

# 2021 年 11 月文化纸月报

## 本月视点

### ◆ 进出口方面：

2021 年 10 月双胶纸进口数量约 8.72 万吨，环比降幅 32.37%，同比降幅 28.84%。进口均价 653.58 美元/吨，环比降幅 4.42%，同比增幅 10.73%。1-10 月累计进口量 90.34 万吨，同比增幅 26.48%。

2021 年 10 月双胶纸出口数量约 4.59 万吨，环比增幅 2.25%，同比降幅 7.18%。进口均价 1293.05 美元/吨，环比降幅 4.02%，同比增幅 27.84%。1-10 月累计出口量 44.85 万吨，同比降幅 9.35%。

### ◆ 双胶纸市场：略涨

### ◆ 铜版纸市场：小幅回升

### ◆ 新闻纸市场：

2021 年 10 月全国新闻纸产量 6.6 万吨，同比下降 14.3%，2021 年 1-10 月新闻纸累计产量为 76.3 万吨，同比下降 7.6%。

### ◆ 其他纸品简况：稳中小幅波动

### ◆ 上游原料市场：纸浆价格触底反弹，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 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 .....	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 .....	7
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 .....	8
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 .....	9
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 瓦楞及箱板纸市场旺季不旺原因分析 .....	13
6.2 纸浆下游备货是 2022 年需求端的一个亮点 .....	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

2021年8月中国涂布类印刷用纸产量为58万吨，同比下降4.11%；2021年1-8月中国涂布类印刷用纸累计产量为450万吨，同比增长0.34%；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%。

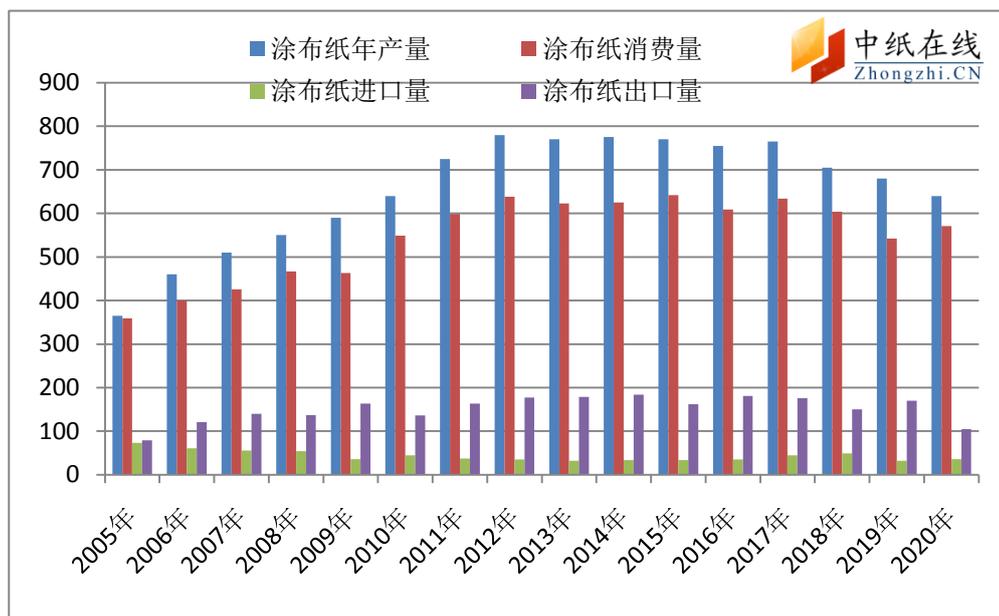


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

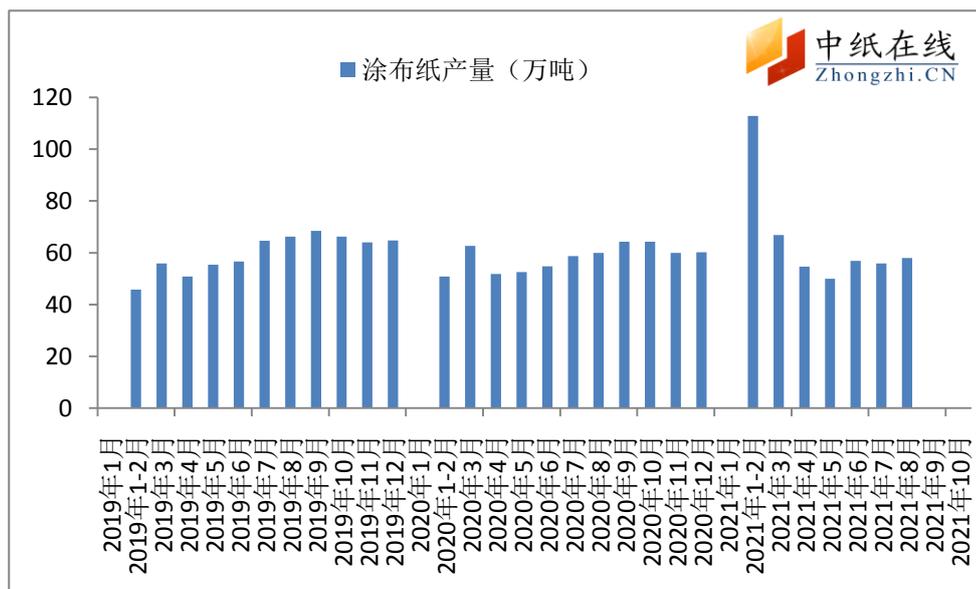


图2：涂布纸产量走势图

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10月全国新闻纸产量6.6万吨，同比下降14.3%，2021年1-10月新闻纸累计产量为76.3万吨，同比下降7.6%。已经连续三个月下降幅度超过10%。。

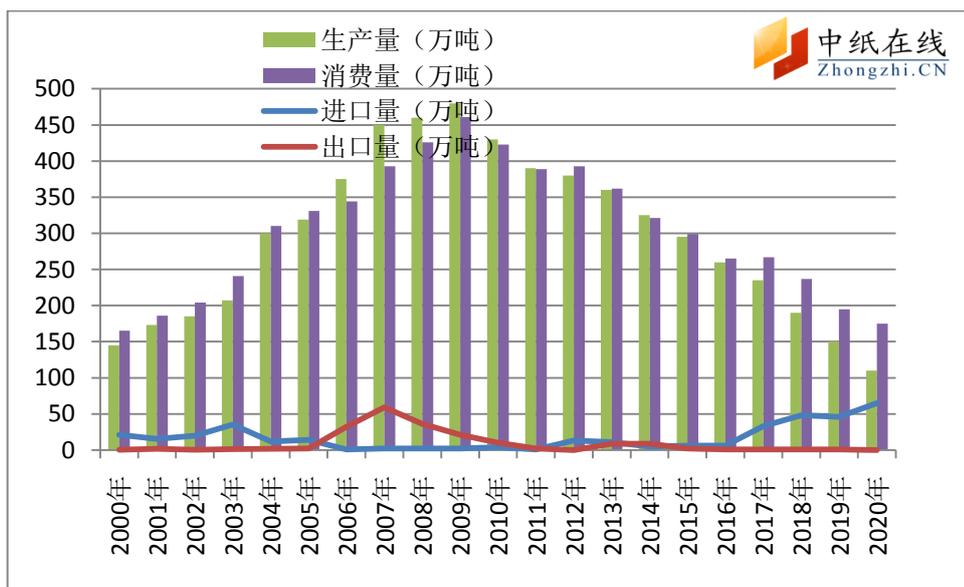
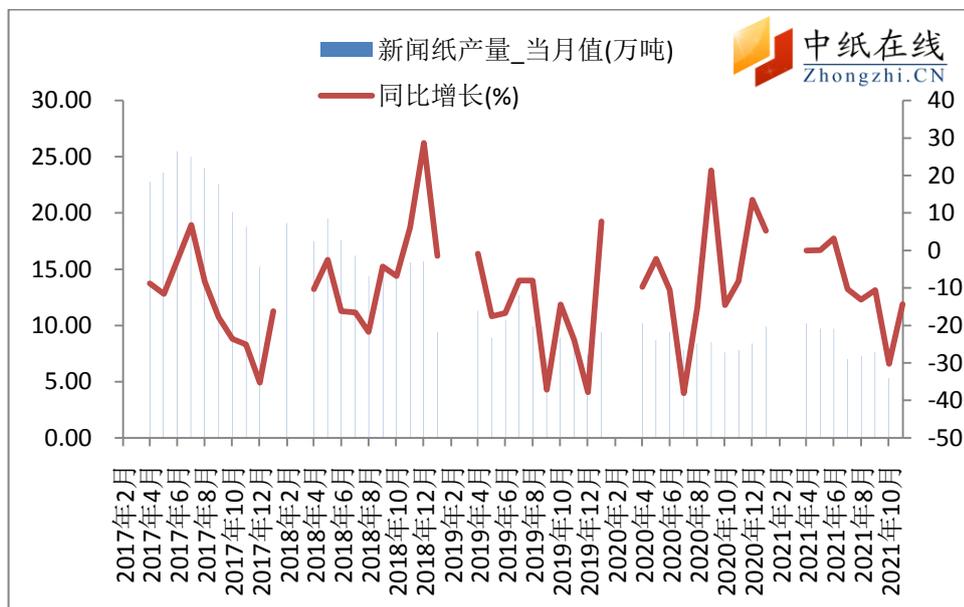


图3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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

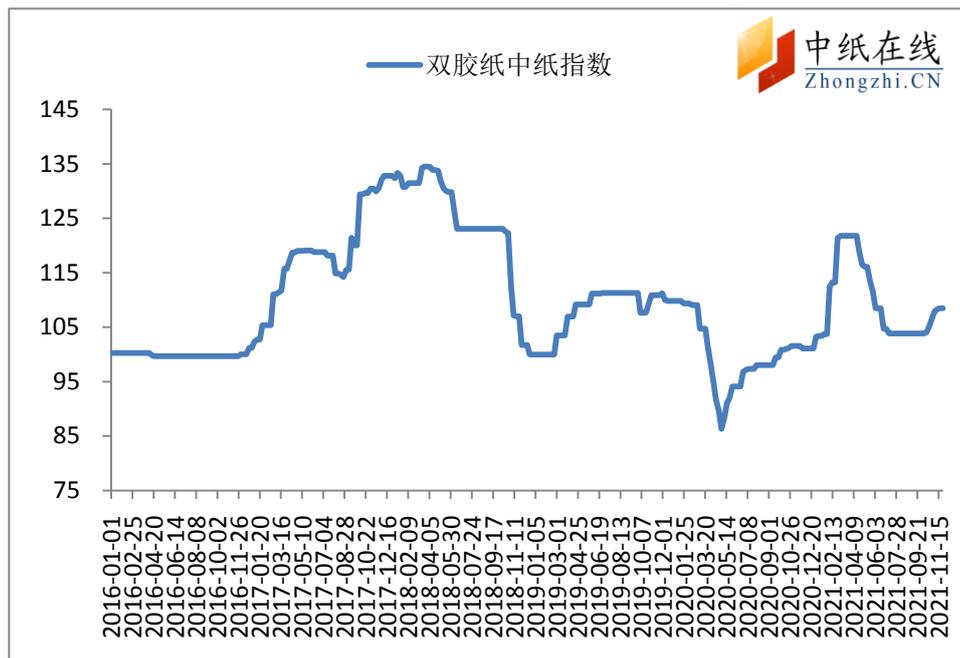


图 4: 双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2021 年 11 月末双胶纸价格指数为 108.50，比上月末相比增长 1.80，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-24.34。

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。

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，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）。

11 月 5 日起河南江河纸业所有产品价格上调 600 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 16 日起太仓玖龙文化纸上调 100 元，11 月 16 日起东莞玖龙文化纸上调 100 元/吨。

11 月 8 日山东太阳纸业双胶纸（金太阳、华夏太阳、天阳、九州太阳）上调 200 元/吨。

12 月 1 日起亚太森博双胶纸、静电复印纸上调 200 元/吨（含税）

12月1日起，APP文化用纸：受运营成本大幅上涨的影响针对金东、金海所生产的全系列各纸种、克重纸品上调涨300元/吨（含税）

12月1日起，APP金华盛纸品：受近期工厂综合运营成本大幅上涨的影响所有产品价格上调300元/吨。

12月1日起，APP工业用纸：宁波亚洲浆纸业有限公司和广西金桂浆纸业有限公司生产的所有产品涨价300元/吨（含税）

12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）。

12月1日起，山东太阳纸业股份有限公司

一、普通类涂布纸产品，包括：“金太阳”、“华夏太阳”、“天阳”、“九州太阳”品牌，在现行的价格基础上，上调300元/吨。

二、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，在现行的价格基础上，上调200元/吨。

三、其他产品价格也不同幅度做出相应的调整。

源丰（广州）贸易有限公司：

1、复印纸成品12月1日起所有产品出仓价格较11月份上调200元/吨；

2、高低克重双胶纸和复印原纸2022年1月份出船价格较2021年12月上调300元/吨。

### 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	6000	6000	5950	5950
金太阳	70克	6100	6100	6100	6050
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

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

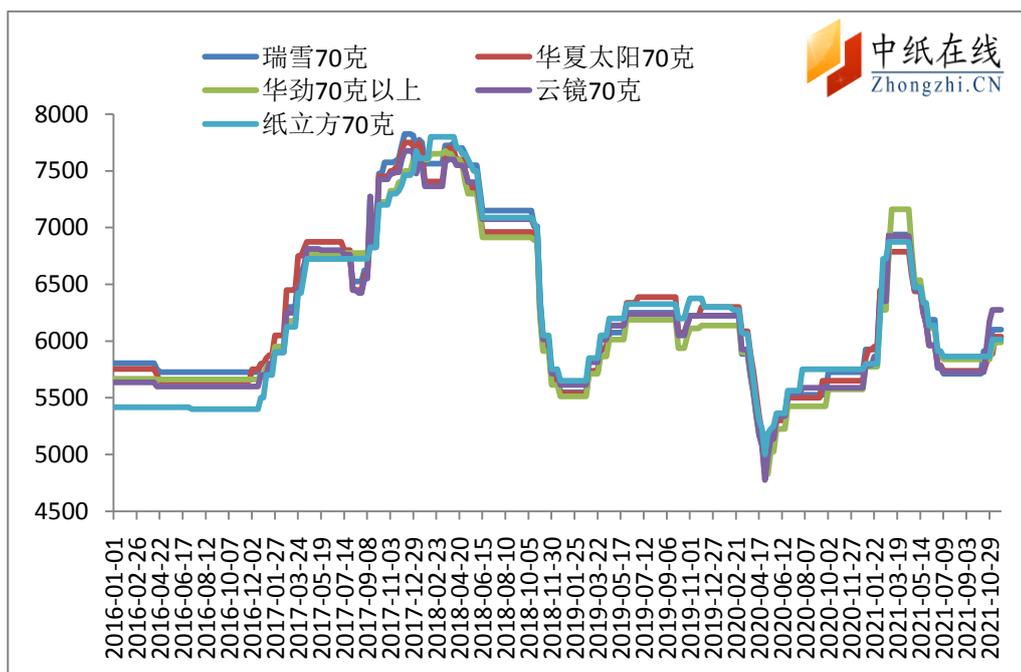


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

### 2.2 铜版纸中纸指数

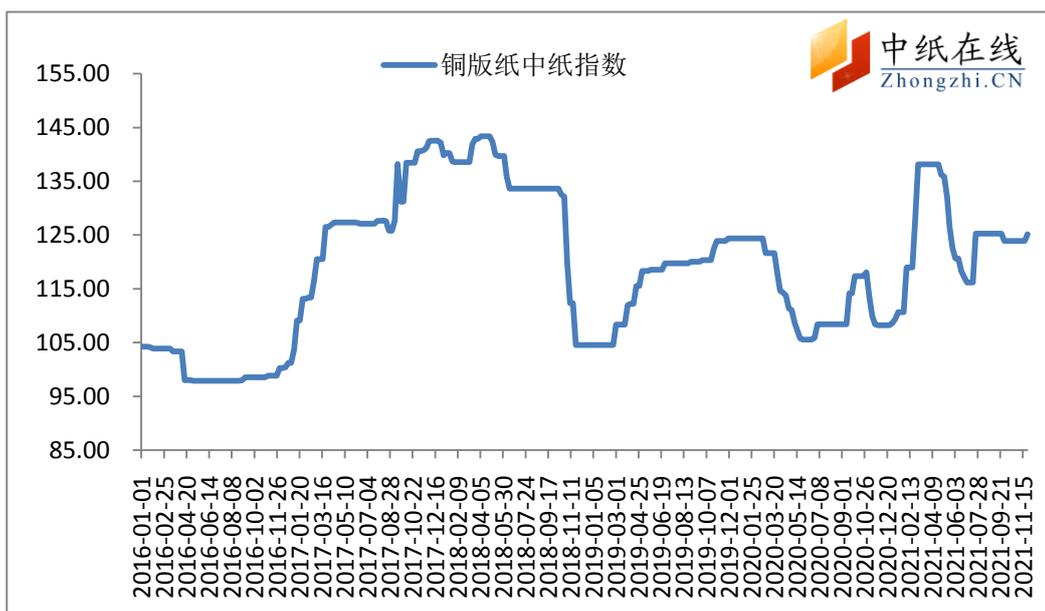


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2020年11月末铜版纸价格指数为125.17，与上月末相比增长1.25，较周期内最高点142.61（2017-12-08）上涨-17.44。

### 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	7250	7200	7300	7200
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	6700	6800	6650	6700
紫兴	128-157 克	6100	6050	5950	6050

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

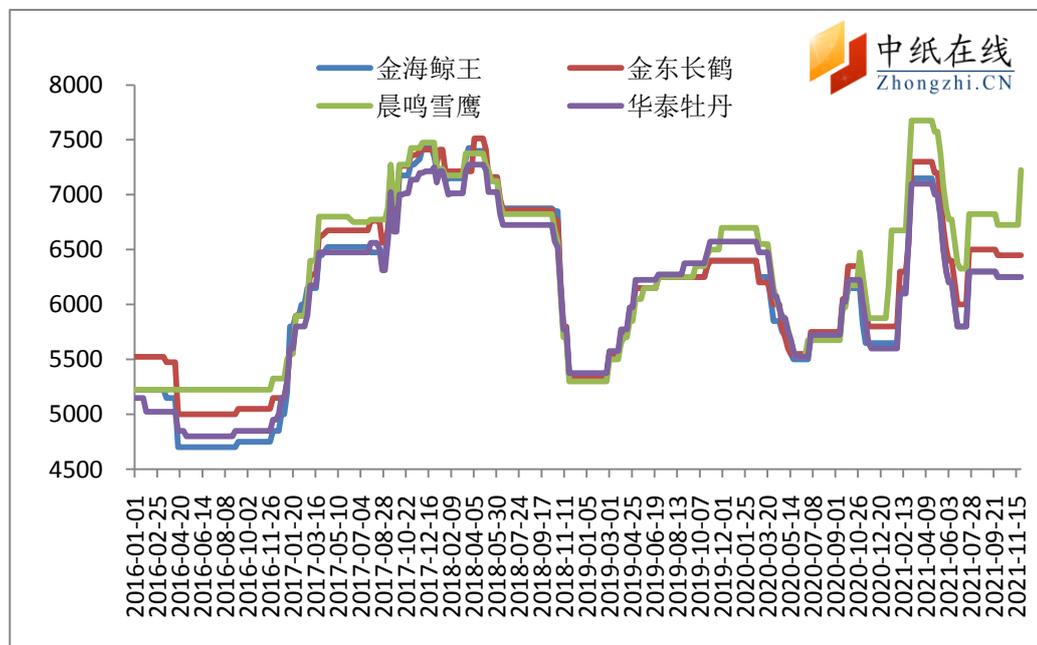


图 7：铜版纸价格走势图

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	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，双胶纸供需基本平稳，部分纸厂再次上涨 200 元/吨。整体市场需求平稳，因当前原煤、化工等大宗原材料价格长期处于高位，以及“双控”政策影响，生产成本大幅增加，上游纸厂全面亏损状态。面对当前困难，为打开目前“保供解困”局面，保证产品质量及服务，纸厂对旗下部分产品做出相应上调，主流纸厂库存相对维持低位，太阳下发提价 200 元/吨通知，龙头纸厂提价意愿较强。对于纸厂继续提价，下游印厂观望态度为主，尤其是适逢月初，整体成交相对较少。据了解，近期出版社、物资公司招标价格依然处于低位，提价难度较大，各大纸厂针对招标订单逢单必抢，价格政策相对灵活。月中，双胶纸供需基本平稳，部分纸厂计划提价 300 元/吨。整体市场需求一般，经销商积极配合纸厂宣传提价，终端价格上涨 200-300 元/吨。目前濒临年底，教辅教材供货已接近尾声，社会需求低迷，纸厂计划 12 月份继续提价 300 元/吨，以此来促进经销商出货，同时增加纸厂订单，但终端印厂相对更加谨慎，稳定采购为主，极少大批量备货。从目前供需来看，纸厂更多是希望整体市场延续平稳上涨态势。

月初，铜版纸整体市场处于平稳态势，纸厂积极推涨纸价。纸厂继续推涨纸价，整体市场需求平稳，月初经销商出货平淡，进货意愿不是很足，终端印厂按需采购。铜版纸本月主流纸厂停机限产情况减少，能源双控压力有所缓解，整体供应有望小幅增长，因此下游对涨价后的纸价采购动力不足，预计本轮提价后，铜版纸价格继续上涨难度较大。月中，铜版纸厂家再次下发提价函，计划提价 300 元/吨。整体市场需求平稳，外销订单略有增多，内销基本持稳上周，市场成交价格基本稳定。APP 等大厂继续宣传 12 月份提价 300 元/吨，提价函陆续下发到客户，市场反应冷淡。目前总体需求并未明显增长，而市场供应量在陆续增多，纸厂继续提价或许稳定市场的意图更加明显，纸厂能否最终落实提价仍需要继续观望，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

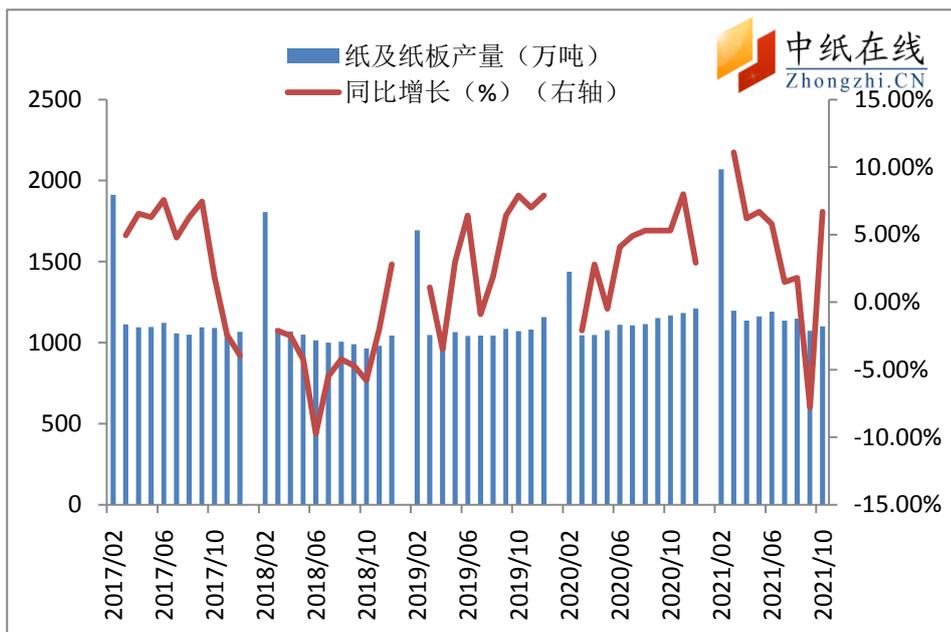


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

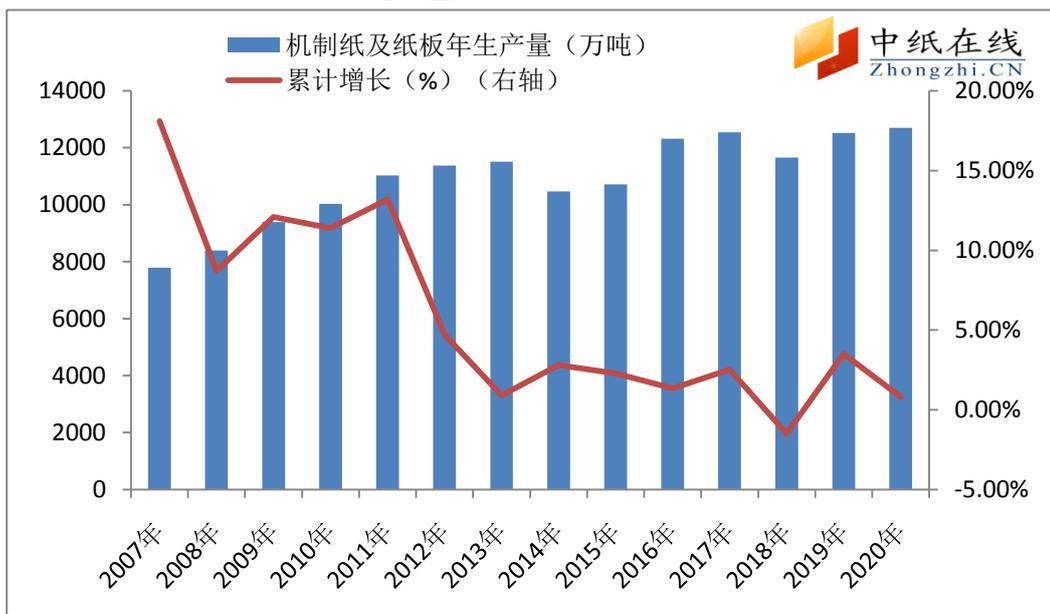


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

2021年10月我国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量为1101.2万吨，同比下降6.7%；2021年1-10月机制纸及纸板（外购原纸加工除外）累计产量为11164.1万吨，同比增长8.4%。

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

1、据悉，智利 Arauco 12 月份进口木浆外盘动态，银星面价上调 10 美元为 720 美元/吨，金星面价上调 10 美元为 750 美元/吨，明星面价不变为 565 美元。

2、依利姆公司 12 月份俄浆外盘动态，据悉，供应量略有减少，针叶浆海运 710 美元/吨，阔叶浆海运 590 美元/吨，本色浆海运面价 580 美元/吨，均较上轮持平。

现货市场：本周，木浆期盘价格持续上涨，现货刚需出货为主，整体市场交投积极性不高，受加拿大的供应链问题，尤其是 BC 省的问题造成纸浆和纸张供应出现问题，针叶浆现货报价走强，阔叶浆受到南美运输船期延误影响，贸易商惜售情绪较浓；需求端，市场需求偏刚需，虽下游文化纸陆续发涨价函但是涨价落实情况有待观察，整体看目前处于供需两弱阶段，木浆短期内或将延续上涨行情，长期看市场需求若未有明显改善，对于木浆的价格支撑或将有限。

针叶浆，针叶浆市场价格随盘报价，实单价格可商谈，参考主流品牌报价银星 5300-5350 元/吨，月亮、马牌 5300 元/吨，南方松（阿拉巴马、叶河、美林）5100-5150 元/吨，凯利普 5450 元/吨，北木 5500 元/吨；阔叶浆，阔叶浆市场供应紧张价格坚挺，据悉，南美运输船期延误，影响到货时间，大部分贸易商惜售情绪浓郁，加之印尼金光集团 APP 宣布本月暂时停止向市场供应商品阔叶浆，新报价待物流供应链恢复秩序后宣布，加之针叶浆价格持续上涨影响，阔叶浆报价上涨 100 元，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 4600 元/吨，其他二类阔叶浆 4550 元/吨；本色浆，本色浆市场价格持稳，实单商谈，参考报价金星 5900 元/吨；化机浆，进口化机浆现货供应紧张，国内市场报价坚挺，参考报价昆河、佳维 3800 元/吨，成交实谈。

国产木浆方面，本周国产木浆市场实单商谈出货，受进口浆持续性上涨影响，亚太森博供应紧张，实单实谈为主，华泰集团木浆出货一单一谈；国产化机浆方面，本周化机浆市场正常出货，供应稳定，河南大河集团参考报价杨木化机湿浆 3500 元/吨，浆板 3700 元，出货价格实单商谈；国产竹浆方面，本周竹浆市场价格稳定，出货价格实单商谈为主，赤天化漂白竹浆报价 5100 元/吨，本色竹浆 5000 元/吨，凤生漂白竹浆 5000 元/吨，本色竹浆 4700 元/吨，实单商谈；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场无甚变化，甘蔗浆原材料供应紧张，市场价格持

稳，广西凤糖甘蔗湿浆报价 4950 元/吨，广西博冠湿浆 4700 元/吨，浆板 5800 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，国废市场行情高位震荡，整体国废供需趋于平稳，上下游稳定操作为主，市场价格基本维持稳定，波动幅度较小。目前国废价格已处于相对高位，下游成品包装纸提价压力增大，不利于国废价格持续上涨，年底大量纸厂面临停机检修，预计国废价格难以继续上涨，震荡企稳概率增大。月中，国废价格继续小幅下滑，幅度为 20-80 元/吨，个别纸厂出现持续小幅下跌，整体国废需求平稳，纸厂虽然开工率一般，在成品包装纸价格下滑影响下，采购动力较足，黄板纸价格下滑 30-100 元/吨，但仍然有个别地区出现小幅下调。月末，国废市场行情高位回调，市场采购价价格出现小幅下跌，成品包装纸出货不畅，特别是中小纸厂跌幅较大，对于国废采购价格压价意愿较强，特别是近期国废回收量有所增多，而下游需求出现疲软，A 级黄板纸价格下跌 50-100 元/吨，白废纸也出现 50 元/吨左右的下跌情况，而且伴随成品包装纸继续下跌，国废价格依旧存在缓慢下跌的风险。

月初，废白纸、废报纸价格稳中有降；月中，白废纸价格降 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 2320-2350 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 瓦楞及箱板纸市场旺季不旺原因分析

本月龙头纸企原计划16日的提价计划延期至下月1日。随之而来的是瓦楞纸及箱板纸价格大幅跳水。龙头纸企针对大客户的优惠逐渐放开，22-24日纸价普遍下调100-300元/吨。11月份为瓦楞纸及箱板纸的传统需求旺季，导致旺季跌价的原因我们一一进行分析。

#### 一、瓦楞及箱板纸供应增加

从图中可以看出，受“能耗”双控政策影响，今年9月上旬开始，瓦楞纸行业开工率开始下降。10月第二周行业开工率达到下半年的最低点，为40.47%，较今年7月第一周开工率下降了14.37个百分点，产量下降25.34%。然进入11月份，各省份限电政策逐渐松绑，瓦楞纸及箱板纸行业开工率逐步提升。11月第三周瓦楞纸开工率上升至50.97%，较10月第二周的最低点增长10.5个百分点，产量增长25.94%。供大于求的现状是致使价格下行的主要因素之一。

#### 二、瓦楞及箱板纸库存增加

10月底开始，瓦楞纸及箱板纸市场需求转淡，下游包装企业仅补充货源紧张的规格型号的原纸为主，大量备库积极性明显下降。叠加生产企业开工逐渐恢复，供应增加，故纸企库存开始呈现持续上涨趋势。11月第三周瓦楞纸生产企业平均库存天数上升至8.26天，较10月第三周增长1.6天。目前生产企业库存虽呈增长趋势，然库存水平仍处于中位偏低水平，库存压力不大。

生产企业库存虽压力不大，但因10月份下游包装企业多储备部分原纸库存，11月份原纸采购积极性明显下降，故生产企业库存仍将以增长为主。生产企业去库意愿愈发强烈。10月份瓦楞价格涨幅明显，下游包装企业备库积极性高涨，10月第三周下游包装企业原纸库存

达到下半年高位，较9月第三周的低点增长了54.10%。10月底至今，下游包装企业原纸库存逐步消化，目前原纸库存已下降至中位偏低水平。

### 三、瓦楞及箱板纸后市分析

供应增加，加之今年春节旺季订单部分前移，行业供需矛盾进一步加剧。春节前影响行业开工的因素：

一是2022年2月4日即将召开的冬奥会，北方地区停机影响。因冬奥会召开时间在2月份，正值春节放假前后，包装企业的订单交付多集中在12月份至2022年1月份，故对包装行业影响有限。

二是东莞地区煤改气政策对供应的影响。截至2021年12月31日，东莞地区有自备电厂的6家中型企业将停止使用煤电机组，规定拆除或改燃清洁能源。其中原纸生产企业3家（东莞顺裕纸业、东莞泰昌纸业、东莞金田纸业），涉及瓦楞及箱板纸产能160万吨。停止使用煤电机组的时间在12月31日，同样今年春节的集中需求旺季已然过去，故对今年年底市场影响不大。

从需求来看，11月份下游包装企业多以少量补充规格型号不全的品种为主，原纸库存已消化过半。截至目前下游包装企业原纸库存普遍降至20天及以下，然受“买涨不买跌”心理影响，11月下旬采购积极性仍不高。12月份需求好转，纸企订单将有所增加。

综合以上分析，12月份市场需求将有所好转，加之下游包装企业原纸库存下降至低位水平，采购意愿提升。预计12月份瓦楞纸及箱板纸市场交投气氛转暖，然春节前旺季时间较短，生产企业或以积极去库为主，纸价上行空间有限。

## 6.2 纸浆下游备货是2022年需求端的一个亮点

2021年，纸浆市场牛短熊长。截至目前的数据显示，指数合约年内最高价出现在2月末，约为7627元/吨；最低价出现在10月底，为4750元/吨。其中，3—10月的几个月中，纸浆价格只出现过一波幅度较大的反弹，其余多数时间，要么下跌，要么横向整理。笔者认为，需求端继续收缩的空间已不大，现阶段的纸浆价格并不算被高估，可以看成底部了。与此同时，供应端产成品去库压力将抑制2022年上半年纸浆价格，下半年运行重心才有望抬升。

全球针叶浆长期供应偏紧

装置已经近乎满产

2020—2025 年全球针叶浆产能预计平稳，年均增速不到 1%。其中，2022 年仅比 2021 年增长 0.4%。要评估供应增减，除了产能，还要考虑开工率。全球针叶浆装置开工率在 2020 年已经高达 91%。分析机构预计，由于需求在未来保持 2%—3% 的自然增速，软木浆装置的开工率将随之上升，2022 年会接近 92%。针叶浆在无新增装置且老装置近乎满产的情况下，供应不可能大幅放量。

阔叶浆是商品浆市场主要的增速贡献者。不同口径中统计的绝对数量存在差异，但确定的是，2021 年年末—2022 年年中将有三套新装置投产。2021 年年末计划投产的巴西 Bracell 的装置和智利 Arauco 的 MAPA 装置，两套合计产能在 410 万吨/年。2022 年年中，UPM 在乌拉圭的 210 万吨/年的新装置也计划投产。因此，2022 年，阔叶浆的供应增量是显而易见的。此外，与 2020 年的数据相比，到 2025 年，阔叶浆产能预计增长 19%。其中，2022 年与 2023 年的产能增速预计在 6% 和 5%。。

**(个人观点，仅供参考，风险自担)**