

2020年溶解浆市场回顾与展望

文 季柳炎

中纺院绿色纤维股份公司



◎ 季柳炎

本刊特约撰稿人，供职于中纺院绿色纤维股份公司。2017年至今一直专注于黏胶短纤产业链运行动态研究。

核心提示：以 2020 年全球新冠疫情下国内外溶解浆产能、产量、下游市场变迁、中国溶解浆进口海关数据等为基础，结合 2020 年宏观经济走势以及产业链各环节所发生的事件及时间节点，对 2020 年溶解浆市场进行客观总结。并以此为基础，对 2021 年溶解浆市场进行展望。

占 19%，加拿大占 9%，巴西占 9%；亚洲占比 39%，其中：印度尼西亚和印度占 7%，日本、泰国、老挝占 7%，中国占 25%；欧洲以挪威、瑞典、捷克、芬兰、法国、奥地利等国家为主，合计占比 14%；非洲主要是南非，占比 10%。全球溶解浆生产主要集中在美洲与亚洲，两地合计产能占全球总产能的 76%（见图 1）。

1 全球溶解浆产能产量概况

2020 年新冠疫情全球蔓延，造成亚洲、欧洲、美洲三大溶解浆生产基地减产；同时受制于疫情影响，年内溶解浆新产能投放有限，全球除 2 家工厂有短时间的造纸浆线转产溶解浆外，几乎再无新产能投放。

2020 年全球溶解浆产量约 630 万 t，与 2019 年的 750 万 t 相比下降 16%。其中，中国溶解浆产量约 112 万 t（含棉溶解浆（以棉花为原料生产的溶解浆，编者注）与木溶解浆（以木材为原料生产的溶解浆，亦称为普通溶解浆或溶解浆）），国外溶解浆产量约 518 万 t。

从溶解浆的产能分布情况看，主要生产地区为美洲、亚洲、欧洲和非洲。美洲占比 37%，其中：美国

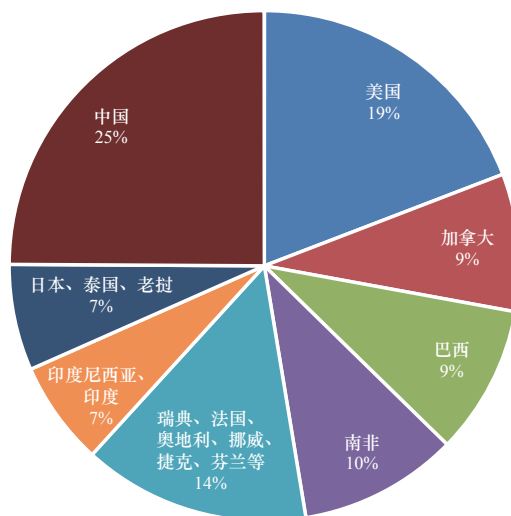


图 1 全球溶解浆主要产能分布（按地区）

1.1 国外溶解浆生产状况

新冠疫情是贯穿 2020 全年影响溶解浆生产的主要因素；受此影响，全年海外溶解浆总产量约 518 万 t，同比减少 12.5%。新冠疫情自 2020 年 3 月下旬起在南非、欧美等国家与地区蔓延，国外溶解浆生产线检修或停产较往年频繁。具体情况如下：

(1) 2020 年 4 月初，受南非疫情隔离政策影响，南非 Saiccor 浆厂 1 条生产线停机，产能为 650 t/d。

(2) 2020 年 5 月初，美国 Cosmo 浆厂启动检修计划，检修时间持续 90 天。

(3) 2020 年 6 月底，因新冠疫情在美国大面积爆发，美国 GP 公司位于佛罗里达州的 2 条溶解浆生产线被关停，并裁员近 30%。

(4) 2020 年 11 月 14 日，南非 Sappi 集团旗下位于 Ngodwana 的溶解浆厂开始检修，并持续至 12 月下旬。该厂溶解浆产能 25 万 t/a；同月，瑞典 Södra 公司溶解浆生产线也宣布检修。

2020 年，国外浆厂除智利 Arauco 旗下 Valdivia 工厂 55 万 t/a 的生产线短时间内由造纸浆转产溶解浆外，其余再无新溶解浆生产线投产。

1.2 我国溶解浆生产概况

2020 年，我国溶解浆产能为 260 万 t（见表 1），没有新产能释放；溶解浆总产量约为 112 万 t，该数据包含普通溶解浆、棉溶解浆、纸改溶解浆（以造纸浆为原料，经加工处理后成为的溶解浆，编者注），同比下降 29.11%。产量下滑的原因有：一是国内疫情影响了上半年多数溶解浆企业的排产计划。二是 2020 年 1—8 月黏胶短纤价格持续下跌，最低跌至 8200 元/t，进口阔叶木溶解浆最低价格为 4920 元/t，国产溶解浆最低价格为 5200 元/t，致使国产溶解浆不仅没有价格优势，且有较大亏损，从而转产造纸浆。三是造纸浆价格在 7—8 月、11—12 月市场景气度高，促使更多的溶解浆转产造纸浆。四是受环保、疫情等因素影响，棉溶解浆厂在全年开工率有限。2020 年国内主要溶解浆企业生产情况如下：

(1) 1 月，山东某大型纸浆生产企业 1 条造纸浆生产线转产溶解浆。

(2) 受疫情影响，春节期间物流停滞，国内溶解

表 1 2020 年中国溶解浆产能分布情况

企业	所在地	产能/万 t · a ⁻¹
石砚纸业	吉林延边	10
青山纸业	福建青州	10
安徽华泰	安徽安庆	10
骏泰纸业	湖南怀化	30
湖北黄冈晨鸣	湖北黄冈	30
太阳纸业	山东	50
亚太森博	山东日照	120
合计		260

浆厂木片资源相对紧张。湖南骏泰在 3 月安排检修，4 月上旬木片得到补充后，恢复溶解浆生产。

(3) 太阳纸业邹城工厂，4 月初开始转产溶解浆。

(4) 10—11 月，湖南骏泰的碱回收锅炉大修，停机 2 个月。

(5) 11 月，太阳纸业开始生产溶解浆，同时，太阳纸业老挝工厂开始检修。

2 全球溶解浆市场概况

2.1 溶解浆下游市场分布

将溶解浆按照不同的生产工艺处理后，其应用领域大致可以分为如下几类：①纤维素醚，主要是螯合剂、洗涤剂、墙体腻子粉、食品添加剂等产品的原料；②军工用产品，比如硝酸纤维是炸药的主要原料之一；③纤维素纤维，主要包括黏胶纤维、醋酸纤维、铜氨纤维以及莱赛尔纤维等。

其中，纤维素醚、硝酸纤维、醋酸纤维、铜氨纤维所用溶解浆数量约 160 万 t，占全球溶解浆总产量的 25.4%。莱赛尔纤维产能为 42.2 万 t/a，实际产量约 26.7 万 t；再生纤维素膜产量约 8 万 t。2020 年，莱赛尔纤维与再生纤维素膜合计产量为 34.7 万 t，消耗溶解浆约 35.5 万 t，约占溶解浆总产量的 5.6%。故 2020 年黏胶短纤所消耗的溶解浆约占总量的 69%，较 2019 年 75% 的占比下降 6 个百分点；这说明溶解浆的下游品种变得更加丰富，同时比例结构也正在进行调整。尽管如此，占据 69% 消耗量的黏胶短纤产业在 2020 年仍决定了溶解浆的市场走势。我国黏胶短纤产量约占全球黏

表2 2016—2020年中国国内溶解浆供应情况

	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年
国内溶解浆产量/万t	199	160	156	158	112
溶解浆进口量/万t	225	262	284	306	326
黏胶纤维领域溶解浆用量(进口)/万t	174	201	231	255	282
黏胶短纤用浆/万t	373	361	387	403	385
进口依存度/%	53.32	62.38	64.84	66.23	74.77

胶短纤总产量的81%，故下文中主要以我国黏胶短纤产业作为溶解浆的下游市场进行分析。

2.2 我国溶解浆供应情况

2020年我国溶解浆总表观消费量为436.7万t，用于黏胶短纤生产的溶解浆量约385万t，同比下降4.5%。其中，国产溶解浆总产量为112万t，较2019年减产46万t；进口溶解浆为326万t，较2019年增加20万t（见表2）。

由表2可知，我国溶解浆进口依存度（以质量计）在经历了2017—2019年的稳定期后，2020年突增至74.77%。出现这种情况的主要因素，一是环保原因，国内的棉溶解浆生产厂逐年减少，产能陆续退出；二是我国多数溶解浆企业原料木片以进口为主。受疫情影响，2020年进口报关及运输受控，部分企业木片数量不足，溶解浆产量降低；三是溶解浆企业受1—8月下游黏胶短纤市场低迷影响，没有生产积极性，转产景气度较高的造纸浆；四是老挝、印度尼西亚等国家的溶解浆生产线已经形成规模与运距优势，多种因素叠加造成了2020年溶解浆进口依存度出现突变，改变了2020年溶解浆市场的供应结构，形成进口量增加、国内溶解浆产量下滑的格局。

2.3 2020年我国溶解浆市场价格走势

2020年溶解浆市场价格为先抑后扬，市场关键的突变点发生在10月10日前后；8月下旬至10月上旬，国产溶解浆市场出现了5200元/t的年度最低价，但自10月中旬开始至12月31日，溶解浆出现一轮陡峭上涨的行情，收盘价在6000元/t，年内高低价差为800元/t，10月中旬至12月底市场价格涨幅为15.38%。

2020年1—8月，溶解浆的主要下游产品黏胶短纤市场价格由9500元/t跌至8200元/t，降幅13.68%。溶解浆价格由5450元/t跌至5200元/t，降幅4.59%。与2019年同期相比，相比于黏胶短纤，国产溶解浆价格更加抗跌；但其背后是以牺牲国产溶解浆产量为代价的。2020年8—12月，黏胶短纤价格由8200元/t涨至11500元/t，涨幅40.24%；同期国产溶解浆价格上涨幅度为15.38%（见图2）。从图2可知，虽然黏胶短纤与国产溶解浆价格涨跌幅度表现不一致，但在价格走势上两者基本趋同，即同涨同跌。尤其是10月后，两者同步上涨的趋势越发明显。但从涨跌的关键时间点看，黏胶短纤价格涨跌频繁度与灵敏度大于国产溶解浆价格。说明2020年国产溶解浆对黏胶短纤的依赖度仍然较大。

图3为2020年进口溶解浆价格走势。由图3可知，阔叶木溶解浆与针叶木溶解浆的价格走势相似，除在年底收官时两者价差收窄至20美元/t（进口阔叶木溶解浆为780美元/t；进口针叶木溶解浆为800美元/t），其余多数时间段内，两者之间价差保持在32~38美元/t。

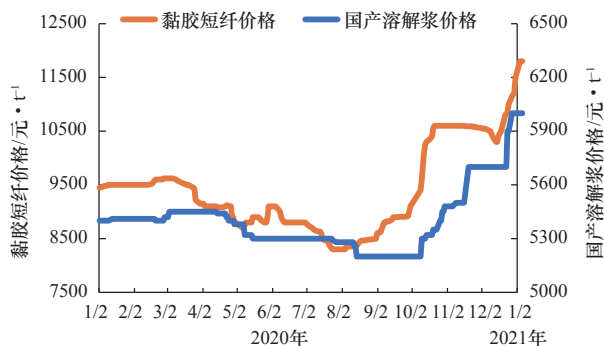


图2 2020年国产溶解浆与黏胶短纤市场价格走势对比

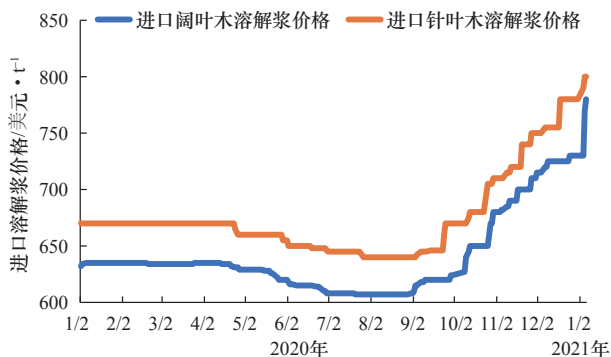


图3 2020年进口溶解浆价格走势

从价格上涨的时间点看，进口阔叶木溶解浆价格触底反弹的时间点早于针叶木溶解浆6天。进口阔叶木溶解浆价格低点为8月31日，报价607美元/t；进口针叶木溶解浆价格低点为9月5日，报价645美元/t。

进口阔叶木溶解浆价格上涨时间点早于针叶木溶解浆，主要原因是阔叶木溶解浆是国内黏胶短纤的主要原料，黏胶短纤工厂一般会优先采购阔叶木溶解浆。由于全球阔叶木溶解浆减产，加之疫情导致进口溶解浆到货时间周期延长，从而较罕见地出现了进口阔叶木溶解浆早于针叶木溶解浆涨价的情况。

具体演变过程为：一般情况下，进口自老挝、印度尼西亚及日本等国家的溶解浆的运输时间可以保证在15~25天之内；但受疫情影响，进口自欧洲与美国的溶解浆运输时间由45天变成60天。在产量减少以及进口产品到货时间推迟的双重因素影响下，一些对溶解浆价格较为敏感的贸易公司开始进行有目的的囤货，加速了港口阔叶木溶解浆的消化速度，最终演变成进口阔叶木溶解浆价格上涨早于针叶木溶解浆的局面。

图4为进口阔叶木溶解浆与黏胶短纤价格的对比。由图4可知，2020年1—9月，进口阔叶木溶解浆人民币价格（由进口美金盘价格换算成人民币价格）的走势比黏胶短纤市场价格更为活跃；从8—9月两者呈现反方向运行情况看，证明进口阔叶木溶解浆价格运行的“惯性”较大，即在黏胶短纤市场价格已经止跌企稳并开始上涨后，进口阔叶木溶解浆市场仍有卖家在“甩货”，主要原因有三：一是进口阔叶木溶解浆美金盘市场在8月已基本保持稳定（见图3）；二是进口阔叶木溶解浆人民币价格在8月继续下跌的主要原因是



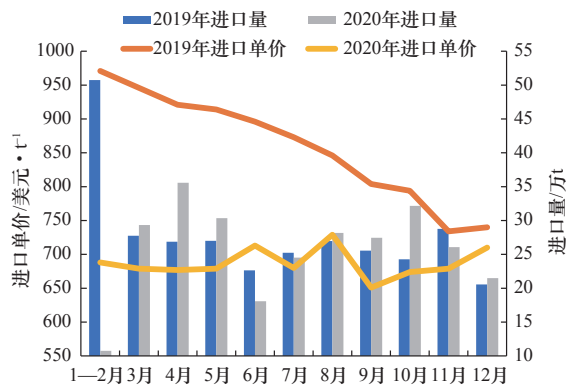
图4 2020年黏胶短纤与进口阔叶木溶解浆现货价格走势

汇率；三是在溶解浆现货市场上，贸易商对8月黏胶短纤市场的价格上涨并不认可，认为是出货卖方行情，而非买方行情，认为这主要是从8月国外疫情仍严重的角度考虑出货。

但在9月之后，进口阔叶木溶解浆价格走势与黏胶短纤基本保持一致，甚至在10月下旬与11月其出了现短暂的下跌，这也可以看做是对黏胶短纤市场价格在11月保持横盘的预判依据。

2.4 2020年我国溶解浆进口情况

2020年我国共进口溶解浆325.58万t，进口均价687美元/t，与2019年的867美元/t相比，同比下降20.76%。从2019—2020年我国溶解浆进口量、进口单价走势（见图5）可以看出，2020年6月、7月和11月进口量同比下降；其余月份均为同比增长，其中，4月、5月和10月增长量较多。2020年溶解浆进口量



注 数据来源：海关总署。

图5 2019—2020年我国溶解浆进口量、进口单价走势图

表3 2019—2020年我国溶解浆进口情况

进口来源国	2019年进口量		2020年进口量		2020年进口量同比变化/%
	进口量/万t	占比/%	进口量/万t	占比/%	
日本	10.35	3.38	9.87	3.03	-4.68
奥地利	13.89	4.53	13.30	4.09	-4.22
加拿大	15.67	5.11	14.09	4.33	-10.06
芬兰	14.50	4.73	17.24	5.29	18.89
瑞典	13.03	4.25	17.75	5.45	36.19
捷克	20.49	6.69	18.56	5.70	-9.41
其他	19.85	6.48	21.92	6.73	10.41
老挝	21.38	6.98	24.44	7.51	14.33
南非	30.47	9.95	30.15	9.26	-1.06
美国	31.67	10.34	31.58	9.70	-0.29
巴西	42.30	13.81	43.75	13.44	3.44
印度尼西亚	72.75	23.75	82.93	25.47	14.00
合计	306.34	-	325.58	-	6.28

注 数据来源：海关总署。

增长的主要原因有两点：一是国产溶解浆产量下降较多，虽然黏胶短纤产量也有所萎缩，但国产溶解浆产量减少过多，客观上需要进口溶解浆进行补充；二是在疫情期期间，莱赛尔纤维以及再生纤维素膜等产业的应用场景得以拓展，如酒精擦拭巾、一次性防护服等防疫用品，用量大幅增加。由于莱赛尔纤维以及再生纤维素膜等所用溶解浆国内生产有限，主要依靠进口，从而增加了溶解浆进口量。

由图5不难看出，2020年我国溶解浆进口量同比增长较为迅速，但进口单价同比下降明显，且全年均没有超过2019年。2020年进口溶解浆全年价格运行区间为650~710美元/t，换算成人民币价格后比国产溶解浆价格更低，在价格上对国产溶解浆形成打压之势，这也是造成2020年国产溶解浆产量下降的主要原因之一。

2019—2020年溶解浆进口情况见表3。从分国别数据看，2020年我国溶解浆进口来源国排前5名的分别是印度尼西亚、巴西、美国、南非和老挝，其所占比例分别为25.47%、13.44%、9.70%、9.26%和7.51%。其中，从印度尼西亚与老挝进口的溶解浆量增幅较大，

分别为14.00%与14.33%；从美国进口的溶解浆量同比下降0.29%；从南非进口的溶解浆量同比下降1.06%；从加拿大进口的溶解浆量同比下降10.06%；从奥地利进口的溶解浆量同比下降4.22%。

造成进口量数据变化的主要原因：一是生产成本优势，从印度尼西亚进口的溶解浆均价为636.52美元/t，从老挝进口的溶解浆均价为623.06美元/t，而来自于巴西、美国和捷克的溶解浆均价则分别为729.58美元/t、922.83美元/t和660.34美元/t。这说明目前东南亚地区溶解浆厂的比较优势已经显现；二是由于欧美地区对新冠疫情重视程度不够，控制力度有限，部分溶解浆厂停产。而东南亚部分国家因借鉴我国的防疫经验，对疫情控制得当，生产、运输稳定，确保了进口量的增加。

3 2021年溶解浆市场运行状况展望

在“2019年溶解浆市场回顾与展望”一文的2020年溶解浆市场展望部分，笔者曾经给出如下判断：虽然2020年1月由于新冠疫情造成开工延迟，给行业生

产带来了一定影响，但2020年的溶解浆市场运行主要依托于黏胶短纤产业；笔者通过相关推导，预测2020年国产溶解浆市场价格可能在5100~6200元/t之间运行。

2020年国产溶解浆市场价格实际运行区间为5200~6000元/t；推导结果与实际运行结果较为接近；这证明了抓产业链中各环节主要矛盾的分析方法的可行性。2021年我国溶解浆下游应用领域仍以黏胶短纤市场为主；预计2021年黏胶短纤随疫苗推广后，在疫情可控的情况下，下游纺纱以及服装产业将出现复苏，黏胶短纤行业开工率预计为85%~90%；即按照510万t的产能计算，2021年黏胶短纤产量可能为434万~460万t；同时需要考虑2021年莱赛尔纤维产量提高对溶解浆供应量的需求，预计2021年我国莱赛尔纤维产量为12万~15万t；这两部分合计需要溶解浆量约460万~490万t；如果再加上纤维素醚、再生纤维素膜等产业用的溶解浆，预计我国溶解浆的表

观需求量为485万~520万t。与2020年表观需求量436.7万t相比，同比增长11.06%~19.07%。

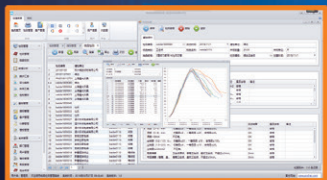
面对上述量能增长的需求，可以预期2021年我国溶解浆市场的价格会在强劲的市场需求下迎接一次价格上涨；预期2021年第二季度开始，溶解浆市场价格不会再低于6000元/t；其高点预计会突破7000元/t；从稳定市场角度出发，本年度对溶解浆高点不做预测。

综上，2021年溶解浆市场迎来“量价齐升”是大概率事件；笔者对本年度溶解浆市场也较为乐观。需要提醒的是：从业人员在本年度，一定要把握好价格与量的上涨节奏，尽量的少透支预期上涨空间，因为价格上涨的过程中，更需要从业者不迷失商业本性，时刻保持对市场的清醒认知，做到理性经营；让产业链各个环节在价格上涨过程中，合理分配各环节利润，以保障整个产业链的协同发展；从而让这一轮溶解浆上涨周期走得长久。■



品享科技，纸浆纸张品质管理专家

为全球5000多家科研院所、造纸、生活用纸、纸包装及纸制品生产企业和终端检测中心提供专业的检测设备及品质管理解决方案



智能检测实验室解决方案
SMART NETWORKING FOR LABORATORY SOLUTIONS



智能检测信息化云展示平台
CLOUD SYSTEM FOR INTELLIGENT TESTING



F系列造纸智能检测仪器
NEW RELEASE OF F SERIES TESTING INSTRUMENTS



实验室仪器校准及规划
TESTER CALIBRATION AND LABORATORY PLANNING



销售热线：136 7581 3873；139 5816 1794

[Http://www.pnshar.com](http://www.pnshar.com)

高品质世界共享
HIGH QUALITY WINS WORLD