

2020 年 5 月文化纸月报

本月视点

◆ **进出口方面**：数据异常，暂缓更新

◆ **双胶纸市场**：供大于求，价格暴跌。

◆ **铜版纸市场**：出货价格持续下滑

◆ **新闻纸市场**：

2019 年 12 月中国新闻纸产量为 94047 吨，同比增长 7.7%；2019 年 1-12 月中国新闻纸产量为 1088572 吨，同比下降 22.1%。

2019 年 1-12 月中国新闻纸进口数量为 46 万吨，同比下降 4%；2018 年中国新闻纸进口数量为 48 万吨，同比增长 44.4%。2019 年中国新闻纸进口金额为 243389 千美元，同比下降 17.4%；2018 年中国新闻纸进口金额为 295097 千美元，同比增长 74.5%。2019 年中国新闻纸进口均价为 5291.07 千美元/万吨，2018 年中国新闻纸进口均价为 6147.85 千美元/万吨。

2019 年 1-12 月中国新闻纸出口数量为 8672 吨，同比增长 17.6%；2018 年中国新闻纸出口数量为 7379 吨，同比下降 15.2%。2019 年中国新闻纸出口金额为 11311 千美元，同比增长 30.6%；2018 年中国新闻纸出口金额为 8768 千美元，同比下降 0.1%。

◆ 2019 年中国新闻纸出口均价为 1.30 千美元/吨，2018 年中国新闻纸出口均价为 1.19 千美元/吨。

◆ **其他纸品简况**：稳中偏弱走势

◆ **上游原料市场**：纸浆价格振动小幅上扬

◆ **后市预测**：依旧清淡为主



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：0512-87662016 QQ：2603160476 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：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（海关数据库出现异常，数据暂停更新）	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）	4
1.3 铜版纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）	5
二、文化用纸国内市场表现.....	6
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	6
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	13
五、新增产能投产情况.....	13
六、本月要闻回顾.....	14
6.1 文化纸毛利润反弹 废纸市场情绪升温	14
6.2 2020 年中国造纸行业市场现状与发展趋势分析	15

一、文化用纸进出口情况

1.1 涂布纸产量/进口量走势图（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

2019 年 1-12 月中国涂布纸进口数量为 109 万吨，同比下降 16.8%；2018 年中国涂布纸进口数量为 131 万吨，同比下降 2.8%。

2019 年 1-12 月中国涂布纸进口金额为 1494939 千美元，同比下降 16.4%；2018 年中国涂布纸进口金额为 1789381 千美元，同比下降 0.4%。

2019 年中国涂布纸进口均价为 13715.04 千美元/万吨，2018 年中国涂布纸进口均价为 13659.4 千美元/万吨。

2020 年 4 月全国机制纸及纸板产量为 1046.6 万吨，同比增长 2.8%。2020 年 1-4 月全国机制纸及纸板产量为 3522.9 万吨，同比下降 8.1%。

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。

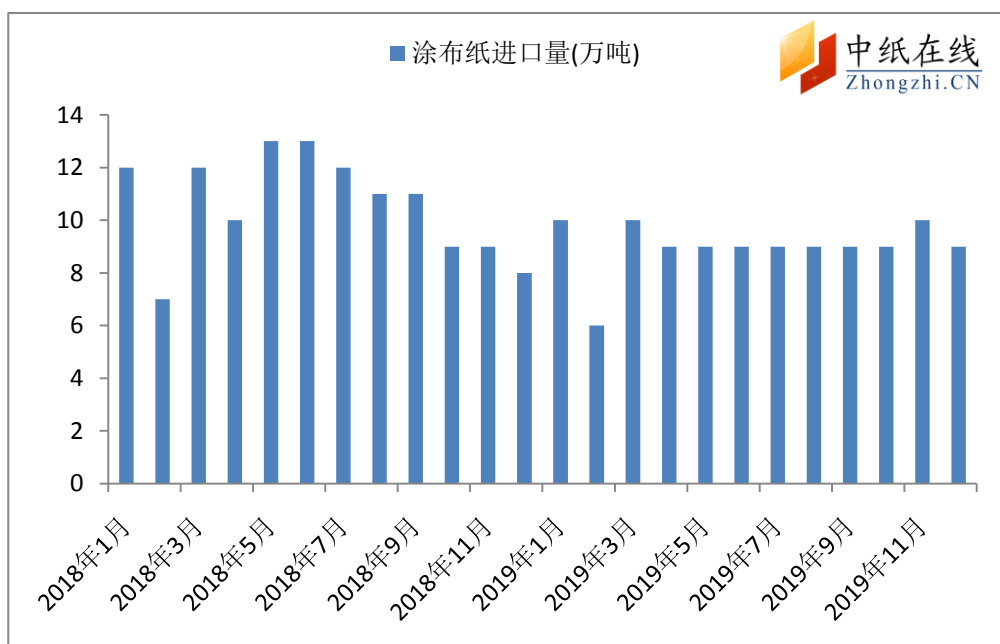


图 1：涂布纸进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

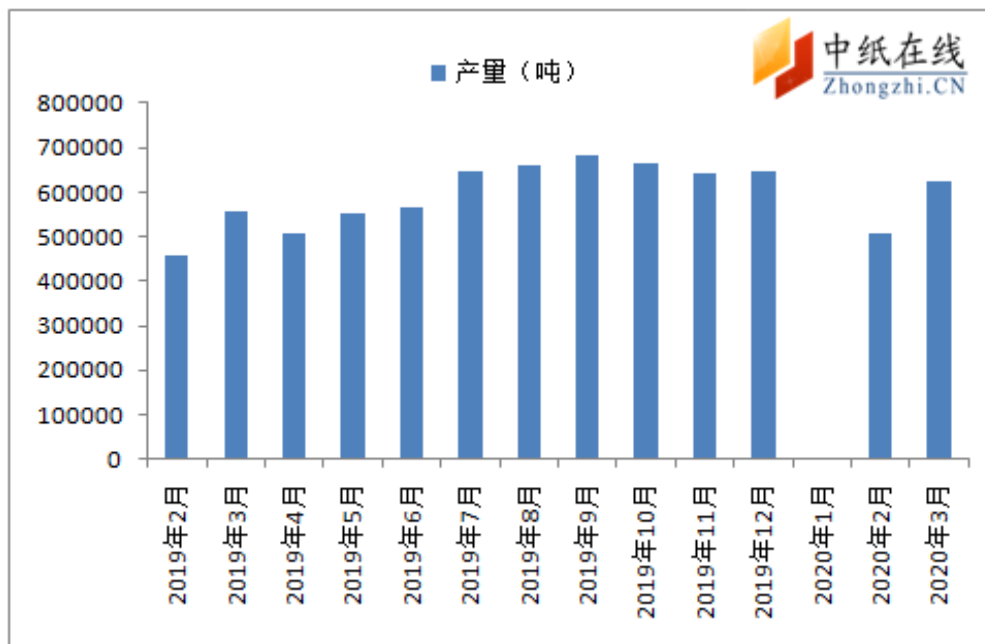


图 2：涂布纸产量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 双胶纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

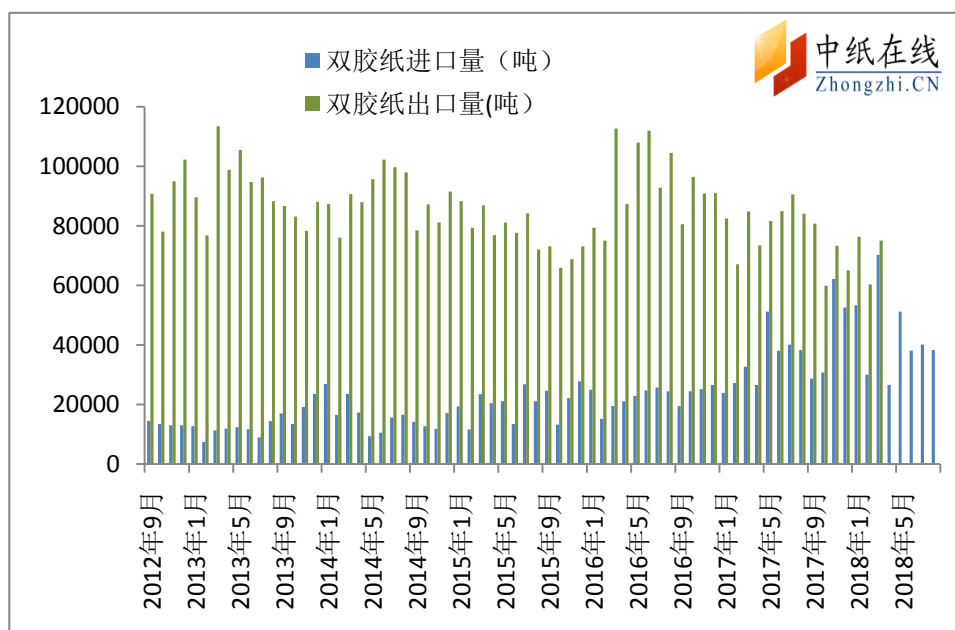


图 3：双胶纸进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2019 年一季度双胶纸进口量为 6.43 万吨，较 2018 年同期减少 58.15%；出口量为 20.23 万吨，较 2018 年同期减少 4.51%。从量上来看，双胶纸进口量、出口量皆不高。

2019 年上半年双胶纸进口量为 158.76 千吨，较 2018 年同期减少 51.32%，减少幅度明显；出口量为 412.48 万吨，较 2018 年同期减少 5.10%。进口减少，出口增加，单从进出口量上来看，利好双胶纸市场。

2020 年 1-2 月，我国双胶纸进口量约 61.89 千吨，同比增加 51.32%；出口约 94.91 千吨，同比减少 19.53%。进口同比大幅提升，出口减少，单从进出口量上来看，利空于双胶纸国内市场。

2020 年 3 月我国双胶纸进口量约 2.542 万吨，环比减少 17.84%，同比增加 8.77%；1-3 月累计进口 8.73 万吨，同比增加 35.83%。双胶出口约 8.458 万吨，环比增加 78.21%，同比增加 0.32%；累计出口 17.949 万吨，同比减少 11.26%。

1.3 铜版纸进出口量对比（海关数据库出现异常，数据暂停更新）

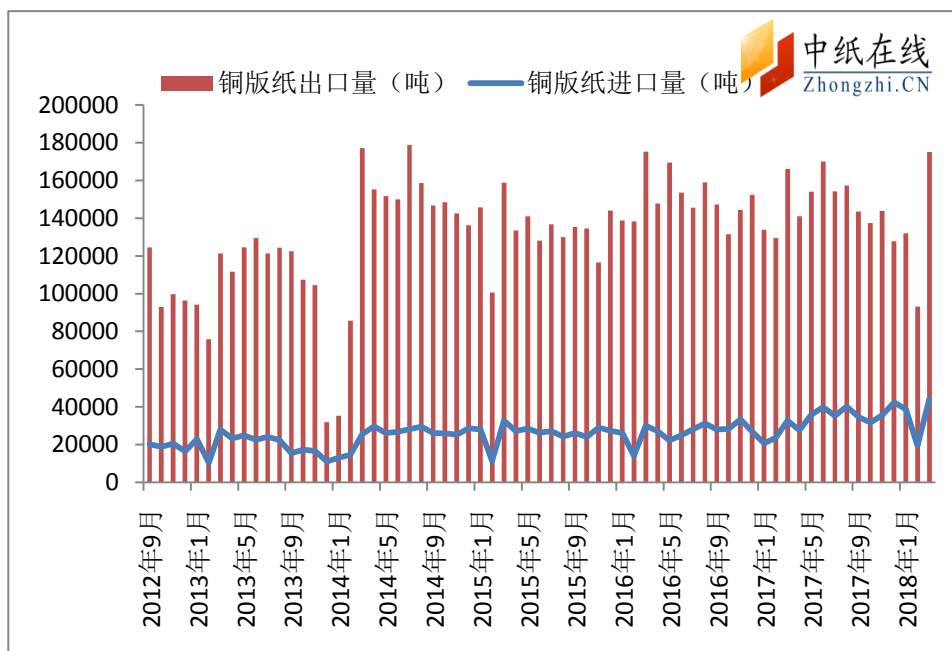


图 4：铜版纸进出口量对比图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

海关数据显示，2020 年 1-2 月，我国铜版纸进口量约 31.97 千吨，同比减少 5.37%；进口均价 1182.10 美元/吨，同比下调 1.71%。我国铜版纸出口量 137.16 千吨，同比减少 21.13%；出口均价 822.53 美元/吨，同比下跌 13.06%。出口量大幅减少，利空于铜版纸市场。

2020 年 3 月我国铜版纸进口量约 2.513 万吨，环比增加 57.26%，同比增加 36.06%；1-3 月累计进口 5.71 万吨，同比增加 9.28%。铜版出口量 11.182 万吨，环比增加 63.05%，同比减少 12.52%；累计出口量 2.4897 万吨，同比减少 17.48%。铜版进口总量增加，出口减少。

二、文化用纸国内市场表现

本月，双胶纸：社会需求低迷，出版教辅教材延迟供货，总体需求低迷；供应方面，铜版纸厂改产、进口纸增多，供需压力加大，贸易商低价抛货，价格下跌约 600-800 元/吨。

铜版纸：需求持续低迷，纸厂加大改产限产力度，主流纸厂改产，减少铜版纸产量 10 万吨以上，但整体供需依旧失衡，贸易商急于抛货，价格下跌约 500-700 元/吨。

2.1 双胶纸中纸指数

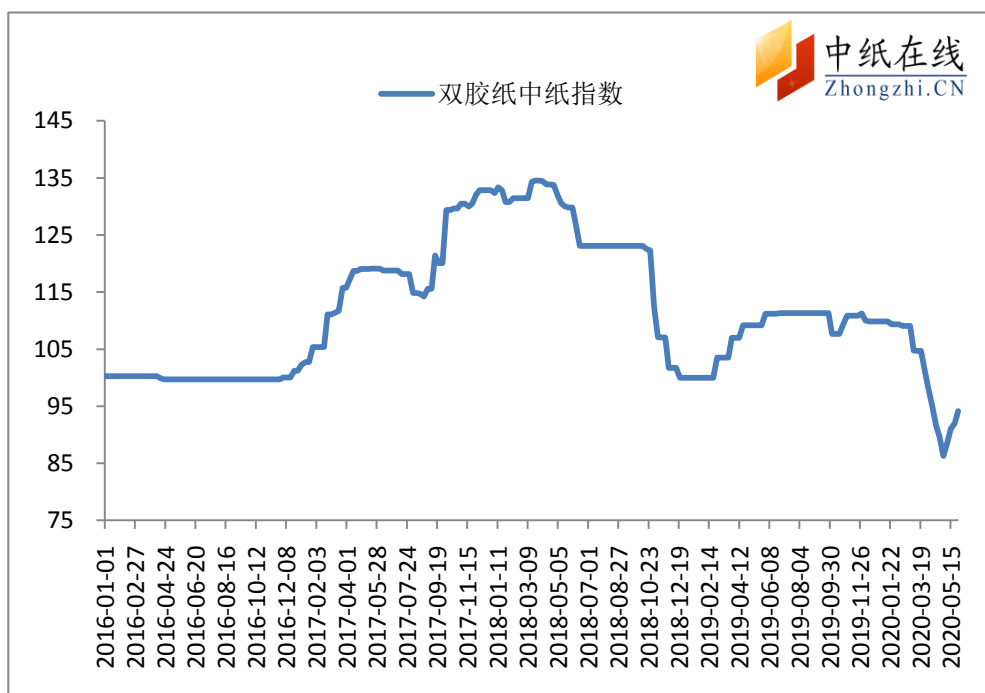


图 4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2020 年 5 月末双胶纸价格指数为 94.12，比上月末相比增长 5.76，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-38.12。

2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价

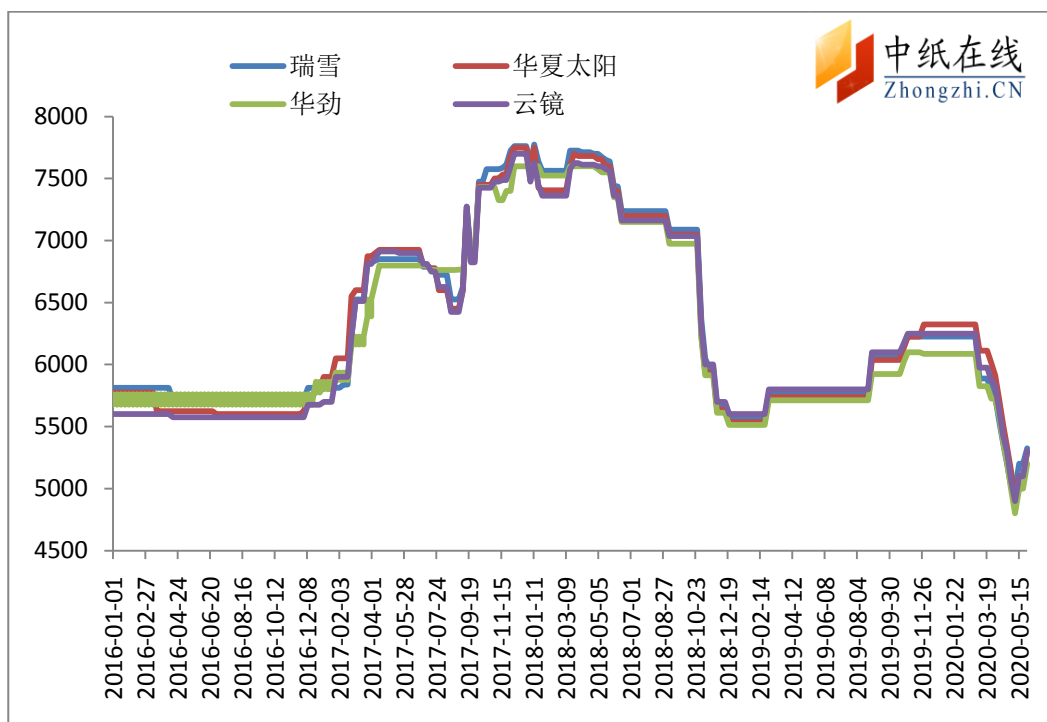
表 1：市场主流品牌含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	5400	5450	5450	5300
丰赢	70 克	4950	4900	4900	4850
泉林	70 克	4850	4800	4800	4850
云镜	70 克	5250	5300	5250	5250

云时代	70 克	5200	5250	5250	5150
银河瑞雪	70 克	5300	5350	5250	5250
金球	70 克	5550	5550	5500	5450
UPM 丽印	70 克	5400	5450	5450	5350
金太阳	70 克	5400	5450	5350	5400

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



数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

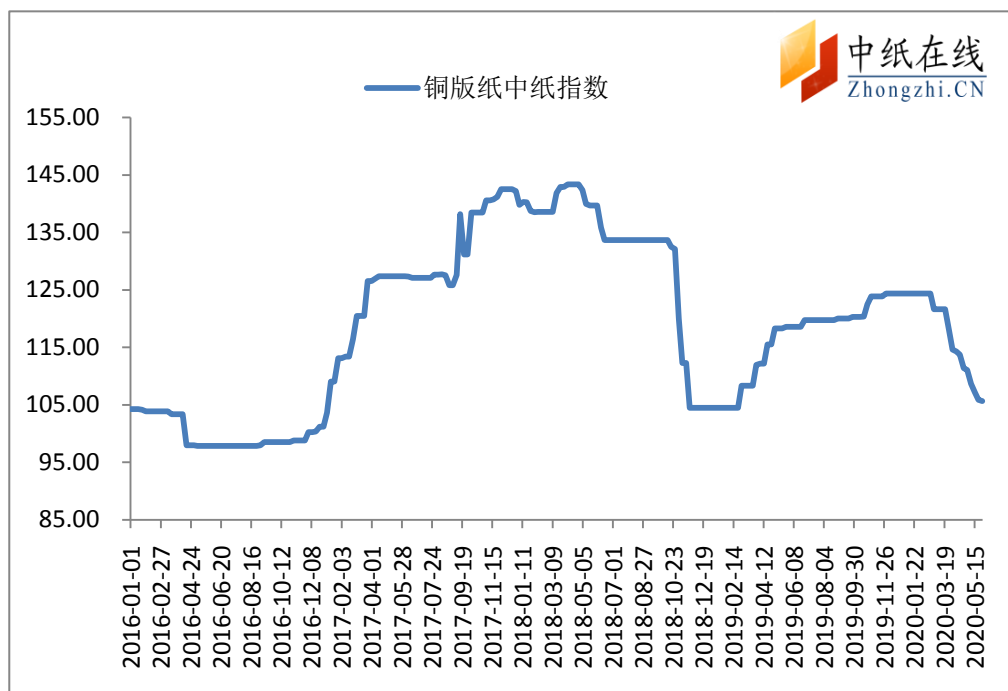


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2020 年 5 月末铜版纸价格指数为 105.65, 与上月末相比增长-5.39, 较周期内最高点 142.61 (2017-12-08) 下调 36.96。

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	5550	5525	5480	5450
晨鸣雪兔	128-157 克	5650	5600	5650	5600
太阳天阳	128-157 克	5500	5550	5500	5500
金海鲸王	140-157 克	5450	5500	5450	5450
华夏太阳	128-157 克	5525	5650	5500	5550
金东长鹤	128-157 克	5550	5425	5575	5500
紫兴	128-157 克	5500	5550	5450	5450

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

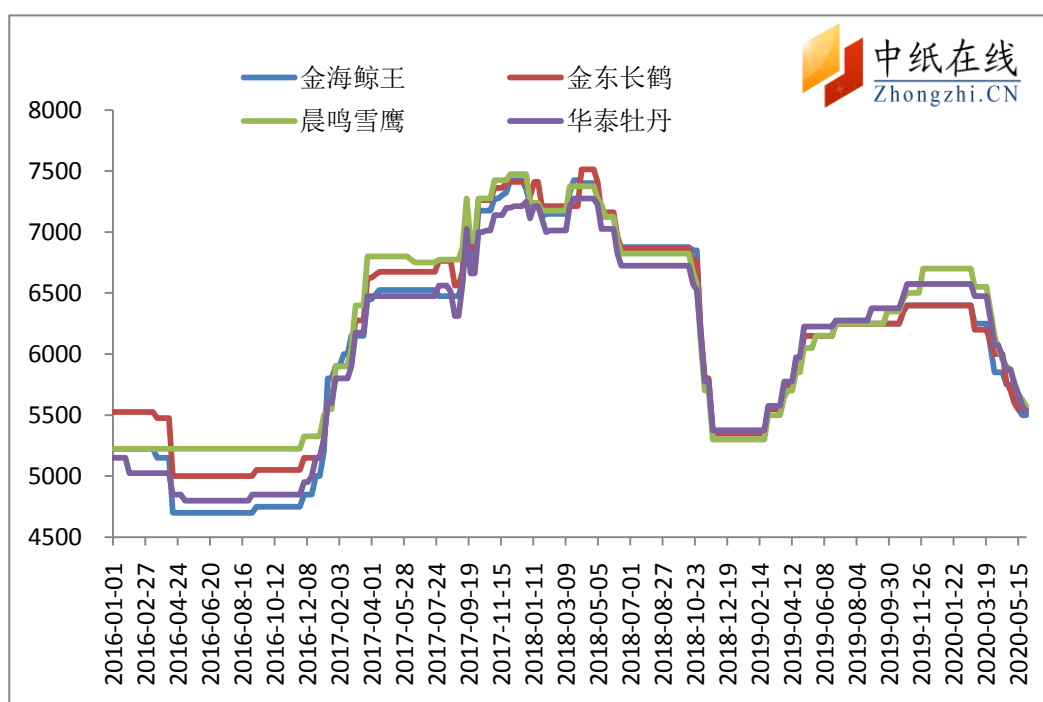


图 7：铜版纸价格走势

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	145	156	149	148
新闻纸	48 克	4750	4700	4700	4850
轻型纸	60-70 克	4700	4800	4850	4850
书写纸	70-80 克	4000	4050	4000	4000

数据来源：中纸在线信息部

本月，无碳纸市场大幅走跌，纸厂开工率偏低。下游需求依旧清淡，上下供需基本处于供大于求。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下行。总体看来，市场价格稳中偏弱走势。

本月经型纸、书写纸及新闻纸市场因需求量有限，纸厂价格跟跌其他纸种，出货一般。

2.4 文化用纸市场分析及后市预测

本月，文化用纸市场跌势放缓，个别纸种出现试探性回升，市场需求逐渐恢复。

月初，双胶纸市场供需依据没有好转，中低端品牌价格下跌 100-200 元/吨，高端品牌跌幅相对较小。进口纸普遍增大，除了铜版纸厂改产双胶外，个别大型双胶纸厂停机限产，降低库存，缓解供求压力，市场中低端品牌倒挂严重，高端市场由于需求相对平稳，价格跌幅略小。月中，双胶纸市场低位徘徊，中低端品牌价格基本触底，高端品牌价格略有下跌。全国中小学陆续公布复学时间，教辅教材陆续开印，渠道内库存开始消化。月末阶段，市场底部运行，成交价格逐步企稳。特别是教辅教材线下印厂更加明显，伴随教辅教材开印，贸易商出货也有所好转，个别品牌出现试探性回升。

月初，铜版纸需求持续低迷，纸厂出货价格下跌 200-300 元/吨。整体市场需求低迷，纸厂间竞争激烈，低价抢单现象增多，经销商存在抛货情况，市场价格略显混乱，为稳定市场，国内大型经销商下发提价通知，提价幅度 100-200 元/吨，目前经销商出货价格依然倒挂，与纸厂出货价格差异明显。月中，铜版纸整体供求压力依旧，纸厂出货价格下跌 100-200 元/吨，但终端价格趋稳。下旬，铜版纸供需基本平稳，价格低位徘徊。

三、我国机制纸及纸板产销情况

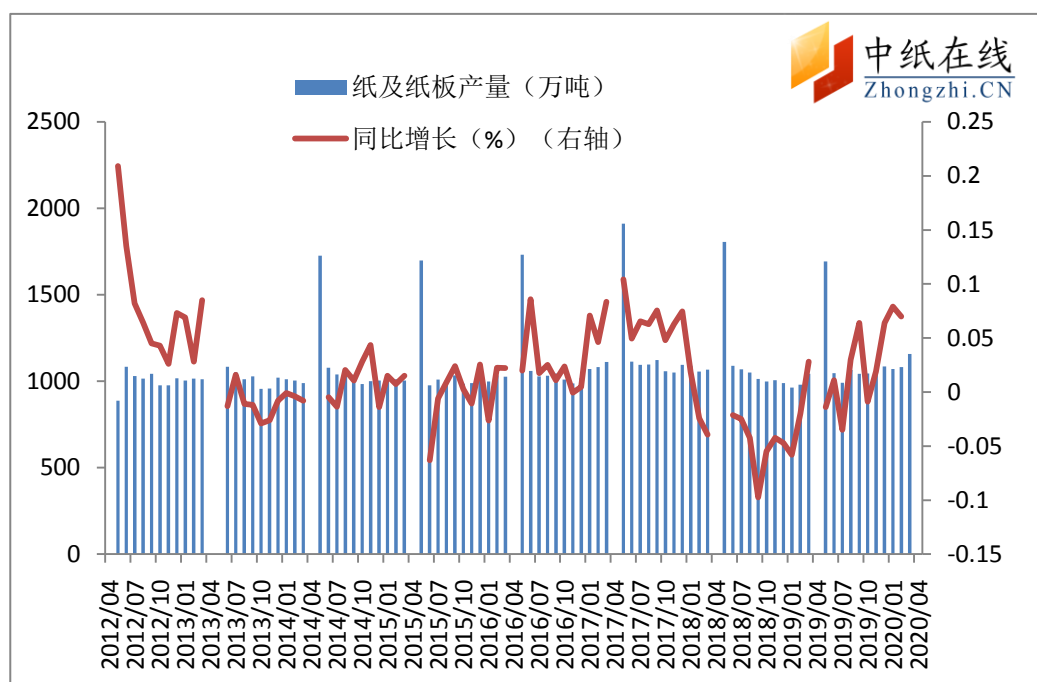


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

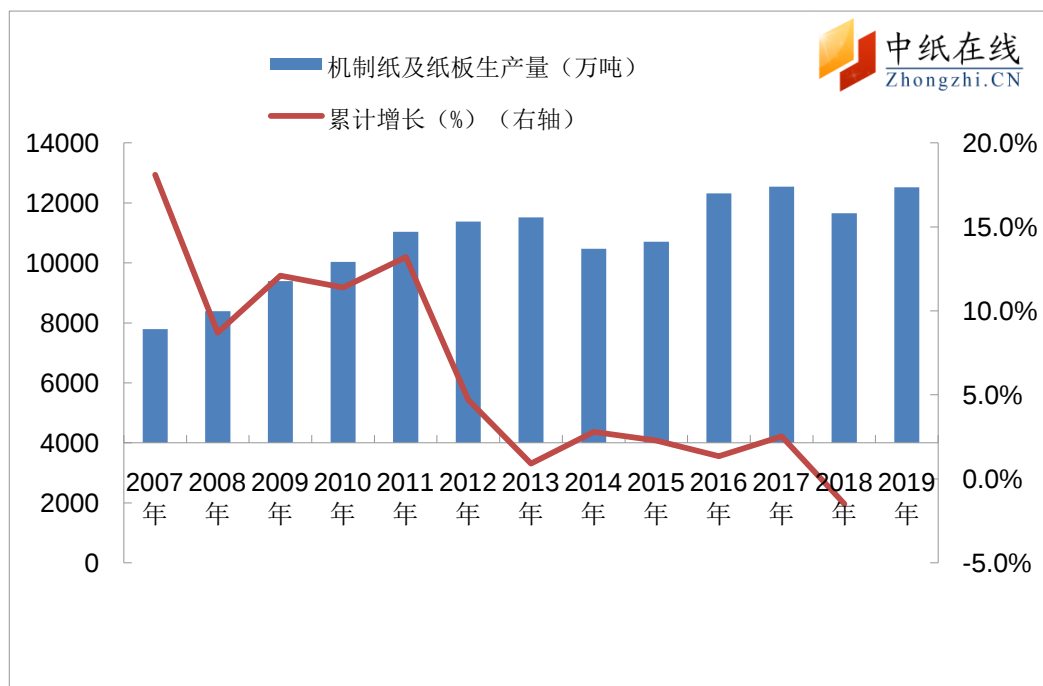


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

资料显示，2019 年纸和纸制品企业数：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%。

2019 年 1-12 月，全国机制纸及纸板产量 12515.3 万吨，同比增长 3.5%。在经历了 2018 年的下跌后，成功实现反弹，仅次于 2017 年（12542 万吨），是有统计以来，产量第二高的年份。全年造纸和纸制品业出口交货值出口交货值累计值 603.1 亿元，同比增长 3.4%。2019 年 12 月全国机制纸及纸板产量为 1158.3 万吨，同比增长 7.9%。

2019 年 1-12 月，全国纸及纸板出口量为 629 万吨，同比增长 11.2%。从金额方面来看，2019 年 1-12 月中国纸及纸板出口金额为 8034.01 百万美元，同比增长 14.7%。2019 年 12 月纸及纸板出口量约为 48 万吨，同比增长 11.5%，进口金额 703.25 百万美元，同比增长 17.1%。

2019 年 1-12 月，中国纸及纸板进口量为 625 万吨，同比下降 0.3%。2019 年 1-12 月中国纸及纸板进口金额为 3195.6 百万美元，同比下降 12.2%。2019 年 12 月份纸及纸板进口量约 76 万吨，同比增长 95.9%，进口金额为 321.1 百万美元，同比增长 28.1%。

2020 年 4 月全国机制纸及纸板产量为 1046.6 万吨，同比增长 2.8%。2020 年 1-4 月全国机制纸及纸板产量为 3522.9 万吨，同比下降 8.1%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

期货市场：外盘方面，本月国际木浆市场价格报盘较少，针叶浆银星 6 月份报盘下调 30 美元/吨面价 570 美元/吨，伊利姆 6 月份针叶浆下调 30 美元/吨至 560 美元/吨，据消息称，月亮外盘下调 40 美元/吨，加拿大针叶浆凯利普本周浆线复产；Arauco 阔叶浆明星 6 月份报平盘 475 美元/吨，伊利母 5 月份阔叶浆报盘持稳上一轮，巴西 Suzano 未有明确报盘，现在巴西国内疫情严峻，新增确诊病例一天达 2 万多人，大幅增加，现累计确诊 43.8 万位居第二，为提振市场信心，巴西、北美等多个传统商品浆供应地区浆厂计划停机、限产，以应对中国商品浆需求不足的现状；本色浆金星报盘下调 10 美元/吨至 580 美元/吨，目前中国港口库存虽然略有下降，但接近 200 万吨的库存量依然处于高位，短期内木浆价格难言乐观。（单位：美元/吨）

PPPC 数据显示（疫情影响下全球发运量等数据只更新至 2 月），2 月全球纸浆发运量 379.80 万吨，较 1 月（修正数据为 399.30 万吨）下降 4.88%，较去年同期下降 0.20%；库存 42 天，较上月增加 3 天，较去年同期减少 13 天（去年同期修正数据为 55 天）。其中，针叶浆发运量为 183.6 万吨，针叶浆库存 37 天，相较去年同期小幅下降。

现货市场：本周，进口木浆现货市场震荡下跌，针叶浆方面，本周针叶浆厂报盘下跌 30 美元/吨，市场成交清淡情况难掩，国内现货继续底部状态，市场观望气氛浓郁，现货报价时有低价传出，传统贸易商疲于报盘，木浆出货倾向实单实谈，参考山东市场报价银星 4350 美元/吨左右，南方松 4250 美元/吨，月亮、马牌 4500 美元/吨，凯利普 4600 美元/吨；北木 4950 美元/吨；阔叶浆方面，现货市场延续弱势，文化纸未出现需求的集中释放，叠加出口受阻，阔叶浆需求减少，下游纸厂消耗原料库存为主，参考山东市场报价鹦鹉、金鱼 3650 美元/吨，明星 3650 美元/吨，小鸟 3600 美元/吨；本色浆方面，本色浆现货供应量偏少，市场报价统一，业者根据采购量商谈价格，金星外盘报价下调 10 美元/吨，现货市场价格下调 100 美元/吨，参考报价金星 4550 美元/吨，乌本块现货少有听闻；化机浆方面，现货市场货少价稳，山东地区报盘佳维 4050 美元/吨，华东地区昆河 4100 美元/吨，华南地区供应偏紧，业者稳盘观望。

国产浆市场：国产木浆方面，据悉，5 月份，国产阔叶浆森博、王子、金海阔叶浆线例行年度检修停机限产，预计影响产能月 23 万吨，供需关系短期得到一定的缓解，江苏王子浆纸生产线预计开机时间将推迟到 6 月初。近日市场需求情况清淡，阔叶浆参考报价 3650 美元/吨；国产化机浆方面，国产化机湿浆盘面受进口浆下跌影响，出厂报价下调 100 美元/吨，为 3500 美元/吨，厂家维持固定客户出货为主；国产竹浆方面，竹浆市场成交清淡，下游生活纸厂

家采买动力不足，主要原因：受疫情影响，市场需求减弱；竹浆厂家报盘下调 100 元/吨，赤天化竹浆报盘 4500 元/吨，永丰竹浆报盘 4250 元/吨；甘蔗浆方面，下游市场维持刚需交易，纸张市场行情清淡，甘蔗浆价格向下整理 100-150 元/吨，广西凤糖漂白蔗渣湿浆 3250 元/吨，广西博冠甘蔗浆 3250 元/吨；草浆与苇浆方面，苇浆报盘下调 200 元/吨，草浆报盘持观望态度，实单商谈为主。

4.2 废纸原料市场

本月，月初，国废市场价格呈现涨跌互现，经过节假日停机检修缓冲，节后开机情况不佳，部分纸厂停机时长达 15 天左右，加上市场回收量一直处于低位，打包厂惜售情绪较为浓郁，市场采购价稍显混乱；纸厂按需采购为主，月中阶段，国废逐渐走向平稳，受制于外废价格上涨，因此华东部分地区纸厂小幅上调国废采购价格，幅度 20-100 元/吨，直到月末，国废表现较为平静，纸厂按需采购为主，打包厂对目前市场不大看好，不做备货准备，多短期周转为主，个别地区供需偏紧，引起纸厂采购价小幅波动。

废旧白纸价格整体来看处于小幅下滑走势，月初，废白纸价格跟涨废黄板 20-30 元/吨，月中，受市场需求和成品纸价格下滑影响，小幅下跌 30-50 元/吨，直到月末，跌势放缓，较月初价格相比整体下滑 100 元/吨左右，南北价差再度增加。废旧报纸价格跟废白纸相比较稳定，虽然江浙地区价格有所下滑，但对整体市场来讲，影响不大，大多纸厂价格稳定为主。目前书本价格基本在 1750-1900 元/吨之间，报纸价格基本维持在 2300-2500 元/吨左右，整体处于低位徘徊。

美废不同标号差异较大，8#美废供求基本平稳，价格暂稳，12#等 OCC 价格下跌 10-20 美元/吨。美国本土市场需求放缓，OCC 价格普遍下滑 10-30 美元/吨，其中 12#美废价格下跌 10-20 美元/吨，由于美废疫情开始后价格持续上涨，中国买家已经连续 1-2 个月减少采购或者暂缓采购，因此本轮价格下调有利于刺激成交量，但考虑到美国本土废纸依然存在供应紧张的情况。日废市场报价暂稳，交投一般，市场供应数量有限。目前主港参考价格：8#报 220 美元/吨，10#报 120-135 美元/吨，11#报 170 美元/吨。市场实际成交多以商谈为主。欧废市场交投气氛一般，场内报价走稳，实单待推进，主港参考价格：A5（9010）175 美元/吨，OCC955 报 125 美元/吨，UKOCC 报 200 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 文化纸毛利润反弹 废纸市场情绪升温

原材料木浆：浆价继续承压下行。供应面无变化，需求持续孱弱，浆价承压运行。本周国内木浆均价为 4003 元/吨，较上周下跌 0.99%，年初至今均价 4053 元/吨，同比下跌 25.1%。国外木浆来看，小鸟 CFR 现货价 470 美元/吨，持平上周；银星 CFR 现货价 600 美元/吨，持平上周。

文化纸：吨毛利润有所上涨。短期内双胶纸市场行情整理为主，市场特批低价几无，然整体价格仍处低位，再次下行可能性不大；双铜纸目前新增订单有限，但由于有部分厂商转产，库存水平有缓慢下降，预计下周双铜纸市场观望气氛浓厚。本周双胶纸均价为 5325 元/吨，持平上周，年初至今均价 6180 元/吨，同比上涨 1.3%；据我们测算，本周双胶纸吨毛利润约 423 元，较上周上涨 3.58%。本周双铜纸均价为 5110 元/吨，和上周持平，年初至今均价 5966 元/吨，同比上涨 5.7%；据我们测算，双铜纸吨毛利润约 219 元，较上周上涨 8.4%。

白卡纸：价格略微下跌。白卡纸企出货缓慢，但行业盈利水平尚可，多数纸企开工正常，整体库存偏高，华东部分纸企轮停降库。本周白卡纸均价 5753 元/吨，较上周下跌 0.92%，年初至今均价 5899 元/吨，同比上涨 15.3%；据我们测算，本周白卡纸吨毛利润约 1010 元，较上一周下跌 1.94%。

生活用纸：本周价格续跌。河南护理佳纸业热力公司承建的热电联产项目，一期工程已顺利一次性通过 168 小时调试运行，试机圆满成功，投入正式运行；维达集团于 5 月 18 日举行了“维达全品牌全明星发布暨 618 启动大会”，从生活用纸、女性护理、成人失禁护理到商用清洁卫生全生态解决方案；恒安集团正式获批五年期医疗器械生产许可证，成为了福建省内疫情转产后首家拿到医疗器械生产许可证口罩类的生产企业。本周生活用纸均价 6364 元/吨，较上周下跌 2.2%，年初至今均价 6549 元/吨，同比下跌 17.0%。本周生活用纸吨毛利润约 583 元，较上周下跌 20.25%。

6.22020 年中国造纸行业市场现状与发展趋势分析

造纸业作为重要的基础原材料产业，在国民经济中占据重要地位，造纸业关系到国家的经济、文化、生产、国防各个方面，其产品用于文化、教育、科技和国民经济的众多领域。从广义来看，造纸业包括从纸浆制造、造纸和纸制品制造等；即造纸产业其实是以一个产业链形式存在，即“加工生产纸浆——用纸浆造纸——用纸或纸板进一步加工”一个完整的环节。从狭义来看，造纸业仅指用纸浆或其他原料(如矿渣棉、云母、石棉等)悬浮在流体中的纤维，经过造纸机或其他设备成型，或手工操作而成的纸及纸板的制造，即机制纸及纸板制造、手工纸制造和加工纸制造三类。

行业整合加速企业淘汰

我国是传统造纸大国，改革开放以来，伴随国民经济的持续快速发展，中国造纸行业也逐步经历着从早期的产能分散、工艺粗放式生产向集约型发展模式的过渡。通过引进技术装备与国内自主创新相结合，中国造纸行业部分优秀企业已完成由传统造纸业向现代造纸业的转变，步入世界先进造纸企业行列。同时，中国也成为全球纸品产销大国，造纸总产量和消费量已经跃居世界首位。

据中国造纸协会统计数据显示，2014 年以来，我国规模以上造纸生产企业数量整体呈现震荡下行趋势，截至到 2019 年底，我国规模以上造纸生产企业数据下降至 2524 家，较 2014 年减少超过 400 家。

供需同步回升

据中国造纸协会统计数据显示，2014 年以来，我国纸及纸板产量整体呈现震荡上行趋势，增速保持在低位运行。2017 年，我国纸及纸板生产量首次突破 11000 万吨，创历史新高；2018 年，受行业景气度下滑影响，整体产量小幅下滑，到 2019 年，我国纸及纸板生产量有所回升，累计产量为 10765 万吨，同比增长 3.16%。

具体到各地区来看，我国纸及纸板生产主要集中在广东、山东、浙江以及江苏等沿海省份。据中国造纸协会统计数据显示，2019 年，广东省纸及纸板生产量为 1864 万吨，占全国总产量的 17.31%，排名第一；山东和浙江紧随其后，纸及纸板生产量分别为 1830 万吨和 1429 万吨，占全国总产量的比重分别为 16.99%和 13.27%。

纸及纸板消费方面，据中国造纸协会统计数据显示，2014 年以来，我国纸及纸板产量整体呈现震荡上行趋势，增速保持在低位运行。2017 年，我国纸及纸板消费量突破 11000 万吨，创历史新高。2019 年，我国纸及纸板消费量为 10704 万吨，较上年增长 2.54%，人均年消费量为 75 千克。

营收降幅收窄

据中国造纸协会统计数据显示，2014-2017 年，我国规模以上造纸企业主营业务收入稳步提升，2018 年以来，随着我国造纸行业落后产能淘汰工作的持续深入以及原材料价格波动影响，我国规模以上造纸企业主营业务收入有所下滑，2019 年，全国规模以上造纸企业主营业务收入为 7650 亿元，同比下降 6.16%，下降幅度有所下降。在统计的 2524 家造纸生产企业中，亏损企业有 560 家，占 22.19%。

（个人观点，仅供参考，风险自控）