

2025 年 2 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 12 月，我国新闻纸进口量约 40.38 千吨，环比增长 54.25%，同比减少 6.95%；进口均价 472.40 美元/吨，环比下调 2.07%，同比下调 7.04%；2024 年 1-12 月份累计进口 424.16 千吨，同比减少 17.22%。

2024 年 12 月，我国新闻纸出口量约 2.12 千吨，环比减少 0.48%，同比增加 40.77%；出口均价 558.33 元/吨，环比上调 6.36%，同比下跌 39.51%；2024 年 1-12 月累计出口 20.44 千吨，同比减少 15.29%。

- ◆ **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。

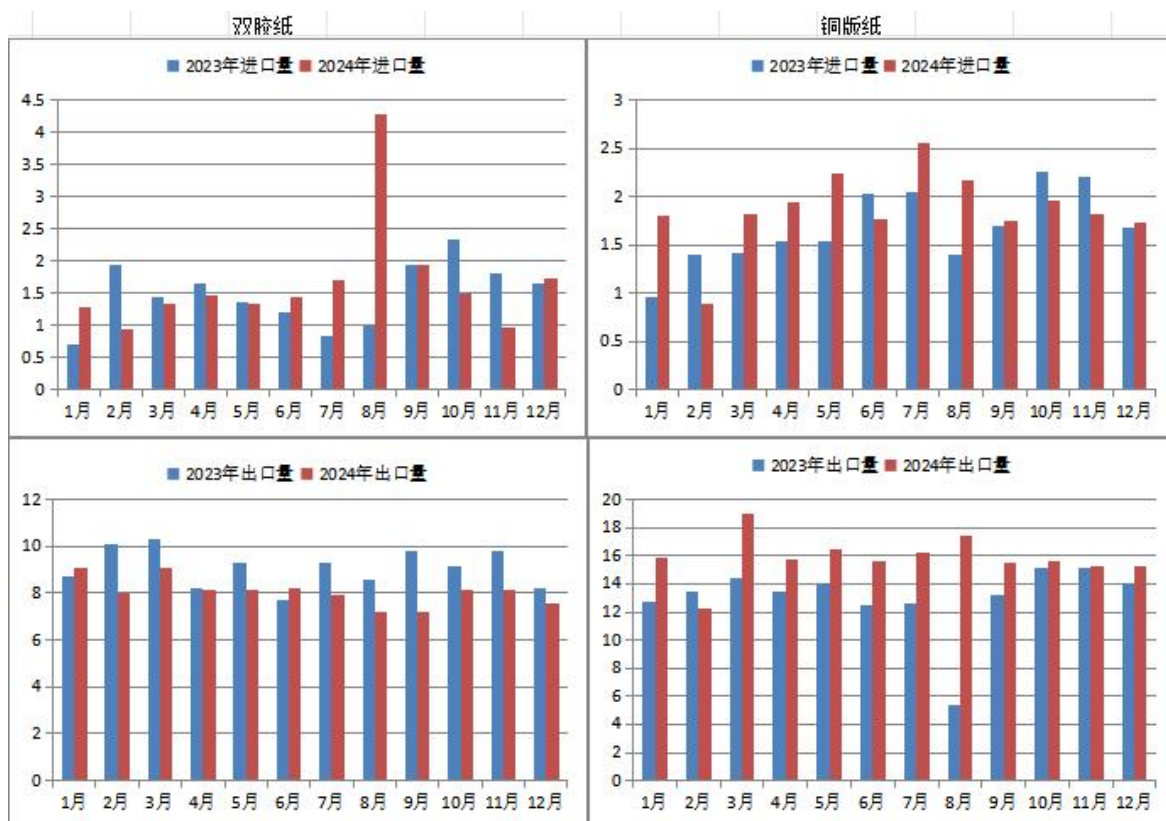
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

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 12 月，我国双胶纸进口约 17.33 千吨，环比增加 80.84%，同比增加 4.78%；进口均价为 775.74 美元/吨，环比下跌 3.27%，同比下跌 6.15%；2024 年 1-12 月份累计进口 198.97 千吨，同比增加 11.51%。

2024 年 12 月，我国双胶纸出口约 75.26 千吨，环比减少 7.59%，同比减少 8.36%；出口均价为 955.20 美元/吨，环比下跌 0.87%，同比下调 9.97%；2024 年 1-12 月双胶纸累计出口 967.61 千吨，同比减少 12.03%。

2024 年 12 月，我国铜版纸进口量约 17.27 千吨，环比减少 5.21%，同比增长 2.70%；进口均价 1281.58 美元/吨，环比上涨 3.55%，同比上涨 18.29%；2024 年 1-12 月累计进口 223.57 千吨，同比增加 9.79%。

2024 年 12 月，我国铜版纸出口量 152.15 千吨，环比减少 0.64%，同比增加 8.17%；出口均价 838.51 美元/吨，环比下调 0.01%，同比下调 4.21%；2024 年 1-12 月累计出口量 1902.11 千吨，同比增加 16.59%。

1.1 涂布纸产销量/进口出量走势图

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。

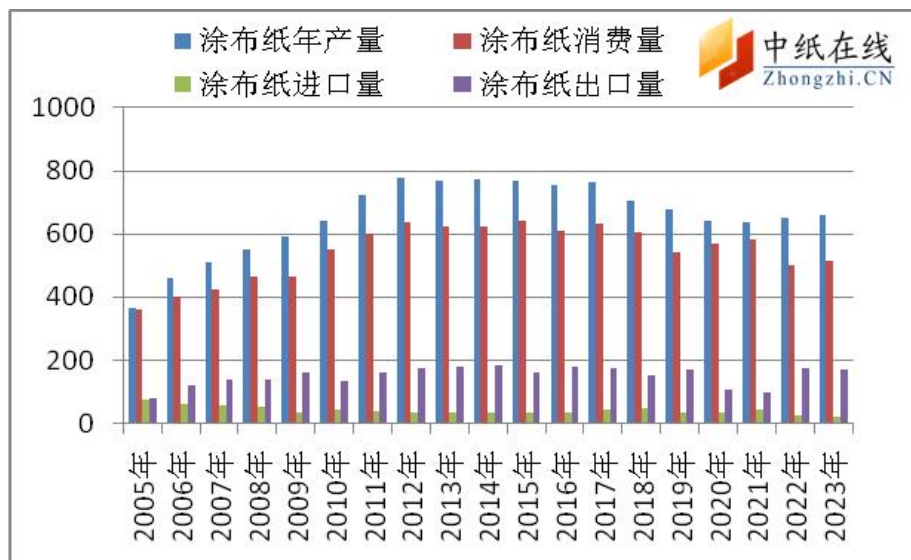


图 1：涂布纸产销量、进出口量走势图

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 年全国新闻纸产量预计为 67.9 万吨。根据中国报业协会的统计数据，2024 年全国报业新闻纸市场供需基本平衡。全年新闻纸的供应量预计约为 105.9 万吨，而需求量约为 103.2 万吨

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%。

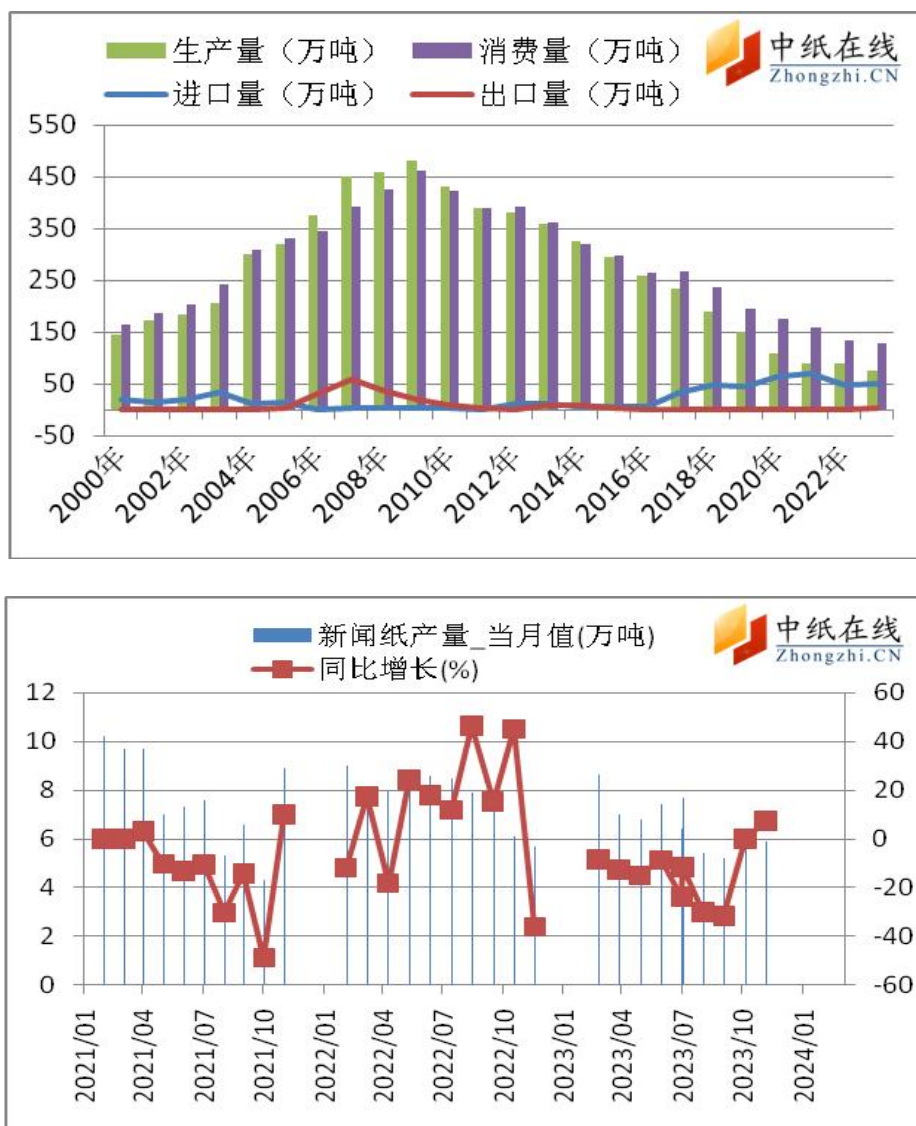


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图
数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

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

2025 年 02 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-00.00。

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

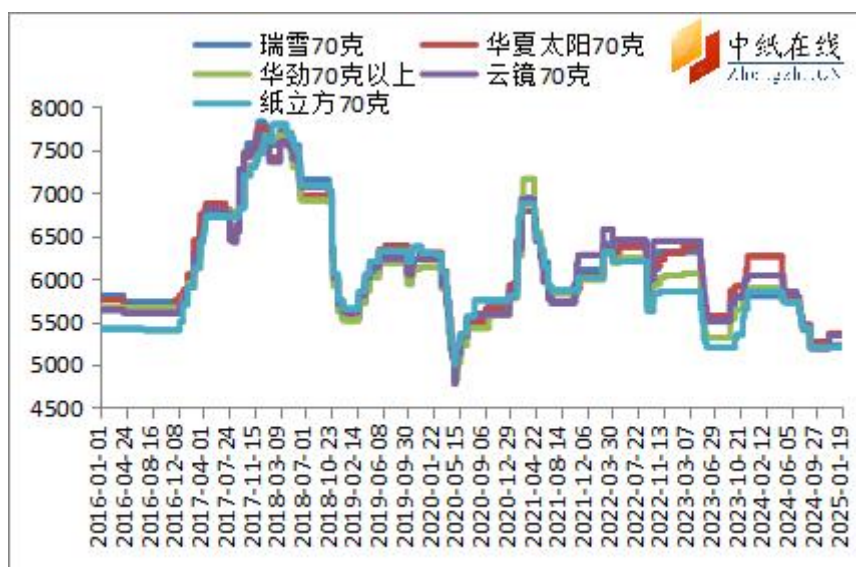


图 5: 主流双胶纸价格走势

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

2025 年 02 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-00.00。

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

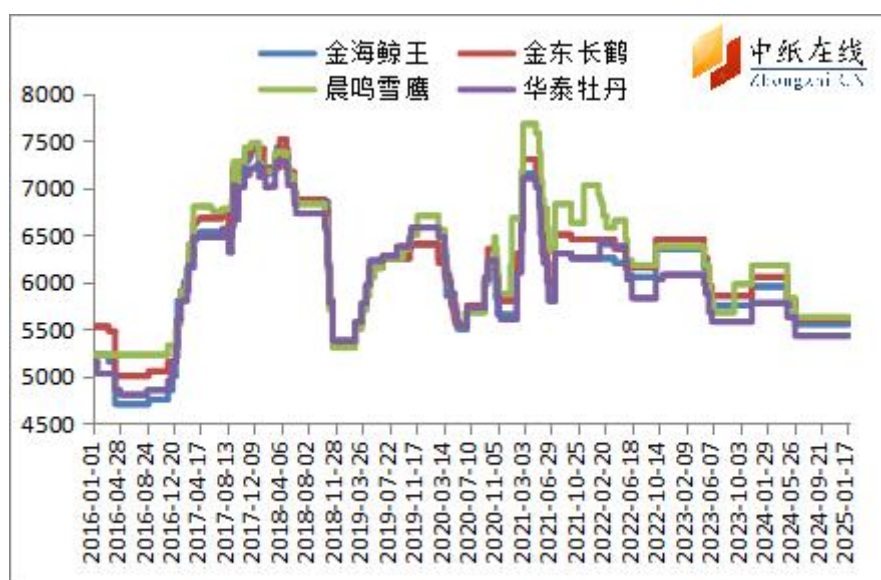


图 7：铜版纸价格走势

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，文化用纸节后出现上扬趋势，春节假期刚过，纸业市场出现了明显的两级分化，整个春节期间几乎没有停机的木浆系白纸市场，继续频发涨价函；但废纸系的黑纸已经出现较为疲软的态势，尽管春节期间，多数大厂都安排了停机，但仍然出现供需失衡。

月初，开年后，文化纸头部企业山东太阳、华劲集团、金光纸业、华泰纸业、亚太森博、玖龙纸业等纷纷宣布，3月1日起，在现有价格基础上，对所有文化纸系列产品每吨上调200元，这反映了行业在成本压力下的共同选择。玖龙纸业虽然提前在2月17日对部分产品进行了涨价，但涨幅相较于其他纸企仍保持在较为一致的水平。此次涨价潮覆盖了文化纸、铜版纸、非涂类纸品以及复印纸等多个产品线，显示出行业整体成本压力的普遍性。

本月，铜版纸价格暂稳。本月作为传统淡季，在行业盈利未有明显改善的情况下，市场走势受成本支撑的逻辑仍存，或维持底部探涨。原辅料价格持续高位运行，使得公司原纸生产成本居高不下；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。综上所述，铜版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。预计在未来市场纸浆原料带动下，行业盈利改善的空间不大。

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试探性上扬。

三、我国机制纸及纸板产销情况

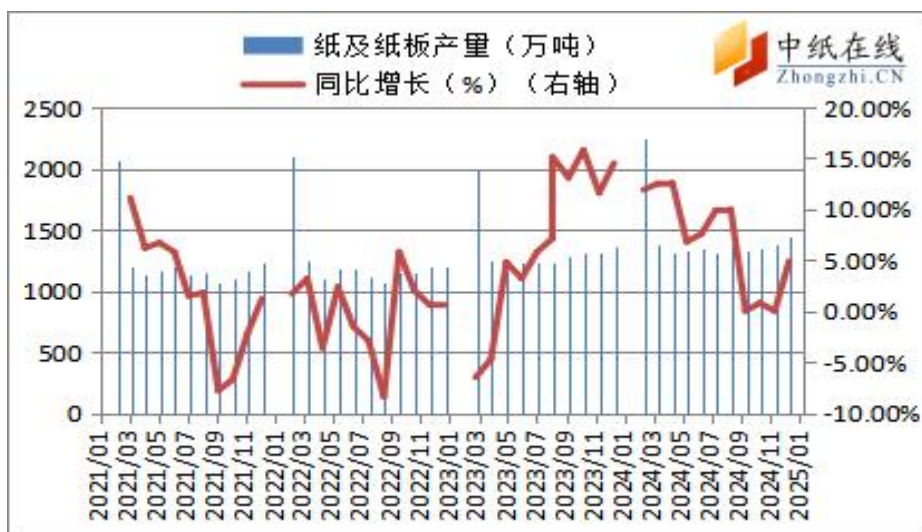


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

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 12 月，全国机制纸及纸板产量为 1440.9 万吨，同比增长 4.9%，月度产量环比 11 月增长约 64 万吨，单月产量也创历史新高；

2024 年 1-12 月，全国机制纸及纸板产量为 15846.9 万吨，同比增长 8.6%。

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，国际木浆价格继续推涨。Arauco 公布 2025 年 02 月份银星涨 20 美元至 815 美元/吨，3 月份继续推涨 10 美元至 825 美元/吨，加拿大 2025 年 2 月漂白针叶浆狮牌外盘报价提涨 20 美元/吨：雄狮 810 美元/吨，金狮 830 美元/吨。芬宝宣布新一轮中国市场报价较上一轮上涨 20 美元至面价 840 美元/吨；由于针叶浆厂库存压力降低且上轮接货较好，预计 3 月针叶浆报价延续上调概率较大；阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 2025 年 2 月涨 20 美元至 590 美元/吨，3 月份因浆厂减少供应量报涨 20 美元至 610 美元/吨；Suzano 宣布 2025 年 3 月亚洲价格上涨 20 美元/吨，欧美价格上涨 60 美元/吨，亚太资源集团旗下漂白桉木阔叶浆巴丝 2 月报盘涨 20 美元/吨，为 595 美元/吨。巴西 CMPC 公司小鸟涨 20 美元/吨至 600 美元/吨。本色浆方面，Arauco 金星 2025 年 2 月份涨 20 美元至 690 美元/吨，3 月份持稳 690 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，海外浆厂连续报涨成本价格。3月针叶浆外盘涨10美元，阔叶浆报涨20美元/吨，本色浆平盘；需求方面，下游纸厂基本恢复正常开工状态，纸厂原料采买刚需，但对木浆价格高位接受度偏低；月内木浆港口去库缓慢，抑制木浆上行走势。

本月，期货盘面价格震荡运行，现货市场价格随盘调整，贸易商低价惜售，下游高价采买谨慎，供需略显僵持；针叶浆，市场刚需小单采买，银星月内市场报价6700-6580元/吨逐步下调；本周参考主流品牌报价银星6580元/吨较上周降20元/吨，月亮、马牌6350-6380元/吨（较上周-30元/吨）；俄浆5950元/吨（较上周-150），凯利普6730-6750元/吨，北木6780元/吨，外盘成本支撑木浆市场价格底线，下游市场需求及盈利空间考虑对原材料压价采买，阻碍木浆价格上行。阔叶浆，本月市场价格下调，港口库存陆续到货，部分业者考虑出货资金回笼而降价成交，现货成交价格下跌，3月份外盘继续报涨，现货价格企稳，本周参考报价金鱼、鹦鹉4800元/吨（较上周-30），阿尔派4750元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA等）4750元/吨（较上周-50），本月，阔叶浆价格较上月下跌100元/吨左右；本色浆，本月，本色浆市场价格受主流浆种价格下跌影响走弱，参考报价金星5720元/吨，较上月-30元/吨；化机浆，市场现货供应紧俏，现货成交价格上涨，参考报价昆河3650元/吨，实单实谈。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆2502合约，完税交割结算价6096元/吨，交割量9640吨。交割结算价格环比+4.1%，交割结算价同比+10.51%。同期2402合约交割结算价5516元/吨，交割量75760吨。

国产木浆方面，本月，受进口浆市场价格上涨影响，国产浆价格略有上调，国产阔叶浆市场供应充足，短期内价格涨幅有限，市场含税参考价格4900元/吨，订单交付正常，保持基本出货节奏，亚太森博年度检修计划，生产线将于2025年4月8日开始为期16天的水洗停机检修。在此期间，预计减少阔叶浆供应9万吨左右，仅维持长协客户供应。国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价3000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。下游市场刚需采买，预计短期内木浆价格淡稳。

国产竹浆方面，市场刚需成交，均为一单一谈。漂白竹浆参考报价为5900-6100元/吨，本色竹浆为4500元/吨，浆企稳定生产，下游高价采浆积极性低，市场高价成交不畅。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格较上月涨200元，交投温和。广西博冠漂白甘蔗湿浆报价为4600元/吨，本色蔗渣浆板5200元/吨，漂白蔗渣浆板5550元/吨。广西兴桂漂白甘蔗湿浆4600元/吨，下游随用随采，本月价格调整后持稳。

苇浆方面，本月苇浆调涨后走稳，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4400 元/吨涨 100 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4100 元/吨涨 200 元/吨，下游刚需采买。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废纸回收价格受多重因素影响，整体呈现“先扬后抑”的波动趋势。节前备货充足，节后采购节奏放缓，价格承压，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。月初，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。月中，下游包装用纸价格回落，国废采购价跟跌，直到月末，国废价格止跌回稳。目前，黄板纸（A 级）主流价格预计在 1300-1800 元/吨区间，月内最大波动幅度约 5%-8%。预期后期市场，废黄板纸市场价格趋势或窄幅震荡走势，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 10-50 元/吨，累计涨幅 30-200 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1720 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

开年后，文化纸头部企业山东太阳、华劲集团、金光纸业、华泰纸业、亚太森博、玖龙纸业等纷纷宣布，3 月 1 日起，在现有价格基础上，对所有文化纸系列产品每吨上调 200 元。

而 APP、太阳、博汇、玖龙等白卡纸厂商也顺势发布了白卡纸涨价函，涨价幅度为 200 元/吨。

近日，文化纸头部企业山东太阳、华劲集团、金光纸业、华泰纸业、亚太森博、玖龙纸业等纷纷宣布，3 月 1 日起，在现有价格基础上，对所有文化纸系列产品每吨上调 200 元。

在此，供需动态平衡，成本变动，纸厂涨价动力，国家宏观政策，热钱流向，以及市场信心

成本变动：工业原纸的成本整体稳中有升。金光纸业在本轮文化纸涨价函中表示，由于原辅料价格持续高位运行，使得公司原纸生产成本居高不下，公司此次推动涨价主要是为了缓解营运成本。

供需动态平衡：如果把时间拉长一年，各类原纸全部都是供大于求的。但如果我们观察最近一二月的供需动态平衡，受到国内消费刺激和抢出口的双重影响，短期内供需平衡被打破，纸价可能被逆转。。

(个人观点，仅供参考，风险自控)