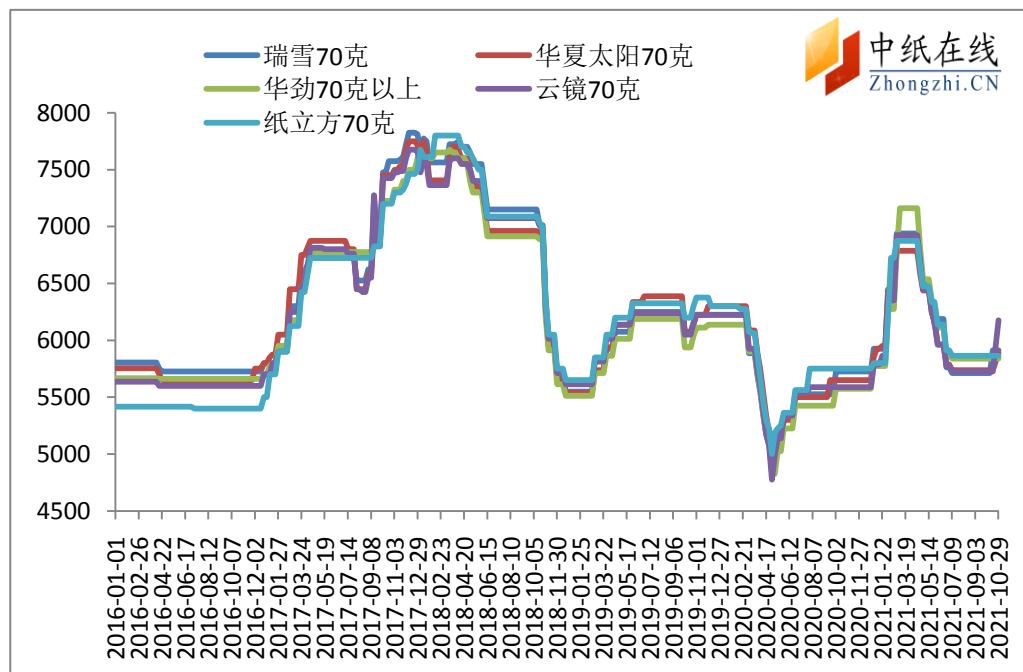


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

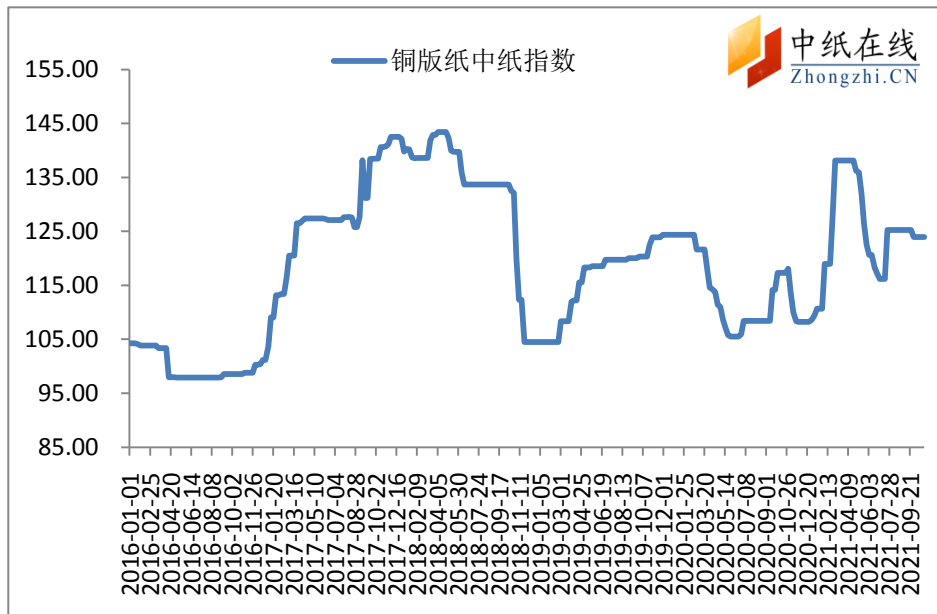


图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

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	6800	6825	6930	6900
晨鸣雪兔	128-157 克	6950	6900	7000	6900
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

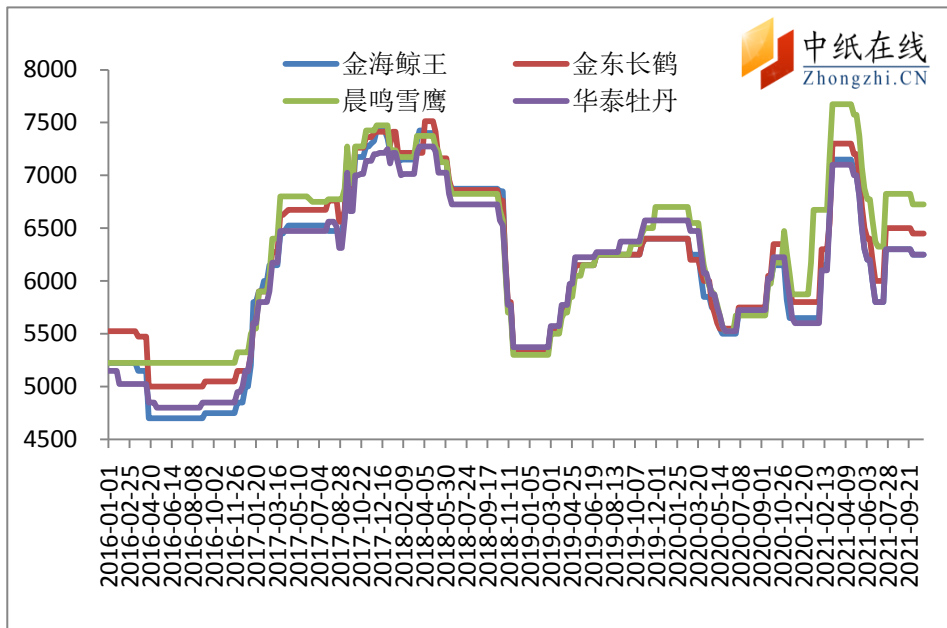


图 7：铜版纸价格走势

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	180	191	184	183
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，双胶纸相对平稳，部分纸厂价格喊涨 300 元/吨。本周整体市场需求依然不旺，教材招标价格较低，社会订单不足，龙头纸厂率先发布提价 300 元/吨通知，并计划后期继续提价 300 元/吨，此外银河纸业彩色双胶纸计划提价 300 元/吨，据了解，主流纸厂提价欲望强烈，但各大纸厂协同性不高，整体提涨氛围不够，实际成交价格稳定为主，经销商出货平稳，终端印厂依然观望市场为主，并不急于备货，此外广西太阳 55 万吨新文化纸机已投产出纸，若各大纸厂提价态度不够坚定及统一，市场价格真正提涨仍然存在一定难度。月中，双胶纸供需小幅好转，提价氛围开始形成，市场价格略有上涨。与铜版纸行情类似，本周公布提价的纸厂逐步增多，主流的纸厂均发布了提价函，经销商出货价格已开始小幅上涨，库存小幅下降，本月主流纸厂依然有停机限产举措，开工率不高，多数纸厂已亏损。尽管新增产能逐

步释放，但纸厂跌破成本线，提价欲望强烈，市场存在较强的反弹预期，预计后期价格小幅上涨。月末，双胶纸纸厂集体宣传提价，价格小幅上涨。目前多数双胶纸厂已发出提价通知，计划月底或下月初连续提价 200-300 元/吨，能源、化工价格大幅上涨，原材料上涨明显，整体造纸行业处于上涨态势，下游经销商积极出货，印厂适度备货。此外，进口纸销量虽然依旧较多，但市场价格已上涨 200 元/吨左右，而国内纸厂整体面临亏损的境地，纸厂间提价意愿较强，低价抢单情况减少，本次纸厂落实提价的概率较大。

月初，铜版纸需求依然低迷，市场价格稳中略跌，受国庆放假影响，整体市场成交不足。终端印厂订单较少，疫情反复，地产、旅游、餐饮等宣传订单需求减少；市场供应方面，受双控影响，主流纸厂有不同程度停机限产，产量减少，但整体供需依然失衡，下游经销商出货困难，降价促销时有发生，倒逼纸厂下调出货价格。目前主流纸厂已经开始亏损，能源双控背景下，纸厂运营成本增高，停机限产增多，预计后期供需压力有望缓解，市场价格将逐步见底。月中，铜版纸供需好转，主流纸厂开始宣传提价 200-300 元/吨，计划月底落实。此外更多纸厂加入了提价阵营，经销商出货价格小幅上涨 100-200 元/吨，整体市场氛围开始好转。受能源双控影响，部分纸厂开机率较低，而且纸厂已步入亏损或者濒临亏损，停机意愿较大，下游印厂逐步订货，行情企稳好转。月末，铜版纸整体市场处于上涨态势，纸厂积极酝酿提价氛围。受双控影响，纸厂开工率不高，整体供应偏紧，外加改产影响，纸厂库存处于下降态势，月底纸厂宣传提价 300 元/吨，终端印厂陆续开始备货，经销商备货意愿增强。目前纸厂已亏损或濒临亏损，提价态度相对坚决，低价订单砍单，高价订单增多，预计月底纸厂落实提价的概率较大。

三、我国机制纸及纸板产销情况

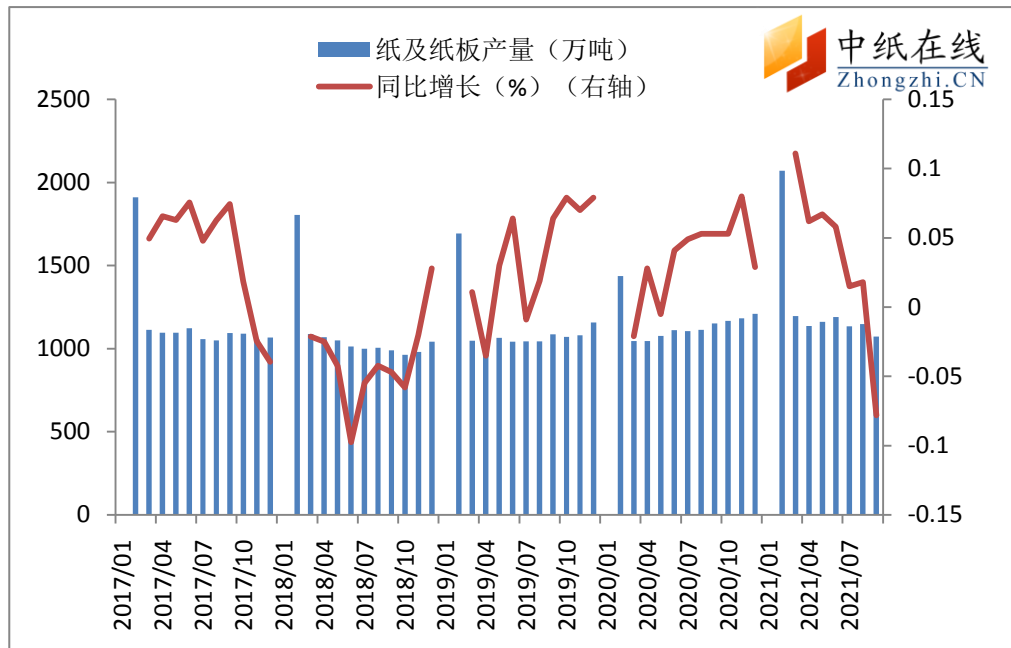


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

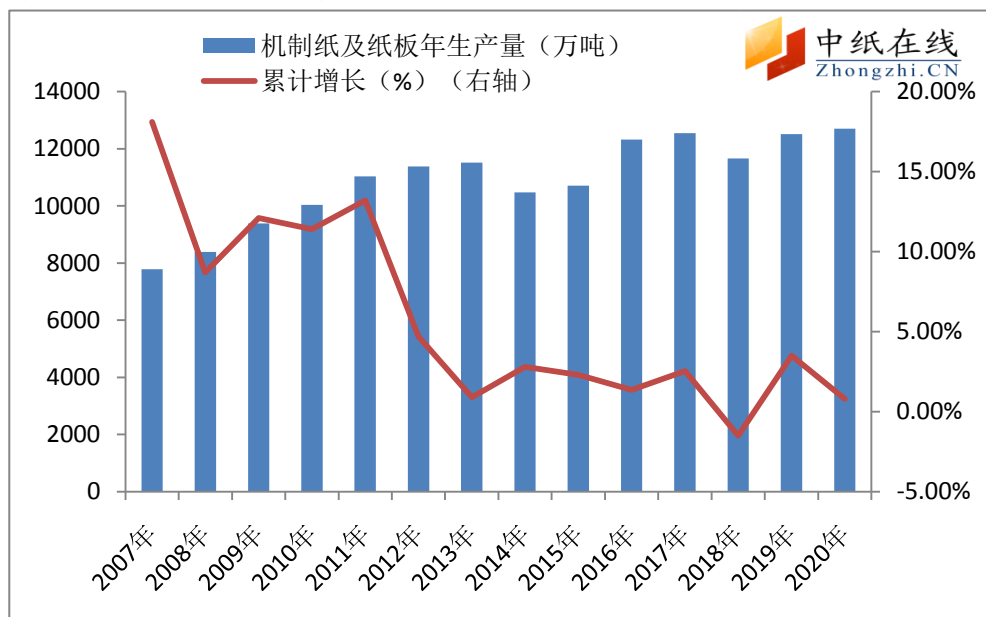


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2021 年 9 月，全国机制纸及纸板产量为 1073.6 万吨；同比增长率为-7.8%，2020 年 1-9 月全国机制纸及纸板产量为 10116.3 万吨，同比增长 10.4%。

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：本月木浆市场受能源双控影响，国内纸厂停机减产，下游对木浆的需求减少，木浆期盘价格震荡下挫，国外浆厂报盘谈判受阻，针叶浆方面，Arauco 针叶浆银星 11 月份报盘较上月下调 105 美元/吨，为 725 美元/吨，据悉，加拿大针叶浆月亮、马牌 10 月份的外盘报价是 730 美元/吨，较上月下降 90 美元/吨；国庆假期后 11 月纸浆订单谈判升温，但是纸浆期货下跌以及基本需求减弱给进口木浆价格带来了压力。阔叶浆方面，虽下游纸厂补充库存对南美漂阔浆价格带来支撑，不过价格仍然较低。Suzano 宣布新一轮报价持稳，短期木浆外盘市场压力依旧，成交价格依旧灵活。Arauco 阔叶浆明星 11 月报盘面价下调 50 美元至 575 美元/吨。本色浆方面，Arauco 金星 11 月报盘较上月下调 20 美元/吨，为 7640 美元/吨；巴西 braccell 第二条浆线已投产，两个月时间新增 300 万吨漂白阔叶化学浆，而智利 Arauco156 万吨桉木浆线年后 3 月份即将投产，后期木浆供应压力依然较大。（单位：美元/吨）

现货市场：本周，期货盘面持续震荡下行，针叶浆现货市场报盘混乱，市场成交寡淡，传统贸易商封盘惜售，虽下游纸厂涨价价函频发，但落实不一，对于木浆市场价格支撑有限；参考主流针叶浆银星报价 5100-5150 元/吨，月亮、马牌 5100-5150 元/吨，俄浆 5150 元/吨，北木 5500 元/吨，较上周下跌 250-300 元/吨，较上月底下跌 1000 元/吨左右；阔叶浆方面，阔叶浆市场华北地区近报价小幅上调，由河北地区的生活纸开工率提高，纸厂入市采买有所增量，叠加市场阔叶浆本就不足，（9 月份阔叶浆进口量环比下降 14,52%，到港偏低。）阔叶浆参考报价金鱼、鸚鵡、明星 4450-4500 元/吨，二类阔叶浆 4400 元/吨左右，较上周提涨 50-100 元/吨，较上月底下降 100-150 元/吨；本色浆方面，本色浆市场价格变化不大，参考报价金星 5850-5900 元/吨，市场刚需采购，化机浆方面，进口化机浆市场供应紧张，国产化学浆限电等政策影响产能，进口浆化机浆需求增加，参考报价山东地区、华东区昆河、佳维 3500-3600 元/吨，华南区化浆 3750 元/吨，市场报价较上调提涨上调 100 元/吨，较上月底提涨 100-150 元/吨。

国产浆市场：本周国产浆工厂限电原材料上涨的影响下，供应量紧张，各家多自用为主，华泰集团安庆漂白针叶浆出厂报 5700 元/吨，日照本色针叶浆出厂报价 5300 元/吨，实单实谈，广西地区停机加环保影响桉木浆库存紧张，竹桉浆 4600-4700 元/吨，桉木浆板 4000 元/吨，优先供应长协客户；国产化学浆方面，限电、原材料涨价等影响下，目前开工不足供应紧张，当前杨木化机浆参考价格 3450-3600 元/吨；国产竹浆方面，四川地区生活纸开工有

所恢复，生活纸市场积极落实涨价函，竹浆价格稳定，漂白竹浆 4900- 5000 元/吨，本色竹浆 4700 元/吨，出货价格持稳；甘蔗浆方面，由于原材料紧张、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，目前甘蔗浆的供应量偏紧张，甘蔗浆价格继续上涨 400 元 /吨，广西贵糖停机搬新厂暂未生产，广西凤糖甘蔗湿浆报价 4950 元/吨，广西南华甘蔗湿浆 4900 元/吨，田阳甘蔗浆板 5400 元/吨，临沧本色甘蔗浆板 4600 元/吨，实单实谈，草浆与苇浆方面，草浆、 苇浆未有明显变化。

4.2 废纸原料市场

本月，国废价格走势呈现先涨后降走势，下游包装用纸价格持续走高，加上能源双控，动力煤、烧碱等能源、化工原料价格大幅上涨影响，月末价格走稳。废白纸、废报纸价格暂稳。

月初，国废市场行情震荡向上，部分价格上涨 20-50 元/吨，近期，成品包装纸厂家出货好转，价格稳中上涨，下游废纸贸易商试探性提张纸价，国废在部分地区出现一定的紧缺情况，A 级黄板纸涨 20-50 元/吨，白废纸目前暂稳，但后期伴随纸业行情好转，白废纸依然看涨，预计后期市场多延续当前趋势小幅上扬。月中，国废价格继续小幅攀升，幅度为 20-50 元/吨，直到周末涨势放缓，个别纸厂出现小幅下跌，整体国废需求平稳，纸厂虽然开工率不高，但由于成品包装纸依然在稳步提价中，而且预期良好，因此采购动力较足，黄板纸价格上涨 30-100 元/吨，尽管主流行情上涨，但仍然有个别地区出现小幅下调。月末，国废市场行情震荡向上，部分价格上涨 30-100 元/吨，受能源双控影响依然持续，主流成品包装纸厂家继续宣传提价，箱板瓦楞纸本月价格已累计上涨超过 300 元/吨，而国废价格也处于上涨行情，黄板纸、白废纸价格普遍上涨 30-100 元/吨。目前总体价格已处于相对高位，下游纸箱厂备货意愿减少，另外，年底纸厂停机检修的概率增大，国废需求减少，预计国废价格面临回调压力。

月初，废白纸、废报纸价格暂稳；月中，白废纸价格上涨 20-50 元/吨。废报纸价格不变。月末，近期市场供需平稳，废旧书页纸收购均价约为 2420-2350 元/吨。废报纸价格稳定在 3150-3280 元/吨左右。

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 新冠疫情、纸箱包装 以及纸浆和造纸行业综述！

包装的未来从未显得如此多面性，因为具有环保意识的消费者在持续地激发包装这个传统行业进行创造性的变革。但在我们考虑接下来未来会发生什么之前，我们首先应该承认的是，新冠疫情已经对我们的行业产生了巨大的变化和持久的影响。

多次全球封锁迫使消费者行为和购物习惯发生变化，导致电子商务增长 46%。新冠疫情期间在线购物的繁荣，带来了比以往更多的包装交付，所有这些都急需跟上市场需求。由于包装被仓促地从仓库扔到货车，再到门口，其强度也比以往任何时候都更加受到关注。因为对坚固的纸箱的需求在不断增长，并能在任何交付条件下安全地存放您的货物。

但新冠疫情并不是唯一的催化剂。随着实体零售业的衰落，电子商务已经在爆发式增长，随之带来的还有消费者对包装递送量的更多认知。因此，可持续性，以及使用更多的回收材料变得同样重要。今天的大多数纸箱都由大约 50% 的回收瓦楞材料制成的，再利用的每一吨瓦楞材料都可以帮助避免多达 17 棵树被砍伐。

再生纤维的缺点是每次重复使用之后都会变短，这可能会持续地削弱再生纤维的特性。通常，经过 5-7 次循环过程后，纤维无法再被使用。从实际的角度来看，这意味着回收的瓦楞纸箱的结构完整性取决于原材料的质量。有很多方法可以克服这个问题，但最终还是要在强度和可持续性之间取得平衡，更不用说成本了，这是一个很难对付的问题。

由于强度只能在纸张制成后进行测量，因此实现原材料、原生材料和回收材料的正确比例的混合，以满足规格的过程优化机会是有限的。因此，ABB 于去年发布的强度虚拟测量的需求激增也就不足为奇了。它创建了一个在线计算，使纸张和包装制造商能够在其目标限制内更好地管理强度特性，从而以更低的成本生产更多符合规格的纸张，同时还能减少原材料使用。ABB 还扩大了在线纤维测量的使用范围，以更好地优化纤维组合。

6.2 原料能源“双压”齐至成本管理成为核心变量

1 造纸行业向好背后隐藏诸多苦衷

2021 年造纸行业整体生产形势向好，1—8 月全国造纸产量达到 9021.1 万 t，同比增长 12.8%，是近年来的最好表现。造纸行业取得良好业绩与国家经济全面复苏密切相关。

作为行业内的企业代表，造纸上市公司的表现可窥一斑，部分公司业绩表现超出预期。根据半年报数据，26 家 A 股造纸上市公司均实现盈利，其中太阳纸业净利润最大，为 22.32 亿元。23 家营收实现正增长，其中 3 家上半年营收超过百亿。

但是，行业整体向好，并不能解决成本暴涨与价格上涨的矛盾。根据国家统计局统计，2021 年 8 月木材及纸浆类购进价格指数（上年同期为 100 点）高达 104.6 点，造纸和纸制品业工业生产者出厂价格指数达到 104.3 点，均是近 3 年来的最高值。

对造纸企业成本构成进行分析发现，原料成本约在 70% ~ 80%，能源成本为 10% ~ 15%，两项成本构成合计占企业总成本的 90% 左右。而现在原料供应和能源保障均出现了问题，虽然造纸企业一直在环保高压下求生存，但如何解决“双碳”新要求的棘手问题，成为造纸企业眼下能否度过生死关的关键。

2 原料价格上涨大幅蚕食前期收益

废纸目前占我国造纸原料总量的 60% ~ 70%，禁废对国内废纸价格影响深远。从历史走势看，2017 年是禁废第一年，当年废纸价格翻了 1 倍，此后 2 年有所调整，2020 年下半年废纸价格再度开始上涨。同时，2020 年至今的疫情对废纸价格影响非常明显，加剧了国内废纸价格波动，一直到目前，废纸价格整体还在上涨，接近 2018 年的最高值。

商品浆同样也在经历一轮涨价周期，从 2020 年底开始的浆价上涨非常迅猛，2021 年 1 月漂白阔叶木浆和针叶木浆价格约为每吨 3700 元和 4400 元，到 3 月就暴涨到 6100 元和 7300 元，短短 3、4 个月的时间就上涨了约 3000 元。下半年浆价有所调整，但也高于前两年的价格水平。

进口废纸浆是在禁废之后出现的新的原料组成，从 2017 年才有少许进口，但到 2020 年进口数量就剧增至 200 万 t 左右，根据海关数据，2021 年废纸浆进口量将再创新高。废纸浆进口价格也在经历一个波动周期，2020 年价格到了谷底，2021 年再度开始增长，上涨幅度接近 20%。

所有造纸原料价格都处在高位，大幅增加了造纸企业的成本压力，也在不断蚕食和消化企业所获得的利润。原材料价格上涨对中小造纸企业的冲击更大，根据市场反馈信息，部分小型造纸企业的生产经营已经面临一定困难。

(个人观点，仅供参考，风险自控)