

2020年我国纸浆市场运行情况分析

文 王 岩

中国制浆造纸研究院有限公司

核心提示:介绍了2020年我国纸浆市场运行情况,分析了进口木浆的来源分布、数量及价格走势,以及影响纸浆价格的主要原因。受新冠疫情、进口木浆供应量、全球经济低迷导致需求减弱等多重因素影响,我国进口木浆市场价格全年窄幅波动于历史低位,年底时在纸浆期货大幅上涨、经济复苏预期导致需求增加、海运运费上涨等因素叠加作用下,国内纸浆价格快速上涨。

关键词:进口木浆;浆价;漂白针叶木浆;漂白阔叶木浆

2020年,注定是不平凡的一年。这一年,新冠疫情肆虐全球,政治、贸易风波迭起,经济形势复杂多变,造纸行业在经历了疫情导致的产量下滑、生产运行困难等问题后,行业同仁凝心聚力、共同努力,通过调整原料及产品结构,产量快速提升,不仅保障了相关抗疫物资的及时足量供应,更使行业生产经营取得了好于2019年的优异成绩。

2020年,我国造纸行业又有大量新产能投放市场,尤其是包装用纸及生活用纸两个领域。这使得原本就已处于阶段性产能过剩的造纸行业,供大于求的矛盾更加突出。同时,禁废令于2021年1月1日起正式实施,对于已处于阶段性产能过剩的包装纸行业,又要叠加纤维原料减少的困境,面临的考验更加严峻。

2020年,全球纸浆整体供应宽松,我国纸浆进口量充足,国内主要港口库存一直高位徘徊,加之国外疫情控制不理想,经济低迷,需求较差,大量纸浆需要经济恢复较快的中国市场消化。因此,我国纸浆市场全年基本平稳,现货市场价格以及国外供应商对中国市场的美元报价几乎全年窄幅波动于历史低位,进

口木浆现货市场价格全年呈现“小幅上扬-下探-回升-12月大幅上涨”的态势。年底时在纸浆期货暴涨、全球经济复苏预期导致需求增加、海运运费上涨、人民币汇率升高等众多因素叠加刺激下,国内进口木浆市场价格开始快速上涨。

1 2020年我国纸浆生产与消耗概况

1.1 纸浆生产概况

据中国造纸协会数据,2020年全国纸浆总生产量7378万t,同比增长2.37%。其中:木浆1490万t,同比增长17.51%;废纸浆5363万t,同比增长0.22%;非木浆525万t,同比下降10.71%(见表1)。

2020年我国木浆产量同比净增222万t,产量及增幅均创历史新高,这一增势十分符合行业高质量发展的要求,是近些年来大力调整原料结构及产品结构的重要成果。2020年我国并没有新的大型木浆线投产,木浆产量增加的主要原因,一是为应对废纸进口减少以及年底的“废纸零进口”造成的长纤维原料短缺,部分纸厂通过多种方式增加木浆产量,有数条中小型化机浆或本色浆生产线投产,或在原有基础上改造扩产,以补充国废原料中长纤维不足,使木浆产量增加;二是2018及2019年国内新投产的几条浆线,在2020年已全部达产,这些项目的实际达产产量高于其当初公布的设计产能,现在满负荷运转后,也造成2020年产量同比大幅增加;三是环保要求日趋严格,小型非木浆、小型废纸制浆等污染严重的落后产能继续淘汰,木浆需求持续提升,国内所有木浆产能开足马力,满负荷生产,纸浆产能超额释放。

2020年进口废纸量下降33%,但我国废纸浆产量

表 1 2011—2020 年纸浆生产情况

万 t

品种	2011年	2012年	2013年	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2020年同比/%
纸浆合计	7723	7867	7651	7906	7984	7925	7949	7201	7207	7378	2.37
1. 木浆	823	810	882	962	966	1005	1050	1147	1268	1490	17.51
2. 废纸浆	5660	5983	5940	6189	6338	6329	6302	5444	5351	5363	0.22
3. 非木浆	1240	1074	829	755	680	591	597	610	588	525	-10.71
苇 浆	158	143	126	113	100	68	69	49	51	54	5.88
蔗渣浆	121	90	97	111	96	90	86	90	70	97	38.57
竹 浆	192	175	137	154	143	157	165	191	209	219	4.78
稻麦草浆	660	592	401	336	303	244	246	250	222	117	-47.30
其他浆	109	74	68	41	38	32	31	30	36	38	5.56

依然与 2019 年基本持平，这背后的原因主要是废纸回收产业得到重视，良性健康发展，废纸回收增加。按照国家政策，2021 年起进口废纸清零，2020 年尚有的 620 万 t 进口废纸也将不复存在，巨大的原料缺口如何弥补，原料领域将再迎挑战。

2020 年，非木浆产量同比下降 10.71%。由于需求旺盛，苇浆、蔗渣浆、竹浆等非木浆产量均有一定程度增长，但稻麦草浆产量大幅下滑，同比减少 47.30%，几乎腰斩。主要是由于环保政策日益严格，非木浆中生产规模相对较小、且污染严重的稻麦草浆产能淘汰

较为集中；此外，稻麦草秸秆在餐饮具等领域的高值化利用也争夺了一部分用于造纸的稻麦草原料。

1.2 纸浆消耗概况

2020 年全国纸浆总消耗量 10200 万 t，同比增长 5.27%。其中，木浆消耗量 4046 万 t，占纸浆总消耗量的 40%，其中：进口木浆占 25%、国产木浆占 15%；废纸浆 5632 万 t，占纸浆总消耗量的 55%，其中：进口废纸浆占 2%、用进口废纸制浆占 6%、用国产废纸制浆占 47%；非木浆 522 万 t，占纸浆总消耗量的 5%（见表 2）。

表 2 2020 年纸浆消耗情况

品 种	2019年		2020年		
	消耗量/万t	占比/%	消耗量/万t	占比/%	同比/%
总 量	9689	100	10200	100	5.27
木 浆	3581	37	4046	40	12.99
1. 进口木浆	2317 ^①	24	2556 ^②	25	10.32
2. 国产木浆	1264	13	1490	15	17.88
废纸浆	5523	57	5632	55	1.97
1. 进口废纸浆	92	1	249	2	170.65
2. 国产废纸浆	5431	56	5383	53	-0.88
其中：进口废纸制浆	930	10	620	6	-33.33
国内废纸制浆	4501	46	4763	47	5.82
非木浆	585	6	522	5	-10.77

注 ①2019年共进口纸浆2720万t，扣除非造纸用浆和非木浆，实际造纸用木浆消耗量2317万t；②2020年共进口纸浆3063万t，扣除非造纸用浆和非木浆，实际造纸用木浆消耗量2556万t。

2020年,木浆消耗在纸浆总消耗量中的占比达40%,比上一年的占比37%提高了3个百分点,创出新高。木浆消耗占比已连续多年持续提高,这对我国造纸行业调整原料结构、改善产品结构、减少环境污染等方面都非常有利;但同时,也给面临着木材资源严重短缺的纸浆行业带来了更大的压力和更加严峻的挑战。此外,进口木浆在纸浆消耗总量中的占比达25%,也是再创新高,比国产木浆占比(15%)高10个百分点。木浆原料中超过60%、所有纸浆原料中占1/4的纸浆原料都依赖进口,我国造纸产业的原料来源结构令人担忧,原料结构调整之路依然艰辛。

在纸浆消耗中,应重点分析一下废纸浆。2020年进口废纸制浆620万t,相比2019年的930万t减少了310万t,同比下降33.3%。受禁废政策影响,近几年进口废纸制浆量持续大幅减少,2020年,生态环境部固废中心共发放13批废纸进口许可证,获批造纸企业66家,核定总废纸进口量约675万t,同比下降37.2%。

受进口政策影响,近几年多家以进口废纸为主要原料的包装纸企业纷纷在境外设厂,将废纸加工成废纸浆后再进口到国内,从2018年起,这些产能已陆续投放,2020年进口废纸浆249万t,同比增长170.6%,2021年1月1日起进口废纸已被完全禁止,预计今后废纸浆进口量将逐年大幅增加。

2 2020年我国主要木浆生产情况

2020年,国内没有新的大型木浆项目投产,仅有几条化机浆、本色浆新建或改扩建项目完工投产,其余均为原有浆线正常运转。受环保、禁废令及调整产品结构等因素影响,木浆需求量增加,国内木浆生产线基本满负荷运转。

我国可用于制浆造纸的针叶木材资源相对稀缺,国产漂白针叶木浆生产成本过高。多年来一直没有新的漂白针叶木浆项目。而进口针叶木片成本偏高,国内较少进口。因此,国内漂白针叶木浆生产企业都是历史沿袭下来的,主要在云南、福建等地,多以当地的马尾松、思茅松等为主要原料。生产的漂白针叶木浆多为自用,或是生产附加值更高的溶解浆。晨鸣纸

业黄冈纸厂的35万t/a项目于2018年底投产,该项目以针叶木为原料,主要产品为溶解浆,间或有造纸浆生产。

太阳纸业位于老挝的漂白阔叶木浆项目和晨鸣集团位于寿光的漂白阔叶木浆项目在2018年投产,为国内制浆行业新增了一抹亮色。随后,在2019和2020年我国自制浆领域又趋于平静,没有新的漂白阔叶木浆产能投放。但是为了应对禁废令和限塑令实施后的新形势和新需求,2020年又有几个新的大型纸浆项目在规划或建设中,未来几年有望使我国木浆产量有所突破。

目前,国内主要漂白阔叶木浆生产企业为亚太森博、APP海南、晨鸣、南通王子及山东太阳,这5家浆厂漂白阔叶木浆总产能接近600万t/a,其中商品浆的数量总计仅200万t/a左右,不足进口商品木浆的1/10。

这一局面迫使更多的大型纸企调整战略,以海外布局等多种方式解决原料困境,比如在森林资源发达国家建立浆厂,入股或并购国外浆厂等,从而生产原生木浆或废纸浆运回国内,以缓解造纸原料受制于人的困境。目前,玖龙、太阳、山鹰、理文等部分先行的大型纸企在这方面已经取得了较大进展。

3 2020年我木浆进口概况

2020年,我国共进口木浆3027.7万t(漂白针叶木浆、漂白阔叶木浆、本色浆、机械浆、溶解浆),同比增长11.3%,2010—2020年我国进口木浆数量见图1。

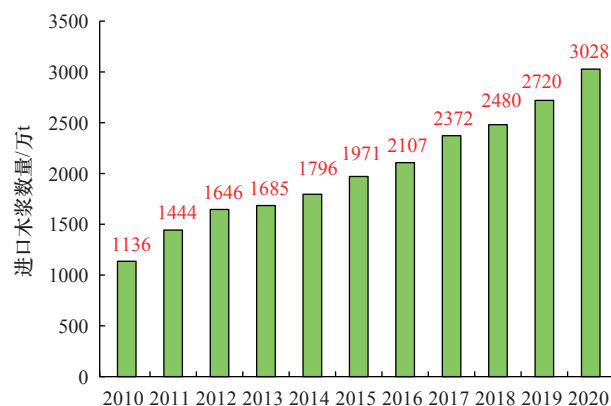


图1 2010—2020年我国进口木浆数量

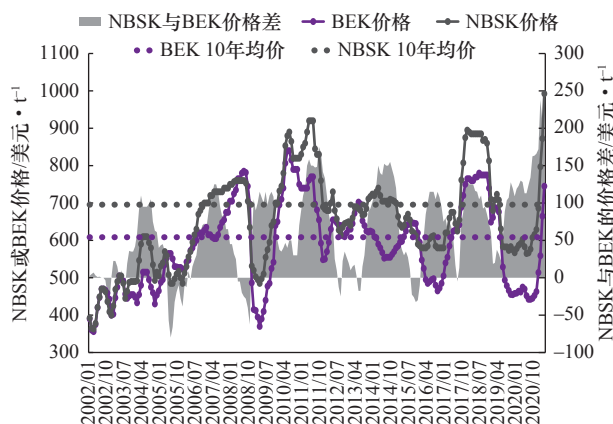
表3 2020年进口木浆分品种数量

木浆种类	税号	2019进口量 /万t	2020进口量 /万t	2020年同比 变化/%	2020年进口量占 全年进口量比例/%
漂白硫酸盐针叶木浆 (BSKP)	47032100	891.1	886.2	-0.6	29.27
漂白硫酸盐阔叶木浆 (BHKP)	47032900	1178.1	1374.7	16.7	45.40
未漂白硫酸盐针叶木浆 (USKP)	47031100	81.4	102.5	25.9	3.38
溶解浆	47020000	306.4	304.1	-0.7	10.04
全年进口总量		2719.9	3027.7	11.3	100

注 1. 数据来源：中国海关。2. 2019及2020年海关部分数据未公布，故分品种进口量中部分品种数据暂无。

从图1可以看出，2010—2020年这11年间，我国进口商品木浆每年增长量基本都在200万t以上，2020年进口量再创新高，达3027.7万t，比上一年净增加了307.9万t。和往年一样，相当于全世界要专为中国新建一座年产量300万t的浆厂，如此规模的需求增长，在全球造纸行业的历史上是前所未有的。

在分品种进口量中（见表3），2020年漂白针叶木浆进口量与上一年基本持平，仅略有减少；但漂白阔叶木浆进口量大幅增加（净增加196.6万t，增幅达16.7%）。近几年新投产项目中，白卡纸和生活用纸项目较多，这2个纸种中漂白阔叶木浆占比较大，其需求增势突出，加之漂白针、阔叶木浆之间的价差持续拉大（见图2），出于成本及市场供应等方面考虑，进口漂白阔叶木浆成为木浆市场主力，消耗量大幅提高。



注 数据来源：Fastmarkets RISI。NBSK：北方漂白针叶木浆，BEK：漂白桉木浆。

图2 近年来漂白针叶木浆及漂白阔叶木浆价格对比

2020年本色浆进口量增幅巨大，达到创纪录的25.9%，其主要原因，一是进口废纸数量在2020年达到地量水平，很多包装纸企业只好配用一定数量的本色浆以弥补国废品质的不足，加之2020年浆价多数时间低位运行，部分纸企趁机囤货；二是近年新投产项目中食品包装纸等纸种增多，本色浆需求增加。

4 2020年进口木浆进口来源分布

4.1 漂白针叶木浆

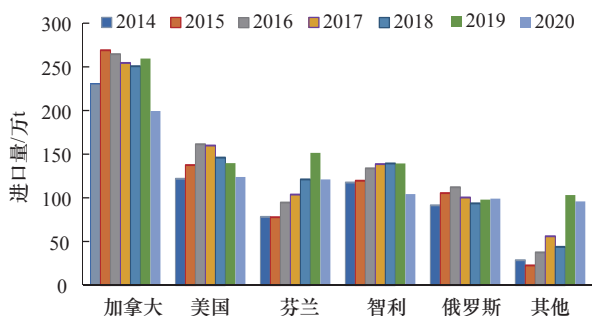
2020年我国共进口漂白针叶木浆886.18万t，与2019年（891.12万t）相比下降0.6%。由图3、图4可以看出，加拿大依然是我国漂白针叶木浆最大的进口来源国，2020年来自于加拿大的进口量占漂白针叶木浆总进口量的27%，紧随其后的是美国、芬兰、智利、俄罗斯。因漂白针叶木浆分国别进口数据部分缺失，故无法比较其同比变化，但总体来说，2020年漂白针叶木浆进口情况与2019年相比变化不大。

4.2 漂白阔叶木浆

2020年我国漂白阔叶木浆进口量为1375万t，进口量占全年纸浆总进口量的45.4%，是进口木浆中绝对的主力军。漂白阔叶木浆前四大进口来源国为巴西、印度尼西亚、乌拉圭、智利（见图5、图6）。

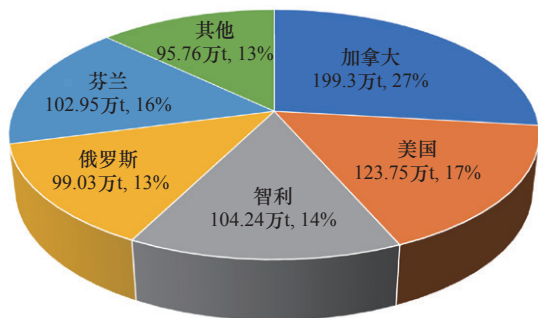
2020年漂白阔叶木浆进口量同比增长16.7%，净增加近200万t，增量主要来自于：巴西增加90.7万t、印度尼西亚增加67.7万t、智利增加24万t。

2020年进口自巴西的漂白阔叶木浆为703.3万t，



注：2020年海关部分数据未公布，进口漂白针叶木浆各来源国数据为3—12月数据。

图3 2014—2020年漂白针叶木浆五大进口来源国的进口数量



注：2020年海关部分数据未公布，进口漂白针叶木浆各来源国数据为3—12月数据。

图4 2020年漂白针叶木浆前五大进口来源国进口量所占比例

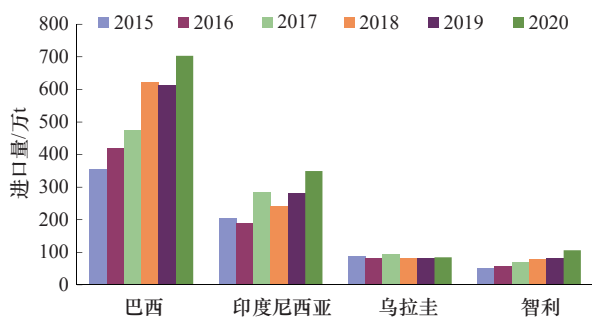


图5 2015—2020年漂白阔叶木浆前四大进口来源国的进口数量

占当年漂白阔叶木浆总进口量的51%，真正的半壁江山！在经历了2019年度的短暂减少之后，进口自巴西的漂白阔叶木浆在2020年又恢复了往年的快速增长势头，同比增长14.8%，主要是因为巴西几家大的漂白阔

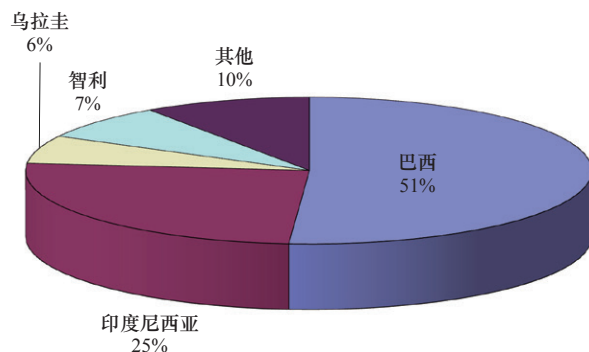


图6 2020年漂白阔叶木浆前四大进口来源国进口量占比

叶木浆供应商调整了销售策略，减少库存、销量恢复所致；此外，进口自智利的漂白阔叶木浆数量增幅也较大，并超过了乌拉圭，成为漂白阔叶木浆进口量第三名。

5 2020年我国进口木浆市场价格行情分析

5.1 2020年我国进口木浆市场价格总体特点

5.1.1 浆价全年窄幅波动

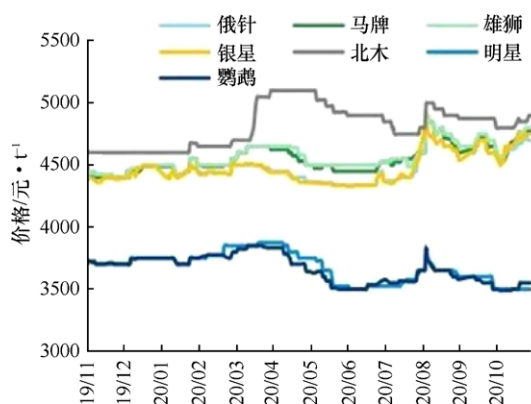
2020年，进口木浆市场价格除12月的忽然上涨外，全年价格基本平稳，现货市场价格以及国外供应商对中国市场的美元报价几乎全年窄幅波动于历史低位，进口木浆现货市场价格全年呈现“小幅上扬-下探-回升-12月中旬突然开始加速上涨”的态势（见图7）。

5.1.2 国内纸浆市场价格低迷

2020年，纸浆市场价格低迷，漂白针叶木浆及漂白阔叶木浆价格基本是供应商生产成本加到中国运费。漂白针叶木浆（加拿大北木牌漂白针叶木浆除外）到岸价几乎全年都徘徊于550~600美元/t（见图8），漂白阔叶木浆价格徘徊于450~470美元/t。据卓创资讯监测数据显示，2020年纸浆均价中，漂白针叶木浆同比下降8.04%，漂白阔叶木浆同比下降18.94%，本色浆同比下降10.54%，化机浆同比下降5.72%。

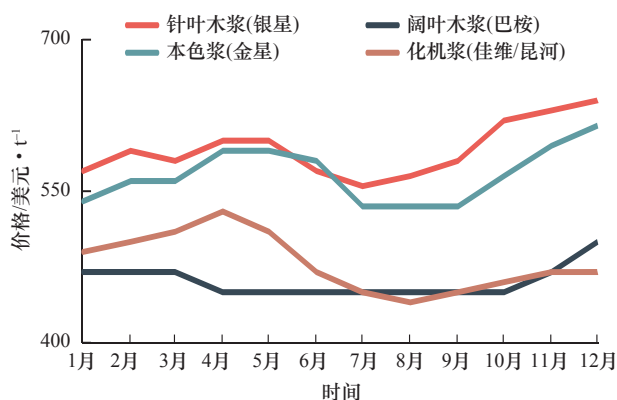
5.1.3 全球纸浆供应充足

全球角度来看，2020年纸浆供应量充裕，进口木浆供应并未缩减。从海外木浆供应商的季度财报数据可以看出，2020年疫情期间各浆厂由于推迟了检修时间，第一、二季度数据中并未看到供应量明显缩减。



注 数据来源：卓创资讯，建信期货研报中心。

图7 2020年进口漂白针叶木浆及漂白阔叶木浆现货市场价格走势



注 数据来源：卓创资讯。

图8 2020年进口木浆外盘价格走势（到岸价）

几家大型木浆企业2020年一季度总产量同比增长4%，二季度产量仅小幅下滑0.7%（见表4）。三季度以中国为代表的海外木浆市场价格多数是在上涨的，同时并没有大量浆厂检修的消息。因此，2020年前三季度的纸浆供应依旧充裕。四季度部分浆厂执行原本要在二季度进行的检修计划，但由于浆价开始上涨，纸浆生产利润好转，各浆厂实际检修天数并不长，大多在1~2周，对供应量的影响有限。

表4 2020年第一、二季度样本浆厂产量

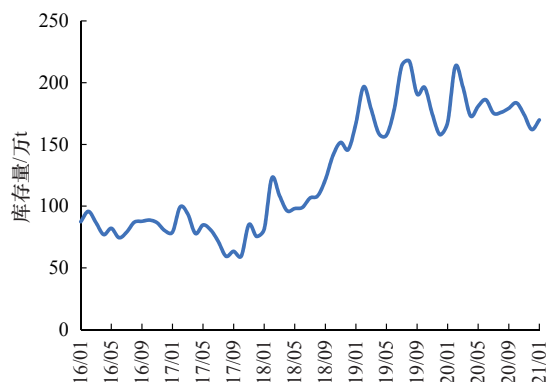
	2019年	2020年	2020年各季度同比变化/%
一季度/万t	131.56	137.59	4.6
二季度/万t	132.21	131.24	-0.7

5.1.4 国内进口浆库存充足

从国内角度来看，国内纸浆进口量充裕，市场整体供应充足。2020年纸浆进口量同比增长11.3%，国内港口进口浆库存一直在历史高位附近徘徊（见图9）。主要原因在于：（1）欧美疫情控制较差，而中国疫情控制得当。浆厂在主观意愿上选择将更多的货发往中国。（2）7、8月时，纸浆价格曾一度出现了显著的内外顺挂，即现货市场人民币价格高于从供应商订货的美元价格，刺激了贸易商以及期货套利商的订货情绪，尤其是漂白针叶木浆更是如此。

5.1.5 年底浆价大幅上涨

2020年下半年，一直低迷的国内漂白针叶木浆现货市场逐渐复苏回暖，到年底开始大幅反弹，并带动漂白阔叶木浆市场同步走高。浆价忽然走高并非偶然，而是多因素叠加之后产生的必然结果：（1）下半年开始，上期所纸浆期货价格整体逐步走高，一度出现无风险套利空间，期现结合参与者对于现货的采购积极性较高。偏宽松的资金环境、叠加下半年全球经济逐步复苏等因素共同作用，推涨了全球大宗商品整体价格。包括纸浆期货在内的多数商品期货价格走高。（2）二、三季度海外针叶木浆厂停机、减产相对集中，且有部分浆厂由漂白针叶木浆转产本色浆，加之三季度外盘成交放量，供应商出货压力不大。（3）2020年6—7月主要纸种开工情况较前期明显改善，纸浆需求回升，纸厂对低价位纸浆的采购积极性较高。（4）海运运费大幅上涨，集装箱订舱难度增加。（5）人民币对美元汇率持续升值。



注 数据来源：卓创资讯。

图9 2016—2020年国内主港地区纸浆库存总计

5.2 我国木浆市场价格行情回顾与分析

2020年春节之后,新冠疫情在全球持续蔓延,对全球大宗商品市场需求端造成巨大冲击。国际原油市场“价格战”引发油价暴跌,能化板块多数品种在一季度领跌市场,能化指数一季度跌幅高达24%。不过,相较于其他能化品种,纸浆价格表现相对抗跌,同期跌幅仅为3%。

5.2.1 漂白针叶木浆和漂白阔叶木浆

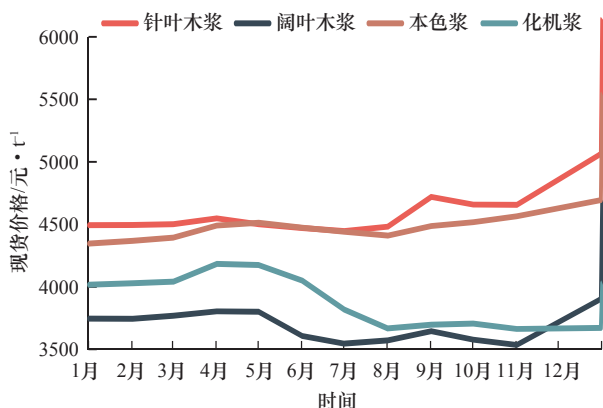
漂白针叶木浆和漂白阔叶木浆2020年全年市场价格走势见图10。

2020年1月、3月底及4月,因下游工厂抄底补库、新冠疫情引发额外检修及巴西阔叶木浆减产传闻,导致业内预期后期供应紧张、外盘阶段性上扬及下游纸厂涨价函提振纸浆市场信心,浆价合计上涨100~200元/t。

但同时,也有很多利空消息在影响和打击略有起色的纸浆市场。一是新冠疫情导致的2020年2月国内生产生活基本“停摆”,复工、复学延迟等导致内需受挫;二是纸张出口受阻,产量降低,纸浆需求减少,国内港存累库;三是新冠疫情爆发后国外纸浆需求骤降,中国进口木浆到货量维持稳定,叠加市场处于全球经济增速放缓的大的通缩周期下,浆市供需矛盾进一步凸显。

多重利空因素导致浆价有承压整理的需求。4月底浆价开始走低,期间最主要的引领因素是国内文化用纸需求大幅下跌,并伴随纸浆进口量快速增长,以及疫情期间供应短缺预期的落空。

4—6月,纸浆期货持续下跌,并带领纸浆现货价



注 数据来源:卓创资讯。

图10 2020年我国4种主要浆种进口价格走势

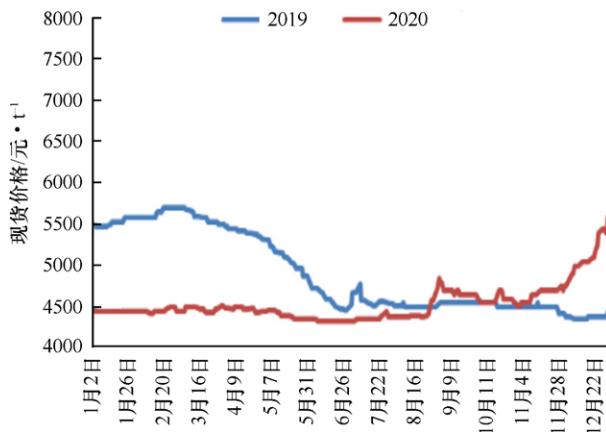
格再度回到近两年的低位。

新冠疫情后纸浆价格的真正见底是在2020年6月。6月中下旬,随着各大利空因素兑现完毕,漂白针叶木浆期、现两市同样在4400元/t左右获得支撑,同时文化用纸价格下跌也暂告一段落。在各项供需数据表现较差的6月中下旬,纸浆价格开始了企稳反弹之路。

因此,2020年三季度的纸浆行情基本上可以归结为震荡上行,但最终涨幅有限。8月的加速上涨最核心因素是其他大宗商品普涨后,纸浆低位补涨叠加市场资金大幅流入。资金的涌入加速并放大了纸浆行情的发展。9月纸浆价格持续回落的核心因素,一方面是资金流出,另一方面是宏观风险开始出现,以及国外二次疫情爆发。

进入12月,中国纸浆市场出现了戏剧性变化。据传国内某大型纸企从12月初开始在木浆现货市场大规模扫货,漂白针叶木浆及漂白阔叶木浆现货市场价格从一直的低位快速向上爬升,智利银星牌漂白针叶木浆现货价格从12月初的4800元/t直接飙升至5800元/t(见图11),巴西金鱼牌漂白针叶木浆现货价格从12月初的3500元/t飙升至4400元/t。

与此同时,大规模资金进入纸浆期货市场,近月及远月的纸浆期货价格全部上涨。国外供应商对中国市场的报盘随即全部上涨,智利银星牌漂白针叶木浆报价由640美元/t涨至690美元/t,俄罗斯依利姆牌漂白针叶木浆报价由620美元/t涨至670美元/t,巴西金鱼牌漂白针叶木浆报价由470美元/t涨至500美元/t(随后又修正



注 数据来源:卓创资讯。

图11 2019—2020年智利银星牌漂白针叶木浆现货市场价格

· 上接 47 页 ·

为 530 美元 /t)。所有供应商的供应数量全部大幅度缩减，一时间，中国纸浆市场所有买家陷入恐慌，到处寻找货源，到了不问价格只要给数量就行的地步。

5.2.2 化机浆和本色浆

化机浆和本色浆 2020 年全年市场价格走势见图 10。

本色浆、化机浆进口体量相对较少，价格以随行就市为主。其中，2020 年上半年颁布的限塑令以及于 2021 年 1 月 1 日正式施行的禁废令，对这两个浆种影响较大，尤其是本色浆，业内普遍预计本色浆在箱纸板中的配用量存在增加预期，加之本色浆供应牌号差异较大，相互之间可比性不强，价格各自为政，因此，本色浆价格始终维持高位整理态势。

进口化机浆年内价格一直高于漂白阔叶木浆，虽

然下半年白卡纸、文化用纸涨价函陆续发布，但漂白阔叶木浆供应面持续宽松叠加漂白阔叶木浆、化机浆价差问题，化机浆价格年内以震荡下行为主。

5.2.3 小结

整体来看，2020 年进口木浆价格几乎全年窄幅波动于历史低位（12 月除外），且根据浆种不同涨跌不一，其中漂白针叶木浆、漂白阔叶木浆、本色浆最高价均出现在 12 月，分别为 5064 元 /t、3902 元 /t、4694 元 /t；化机浆最高价出现在 4 月，为 4183 元 /t。漂白阔叶木浆、化机浆的最低价基本出现在 11 月，分别为 3534 元 /t 和 3663 元 /t；本色浆最低价为 1 月的 4345 元 /t；漂白针叶木浆最低价为 7 月的 4445 元 /t（见图 10）。■