

2023 年 3 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 2 月，我国新闻纸出口量约 1.73 千吨，环比减少 25.11%，同比增加 757.60%；出口均价 1044.11 美元/吨，环比下调 25.99%，同比下调 61.29%；2023 年 1-2 月累计出口 4.04 千吨，同比增加 822.15%。

2023 年 2 月，我国新闻纸进口量约 42.40 千吨，环比增加 44.47%，同比增加 74.72%；进口均价 538.25 美元/吨，环比下调 5.62%，同比下调 16.19%；2023 年 1-2 月份累计进口 71.76 千吨，同比减少 1.81%。

2023 年 1-2 月全国新闻纸产量与去年同期相比增长。2023 年 1-2 月全国新闻纸产量为 10.8 万吨，同比下降 12.2%。

- ◆ **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。

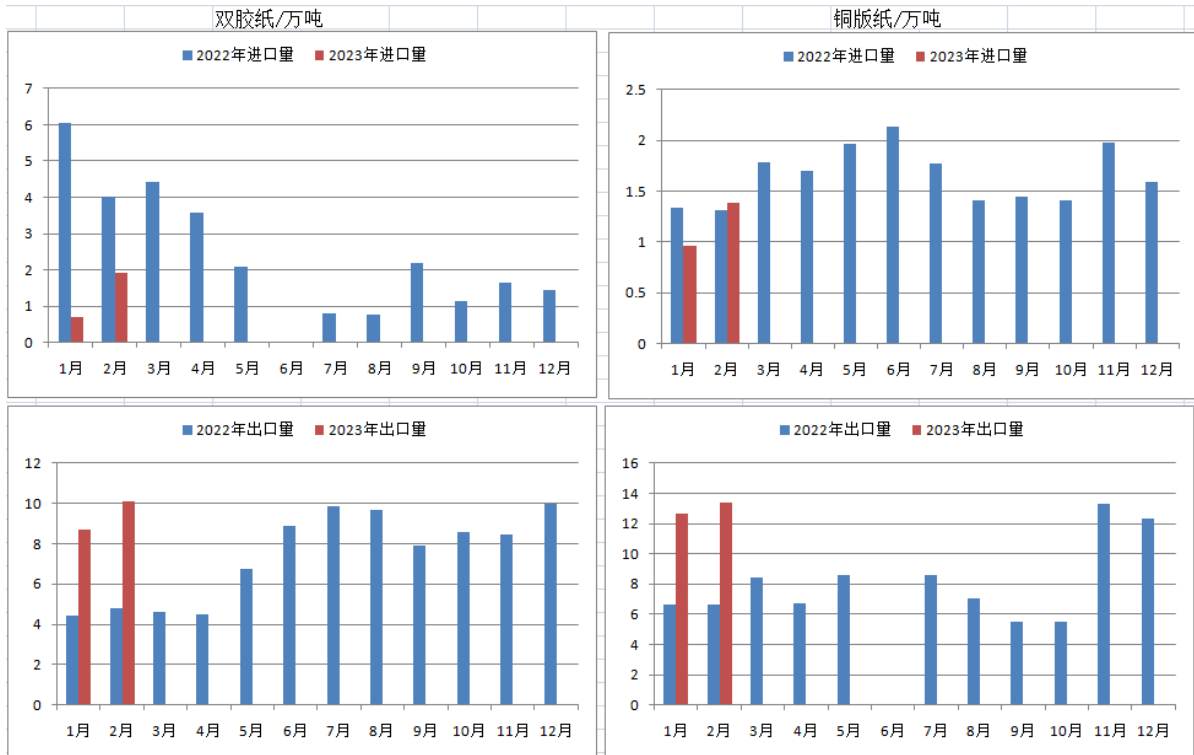
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

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2月，我国铜版纸出口量 134.06 千吨，环比增加 5.66%，同比增加 8.88%；出口均价 981.92 美元/吨，环比上调 2.87%，同比上调 0.45%，2023年1-2月累计出口量 260.95 千吨，同比减少 0.06%。

2023年2月，我国铜版纸进口量约 13.88 千吨，环比增加 45.03%，同比减少 7.88%；进口均价 1254.72 美元/吨，环比下调 14.56%，同比上调 0.48%；2023年1-2月累计进口 23.46 千吨，同比减少 25.96%。

2023年2月，我国双胶纸出口约 101.24 千吨，环比增加 16.03%，同比增加 110.75%；出口均价为 1108.79 美元/吨，环比下调 8.82%，同比下调 6.25%；2023年1-2月双胶纸累计出口 188.49 千吨，同比增加 103.51%。

2023年2月，我国双胶纸进口约 19.26 千吨，环比增加 173.77%，同比减少 51.96%；进口均价为 943.71 美元/吨，环比上调 3.57%，同比上涨 37.10%；2023年1-2月份累计进口 26.29 千吨，同比减少 73.82%。

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%。

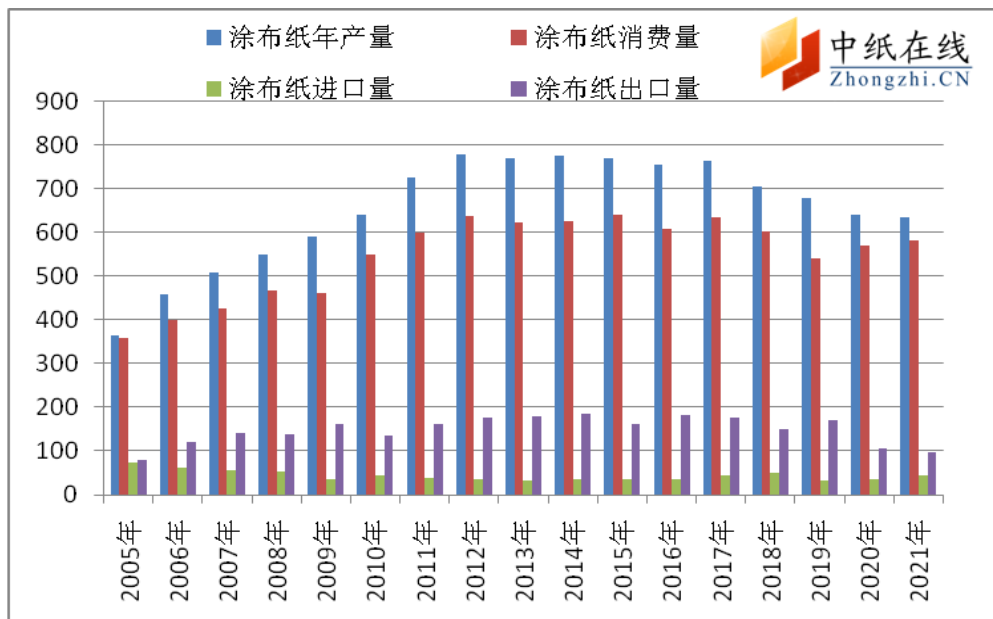


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

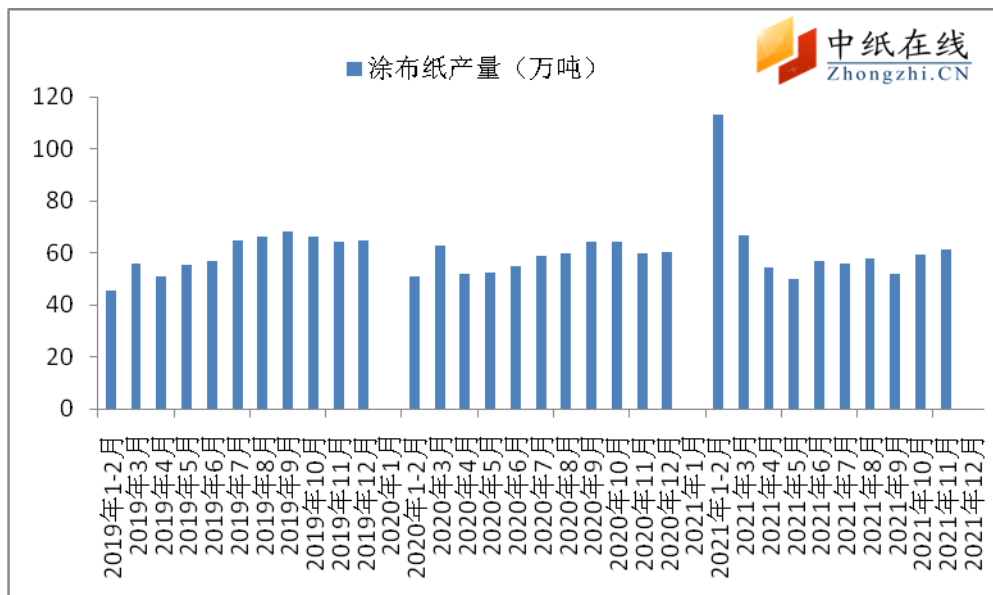


图2：涂布纸产量走势图

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 1-2 月全国新闻纸产量与去年同期相比增长。2023 年 1-2 月全国新闻纸产量为 10.8 万吨，同比下降 12.2%。

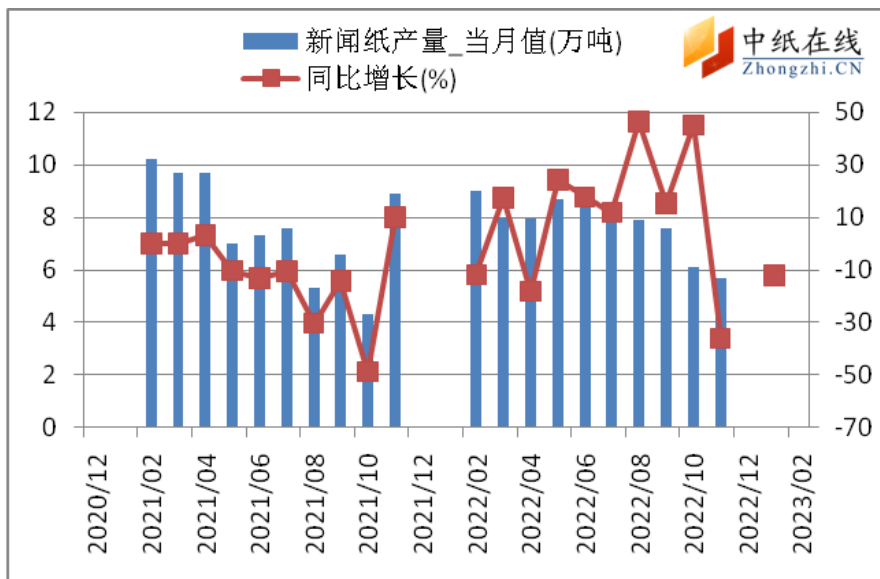


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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，双胶纸市场价格趋于平稳，市场需求一般，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，接单补库。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

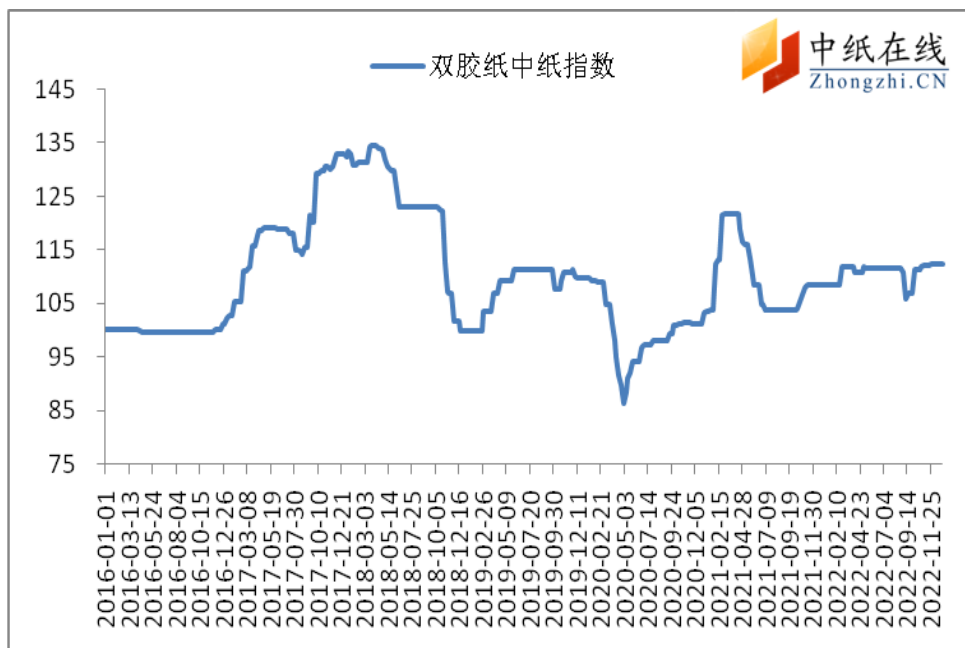


图 4: 双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2023 年 3 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	6750	6700	6750	6850
金太阳	70 克	6750	6750	6800	6800
丰赢	70 克	6300	6250	6250	6200
泉林	70 克	6350	6400	6300	6200
云镜	70 克	6300	6350	6300	6300
云时代	70 克	6250	6200	6200	6300
银河瑞雪	70 克	5900	5850	5900	5850
金球	70 克	6600	6450	6450	6400
UPM 丽印	70 克	6500	6550	6450	6450

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

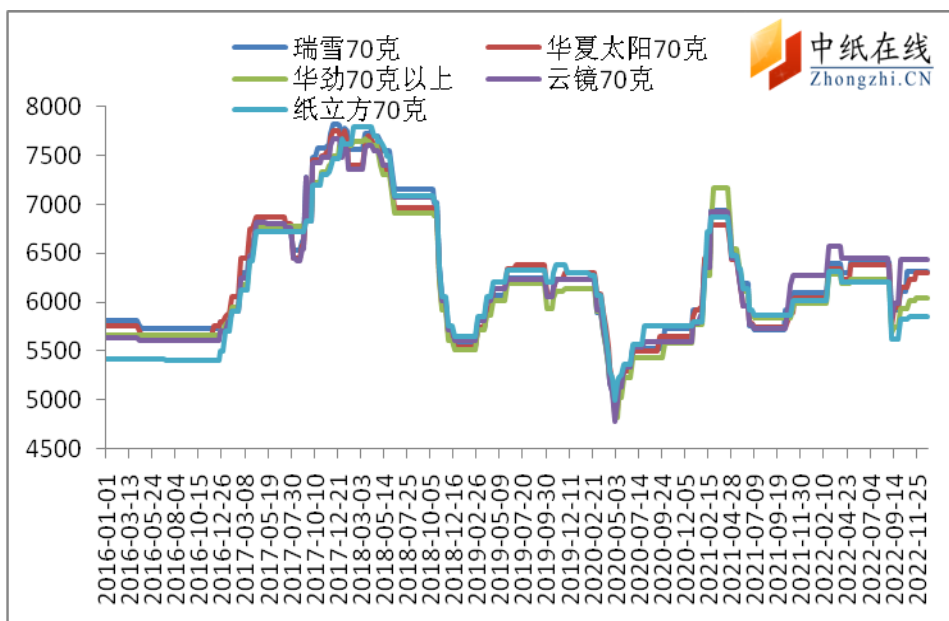


图 5: 主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

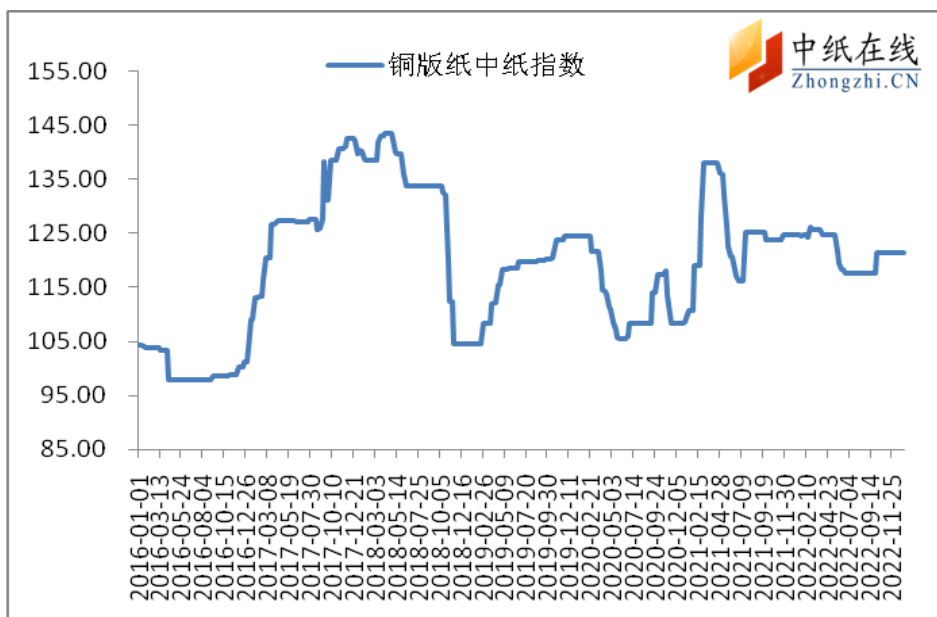


图 6: 铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2023 年 3 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

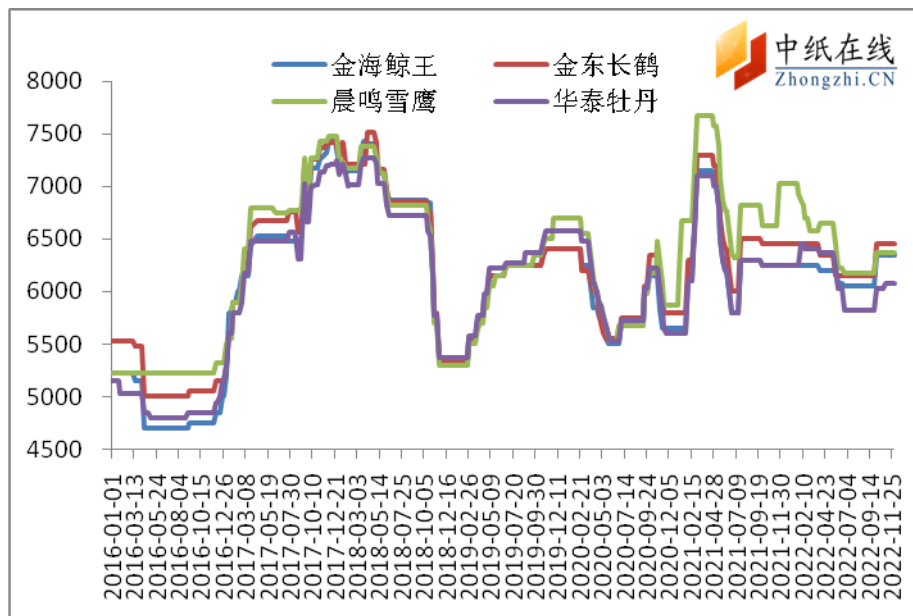


图 7：铜版纸价格走势图

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，双胶纸市场价格明稳暗降，市场需求一般，供应方面，受木浆原料持续下滑影响，成品纸价格松动，下游贸易商下单谨慎；需求方面，下游原纸库存维持低位，市场补库存心态放缓，市场库存相对较低，书商招标结束后，市场订单逐渐减少，业者对后市仍存观望心态；一方面，双胶纸新增扩产逐渐集中化，另一方面，进口纸张关税调整，利好于进口纸张市场。预计下月市场供给格局或将持续。

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：招标订单的结束后市场进入需求淡季，下游经销商订单逐渐增加，会有促销降库的行为出现。

供应端：市场需求受限，经过上一轮积极出货后库存大多低位。

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

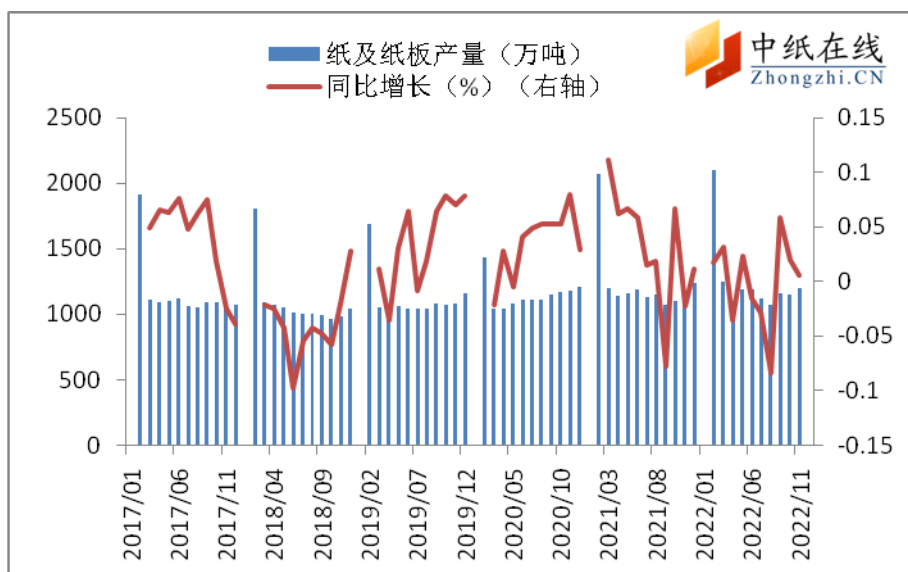


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

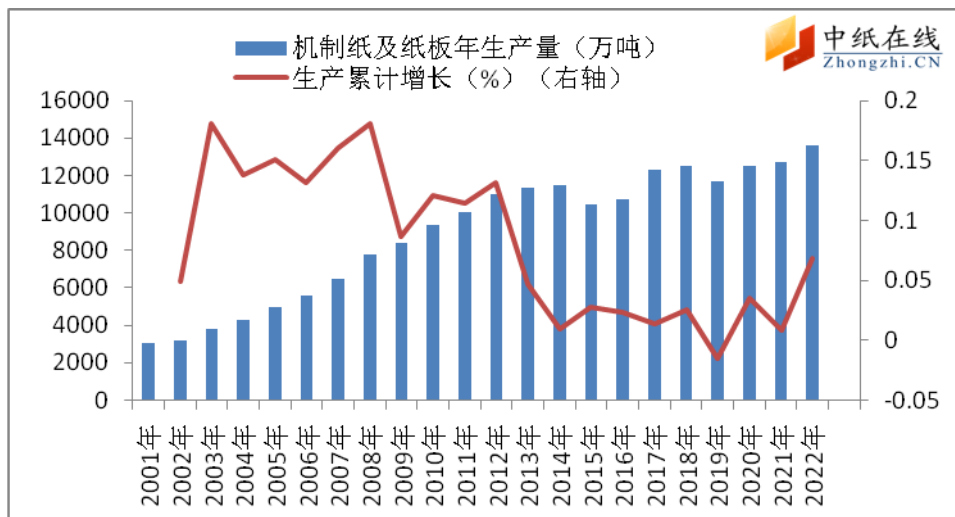


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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，

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。

2021 年 1-12 月全国机制纸及纸板产量为 13583.9 万吨，同比增长 6.8%。

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，由于需求疲软，叠加中国成品纸市场表现低迷，漂针浆国内现货价格和上期所纸浆期货价格骤跌，上海纸浆周过后全球纸浆供应商和中国买家结束谈判，此轮外盘下浆的主要影响因素是供应预期增加及海外市场宏观环境下持续走弱，据悉，2023 年 3 月份 Arauco 针叶浆银星报 890 美元/吨，4 月份银星面价 815 美元/吨。针叶浆进口量持续增加，但受谈判僵局影响，客户对该报价有一定的抵触心理。据联讯消息，加拿大针叶浆评估价持平在 910-930 美元/吨。北欧针叶浆价格为 800-900 美元/吨，价格区间低位水平较上周下跌 10 美元/吨。阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆 3 月份明星净价调整为 690 美元/吨，4 月份暂未报价，南美阔叶浆厂坚持报价在 680-700 美元/吨。Arauco 年产 156 万吨 MAPA 项目新产能据传陆续抵港；UPM 乌拉圭 210 万吨浆厂预计将于 23 年一季末投产；随

着阔叶新增产能不断释放，外盘报价陆续下调。国内阔叶浆现货货源开始增多，浆价连续性下调。本色浆方面，Arauco 金星 3 月份调整为 740 美元/吨，4 月份报 670 美元/吨。化机浆方面，Canfor 宣布，为应对加拿大 BC 省纤维供应长期减少，其 Taylor 浆厂（产能为 22 万吨/年）将不会重启，并已开始探索工厂的转型。自 2021 年 12 月以来，该厂已多次停产。最初原因是区域性的运输瓶颈，随后面临纤维供应减少引发的问题。（单位：美元/吨）

本月，外欧美市场经济衰退纸浆供大于求，国内经济复苏缓慢，纸浆多数流向国内市场，港口库存持续累库，下游原纸厂家采买情绪偏悲观，浆价承压震荡下行。然，芬兰 UPM、智利 Arauco 两大纸浆厂新产陆续落地，新产能投放对阔叶浆供需造成明显影响，阔叶浆价格连续走跌，并对其他浆种形成下拉作用，今年纸浆整体趋势为向下。国内成品纸继续偏弱，纸厂即期利润在原料大跌后已有好转，但成品销售一般，继续影响木浆采购情绪。

本月，木浆港口累库，下游纸浆需求偏弱，市场成交氛围清淡，针叶浆，上海交易所盘面震荡下跌，再次跌破 5700 元/吨，外盘报价下调，下游保持刚需采买心态，采购积极性一般；针叶浆参考主流品牌报价银星 5950-6000 元/吨（-950），月亮、马牌 6100 元/吨（-850），俄浆 5650 元/吨（-1100），凯利普 6650 元/吨（-550）；阔叶浆，阔叶浆市场供应量充足，后市看空心态，采购积极性一般，山东地区参考报价金鱼、鸚鵡 4900-4950 元/吨（-900），二类阔叶浆 4600-4750 元/吨（-900），华东地区金鱼、鸚鵡报价 5100 元/吨（-950）；本色浆，本色浆市场需求清淡，交投不温不火，参考报价金星 5650 元/吨（-550），天宫、海豚 4700 元/吨（-700）；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 4950 元/吨（-400），华东市场昆河 5200-5300 元/吨，流通现货偏少。

本周，截至今日主力 2305 合约盘面收盘价 5580 点，降幅 2.17%。盘面再破新低，下游工厂观望情绪浓郁，市场信心不足，缺乏利好支撑，木浆市场支撑有限。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产浆市场成交重心下移，出货压力显现，浆厂下调报价，加快出货量，广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 5400 元/吨（-600），山东主流阔叶浆参考报价 4900-5000 元/吨（-700 至 -800），受进口浆价格走低影响业者信心面受挫，浆价承压下滑。

国产化机浆方面，国产化机浆市场价格承压，下游纸厂原材料消耗缓慢，实单实谈，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3900 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 5500 元/吨，交付长协客户为主；山东地区杨木化机湿浆报价 3400 元/吨。

国产竹浆方面，本月竹浆市场成交氛围一般，出货不温不火，受进口浆持续下跌影响，竹浆出货报价下调 500 元/吨，四川福华、永丰、凤生 5500-5600 元/吨，赤天化集团自用为主，外销货源根据不同下游客户定价不同，漂白竹浆参考报价 6000 元/吨，成交价格实谈为

主，银鸽本色竹浆 4750 元/吨，主供前期订单。即将进入传统淡季，下游生活纸市场由涨转跌，对于原材料价格支撑有限。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场市场需求转淡，实单商谈空间放大，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5550 元/吨（-200），广西博冠漂白湿浆 5600 元/吨，漂白浆板 6400 元/吨，成交一单一谈。下游纸厂需求减弱，对于浆价支撑有限。

苇浆方面，市场成交情况有限，辽宁振兴苇浆本月报盘下调 700 元/吨，漂白苇湿浆含税参考报价 4400 元/吨，漂白苇浆板 4700 元/吨。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格出现较大幅度的下跌，国内废黄板纸价格影响因素则转向了需求端。随着国内限制措施全面放开，废黄板纸供应恢复正常。但需求压力开始显现，由于成品纸需求不及预期，纸企为了修复利润，率先下调废黄板纸价格。月初，市场需求逐步恢复，经销商陆续补库，但因终端需求恢复不及预期，纸企为降低成品纸库存也开启了成品纸价格下跌的格局。月中，成品纸需求修复不及预期，且废黄板纸供应恢复正常后，废黄板纸价格下行压力陡增，月末，主流黄废纸价格触底小幅反弹，整体市场需求受限于成品纸市场消化，主流纸厂为稳定纸品价格强势拉涨。目前来看，废纸市场依旧存在下滑压力，对后期市场多呈悲观态度，预计后期市场大多延续当前走势小幅震荡运行。

本月，受木浆原料震荡影响，废白纸类价格持续小幅下滑，较上月下调 50-150 元/吨；纯报纸价格走势偏弱势运行。目前，废旧书页纸参考价约为 1600-2100 元/吨左右，废报纸参考价 2600-2900 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】1月31日NYMEX原油收盘76.91美元/桶，上冲80美元后继续回到80美元/桶下方震荡运行。

【汇率】在岸人民币汇率1月31日最新收报6.7570，近期整体走势平稳。

【税费】2022年中国持续实施助企纾困的税费支持政策，全国退税减税降费缓税费超4.2万亿元，其中留抵退税2.46万亿元。

【PMI】国家统计局数据，2023年1月制造业采购经理人指数（PMI）录得50.1，高于上月3.1个百分点，时隔三月重返扩张区间，1月中国经济景气回升。经济正常化速度超预期。

【企业利润】受疫情反复、工业品出厂价格指数（PPI）下行等影响，2022年工业企业利润同比下降4%，制造业利润下降13.4%。

【消费】2023年春节假期全国国内旅游出游3.08亿人次，同比增长23.1%，恢复至2019年同期的88.6%。旅游、餐饮等消费场景均出现强劲恢复。春节消费类产品的亮点在于旅游、餐饮等接触性服务消费，商品类消费的增速尚弱于过去三年中枢水平。

【中美】美国政府将禁止供应商向华为提供任何产品，这项政策一旦通过，那就意味着所有美国供应商向华为供货的许可证申请都将被拒绝。

【两会】十四届全国人大一次会议于2023年3月5日在北京召开。

【期现】1月31日，主力合约期货收盘6874元/吨，近期表现异常强势，做多迹象明显；现货木浆交易实单议价，总体平稳，基本维持针叶7200，阔叶6300的偏高价位平台，纸浆高价位暂未出现明显动摇。

【纸浆】行业瞩目的智利Arauco 156万吨阔叶浆线几经延期，1月20日终于投产出浆，2023年阔叶木浆的供应将逐渐宽松，持续一年高高在上的浆价如何走势，值得跟踪关注。

【罢工】因要求提涨工资，如果不能有效达成协议，芬兰码头工人正在酝酿2月15日启动罢工，国际纸浆纸张供应又添变数。

【外盘】新年伊始，加拿大漂白针叶浆狮牌2月外盘报价雄狮940\$，较上月提涨20美元，外盘再度启动新年木浆涨价，给2023年的纸浆价格定位带来更多不确定因素。

【进口】海关数据显示，2022 年针叶浆进口 716.9 万吨，同比下降-14.9%；阔叶浆进口 1279.9 万吨，同比增长 1.6%，化机浆 134.8 万吨，同比下降 16.8%；本色浆 157.1 万吨，同比增加 44.8%，从进口数据看，2022 年的纸浆供应偏紧更多是时段的阶段性表现，中国纸浆进口依赖继续保持刚需韧性。

【业绩】晨鸣纸业发布 2022 年度业绩预告。公司预计 2022 年度实现净利润 2.9 亿至 3.3 亿，实现归属于上市公司股东的净利润 1.6 亿至 2 亿，较 2021 年净利润 20.66 亿大幅下降。

【展会】2023 WEPACK 及旗下中国国际瓦楞展等系列展会将定档于 2023 年 7 月 12-14 日在国家会展中心（上海）举办。WEPACK 将携旗下七展，共同打造全球性覆盖包装全产业链的具有前瞻性、开拓力、影响力的超级盛会。

（个人观点，仅供参考，风险自担）