

2022 年 1 月文化纸月报

本月视点

◆ 进出口方面：

2021 年 12 月双胶纸出口数量约 4.05 万吨，环比降幅 9.23%，同比降幅 6.02%。出口均价 1211.05 美元/吨，环比降幅 7.68%，同比增幅 15.35%。1-12 月累计出口量 53.36 万吨，同比降幅 9.23%。

2021 年 12 月双胶纸进口数量约 7.05 万吨，环比降幅 25.98%，同比降幅 17.49%。进口均价 678.03 美元/吨，环比增幅 2.41%，同比增幅 8.84%。1-12 月累计进口量 106.92 万吨，同比增幅 15.82%。

2021 年 11 月，我国铜版纸出口量约 51.78 千吨，环比上升 15.68%，同比上升 5.00%；出口均价 1069.96 美元/吨，环比上调 1.00%，同比上调 16.47%，2021 年 1-11 月累计出口量 493.46 千吨，同比减少 22.59%。

2021 年 11 月，我国铜版纸进口量约 22.67 千吨，环比增加 19.46%，同比减少 12.42%；进口均价 1181.51 美元/吨，环比上浮 0.64%，同比上调 14.66%；2021 年 1-11 月累计进口 280.19 千吨，同比增加 25.35%。

◆ **双胶纸市场：** 喊涨情绪较浓

◆ **铜版纸市场：** 跟涨

◆ **新闻纸市场：** 12 月全国新闻纸产量为 8.9 万吨，同比下降 10.1%。

◆ **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：** 综合来看：临近年底，双胶纸市场交投减弱，业者操盘减少，纸企生产压力偏高。多家大型纸企发布 2 月 1 日提价通知。成本面支撑下，预计下周双胶纸市场维稳运行，建议密切关注下游开工变动。



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	5
2.1 双胶纸中纸指数	7
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价	7
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势	8
2.2 铜版纸中纸指数	9
2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价	9
2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析	10
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
三、我国机制纸及纸板产销情况	11
四、原材料市场分析	13
4.1 纸浆原料市场	13
4.2 废纸原料市场	15
五、新增产能投产情况	15
六、本月要闻回顾	16
6.1 瓦楞及箱板纸市场旺季不旺原因分析	16
6.2 纸浆下游备货是 2022 年需求端的一个亮点	16

一、文化用纸进出口情况

2021年12月双胶纸进口数量约7.05万吨，环比降幅25.98%，同比降幅17.49%。进口均价678.03美元/吨，环比增幅2.41%，同比增幅8.84%。1-12月累计进口量106.92万吨，同比增幅15.82%。

12月份双胶纸来源国及地区前三位为：印度尼西亚、日本、中国台湾，进口量分别为：6.04万吨、0.34万吨、0.27万吨。12月份双胶纸进口注册地主要集中在：广东省、江苏省、江西省，到港量分别为：2.61万吨、1.96万吨、1.41万吨。12月份进口量按贸易方式排名前三位为：一般贸易、进料加工贸易、海关特殊监管区域物流货物，进口量分别为：6.72万吨、0.24万吨、0.05万吨。

2021年12月双胶纸进口数量约7.05万吨，环比降幅25.98%，同比降幅17.49%。进口均价678.03美元/吨，环比增幅2.41%，同比增幅8.84%。1-12月累计进口量106.92万吨，同比增幅15.82%。

12月份双胶纸来源国及地区前三位为：印度尼西亚、日本、中国台湾，进口量分别为：6.04万吨、0.34万吨、0.27万吨。12月份双胶纸进口注册地主要集中在：广东省、江苏省、江西省，到港量分别为：2.61万吨、1.96万吨、1.41万吨。12月份进口量按贸易方式排名前三位为：一般贸易、进料加工贸易、海关特殊监管区域物流货物，进口量分别为：6.72万吨、0.24万吨、0.05万吨。

1.1 涂布纸产量/进口量走势图

根据国家统计局数据显示：

2021年11月中国涂布类印刷用纸产量为61.4万吨，同比增长1.79%；2021年1-11月中国涂布类印刷用纸累计产量为621万吨，同比下降2.73%；2015-2020年中国涂布类印刷用纸产量2019年达到最高，次年有所下滑。

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%。

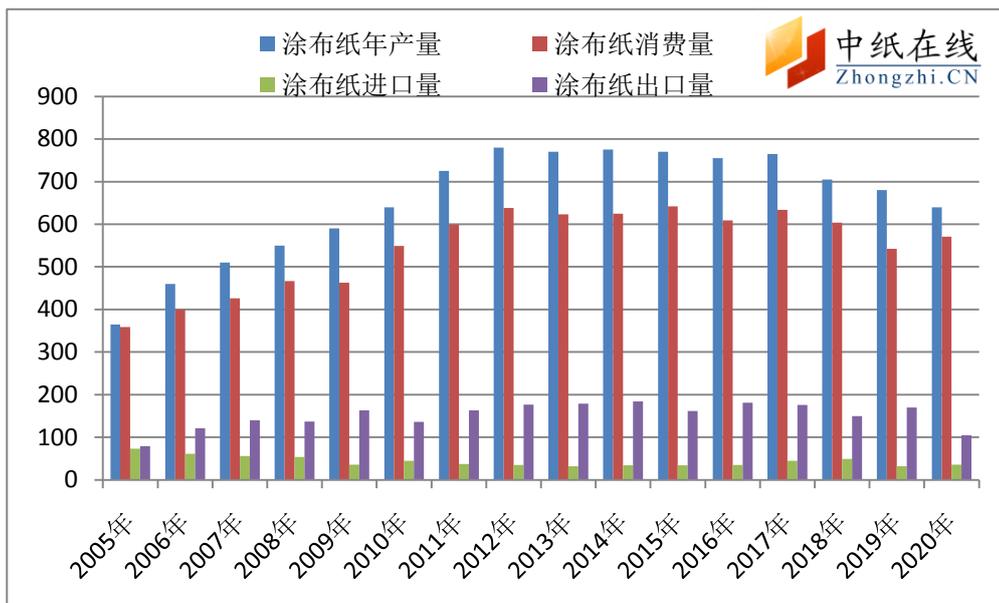


图 1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

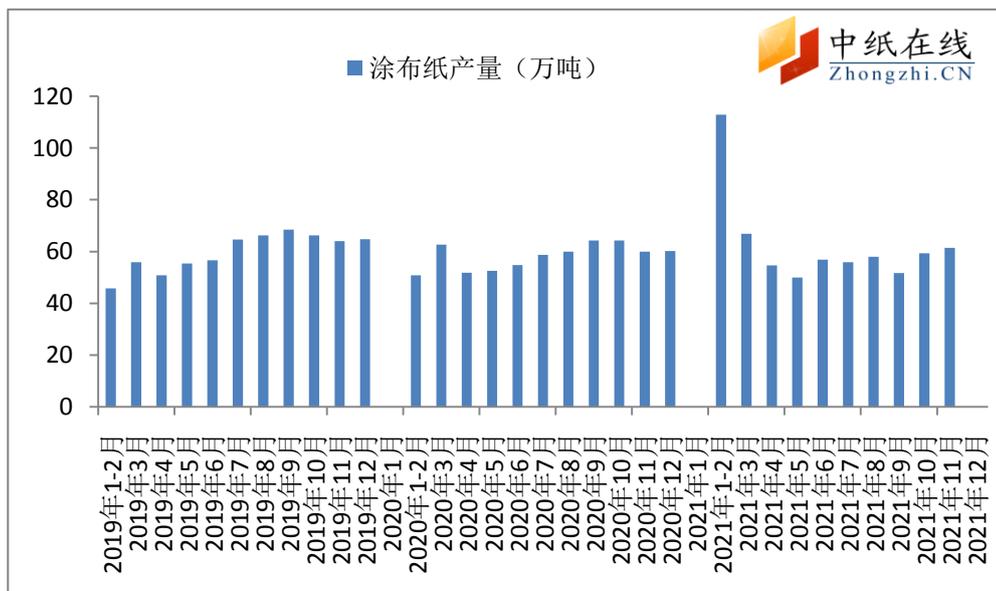


图 2：涂布纸产量走势图

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

根据国家统计局数据显示：

2021 年 12 月全国新闻纸产量为 8.9 万吨，同比下降 10.1%，同比增长率保持下降。

2021 年全国新闻纸产量为 89.6 万吨，同比下降 11.2%，产量持续下降。

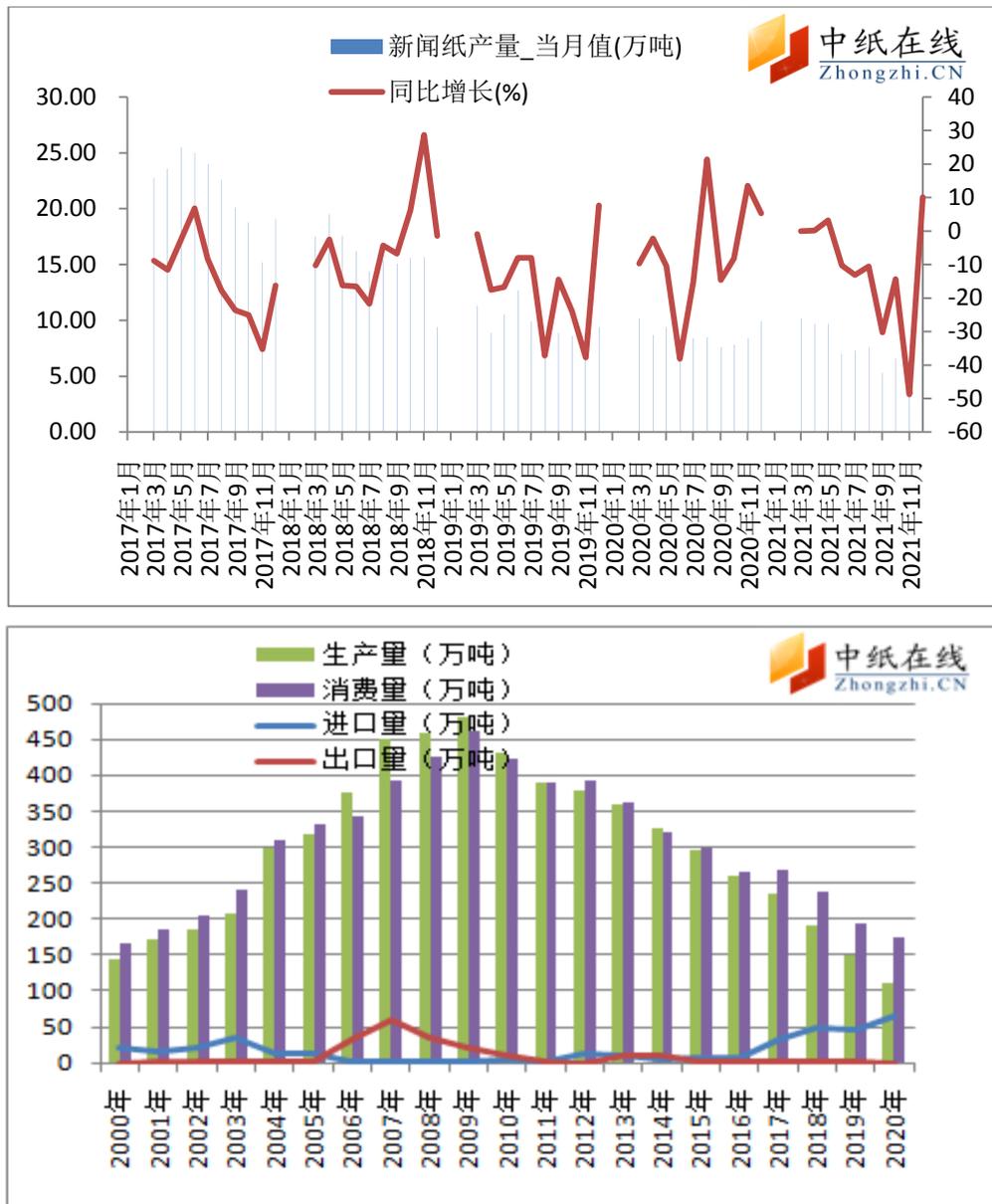


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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

晨鸣、金光、亚太森博等企业刚宣布完涨价，APP（中国）、太阳纸业、万国纸业、晨鸣等纷纷发布涨价函。上一波涨价主要针对复印纸，而本轮涨价涉及纸种比较广泛，涨幅在100-200元/吨不等。

1月10日APP（中国）旗下的金光创利办公纸品（上海）有限公司宣布从1月28日起，公司旗下全系列国产复印纸涨价100元/吨，进口复印纸上涨200元/吨。

二天晨鸣静电复印纸跟涨，也是在1月28日开始涨价100元/吨。三月紧接着1月12日亚太森博（广东）宣布2月1日起，其旗下所有品牌复印纸（含代加工）上涨100元/吨。

1月17日和18日APP（中国）旗下的宁波亚洲浆纸、广西金桂浆、金东纸业（江苏）、海南金海浆四家子公司宣布，所有产品自2月1日起同时上涨200元/吨。

1月18日上海晨鸣浆纸宣布，2月1日起公司所有白卡纸都上涨200元/吨。同时，太阳纸业的所有非涂布纸当天也上涨200元/吨，且3月1日在原有基础上再上涨至少200元/吨。当天太阳纸业旗下的万国纸业全系列产品在1月25日上涨200元/吨。

在部分纸企已经开始进入春节休假模式的时候，1月17日、18日，文化纸、白卡纸龙头企业再次密集发布涨价函，涨价期限已经覆盖到3月份。

APP工业用纸：自2022年2月1日起，针对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200元/吨（含税）。

APP文化用纸：自2022年2月1日起，针对金东、金海所生产的全系各纸种、克重纸品价格在2022年1月基础上调涨200元/吨（含税）。

万国纸业太阳白卡纸：自2022年1月25日起，我公司生产的全系列产品在目前执行价格基础上统一涨价200元/吨。

太阳纸业：从2月1日起，非涂布纸全部产品，在现有执行价格基础上，上涨200元/吨。从3月1日起，在上述基础上，非涂布产品继续按不低于200元/吨上调执行价格。

晨鸣集团：自2022年2月1日起，我公司白卡纸系列产品涨价200元/吨。

于是，1月12日，APP、亚太、晨鸣打响新春第一枪，成本所迫，2月起，静电复印纸开涨100元/吨。

一周过后，太阳、APP宣布白卡2月涨200元/吨。

紧接着，金东、金海、太阳宣布2月文化纸涨200元/吨，太阳纸业更是预告3月再涨200元/吨。

春节临近，且受局部疫情影响，物流运输减少，业者操盘积极性降低，市场交投表现清淡。原料纸浆中高位震荡，纸企成本压力增加。多家大型纸企陆续发布2月1日提价通知，部分中小纸企选择提早关停。同时，下游印厂亦将陆续停工，需求端表现疲软。受年后需求及成本支撑，部分地区业者看涨年后，提早适量补库。目前大部分地区经销商库存压力不大，随着业者对年后预判发生变化，市场让利现象减少，实单商谈。主流品牌双胶含税现汇报价维持在5500-5700元/吨，大部分业者仍谨慎观望为主。

供应预测：春节临近，加之局部疫情影响下，物流运输减少。且目前原料纸浆中高位震荡，纸企生产压力偏高，部分中小纸企提早停机或即将停机，大型纸企多正常生产。同时下游操作减少，大部分即将陆续关停。预计短期内双胶纸市场供应压力增加。

需求预测：春节假期，终端需求偏弱，成本面及年后需求支撑下，部分业者看涨后市，适量补库后减少操作。预计短期双胶纸需求平淡。

成本预测：纸浆市场当前仍处于需求淡季，部分中小厂陆续放假，市场交投逐渐减少，预计纸浆现货市场报价多跟随盘面调整。

综合来看：临近年底，双胶纸市场交投减弱，业者操盘减少，纸企生产压力偏高。多家大型纸企发布 2 月 1 日提价通知。成本面支撑下，预计下周双胶纸市场维稳运行，建议密切关注下游开工变动。

2.1 双胶纸中纸指数

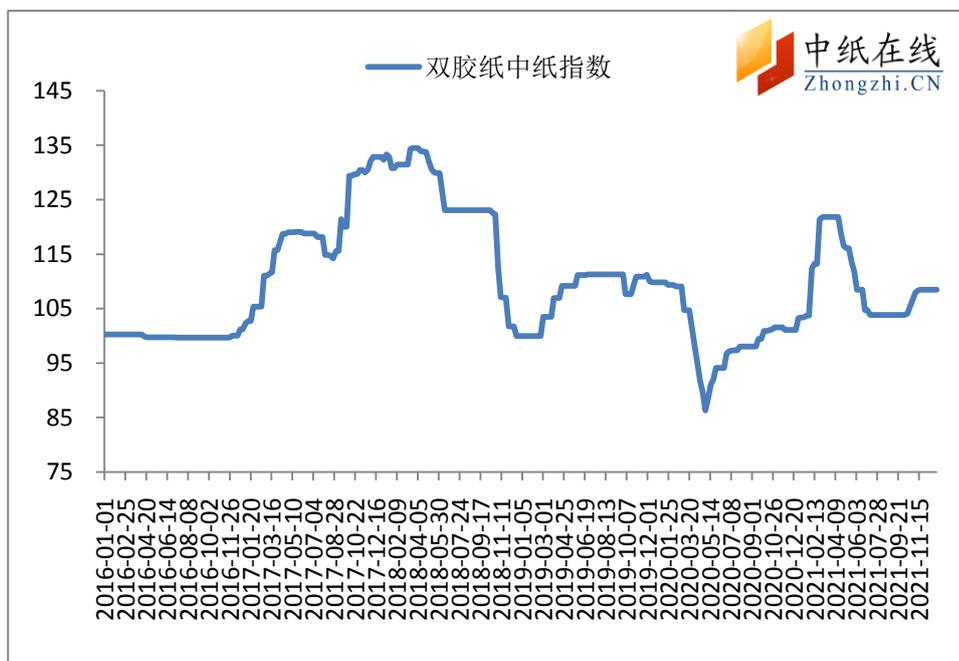


图 4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2022 年 01 月末双胶纸价格指数为 108.50，比上月末相比增长 0，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-24.34。

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

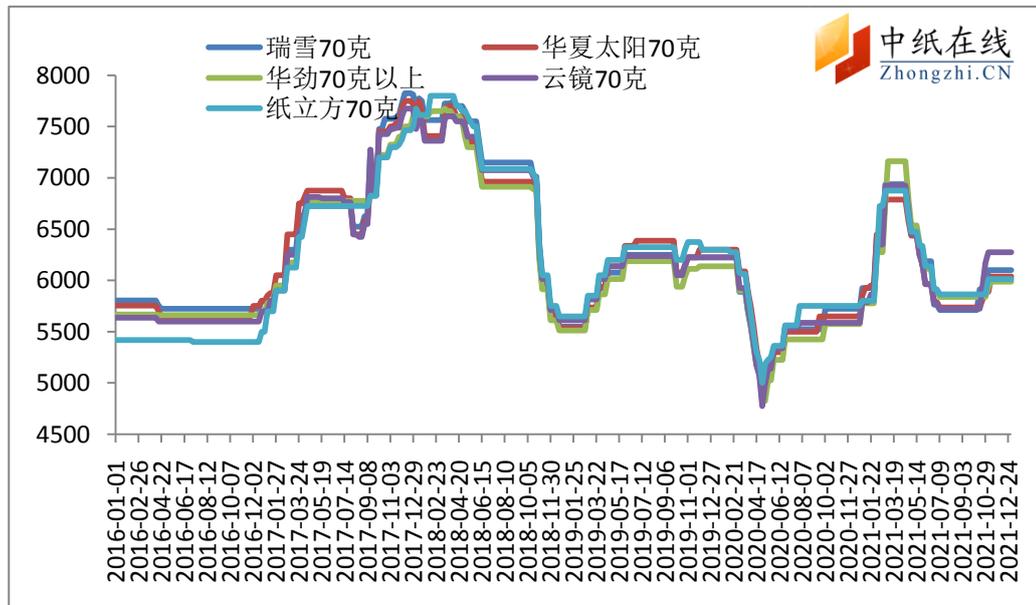


图 5:主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

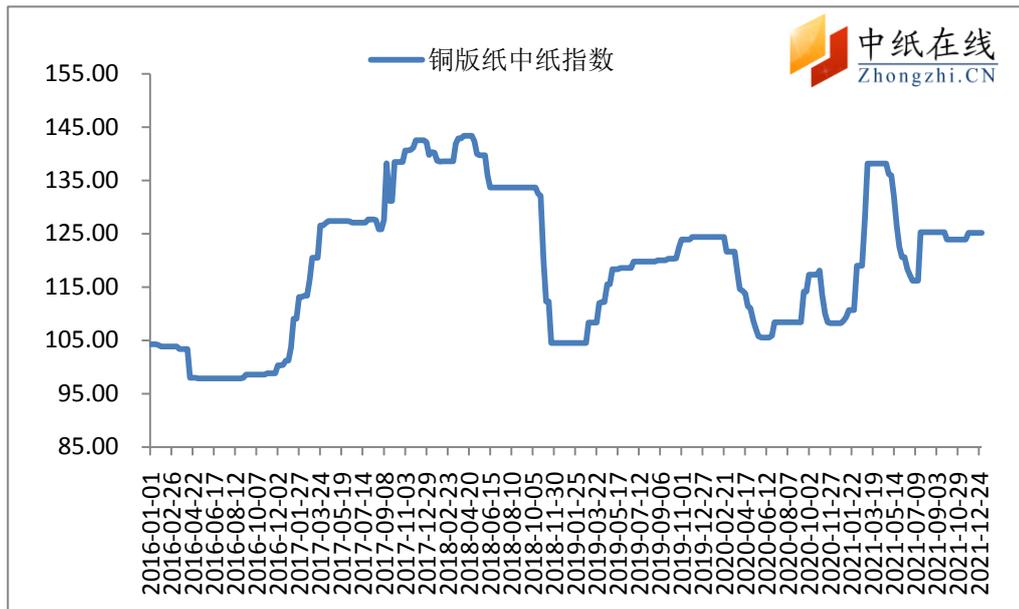


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2022 年 01 月末铜版纸价格指数为 125.17，与上月末相比增长 0，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

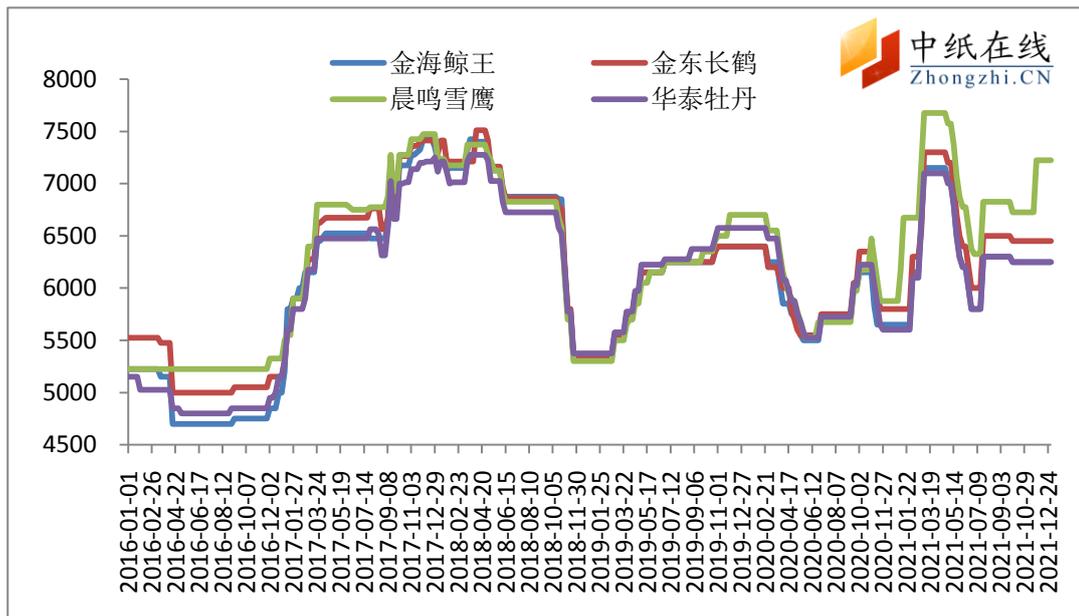


图 7：铜版纸价格走势图

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

本月，文化用纸行情依旧清淡，纸厂喊涨情绪较高，下游纸厂接受能力有限，实单落实较为困难，实际成交价格多以商谈为主。针对部分龙头企业春节前后停机情况来看，今年春节期间生产线停机检修的时间大多在 7-15 天之间，仅少数纸企生产线春节停机时间超过 20 天，故今年春节期间行业开工率较去年无明显变化。

月初，双胶纸相对平淡，价格基本稳定，需求旺季已过，年底经销商、印厂处于普遍收尾阶段。市场价格方面，纸厂稳定市场意图明显，积极收拢年前订单，价格方面依然具有议价空间。近期进口纸有所减少，商品价格明显上涨，成本端方面对纸价起到一定的积极作用。年前整体需求平淡，纸厂稳定操作，预计近期整体市场处于平稳态势。月中，双胶纸供需平

稳，主要订单多数为前期订单尾货，印厂已做年前收尾工作。经销商加紧年前回款，稳定出货为主，库存整体维持相对低位态势。主流纸厂基本正常生产，大型纸厂春节期间少有停机限产，节后库存压力增大，此外，3月份后新增产能陆续释放，局部地区供需压力加大。目前商品浆价格持续高位，对造纸企业生产成本有较大影响，预计节后纸厂提价的概率较大。本月下旬，APP、太阳、晨鸣、亚太、岳阳、银河、江河、华劲等主流纸厂陆续发布涨价函，计划对2月份价格提涨200元/吨，其中太阳、银河和华劲同时明确提出3月1日起价格会进一步上调200元/吨。鉴于近期纸浆价格持续上涨，内外盘轮番提价，纸厂运营成本明显上涨，部分中小文化纸厂利润微薄，甚至濒临亏损，节后伴随新一季教辅教材招标供货，整体需求好转，纸厂趁势积极提价，整体市场氛围有望好转。

月初，适逢元旦佳节，整体成交量有限，上下游普遍稳定操作为主。纸厂方面，主流纸厂改产部分双胶、静电、牛皮纸，缓解供应压力；下游经销商、印刷厂按需采购，维持相对平稳。整体需求没有太大的波动，濒临年底，纸厂尽可能将发货任务往前提，确保中旬之前完成大半任务。当前纸厂库存压力仍然偏大一点，下游经销商并不急于采购，观望市场行情为主。月中，年底临近，整体印厂需求一般，订单以零星尾单为主，经销商大多已完成年前的任务，控制风险，减少进货；纸厂方面，近期浆价持续上涨，但纸厂操作相对谨慎，整体价格基本在维持稳定，出货平稳。当前整体市场需求低迷，但运营成本较高，纸厂提价与降价均有难度，上下游多稳定操作，静待年后行情。本月下旬，APP旗下金东、金海、金华盛等主流纸厂发布2月份提价200元/吨通知，下游客户反馈，目前整体市场需求低迷，印厂准备年前收尾工作，纸厂发布提价函，稳定市场意图明显，同时刺激下游客户备货开票。目前纸厂库存整体维持平稳，在原材物料价格居高不下的背景下，纸厂后期连续提价的概率较大，建议及时关注纸厂动态，谨慎备货。

三、我国机制纸及纸板产销情况

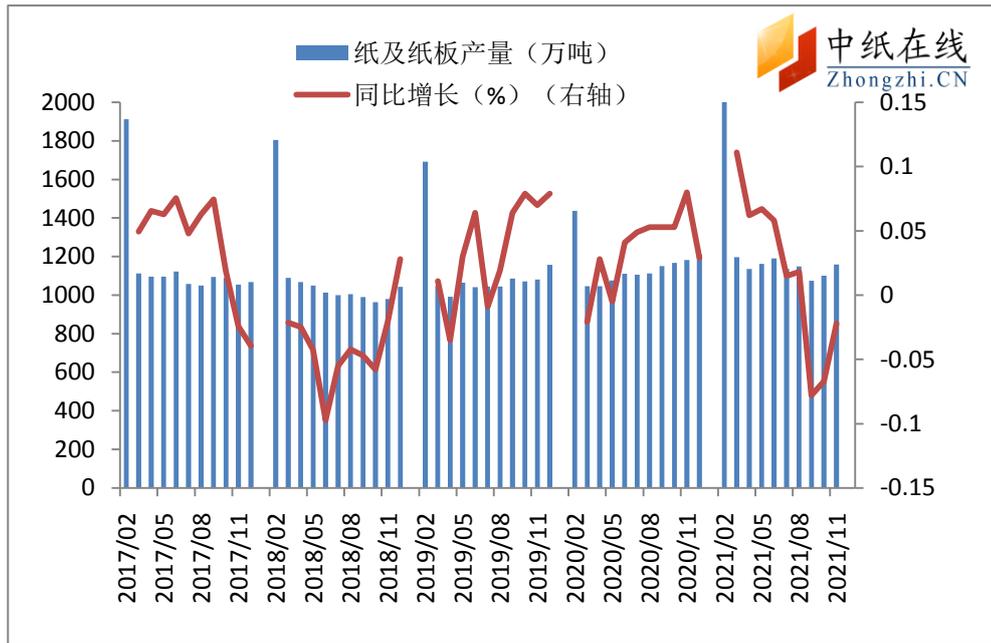


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

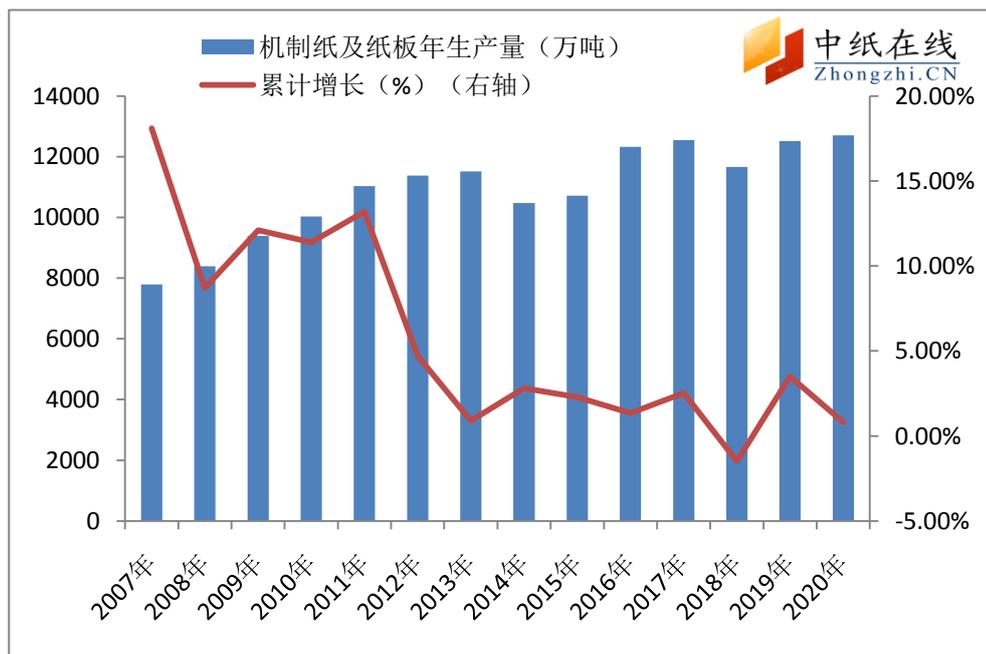


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

据国家统计局最新数据显示，2021年12月，全国机制纸及纸板产量1234.4万吨，同比增长1.2%，2021年1-12月，全国机制纸及纸板产量13583.9万吨，同比增长883.3万吨，增速6.8%，首次突破13000万吨大关，创历史新高。

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%。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%。

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,本月前期纸浆连续上涨主要是受到海外供应面消息的影响，导致进口木浆外盘报价接连提涨，支撑国内现货市场。针叶浆方面，Arauco 针叶浆银星 1 月份报盘 770 美元/吨，2 月份报涨 70 美元，为 840 美元/吨，美国 Domtar 公司进一步宣布涨价：2 月 1 日起，漂针浆（包括北方漂针浆和南方松）和绒毛浆北美市场面价提涨 65 美元/吨。此次 Domtar 的绒毛浆涨幅与前期 IP 宣布的绒毛浆提涨幅度一致。加拿大漂白针叶浆狮牌外盘 1 月份报价较上轮提涨 30 美元，雄狮 850 美元/吨，金狮 870 美元/吨，加拿大漂白针叶浆月亮外盘报价提涨 90 美元/吨至 850 美元/吨，浆凯利普外盘报价提涨 100 美元/吨至 860 美元/吨。月亮与凯利普的船期在 1 月底 2 月初，加拿大 Nordic 公司的 LSQ 浆厂年产能 30 万吨漂针浆，Nordic Kraft 宣布 2 月 1 日起提涨漂针浆北美市场面价 50 美元到 1500 美元。关于昨天市场传言 Paper Excellence 旗下的狮牌浆厂因蒸煮器故障预计停机 4-6 周为不实消息。据内部消息公司预计设备会在一周内恢复生产，预计损失产能不超过 4000 吨。

阔叶浆方面，Arauco 明星 2 月报盘提涨 50 美元至 655 美元/吨；Suzano 宣布 2 月份桉木阔叶浆金鱼报价提涨 50 美元/吨至 650 美元/吨，巴西 Eldorado 公司中国市场 2 月份桉木阔叶浆价格提涨 50 美元至 650 美元/吨，亚太资源集团宣布 2022 年 1 月份中国市场价格：印度尼西亚产小叶相思阔叶浆无供应量，巴西产罗赛桉木阔叶浆价格为 600 美元/吨。加拿大 AL-PAC 公司宣布 2 月 1 日起提涨阿尔派漂阔浆北美市场面价 40 美元，涨价后价格 1285 美元。据 Fastmarkets 消息，拉丁美洲浆厂即将开展的停机检修会在 2022 年一季度造成供应减少 25 万吨。与 2020 年同期相比，2021 年 1-11 月巴西出口至中国的漂桉浆数量下降了 13.4%。

本色浆方面，Arauco 金星 2 月报盘较上轮调涨 20 美元/吨，为 800 美元/吨，加拿大 howe sound 浆厂由漂针浆转产本色浆，产能 45.5 万吨，约占全球漂针浆产能的 1.3%，转产后本色浆主要是自用为主；化机浆方面，加拿大不列颠哥伦比亚省的毁灭性洪水已经造成了严重灾难，Taylor 纸浆厂的 BCTMP 纸浆将减产至少四周；据悉，West Fraser 宣布 2022 年 1 月份调涨针叶 75 白度化机浆昆河价格 50 美元/吨至 540 美元/吨；阔叶 80 白度化机浆骑士涨 50 美元/吨至 540 美元/吨。Paper Excellence 宣布调涨旗下水晶阔叶化机浆（Meadow Lake）80 白度外盘报 560 美元/吨，即刻执行。（单位：美元/吨）

现货市场：

本周，木浆期盘价格震荡下周，春节临近，部分贸易商及纸企放假休市状态，市场交投显寡淡，业者交付前期合同。春节前夕，纸浆现货市场变动较小，受假期影响，交投基本停滞，处于有价无市状态。日内宏观情绪影响下，期货价格继续下调，盘中主力合约跌破 6000 元。针叶浆，针叶浆市场成交情况寡淡，参考主流品牌报价银星 6050-6100 元/吨，月亮、马牌 6150 元/吨，南方松供应偏少，凯利普 6350 元/吨，北木浆厂计划停机检修，市场供应减少报价 6700 元/吨，海外供应端的消息仍时有出现，市场反馈狮牌长期停产消息不实，对供应影响有限；阔叶浆，阔叶浆市场货源有限，市场报价坚挺，阔叶浆报价较上月涨幅 200-250 元/吨，山东市场参考报价鸚鵡、金鱼 5050 元/吨，其他二类阔叶浆 5150 元/吨；

本色浆，本色浆市场价格相对稳定，新一轮外盘提涨 20 美元/吨，市场现货价格较上月涨幅 100 元/吨，参考报价金星 6150-6200 元/吨，幸普森、石头类 5550-5600 元/吨左右；化机浆，进口化机浆市场现货难寻，供应紧缺，参考报价化机浆昆河 4600 元/吨。

国产木浆方面：本月国产木浆市场价格小幅上涨，由于进口浆市场供应紧张，纸厂购买国产阔叶浆补充库存，山东华泰集团针叶与竹混合本色浆出厂含税电汇 5000 元/吨，据悉，亚太森博阔叶浆已完成 1 月份接单，于月底宣布封盘。因 1 号浆线 2 月计划转产针叶浆，阔叶浆供应量紧张，仅维持长协客户稳定供应；广东鼎丰阔叶浆板较上月提涨 250 元/度吨至 4950 元/吨，限量出货，广西防城港索普浆纸桉木浆元旦后供应紧张，边生产边装车，报盘上调 100 元/吨，出厂含税报价漂白竹木浆板 5000 元/吨，本色竹木混合浆板 4900 元/吨，本色桉树浆板 4400 元/吨；

国产化机浆方面：本周化机浆市场开工正常，河南瑞丰杨木化机浆本月部分地区出货受疫情影响，暂时未有明确报价；湖北乐水林纸杨木化机浆参考报价 3450 元/吨，实单商谈出货为主；国产竹浆方面，竹浆市场价格稳定，部分纸厂采购竹浆补充库存，临近年底需求逐渐清淡，较上月调涨 200 元/吨，永丰漂白竹浆自提报价 5700 元/吨，福华漂白竹浆 5400 元/吨，本色浆 5300 元/吨，实单实谈；四川竹浆大轴市场主流价 6700-6800 元/吨，生活纸出货一般；

甘蔗浆方面，较上月市场报价基本稳定，广西地区蔗渣供应的恢复较往年相对推迟半月左右，导致甘蔗浆开工同比有明显下滑，预计将短期继续支撑价格稳定，广西凤糖甘蔗湿浆报价月底下调 100 元/吨至 4850 元/吨，其他基本不变，广西博冠湿浆 4800 元/吨，浆板 5800 元/吨，实单实谈，广西贵糖搬迁新址，明年 3 月开机；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，国废价格高位小幅震荡下行，下游包装用纸价格明稳暗降，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，国废市场高位震荡，黄板纸价格震荡上行，白废纸暂稳，但部分地区回收量偏紧，受疫情、天气等影响，供需出现短暂的紧张情况，河南、江苏等地黄板纸价格上涨 20-50 元/吨，白废纸供需双淡，价格相对平稳。月中，国废市场高位震荡，行情基本持稳，受疫情及春节临近影响，废纸回收端略显不足，同时物流运输受到一定影响，纸厂零星补货，考虑到春节多数机台会有停机检修情况，纸厂采购谨慎，整体成交量不足。供需双淡情况下，预计春节前废纸价格震荡企稳为主。本月下旬，国废市场高位震荡，成交价格稳中略跌，下游成品纸出货不畅，纸厂已开始考虑春节前的停机安排，采购国废相对谨慎，导致两湖、西南等局部地区国废黄板纸供需压力增大，成交价格小幅下跌 20-50 元/吨，其他市场相对平稳，伴随物流逐步停运，整体成交将逐步减少。

月初，废旧白纸类价格暂稳；月中，价格略有小幅上行，涨幅 30-50 元/吨，废报纸价格不变。月末，废白纸涨跌互现，整体波动不大。废旧书页纸收购均价约为 2300-2450 元/吨。废报纸价格稳定在 3000-3200 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 各细分纸种需求量有望持续提升

我国特种纸产业增长迅速

近年来，特种纸的需求和产能逐渐由成熟的北美和西欧市场向亚太等地区转移，驱动我国特种纸产业发展迅速。特种纸生产量及销售量近 10 年复合增速分别为+8.45%/+7.24%，显著高于我国纸及纸板生产量和消费量的复合增速，我国纸及纸板近十年生产量/消费量复合增速分别为+1.96%/+2.57%。

禁塑令驱动下，2025 年我国有望释放食品包装纸需求超 200 万吨

据统计及预测，2020 年，我国卷烟市场规模为 0.16 万亿元，同比增长 3.32%，增速相比上年下降 0.54 个百分点，2025 年，我国卷烟市场规模将达 0.17 万亿元，2020-2025 年 CAGR 为 1.44%，其间同比增速不断下滑。

连锁餐饮和方便面行业近年来持续增长，我国食品包装纸需求增长潜力大

2020 年，连锁快餐行业营业额为 2019.29 亿元，门店数量达 37217 家，2010-2020 年营业额和门店数量 CAGR 分别为 7.77%/9.27%，市场呈快速增长态势。中国餐饮当前连锁化率为 5%，而美国餐饮协会公布的 2018 年美国餐饮连锁化率是 30%，是中国的 6 倍，中国未来餐饮企业连锁化成长空间巨大。未来连锁快餐行业扩张将带动餐盒、纸杯、防油纸等食品包装纸消费量进一步增长。同时，2016 年以来，中国方便面需求量回升，2016-2020 年需求量 CAGR 达 4.73%，2020 年需求量达 463.5 亿份，同比增长 11.82%。随着我国容器面市场份额不断提高，推动面碗纸销量提升，为我国食品包装纸行业扩容提供坚实支撑。

6.2 2021 年中国铜版纸市场年终盘点

2021 年铜版纸市场整体呈现先扬后抑局面。1-4 月份，因原料纸浆大幅上涨，外加铜版纸行业集中度较高利于纸价上涨，推动铜版纸价迅速上行。截止 4 月初，157g 铜版纸企业含税均价上涨至 7775 元/吨，共计上涨 1975 元/吨，涨幅为 34.05%。5 月份后，因原料纸浆价格大幅回落影响，铜版纸价格开始急速下行，外加大经济环境下内需偏弱，同时受海外疫情及船运费影响，出口贸易也受到限制。在上半年大涨大跌刺激下，业者下半年操盘心态格外

谨慎，纸价延续下行至9月底。截止9月底，铜版纸企业均价一度下跌至5150元/吨，跌幅为33.76%。进入10月份，市场供需格局优化及动力成本抬高，纸价出现小幅上涨。

据数据统计显示，2021年铜版纸均价6261元/吨，较2020年的5479元/吨上涨782元/吨，涨幅14.27%。全年157g铜版纸企业含税均价最低价5150元/吨出现在9月份，最高价7775元/吨出现在4月份。截至2021年12月31日，铜版纸山东市场主流成交价5300-5500元/吨，较去年同期6000-6200元/吨下降11.67%。

2021年价差变化较大，受原料纸浆拉涨，铜版纸涨幅相比较较大，5月份达到历史价差最高点3785元/吨，随着纸价延续下行，价差缩小，2021年两者价差均值为2514元/吨。2020年中国铜版纸与原料木浆相关性系数仅为0.26，2021年为0.81。

2021年中国双胶纸开工、产量呈现先增后降再度恢复的整体趋势。1月份双胶纸规模纸企因木浆价格上涨，成本压力较大，多条产线停机检修。后随着纸价上涨，纸企生产积极性提高，4月份开工率达到年度高点。随后，因纸价下行，企业生产成本压力较大，部分中小企业转产/停机，企业平均开工率呈现下降趋势。进入9月份，因多空因素影响，纸价再度下行，规模纸企亦出现多家减产/停机现象，中小纸企停机/转产现象增多，整体开工大幅下降，企业产量降低。进入10月份，市场小幅上扬，纸企开工出现缓慢恢复。

（个人观点，仅供参考，风险自担）