2019 年 5 月文化纸月报

本月视点

◆ **进出口方面：海关数据暂缓发布**

◆ **双胶纸市场：本月文化纸市场涨价函频出，市场交投量增多。**

◆ **铜版纸市场：部分涨 200 元/吨**

◆ **其他纸品简况：稳中偏软**

◆ **上游原料市场：喊涨情绪偏高**

◆ **后市预测：存在涨价可能**

2019 年 3 月我国机制纸及纸板产量 213.5 万吨，同比增长 7.2%，累计产量 633.5 万吨，累计增长 6.1%；2019 年 3 月我国新闻纸产量 11.3 万吨，同比下降 0.9%，累计产量 30.2 万吨，累计下降 2.9%。

海关数据显示，2019 年 3 月我国纸及纸板出口数量 61 万吨，同比增长 8.7%；出口金额 508142 万元，同比增长 28.6%。

2019 年 1-3 月我国纸及纸板出口数量 151 万吨，累计增长 4.2%；出口金额 1288161 万元，累计增长 219.7%。

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，风险自控。

主编：中纸在线　电话：0512-87662011　QQ：836523563　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：836523563@qq.com

目 录

一、文化用纸进出口情况 3
1.1 涂布纸进口量走势图 3
1.2 双胶纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新） 3
1.3 铜版纸进出口量对比 4
二、文化用纸国内市场表现 4
2.1 双胶纸中纸指数 5
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价 5
2.2.2 双胶纸主流品牌价格走势 6
2.2 铜版纸中纸指数 6
2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价 7
2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析 7
2.3 其他文化用纸情况及分析 7
2.4 文化用纸市场分析及后市预测 8
三、我国机制纸及纸板产销情况 8
四、原材料市场分析 10
4.1 纸浆原料市场 10
4.2 废纸原料市场 11
五、新增产能投产情况 12
六、本月要闻回顾 12
6.1 理文建立造纸原料新渠道 将从缅甸进口纸浆 12
6.2 新增 14 张文化纸涨价函 最高涨 300 元/吨 13

一、文化用纸进出口情况

1.1 涂布纸进口量走势图

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，4 月份涂布纸进口量为 9 万吨，同比增加-10%，环比增加 12.5%.

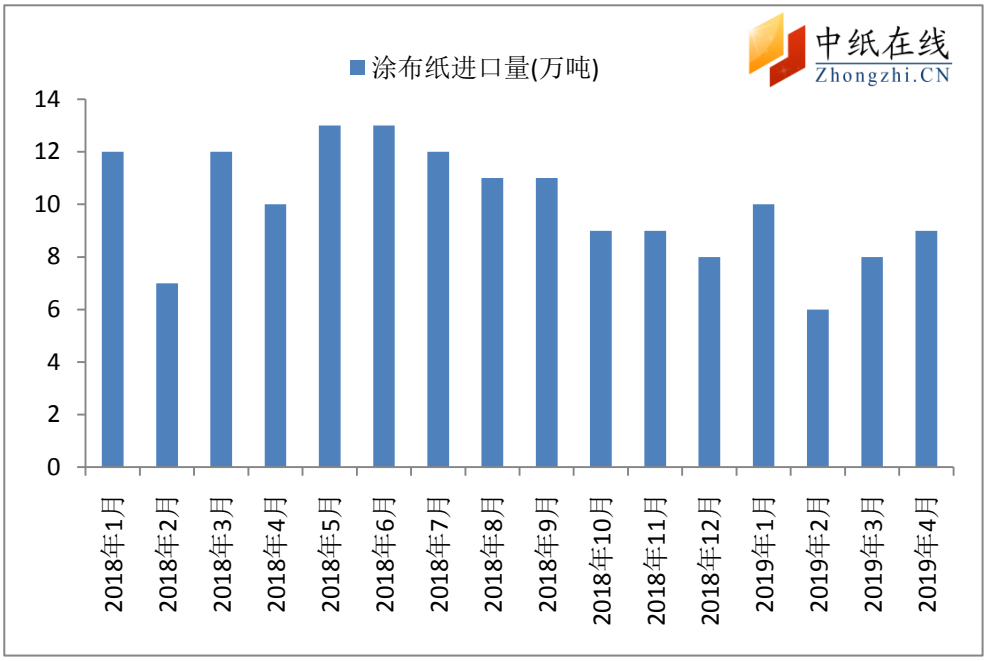

图 1：涂布纸进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 双胶纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

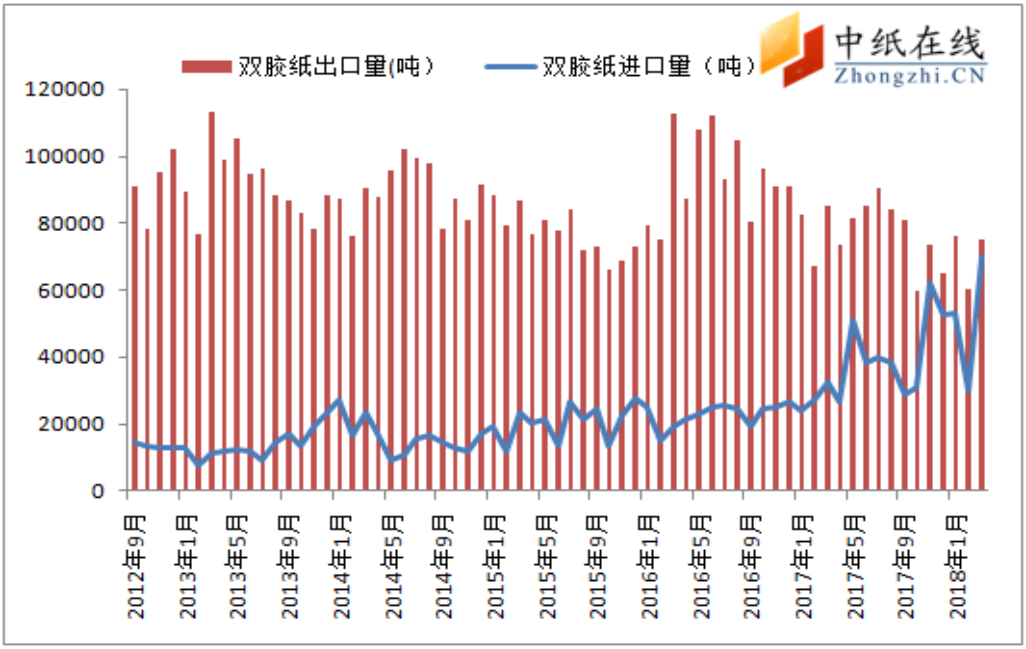

图 2：双胶纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2018 年 3 月国内双胶纸进口量 70241 吨，与去年同比增长 114.9%，进口金额为 63556432 美元，均价约 905 美元/吨，环比上月增长 1.9%，出口量为 75065 吨，同比下滑 11.6%，出口金额为 68004351 美元，均价约 906 美元/吨，环比上月下滑 1.2%。

1.3 铜版纸进出口量对比

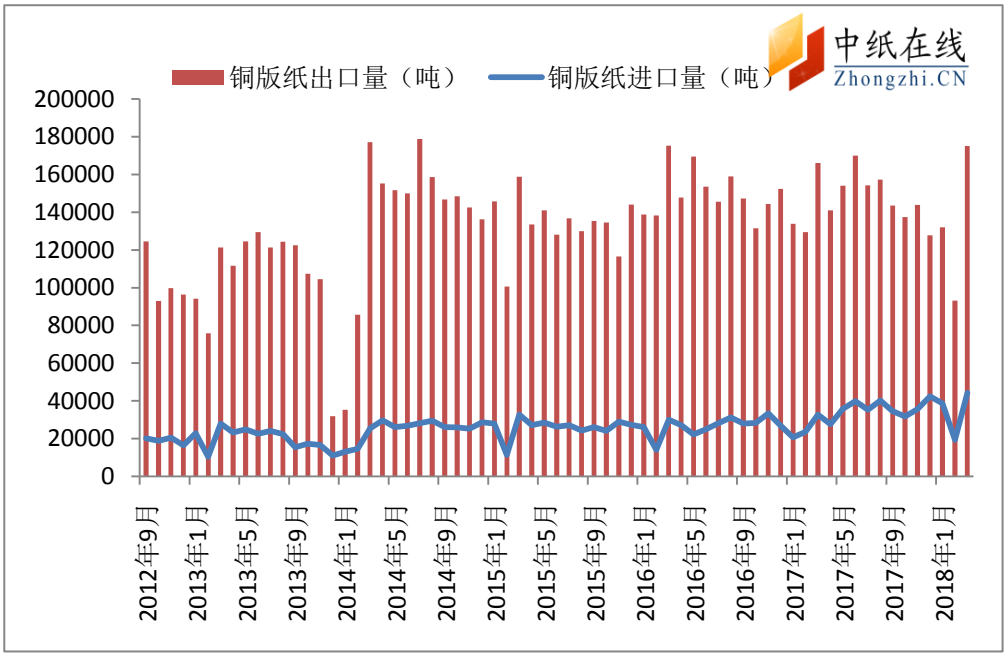

图 3：铜版纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2018 年 3 月国内铜版纸进口量为 44254 吨，与去年同比增长 35.5%，进口金额为 45338752 美元，进价约 1025 美元/吨，环比上月下滑 7.51%；出口量为 175074 吨，同比增长 5.4%，出口金额为 150506315 美元，均价约为 860 美元/吨，环比上月下跌 1.82%。

二、文化用纸国内市场表现

2.1 双胶纸中纸指数

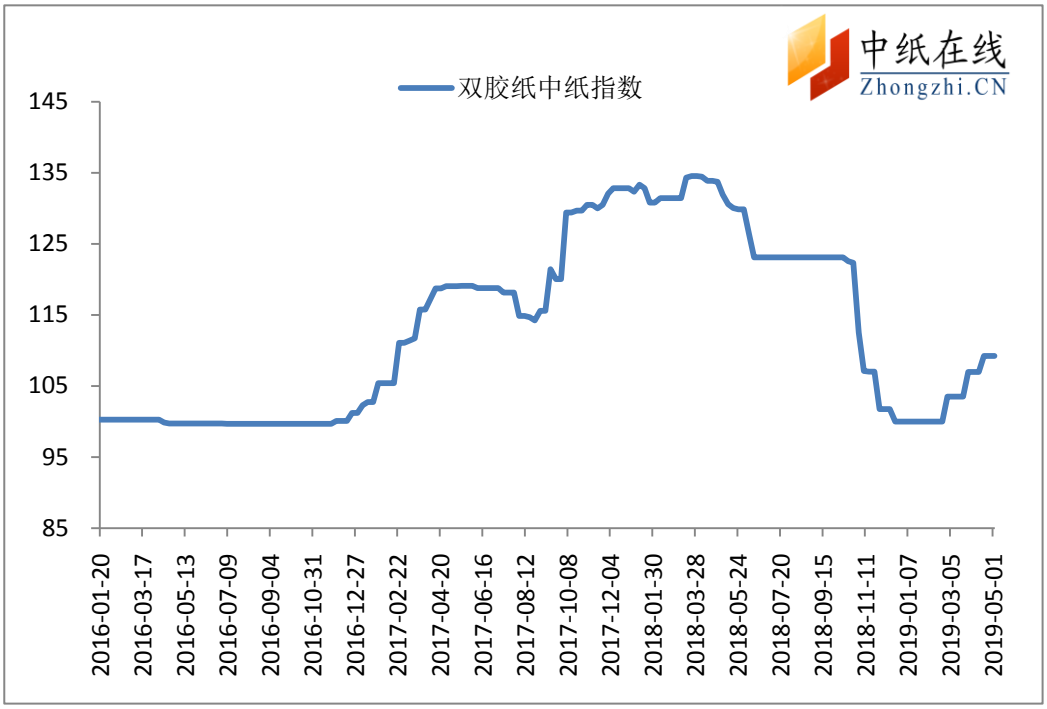

图 4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2019 年 5 月末双胶纸价格指数为 111.19，比上月末相比增长 1.99，较周期内最高点 132.84 （2017-12-08）增长了-21.65。

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	6100	6100	6050	6150
丰赢	70 克	6150	6200	6200	6150
泉林	70 克	5950	5900	5900	5950
云镜	70 克	6250	6200	6200	6250
云时代	70 克	6250	6200	6250	6150
银河瑞雪	70 克	6300	6300	6350	6350
金球	70 克	6350	6350	6450	6450
UPM 丽印	70 克	6350	6475	6450	6450
金太阳	70 克	6300	6250	6200	6200

数据来源：中纸在线信息部

2.2.2 双胶纸主流品牌价格走势

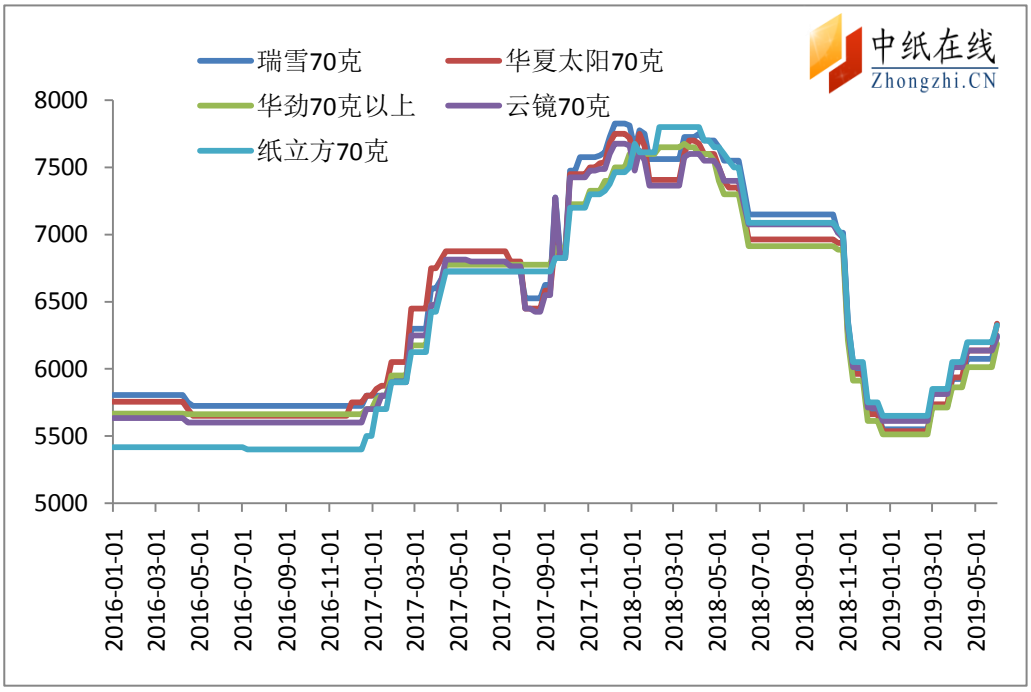

图 5:主流双胶纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

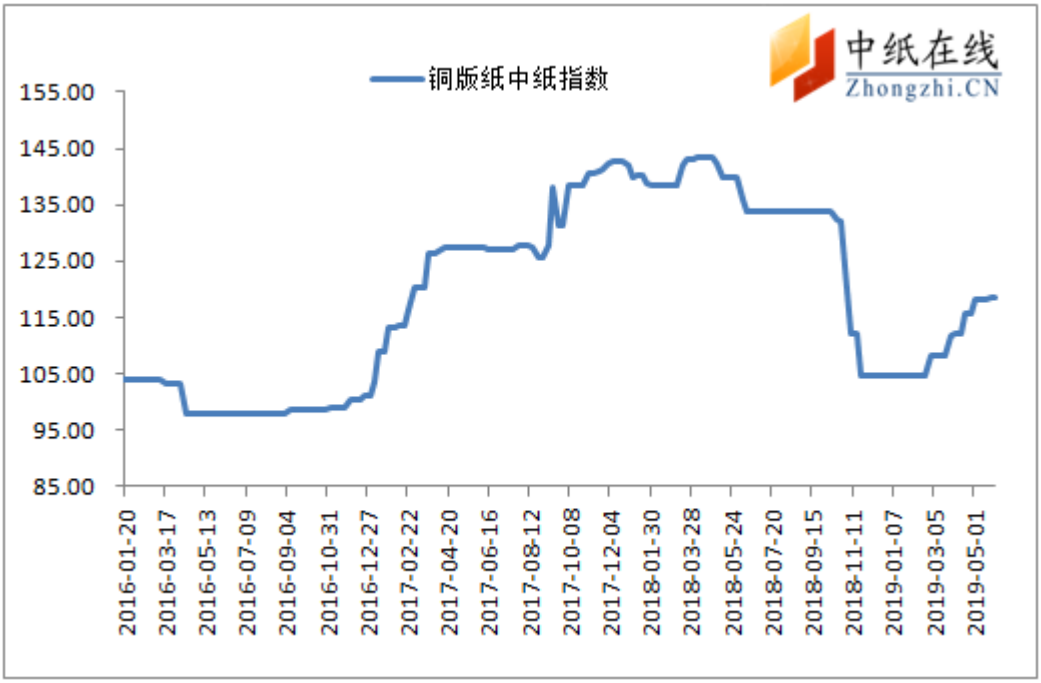

图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2019 年 5 月末铜版纸价格指数为 118.56，与上月末相比增长 0.25，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）下调 34.26。

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	6050	6025	6080	6050
晨鸣雪兔	128-157 克	6050	6100	6150	6100
太阳天阳	128-157 克	6100	6150	6200	6200
金海鲸王	140-157 克	6100	6150	6200	6150
华夏太阳	128-157 克	6225	6350	6200	6400
金东长鹤	128-157 克	6000	6025	6075	6000
紫兴	128-157 克	6300	6350	6350	6350

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

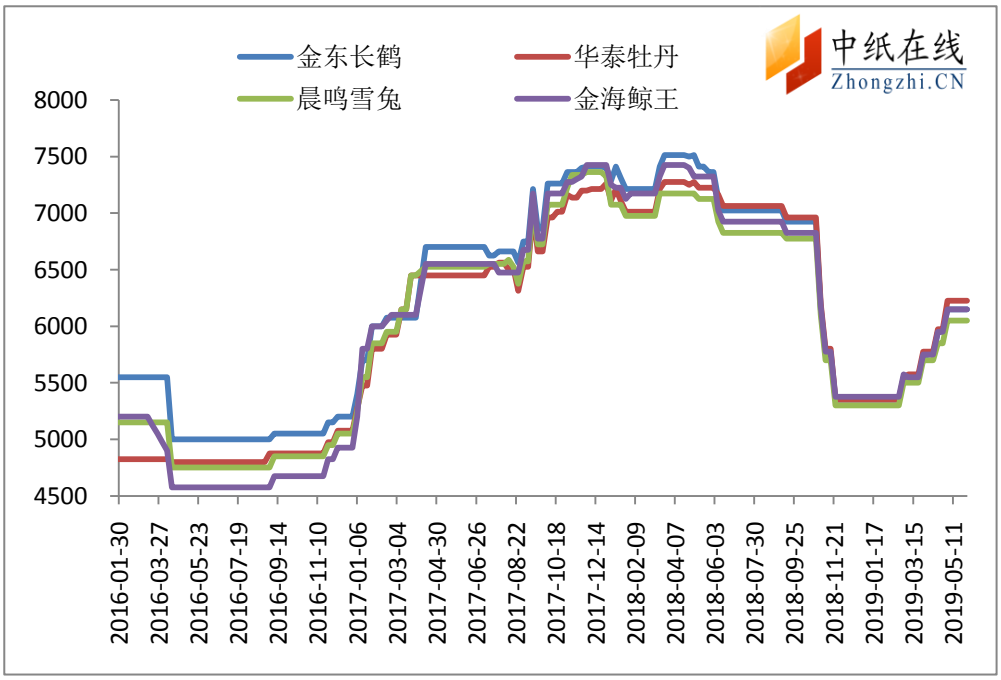

图 7：铜版纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况及分析

纸种	克重	华南	华东	华中	华北
无碳纸	令	196	220	197	197
新闻纸	48 克	5900	5900	5900	6050

轻型纸	60-70 克	6000	6100	6050	6050
书写纸	70-80 克	5600	5650	5600	5600

数据来源：中纸在线信息部

本月，无碳纸纸市场出货较为清淡，纸厂库存维持低位。上游原料市场近期略降，纸厂出货价格随行就市，下游需求依旧清淡。目前市场暂无利好因素支撑，后期受原料居高不下影响或将继续小幅上行。总体看来，市场价格稳中略涨走势。

本月轻型纸、书写纸及新闻纸市场因需求量有限，纸厂价格基本稳定，出货尚可。

2.4 文化用纸市场分析及后市预测

文化纸市场：

本月，随着春季招标季的结束，夏季的来临，文化纸通常从 6 月初将会进入相对淡季，然，在经历了去年价格暴涨暴跌等因素的影响，纸厂维持库存低位，近期原材料居高不下影响下，文化用纸一反常态，自上月开始掀起一轮又一轮涨价潮。在 5 月底、6 月仍然启动了一轮涨价潮，亚太森博、太阳纸业、晨鸣纸业、APP 等主流纸厂相继发布涨价通知，涨幅 200 元/吨。

近期涨价因素如下：

国内因素：由于检修和环保的原因，5 月市场减少供应 6 万吨左右，而且市场供应稍显紧张。经销商库存低位，而且纸厂一直供应不足，导致补库无法完成，库存始终处于低位。

国外因素：美国 GP 的 3 月初关停 64 万吨的文化纸产能，APP 印尼计划关停 80 万吨产能，目前已经关停 15 万吨，未涂布纸进口到中国的量急剧下滑。国外价格高于中国，导致双胶纸出口有所增加，出口订单的超接让本来的国内市场供应更加紧张。

贸易战对文化纸的影响微乎其微，然，对人民币汇率影响较大，加上关税增加，直接影响原料价格高位不下，给文化纸价格回升有力支撑。

后期市场预测：虽然近期已经发出两次涨价通知，受下游终端需求清淡影响，终端用户接受能力有限，实单价格尚未跟进，在纸厂库存低位，不断强势发布涨价通知影响下，后期市场实单价格或将跟涨。

三、我国机制纸及纸板产销情况

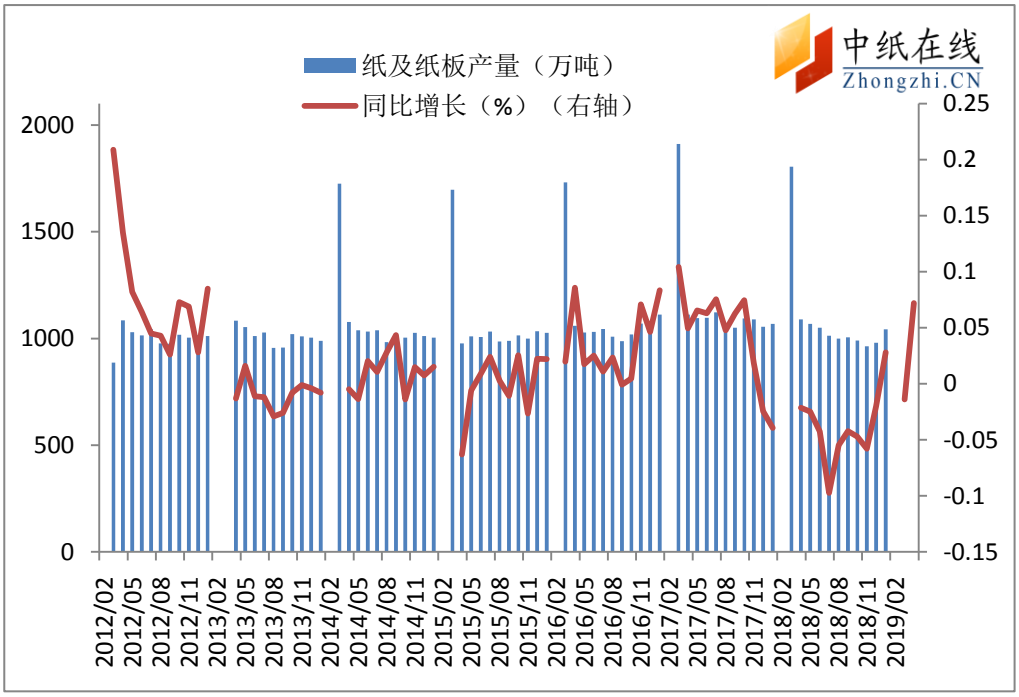

图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统局 中纸在线信息部整理

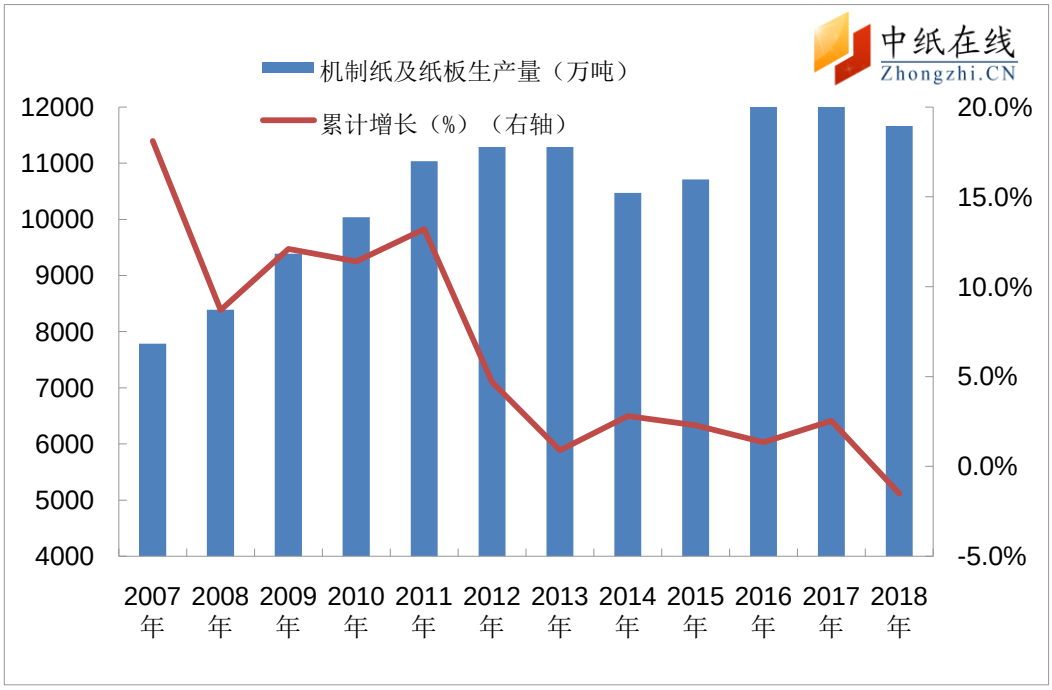

图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统局 中纸在线信息部整理

资料显示，2018 年全国纸及纸板生产企业约 2800 家，全国纸及纸板生产量 11660.6 万吨，较上年增长-1.5%。消费量 10897 万吨，较上年增长 4.59%，人均年消费量为 78 千克（13.90 亿人）。2008～2017 年，纸及纸板生产量年均增长率 3.77%，消费量年均增长率 3.59%。

据国家统计局数据显示：2018 年 1-3 季度全国机制纸及纸板产量波动幅度较小，整体呈下降趋势，2018 年 3-4 季度全国机制纸及纸板产量下降；2018 年 12 月全国机制纸及纸板产量为 1043 万吨，同比增长 2.8%。2018 年 1-12 月全国机制纸及纸板产量为 11660.6 万吨，同比下降 1.5%。

2019 年 3 月我国机制纸及纸板产量 213.5 万吨，同比增长 7.2%，累计产量 633.5 万吨，累计增长 6.1%；2019 年 3 月我国新闻纸产量 11.3 万吨，同比下降 0.9%，累计产量 30.2 万吨，累计下降 2.9%。

海关数据显示，2019 年 3 月我国纸及纸板出口数量 61 万吨，同比增长 8.7%；出口金额 508142 万元，同比增长 28.6%。

2019 年 1-3 月我国纸及纸板出口数量 151 万吨，累计增长 4.2%；出口金额 1288161 万元，累计增长 219.7%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

期货市场分析

期货市场：针叶浆方面，外盘方面，6 月报盘环比下调，智利银星报盘下调，现外盘报价为 650 美元/吨（6 月面价），加拿大凯利普、月亮报盘价为 650 美元/吨（6 月面价），CANFOR 6 月北木报盘下调，报盘为 730 美元/吨（面价），北海为 720 美元/吨（面价），净价相差 10 美元/吨；针叶浆海运报盘 630 美元/吨（6 月海运面价）。阔叶浆方面，外盘方面，智利明星报盘阔叶浆明星 630 美元/吨（6 月面价），俄罗斯阔叶浆海运报盘 610 美元/吨（6 月面价）。本色浆方面，本色浆金星，报盘 650 美元/吨（6 月面价），乌本块价格持平上月，海运面价 550 美元/吨。目前，些许浆厂外盘价格暂未对外公布，处于商议阶段，暂时情况不明，后市不排除下调可能性。（单位：美元/吨）

现货市场：针叶浆方面，本月针叶浆混乱下行，跌破 5000 关口，下游需求疲软，港口库存高企，出货压力偏大，本周市场行情弱势盘整，市场行情显低迷，山东市场银星报价 4850 元吨，太平洋 4800 元/吨，凯利普报价 5200 元/吨，市场询单气氛一般，短期看针叶市场行情缺乏向好动力，预计目前浆价或将维持弱势盘整；阔叶浆方面，阔叶浆中旬行情价格下跌，下游接货谨慎，市场报价较为混乱，亦有低于市场主流价格成交听闻，纸厂按需补库，鹦鹉、明星报价 4800-4850 元/吨，小鸟 4750 元/吨，和平河、阿尔派 4600-4700 元/吨，以目前来看，中美贸易争端及需求疲态等影响因素，短期预计阔叶浆市场低迷行情无法改善，

本色浆方面，本色浆市场行情景气度依然清淡，价格继续维持下行趋势，市场交投氛围略显一般，金星市场参考报价 5100 元/吨，乔治 5400 元/吨，处于供需两淡局面，下游需求情况依旧不足；化机浆方面，化机浆受下游需求弱影响，市场报价下滑，维佳、昆河报价 4150-4200 元/吨。

国产浆市场：国产木浆方面，纸业迎来淡季加之需求整体偏淡，国产阔叶浆开工稳定，成交一般，国产化机浆方面，出货平稳，但市场报价有所下调，河南濮阳龙丰、焦作瑞丰、湖北乐水林纸报价较上月下调 100 元/吨， 河南化机浆出厂报价 4200 元/吨，湖北潜江乐水林纸化机浆出厂价 3800 元/吨，其成交实单商谈为主，国产竹浆：下游对竹浆需求偏弱整理，广西及四川地区竹浆供应量稳定，出货略显一般，竹浆市场价格有下滑，凤生竹浆报价 5100 元/吨，四川永丰、四川福华竹浆报价 4900 元/吨；国产甘蔗浆：广西地区甘蔗浆行情颇淡，虽然工厂对外报价持稳，但出货实单有商谈空间，当前市场报价 4600-4650 元/吨，草浆、苇浆：辽宁振兴生态苇浆价格下调，苇浆湿浆 4400 元/吨，浆板 4700 元/吨，草浆行情亦无甚变化。

4.2 废纸原料市场

国废黄板纸：

月初，国废价格处于稳中略有小幅调整，前期，受雨季影响市场回收量逐渐减少，加上上游打包厂竞争较大，而纸厂回收价处于低位，纸厂迫于成品纸库存压力到厂货量扣点增大，部分打包厂惜售观望市场，引起市场出现涨跌互现南北差异。月中，贸易战延续升级，国内市场悲观情绪加重，场内交投转淡，贸易商积极寻求出货，国废价格呈现持续下探。有供应商表示，因为中美贸易战，下游心态谨慎，接货意愿寥寥。另有贸易商表示，传统旺季即将结束，需求回落，加之贸易战的持续发酵，进一步打压场内买气，市价或进一步下探。下旬，国废价格出现大幅跳水，市场主流纸厂跌幅在 300 元/吨左右，中小型纸厂跌幅在 300-500 元/吨左右，加上纸厂成品纸库存高位，施行停机、限产控制产能等手段，导致国废价格一跌再跌；直到月末，国废价格基本止跌回稳。

本月、废白纸类价格跟跌成品纸，跌幅在 200-300 元/吨，废旧报纸价格略降 50 元/吨左右，市场供需基本平稳。

本月，较上月末相比，美废外盘报价稳中略降，个别标号封盘暂无报价；目前主港参考价：8#报 170-180 美元/吨，9#报 210-220 美元/吨，10#暂无报价，11#参考价报 140-150 美元/吨，个别贸易商报 140-145 美元/吨左右；12#参考 135-140 美元/吨左右,市场交投迟缓。

日废近期报盘持稳，市场观望气氛较浓。主港参考价格：8#报 210-215 美元/吨， 10#报 160-165 美元/吨，11#报 130-135 美元/吨。市场实际成交价稳定为主。

欧废外盘市场报价持稳，市场交投一般，主港参考价格：A5（9010）170 美元/吨，OCC955 报 125 美元/吨，UKOCC 报 200-205 美元/吨。

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 理文建立造纸原料新渠道 将从缅甸进口纸浆

5 月 29 日，理文造纸公告，公司全资附属公司利龙与卖方 Best Eternity Recycle PulpAnd Paper Company Limited 及李文祯、李文丽订立总协议，据此，集团可购买，而卖方集团可不时出售浆板、浆卷及任何配套或相关纸浆产品。总协议年期由 2019 年 7 月 1 日起至 2021 年 12 月 31 日止，产品定价参考独立第三方报价而定。

根据总协议，协议期间的年度上限如下：截至 2019 年 12 月 31 日止六个月年度上限为 12 亿港元，截至 2020 年 12 月 31 日止年度上限为 24 亿港元，截至 2021 年 12 月 31 日止年度上限为 24 亿港元。

据小编掌握的消息，Best Eternity Recycle PulpAnd Paper 公司是理文造纸在缅甸成立的一家关联公司，李文祯和李文丽是理文造纸创始人李运强的女儿。

通过调查了解，Best Eternity Recycle PulpAnd Paper 公司正在缅甸当地进行招聘工作，公司地址则位于勃固省耶尼造纸厂内。耶尼造纸厂是缅甸第二大造纸厂，有两条规模较小的纸浆生产线，总产能约 3 万吨。之前有消息称耶尼造纸厂一直在寻求合作，如今来看，合作对象或许就是理文造纸。

早在一年前，理文造纸就开始了在缅甸的布局。2018 年 5 月 18 日，理文造纸总裁李文俊带领团队，曾拜会了缅甸勃固省的首席部长，双方就在勃固省内建设一大型造纸厂事宜进行了一番协商讨论。据报道，理文在缅甸的新工厂占地约 340 万平方米，工厂将服从省政府的管理及分配，工厂计划如能落实的话将选拔 3000 名当地民众到中国进行为期 1 年的培训。整个计划的投资约为 34 亿美元。

缅甸有丰富的木材和竹子资源，有优良的海港条件，更重要的是，缅甸可以正常地进口来自美国、欧洲和日本的废纸资源，而不受限制。另外，与缅甸相连的中国云南省，造纸工业相对中国其它先进省份，也处于落后阶段，大型制浆工厂稀少，50%多的纸制品需要从外省调入。因此未来缅甸生产的原纸可以直接供应给我国云南省等西南地区。

6.2 新增 14 张文化纸涨价函 最高涨 300 元/吨

进入 2019 年，文化纸的表现一直坚挺。从 1 月开始文化纸就进入新一轮提价周期，进入 1～2 月纸厂发布两轮涨价，价格在第一季度基本上都得到较好落实，4 月份整体市场仍属偏暖行情，文化纸继续推涨，接单也基本顺畅，从春节后 400～500 元/吨的涨幅基本也是确定了一轮反弹基调，甚至 5、6 月也延续了涨价热潮。

一、文化纸巨头 14 张涨价函来袭，多纸种最高涨价 300 元/吨

亚太森博：由于原材料价格持续上涨，为缓解成本压力，我司决定针对旗下双胶纸、静电复印原纸产品价格上调 200 元/吨（含税），自 2019 年 6 月日起生效。

山东太阳纸业股份有限公司：经过对原材料市场趋势分析，以及基于对成品市场未来一段时间供需关系及哭残现状的判断，对太阳纸业生产并在国内市场销售的产品价格做如下调

整：1、普通类涂布纸在目前的执行价格基础上，上调 200 元/吨。2、普通类胶版纸在目前的执行价格基础上，上调 200 元/吨。以上价格调整，自 2019 年 6 月 1 日起执行。

河南江河纸业股份有限公司：鉴于目前汇率变化以及化工等原辅材料价格不断上涨，自 6 月 1 日起，特种印刷专用纸在现执行价格基础上上调 200 元/吨。

山东江河纸业有限责任公司：鉴于目前汇率变化以及化工等原辅材料价格调整，自 6 月 1 日起，山东江河生产的双胶纸（含微涂双胶纸）在现执行价格基础上上调 200 元/吨。

万国纸业太阳白卡纸有限公司：近期因受到原材料就爱个上涨与鉴于后续人民币汇率变化影响，自 2019 年 6 月 1 日起，针对万国纸业太阳白卡纸有限公司生产以下食品类产品就爱个进行调整：“华夏太阳”牌淋膜系列原纸，在 5 月份价格基础上上调 200 元/吨。

山东晨鸣纸业销售有限公司：受环保投入加大及生产成本居高不下影响，自 5 月 25 日起，我公司文化纸类产品价格上调 200 元/吨。

APP：为进一步优化产品结构，改善产销指标，自 2019 年 6 月 1 日起，CCBU 纸种价格在 5 月基础上，统一再次调涨，具体调整幅度如下：1）GE&JH 各品牌铜版纸价格，调涨 200 元/吨；2）GE 双胶纸及 GHS 双胶纸价格，调涨 200 元/吨。

上海晨鸣浆纸销售有限公司：受环保投入加大及生产成本居高不下影响，自 5 月 26 日接单起，我公司铜版纸系列产品在目前价格基础上上调 200 元/吨。

上海晨鸣浆纸销售有限公司：受环保投入加大及生产成本居高不下影响，自 5 月 26 日起，我公司白卡、铜版卡产品在目前价格基础上上调 200 元/吨。

山东华泰纸业股份有限公司：鉴于目前化工原料等原材料价格的持续上涨，为缓解生产压力，保证产品质量及服务，我公司决定对铜版纸价格作如下调整并敬请理解：自 6 月 1 日起，各品种铜版纸价格上调 200 元/吨。

万国纸业：受原材料价格持续上涨影响，万国纸业太阳白卡纸有限公司计划自 5 月 26 日起，上调白卡纸及铜版卡纸 200 元/吨。

山东博汇纸业/江苏博汇纸业：受原材料价格上涨影响，自 5 月 26 日起，山东博汇纸业计划上调白卡纸及铜版卡纸 200 元/吨；江苏博汇纸业计划上调白卡纸 200 元/吨。

金光集团（APP）：受近期原材料价格上涨的影响，我司自 2019 年 6 月 1 日起，针对宁波中华纸业有限公司/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的接单价格调涨 200 元/吨（含税）。

APP：由于纸张成本不断上涨，供应紧张，自 2019 年 6 月 1 日起对旗下所有复印纸产品的价格作出调涨 200-300 元/吨。

二、二季度文化纸行情分析及走势预测

4 月中下旬在厂家涨价函推动下需求回升，虽然某厂双胶纸的复工，对供求产生阶段性心理影响，但是实际没有缓解市场的供应紧张。短期纸价会有个上升阶段，第二季度末估计会形成新的波动趋势。

铜版纸需求平淡，中美贸易战持续升级，中国市场信心略显不足，宏观经济压力面临一定的风险，铜版纸终端的书籍、画册等产品出口美国压力大增，因此国内铜版纸市场压力加剧，各大纸厂限产力度减少，但仍然在持续喊涨，纸厂寄希望于止跌企稳，尤其低克重铜版纸仍然存在缺货情况，价格坚挺。双胶纸近年用途开始增多，除了传统的教辅教材印刷外，工业用途、宣传单页等逐步增多，尤其 2018 年市场需求超出预期。目前整体需求依旧良好，部分低克重的产品缺货明显，经销商依然看好该市场。市场供应方面，新增产能尚未对市场产生冲击；供需关系良好，纸厂持续喊涨。

中长期来说，双胶纸的主要下游消费市场诸如教辅教材、党政期刊、儿童图书、商品说明书以及办公复印纸等需求刚性较强，对外部经济环境变化敏感度较低。而且由于国内双胶纸生产商仍相对分散，市场上老旧机型仍存在产能淘汰的空间。因此双胶纸市场供需关系相对健康。

（个人观点，仅供参考，风险自控）