

2023 年 5 月文化纸月报

本月视点

- ◆ **进出口方面**：较上月相比出口方面大幅提升
- ◆ **双胶纸市场**：市场需求一般，实单实谈为主
- ◆ **铜版纸市场**：需求疲软，实单实谈
- ◆ **新闻纸市场**：

2023 年 4 月，我国新闻纸进口量约 37.87 千吨，环比增加 20.85%，同比减少 23.74%；进口均价 565.09 美元/吨，环比上调 0.86%，同比下调 18.47%；2023 年 1-4 月份累计进口 140.96 千吨，同比减少 10.58%。

2023 年 4 月，我国新闻纸出口量约 0.77 千吨，环比减少 62.04%，同比增加 123.12%；出口均价 2957.73 美元/吨，环比上调 102.80%，同比下调 12.10%；2023 年 1-4 月累计出口 6.84 千吨，同比增加 321.75%。

2023 年 4 月全国新闻纸当月产量与去年同期相比下降。2023 年 4 月全国新闻纸产量为 7 万吨，同比下降 12.5%。2023 年 1-4 月全国新闻纸产量 26.5 万吨，同比下降 9.6%。

- ◆ **其他纸品简况**：稳中小幅波动
- ◆ **上游原料市场**：纸浆价格持续下滑，废纸大幅下滑。
- ◆ **后市预测**：综合来看：本月双胶铜版价格稳定小幅下滑，市场略显疲态，部分库存压力依旧存在，市场成交商谈为主，业者对后市仍存观望心态。



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，风险自担。

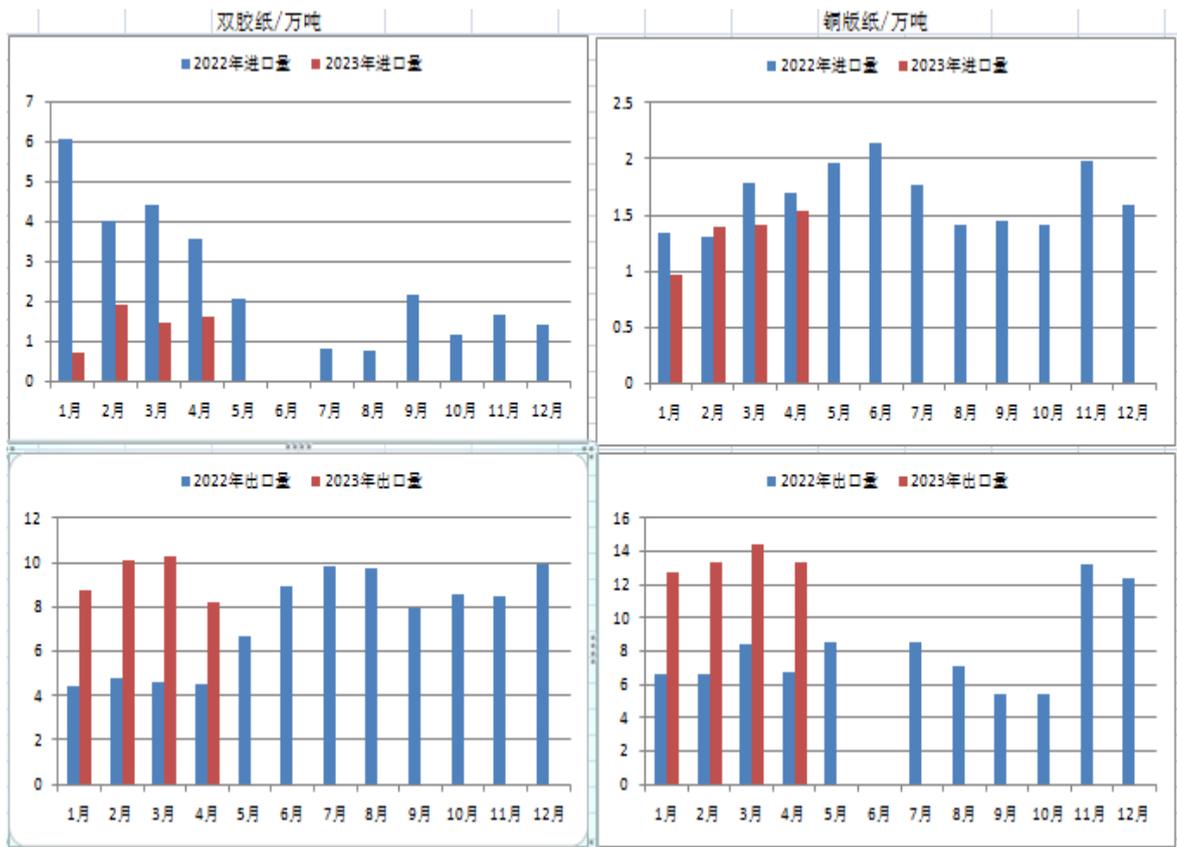
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

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.....	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



2023年4月，我国双胶纸进口约16.39千吨，环比增加13.42%，同比减少54.37%；进口均价为926.44美元/吨，环比上调2.69%，同比上涨18.99%；2023年1-4月份累计进口57.14千吨，同比减少68.35%。

2023年4月，我国双胶纸出口约81.75千吨，环比减少20.67%，同比增加82.95%；出口均价为1191.72美元/吨，环比上调0.31%，同比上调4.96%；2023年1-4月双胶纸累计出口373.30千吨，同比增加103.50%。

2023年4月，我国铜版纸进口量约15.32千吨，环比增加7.58%，同比减少23.32%；进口均价1234.81美元/吨，环比下调7.34%，同比上调2.25%；2023年1-4月累计进口53.01千吨，同比减少26.29%。

2023年4月，我国铜版纸出口量134.04千吨，环比减少6.98%，同比增加7.54%；出口均价1000.37美元/吨，环比下调1.80%，同比上调1.74%，2023年1-4月累计出口量539.07千吨，同比减少1.10%。

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年中国涂布类印刷用纸产量635万吨，同比下降0.78%，涂布印刷纸消费量为583万吨，同比增长2.1%。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%。

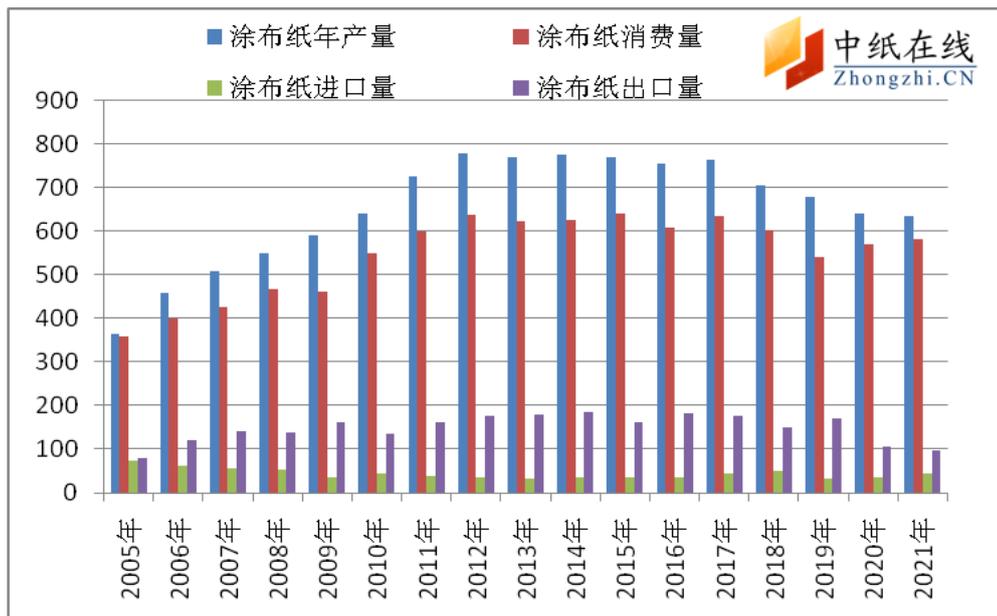


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

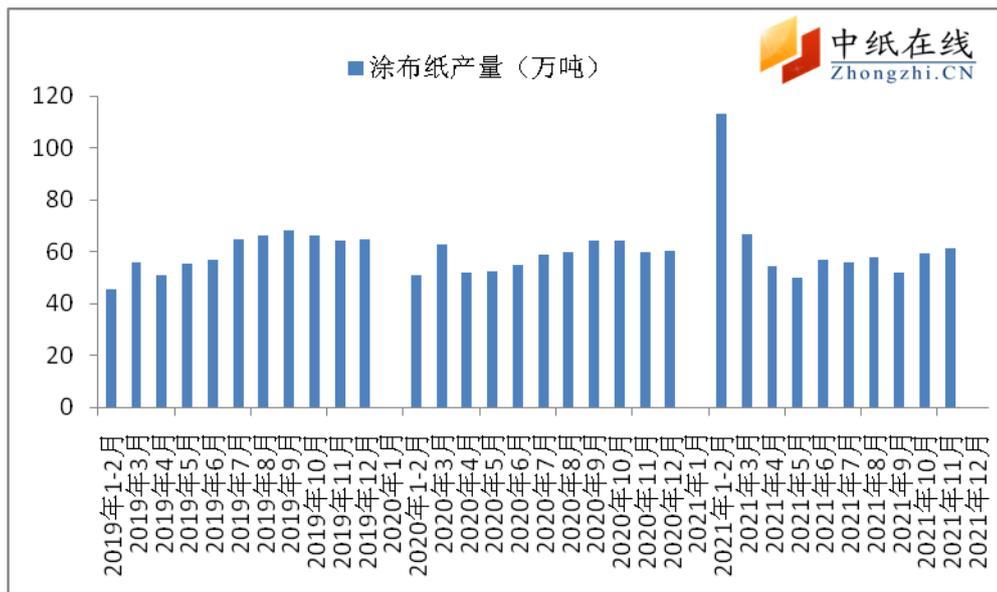


图2：涂布纸产量走势图

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：

2023 年 4 月全国新闻纸当月产量与去年同期相比下降。2023 年 4 月全国新闻纸产量为 7 万吨，同比下降 12.5%。2023 年 1-4 月全国新闻纸产量 26.5 万吨，同比下降 9.6%。

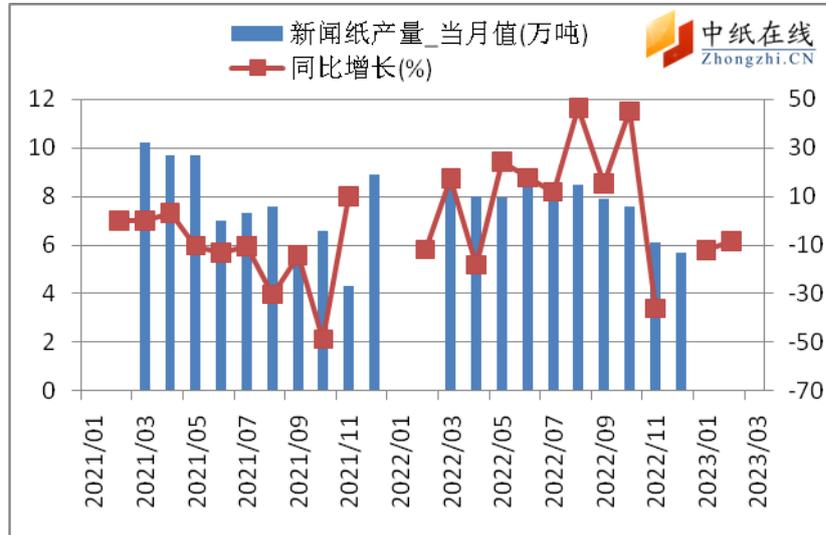


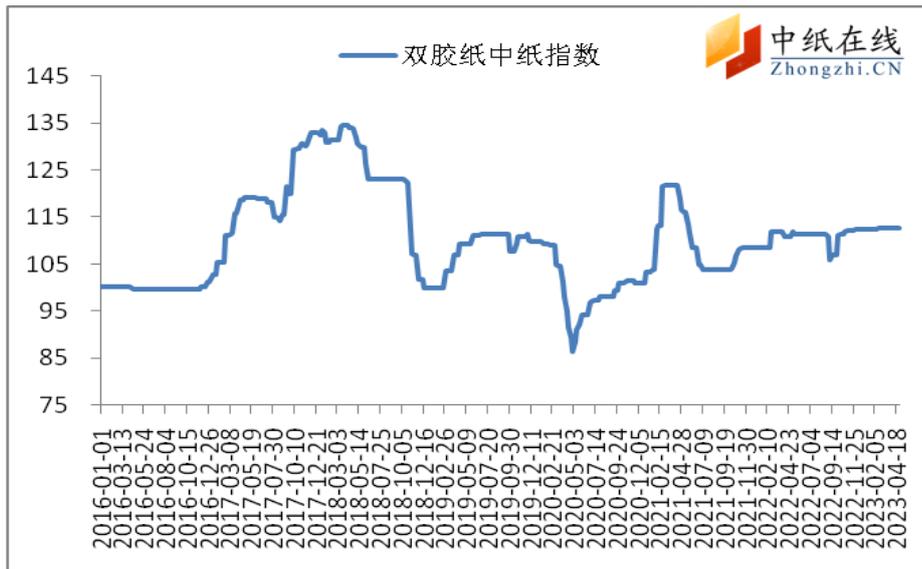
图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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，双胶纸市场价格稳中小幅波动，市场需求一般，实际成交价格多以商谈为主。另外，适逢销售淡季，整体社会订单一般，下游中间商不大看好后期市场，多维持库存低位，按单补库。市场二级经销商整体库存偏低，备货欲望不强。纸浆市场疲态持续，对后期市场造纸成本和进口纸降价对国内文化用纸成交价有一定程度影响。

2.1 双胶纸中纸指数



数据来源：中纸在线信息部

2023 年 5 月末双胶纸价格指数为 112.75，比上月末相比增长 0，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-20.44。

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	5750	5700	5750	5850
金太阳	70 克	5750	5750	5800	5800
丰赢	70 克	5300	5250	5250	5200
泉林	70 克	5350	5400	5300	5200
云镜	70 克	5300	5350	5300	5300
云时代	70 克	5250	5200	5200	5300
银河瑞雪	70 克	5200	5150	5200	5150
金球	70 克	5600	5450	5450	5400
UPM 丽印	70 克	5500	5550	5450	5450

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

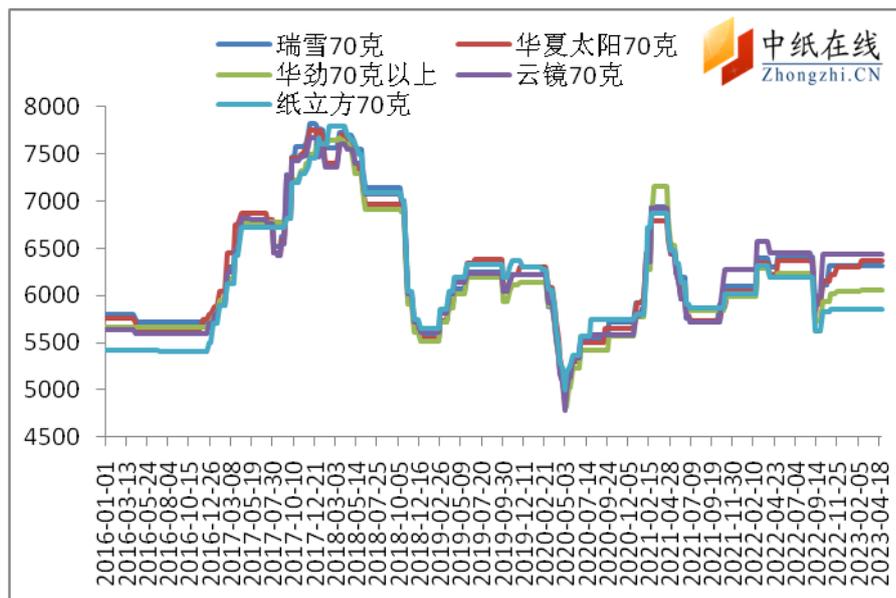


图 5:主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

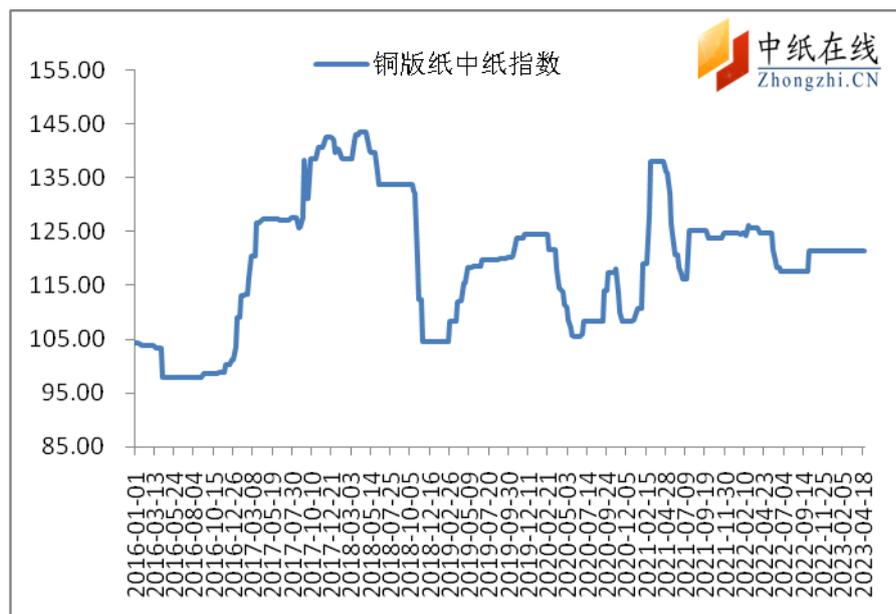


图 6: 铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2023 年 5 月末铜版纸价格指数为 121.52，与上月末相比增长 0，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）上涨-21.09。

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	5950	6000	5900	5950
太阳天阳	128-157 克	5900	5950	5900	5850
金海鲸王	140-157 克	5750	5800	5950	5950
金东长鹤	128-157 克	5950	5825	5875	5700
华夏太阳	128-157 克	5750	5800	5850	5700
紫兴	128-157 克	5600	5550	5550	5550

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

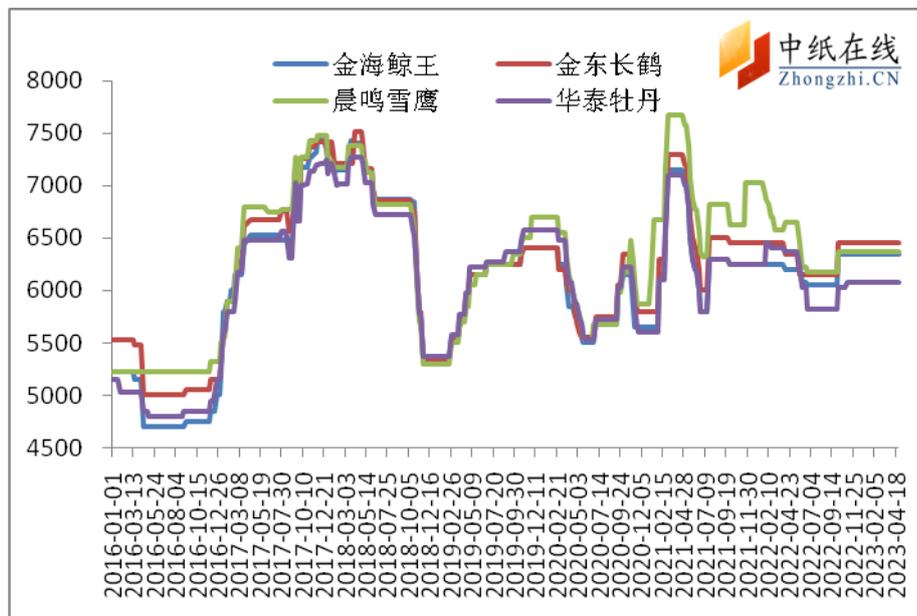


图 7：铜版纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况及分析（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	6200	6100	6150	6150
书写纸	70-80 克	5600	5750	5600	5500

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，双胶纸市场价格重心下移，月内出版订单价格弱势，拖累业者信心，加重下游观望心理，印厂等采购意向并不迫切，社会面新单偏少，需求支撑乏力；规模纸厂交付订单维护，报盘延续稳定，经销商环节多有反映新单跟进较为匮乏，部分存有让利促单心理，纸价趋弱调整；供应方面，受木浆原料持续下滑影响，成品纸价格松动，经销商出货仍欠理想，月内局部高价出现松动下移；需求方面，印厂目前采购延续平缓，仍以刚需为主；月纸浆价格仍有承压运行可能，成本面对铜版纸市场价格支撑不足。纸厂出货策略灵活，下游经销商产销倒挂情况普遍存在，市场信心走弱，进入6月，市场价格或有探底动作，随后震荡趋稳为主。预计6-7月市场价格稳中偏弱，探底后区间整理为主。8月临近开学，本册需求释放，加之次年春季教辅教材招标工作将开展，价格可能有小幅反弹。

成本面：纸浆价格崩盘下滑，市场需求有限，双胶纸市场缺乏支撑。

需求端：月内部分出版招标订单价格陆续较前期松动，逐渐对业者心态产生制约，经销商环节多有反映新单跟进较为匮乏，部分存有让利促单心理，纸价趋弱调整。

供应端：6-7月仍处于造纸行业淡季期间，原纸企业或继续消化库存为主，采浆趋于谨慎，浆价或偏弱震荡。

预计后期市场，随着市场逐渐回归正常运转，在进口关税调整下，双胶纸价格可能有小幅松动。

三、我国机制纸及纸板产销情况

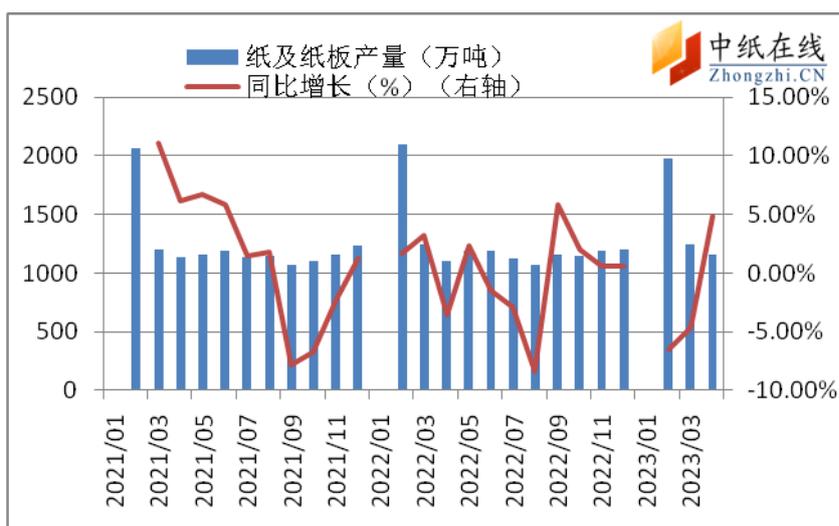


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

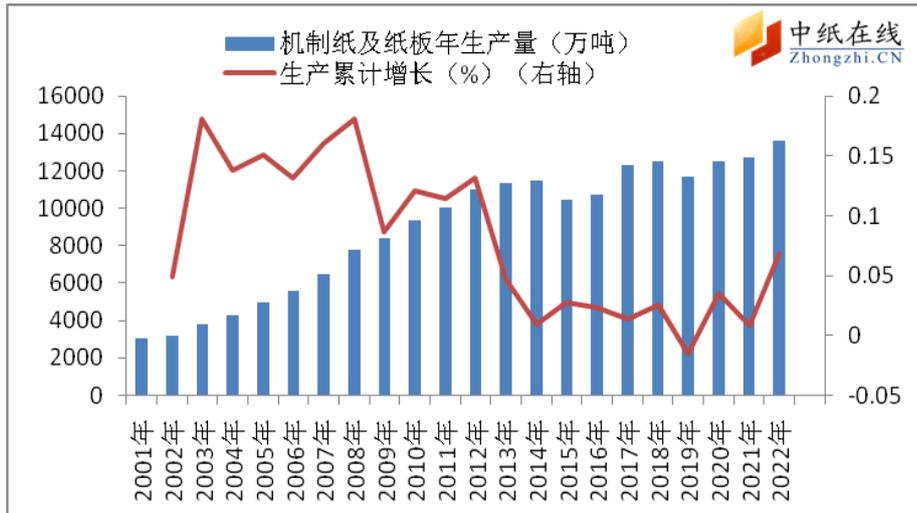


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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，

2023 年 4 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）当月产量与去年同期相比增长。2023 年 4 月全国机制纸及纸板产量为 1161.1 万吨，同比增长 4.8%。2023 年 1-4 月全国机制纸及纸板产量 4333.7 万吨，同比下降 2.2%。

2022 年 12 月，我国机制纸及纸板产量为 1202.7 万吨，环比增长 0.6%，同比下降 4.8%。2022 年全年，累积机制纸及纸板产量为 13691.4 万吨，同比下降 1.3%，同比连续 7 个月下降。

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：

针叶浆方面，本月，市场交投略有好转，海外需求下滑严重，发货多数倾向中国，4 月欧洲港口木浆库存增至 180 万吨以上，高于历史月均值，国内 5 月份港口库存小幅增加，同比高于去年。2023 年外盘产能提升，预计后期国内木浆进口量继续增加。据悉，2023 年 5 月份 Arauco 针叶浆银报盘调整为 680 美元/吨，6 月份报盘持平。据悉，为缓解库存压力，一家加拿大生产商本周将 NBSK 价格下调 20 美元/吨，为 670-700 美元/吨。阔叶浆方面，Arauco 阔叶浆明星 5 月份下调 75 美元/吨，至 475 美元/吨，6 月报盘较上一轮涨 30 美元/吨为 505 美元/吨；Suzano 宣布中国市场漂白硫酸盐桉木浆 6 月份报盘较上一轮调涨 30 美元/

吨，为 510 美元/吨，6 月份执行；据悉，APP 宣布印尼漂阔浆价格为 490 美元/吨。该价格水平高于南美漂阔浆价以及其他印尼产商的报价，后两者价格水平均在 450-480 美元/吨。据悉，运载着约 5 万吨 UPM 芬亚桉木浆的 Saga Faith 货船已于 5 月 26 日星期五启航，预计将在 47 天后（7 月中旬）抵达中国；本色浆方面，Arauco 金星 5 月份报盘下调 20 美元为 610 美元/吨，6 月份报盘持平。化机浆方面，加拿大针叶化机浆昆河外盘 4 月报价 550 美元/吨。（单位：美元/吨）

本月，现货市场价格较上月企稳略涨，下游纸厂集中采买，交投略有好转，纸企消耗库存为主，即将进入传统淡季，浆价承压运行。本月国内港口库存 204.4 万吨，处年内中高水平，现整体窄幅去库状态，4 月纸浆进口量为 296.7 万吨，环比增涨 2.2%，同比增涨 20.9%。针叶浆，上海交易所盘横盘整理为主，现货市场价格随盘面波动据基差报价；针叶浆参考主流品牌报价银星 5200-5300 元/吨叫上月底涨 50-100 元/吨，月亮、马牌 5300-5350 元/吨，较上月涨 50 元/吨，俄浆 5050-5100 元/吨，较上月涨 50-100 元/吨，凯利普 5850 元/吨（+150），北木 6000 元/吨；阔叶浆，阔叶浆市场流通货源偏紧，外盘报涨 30 美元/吨，现货报价上涨，山东地区参考报价金鱼、鸚鵡 4400-4450 元/吨，较上月底涨 450-500 元/吨，二类阔叶浆 4300 元/吨，较上月涨 450 元/吨，华东地区金鱼、鸚鵡报价 4400 元/吨（+400）；本色浆，本色浆市场需求清淡，交投不温不火，参考报价金星 5200 元/吨（+100），天宫、海豚 4650 元/吨（+100）；化机浆，进口化机浆业者交付合同为主，参考报价山东地区昆河 3900 元/吨（-400），流通现货偏少。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产浆市场报价小幅上涨，由于进口阔叶浆货源市场供应偏紧，下游入市补库。广东鼎丰漂白竹桉混合阔叶浆板回涨至 4300 元/吨，肇庆市鼎盛漂白竹木浆板 4400 元/吨，本色竹木混合浆板 4300 元/吨。山东华泰本色针叶浆出厂含税 4600 元/吨。受进口阔叶浆市场现货流通偏少影响，国产木浆短期市场价格稳中上扬。

国产化学浆方面，国产化学浆市场价格承压，下游纸厂原材料消耗缓慢，市场供应充足，实单商谈成交价格。河南大河集团杨木化机湿浆 3500 元/吨，化机浆板 3700 元/吨，化学浆湿浆停售自用。

国产竹浆方面，本月竹浆市场需求不温不火，四川福华、凤生、永丰 4750-4800 元/吨，赤天化外销货源据下游客户需求定价，银鸽本色竹浆 4550 元/吨（-150），下游按需采购。至本月下旬下游生活纸交投平稳，618 电商节部分地区生活纸微涨，纸企出货积极性尚可。6 月份川内竹浆报价上调 100 元/吨，继续关注下游开工情况变化。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场需求放量有限，交投不温不火，广西凤糖甘蔗湿浆 4500 元/吨（-500），广西贵糖甘蔗湿浆报价 4400 元/吨（-100），广西博冠漂白湿浆 4500 元/吨（-

500)，漂白浆板 5500 元/吨（-500），本色蔗渣浆板 5300 元/吨（-600），具体成交一单一谈。下游纸厂需求减弱，整体成交表现清淡。

苇浆方面，市场交投有限，辽宁振兴苇浆本月处于停机检修状态，预计 7 月初恢复生产。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格出现小幅的下跌。因南方降雨天气短暂转晴，废黄板纸局部交投有所恢复，南方多数纸厂废黄板纸采购价格下调；龙头纸企泉州、东莞、太仓基地废黄板纸采购价格下调；纸厂看空气氛有所升温，因成品纸销售转淡。随着高考临近，市场预期 6 月废书本供应量将增加，打包站采购放缓；在废书本纸供应量增加预期下，纸企继续下调采购价格。废书页市场整体表现为供需双弱，废纸价格随之上升，月末，临近五一小长假，全国废纸市场仍属底部波动表现，有盼涨情绪，4 月份整体表现出底部企稳的迹象，基本已从 1500 元/吨回升到 1600 元/吨，出现一定底部特征。箱板瓦楞纸目前也处于底部整固阶段，包装纸市场能否有效转化，成为当下影响行业信心的一个敏感点。

本月综合来看，在原料端对瓦楞及箱板纸影响下，行业利润继续下滑。受上下游产品相互传导效应，短期废黄板纸预期局部下滑。目前，黄废纸参考价约 1500-1650 元/吨，废旧书页纸参考价约为 1500-2100 元/吨左右，废报纸参考价 2600-2770 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】周五，WTI 6 月原油期货夜盘收跌 0.13%，报 71.85 美元/桶。本周，油价一改四周来的颓势，涨 2.48%。

【木片】受木浆价格大跌影响，浆纸供应链整体信心低迷，上周，木片价格也开始出现一波跳水，相思木片价格直接从 200 美元附近下跌 35 美元，但从供求本质看，木片价格不至于会产生持续下跌走势，预计恐慌性杀跌会很快得到遏制，可多加关注。

【招标】上周，受木浆价格下跌和新一波出版招标价的报盘，双胶纸价失去抵抗性，出现较大幅度下滑，规模纸厂在出版教材招标价上一降再降，整体市场双胶、铜版价格承压严重，6-7 月是文化用纸的消费偏淡季节，文化纸价如何定格成为近期焦点。

【在建】景兴马来西亚 80 万吨/年再生浆项目预计 5 月联动末试运行，此浆线的投产，浆对景兴箱板瓦楞的原料供给产生积极作用，公司产品结构也会有所调整。

【扩建】民丰特纸公告计划建设 7 万吨/年特种涂布纸项目，计划扩产镀铝原纸 3 万吨，湿强标签纸 1.4 万吨和烟用镀铝内衬原纸约 2.6 万吨。烟用镀铝内衬原纸经直接真空镀铝替代传统铝箔复合衬纸已成为行业趋势。

【在建】5 月初亚太森博首批化机浆运抵如皋港，意味着亚太森博在建的 100 万吨白卡生产线的准备工作正在加紧推进，预计下半年亚太白卡新产线将开机投产。

(个人观点，仅供参考，风险自担)