

# 2022 年 8 月文化纸月报

## 本月视点

- ◆ **进出口方面**：较上月相比下滑
- ◆ **双胶纸市场**：喊涨情绪较浓，落实情况较差，实单实谈为主
- ◆ **铜版纸市场**：需求疲软，实单实谈
- ◆ **新闻纸市场**：

2022 年 7 月全国新闻纸当月产量与去年同期相比增长。

2022 年 7 月全国新闻纸产量为 8.6 万吨，同比增长 17.8%。

2022 年 1-7 月全国新闻纸产量 54.6 万吨，同比下降 3.5%。

2022 年 7 月，我国新闻纸出口量约 0.71 千吨，环比减少 4.79%，同比增加 82.30%；出口均价 3565.64 美元/吨，环比上调 31.60%，同比下降 46.36%；2022 年 1-7 月累计出口 3.55 千吨，同比增加 4.78%。

2022 年 7 月，我国新闻纸进口量约 34.26 千吨，环比减少 26.08%，同比减少 31.18%；进口均价 680.99 美元/吨，环比下调 3.22%，同比上调 27.32%；2022 年 1-7 月份累计进口 291.19 千吨，同比减少 37.15%。

- ◆ **其他纸品简况**：稳中小幅波动
- ◆ **上游原料市场**：纸浆价格高位震荡，废纸供需基本平稳
- ◆ **后市预测**：综合来看：本月，文化用纸在成本高位前提下，纸厂价格仍将延续坚挺，国内需求难见起色，下游业者操盘谨慎，备货积极性普遍偏低，纸厂可能出现累库压力。在成本和库存的双重压力作用下，不排除部分产线会出现停机、转产的情况，降低开工负荷情况以缓解供应面压力。短期内文化纸市场上下游博弈局面凸显，局部业者为回笼资金，市场价格有走低可能。



**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。

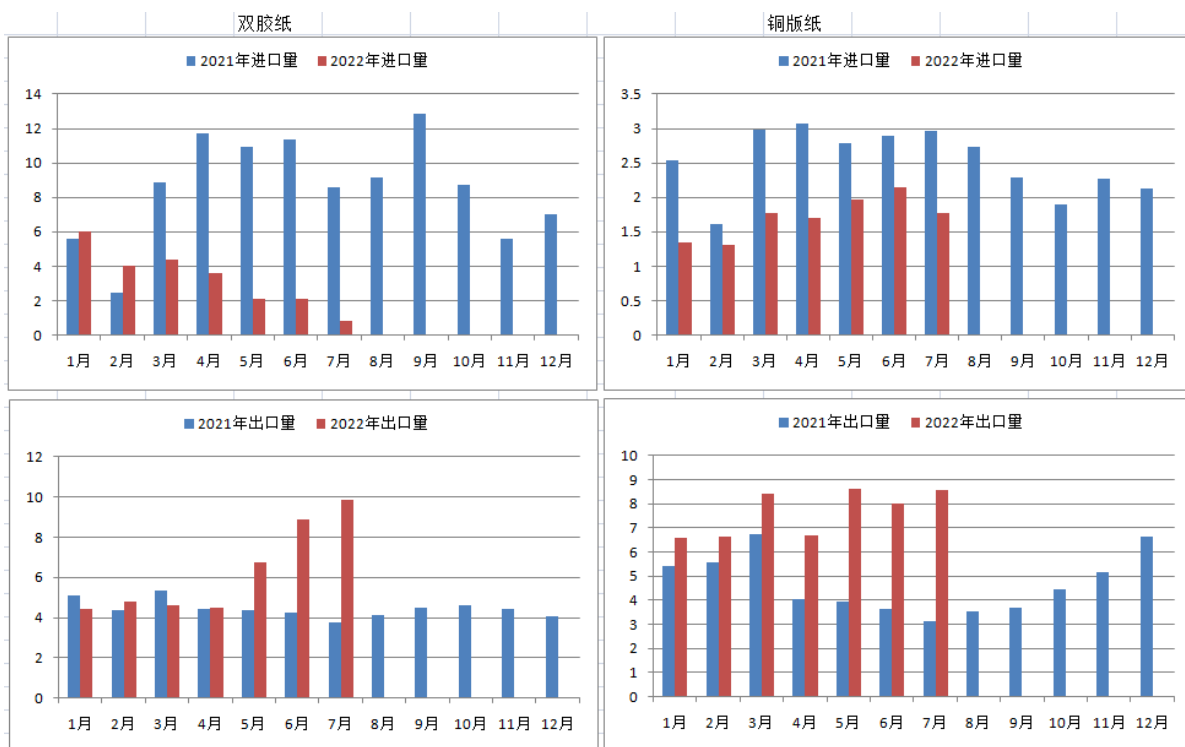
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：[www.zhongzhi.cn](http://www.zhongzhi.cn)

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 .....	3
1.2 国内新闻纸产量走势图 .....	5
二、文化用纸国内市场表现 .....	5
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 .....	7
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 .....	8
2.3 其他文化用纸情况及分析（仅供参考） .....	8
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 .....	9
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 .....	12
五、新增产能投产情况 .....	12
六、本月要闻回顾 .....	13

## 一、文化用纸进出口情况



2022 年 7 月，我国双胶纸进口数量约 0.8 万吨,环比降幅 10.3%,同比降幅 90.50%。7 月份进口均价 1010.8 美元,环比降幅 3.7%,

2022 年 7 月，我国双胶纸出口量约 98.62 千吨，环比增加 10.82%，同比增加 161.62%；出口均价为 1059.14 美元/吨，环比上升 4.35%，同比下降 8.55%；2022 年 1-7 月双胶纸累计出口 438.49 千吨，同比增加 38.66%。

2022 年 7 月，我国铜版纸进口量约 17.67 千吨，环比减少 17.49%，同比减少 40.49%；进口均价 1294.03 美元/吨，环比下降 1.59%，同比上调 11.67%；2022 年 1-7 月累计进口 120.08 千吨，同比减少 36.28%。

2022 年 7 月，我国铜版纸出口量 85.71 千吨，环比减少 4.47%，同比上升 174.90%；出口均价 1108.75 美元/吨，环比上调 1.81%，同比下降 8.68%，2022 年 1-7 月累计出口量 545 千吨，同比增加 67.79%。

### 1.1 涂布纸产量/进口量走势图 17.5

根据国家统计局数据显示：

2021 年 11 月中国涂布类印刷用纸产量为 61.4 万吨，同比增长 1.79%；2021 年 1-11 月中国涂布类印刷用纸累计产量为 621 万吨，同比下降 2.73%；2015-2020 年中国涂布类印刷用纸产量 2019 年达到最高，次年有所下滑。

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。2020 年涂布印刷纸生产量 640 万吨，较上年增长-5.88%；消费量 571 万吨，较上年增长 5.35%。2011~2020 年生产量年均增长率-1.38%，消费量年均增长率-0.53%。

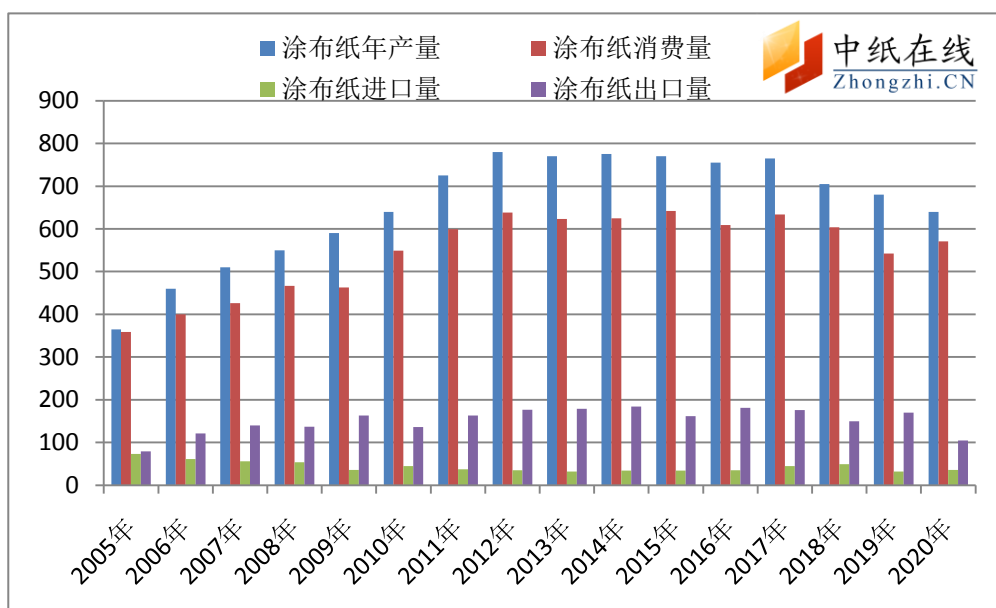


图 1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

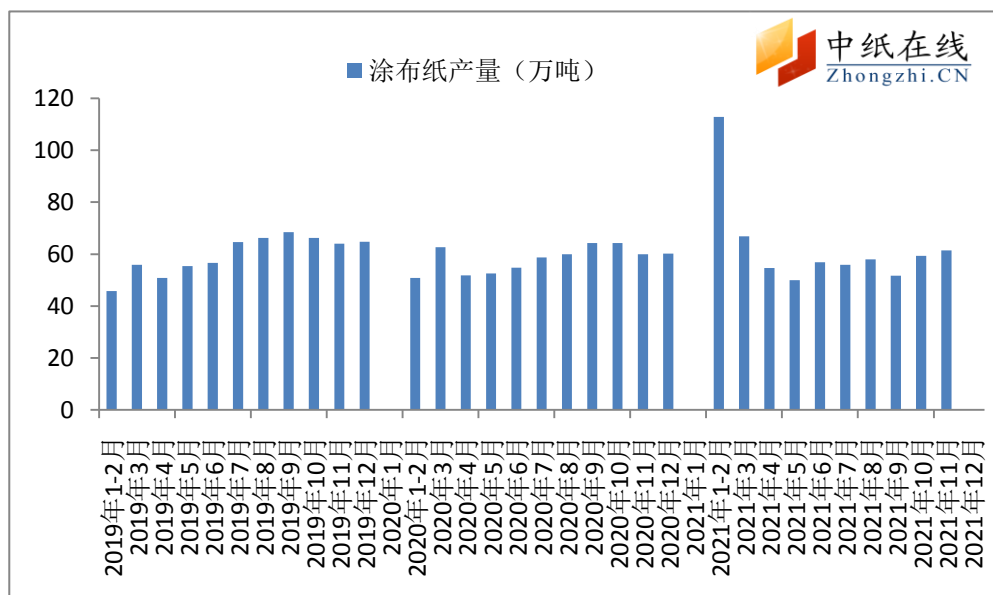


图 2：涂布纸产量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

## 1.2 国内新闻纸产量走势图

根据国家统计局数据显示：

2022 年 7 月全国新闻纸当月产量与去年同期相比增长。2022 年 7 月全国新闻纸产量为 8.6 万吨，同比增长 17.8%。2022 年 1-7 月全国新闻纸产量 54.6 万吨，同比下降 3.5%。

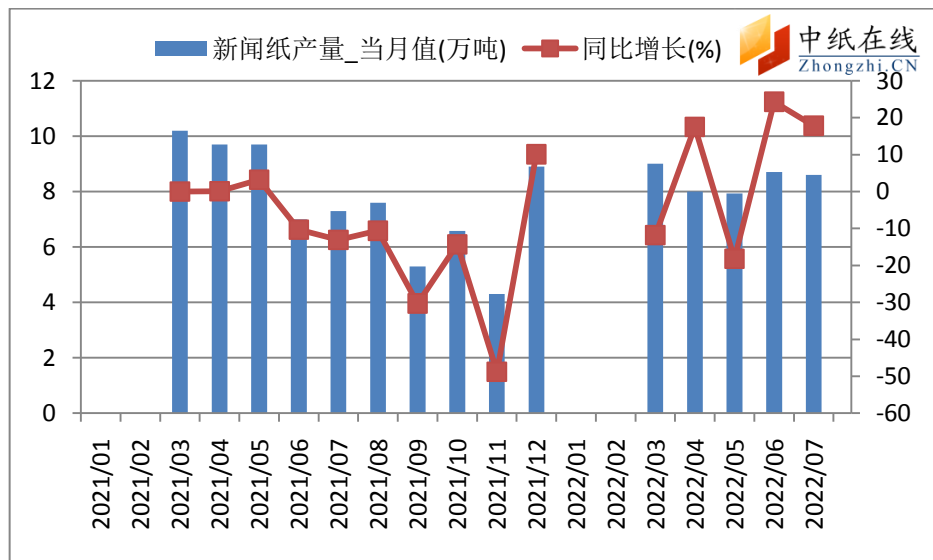


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

## 二、文化用纸国内市场表现

本月，文化用纸进入传统淡季，受成本高位等因素影响，文化纸厂 7 月下旬相继发布 8 月涨价函，计划调涨 200 元/吨，纸厂拉涨情绪高涨，但市场需求弱势交投偏淡，纸厂订单落实困难。市场出货水平不佳，需求面缺乏支撑，下游业者备货积极性明显减弱，涨价函落实受阻，纸厂报盘多持稳上月，市场业者博弈心理普遍存在，市场心态谨慎偏悲观，价格暂维稳运行。

## 2.1 双胶纸中纸指数

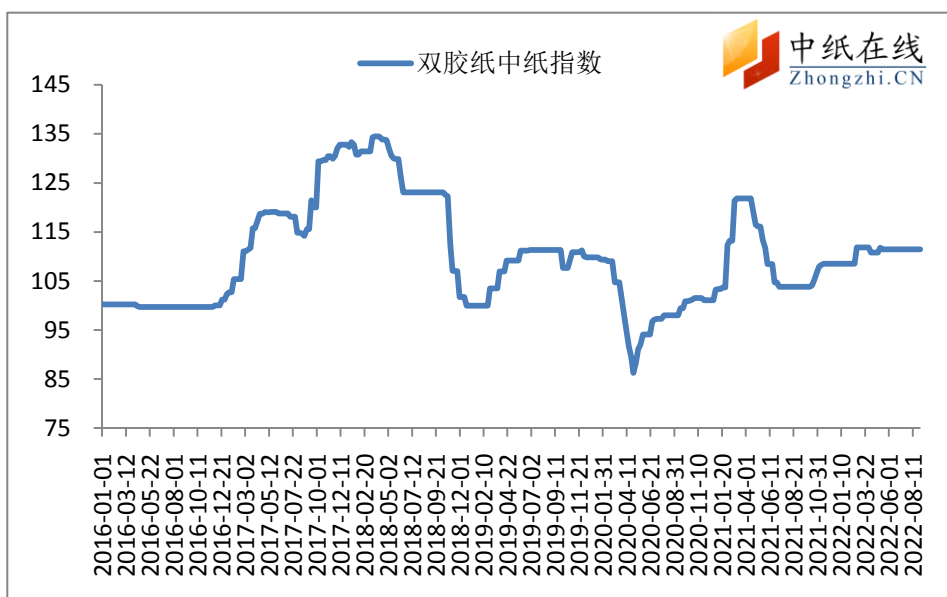


图 4: 双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2022 年 08 月末双胶纸价格指数为 111.46, 比上月末相比增长 0, 较周期内最高点 132.84 (2017-12-08) 增长了-21.38。

### 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	6400	6400	6350	6350
金太阳	70 克	6450	6450	6400	6400
丰赢	70 克	6100	6050	6050	6000
泉林	70 克	5850	5900	5800	5700
云镜	70 克	6300	6250	6300	6300
云时代	70 克	6050	6100	6100	6000
银河瑞雪	70 克	6700	6650	6700	6650
金球	70 克	6500	6450	6450	6400
UPM 丽印	70 克	6300	6350	6250	6250

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

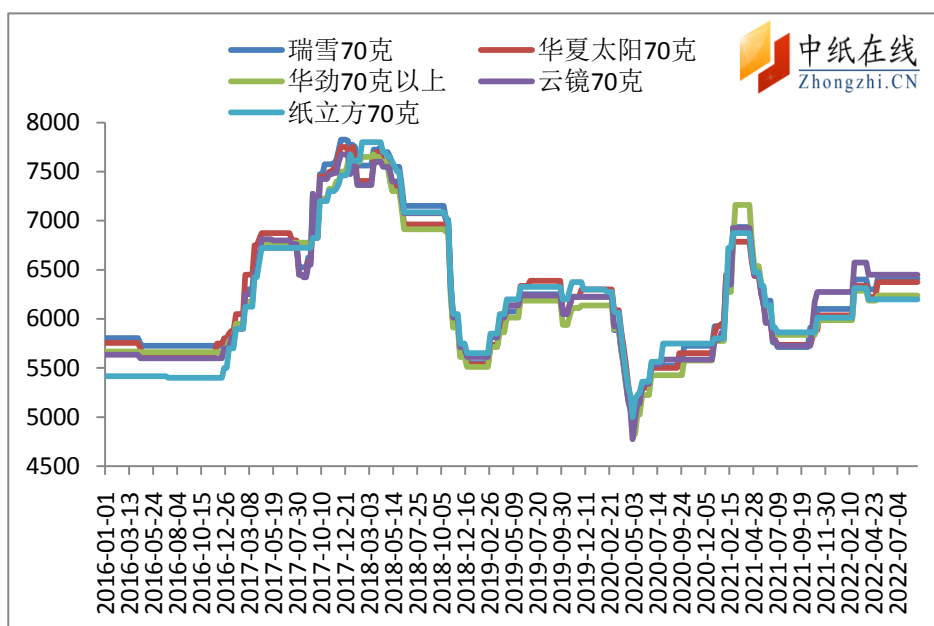


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

## 2.2 铜版纸中纸指数

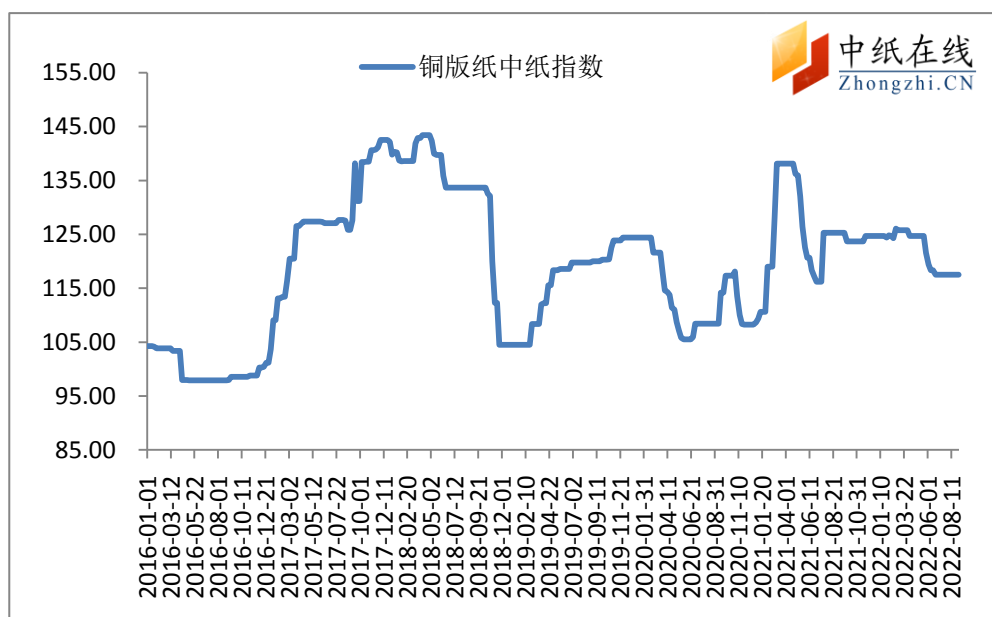


图 6: 铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2022 年 08 月末铜版纸价格指数为 117.53，与上月末相比增长 0，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）上涨-25.08。

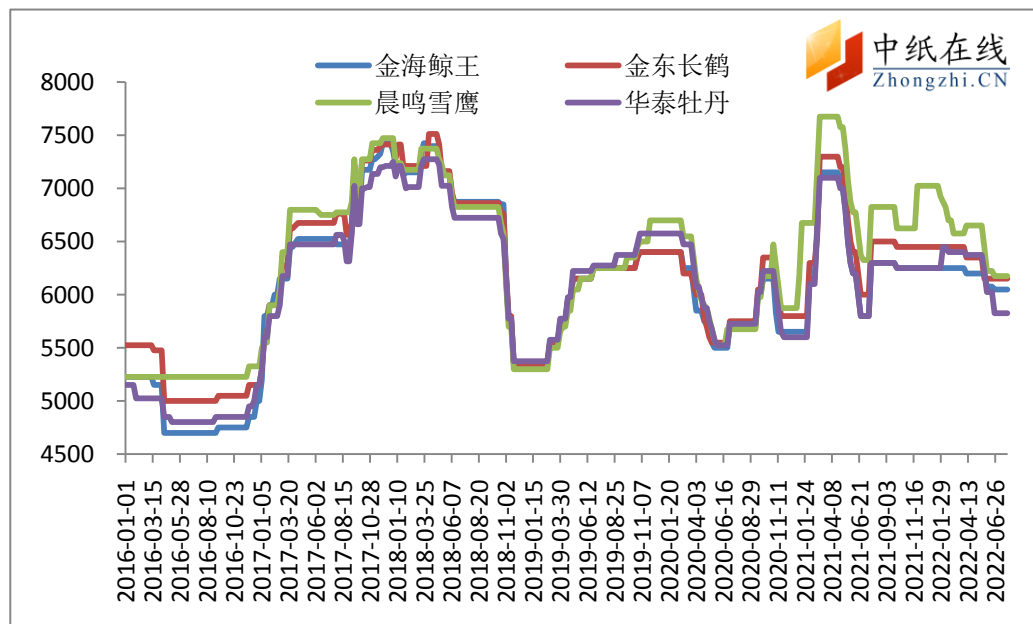
### 2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价

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	5300	5425	5330	5350
晨鸣雪兔	128-157 克	5750	5800	5700	5750
太阳天阳	128-157 克	5600	5650	5600	5550
金海鲸王	140-157 克	5550	5500	5550	5450
金东长鹤	128-157 克	5650	5525	5575	5400
华夏太阳	128-157 克	5450	5500	5550	5400
紫兴	128-157 克	5300	5250	5150	5250

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



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	175	186	179	178
新闻纸	48 克	5250	5200	5200	5150
轻型纸	60-70 克	6100	6000	6050	6050
书写纸	70-80 克	5500	5650	5500	5400

数据来源：中纸在线信息部



## 2.4 文化用纸市场分析及后市预测

本月，文化用纸市场稳中弱势运行，受成本高位等因素影响，月初涨价夭折，市场进入低位盘整，整个市场悲观情绪普遍。

成本面：外盘成本高位对浆市的支撑减弱，纸浆价格维持高位震荡态势，纸厂利润空间持续受到挤压，稳价意向较强。

需求端：8月进入文化纸传统淡季，出版印刷订单进入收尾阶段，社会订单持续不佳，纸厂出货水平相较7月有所下滑，市场经销商亦多反映需求疲弱，印厂仍维持刚需采购，价格上行乏力，产销倒挂情况普遍，市场业者利润承压，补库意向偏弱，纸厂库存水平存上行压力。

供应端：市场出货水平不佳，需求面缺乏支撑，下游业者备货积极性明显减弱，涨价函落实受阻，纸厂报盘多持稳上月，市场业者博弈心理普遍存在，市场心态谨慎偏悲观，价格暂维稳运行。

预计后期市场，在成本高位前提下，纸厂价格仍将延续坚挺，但国内需求难见起色，下游业者操盘谨慎，备货积极性普遍偏低，纸厂可能出现累库压力。在成本和库存的双重压力作用下，不排除部分产线会出现停机、转产的情况，降低开工负荷情况以缓解供应面压力。短期内文化纸市场上下游博弈局面凸显，局部业者为回笼资金，市场价格有走低可能。

## 三、我国机制纸及纸板产销情况

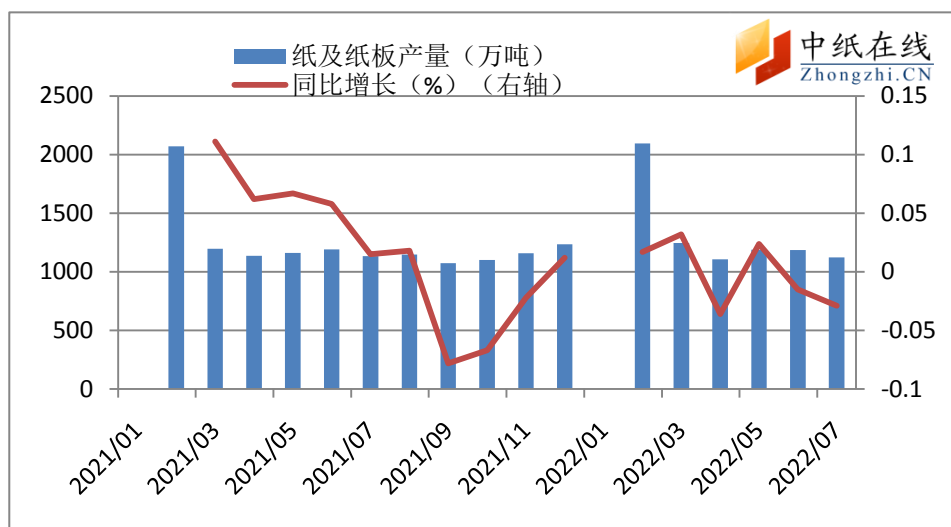


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

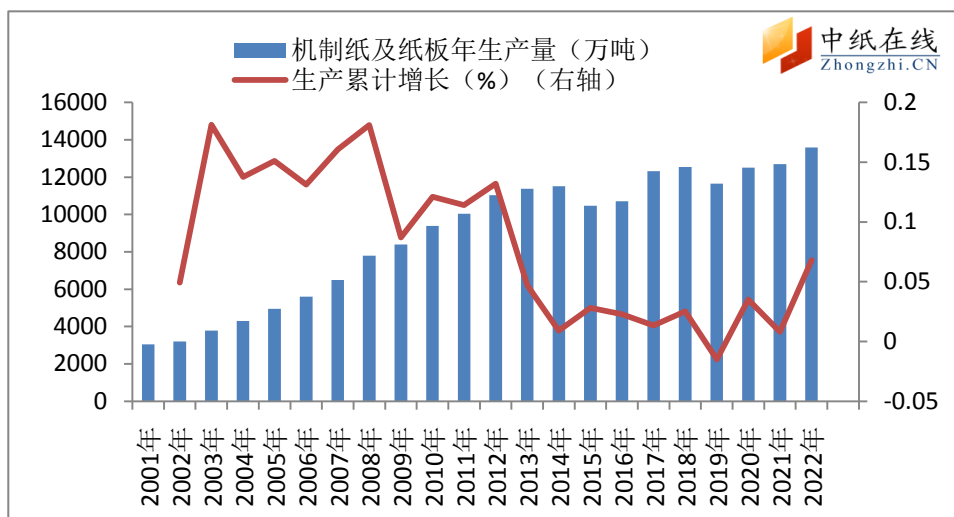


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

据国家统计局最新数据显示，

2022 年 7 月全国机制纸及纸板产量为 1122.5 万吨，同比下降 2.9%。2022 年 1-7 月全国机制纸及纸板产量为 7921.6 万吨，同比下降 0.9%。2022 年 7 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比下降。

2021 年 1-12 月全国机制纸及纸板产量为 13583.9 万吨，同比增长 6.8%。

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%。

## 四、原材料市场分析

### 4.1 纸浆原料市场

外盘市场分析

本月进口木浆外盘市场涨跌互现，针叶浆报盘降 40-50 美元/吨，化机浆降 30 美元/吨，阔叶浆、本色浆报盘持稳。7-8 月全球多个地区浆厂供应受检修和转产影响，针叶浆发运量较预期偏低，成本支撑偏强。

针叶浆方面，据悉，Arauco 针叶浆银星 9 月份报盘降 40 美元为 970 美元/吨；伊利姆暂无报盘；凯利普 8 月报盘下降 50 美元为 960 美元/吨，月亮降 50 美元为 960 美元/吨，均为 9 月船期；加拿大针叶浆北木 8 月外盘持稳为 1030 美元/吨。需求和期货的疲软促使供应商下调报盘，但不足以提振销量，贸易商等投资者适当的减少采购量。

阔叶浆方面，据悉，Arauco 明星 9 月报盘持稳上轮 885 美元/吨；南美漂阔浆 9 月订单价格保持不变，为 850-860 美元/吨，巴西 CMPC 公司阔叶浆小鸟报盘为 860 美元/吨，持稳

上轮，8-9 月份船期。智利 Arauco 公司新的桉木浆项目 MAPA，该项目是一条新的漂白硫酸盐浆生产线，年产能约 156 万吨，将于 10 月底开始投产，预计 4 季度末市场才能体现到新增压力。

本色浆方面，Arauco 金星 8 月份本色浆外盘下调 40 美元至 870 美元/吨；9 月份持稳上轮。

化机浆方面，加拿大昆河 8 月份外盘动态，下调 30 美元/吨至 720 美元/吨，预计 8 月底 9 月初发船。加拿大化机浆佳维 8 月份无量供应，暂无外盘价格公布，据悉，Canfor Taylor 纸浆厂将继续缩减生产，主因是运输不畅。Taylor 浆厂二季度纸浆产量为 18.7 万吨，较一季度增加 1.1 万吨。Taylor 浆厂漂白化机浆自 2 月份宣布减产以来，已经减少 6 万吨产量。（单位：美元/吨）

#### 进口浆现货市场：

本月，木浆期货市场震荡格局，新的外盘报价松动，国内期货盘面价格受移仓影响价格下行，然受供应面偏紧格局影响，现货报价有所支撑。本月，终端需求低迷，纸企生产负荷不足，部分地区受限电政策影响，木浆的需求受限，而，7-8 月全球多个地区厂家供应受检修和转产影响，针叶浆发运量预期偏低，供应收紧，成本高企，支撑浆价，供需僵持是得现货市场价格保持高位维稳。目前在宏观走弱的大背景下，长期看纸浆后市需求预计不会太乐观，不过短期供应偏紧格局并未改变，浆价区间波动为主，区间 6200-6700。

针叶浆，期货期盘高位震荡，现货市场供需双弱格局不变，贸易商疲于调整报价，参考主流品牌报价银星 7200-7250 元/吨，月亮、马牌 7250 元/吨，凯利普 7400 元/吨，北木 7450 元/吨，刚需小单成交为主；阔叶浆，阔叶浆市场报价高位，近期集中到港改善货源紧张局面，成本依然高位，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 6650 元/吨，老明星 6700 元/吨，其他二类阔叶浆 6600 元/元，下游市场需求无明显改善，市场成交清淡；本色浆，本色浆市场刚需采买，参考报价金星 6900 元/吨左右，月亮 6800 元/吨，小鸟 5500 元/吨，，乌本块 5150 元/吨，下游需求一般；化机浆，进口化机浆供应未有明显改善，下游市场需求清淡，昆河外盘价格下调 30 美元/吨，国内市场参考报价山东地区昆河 5250 元/吨，华东市场暂无流通货源，华南地区水晶 5200 元/吨，实单实谈。

#### 国产浆市场：

本月，国产木浆市场价格大稳小动，进口浆供应偏紧的格局不变，国产浆市场需求尚可，部分浆厂自用为主，或交付前期订单为主；山东亚太森博浆板本月首次对外出口 1 万吨至菲律宾，山东地区国产阔叶浆含税出厂报价 6600-6650 元/吨左右，广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6350 元/吨。

国产化机浆方面，国产化机浆市场价格稳定，正常出货，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3700 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 6000 元/吨，实单商谈；山东地区化机浆报价 3400-3600 元/吨，市场观望情绪不减。

国产竹浆方面，竹浆市场报价表现平稳，炎夏高温天气影响赤天化竹浆厂山火停机减产，川内亦有部分浆厂限电停机，供应影响不大，竹浆市场价格维稳，成交长协客户为主；四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 6500-6600 元/吨，本色竹浆 5600 元/吨，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场下游市场稳中有涨，部分浆厂年度检修，较上月报价提涨 150 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5650 元/吨，广西博冠湿浆 5600 元/吨，浆板 6600 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆市场价格持稳，下游市场需求改善有限，较上月报价上调 100 元/吨，供应月初签订合同客户，含税参考报价漂白苇湿浆 5600 元/吨，漂白苇浆板 5900 元/吨，本色苇浆暂停生产，实单实谈。

## 4.2 废纸原料市场

本月，国废受下游原纸市场影响走势处于低位徘徊，部分市场采购价小幅调整，个别出现涨跌不一情况。从供求和成本面来看，处于下游原纸销售淡季，纸厂开工率不足，另外，国际疫情反复，整体市场消费低迷。对于当前国内市场废纸需求出现了阶段性供需不均。月中，经过大约一周的拉涨后，市场库存量大大减少，纸厂到货量骤增，直到本周初到厂价格止涨回稳，随着到厂货量的逐渐增加，到厂价格回落，主要以北方的河北、华南等市场为主，以及华东部分纸厂按需小幅调整，其他大部分纸厂暂时稳定观望。月末，废纸价格稳中小幅调整，行情偏弱震荡走势，下游厂刚需补库。目前市场仅有少个别纸厂零星调整，必定终端需求有限，大部分纸厂谨慎观望，市场供大于求局面凸显。

本月，废白纸类价格涨跌互现，市场采购价较上月涨 50-100 元/吨；目前，A 级黄板纸约 2100-2150 元/吨，废旧书页纸参考价约为 2100-2200 元/吨，废报纸参考价 2700-2910 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

【原油】9 月 01 日 NYMEX 原油收盘 86.41 美元/桶，继续下滑，最近四天，连续下跌，从\$97 下探到 86 美元，对经济增长和石油需求的担忧加剧，美联储和主要央行大力抑制通胀，有可能引发经济大幅放缓甚至衰退，国际油价连续第四天下跌。

【疫情】30 日，全国本土新增 307+1596，成都全市静默管理，成都车展 8 月 30 日起暂停举办，提前结束撤展。

【汇率】9 月 1 日，在岸人民币兑美元汇率；6.9071，美元指数突破 110，为 2002 年 6 月份以来首次

【中美】美方已要求两家美国公司停止向中国出口用于人工智能工作的两种顶级计算芯片，这可能会严重限制中方开展图像识别等工作的能力。中方坚决反对此类科技霸权主义。

【暑运】8 月 31 日，为期 62 天的铁路暑运圆满结束。7 月 1 日至 8 月 31 日，全国铁路累计发送旅客 4.4 亿人次，日均 716.8 万人次，高峰日发送旅客 873.5 万人次，客流平稳有序；累计发送货物 6.5 亿吨，同比增加 4537 万吨，增长 7.5%，货运保持高位运行。

【PMI】8 月 PMI 如期继续回落，主因疫情继续恶化、部分地区高温限电约束；往后看，9 月经济有季节性好转动力、政策落地也应有改善，但疫情和地产的不确定性仍强。倾向于认为，基于 7 月和 8 月经济的疲软表现，全年 GDP 要实现 4%也会有较大难度（对应下半年 GDP 增速需要 5.3%以上）；短期看，疫情和地产仍是关键扰动

【印度】得益于印度经历新冠肺炎疫情暴发阶段后，农业和服务业“报复性反弹”。印度今年二季度经济增长 13.5%，该数据也与去年疫情影响的低基数有关。



【期货】9月01日，纸浆主力2209合约价7294元/吨，主力2301合约收盘6584元/吨，继续维持偏强态势。目前主流针叶现货浆牢牢维持7100元/吨，阔叶坚挺6500元/吨上方，目前的期货近期远期价基本反映了当下的浆价形势和实际状况，9-12月是造纸生产的相对旺季阶段，高价纸浆还将持续一段时间。

【新投】亚太森博生活用纸项目TM11/12于9月1日顺利开车

【新投】新疆中泰兴苇生物科技有限公司TM4成功开机出纸。纸机净纸幅宽2850mm，设计车速1100m/min，主要使用公司自产苇浆原料生产高档生活用纸，单机设计产能可达1.5万吨/年。

【产量】2022年1-7月，全国机制纸及纸板产量7943.34万吨，与去年同期的7888.91万吨相比，增长0.69%，新闻纸产量54.57万吨，与去年同期的56.72万吨相比，下降3.79%。其中，7月当月全国机制纸及纸板产量1122.52万吨，与去年同期的1135.04万吨相比，下降1.10%。

【中报】岳阳林纸中报业绩亮眼，公司主营收入39.1亿元，同比上升28.38%；归母净利润3.1亿元，同比上升120.87%；扣非净利润2.88亿元，同比上升154.33%；负债率46.31%，投资收益-215.63万元，财务费用8621.53万元，毛利率20.36%。其中第二季度单季净利润一路飙升，同比增加22.51%。在全国造纸企业受纸浆价格持续高位和市场不景气的影响下，浆纸一体化的优势得到表现，与同行形成反差。

【广西】广西已成为中国造纸发展的新热土。斯道拉恩索、南宁太阳纸业、崇左理文卫生纸制造有限公司、广西建晖纸业有限公司、广西仙鹤新材料有限公司、玖龙纸业（北海）有限公司、广西金桂浆纸业有限公司、贵港龙派实业集团有限公司、贵糖集团等数十家企业在广西完成了项目的建设、落地、投产。预计到“十四五”末期，广西省的浆纸生产线年产能将超过3000万吨，将成为我国的造纸大省。

【印包】受经济环境影响，上半年印刷包装企业也是遇到增量不增利的发展困境，以利润同比数据看，几家龙头企业的数据分别为：永吉85.83%，环球印务22.62%，合兴包装29.29%，鸿博股份亏损，裕同科技+41.26%，盛通-36.48%，新宏泽+13.9%，美盈森+17%，劲嘉-4.1%，集友股份+48.75%，东方精工-22.46%，东风股份+6%。

【信息串联】9月外盘针浆下调---Arauco新浆线10月投产---欧美纸张需求减弱---

【9月外盘报价陆续出炉】9月智利Arauco报价：面价 针叶银星\$970，金星\$870，阔叶明星\$885。较上月针叶浆下调了40美元，阔叶浆维持不变。

【上半年巴西纸浆出口增长15.9%】1-6月巴西林业创汇55亿美元，增长33%，其中纸浆产量1200万吨，同比增长7.8%，其中出口900万吨，增长15.9%，中国仍是巴西纸浆出口

的主要目的地，达到 15 亿美元。纸张方面，拉丁美洲仍然是主要买家，上半年出口增长 40.5%

8 月末，最新 5 大港口纸浆库存继续保持在 185 万吨附近，上半年纸浆进口量同比下降 6%，港口库存基本围绕 160-200 万吨波动，成为一种市场认可的平衡，显现出库存并不低，但浆价高位很稳定的锁盘格局。海外产能新增、纸浆进口量变化和港口库存量波动，三组数据的微妙变化将构成浆价趋势的新拐点。目前看来，高价浆的成本压力只能由纸厂继续默默承受。

**（个人观点，仅供参考，风险自控）**