

2024 年 9 月文化纸月报

本月视点

- ◆ **进出口方面**：进出口方面较去年相比小幅上涨
- ◆ **双胶纸市场**：市场价格涨跌互现
- ◆ **铜版纸市场**：需求不佳，实单实谈为主
- ◆ **新闻纸市场**：

2024 年 8 月，我国新闻纸进口量约 35.54 千吨，环比增加 15.90%，同比减少 45.51%；进口均价 506.50 美元/吨，环比上涨 0.37%，同比下调 4.29%；2024 年 1-8 月份累计进口 301.67 千吨，同比减少 10.32%。

2024 年 8 月，我国新闻纸出口量约 1.77 千吨，环比增加 29.23%，同比减少 14.07%；出口均价 620.46 美元/吨，环比下跌 1.30%，同比下调 0.83%；2024 年 1-8 月累计出口 13.25 千吨，同比增加 5.45%。

- ◆ **其他纸品简况**：稳中小幅波动
- ◆ **上游原料市场**：纸浆市场交投清淡，市场出货价格小幅波动。
- ◆ **后市预测**：综合来看：本月双胶纸，铜版纸市场变化不大，市场成交情况一般，实单价格多以商谈为主。



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。

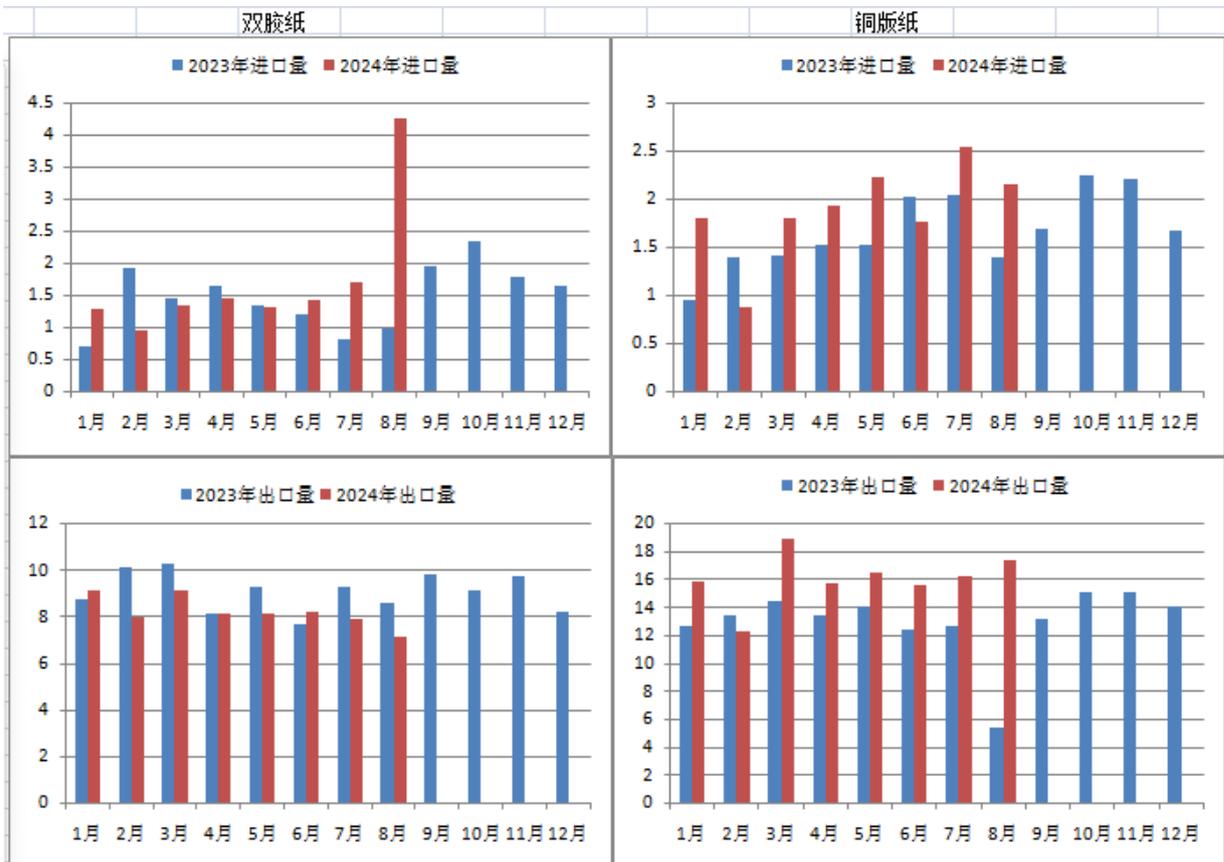
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室 电子邮件：zixun@zhongzhi.cn

目录

一、文化用纸进出口情况.....	3
1.1 涂布纸产销量/进口出量走势图.....	4
1.2 国内新闻纸产量及进出口情况走势图.....	4
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（仅供参考）（元/吨）.....	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.....	11
4.2 废纸原料市场.....	12
五、新增产能投产情况.....	13
六、本月要闻回顾.....	13

一、文化用纸进出口情况



2024年8月，我国双胶纸进口约42.68千吨，环比增加149.11%，同比增加322.51%；进口均价为704.47美元/吨，环比下跌13.78%，同比下跌22.27%；2024年1-8月份累计进口137.72千吨，同比增加36.36%。

2024年8月，我国双胶纸出口约71.79千吨，环比减少9.21%，同比减少16.61%；出口均价为955.25美元/吨，环比上涨1.30%，同比下调3.07%；2024年1-8月双胶纸累计出口657.65千吨，同比减少9.99%。

2024年8月，我国铜版纸进口量约21.57千吨，环比减少15.30%，同比增加29.65%；进口均价1272.44美元/吨，环比上涨5.23%，同比下调12.36%；2024年1-8月累计进口151.18千吨，同比增加20.58%。

2024年8月，我国铜版纸出口量173.67千吨，环比增加7.02%，同比增加36.55%；出口均价865.37美元/吨，环比上涨0.25%，同比下调0.49%；2024年1-8月累计出口量1285.15千吨，同比增加21.63%。

1.1 涂布纸产销量/进口出货量走势图

根据国家统计局数据显示：

2023 年涂布印刷纸生产量 660 万吨，较上年增长 1.54%；消费量 513 万吨，较上年增长 2.6%。2013~2023 年生产量年均增长率 2.4%，消费量年均增长率 3.02%。

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。

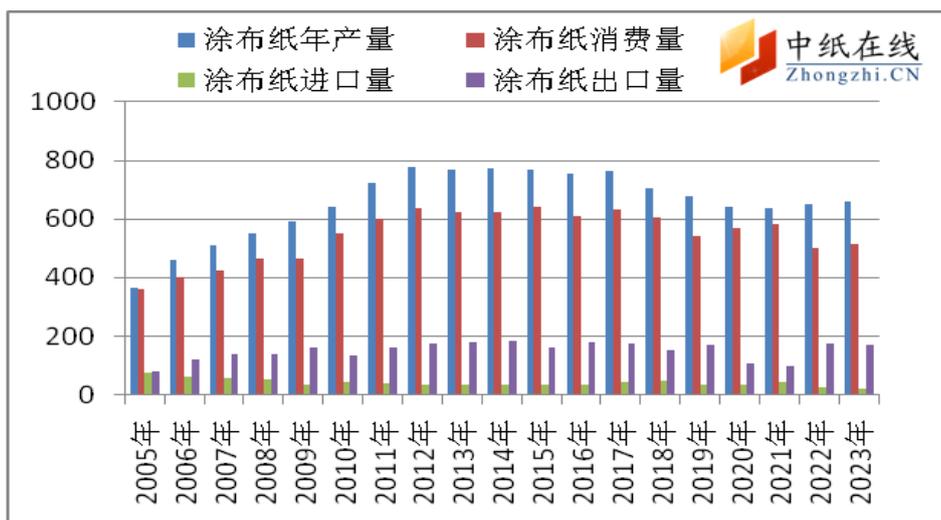


图 1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 国内新闻纸产量及进出口情况走势图

根据国家统计局数据显示：

2024 年上半年国内新闻纸市场有所变化，全国新闻纸产量约为 33.9 万吨，并且预计下半年产量约为 34 万吨左右。这表明新闻纸的生产在全年内是持续进行的，并且有一定的产量预测。2024 年 1-7 月我国新闻纸产量当期值为 75.53 万吨。

2023 年 12 月我国新闻纸产量当期值约为 5.9 万吨，同比增长约为 7.3%，2023 年我国新闻纸产量再次下降至 75.5 万吨，同比下降 15.5%。

2019 年到 2021 年我国新闻纸产量逐年下降，在 2021 年其产量下降 11.3 万吨，同比增速下降约为 11.2%；此后 2022 年其产量回升至 90.4 万吨；到 2023 年我国新闻纸产量再次下降至 75.5 万吨，同比下降 15.5%。

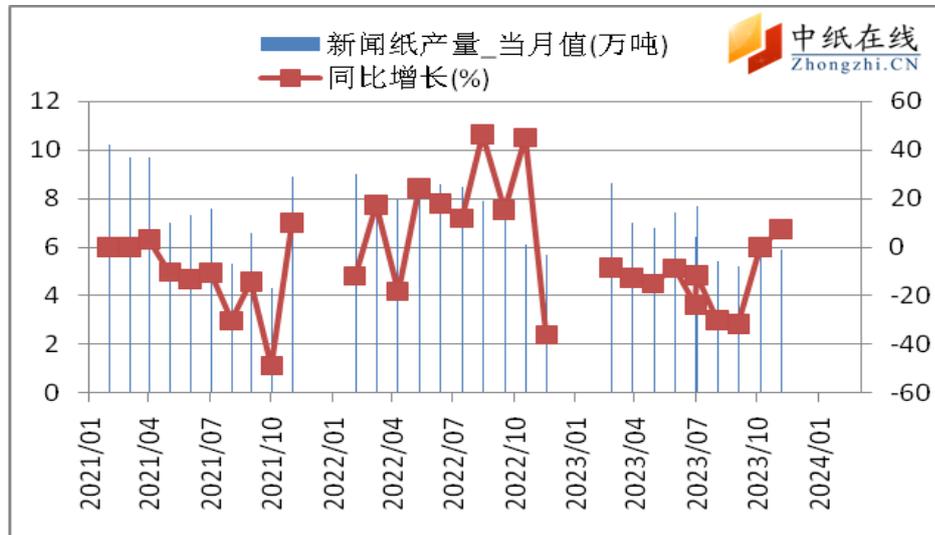
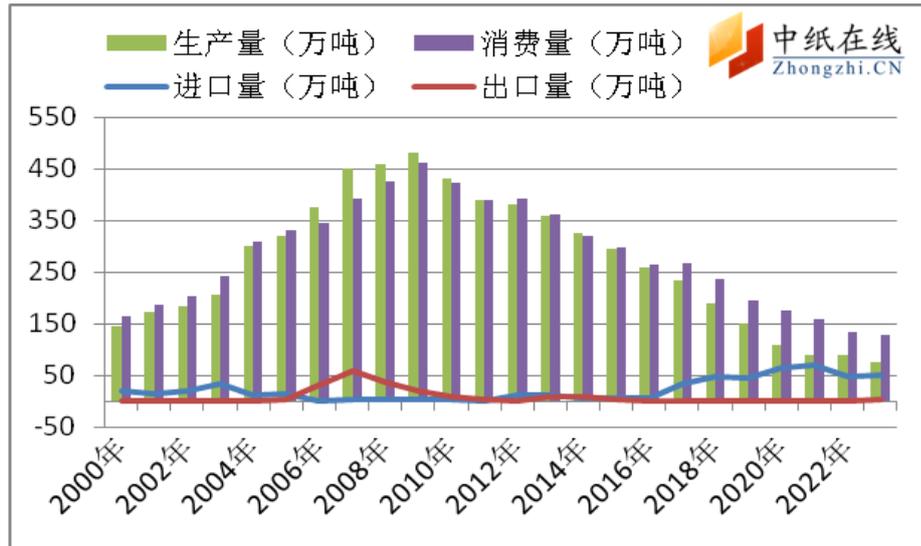


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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

2.1 双胶纸中纸指数

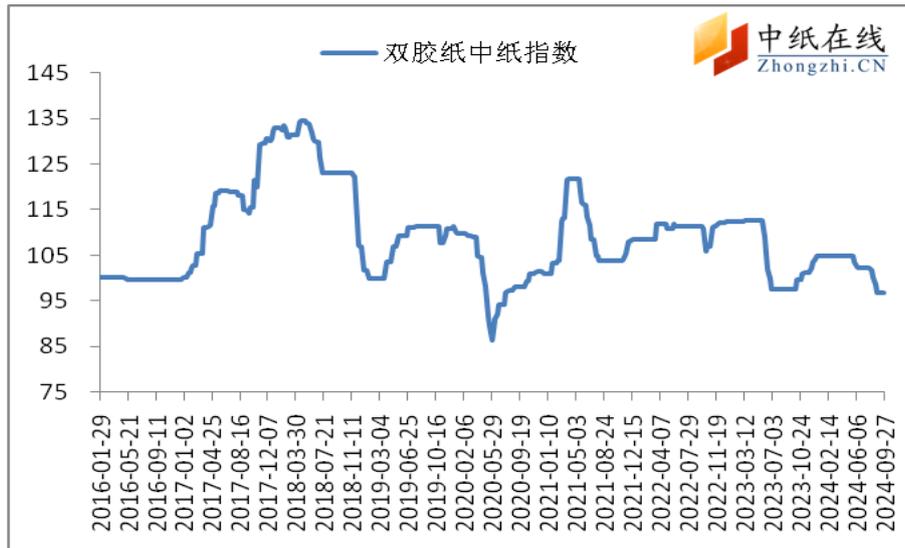


图 4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2024 年 9 月末双胶纸价格指数为 93.04，比上月末相比增长-3.66，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-39.8。

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	5350	5300	5350	5350
金太阳	70 克	5400	5350	5400	5400
丰赢	70 克	5400	5450	5250	5300
泉林	70 克	5250	5200	5200	5200
云镜	70 克	5100	5150	5100	5100
云时代	70 克	5150	5100	5050	5100
瑞雪	70 克	5100	5150	5100	5150
金球	70 克	5400	5350	5450	5400
UPM 丽印	70 克	5400	5450	5350	5350

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

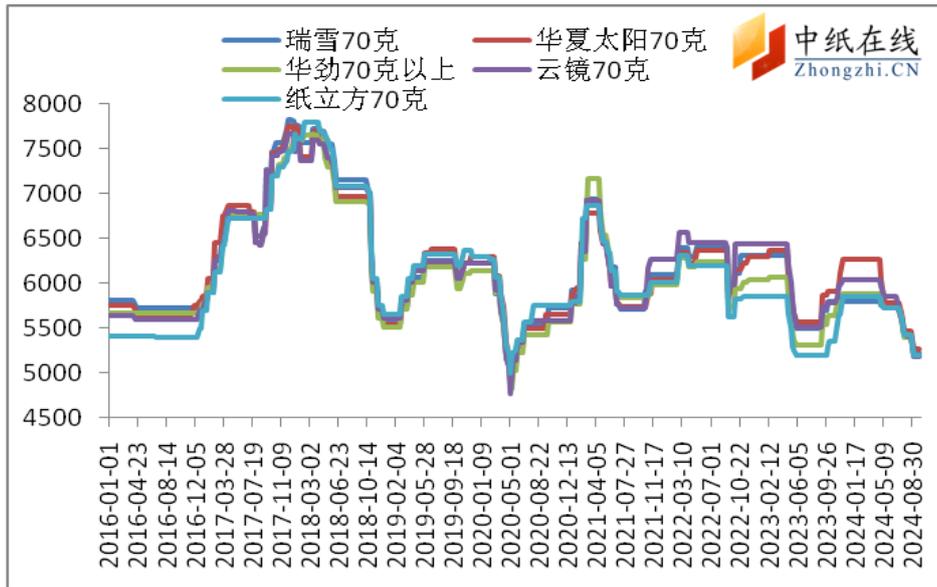


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

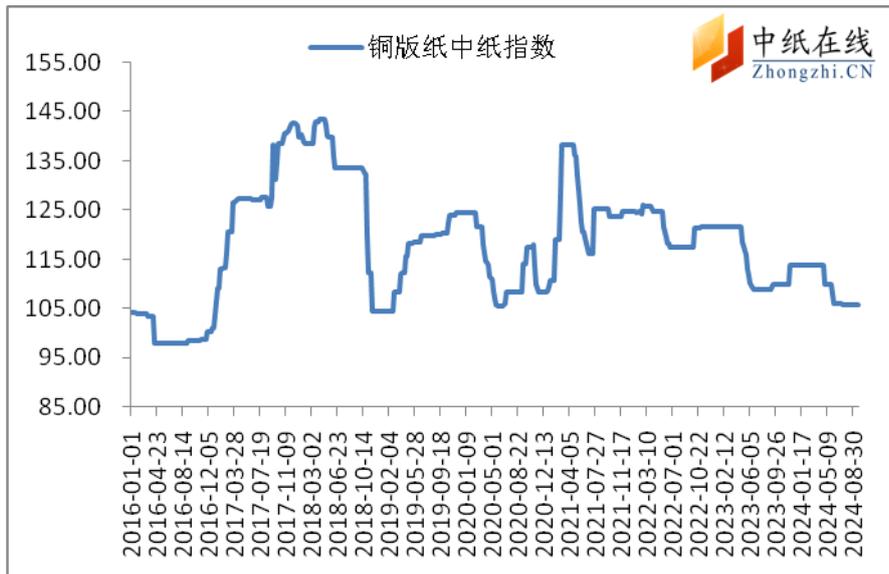


图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2024年9月末铜版纸价格指数为105.79，与上月末相比增长-0.00，较周期内最高点142.61（2017-12-08）上涨-36.82。

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	5600	5725	5630	5650
晨鸣雪兔	128-157 克	5450	5450	5400	5500
太阳天阳	128-157 克	5700	5750	5700	5750
金海鲸王	140-157 克	5550	5500	5550	5550
金东长鹤	128-157 克	5550	5525	5475	5550
华夏太阳	128-157 克	5700	5800	5750	5700
紫兴	128-157 克	5400	5450	5300	5350

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

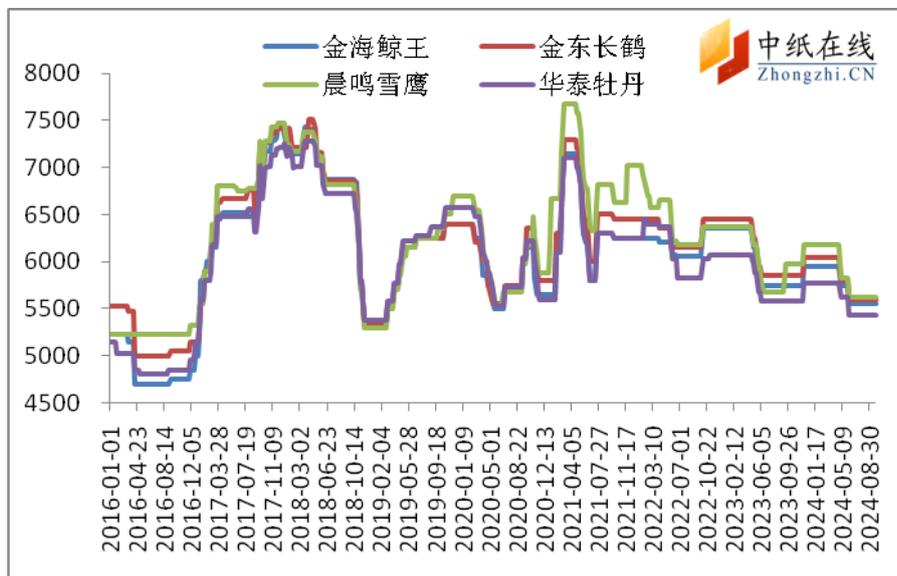


图 7：铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况（仅供参考）（元/吨）

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	47/48g	5750	5700	5700	5750
轻型纸	60-70g	5550	5500	5550	5550
书写纸	70-80g	5250	5250	5200	5200
静电复印纸	70/80g	5550	5550	5500	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，文化用纸市场行情延续趋弱走势运行，整体呈现旺季不旺局面，市场成交价格商谈为主。月初规模纸厂多数维持相对稳定生产状态，其中华东及华南地区个别产线略存短暂检修情况，制约开工水平恢复空间。供应端，从周度开工负荷率走势来看，双胶纸行业整体开工负荷率震荡下滑；需求端，从企业库存视角来看，双胶纸企业库存水平呈现上升态势。成本端走势或先稳后降。目前来看浆厂方面暂无检修计划，加之巴西、福建、广西地区部分前期已投产的新产能逐步爬坡，从可外售货源的角度来看，理论上木浆的进口量及国产方面供应量均有增长，供应端扰动性不减，对于浆价将产生偏空驱动；但后续成交情况相对偏好，因此9月份报价企稳。铜版纸市场整体延续稳定运行态势，目前市场成交价格呈现小幅波动，但整体成交重心相对平稳，下游原纸库存消耗速度不快，下游用户采买积极性不高，市场以刚需补单为主，部分企业的出口订单表现尚可，有助于缓解国内市场的供需矛盾，贸易商普遍采取随行就市的策略，以促进销量为先，预计短期内铜版纸价格可能小幅上涨。预计，随着临近年末，需求放缓加之经销商促量回款意愿提升，纸价或有下探。

上游供应端：供应变动不大，个别新增产能浆投放的预期。规模纸厂排产稳定性较强，但出货压力较大，因此对于纸价有一定拖累

下游需求端：社会需求来看，印刷厂、书商等采买趋于谨慎，大多延续刚需逻辑，社会订单释放或相对平缓，对于纸价较难形成有力提振。

库存方面：本月文化用纸纸暂无新增产能，企业整体开工情况略降，库存情况变动不大。

预计后期市场，文化用纸市场表现依旧弱势运行，短期供需博弈后有个别低价可能。

三、我国机制纸及纸板产销情况

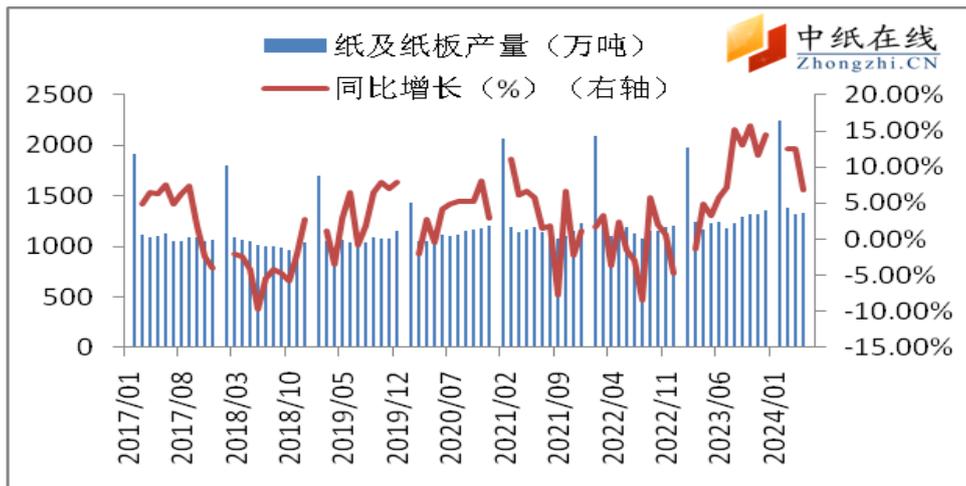


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

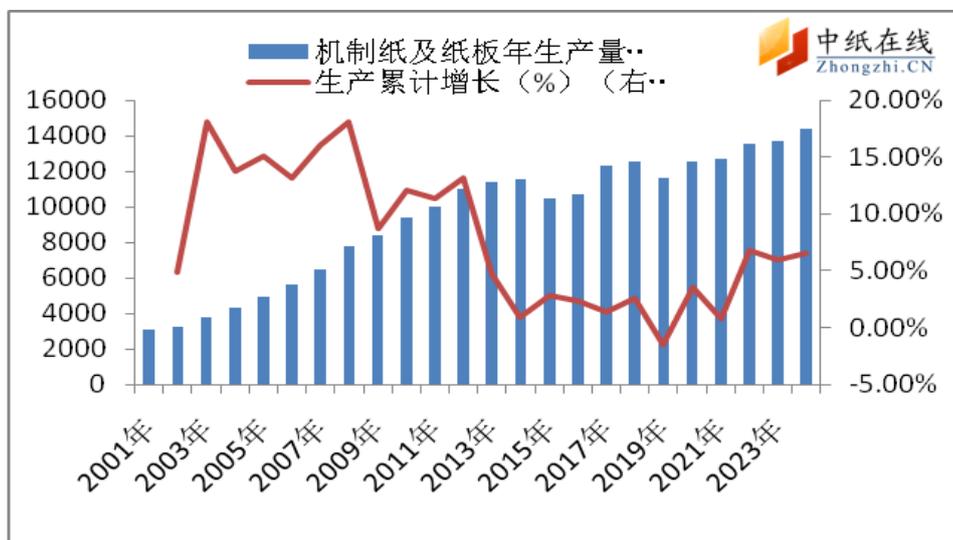


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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，

2024 年 8 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。2024 年 8 月全国机制纸及纸板产量为 1375.4 万吨，同比增长 10.0%。2024 年 1-8 月全国机制纸及纸板产量 10317.9 万吨，同比增长 11.7%。

2023 年 12 月，全国机制纸及纸板产量 1358.8 万吨，同比增长 14.5%。2023 年 1-12 月，全国机制纸及纸板产量 14405.5 万吨，同比增长 6.6%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

外盘市场:

本月,

针叶浆方面, 本月, 国际木浆震荡运行, 针阔叶浆价格差持续扩大。本月, **Arauco** 公布 9 月份银星持稳 765 美元/吨, 本轮继续持平, 俄浆宣布新一轮中国市场针叶浆海运价 740 美元/吨。由于本月设备升级改造, 工厂生产不稳定, 本月针叶浆对中国市场的供应数量为 50%。加拿大狮牌针叶浆 9 月报盘上涨 20 元美元/吨; 其中, 金狮 790 美元/吨, 雄狮 770 美元/吨。芬林集团旗下芬林芬宝 Joutseno 纸浆暂时停产。此外, 根据施工技术审查, 由于屋顶结构存在潜在的坍塌风险, 该工厂的打包厂房已被暂时禁止运营。国际码头工人协会 (ILA) 宣布, 美国大西洋和墨西哥湾沿岸 36 个港口的港口工人可能于 10 月 1 日举行罢工。阔叶浆方面, 由于供应过剩, 阔叶浆价格持续下降。智利 **Arauco** 阔叶浆明星 9 月份下调 10 美元/吨至 570 元/吨; 由于大量漂阔浆运抵中国, 叠加中国和巴西新产能的释放, 南美漂阔浆走低 10 美元/吨至 550-570 美元/吨。本色浆方面, **Arauco** 金星 2024 年 9 月份持稳于 690 美元/吨, 化机浆方面, 暂无更新消息。(单位: 美元/吨)

进口浆现货市场:

本月, 木浆市场价格涨跌互现, 外盘成本方面, 针叶浆价格报盘持稳, 阔叶浆报盘下跌; 本月美联储降息影响下, 上期所纸浆盘面金融属性运行价格上行, 提振市场信心, 然, 下游市场需求不足对高价原料接受度偏低, 浆市高价成交不足; 阔叶浆, **Arauco** 宣布阔叶浆明星价格下调 10 美元/吨至 570 美元/吨, 南美阔叶浆 550-570 美元/吨。由于大量阔叶浆运抵中国, 叠加中国和巴西新产能的释放, 阔叶浆由于供应过剩, 漂阔浆价持续下降。国内需求方面, 旺季不旺, 下游纸厂需求改善有限, 业者原料压价采买, 短期内对浆市价格支撑不足。

本月, 现货市场整体涨跌有限, 下游对高价接受度偏低, 针叶浆, 针叶浆期货盘面震荡上行, 现货随盘基差报价, 本周参考主流品牌报价银星 6200 元/吨, 较上月底价格基本变化不大; 月亮、马牌 6180-6200 元/吨, 较上月底持平; 俄浆 5680-5700 元/吨, 较上月降 100 元/吨, 凯利普 6200 元/吨, 较上月降 50 元/吨, 北木 6250 元/吨, 较上月降 50 元/吨, 本周, 业者低价惜售, 市场现货成交价格叫上周小幅上涨。阔叶浆, 市场价格先降后稳, 本周参考报价金鱼、鸚鵡 4700-4750 元/吨, 较上月底降 70-100 元/吨, 阿尔派 4700 元/吨, 较上月底涨 70 元/吨, 二类阔叶浆 (小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等) 4700 元/吨, 较上月底降 50-100 元/吨, 本周阔叶浆价格较上周变化不大, 下游刚需采买; 本色浆, 市场刚需采买, 参考报价金星 5400-5450 元/吨, 市场价格较上月变化不大; 化机浆, 下游需求偏弱, 市场成交价格承压, 参考报价昆河 3600-3650 元/吨, 较上月降 50 元/吨。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2409 合约，完税交割结算价 5558 元/吨，交割量 154680 吨。交割结算价格环比-1.21%，同期 2309 合约交割结算价 5402 元/吨，交割量 156860 吨，同比+2.89%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场供过于求，市场需求疲软叠加国内新产能落地市场集中落地，场内供应宽松。国产阔叶浆市场含税参考价格 4900-5000 元/吨，月内下游纸厂维持刚需采购，月底 10 月小长假来临，部分纸厂备货，采买需求略有好转；国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000-3100 元/吨，化机浆新产能落地 184 万吨，分别是湖北仙鹤、北海玖龙、江西五洲特纸，国内现货供应量宽幅提升，下游需求不足。随着节前备货采买完成，节后市场需求缺乏利好支撑，对于浆价带动有限。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格稳中下行，受需求疲软影响，下游纸厂采浆需求不足，漂白竹浆参考报价 5100-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，下游刚需采购为主；本月整体竹浆市场价格弱稳运行。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场先稳后降，市场成交刚需为主，临近月底，新订单成交有限，现货报价下调 100 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4700 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4800 元/吨。浆价高位出货不畅，下游纸企业原材料采买不足，抑制非木浆市场价格。

苇浆方面，本月苇浆价格下调，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4500 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4150 元/吨，下游市场需求疲软，多以刚需采买。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废纸回收价格延续上月市场走势小幅震荡运行，受下游成品纸市场低迷影响，废黄板纸采购价格涨跌互现。上旬，随着雨水天气范围的收窄，利于废纸供应小幅增加。而下游产品需求或表现平淡，开工意向可能承压，不利于废纸消费量扩大，因此原料端预计弱势下行。打包厂对未来市场走向不大看好，到场货源多快进速出维持库存低位，中上旬，随着中秋备货结束下游成品纸压力增加，同时国内废纸回收情况受当季雨水影响略有下滑，下游纸厂对废纸需求有一定程度收窄，市场供需基本平稳。而下游产品需求或表现平淡，开工意向可能承压，不利于废纸消费量扩大，因此原料端预计弱势下行。打包厂对未来市场走向不大看好，到场货源多快进速出维持库存低位。下旬，下游成品纸销售情况逐渐收窄，成品纸市场的疲软态势凸显，使得纸厂对废纸的采购意愿减弱，且在盈利压力下，降低废纸收购价。近日来，在双重压力下下游纸厂多提前发出停机检修通知，不利于废纸消费量扩大，因此原料端预计弱势下行。打包厂对未来市场走向不大看好，到场

货源多快进速出维持库存低位。预计后期市场价格走势可能以稳中偏弱，市场价格小幅震荡下滑。

从供应面来看，夏季各种酒水饮料大量消费，废黄板等社会库存有序释放，利于废黄板纸供应小幅增加。

从需求面来看，节日订单结束后，其它领域市场订单释放不足，纸厂开工意向可能承压，不利于废黄板纸消费量扩大。

本月综合来看，废纸价格呈现小幅回升趋势。废黄板纸价格调整调整区间在 10-30 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1400-1650 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1300-1650 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1400-1740 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1600 元/吨之间。白废纸价格暂稳，目前市场参考价在 1200-2200 元/吨之间。废报纸价格走稳，目前市场参考价在 2000-2300 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

Arauco 宣布巴西新浆厂产能 350 万吨 预计 2027 年投产

近日，Arauco 确认批准投资 46 亿美元，用于建设其在巴西的第一家纸浆厂 Sucuriú 项目。工厂位于巴西南马托格罗索州 Inocência 市，每年将生产 350 万吨桉木阔叶浆。目前，该项目正处于土方工程阶段，计划于 2027 年下半年投入运营。芬兰维美德公司将成为 Sucuriú 项目的主要供应商，合同总额超过 10 亿欧元，将提供一整条从备料一直到浆板打包，包括整厂自动化以及相关流体控制方案在内的阔叶木浆生产线。自动化系统包括维美德工业互联网方案。供货由工程设计、采购和建造组成。土建和现场调试也包括在供货中。工艺技术供货包括备料、蒸煮及洗选漂、浆板机与打包线、臭气（NCG）处理方案、蒸发、碱炉、生物质锅炉、苛化、石灰窑、生物质干燥同气化炉等。自动化供货包括维美德最新的分散控制系统 Valmet DNAe、高级工艺控制（APC）、分析仪与在线测量以及包括所有工艺岛在内的整厂优化。工业互联网方案包括模拟器以及同维美德大数据中心的连接。另外，维美德还提供包括阀门和自动化在内的流体控制方案。

玖龙纸业年报披露，明年新增 385 万吨/年浆纸产能

2024 年 9 月 25 日，玖龙纸业公布了最新财年（2023 年 7 月至 2024 年 6 月）的业绩报告。2025 年上半年，玖龙纸业将在广西北海和湖北荆州基地投产 385 万吨/年浆纸产能。明年上半年计划释放的产能包括 135 万吨/年木浆、130 万吨/年文化纸以及 120 万吨/年白卡纸。随着广西北海前期规划项目的陆续投产，明年的新增产能将主要集中在湖北荆州基地。

作为主要的箱板瓦楞纸生产企业，玖龙纸业近年来积极布局木浆以及以木浆为主要原料的文化纸和白卡纸产品，力求实现产品多元化。今年以来，玖龙纸业已经在北海基地陆续投产了木浆、文化纸、白卡纸产能，明年的新增产能依然集中在以上产品。

北海基地新增的 70 万吨/年文化纸产能预计将在明年二季度投产，而此前规划的 20 万吨/年牛皮纸项目并未出现在最新的规划中。在湖北，荆州基地的 60 万吨/年文化纸将在明年一季度投产，而二季度计划释放的 120 万吨/年白卡，65 万吨/年化学浆以及 70 万吨/年的化机浆产能则是首次在业绩报告中披露。

2024 财年，玖龙纸业收入同比增加了 4.9% 至 594.96 亿元，其中牛卡纸、高强瓦楞芯纸、涂布灰底白板纸及文化用纸的销售收入分别占总销售收入约 55.5%、22.6%、13.7% 及 6.9%，而上一财年则分别为 49.5%、25.5%、15.0% 及 8.3%。与此同时，玖龙纸业销量达到约 1,960 万吨，较上一财年的 1,660 万吨增加约 18.3%，主要是受中国业务销量增加约 300 万吨所带动。库存方面，玖龙纸业表示原料（不包括备件）的周转天数由 2023 财年的 29 天增加至约 31 天，而成品的周转天数则从 24 天增加至约 25 天。

（个人观点，仅供参考，风险自担）