

2024 年 12 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：**市场价格拉涨意向较强

◆ **铜版纸市场：**需求不佳，实单实谈为主

◆ **新闻纸市场：**

2024 年 11 月，我国新闻纸进口量约 26.18 千吨，环比减少 14.26%，同比减少 23.30%；进口均价 482.37 美元/吨，环比下调 0.23%，同比下调 4.42%；2024 年 1-11 月份累计进口 383.78 千吨，同比减少 18.17%。

2024 年 11 月，我国新闻纸出口量约 2.13 千吨，环比增加 52.81%，同比增加 15.82%；出口均价 524.95 元/吨，环比下跌 17.86%，同比下跌 19.39%；2024 年 1-11 月累计出口 18.32 千吨，同比减少 19.02%。

◆ **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。

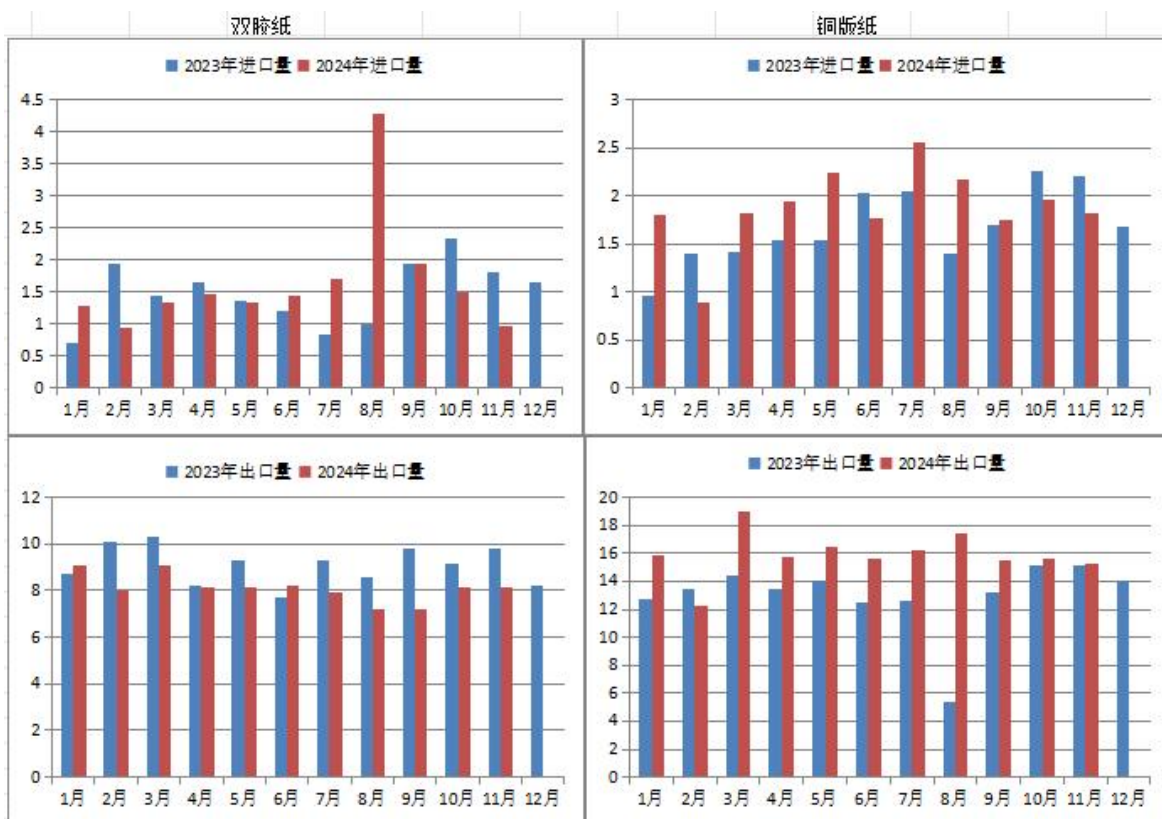
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

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	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 11 月，我国双胶纸进口约 9.58 千吨，环比减少 36.14%，同比减少 46.79%；进口均价为 802.00 美元/吨，环比下跌 1.65%，同比上涨 1.35%；2024 年 1-11 月份累计进口 181.64 千吨，同比增加 12.20%。

2024 年 11 月，我国双胶纸出口约 81.44 千吨，环比增加 0.12%，同比减少 16.70%；出口均价为 946.97 美元/吨，环比下跌 1.93%，同比下调 4.23%；2024 年 1-11 月双胶纸累计出口 892.35 千吨，同比减少 12.33%。

2024 年 11 月，我国铜版纸进口量约 18.22 千吨，环比减少 6.67%，同比减少 17.41%；进口均价 1237.63 美元/吨，环比下跌 8.83%，同比上涨 13.62%；2024 年 1-11 月累计进口 206.30 千吨，同比增加 10.42%。

2024 年 11 月，我国铜版纸出口量 153.13 千吨，环比减少 2.04%，同比增加 1.43%；出口均价 838.62 美元/吨，环比上调 0.32%，同比下调 2.13%；2024 年 1-11 月累计出口量 1749.95 千吨，同比增加 17.38%。

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。

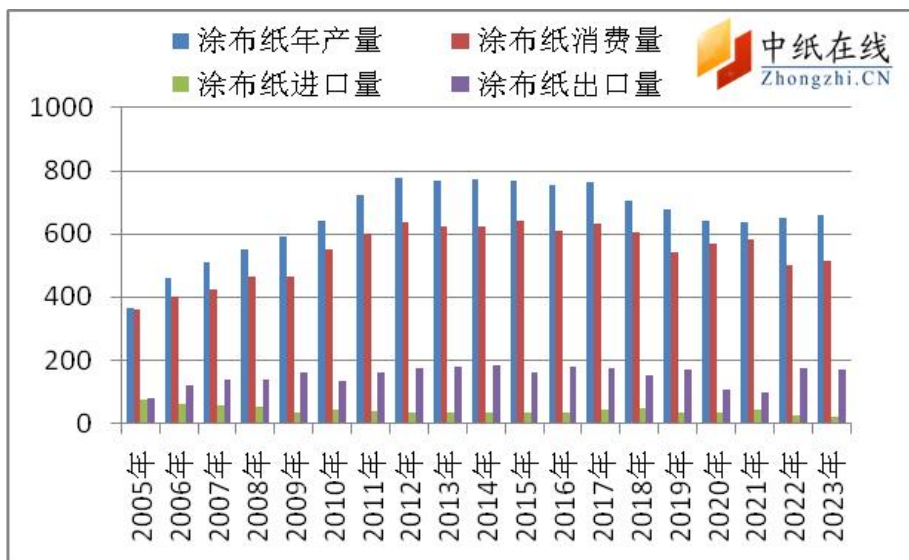


图 1：涂布纸产销量、进出口量走势图

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%。

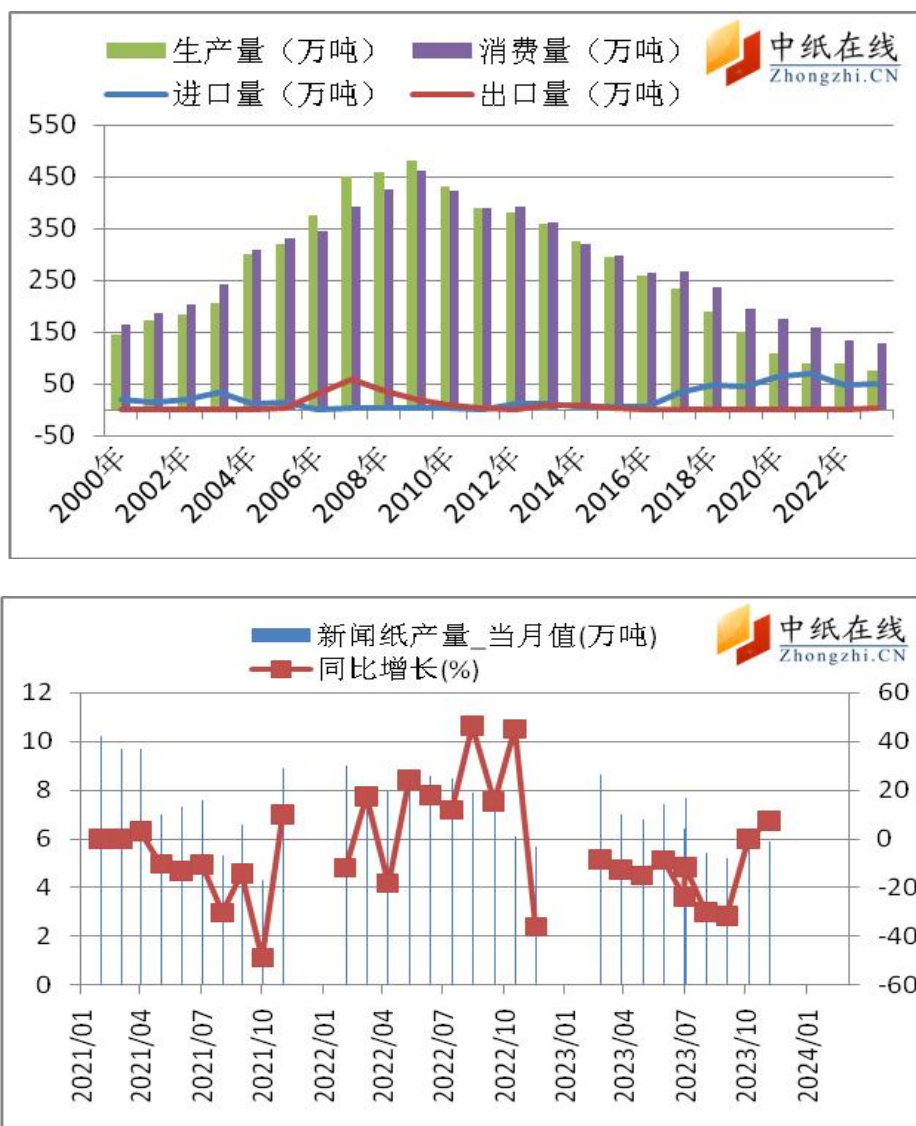


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图
数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

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 12 月末双胶纸价格指数为 93.46, 比上月末相比增长 0.00, 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

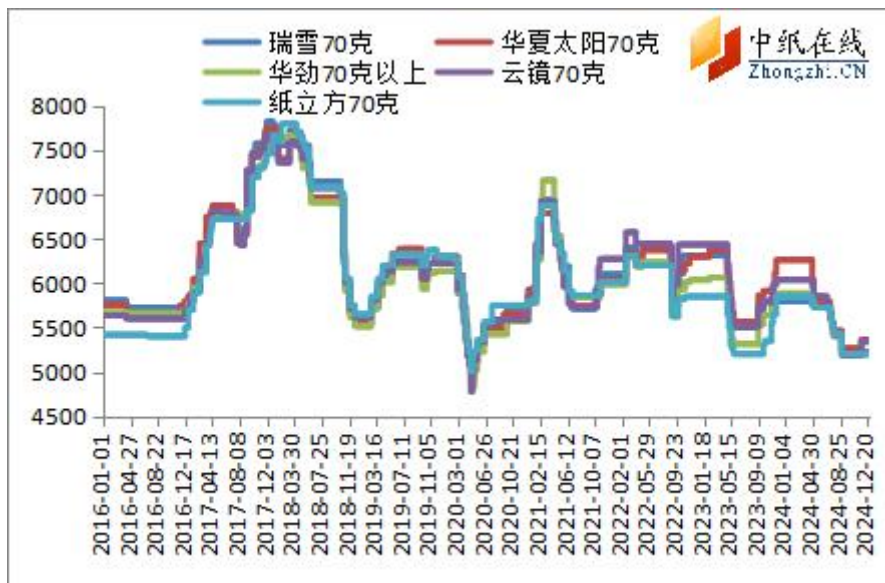


图 5:主流双胶纸价格走势

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 12 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

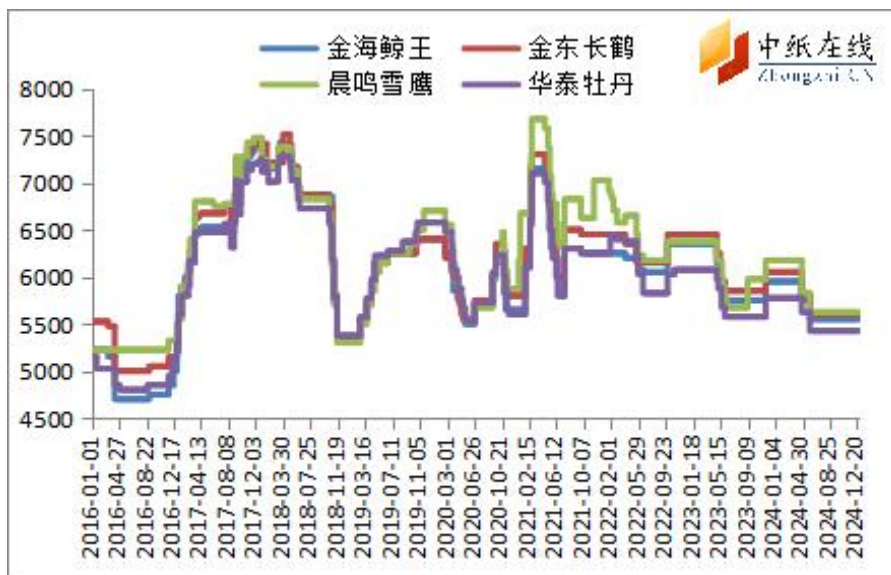


图 7：铜版纸价格走势

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，受原材料市场持续上涨及多种市场因素的影响，多家纸业公司宣布调整纸张产品价格以应对成本压力，旗下产品于 2024 年 12 月 21 日或 2025 年 1 月 1 日起，对文化纸、铜版纸、非涂类纸品、双胶纸、静电复印原纸及全木浆文化纸等系列产品价格进行上调，首次（2025 年 1 月 1 日）涨幅多为 100 元/吨，并计划于 2025 年 2 月 1 日再次上调 200 元/吨，累计涨幅 300 元/吨。其中山东华泰纸业、山东太阳纸业、博汇纸业、亚太森博(广东/山东)浆纸有限公司、玖龙纸业(控股)有限公司以及山东省寿光市鲁丽纸业有限公司纷纷发布新年涨价函通知。。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，铜版纸价格有所回升。上游原料浆价存趋弱走势，而纸价则呈上探后趋稳状态运行，利好于盈利水平的回升。下旬期间，预计上游浆价走势略僵持，个别浆种或略承压，成本端总体变动有限；纸价继续上探的空间不大，下旬或总体偏稳整理，行业盈利水平继续改善的空间或偏小。下旬浆价走势稍僵持，纸价或以稳为主，理论盈利变动有限成本方面：双铜纸生产企业基本为规模纸厂，其采浆以外盘长协居多，考虑船期因素，12 月市场所流通或主要为外盘货源，该阶段外盘基本持平。综上所述，双铜纸市场供给端尚存支撑，需求端提振或稍降；成本端调整空间或较有限。预计本月下旬浆纸变动均有收窄，行业理论盈利继续改善的空间不大。

上游供应端：市场供应量变动不大，个别浆种或略承压，成本端总体变动有限。

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

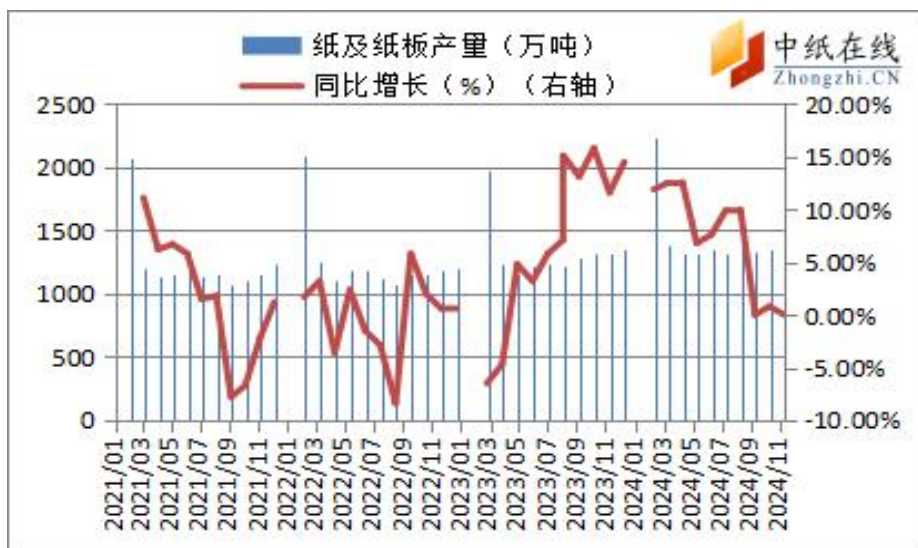


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

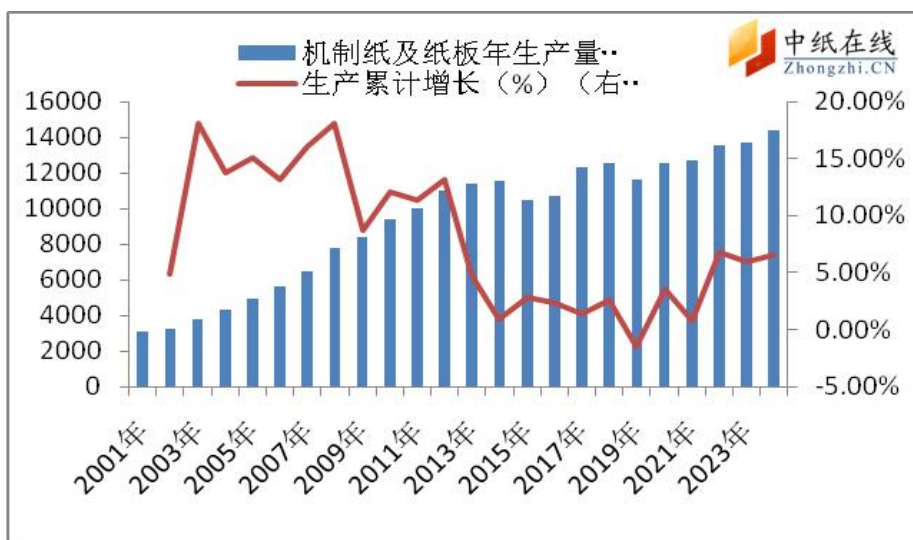


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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 11 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 11 月全国机制纸及纸板产量为 1376.6 万吨，同比增长 3.0%。2024 年 1-11 月全国机制纸及纸板产量 14418.1 万吨，同比增长 9.1%。

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：

针叶浆方面，本月，国际木浆价格基本持稳。本月，人民币兑美元持续贬值，进口商品浆价格保持坚挺，Arauco 公布 12 月份银星持稳至 785 美元/吨，加拿大 2024 年 12 月漂白针叶浆狮牌报价平盘：雄狮 780 美元/吨，金狮 800 美元/吨。阔叶浆方面，由于部分浆厂 25 年 1 季度有减产计划，浆价报盘调涨。智利 Arauco 阔叶浆明星 12 月报盘 550 美元/吨，持稳上月；据悉，Suzano 宣布 2024 年 12 月价格平盘；Suzano 宣布 2025 年 1 月亚洲区价格上调 20 美元/吨，欧美区价格上调 100 美元/吨，同时 Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划；据悉，由于印尼纸浆厂 1 季度检修减产 10 万吨，印尼两家主要生产商 APRIL 和 APP 已开始对阔叶浆相思木提价 20 美元/吨。本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 12 月份报价 670 美元/吨持稳，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，木浆市场价格震荡上涨，外盘成本方面，针叶浆价格平盘，本色浆平盘，阔叶浆报涨 20 美元/吨；本月人民币持续贬值增加到货成本，贸易商低价惜售心态，恰逢下游纸厂入市补库消息引发期货市场及现货市场强势拉涨状态；供应方面，针叶浆新一轮外盘不变，当前针阔叶价差已到历史高位；阔叶浆 Suzano 2025 年 1 月份报盘上调 20 美元/吨，同时 Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划。月初，阔叶浆供应充裕，国产阔叶浆入市抢占市场份额，进口阔叶浆价格承压下行，本月底进入年前备货阶段贸易商快速拉涨阔叶浆价格，高价成交乏力。需求方面，当前国内下游原纸出货纷纷发布涨价函，造纸原材料年底入市补库，目前向上影响木浆价格走势。

本月，期货盘面价格强势拉涨，现货市场价格积极随涨，针叶浆刚需小单成交为主；针叶浆，针叶现货随盘调整基差报涨价格，银星月内市场报价 6250-6400 元/吨之间震荡；本周参考主流品牌报价银星 6400 元/吨较上周涨 150 元/吨，月亮、马牌 6350 元/吨（+120）；俄浆 5900 元/吨（+100），凯利普 6450 元/吨（-100/130），北木 6500 元/吨（+100），现货价格上涨，市场成交刚需为主。阔叶浆，月初市场供应量宽松现货价格承压下行，月底浆价强势拉涨，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4700 元/吨（+200），阿尔派 4600 元/吨（+150），二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4650 元/吨（+250），阔叶浆本月价格较上月上调 150-250 元/吨，市场现货价格报涨，下游纸厂刚需采买，观望心态浓郁；本色浆，本月可外售货源不多，业者低价惜售，参考报价金星 5750 元/吨，较上月涨 100 元/吨；化机浆，市场现货供应偏少，参考报价昆河 3600-3650 元/吨（+50）。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2412 合约，完税交割结算价 5778 元/吨，交割量 29560 吨。交割结算价格环比+0.77%，同期 2312 合约交割结算价 5508 元/吨，同比 +4.9%，交割量 70060 吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产浆市场价格变化不大，月底进口浆市场价格大涨，国产价观望心态浓郁，当前执行合同订单为主。国产阔叶浆市场含税参考价格 4600-4900 元/吨，国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 元/吨，当前市场价格下调 50 元/吨，河南大河化机湿浆、化机浆浆板、化学浆湿浆暂停报价，实单商谈。国产化机浆供应持续平稳，价格偏弱运行。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格持稳，竹浆库存维持低位，出货心态平稳，漂白竹浆参考报价 4800-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，本月整体竹浆市场价格持稳运行，月底，进口木浆现货价格报涨及竹浆原材料成本变化，泰盛集团发布漂白竹浆板销售价格上调 200 元/吨。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆价格下调 100 元/吨，下游纸厂维持刚需采购，广西凤糖甘蔗湿浆 4400 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4500 元/吨。

苇浆方面，本月苇浆价格持稳报盘，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4300 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3900 元/吨，下游多以刚需采购。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废纸回收价格持续窄幅缓慢回升趋势，上游打包站废黄板纸出货意向升温，使局部废黄板纸供应量增加，纸厂采购意向下降，个别纸厂通过降价刺激打包站出货，致使废黄板纸市场价格涨幅持续收窄。同时，龙头纸企采购价格基本稳定运行，让市场观望气氛逐步加深。纸厂开工率升高以及货源紧张的情况，为废纸价持续上涨提供了有力支撑。此外，规模纸厂不断上调成品纸出厂价格，还接连发布新一轮涨价通知，进一步激发市场看涨情绪，推动国废价格进一步攀升。为应对打包站出货意愿的提升，废纸供应或出现阶段性增加，加之纸厂需求可能放缓，供需矛盾有望得到缓解，市场价格或将小幅回调。预期后期市场，废黄板纸市场价格趋势或窄幅震荡走势，预计，下月国废价格延续当前走势小幅回升。

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 30-100 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1770 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 1200-2250 元/吨之间。废报纸价格持稳，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

12 月 19 日，东莞玖龙发布了 2025 年春节停机检修计划，该基地 14 台纸机将在 2025 年 1 月底至 2 月中旬期间轮停 8-16 天，预计减产 17.5 万吨包装纸，其中包括 13.8 万吨箱板瓦楞纸和 3.7 万吨白板纸。根据计划，此轮停机大致分为两个时间段，分别为 1 月 26 日至 2 月初，以及 2 月上旬至 2 月 17-18 日。

最早停机的包括箱板瓦楞纸机 PM 2、PM 3、PM 9、PM 10、PM 12、PM 13、PM 43 和白板纸机 PM 4。这 8 台纸机将自 1 月 26 日起检修 10-16 天，其中多数纸机将在 2 月 4-5 日结束停机。

随后，PM 18 和 PM 19 将从 2 月 4 日起停机 14 天，PM 1 计划在 2 月 5-17 日期间检修，PM 6 和 PM 7 计划自 2 月 10 日起停机 8 天，白板纸机 PM 11 则将自 2 月 8 日起停机至 2 月 18 日。

东莞玖龙共有 16 台纸机，合计造纸产能约 590 万吨/年，此次停机计划未涉及的两台纸机分别是文化纸机 PM 28 以及灰底白/白卡纸机 PM 32。

东莞玖龙此轮检修的减产力度高于 2024 年春节前后 14.3 万吨的减产量，但是依然大大低于 2022 年和 2023 年春节期间 29 万吨和 23.4 万吨的减产量。

山鹰纸业各大基地 2025 年春节停机计划公布，基于春节期间原料成本上升、原料不足及机台设备检修，我司拟在春节期间进行停机，为了方便贵司及早安排原纸采购计划，安排了 2025 年春节期间停机计划。其中广东的 PM51 雪杉、水杉停机时间最长，从 1 月 15 日到 2 月 15 日，停机时长 32 天。五大生产基地的 17 台纸机将在春节期间进行停机检修，停机周期从 1 月 10 日开始到 2 月 28 日结束，最短的机台停机 2 天，最长的机台停机 45 天。停机天数做多的是福建基地，四台纸机共停机 85 天。

平湖荣成生产牛卡纸的 PM5，将停机 19 天；生产再生纸的 PM6，将停机 13 天；生产瓦楞纸的 PM7，将停机 6 天。

无锡荣成生产瓦楞纸的 PM2，将停机 12 天；生产再生纸的 PM3A，将停机 6 天；生产牛卡纸的 PM3B，将停机 15 天；

湖北荣成生产牛卡纸的 PM5，将停机 25 天；生产再生纸的 PM6，将停机 7 天；生产瓦楞纸的 PM7，将停机 13 天；生产再生纸的 PM7A，将停机 18 天。

金田纸业发布 2025 年春节停机计划，三大基地预计减产 20 万吨。12 月 10 日，金田纸业三大基地发布 2025 年春节停机检修计划，全部纸机将在 1 月中旬至 2 月上旬停机 23 天或 27 天。

东莞金田和江苏金田的全部纸机将在 1 月 15 日至 2 月 10 日期间停机，

四川基地的纸机将从 1 月 16 日起停机至 2 月 7 日。对比 2024 年春节停机减产 24 万吨，金田纸业此轮减产量有所减少，主要是东莞和江苏基地停机时长有所缩短。

（个人观点，仅供参考，风险自控）