

中纸在线 7 月第 2 周废纸报告

(2021.07.10—2021.07.16)

客服电话 0512-87662016

本周市场回顾:

国废黄板纸:

本周, 国废市场供需压力偏大, 市场价格小幅下调 50-80 元/吨, 成品纸厂家虽然积极宣传涨价, 但实际落实情况一般, 特别是中小纸厂甚至下调价格出货, 因此对于国废采购价格压价意向强烈, 黄板纸、白废纸价格普遍下调 50-80 元/吨, 江浙沪、山东等地区跌幅略大, 华南等其他地区相对平稳。预计短期内国废价格仍以震荡为主。

国废旧书报类: 白废纸价格继续下滑 30-50 元/吨、废旧报纸价格小幅调整。预计下周市场延续当前市场走势波动, 白废、旧报纸价格或维持小幅调整。

(市场多变, 以上观点, 仅供参考, 风险自控)

本网支持: 区域报告定制, 系统连续数据定制

目录

一、中纸指数	1
1.1 废箱板纸、废书本指数走势图	1
二、本周市场回顾	1
2.1 北方国废市场表现：	1
2.2 江浙沪皖国废市场表现	3
2.3 华南国废市场表现	4
2.4 其他地区国废市场表现；	6
2.5 下周市场预测	7
三、市场相关链接	7
3.1 纸浆市场	7
3.2 下游包装纸纸市场	8
四、新增产能	9
五、本周要闻回顾	10
5.1 静待旺季来风 纸浆蓄势待发	10
5.2 至 2035 年全球造纸市场展望	11

一、中纸指数

1.1 废箱板纸、废书本指数走势图

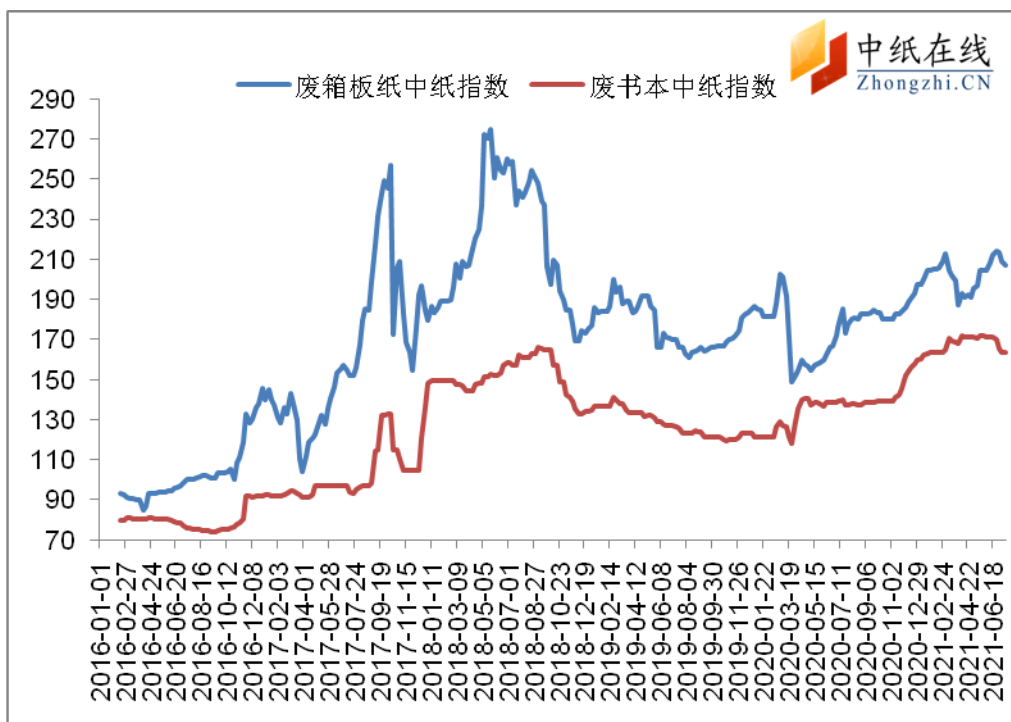


图 1：废纸(黄板纸、书本)中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

07月16日，国废旧箱板纸价格指数为207.09，与上周比增长-1.86，较周期内最高点101.15（2013.1.28）上涨112.54。

07月16日，国废旧书本纸价格指数为163.77，与上周比增长0，较周期内最高点100（2013.1.4）上涨69.92。

二、本周市场回顾

2.1 北方国废市场表现：

表 1：主流纸厂国废黄板纸回收价格表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	纸管	备注
山东	海象	2470	2130	1970		1870	AA2660
	阳光	2370	2240	2170		-	书本 2130

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

	佰润	2450	2420	2380	2260		原远通
	华润	2410	2370	2340	-		书本纸 2070
	贵和	2280					AA 级 2380
	天地缘	2440	2390	2200		1950	双 A2480
	丰源	2390	2250	2030		1840	本地价单牛 2500
	太阳	2370	2280	2010			本地价 AA2400
天津	天津玖龙	2390	2330	2230	2190		B 级页子纸 2170
河北	河北玖龙	2400	2340	2220	2180		AA 级 2450
	森信	2430	2370	2320	-		原昌泰
河南	中濠	2500	2450	2370			本地货价
	龙源	2590	2500	2440	2340		太康基地
	亨利	2465	2390	2290	2190		-

数据来源：中纸在线信息部

本周其他纸厂国废价格回顾：

山东地区：

临清银河纸业国废采购价格，不带票到厂：边角料 2430 元、A2450 元，B2390 元，C2320 元。另大量收购啤酒箱，轻涂无膜，无水无杂，扣点合适。

德州德派克纸业国废采购价。不带票到厂价：执行普通青板 2310 元/吨，普通青板 2260 元/吨，超市 2160 元/吨，宝塔管 1990 元/吨，一彩 2060 元/吨，二彩 2010 元/吨。

平原汇胜纸业国废收购价格，不带票到厂：COCC12#执行 2370 元/吨；COCC11#执行，2330 元/吨。

潍坊汇胜国废采购价格，不带票到厂：COCC12#执行 2370 元/吨；COCC11#执行 2250 元/吨；COCC11#B 执行 2210 元/吨。

河北地区：

邢台宝石纸业国废采购价格，不带票到厂：AA2370，95%黄板 2320，80%黄板的超市板 2120。要求干，干净，手拣，严禁掺水。

要求干，干净，严禁掺水、掺杂木板石膏板高密度板废铁油毡加重纸箱等杂物！如发现重罚。黄板比例达不到拒收或降价，请广大客户提高质量，雨雪天气请盖好棚布，确保安全，

质量不好扣点没商量。

秦皇岛金茂源纸业固废采购价。调整后不带票到厂价：AA级 2360 元，A级 2310 元，AB级 2220 元，B级 2160 元，C级 2060 元，D级 2010 元，纸管 1910 元。

玉田顺发纸业固废采购价调整，调整后不带票到厂：A级 2430 元，B级 2370 元，C级 2320 元。

河南地区：

河南新乡鸿翔（原鸿达）纸业固废采购价调整，当前不带票到厂价：一级(黄板含量 85% 以上)2350 元/吨；二级及花纸边(黄板含量 60% 以上)2270 元/吨。

2.2 江浙沪皖固废市场表现

表 3：废黄板纸各纸厂收购价格表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	涨/跌	备注
江苏	太仓玖龙	2440	2400	2300	2250		书本 2090
	江苏理文	2530	2350	2240	-		
	永丰余	2320	2260	2150			电器纸 2320
	无锡荣成	2370	2330	2235	2120		边料-
	中兴（建平）	2410	2380	2320	2220		
浙江	平湖景兴	2410	2370	2310			挂面纸 2440 书本 2120
	浙江山鹰	2430	2390	2350	2300		书本 2110
	荣晟纸业	2290	2270	2110			挂面 2320
	平湖荣成	2330	2260	2210	-		边料-
安徽	安徽山鹰	2480	2440	2360	2310		书本 2110
	安徽兆隆	2390	2320	-	-		AA 级 2430

数据来源：中纸在线信息部

江苏地区周末参考价格：

江苏丹阳长丰纸业固废采购价。调整后不带票到厂价：A级 2380 元/吨、B级 2330 元/吨、C级 2230 元/吨。

江苏富星纸业废纸采购价格调整：工厂黄板纸边角料 2020 元/吨。90%以上黄板含量 1920 元/吨。60%以上黄板含量 1740 元/吨。50%以上黄板含量 1690 元/吨。40%以上黄板含量 1640

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1720 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1360 元/吨。不带膜或少量带单膜全白白卡纸 2170 元/吨，不带膜或少量带单膜花卡纸 2030 元/吨，含 10%以内金银卡带单膜花卡纸 1930 元/吨，含 20%以外金银卡单膜花卡纸拒收。扣点少，书本切边纸打包件 2200 元/吨，散装书本切边纸 2170 元/吨。书本纸：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 2100 元/吨，含量在 20%以内 2000 元/吨，含量在 30%以外拒收。散货低 30 元/吨。

扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。散装纸不要用高栏车装货。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

浙江地区：

浙江嘉兴**凤桥秀舟**纸业固废采购价暂稳。收购价格调整为：甲牛 2890 元，特挂 2380 元，普挂 2360 元，厂纸 2340 元，超市纸 2320-2270 元，统货纸 2220 元，纯大管 1980 元，小管 1880 元。

浙江嘉兴**虹亚**纱管固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：纯青大管机包 1960 元/吨，纯青小管机包 1890 元/吨，工业管和棉纱管机包 1730 元/吨，青板机包 1960 元/吨。

浙江**绍兴华宇**纸业固废采购价暂稳。调整后不带票到厂价：壹级黄板 2300 元/吨多，贰级 A2230 元/吨，贰级 B2160 元/吨，叁级 A(统货)2070 元/吨，叁级 B1960 元/吨，散纸一级 2240 元/吨，超市纸 2170 元/吨，统货 2020 元/吨，灰黄板 2010 元/吨。

严禁造假，夹带废铁，零垃圾，零容忍。特此通知，另外各驾驶员必须盖好雨布。

安徽地区：

安徽宿州**鑫光**纸业固废采购价。调整后不带票到厂价：A 级：2500 元，98%以上黄板；B 级：2480 元，90%以上黄板；C 级：2440 元，70%以上黄板；D 级 2380 元，50%以上黄板；E 级：2270 元，30%以上黄板。

2.3 华南固废市场表现

本周闽南地区固废市场分析及各纸厂回收价：

表 4：闽南地区纸厂收购价表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本	备注
广东地区	东莞玖龙	2380	2340	2280	2220	2110	混白 2370
	广东理文	2570	2190	-			办公纸 2390

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

	双洲纸业	2750	2710	2640			纸边 2800-2790
	金洲纸业	2460	2410	2360			
	东莞建晖	2330	2210	1990	-		混白 2170
	江门华泰	2375	2227	-			工业报 2027
福建地区	泉州玖龙	2390	2350	2270	2220		坑纸 A2050
	漳州联盛	2330	2270	2180	2050		书页 2170
	华南山鹰	2400	2350	2300	2270		

数据来源：中纸在线信息部

广东市场回顾：

东莞**金田**纸业固废采购价调整：一级纸皮 2400 元/吨；纸皮 A 类 2260 元/吨；纸皮统货 A 级 2220 元/吨，纸皮统货 B 级 2160 元/吨；坑卡 A 级 1930 元/吨；坑卡 B 级 1900 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2020 元/吨；大小花 1950 元/吨；一级办公用纸及报纸 2250 元，书本纸（切边去封面）2250 元/吨。

东莞**建航**纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂：特级 2400 元/吨，一级 2200 元/吨，二级 2100 元/吨，三级 2010 元/吨（停收），杂质多不收。希望各客户把好质量关，杂质多不收，杂质多不收。

东莞**鸿业**纸业固废开收，调整后执行不带票到厂价：纸边 2510 元/吨；纸皮 2500 元/吨；坑卡 2370 元/吨；灰卡 2080 元/吨。

中山**永发/鸿兴**纸业固废采购价调整。废纸采购具体价格：特 A 级 2230，特级（B 级）2190、纯黄纸皮（C 级/大统）2130、纯啤酒箱 2130、纯彩箱（统货）2130，纯坑卡 2010；中山联合**鸿兴**纸业特级 A 上调 40 元/吨、特级 B 价格上调 30 元/吨。调整后废纸参考价格如下：特 A 级 2230、特级（B 级）2190，纯黄纸皮（C 级/大统）2130、纯啤酒箱 2130、纯彩箱（统货）2130、纯坑卡 1990。

江门**桥裕**纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：工业纸边 2320（百分百工厂纸边），工业纸箱 2300（百分百工业箱），特级纸皮 2250（黄纸花纸比例 95/05），混合商场纸 2120（黄纸花纸合计比例超过 85%，杂纸比例低于 15%），坑卡 2070（坑卡灰卡比例 90/10），混合统 1950，（黄纸花纸比例超过 60%，杂纸比例低于 40%），其余未定纸类暂不收购。

望广大供应商严格控制水分杂质，水份超过 12% 部分百分百扣减，杂质按比例百分百扣

减。不收包芯纸及恶意加水纸。

福建地区：

福建漳州三星纸业固废采购价调整。调整后不带票到厂价：A 级纸价格 2300；B 级纸价格 2150；C 级纸价格 2000。

福建漳州盈晟纸业固废采购价调整。调整后到厂不含税价：A 级：2330 元；B 级：2310 元；C 级：2230 元；D 级：2130 元；纯坑：2020 元。

福建漳州港兴纸品固废采购价调整。调整后，黄板 A 级到厂价 2340 元，要求 100%黄板；黄板 B 级到厂价 2290 元，要求 80%以上黄板，坑纸到厂价为 2010 元，纺线管到厂价为：纯大炮 2010 元；长管、小管 1910 元；宝塔管包括工业管 1710。

2.4 其他地区固废市场表现；

表 7：各纸厂收购价表（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本	页子	报纸	备注
东北	沈阳玖龙	2330	2270	2220	2180				AA 级 2350
	沈阳琥珀	2320	2260	2180	2130				
两湖	金凤凰	2360	2250	2130	2030				孝感基地
	浏阳天和	2400	2320	2220	-	2030	-		去皮书 2250
西北	山西强伟	2310	2210						工业纸 2370
	法门寺	2000	1900	1850					双 A 级 2100
	甘肃红安	2090	-						T 级 2190
西南	云南红星	2430	2350	2230					特级 2500
	云南春秋	-	-	-	-				特级-
	云南东晟	2230	2160	2110	1980				AA 级 2280
	重庆玖龙	2380	2340	2280	2220	2030	2150		混白 1900
	重庆理文	2350	2250	2190					
	泸州金田	2300	2240	-		2010			-
	成都迅源	2050	2030		2000				厂纸 2070

数据来源：中纸在线信息部

2.5 下周市场预测

本周，国废黄板纸采购价整体走势下滑，废旧书本、页子纸价格稳中有降，预计下周市场延续当前走势持续小幅震荡运行。

三、市场相关链接

3.1 纸浆市场

外盘方面：

1、据悉，依利姆新一轮俄浆外盘报价：针叶浆海运面价 910 美元/吨，阔叶浆海运面价 730 美元/吨，本色浆海运面价 620 美元/吨。

2、据悉，2021 年 6 月份加拿大漂白针叶浆月亮外盘调整为 930 美元/吨，7 月份船期。

3、据悉，加拿大 Catalyst 公司漂白针叶浆狮牌 6 月份外盘动态，雄狮 950 美元/吨，金狮 970 美元/吨。

4、据悉，2021 年 6 月份加拿大漂白针叶浆凯利普外盘调整为 940 美元/吨，7 月份船期。

5、据市场消息，Arauco 针叶浆银星 7 月外盘报价调整，原来报价 880 美元/吨现下降 20 美元/吨，至 860 美元/吨。

6、据悉智利 Arauco 公司木浆 7 月份面价报盘：银星下调 50 美元/吨至 880 美元/吨；阔叶浆明星下调 105 美元/吨至 695 美元/吨；本色浆金星下调 65 美元/吨至 785 美元/吨。

7、代理商消息，加拿大马牌 Harmac Pacific 7 月报盘为 860 美元/吨。

8、据悉，加拿大 West Fraser 宣布旗下昆河针叶化机浆 8 月份中国市场价格提涨 50 美元/吨至 500 美元。

现货市场：本周期货盘面先涨后跌，针叶浆现货价格随盘面调整；市场需求仍处于淡季，下游开工情况未见明显好转，据悉，国外木浆报盘价格较上一轮明显下跌，实际成交仍有议价空间，随着下游文化纸停机限产情况增多，对木浆需求减少，浆价承压。目前，针叶浆价格随期盘先涨后降，部分品牌出现供应紧张，贸易商报盘坚挺，阔叶浆及本色浆市场价格基本稳定，化机浆市场价格阴跌后暂稳运行，适逢淡季，下游市场需求差，开功率不足；需求端对木浆带动有限。

针叶浆，本周进口针叶浆行情价格先涨后跌，成交情况清淡为主，参考山东地区银星 6400 元/吨，月亮、马牌 6350 元/吨，凯利普 6450 元/吨，俄浆 6000 元/吨，实际整体需求不旺，成交情况刚需补库，银星、北木等货源紧缺，市场价格较高成交有限；阔叶浆，阔叶浆市场

行情价格稳定，下游纸厂按需采购，参考报价鹦鹉 4800-4850 元/吨，蒙迪、小鸟 4750 元/吨，布阔 4750 元/吨，阿尔派 4750 元/吨；本色浆，本色浆行情价格无甚变化，市场交投清淡，市场参考报价金星 5800 元/吨左右；化机浆，进口化机浆市场需求清淡、供应充足至成交价格下调，山东地区现货参考报价昆河、佳维 3450 元/吨，据了解成交价格在 3350 元/吨左右，华南区报盘稍高化机浆昆河 3700 左右，成交实谈。

国产浆市场回顾

本周国产纸浆变化不大，维持淡稳运行，据悉，亚太森博 2 期浆线已于 7 月 11 日起停机检修 6 天；因检修及转产针叶浆，预计 7-8 月份漂白阔叶浆供应量将减少 6.5 万吨；同时 1 期浆线 7 月中旬将转产本色阔叶及针叶浆 40 天，阔叶浆价格小幅上调 50 元/吨；国产化机浆方面，国产杨木化机浆价格暂时无公开报价出货实谈商谈，河南地区化机湿浆出厂参考报价 3300 元/吨，浆板 3900 元/吨；国产竹浆方面，本周竹浆市场行情清淡，库存消耗有限，竹浆供应宽松，竹浆价格弱势运行，赤天化参考价格本色竹浆 5500 元/吨，漂白竹浆 5600 元/吨，永丰竹浆含税报价 5200 元/吨，凤生漂白竹浆报盘 4900 元/吨，本色竹浆 4500 元/吨，实单价格灵活商谈为主；甘蔗浆方面，甘蔗浆市场淡稳运行，本周价格变化不大，厂家稳盘观望市场，下游刚需采买，广西贵糖漂白蔗渣湿浆含税报价 4100 元/吨，浆板 5000 元/吨；凤糖漂白甘蔗湿浆 4250 元/吨，草浆与苇浆方面，非木浆对木浆有一定替代性，市场采购增加，河南草浆含税价格 3200 元/吨，苇浆：辽宁振兴苇浆报盘稳定，出货速度加快，漂白苇浆湿浆 4100 元/吨，漂白苇浆板 4300 元/吨，本色苇浆湿浆 3800 元/吨，实单实谈。

3.2 下游包装纸纸市场

包装用纸市场：

本周，包装用纸价格稳中略有小幅波动，除了上周个别主流纸厂强势拉涨 50 元/吨外，下游纸企出货价格依旧商谈为主，市场交投氛围一般，主要以华东、华南地区为主下滑 50 元/吨。

国内灰底白板纸供需相对平稳，成交价格稳定为主，白板纸整体需求一般，玖龙、建晖等纸厂计划提价 50-100 元/吨。终端包装厂需求一般，对于提价持观望态度，纸厂落实提价难度较大，此外今年中小白板纸投产较多，市场价格偏低，一定程度上对大型纸厂提价产生不利，白卡纸厂开发低端卡纸抢夺白板纸市场份额，预计短期内白板纸价格稳定为主。

白卡纸整体供需压力依旧，市场价格稳定为主，淡季行情下，整体包装纸需求低迷。手提袋、化妆品、电子产品、药品外包装等普遍处于淡季，纸厂方面此前为争夺订单，价格接近腰

中纸在线（苏州）电子商务股份有限公司

斩，本周继续下跌的情况减少。近期木浆价格有所反弹，而且铜版、双胶等木浆系产品计划提价，对白卡纸价格止跌起到了积极的作用。伴随淡季结束，下月开始按惯例包装需求将开始好转，预计市场价格或许能够止跌企稳。

箱板纸、瓦楞纸市场稍显混乱，涨跌均有，整体价格相对平稳。本周整体箱板瓦楞纸市场相对混乱，中小纸厂出货压力偏大，实际成交价格下跌 50 元/吨左右，但玖龙等大厂提价 50 元/吨，实际落实情况不一，因此市场上涨跌均有。目前整体包装需求一般，尽管华南部分地区因为煤改气成本可能会上涨，但整体供需压力依旧，全面纸价上涨难度依然较大。

四、新增产能
表 11：新增产能表

公司	纸种	产能（万吨）	投产时间	备注
合丰纸业	箱板纸	20	2020 年 4 月 14 日	已投产
联盛纸业	白卡纸	200	预计 2023 年	
	高档箱板纸	60	2020 年 8 月 5 日	
安徽林平	箱板纸	95	2020 年 1 月	已投产
福达纸业	高瓦	10	2020 年 2 月	
浙江山鹰	高瓦	105	预计 2020 年 5 月	
金田纸业	灰底白板	80	2020 年	江苏区
越南正隆纸业	箱板纸	40	已经投产	
	瓦楞纸	30	预计 2021 投产	
	箱板纸	30	预计 2023 投产	
湖北山鹰华中	PM22	第二条产线	预计 5 月 28 日投产	
东莞玖龙	再生箱板纸	60		
仙鹤股份	高档纸	22	3 月底正式投产	
鸿泰纸业	涂布白板纸	10	5 月中旬	
五星纸业	格拉辛纸	35		
龙港纸业	瓦楞纸	20	5 月下旬	
华中山鹰	红杉牌箱板纸	50	5 月 24 日 15 时	
世纪阳光	瓦楞原纸	80	3 月 27 日投产	

五、本周要闻回顾

5.1 静待旺季来风 纸浆蓄势待发

回顾纸浆上半年的行情，目前国内造纸业正处在 5-7 月的传统淡季，纸厂开工率会有所下降，对纸浆需求也会减少。在往年在这段时间，纸浆价格都会有所调整。

1. 今年第一季度：冲高回路

影响因素：限塑令、禁废令、党建 100 周年对文化纸影响，纸浆外盘价格，海运费，纸企停机

1、2 月份纸浆的大幅上涨不断创新高，主要是供给端上，因为疫情海运费暴涨后，纸浆供应量减少。需求端上，“限塑令”、“禁废令”，党建 100 周年等因素导致下游用纸陆续发布涨价函，进一步推涨上游纸浆价格。

这样成品纸价格上涨至高位之后，终端比较抵触，出货不畅。下游厂家不堪重负，企业陆续发布停机函。在终端无进一步利好支撑的情况下，3 月纸浆价格在高位出现回落。

2. 今年第二季度：震荡后大幅下跌

影响因素：大宗商品普涨，纸企停机限产保价，开工率下降

4 月份虽然国外大宗商品上涨，但是下游生活纸企停机保价，在需求不足的情况下，纸浆上涨驱动不足，价格维持震荡。之后 5 月份大宗商品普跌，伴随纸浆进入全年淡季，下游开工率下降，对高价原料采买也偏谨慎，导致纸浆价格大幅下跌。

不难看出，这一轮问题是在制造端向消费端传导出现问题：前期浆价涨幅过快，倒逼着造纸企业来消化成本压力。但是纸厂向终端传导的过程中出现问题，导致挤出效应和行业洗牌，纸厂主动减少原料采买也抑制了浆价上涨。

这个问题是可以通过下游去库或者下游需求启动来解决的，中下游去库正在进行，同时下游需求启动可能就在 8 月中旬或 9 月。虽然木浆没有明显的淡旺季，但造纸行业是强周期行业，纸厂开工率和纸的需求影响着漂白针叶浆的市场价格。

以生活用纸企业为例，其库存在一年中通常存在三个低点，最低点即春节前 1 个月，次低点是“金三银四”、“金九银十”为生活用纸传统旺季，其中春节前主要是因为消费者集中采购需求及生活用纸深加工企业集中赶工，“金三银四”“金九银十”则是由于网络平台

节假日的节日促销。文化用纸在春、秋季开学前一至两个月会有传统的教辅教材的招标印刷，而包装用纸方面，在下半年的国庆、中秋以及电商双十一、双十二的购物节影响下，礼盒包装需求或增加，可能会有一个小旺季到来。所以可以期待秋季有一个用纸小高峰，可能对盘面带来的正向引导。

这样随着下游纸品旺季来风，纸浆就能开启新一轮景气周期。并且因为前期库存消耗，下游纸企开工率或许能够稳步改善，补库需求从而形成自下而上正反馈，浆价或能再次转强。

中长期来看，2021年中国纸浆系原纸——文化纸、生活纸、白卡纸400余万吨新增产能计划释放，中国纸浆市场需求增量要优于国外，或激起新一轮用浆需求。下半年的新增产能特别受益于新版“限塑令”的政策要求，头部企业纷纷布局白卡行业。这样新一轮纸业行业景气周期的启动将带动浆纸行业的蓬勃发展，就目前计划投放的产能来看，下游端扩张速度远超上游端。

5.2 至 2035 年全球造纸市场展望

由于经济最终复苏的时点难以预见，并且在部分恢复“疫情前日常业务运营”方面存在诸多影响因素，例如：从疫情期间采用的大规模远程办公模式变回普通办公模式的程度，从电子商务和移动商务向传统零售回归的规模等等，世界造纸行业正面临着短期的不确定性，这一点与许多其他行业类似。根据专家意见，随着疫苗供应的不断扩大，新冠疫情预计将在2021年内消退。

AFRY 新版造纸市场预测《至 2035 年全球造纸市场展望》报告以新冠疫情将在 2021 年消退，并且市场将从 2020 年低点复苏的假设为基础进行编制。尽管一些地区对办公用纸和部分印刷用纸的需求将在 2021 年和 2022 年出现部分复苏，但预计出版用纸的需求将永远无法恢复到疫情前的水平。

由于许多不确定因素尚存，长期来看，预计纸和纸板的世界需求将以每年 1.1% 的速度增长，从 2019 年的约 4.105 亿吨增至 2035 年的 4.88 亿吨。全球文化纸需求将每年平均下降 2.1%，而生活用纸、箱板纸和白纸板的消费则分别每年平均增长 2.6%、2.2% 和 1.7%。到 2035 年，包装纸在纸和纸板总需求中的份额预计将从 63% 增长到 72%，生活用纸将从 9% 增长到 12%。生活用纸的需求将随着整体经济和卫生标准的提高而增长。蓬勃发展的电子商务市场可能是未来几年包装纸市场增长的最大单一商业驱动力。可持续性将在纤维类包装行业的未来发展

中发挥日益重要的作用。

造纸行业的未来前景存在显著的两极分化。一方面，北美、西欧等高收入地区长期呈下降趋势。北美和西欧的消费量分别在 21 世纪初和 2007 年金融危机前达到顶峰，而新兴市场则大幅增长。金融危机催生了西方造纸行业的全面结构调整，造成了整个行业“失去的十年”。另一方面，在专注生活用纸或包装纸的企业取得成功的同时，文化纸制造商则面临着必须重组其商业模式的境遇。

未来，北美和西欧对纸和纸板的需求预计将保持稳定，新闻纸和印刷书写纸的黯淡前景与包装纸种和生活用纸相对乐观的前景大体可两厢抵消。在新兴市场，生活用纸和包装纸的强劲增长则明显超过了出版用纸和办公用纸行业的疲软。

一些文化纸企业选择将其生产线从新闻纸或印刷书写纸转产包装纸板、特种纸甚至生活用纸。这类转产改造项目很多非常成功，并且如果企业对拟转型的业务领域有一定接触，则相关转产改造项目成功的可能性更高。只要文化纸生产商继续面临供过于求的局面，则该领域将纸机设备转产包装或特种纸的意愿将依旧强烈。例如，2015 至 2019 年的五年期间，文化纸转产箱板纸的产能占北美和西欧箱板纸总产能增量的 40% 至 50%。转产已成为包装纸板领域新增产能的重要来源。令人高兴的是，这一切发生在电子商务蓬勃发展的时期，有助于新的供应满足需求。风险在于，转产浪潮可能导致包装领域产能过剩，带来更大的不稳定性。在新兴市场，资产再利用尚未成为主流。

中国将是全球造纸和包装行业的一个大疑问。鉴于 2010 年代后期投资蜂拥而至，中国造纸行业在多个业务细分市场均出现了大规模的产能过剩，由此将进入重组阶段。期间，实力较弱的生产商将倒闭，或被实力较强的生产商接管。目前，中国仍有许多小规模产能待实力更强的纸厂取代，而分散的行业结构将为行业进一步整合提供机会。全球市场平衡取决于中国造纸行业将如何应对行业重组的挑战。

中国废纸进口禁令于 2021 年全面生效，迫使造纸行业寻找新的应对方法。再生浆进口替代再生纸进口、提高国内回收率、投资海外纸板生产等均是克服纤维短缺和满足中国持续的高包装纸需求的手段。我们看到，目前海外生产项目，尤其是亚洲其他地区，均由中国企业推动。其他企业能否利用这种情况仍有待观察。

（个人观点，仅供参考，风险自担）

中纸在线资讯部编辑版权所有禁止转载