

2022 年 9 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 8 月全国新闻纸当月产量与去年同期相比增长。

2022 年 8 月全国新闻纸产量为 8.5 万吨，同比增长 11.8%。

2022 年 1-8 月全国新闻纸产量 63.1 万吨，同比下降 1.9%。

2022 年 8 月，我国新闻纸进口量约 38.53 千吨，环比增加 12.49%，同比减少 35.42%；进口均价 670.41 美元/吨，环比下调 1.55%，同比上调 16.55%；2022 年 1-8 月份累计进口 329.72 千吨，同比减少 36.95%。

2022 年 8 月，我国新闻纸出口量约 1.12 千吨，环比增加 57.51%，同比增加 142.45%；出口均价 2539.92 美元/吨，环比下调 28.77%，同比下降 58.93%；2022 年 1-8 月累计出口 4.67 千吨，同比增加 21.27%。

- ◆ **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。

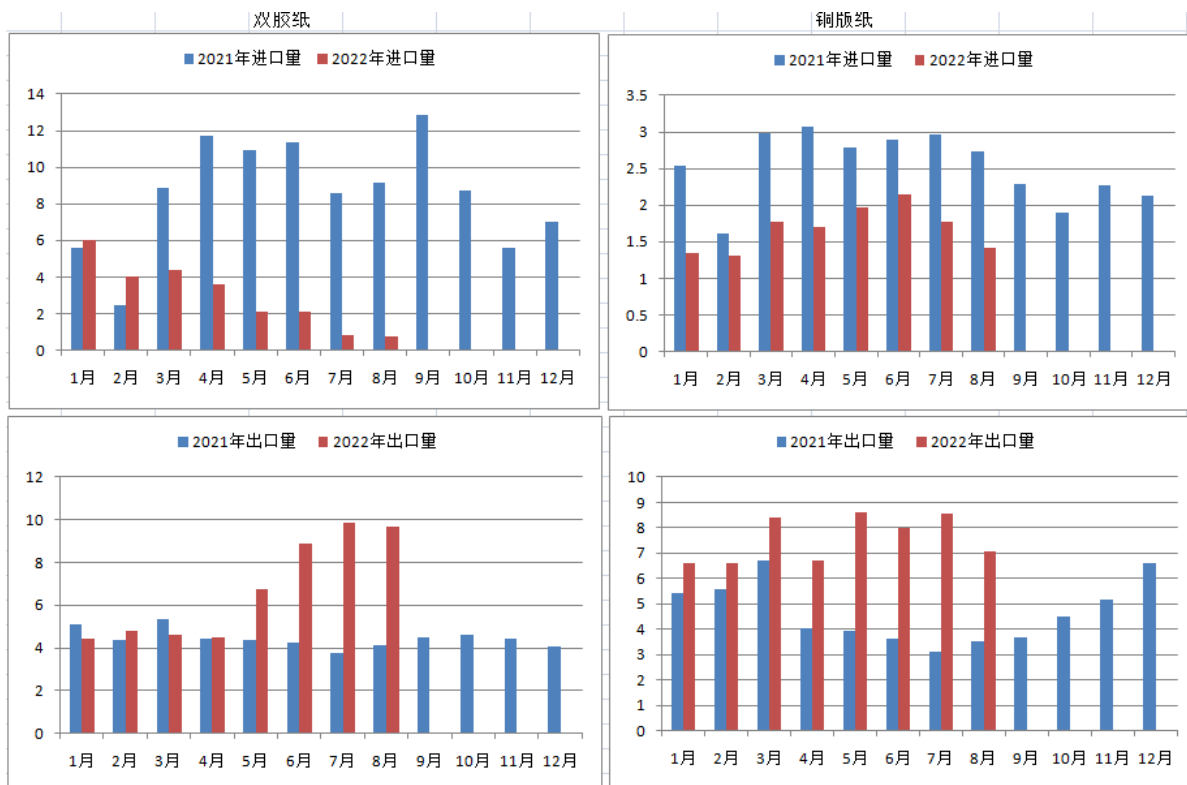
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

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	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	11
4.1 纸浆原料市场	11
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

一、文化用纸进出口情况



2022 年 8 月，我国双胶纸进口数量约 7.64 千吨，环比减少 6.83%，同比减少 91.67%；进口均价为 1054.57 美元/吨，环比上调 4.33%，同比上涨 45.13%；2022 年 1-8 月份累计进口 226.27 千吨，同比减少 67.08%。

2022 年 8 月，我国双胶纸出口约 96.99 千吨，环比减少 1.66%，同比增加 133.82%；出口均价为 1063.28 美元/吨，环比上升 0.39%，同比下降 11.90%；2022 年 1-8 月双胶纸累计出口 535.48 千吨，同比增加 49.70%。

2022 年 8 月，我国铜版纸进口量约 14.14 千吨，环比减少 19.99%，同比减少 48.20%；进口均价 1404.73 美元/吨，环比上涨 8.55%，同比上调 21.22%；2022 年 1-8 月累计进口 134.21 千吨，同比减少 37.79%。

2022 年 8 月，我国铜版纸出口量 70.63 千吨，环比减少 17.59%，同比上升 99.59%；出口均价 1111.28 美元/吨，环比上调 0.23%，同比下降 6.74%，2022 年 1-8 月累计出口量 615.63 千吨，同比增加 70.92%。

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%。

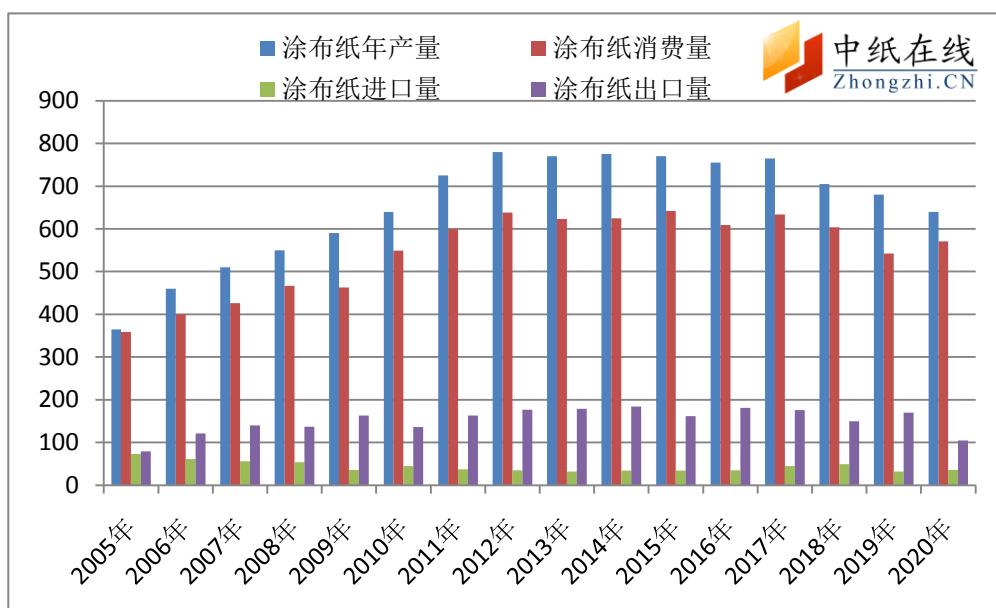


图 1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

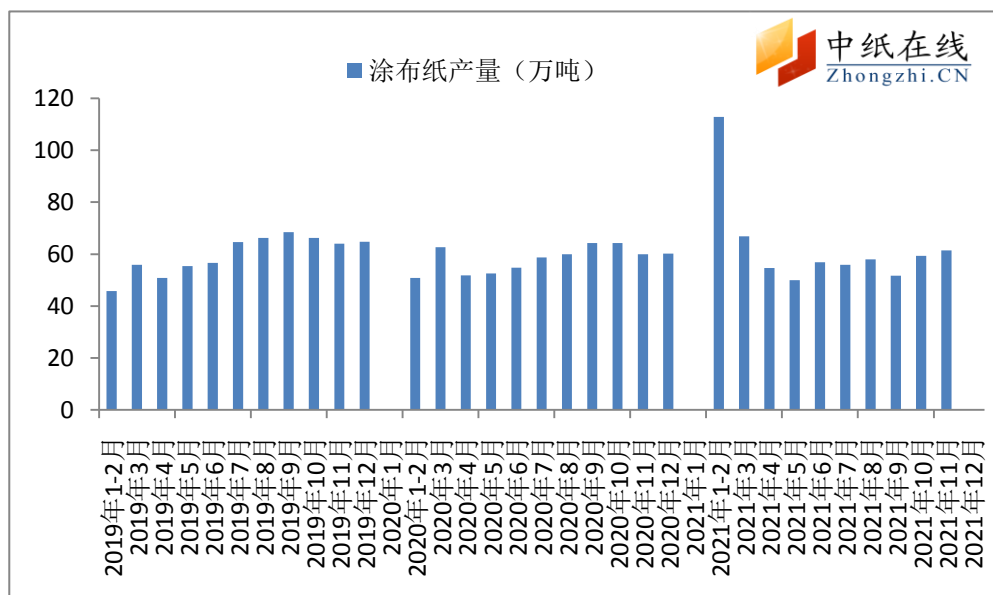


图 2：涂布纸产量走势图

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 8 月全国新闻纸当月产量与去年同期相比增长。2022 年 8 月全国新闻纸产量为 8.5 万吨，同比增长 11.8%。2022 年 1-8 月全国新闻纸产量 63.1 万吨，同比下降 1.9%。

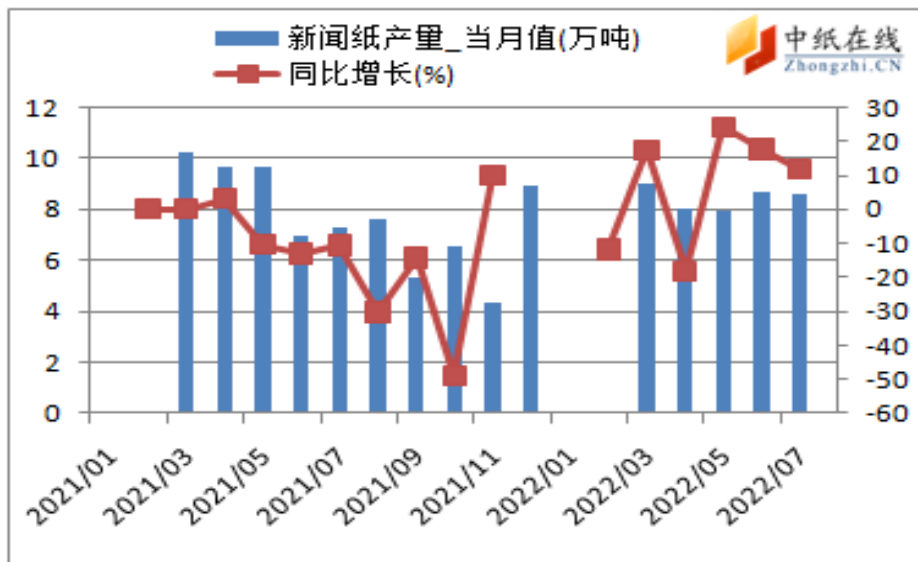


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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，受成本高位等多重因素影响，部分文化用纸价格调涨 200 元/吨，纸厂拉涨情绪高涨，但市场需求弱势交投偏淡，二、三级厂多按需下单，涨价后订单落实困难。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，实单成交价格多商谈为主。

山东太阳纸业，9 月 13 日起非涂布纸全系列产品上调 200 元/吨，计划 10 月 1 日起非涂布纸再涨 200 元/吨。

山东太阳计划 10 月 1 日起铜版纸系列上调 300 元/吨。

山东晨鸣纸业，9 月 13 日起文化用纸产品上调 200 元/吨，计划 10 月 1 日起文化用纸产品再涨 200 元/吨。

亚太森博，9 月 13 日对旗下双胶纸、静电复印原纸上调 100 元/吨（含税）；10 月 1 日起，该类产品继续上调 200 元/吨（含税）。此外，10 月 1 日起，其旗下的全线品牌复印纸及代加工品牌价格上调 200 元/吨（含税）。

山东江河纸业自 9 月 15 日起对公司生产的胶版纸（含微涂双胶纸、复合纸、轻型纸）新接订单价格上调 100 元/吨；10 月 1 日起，该类产品新接订单价格上调 200 元/吨。

岳阳林纸自 9 月 14 日起所有文化纸系列产品上调 200 元/吨。10 月 1 日起，文化纸系列产品再次上调 200 元/吨。

APP 文化用纸计划 10 月 1 日起，针对于金东、金海所产全系各种纸、克重产品上调 300 元/吨（含税）

河南省天邦科技自 9 月 13 日起对“谦诚”牌高档双胶纸接单价格上调 300 元/吨，对“谦喜”牌高松双胶纸接单价格上调 200 元/吨。

2.1 双胶纸中纸指数

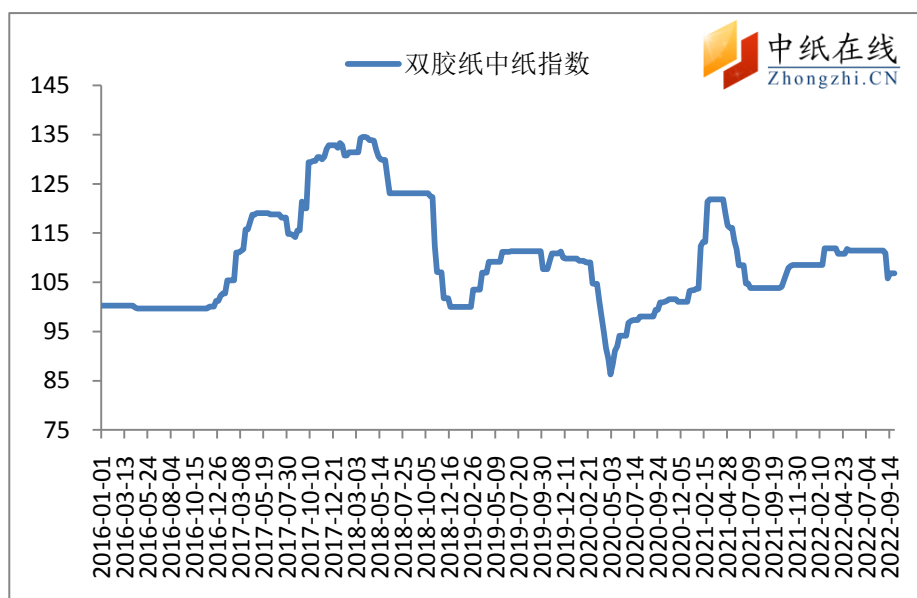


图 4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2022 年 09 月末双胶纸价格指数为 106.81，比上月末相比增长 0，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-26.03。

2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价

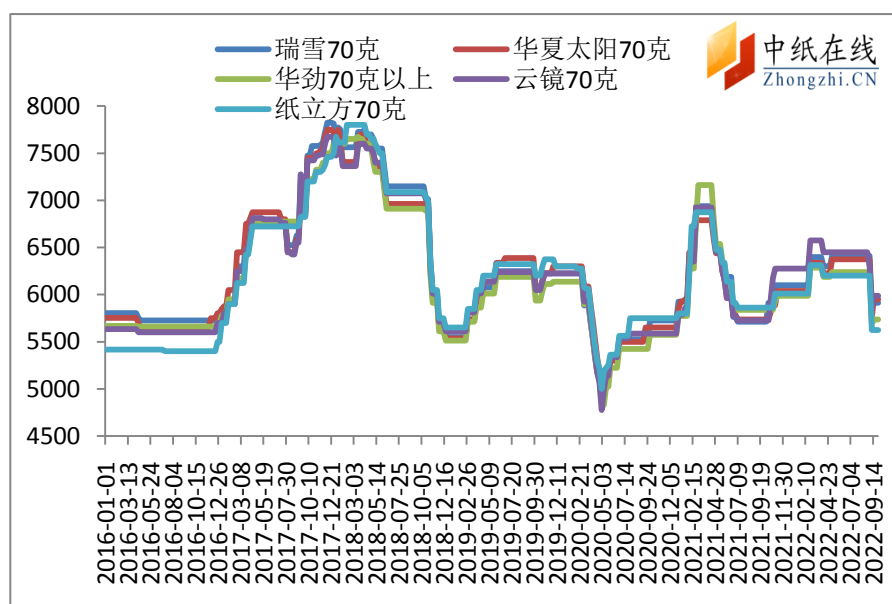
表 1：市场主流品牌含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	5950	5900	5850	5850
金太阳	70 克	6150	6150	6100	6100
丰赢	70 克	6100	6050	6050	6000

泉林	70 克	5850	5900	5800	5700
云镜	70 克	5900	5950	5900	5900
云时代	70 克	5850	5800	5800	5800
银河瑞雪	70 克	5700	5650	5700	5650
金球	70 克	6100	5950	5950	5900
UPM 丽印	70 克	6300	6350	6250	6250

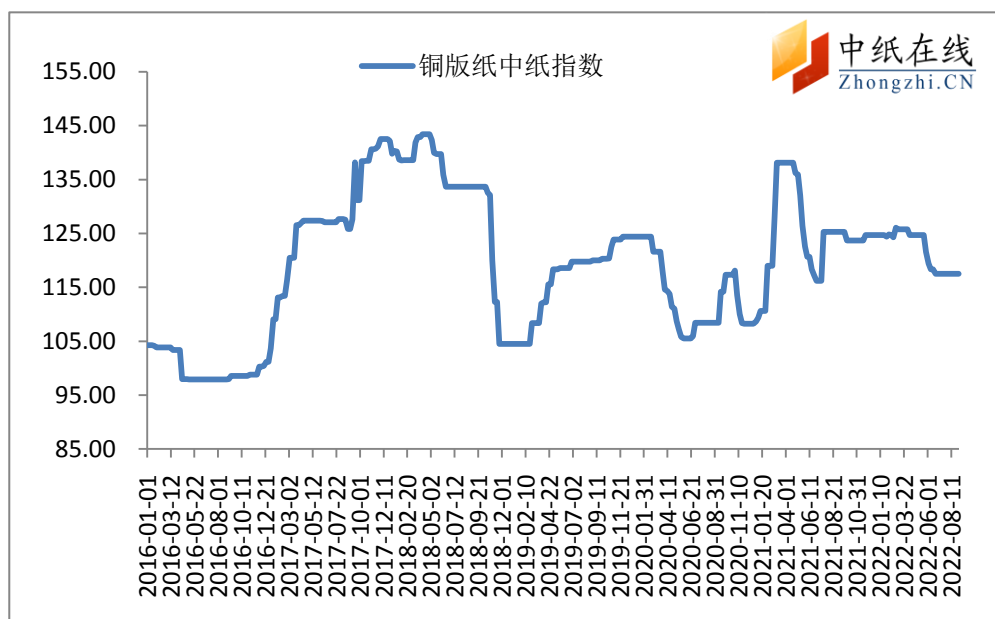
数据来源：中纸在线信息部

2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势



数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数



2022 年 09 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

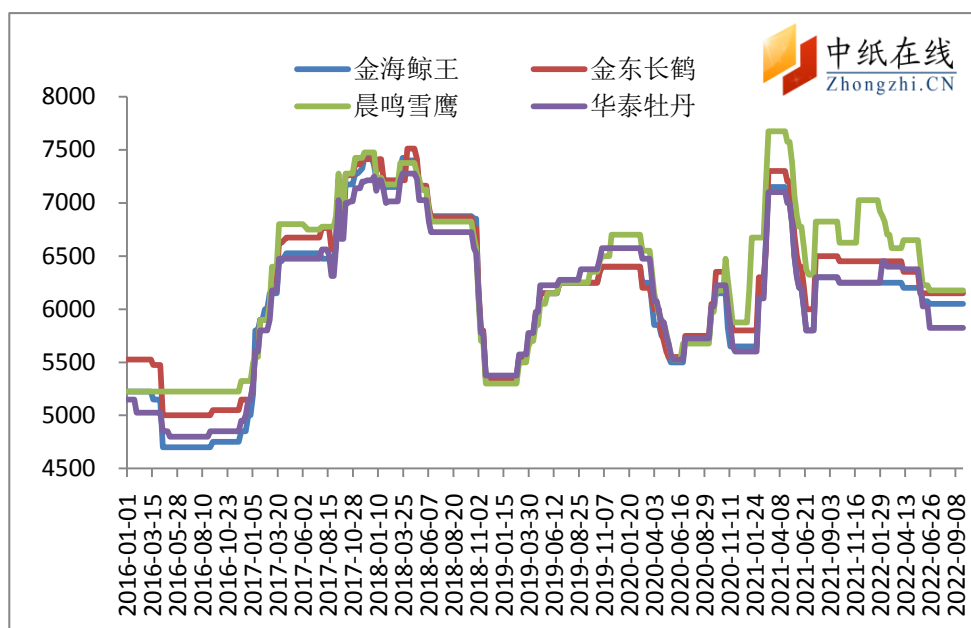


图 7：铜版纸价格走势

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	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

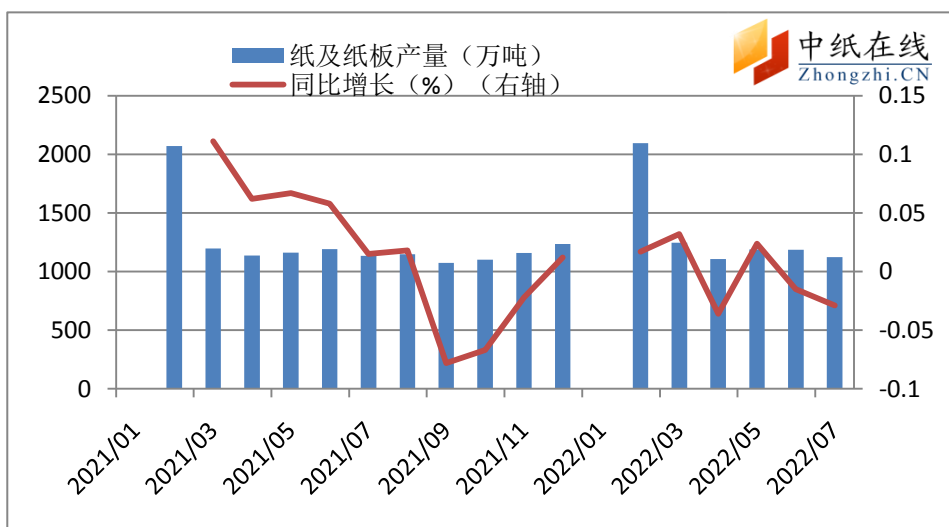


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

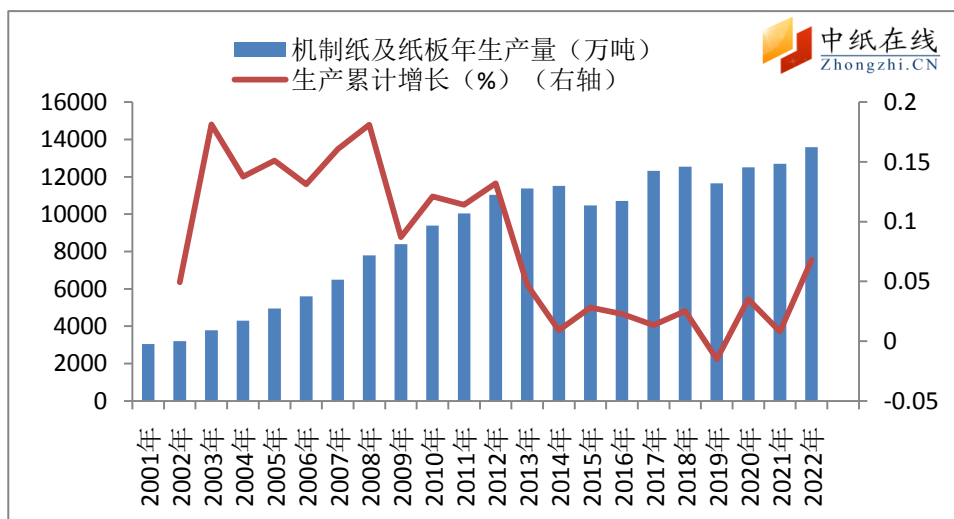


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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 8 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比下降。2022 年 8 月全国机制纸及纸板产量为 1070.8 万吨，同比下降 8.4%。2022 年 1-8 月全国机制纸及纸板产量为 8987.9 万吨，同比下降 1.8%。

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整体高位震荡，针叶浆、阔叶浆、本色浆报价稳定为主，化机浆暂无报价。

针叶浆方面，据悉，Arauco 针叶浆银星 10 月份报盘持稳上轮，针叶浆银星 970 美元/吨，供应量正常；伊利姆暂涨 20 美元/吨为 970 美元/吨；加拿大针叶浆虹鱼 9 月外盘较上轮下调 40 美元/吨为 960 美元/吨。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。8 月针叶浆进口 59.9 万吨，环比增长 12.4%，同比下降 8.2%，全年累积进口量 479.6 万吨，同比下滑 17.1%。

阔叶浆方面，据悉，Arauco 明星 10 月报盘持稳上轮 885 美元/吨，继续减量供应；依利姆阔叶浆 880 美元/吨，持稳上轮；巴西 Eldorado 公牛 9 月报盘持稳上轮为 860 美元/吨，巴西 CMPC 公司阔叶浆小鸟 9 月报盘为 860 美元/吨，持稳上轮。Klabin 阔叶浆 9 月报价持稳上轮 860 美元/吨，亚太资源集团巴西产巴丝桉木阔叶浆价格为 860 美元/吨，持稳于上轮，印度尼西亚产小叶相思阔叶浆依旧无供应量。阔叶浆进口 123 万吨，环比增长 35.9%，同比增长 18.3%。全年累积进口 856.1 万吨，同比下降 2%。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 9 月份本色浆外盘持稳上轮为 870 美元/吨，供应量正常。

化机浆方面，加拿大昆河 8 月份外盘 720 美元/吨，预计 8 月底 9 月初发船。据悉，Canfor Taylor 纸浆厂暂时不会重启：因供应链积压暂时难以改善和冬季御寒的考虑，加拿大 Canfor 表示，预计明年春天之前不会考虑重启其 Taylor 纸浆厂的生产。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，木浆期货市场震荡上涨，本月 2209 合约不断创历史新高 8660 点，最终交割结算价格 7916 元/吨。现货市场供应偏紧问题仍存，外盘报价高位支撑，人民币汇率贬值，市场出货价格高位。本月，下游纸企厂家陆续发布涨价函，文化用纸方面，下游经销商窄幅跟涨，出货情况略有好转，部分业者观望节后市场，适量备货。包装用纸方面，白卡纸市场部分纸厂陆续发布涨价通知，意向拉涨 50-100 元/吨，多数纸厂仍持稳观望，市场整体接受度不高。生活用纸方面，纸企走货节奏尚可，下游刚需备货，产销盘整，对于木浆价格形成一定的支撑。现货市场针叶浆银星较上月涨 300 元/吨，阔叶浆鹦鹉较上月涨 50-100 元/吨，目前在宏观走弱的大背景下，短期供应偏紧格局并未改变，木浆后市或高位震荡格局为主。

本周，针叶浆，盘面震荡整理态势，现货市场供需双弱格局不变，贸易商低价惜售，参考主流品牌报价银星 7500-7550 元/吨，月亮、马牌 7550 元/吨，凯利普 7650-7700 元/吨，北木 7800 元/吨，节前备货情绪，贸易商报价高位坚挺，下游纸厂对浆价高原料接受不高，市场交投偏刚需；阔叶浆，阔叶浆市场报价稳中探涨，近期受人民币汇率贬值影响叠加现货供应偏紧，月底现货报价涨 50 元/吨，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 6800 元/吨，老明星 6800 元/吨，其他二类阔叶浆 6650 元/元；本色浆，本色浆市场刚需采买，参考报价金星 6850-6900 元/吨左右，月亮 6800-6850 元/吨，供应量偏紧，下游按需采购；化机浆，进口化机浆供应未有明显改善，整体交投氛围略显清淡，国内市场参考报价山东地区昆河 5400 元/吨，华东市场暂无流通货源，华南地区水晶 5250 元/吨，可流通现货偏少。

国产浆市场：

本月，国产木浆市场库存压力不大，执行前期订单为主。进口浆供应偏紧的格局影响，国产浆市场需求尚可，本月市场价格稳中有涨；山东地区国产阔叶浆含税出厂报价 6350-6600 元/吨左右，广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6400 元/吨，10 月 1 日起涨 150 元/吨为 6550 元/吨。

国产化机浆方面，国产化机浆市场本月价格稳定，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，化学湿浆提涨 100 元/吨为 6100 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，竹浆市场本月部分浆厂年度检修，市场供应量偏紧，本月竹浆市场价格累计上调 300 元/吨左右，市场需求尚可；四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 6800 元/吨，本色竹浆 5200-5600 元/吨，赤天化漂白浆板报价 6900 元/吨，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场下游市场稳中有涨，主要受下游原纸涨价及需求好转提振，甘蔗浆企业推涨意愿增强，较上月报价提涨 100 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠湿浆 5700 元/吨，浆板 6700 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，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，10 月 1 日起，计划上调 100 元/吨，实单实谈。

4.2 废纸原料市场

本月，国废市场走势呈现持续下滑，本月累计下滑 100-250 元/吨。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，国假日，上、下游均有停机、停收。另外，国际疫情反复，整体市场消费低迷。月中，下游纸厂废纸采购价格继续回落，上游打包厂保持库存低位，出货情况快进快出节奏。月末，废纸价格跌势放缓，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，大部分纸厂对后市看涨乏力，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，市场采购价较上月下滑 50-100 元/吨；目前，A 级黄板纸约 1800-1950 元/吨，废旧书页纸参考价约为 2000 元/吨左右，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】28 日 NYMEX 原油收盘 81.80 美元/桶，近日探底 76.36 低点后的较大幅度反弹。美国加息引发经济担忧，俄乌冲突升级引发供应担忧，两大因素持续影响油价波动，反复震荡成为基调。行业预测，冬季还有上冲 90 美元的可能。

【汇率】28 日，在岸人民币汇率 7.1995，盘中最低下跌到 7.25，创出 2014 年以来的新低，收盘快速上涨。为稳定外汇市场预期，加强宏观审慎管理，中国人民银行决定自 2022 年 9 月 28 日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 0 上调至 20%。央行警告不要赌人民币单边，久赌必输。随着国内经济稳增长政策的不断见效，美元“他强任他强”人民币不会持续快速贬值。

【疫情】27 日，全国本土新增：119+625，国庆乘火车需持有 48 小时核酸阴性证明。

【俄乌】27 日下午，乌克兰顿涅茨克、卢甘斯克、扎波罗热、赫尔松四地区入俄公投正式结束。四地选民对于加入俄罗斯联邦的赞成率分别为：顿涅茨克 99.23%，卢甘斯克 98.42%，扎波罗热 93.11%，赫尔松 87.05%，原则上也构成有效。俄乌关系再度复杂。

【北溪】26 日，“北溪-2”天然气管道在丹麦海域发生泄漏，随后“北溪-1”天然气管道的两处区域也发生泄漏，此次破坏“史无前例”，尚不清楚修复工作将持续多久。欧洲能源危机又添变数。

【期现】9 月 28 日，纸浆主力 2301 合约收盘 6776 元/吨，基本持平上日，盘面平静，目前围绕 6700-6800 区间内震荡。目前主流针叶现货浆在 7500，阔叶坚挺 6500 元/吨，持续保持高价，近期的人民币持续贬值已跌破 7.20，进一步提升了纸浆进口成本。

【白卡】作为箱板瓦楞纸的全球最大纸张公司，玖龙白卡推出成为行业热点，从相关产品信息看，有两大系列，推出 230-400 克海龙牌单面涂布白卡，205-345 克玖龙牌超高松单面涂布白卡。玖龙纸业宣布未来造纸产能将突破 2500 万吨/年。

【玖龙】根据玖龙年报报告，四季度计划投产 367 万吨浆纸产能，其中辽宁沈阳 65 万吨牛卡、湖北荆州 60 万吨牛卡和 60 万吨化学浆、马来西亚 60 万吨再生浆。

【新建】26 日 APP 如东 TM21 成功开机，开机车速为 1,000 米/分钟，起皱率 20%。该生活用纸机幅宽 5.63 米，设计车速 1800 米/分。作为全国最大的生活用纸生产基地，该基地目前已完成 12 台纸机的投产。

【白卡产能】根据统计数据，2022 年国内白卡总产能达到 1530 万吨，产能增速 11.4%，前十家占全国总产能的 78.8%。宁波亚浆、广西金桂、江苏博汇三家破 200 万吨，太阳纸业、晨鸣纸业、亚太森博、红塔仁恒、广西恩索、玖龙纸业成为细分产品的龙头纸厂。

【双胶产能】根据统计数据，2022 年国内木浆双胶总产能 1295 万吨，行业前八位，占全国总产能的 77.3%。晨鸣产能超 300 万吨，太阳产能超 200 万吨，晨鸣、岳纸、金东、博汇、华泰、亚太还有新增产能规划。

临近月底，整体纸张市场维持稳定状态，但需求暂无明显转旺的迹象，刚需采买，废纸价格可谓无功而返，再度跌回 2000 元/吨下方为本月行情的最敏感因素，箱板瓦楞纸企继续限产停机也是行业的一种表现，汇率跌破 7.15，对进口纸浆产生更多成本压力，纸厂双胶和生活用纸挺价最为坚决，成本压力可见一斑，但纸张上涨动能似乎明显不足，出版招标即将启动，会对胶版市场构成利好，生活用纸大轴主流价格已经升至 8400 元/吨，胶版纸价基本维持在 6000 元上方僵持。白卡纸价倒挂还是比较严重，东莞玖龙白卡开始供应市场。纸厂坚挺价格，市场实单实谈成为主要基调。“纸价跌无可跌，需求转旺不易”成为当下的市场特征。

（个人观点，仅供参考，风险自控）