

# 2022年3月文化纸月报

## 本月视点

### ◆ 进出口方面：

2022年2月，我国双胶纸出口约48.04千吨，环比增加7.74%，同比增加9.23%；出口均价为1184.32美元/吨，环比下滑11.82%，同比上升24.34%；2022年1-2月双胶纸累计出口92.63千吨，同比减少2.55%。

2022年2月，我国双胶纸进口约40.09千吨，环比减少33.57%，同比增加64.78%；进口均价为688.32美元/吨，环比上调3.84%，同比下降0.63%；2022年1-2月累计进口100.45千吨，同比增加24.90%。

2022年2月，我国铜版纸出口量66.20千吨，环比上浮0.07%，同比上升18.43%；出口均价1046.27美元/吨，环比上调1.37%，同比上调17.50%，2022年1-2月累计出口量132.35千吨，同比增加19.97%。

2022年2月，我国铜版纸进口量约13.09千吨，环比减少2.57%，同比减少19.02%；进口均价1294.23美元/吨，环比上浮0.96%，同比上调22.36%；2022年1-2月累计进口26.53千吨，同比减少36.26%。

◆ **双胶纸市场：**喊涨情绪较浓

◆ **铜版纸市场：**跟涨

◆ **新闻纸市场：**2022年1-2月全国新闻纸产量为12.3万吨，同比下降3.9%，产量同步增长率上涨；与去年同期相比出现下降。

◆ **其他纸品简况：**稳中小幅波动

◆ **上游原料市场：**纸浆价格高位震荡，废纸供需基本平稳

◆ **后市预测：**综合来看：第一季度，文化用纸市场交投一般，受木浆价格持续高位影响，文化用纸价格被迫跟涨，中小型纸厂多呈观望态度，预计后期双胶纸市场稳中小幅上扬。



**版权声明：**本报包含所有文字、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.....	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.....	6
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.....	7
2.2 铜版纸中纸指数.....	8
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.....	9
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.....	10
四、原材料市场分析.....	12
4.1 纸浆原料市场.....	12
4.2 废纸原料市场.....	14
五、新增产能投产情况.....	14
六、本月要闻回顾.....	15
6.1 文化纸进入传统旺季 市场供需格局改善.....	15
6.2 快递无奈暂停 电商发货艰难 包装纸厂在逆势涨价.....	16

## 一、文化用纸进出口情况

2022年2月，我国双胶纸出口约48.04千吨，环比增加7.74%，同比增加9.23%；出口均价为1184.32美元/吨，环比下滑11.82%，同比上升24.34%；2022年1-2月双胶纸累计出口92.63千吨，同比减少2.55%。

2022年2月，我国双胶纸进口约40.09千吨，环比减少33.57%，同比增加64.78%；进口均价为688.32美元/吨，环比上调3.84%，同比下降0.63%；2022年1-2月累计进口100.45千吨，同比增加24.90%。

2022年2月，我国铜版纸出口量66.20千吨，环比上浮0.07%，同比上升18.43%；出口均价1046.27美元/吨，环比上调1.37%，同比上调17.50%，2022年1-2月累计出口量132.35千吨，同比增加19.97%。

2022年2月，我国铜版纸进口量约13.09千吨，环比减少2.57%，同比减少19.02%；进口均价1294.23美元/吨，环比上浮0.96%，同比上调22.36%；2022年1-2月累计进口26.53千吨，同比减少36.26%。

### 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%。

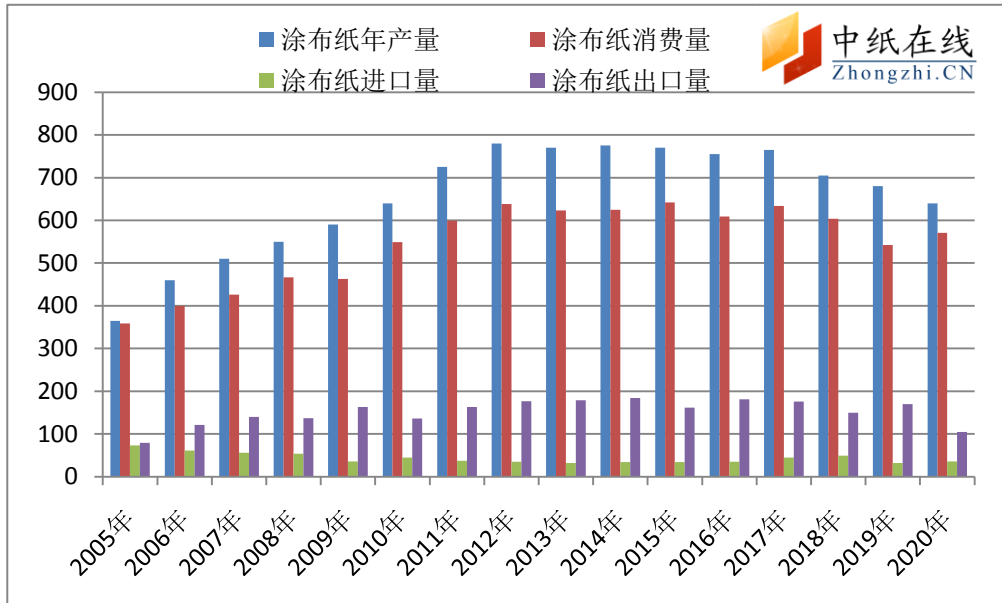


图 1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

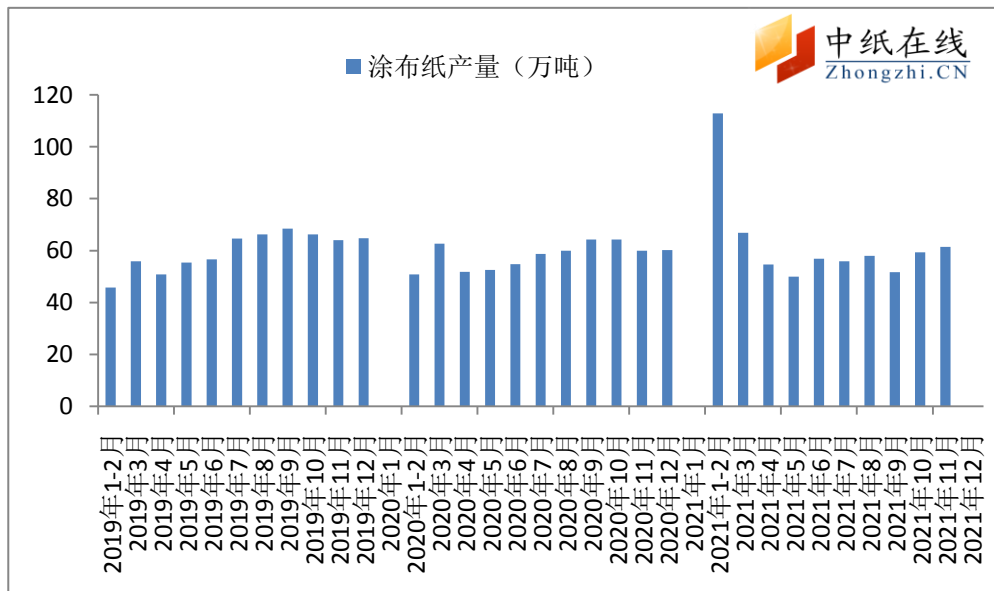


图 2：涂布纸产量走势图

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：

2022 年 1-2 月全国新闻纸累计产量为 12.3 万吨，比上年减少了 0.6 万吨，产量累计同比下降 3.9%；月均产量为 6.2 万吨。

2022 年 2 月，我国新闻纸出口量约 0.20 千吨，环比减少 30.15%，同比增加 69.56%；出口均价 2696.73 美元/吨，环比下调 41.71%，同比下调 58.80%；2022 年 1-2 月累计出口 0.49 千吨，同比增加 1.19%。

2022年2月，我国新闻纸进口量约24.27千吨，环比减少50.28%，同比减少47.98%；进口均价642.26美元/吨，环比上调1.48%，环比上调56.41%；2022年1-2月份累计进口73.08千吨，同比减少37.02%。

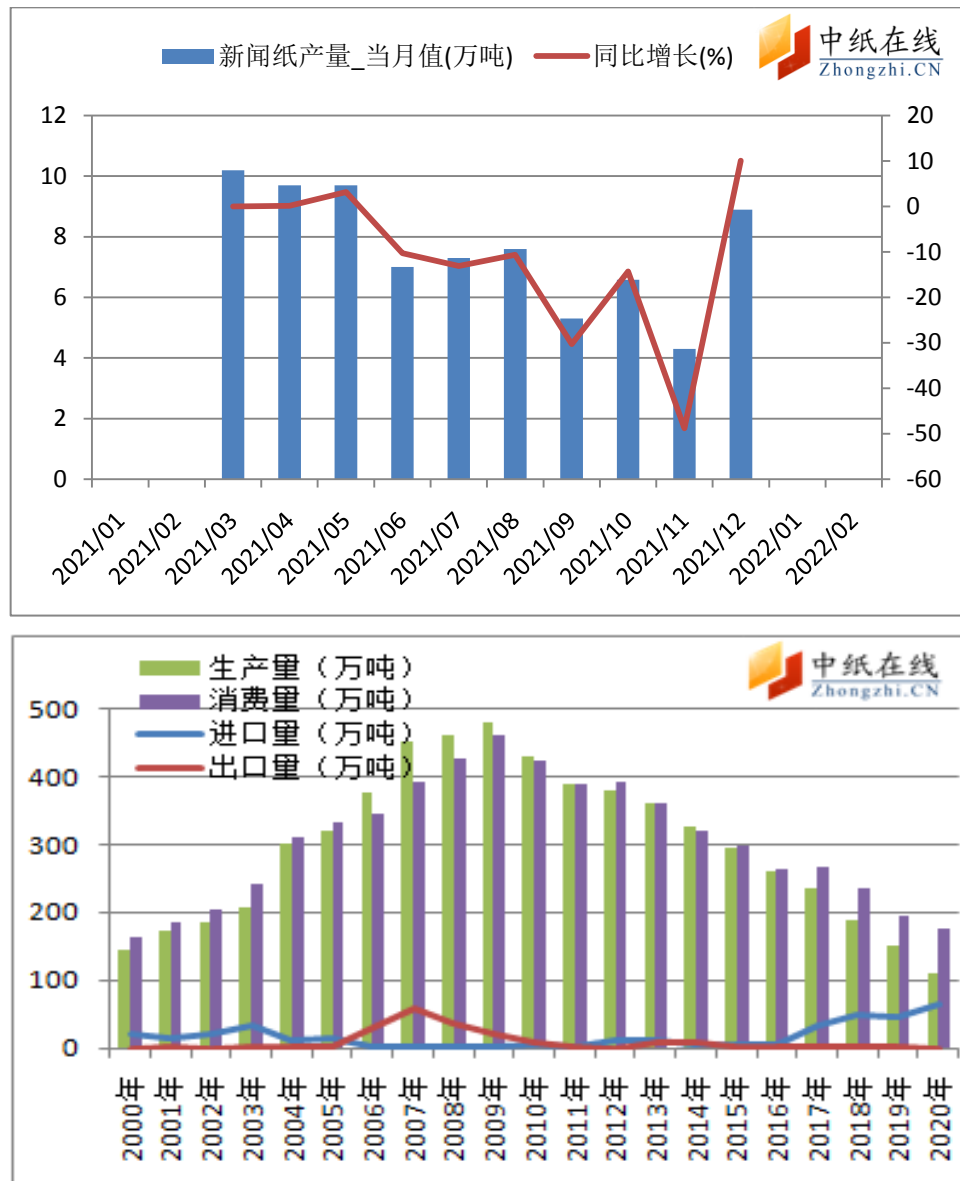


图3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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

本月，纸浆价格高位震荡运行，受纸浆原料上涨影响，纸张市场价格处于稳步上涨的阶段，白纸表现继续强于黑纸，月初纸厂公布的200-300元/吨涨幅基本得到落实，成本驱动得到产业链的总体认可。晨鸣纸业、APP、亚太、中冶美利纸业、四川永丰纸业等多家纸厂纷纷发布涨价函，提涨幅度300元/吨左右。而据市场消息，目前中小纸厂观望后市，部分或计划窄幅跟涨。

晨鸣纸业，受原材料价格持续上涨影响，自3月17日起，公司文化纸系列产品价格上调300元/吨。此次调价也是公司近一个月内第二次上调文化纸产品价格，月内累计涨幅达600元/吨。据悉，3月份以来，文化纸市场逐渐步入传统旺季，目前部分中高端文化纸产品的售价已超过6000元/吨。

泰盛集团四川永丰纸业：自2022年4月1日起，我司静电复印纸全系列产品在现有价格政策基础上调涨300元/吨；双胶纸、静电复印原纸、牛皮纸产品在现有价格政策基础上调涨300元/吨。

美利云：自4月2日起，我司旗下所有彩色纸产品价格在此前价格的基础上上调300元/吨。

APP金光创利：自3月31日起对旗下全系列复印纸产品调涨300元/吨，进口成品部分同步调涨。

亚太森博（广东）纸业：我司决定针对旗下的全线品牌复印纸（包含进口复印纸）及代加工品牌价格上调300元/吨（含税），自2022年4月1日起生效。

Double A：自3月开始，我司部分二线品牌价格上调100元至300元每吨。

## 2.1 双胶纸中纸指数

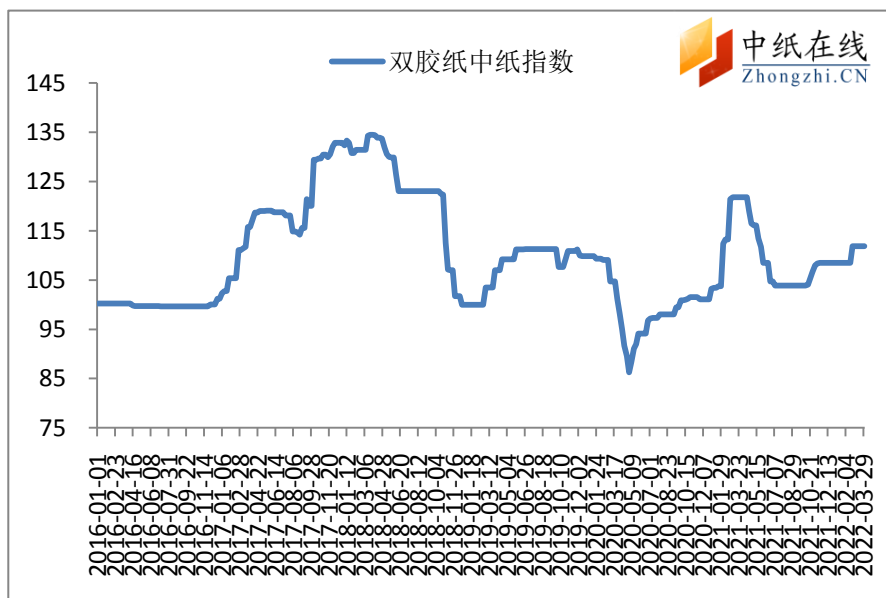


图 4: 双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2022年03月末双胶纸价格指数为111.88，比上月末相比增长0，较周期内最高点132.84（2017-12-08）增长了-20.96。

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	6300	6300	6250	6250
金太阳	70 克	6400	6400	6400	6350
丰赢	70 克	6000	5950	5950	6000
泉林	70 克	6050	6100	6000	6000
云镜	70 克	6500	6450	6500	6500
云时代	70 克	6050	6100	6100	6000
银河瑞雪	70 克	6600	6550	6600	6550
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

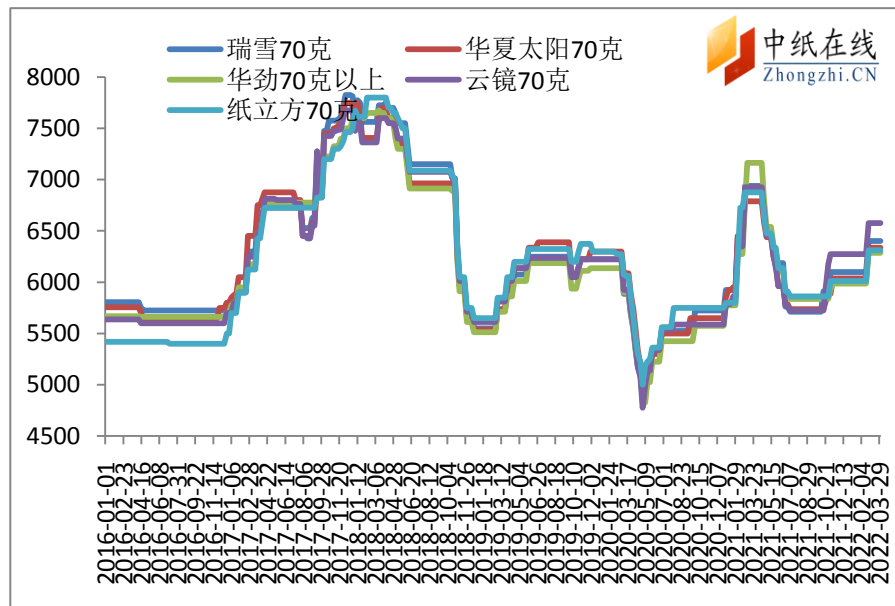


图 5：主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

## 2.2 铜版纸中纸指数

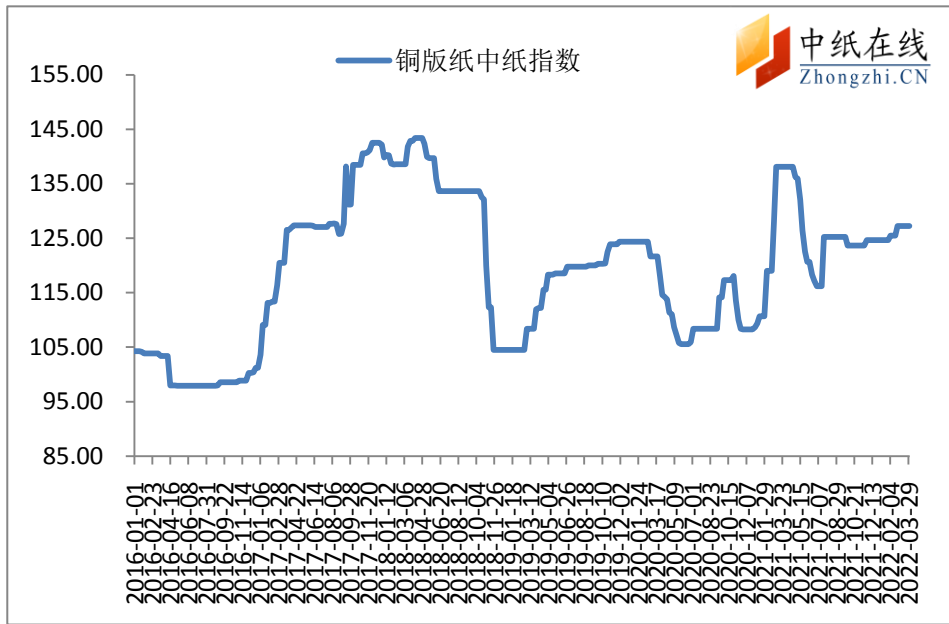


图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2022 年 02 月末铜版纸价格指数为 127.26，与上月末相比增长 0，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）上涨-14.1。

### 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	5300	5325	5230	5250
晨鸣雪兔	128-157 克	5850	5800	5900	5800
太阳天阳	128-157 克	5300	5350	5300	5250
金海鲸王	140-157 克	6050	6000	6050	5950
金东长鹤	128-157 克	6150	5925	6075	6000
华夏太阳	128-157 克	5600	5700	5550	5500
紫兴	128-157 克	5100	5050	4950	5050

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

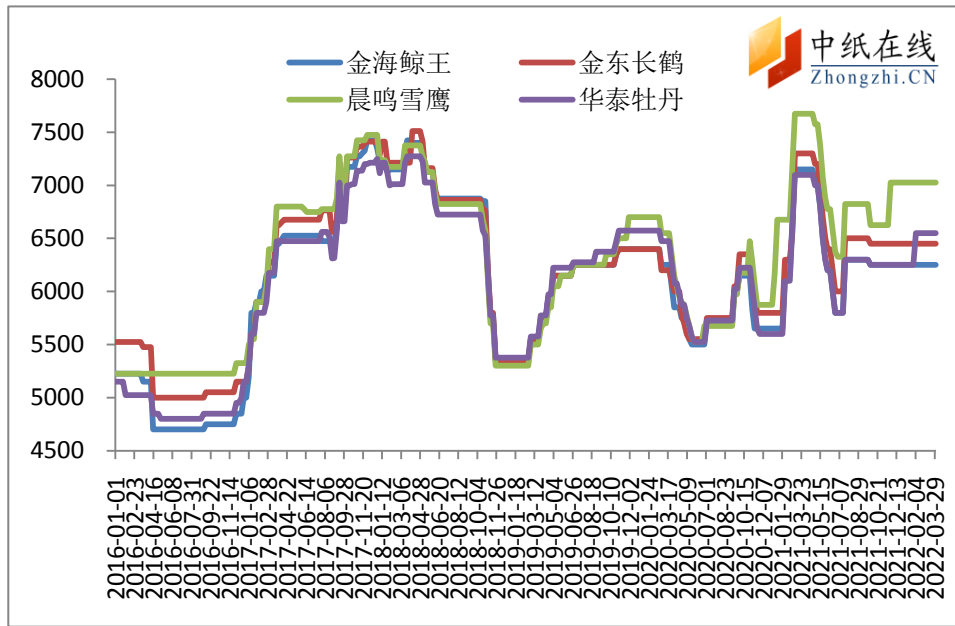


图 7：铜版纸价格走势

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	185	196	189	188
新闻纸	48 克	4650	4600	4600	4650
轻型纸	60-70 克	6500	6400	6450	6450
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，受到全国疫情多点散发影响，各地的“动态清零”的风控措施加码，对整体市场物流运输产生较大影响，实际需求表现平淡，下游终端的库存消耗表现缓慢，采购基本已刚需为主，上游纸浆高位震荡，对成本面有一定支撑，纸厂挺价意向较强，但需求持续偏弱，文化用纸上涨无力，预计 4 月份文化用纸市场价格呈现震荡盘整为主，局部探涨有限。

月初，双胶纸供需好转，价格上涨 100-200 元/吨。主流纸厂继续宣传涨价，受俄乌冲突影响，全球能源价格大涨，原油、天然气等价格刷新近期新高，此外，木浆价格也频频上涨，纸厂运营成本上涨明显，涨价意愿较强，下游经销商积极推涨纸价，终端印厂逐步开始拿货，此外教材教辅招标价格基本站上 6000 元/吨大关，助推社会用纸价格开始上涨。月中，双胶

纸供需好转，价格稳步上涨中，教辅教材招标陆续开始，订单开始增多。同时大型印厂旺季到来，陆续采购，高白双胶纸看涨。近期木浆价格持续高位，纸厂转移成本的意愿较强，推涨力度较大，接单价格已上涨 200 元/吨，经销商预计将逐步落实纸厂的提价策略。短期看，受成本推动及旺季集中采购影响，供需将会出现一定的偏紧情况，提价将是 3 月的主旋律。本月双胶纸供需平稳，纸厂依然在缓慢推进涨价，整体市场需求平稳，主流的教辅教材及社会用途纸张均已在落实提价中，目前看落实相对良好，下游对涨价已基本认可，经销商出货开始好转，库存小幅下降。纸厂方面，中小纸厂运营成本压力大增，提价欲望强烈。适逢消费旺季，预计本月价格将会上涨，但受全国多地疫情影响，未来涨价能否持续仍然具有较大不确定性。

月初，铜版纸行情有所好转，主流纸厂开始提价 200 元/吨左右。整体市场需求尚可，纸厂经销商出货良好，下单量有所增多。当前主流纸厂依然在控制产能释放，同时积极宣传涨价氛围，下游尽管提价落实情况较双胶纸、白卡纸略差一些，但整体上涨的态势已经逐步清晰，伴随出口量的明显好转，预计纸厂将落实提价 200-300 元/吨。月中，铜版纸需求平稳，市场价格稳步上涨中。整体需求平稳，受全国多地疫情影响，部分需求有所影响，超市、旅游、会议等宣传单页影响明显。主流纸厂正常生产，目前库存相对略高一些，经销商积极推涨纸价，下游印厂陆续缓慢跟单。当前正属于传统消费旺季，但受疫情影响，市场需求略低于市场预期，此外，全国多地爆发疫情，物流、消费受限，如果疫情不能快速控制，将会对市场产生负面的影响。本月下旬，铜版纸需求平稳，市场价格基本稳定。纸厂积极推涨，成交价格基本持稳。受疫情影响，全国 72 个城市出现不同程度的管控，整体市场需求受到影响，下游经销商观望市场，库存压力开始增大。目前推涨纸价的主要因素仍然是成本上涨，特别是木浆价格涨势远超成品纸，纸厂经营压力在增大，预计后期纸厂仍然将宣传提价，积极营造提价氛围。

### 三、我国机制纸及纸板产销情况

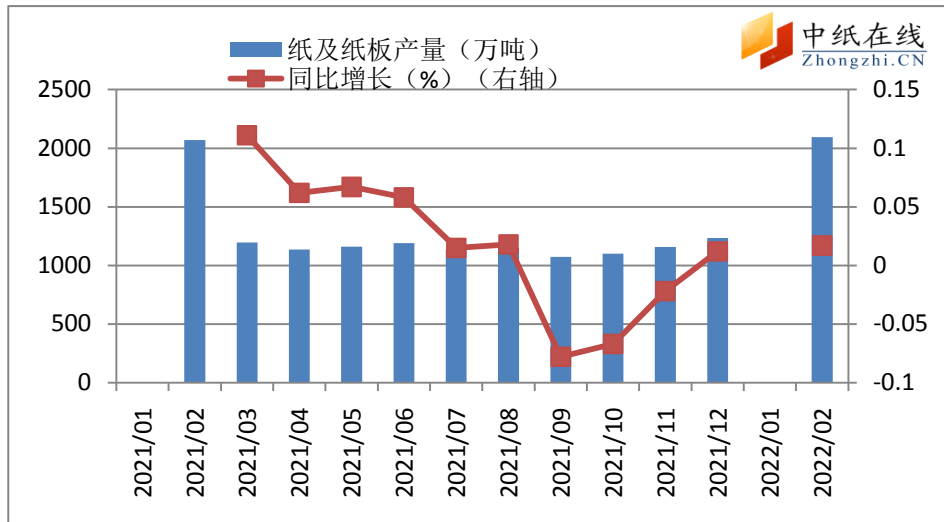


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

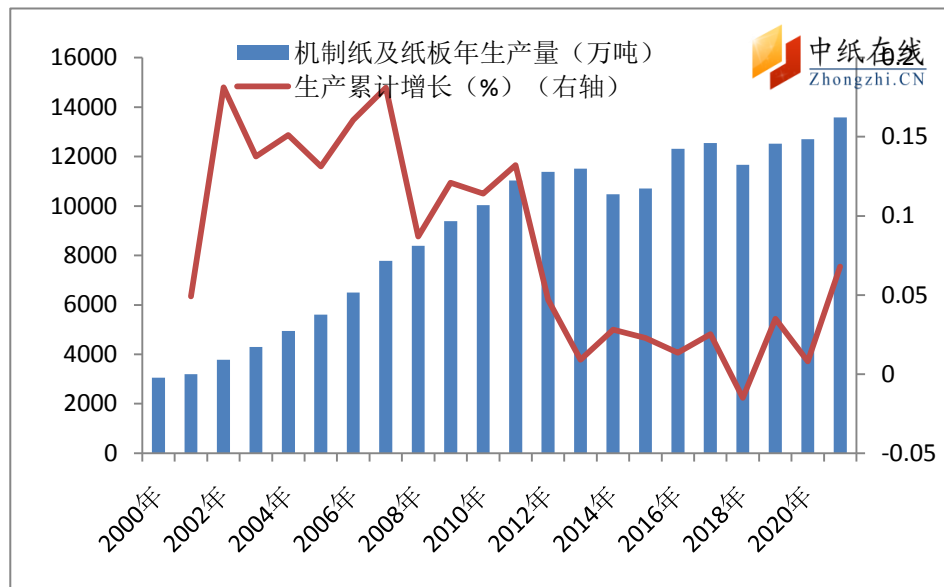


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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，

2022 年 1-2 月全国机制纸及纸板产量为 2095.6 万吨，同比增长 1.7%，产量增幅上涨；与去年同期相比出现增长。

2021 年 1-12 月全国机制纸及纸板产量为 13583.9 万吨，同比增长 6.8%。2021 年 12 月全国机制纸及纸板产量为 1234.4 万吨，同比增长 1.2%。

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：

本月木浆期盘价格高位震荡震荡为主，带动现货市场价格走高，本月影响价格因素主要是供应端扰动不断，首先，UPM 罢工持续发酵；俄乌地缘政治冲突原油高位；加拿大运输系统罢工导致工厂仓库爆仓倒逼部分工厂停机；俄罗斯暂停供应中国市场漂白针叶浆；再有外盘持续报涨，针叶浆涨 100-170 美元/吨，阔叶浆涨 80-100 美元/吨，等供应端利好消息支撑，国内市场下游成品纸发布涨价信息并积极落实成交价格，需求信息利好木浆市场。利空木浆市场的消息有，俄乌局势的不确定性，美国白宫发布史上最大规模战略储备，计划每天释放 100 万桶，持续 6 个月，国际原油快速走低影响；国内市场终端需求偏弱，疫情反复影响发货，下游部分工厂停机，对木浆的需求有所影响，本月木浆期盘月初主力合约 05 由 6728 点上涨最高值 7454 点震荡至 6776 点。本周，针叶浆，针叶浆市场成交情况寡淡，参考主流品牌报价银星 6700-6750 元/吨，月亮、马牌 6800 元/吨，较上月底涨 25 元/吨左右，凯利普 6950 元/吨，阔叶浆，阔叶浆市场成交疲软，青岛港有部分阔叶浆到港，缓解前期供应压力，叠加近日常下游需求预期不足，市场采买意愿低，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼、老明星 6050 元/吨，市场亦有 6000 元/吨成交，其他二类阔叶浆 5950-6000 元/吨，阔叶浆报价较上月底涨幅 400 元/吨；本色浆，本色浆市场刚需采买，参考报价金星 6450 元/吨，较上月底涨 100 元/吨；化机浆，进口化机浆市场现货紧缺，加拿大 Canfor 所属的 BC 省加维化机浆厂（Fibreco, Taylor Pulp mill, BC）由于货物发送困难而停产再次延长至少六周，此前已经停产 6 周，短期改善有限。市场现货均无报价，参考报价昆河 5500 元/吨，华南地区昆河 5700 元/吨，较上月底上涨 700 元/吨。

国产浆市场：

本月国产木浆受进口浆持续上涨影响，国产木浆挺价意愿强烈，浆厂供不应求，可售货源紧俏，供应长协客户订单，月底运输因受疫情多点散发性反复受到不同程度影响，山东地区阔叶浆参考报价 6000 元/吨，广东鼎丰阔叶浆板报价 5850 元/吨，山东华泰竹木混合漂白浆 5500 元/吨，本色针叶浆 6200 元/吨，广西防城港索普浆纸供不应求，仅供长协；国产化机浆方面，进口化机浆供应紧张，利好国产化机浆，河南瑞丰杨木化机浆本月参考出厂报价化机湿浆 3700 元/吨，浆板 4500 元/吨；湖北乐水林纸杨木化机湿浆参考报价 3650 元/吨，实单实谈；国产竹浆方面，部分国产竹浆方面，受进口浆价格上涨带动竹浆价格陆续跟涨，永丰、凤生、福华漂白竹浆 6400 元/吨，较上月底涨 600 元/吨，本色竹浆 5800 元/吨，甘蔗浆方面，市场需求弱稳，维持产销平衡，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5050 元/吨，广西博冠湿浆 5000 元/吨，浆板 6000 元/吨，较上月底涨 100-200 元/吨；苇浆方面，辽宁振兴生态苇

浆前期检修装置复产，浆板月产可达 5000 吨，参考自提报价漂白 苇浆湿浆 5200 元/吨，漂白 苇浆板 5700 元 /吨，本色苇浆板 5400 元/ 吨，实单实谈。

外盘市场：

本月进口木浆外盘持续报涨，国外浆厂供应面消息源源不断，短期全球纸浆供应持续受限，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 4 月份报涨 100 美元，为 990 美元/吨，依利姆 4 月份针叶浆海运 980 美元/吨，较上轮提涨 100 美元/吨，据报俄罗斯 ILIM 集团旗下乌斯齐浆厂最新一批长协供应漂针浆无货，浆厂可能转产本色浆，据小道消息称，进口氯酸钠化学原料缺乏导致，Ilim 旗下 Ust-Ilimsk 工厂 暂停向中国市场供应漂白针叶浆，恢复供应时间待定。Ust-Ilimsk 目前拥有 3 条浆线，产能分别为 31 万吨、43 万吨、7 万吨，规模年产能 70 万吨漂 白针叶浆，5 万吨漂白阔叶浆和 9 万吨本色浆，之前每月向中国出口 4-4.5 万 吨漂白针叶浆。而，加拿大漂白针叶浆虹鱼 3 月外盘报价提涨 130 美元/吨至 1030 美元/吨，预计 4、5 月份发船；美国 Domtar 宣布 4 月份提涨北美市场漂 针浆面价 80 美元/吨，绒毛浆价格北美欧洲市场提涨 125 美元/吨，中国市场 提涨 80 美元/吨。另据市场消息，由于绒毛浆价格高企，美国南方松漂针浆 对国内市场近期报价稀少，而少量报价也接近俄罗斯和智利的长协价格。 据悉，加拿大 Paper Excellence 说，高通胀，全球供应链问题和成本上涨 是涨价的主要原因，此次加拿大漂白针叶浆狮牌外盘 3 月份报价较上轮提 涨 170 美元，雄狮 1050 美元/吨，金狮 1070 美元/吨，立刻生效。加拿大 月亮 4 月外盘报价提涨 100 美元至 980 美元/吨；加拿大针叶浆马牌 3 月份外 盘报 1000 美元/吨，船期为 4 月下旬，加拿大凯利普 3 月份外盘报价提涨 110 美元/吨，至 1000 美元/吨，船期 4 月底前；

阔叶浆方面，据悉，2022 年 1 月份开始亚太资源集团巴西产阔叶浆罗赛品牌更名为巴丝；阔叶浆巴丝 4 月份正式外盘报价 780 美元/吨，仅供应长协客户协议量。印尼产小叶相思 阔叶浆无量供应。Arauco 明星 4 月报盘提涨 105 美元至 805 美元/吨；依利姆 阔叶浆 4 月份提涨 80 美元/吨，为 800 美元/吨，目前只有海运。巴西 Suzano 宣布 4 月份亚洲市场上调 100 美元/吨至 780 美元/吨，布北美、欧洲价格上调 50 美元/ 吨。巴西小鸟桉木阔叶浆报盘 780 美元/吨；本色浆方面， Arauco 金星 4 月报盘较上轮涨 50 美元/吨，为 880 美元/吨，金星 数量供应正 常；依利姆本色浆较上轮提涨 40 美元/吨，海运面价至 680 美元/吨；美国木 兰 浆厂（Woodland，年产能约 40 万吨漂白阔叶浆，部分外销）宣布不可抗 力，无法执行销售 合同。化机浆方面，加拿大太平洋铁路公司（CP）工人 短期罢工结束后，有消息指出运力不足的问题仍未有明显缓解。有部分运 力被铁路公司拿到市场拍卖。加拿大 Canfor 所属的 BC 省加维化机浆厂（Fibreco, Taylor Pulp mill, BC）由于货物发送困难而停产延长至少六 周。该厂年产能约 23 万吨/年，此前已经停产 6 周。（单位：美元/吨）。

## 4.2 废纸原料市场

本月，国废市场高位小幅震荡上行，受国际卫生事件和包装原纸供需失衡等影响，下游包装用纸价格明稳暗降，国废价格受其影响震荡不稳，根据各个地区开工程度不一，本月国废价格呈现先降后涨，月末价格逐渐走稳。废白纸、废报纸价格稳中小幅震荡运行。

月初，国废市场价格止跌小幅回升；废纸打包站送货积极性不高，市场库存略有积压，下游包装原纸出货情况依旧缓慢，部分主流纸厂相继发出停机检修通知来缓解库存压力，国废采购价格受其影响弱势盘整；个别纸厂到厂货量偏少，采购价格试探性拉涨 30-50 元/吨。其中，福建地区率先提涨 30-50 元/吨，华北、华东地区少部分纸厂跟涨，其他大部分地区多稳定观望为主，预计短期内供需压力依旧存在，国废多呈现稳中偏弱走势运行。月中，国废市场行情稳中偏弱，纸厂成交价格依旧小幅上扬 30-70 元/吨，下游个别纸厂计划试探性拉涨原纸价格 100 元/吨左右，对当前国废价格上涨有一定支撑作用，然，市场供需压力较大，支撑有限，国废上涨空间有限。在下游原纸交投清淡情况下，部分纸厂采购价格在上涨情况下，到厂标准略有调整，预计近期国废价格延续当前走势稳重偏弱势运行。本月下旬，国废市场成交价格稳中继续小幅上扬。受疫情交通管控影响，全国多地纸厂废纸到货量明显不足，导致部分纸厂采购价格小幅回升；另外，下游原纸供大于求局面依旧存在，纸厂方面刚需采补为主；废纸原料供需出现阶段性紧张，多个地区出现 50 元/吨左右涨幅，另外，下游纸厂多执行停机保价政策，原纸成交价格止跌回稳，对国废价格上涨也起到一定的利好作用，目前疫情管控时间仍然待定，废纸供应端短期内仍然偏紧。

月初，废白纸价格小幅下滑，个别纸厂小幅降 30-50 元/吨左右，其他大部分地区多呈现稳定，废报纸价格暂稳；月中，白废纸受木浆价格不断攀升影响，小部分小幅跟涨 30 元左右。其他大部分稳定观望，废报纸价格走稳。月末，白废纸受木浆价格不断攀升影响，小部分小幅跟涨 30 元左右。其他大部分稳定观望，废报纸价格走稳。

## 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 文化纸进入传统旺季 市场供需格局改善

进入3月，文化纸需求端旺盛。晨鸣纸业(000488.SZ)、太阳纸业(002078.SZ)、岳阳林纸(600963.SH)等纸企在2022年第一季度的销售符合预期，盈利好转。

一位上市纸企高管人士在接受《中国经营报》记者采访时表示，文化纸利好的主要原因，一方面是由于3月份以来文化纸市场逐渐步入传统旺季，各地教辅教材招标陆续开始。另一方面是成本方面较2021年同期上涨较为明显，大型纸企的规模及纸浆一体化优势逐步显现。

同时，该人士讲道，成本上涨或将进一步加剧市场格局变化。近年来，大型企业快速完成了纸浆一体化布局，受成本影响较小；但对中小企业而言，利润影响更为明显，进而可能会被加速淘汰。

#### 供需格局改善

文化纸主要包括铜版纸、双胶纸、轻涂纸和新闻纸等，是指用于传播文化知识的书写、印刷纸张，适用于印刷书刊、教材、杂志、笔记本等领域。

据悉，2022年3月份以来，文化纸市场逐渐步入传统旺季，目前部分中高端文化纸产品的售价已超过6000元/吨。

对此，上述纸企人士告诉记者，每年3月至5月为秋季学生教材备货时间，文化纸传统旺季开启。同时，2021年受到进口文化纸对国内市场冲击影响，整个文化纸行业处在较长的低迷期，现阶段整体市场供需格局有所改善。

记者注意到，2021 年一季度，在浆价上涨的催化下，文化纸价格曾从年初的 5500 元/吨上涨至 7300 元/吨。但到了 2021 年二季度，进口成品纸大量涌入，给国内文化纸市场造成较大冲击，文化纸价格一度大幅回落。2021 年第三季度，在进口低价文化纸和国家“双减”政策的影响下，国内文化纸价格一路走低。

2021 年，双胶纸新增产能 101 万吨，铜版纸近年无新增产能。由于年内需求疲软，上游纸厂库存一度累加至高位，供应面压力不断增加，下半年市场价格弱势运行，叠加行业宏观因素的阶段性影响，规模纸厂各产线均有不同程度的停机限产情况，纸机转产现象层出。

同时，2021 年文化纸进口量同比有明显增加，对国内文化纸市场形成一定冲击，2021 年 1~10 月，双胶纸、铜版纸累计进口量较 2020 年同期分别上涨 26.49% 和 30.30%。

然而，2021 年第四季度以来，海外需求恢复，进口文化纸总量边际减少，第四季度双胶纸与双铜纸合计进口量环比下降 18%，进口端对国内市场的冲击有所消除。

开源证券分析认为，文化纸春季招标不断开展，需求端有所恢复，但供给端成本上涨，致使小厂复产复工率不高，小厂受各方面影响产能恢复较慢。目前，大厂盈利情况逐渐好转，预计仍有上涨空间，行业维持稳健发展，预计未来文化纸价格将保持平稳上涨。

## 6.2 快递无奈暂停 电商发货艰难 包装纸厂在逆势涨价

本月以来，为配合疫情防控，多地快递网点暂停收、发快递。

网点按下“暂停键”，快递企业身上背负的业绩压力，更大了，尤其是龙头顺丰。

3 月 9 日，杭州市余杭区一名顺丰速运中转场员工确诊。随后的 3 月 10 日至 3 月 13 日，杭州陆续新增 48 例本土确诊病例，均在该中转场工作。

为配合排查、防控，杭州顺丰的大部分网点暂时关停，迄今仍未完全恢复正常。

3 月 25 日，记者在顺丰小程序尝试寄件至杭州，尝试切换了多个城区地址，包括拱墅、西湖、余杭、萧山、富阳等，系统都提示“暂时无法提供收派服务。”而从中通、圆通小程序，上述地区都能正常下单寄件。

记者从顺丰方面了解到，事件发生后，顺丰对网点以及快递加强了消杀，目前杭州网点准备恢复，积压的快件将陆续配送。

事实上，除了杭州，顺丰在浙江省的金华市、嘉兴市等 8 个地级市，以及省外的上海、深圳、吉林等多地网点，都存在停运现象。



有网民从顺丰快递员处获取的表单显示，截至 3 月 21 日，顺丰限制收派的网点超过 3000 个，限运地区涉及浙江省、山东省、辽宁省。

《21CBR》记者向顺丰方面求证，对方表示“不知道”具体停运数量。截至 2021 年上半年，顺丰拥有 2.1 万个自营快递网点。若上述 3000 个网点受限的数据属实，意味着约 1/7 的网点停摆。

另有顺丰加盟商向《21CBR》记者透露，顺丰的快运品牌“顺心捷达”也出现了大面积停运，截至 3 月 23 日停运区域范围涉及 22 个省份，“分拨场站无法正常操作，末端派件网点也无法派送。

**(个人观点，仅供参考，风险自担)**