

2024 年 11 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下滑
- ◆ **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 10 月，我国新闻纸进口量约 30.53 千吨，环比增加 20.26%，同比减少 29.24%；进口均价 483.49 美元/吨，环比下调 3.72%，同比下调 4.82%；2024 年 1-10 月份累计进口 357.60 千吨，同比减少 17.77%。

2024 年 10 月，我国新闻纸出口量约 1.39 千吨，环比减少 10.11%，同比减少 48.91%；出口均价 639.10 美元/吨，环比下跌 6.51%，同比下跌 0.07%；2024 年 1-10 月累计出口 16.19 千吨，同比减少 22.10%。

- ◆ **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。

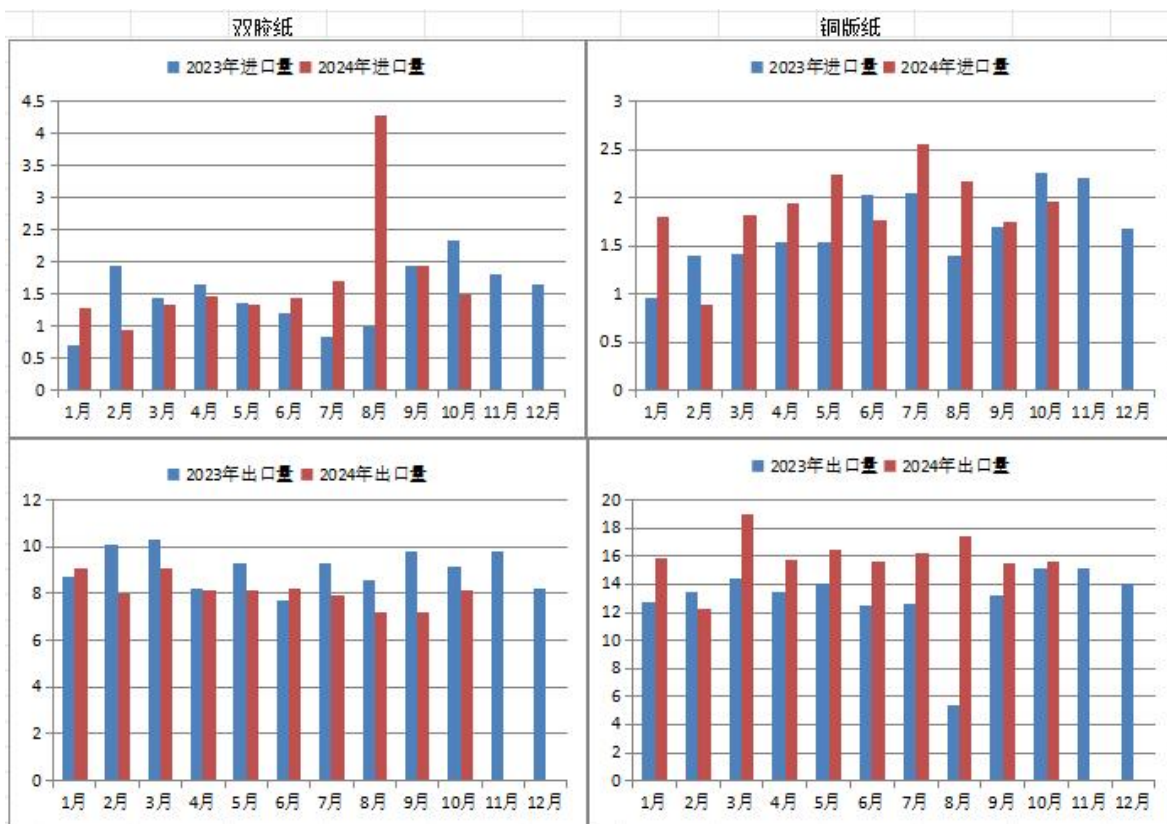
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室 电子邮件：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	3
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	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



2024年10月，我国双胶纸进口约15.01千吨，环比减少22.36%，同比减少35.73%；进口均价为815.45美元/吨，环比上涨10.90%，同比上涨8.09%；2024年1-10月份累计进口172.06千吨，同比增加19.58%。

2024年10月，我国双胶纸出口约81.35千吨，环比增加13.10%，同比减少11.04%；出口均价为965.65美元/吨，环比上涨3.13%，同比下调2.00%；2024年1-10月双胶纸累计出口810.90千吨，同比减少11.86%。

2024年10月，我国铜版纸进口量约19.52千吨，环比增加12.23%，同比减少13.22%；进口均价1357.55美元/吨，环比上涨14.24%，同比上涨30.40%；2024年1-10月累计进口188.08千吨，同比增加14.15%。

2024年10月，我国铜版纸出口量156.32千吨，环比增长0.61%，同比增加3.61%；出口均价835.97美元/吨，环比下调1.15%，同比下调1.55%；2024年1-10月累计出口量1596.82千吨，同比增加19.18%。

1.1 涂布纸产销量/进口出口走势图

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。

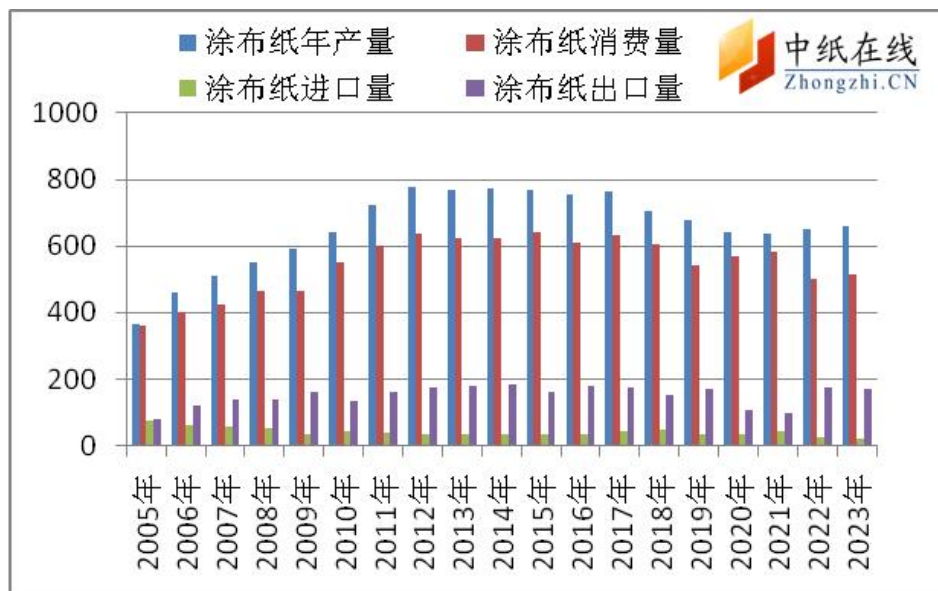


图 1：涂布纸产销量、进出口量走势图

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 1-10 月我国新闻纸产量为 63.6 万吨，同比下降 18.3%。

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%。

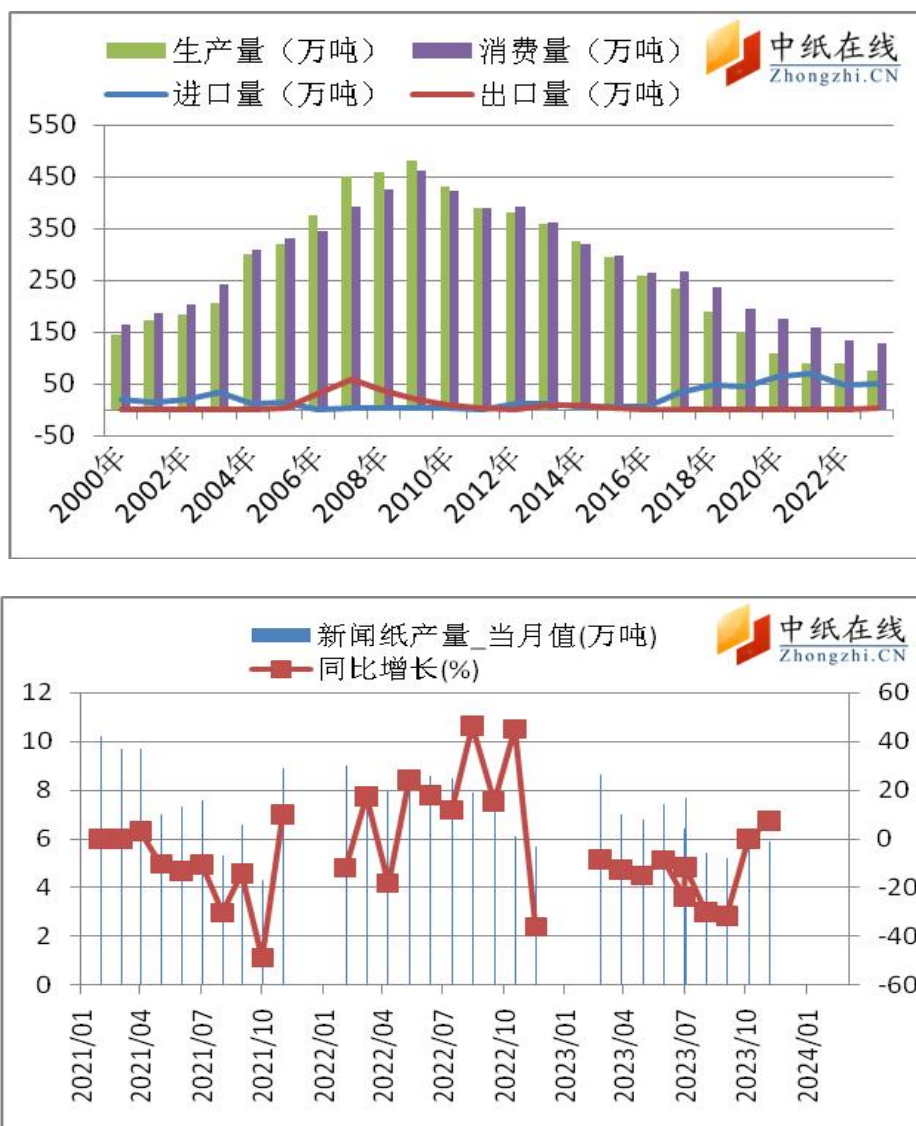


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图
数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

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 11 月末双胶纸价格指数为 93.46, 比上月末相比增长 0.75, 较周期内最高点 132.84 (2017-12-08) 增长了-39.38。

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	5350	5300	5250	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	5200	5250	5200	5200
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

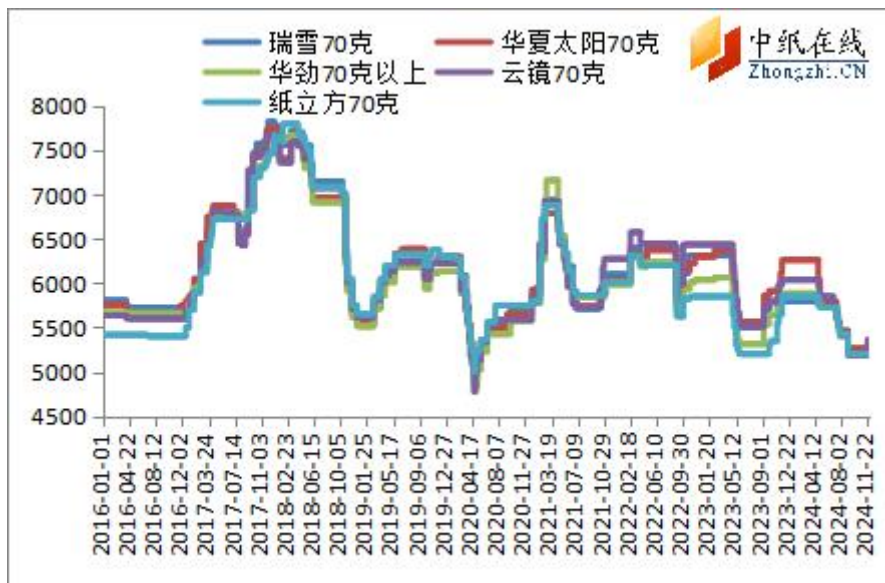


图 5:主流双胶纸价格走势

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 11 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

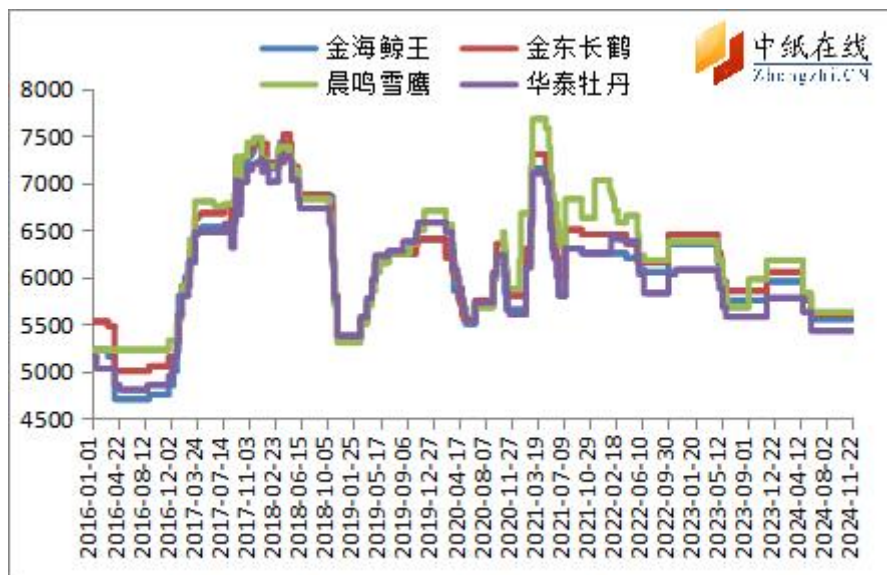


图 7：铜版纸价格走势

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	5650	5600	5600	5650
轻型纸	60-70g	5450	5400	5450	5450
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，文化用纸市场相对较为稳定，个别纸厂受原材料等市场因素影响，旗下产品价格强势拉涨 200-300 元/吨。其中山东晨鸣纸业、博汇纸业、岳阳林纸等在涨价同时，计划纸机停机检修或改造升级；市场成交价格有待落实待定。需求方面，终端需求较前期略有小幅上升，另外中下游纸企多买涨不买跌心理，订单量增加。供应端，多以消化库存为主，部分纸企开工负荷率较低。月末，供需关系出现一定缓和，基于改善行业盈利情况诉求，企业积极向下游传导接单上涨通知，从社会端订单来看成交增量有限，原材料因素支撑强度一般，贸易商对后市态度偏谨慎，稳定操盘为主。

本月，铜版纸价格基本稳定。成交提升有限，阶段内个别大型工厂停产，一定程度减少市场供应量，需求端来看，出版封面订单陆续供货，一定程度改善工厂走货情况，供应端减量及涨价计划刺激下，区域市场活跃度提高。市场需求受传统节日效应减弱影响，订单整体不足，向上直接传导至贸易商则表现为出货偏缓，从而增加了市场价格下滑风险。木浆因素支撑力度不强，多数贸易商对后市仍较为谨慎，随进随出为主。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，纸价或有所下探。

上游供应端：市场供应量变动不大，规模纸厂排产稳定，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

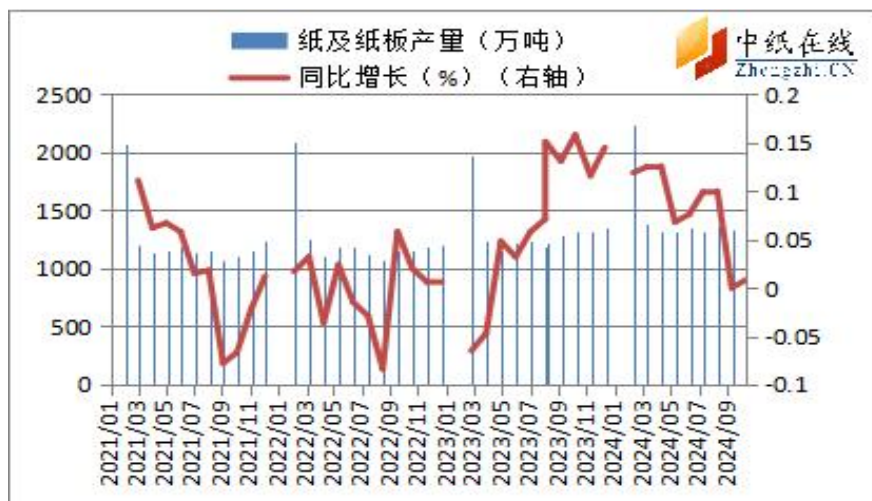


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

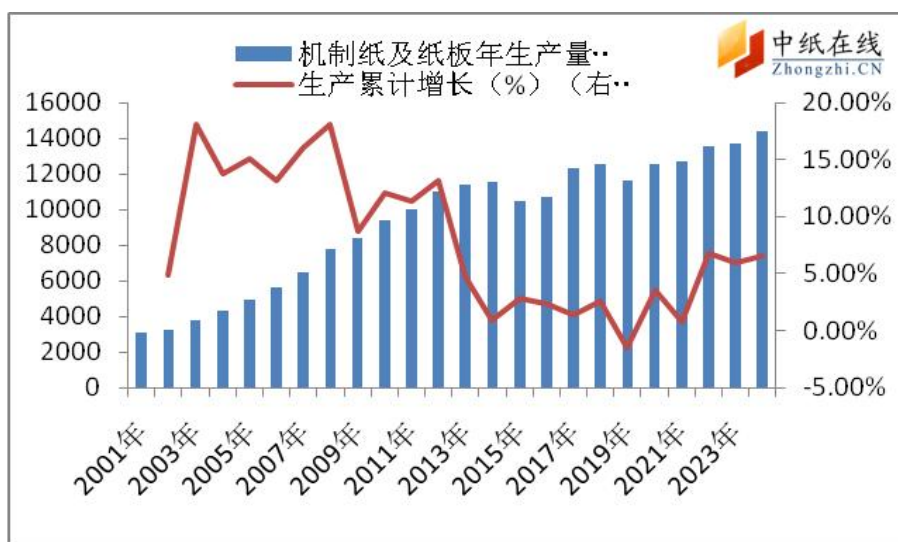


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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 10 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 10 月全国机制纸及纸板产量为 1346.9 万吨，同比增长 0.8%。2024 年 1-10 月全国机制纸及纸板产量 12993.9 万吨，同比增长 9.2%。

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，国际木浆价格涨跌互现。本月，Arauco 公布 10 月份银星涨 20 美元/吨至 785 美元/吨，国内贸易商加大采购力度；ILIM 通知中国市场客户，因布厂临时停机检修，乌厂转产阔叶浆及针阔混浆，本月针叶浆无量供应，预计减少 9-10 万吨针叶浆供应量；加拿大狮牌针叶浆 10 月报盘持稳，金狮 790 美元/吨，雄狮 770 美元/吨；UPM 通知中国客户 10 月针叶浆上调 20 美元/吨，面价为 820 美元/吨。国内大型纸厂以成品纸市场价格下跌及产能过剩和需求疲弱导致的纸厂开工率下滑为由对于供应商提涨 20 美元/吨表示难以接受涨价；阔叶浆方面，由于市场供应过剩，交投僵持，成交情况一般。智利 Arauco 阔叶浆明星 10 月份 560 元/吨，下调 10 美元/吨；巴西 CMPC 公司宣布桉木阔叶浆小鸟外盘 560 美元/吨，较上轮持平；Suzano 宣布，预计基 2024 年商品浆产量将比其名义产能(不包括 Cerrado 项目)减少约 4%；南美地区厂家针对阔叶浆 10 月订单报价为 550-560 美元/吨，其中有部分买家持观望态度。本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 10 月份报价下调 20 美元/吨至 670 美元/吨，化机浆方面，暂无更新消息。（单位：美元/吨）

本月，木浆市场价格涨跌互现，外盘成本方面，针叶浆价格报盘上涨，阔叶浆报盘下跌；本月终端需求改善有限，浆市交投显清淡；供应端，据 Europulp 数据显示欧洲港口库存环比持续累库，随着外需的走弱，未来浆厂发往中国的货源或将增加；海外新增阔叶浆产能及国内大量投产，整体供应压力较大，需求端，海关数据显示 9 月国内纸浆进口量环比下降，当前国内下游纸厂出货不顺对于木浆采购量减少，贸易商低价惜售，供需博弈态势不变，短期内对浆市价格仍存下行压力。

本月，期货盘面价格震荡运行，现货市场价格随盘基差报价，市场高价成交受阻；针叶浆，针叶现货价格紧随随盘变化，银星月内市场报价 6150-6280 元/吨之间震荡；本周参考主流品牌报价银星 6200-6240 元/吨，月亮、马牌 6180-6240 元/吨；俄浆 5700-5800 元/吨，凯利普 6250 元/吨，北木 6300 元/吨，针叶浆价格随盘震荡宽幅波动，下游刚需谨慎采买。阔叶浆，市场价格继续下跌，市场供应量宽松，需求疲弱，本周参考报价金鱼、鸚鵡 4580-4600 元/吨，阿尔派 4600 元/吨二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4550 元/吨，阔叶浆本月价格较上月下跌 100-150 元/吨，市场流通货源充裕，需求延续寡淡，抑制阔叶浆市场价格；本色浆，本月可外售货源不多，业者低价惜售，参考报价金星 5450-5500 元/吨，市场价格较上月微幅上涨；化机浆，市场成交价格承压，参考报价昆河 3580-3600 元/吨，市场供需双弱，贸易上疲于调整价格。

国产木浆方面，本月，“双十一”终端需求释放有限，国产木浆市场价格依然偏弱运行，市场需求跟进迟缓，供应端新产能落地，市场缺乏明显利好支撑价格走势，下游采买谨慎。国产阔叶浆市场含税参考价格 4700-4900 元/吨，较上月下调 200 元/吨，当前下游缓慢消化现有库存，对高价浆采买意向不强；国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参

考报价 3050-3080 元/吨，当前市场价格已接近浆企成本底线，短期内浆价继续下行空间有限。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，下游需求疲软，短期市场浆价难有提升。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格持稳，原材料竹片供应略紧，浆企因库存降至低位，低价惜售情绪渐浓，漂白竹浆参考报价 5100-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，下游采买情绪相对清淡，实单商谈；本月整体竹浆市场价格弱稳运行。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格下调，因市场国产木浆让利出货，甘蔗浆下调报价促进成交节奏，现货报价下调 100 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4700 元/吨。下游纸企出货速度放缓，市场采买需求有限，抑制非木浆价格。

苇浆方面，本月苇浆价格下跌 100 元/吨，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4400 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4050 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，国内废纸回收价格呈现持续小幅上扬趋势，受供需失衡有所放大影响，国内废纸需求出现短暂供应紧张。废黄板纸价格上涨的原因，一方面是国内废黄板纸供应相对偏少；国内居民消费偏弱，产生的废黄板纸量较少；市场废黄板纸货源有限，打包站整体回收量偏低。另一方面是在需求旺季支撑下，纸企开工负荷率上升，对废黄板纸备库意向增强。供应端方面，由于国内商品消费偏弱，且打包站回收谨慎，废黄板纸供应弹性降低。需求端方面，本月份是包装纸需求旺季，纸企对废黄板纸备货意向增强，供需失衡的格局还在持续，预计，下月国废价格仍存上涨可能。

本月综合来看，废纸价格呈现小幅回升趋势。废黄板纸价格调整区间在 10-30 元/吨，累计涨幅 30-90 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1700 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1350-1680 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1400-1770 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1700 元/吨之间。白废纸价格小幅调整，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

11 月 27 日，国家统计局发布 2024 年 1—10 月份全国规模以上工业企业利润情况。1—10 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 58680.4 亿元，同比下降 4.3%(按可比口径计算)。

1-10 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 18530.9 亿元，同比下降 8.2%;股份制企业实现利润总额 43718.5 亿元，下降 5.7%;外商及港澳台投资企业实现利润总额 14559.0 亿元，增长 0.9%;私营企业实现利润总额 16501.7 亿元，下降 1.3%。

1-10 月份，采矿业实现利润总额 9845.3 亿元，同比下降 12.7%;制造业实现利润总额 42223.1 亿元，下降 4.2%;电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 6612.0 亿元，增长 11.5%。

1-10 月份，主要行业利润情况如下：有色金属冶炼和压延加工业利润同比增长 40.0%，电力、热力生产和供应业增长 13.8%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 8.4%，纺织业增长 5.3%，农副食品加工业增长 2.8%，通用设备制造业下降 0.1%，石油和天然气开采业下降 1.8%，汽车制造业下降 3.2%，电气机械和器材制造业下降 5.1%，专用设备制造业下降 5.2%，化学原料和化学制品制造业下降 7.7%，煤炭开采和洗选业下降 23.7%，非金属矿物制品业下降 49.6%，石油煤炭及其他燃料加工业、黑色金属冶炼和压延加工业同比由盈转亏。

值得关注的是，造纸和纸制品业实现利润总额 357.0 亿元，同比增长 27.1%;印刷和记录媒介复制业实现利润总额 256.6 亿元，同比下降 4.9%。

1—10 月份，规模以上工业企业实现营业收入 110.96 万亿元，同比增长 1.9%；发生营业成本 94.75 万亿元，增长 2.3%；营业收入利润率为 5.29%，同比下降 0.34 个百分点。其中，造纸和纸制品业实现营业收入 11882.2 亿元，同比增长 4.1%；印刷和记录媒介复制业实现营业收入 5400.7 亿元，同比增长 2.5%。

10 月末，规模以上工业企业资产总计 176.74 万亿元，同比增长 4.6%；负债合计 102.01 万亿元，增长 4.5%；所有者权益合计 74.73 万亿元，增长 4.9%；资产负债率为 57.7%，同比下降 0.1 个百分点。

10 月末，规模以上工业企业应收账款 26.33 万亿元，同比增长 7.8%；产成品存货 6.53 万亿元，增长 3.9%。

1—10 月份，规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为 85.39 元，同比增加 0.32 元；每百元营业收入中的费用为 8.42 元，同比增加 0.06 元。

10 月末，规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为 77.3 元，同比减少 2.7 元；人均营业收入为 182.4 万元，同比增加 6.6 万元；产成品存货周转天数为 20.0 天，同比增加 0.2 天；应收账款平均回收期为 66.7 天，同比增加 3.9 天。

10 月份，规模以上工业企业利润同比下降 10.0%。

（个人观点，仅供参考，风险自控）