

2023 年 12 月文化纸月报

本月视点

- ◆ **进出口方面**：较上月相比基本持平
- ◆ **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 11 月，我国新闻纸进口量约 34.13 千吨，环比减少 20.90%，同比增加 106.42%；进口均价 504.66 美元/吨，环比下调 0.66%，同比下调 11.88%；2023 年 1-11 月份累计进口 469 千吨，同比增加 10.95%。

2023 年 11 月，我国新闻纸出口量约 1.84 千吨，环比减少 32.60%，同比减少 39.45%；出口均价 651.18 美元/吨，环比上调 1.81%，同比下调 75.77%；2023 年 1-11 月累计出口 22.63 千吨，同比增加 152.24%。

2023 年 11 月全国新闻纸当月产量与去年同期相比持平。2023 年 11 月全国新闻纸产量为 6.1 万吨，同比持平。2023 年 1-11 月全国新闻纸产量 69.6 万吨，同比下降 17.0%。

- ◆ **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，市场出货价格回落。
- ◆ **后市预测**：综合来看：本月双胶、铜版价格涨跌不一，市场略有好转，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。

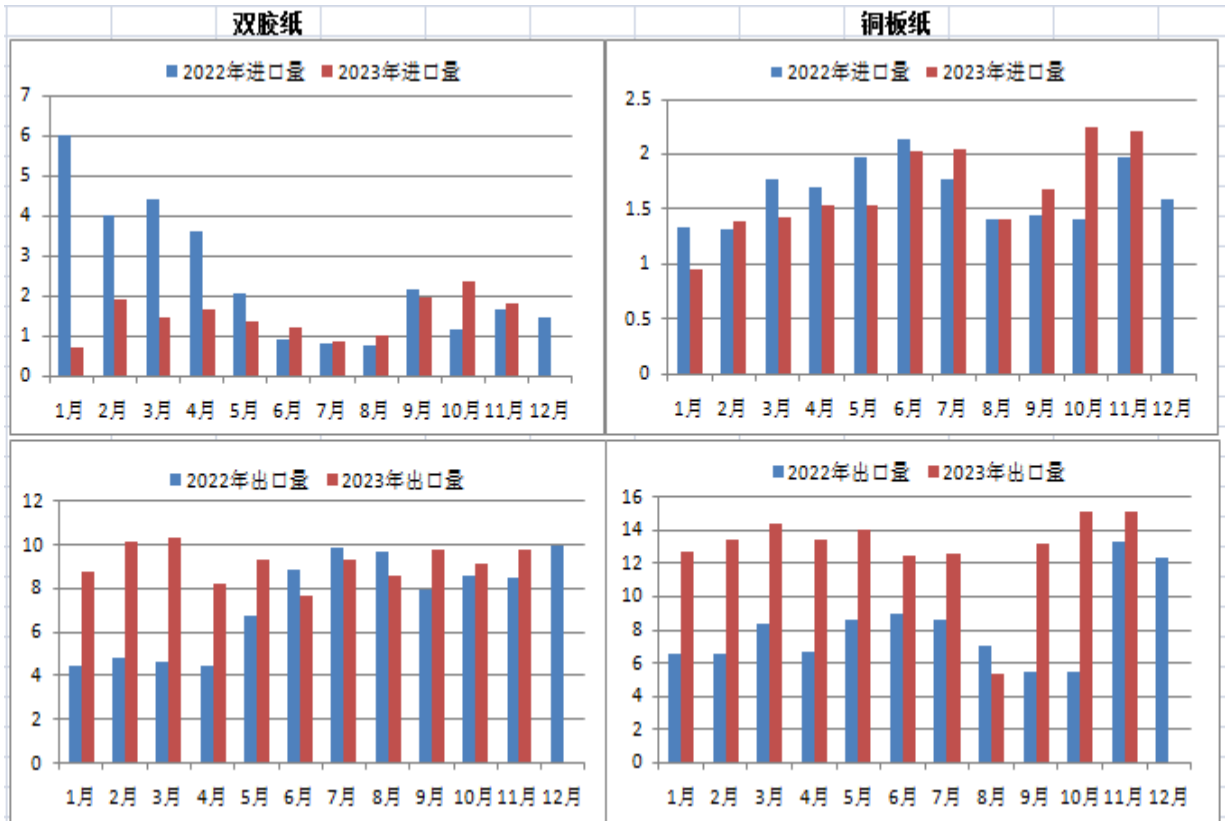
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

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.....	4
二、文化用纸国内市场表现.....	5
2.1 双胶纸中纸指数.....	5
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价.....	5
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势.....	6
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.....	8
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.....	11
五、新增产能投产情况.....	12
六、本月要闻回顾.....	12

一、文化用纸进出口情况



2023年11月，我国双胶纸进口约18.01千吨，环比减少22.87%，同比增加9.18%；进口均价为791.34美元/吨，环比上调4.90%，同比下跌10.64%；2023年1-11月份累计进口161.90千吨，同比减少41.37%。

2023年11月，我国双胶纸出口约97.78千吨，环比增加6.92%，同比增加17.01%；出口均价为988.78美元/吨，环比上调0.34%，同比下调17.74%；2023年1-11月双胶纸累计出口1018.51千吨，同比增加30.47%。

2023年11月，我国铜版纸进口量约22.06千吨，环比减少1.93%，同比增加11.53%；进口均价1089.28美元/吨，环比上调4.63%，同比下调19.92%；2023年1-11月累计进口186.88千吨，同比减少8.42%。

2023年11月，我国铜版纸出口量150.98千吨，环比增加0.07%，同比增加14.28%；出口均价856.71美元/吨，环比上调0.89%，同比下调18.85%，2023年1-11月累计出口量1490.97千吨，同比减少4.51%。

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：

2022年涂布印刷纸生产量650万吨，较上年增长2.36%；消费量500万吨，较上年增长-14.24%。2013~2022年生产量年均增长率-1.86%，消费量年均增长率-2.41%。

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。

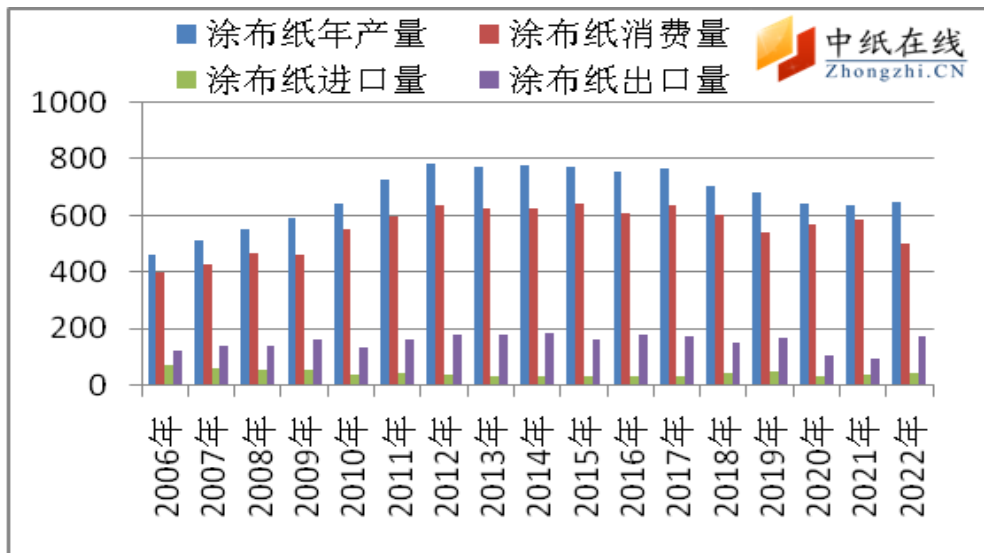


图1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

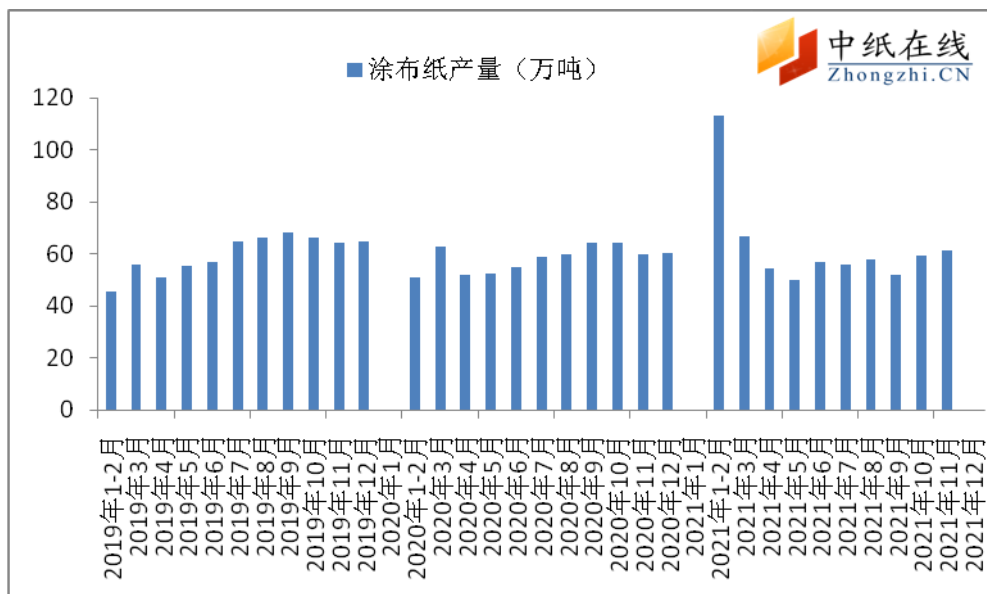


图2：涂布纸产量走势图

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11月全国新闻纸当月产量与去年同期相比持平。2023年11月全国新闻纸产量为6.1万吨，同比持平。2023年1-11月全国新闻纸产量69.6万吨，同比下降17.0%。

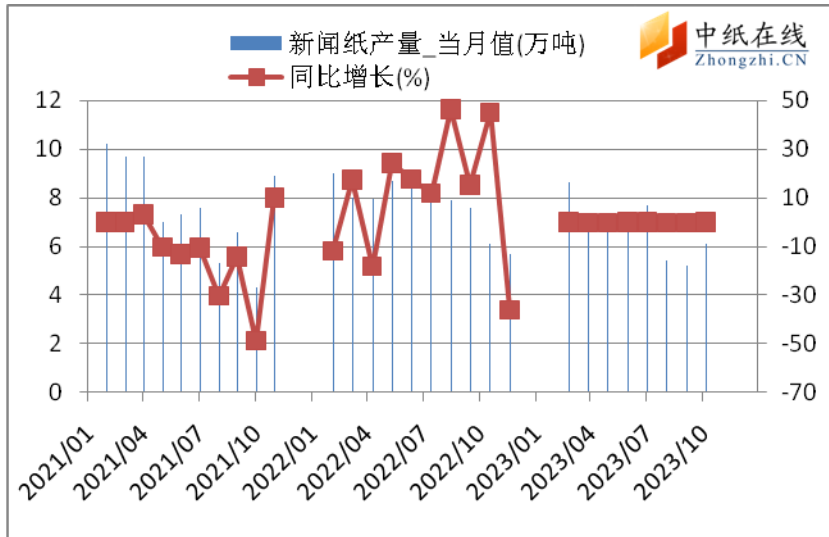


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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

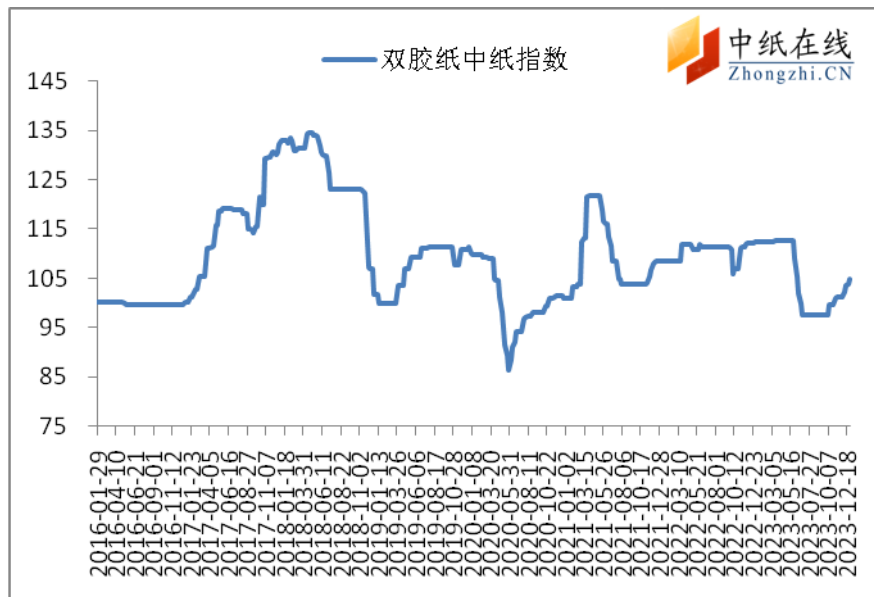


图 4：双胶纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源：中纸在线信息部

2023 年 12 月末双胶纸价格指数为 104.93，比上月末相比增长 0，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）增长了-27.91。

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	6350	6300	6250	6450
金太阳	70 克	6350	6350	6300	6400
丰赢	70 克	6400	6350	6450	6300
泉林	70 克	5850	5900	5800	5800
云镜	70 克	5700	5750	5700	5700
云时代	70 克	5650	5600	5550	5700
瑞雪	70 克	5700	5650	5700	5650
金球	70 克	6400	6350	6350	6300
UPM 丽印	70 克	6400	6450	6350	6350

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

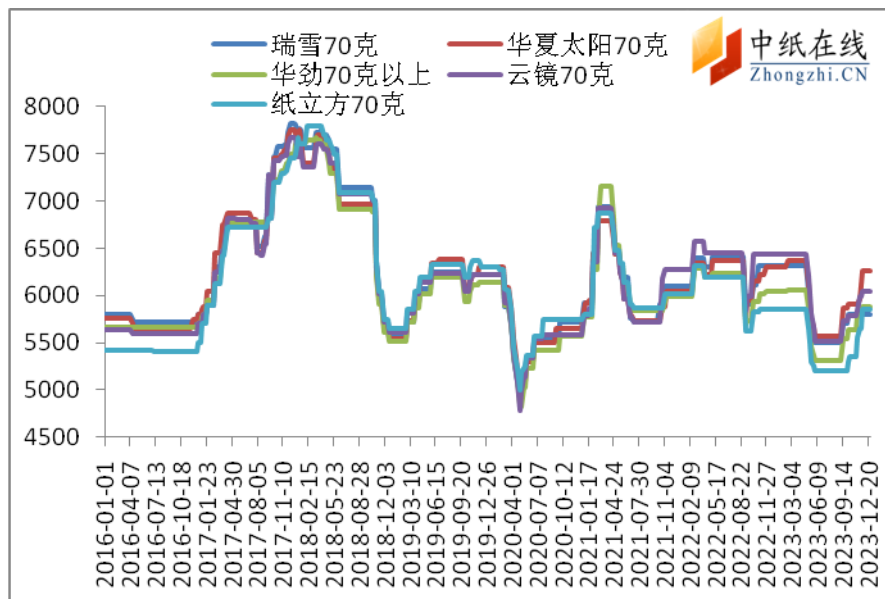


图 5:主流双胶纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数

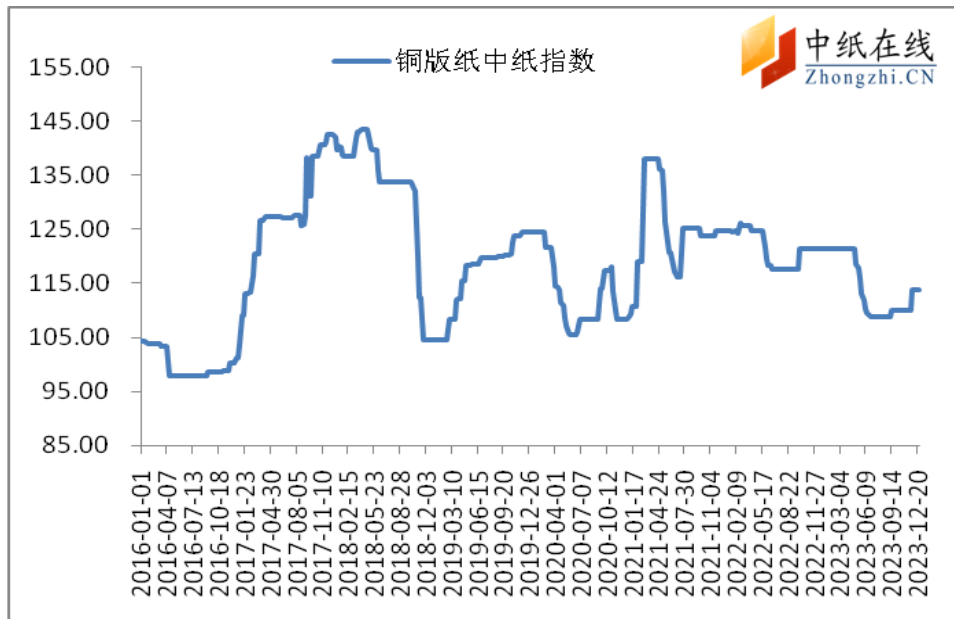


图 6：铜版纸中纸指数（CPPI）走势图

数据来源：中纸在线信息部

2023 年 12 月末铜版纸价格指数为 113.78，与上月末相比增长 0，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）上涨-28.83。

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	6200	6325	6230	6250
晨鸣雪兔	128-157 克	6150	6200	6100	6150
太阳天阳	128-157 克	6300	6350	6200	6250
金海鲸王	140-157 克	6250	6500	6550	6550
金东长鹤	128-157 克	6350	6425	6475	6350
华夏太阳	128-157 克	5950	6000	6050	5900
紫兴	128-157 克	5800	5750	5750	5750

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

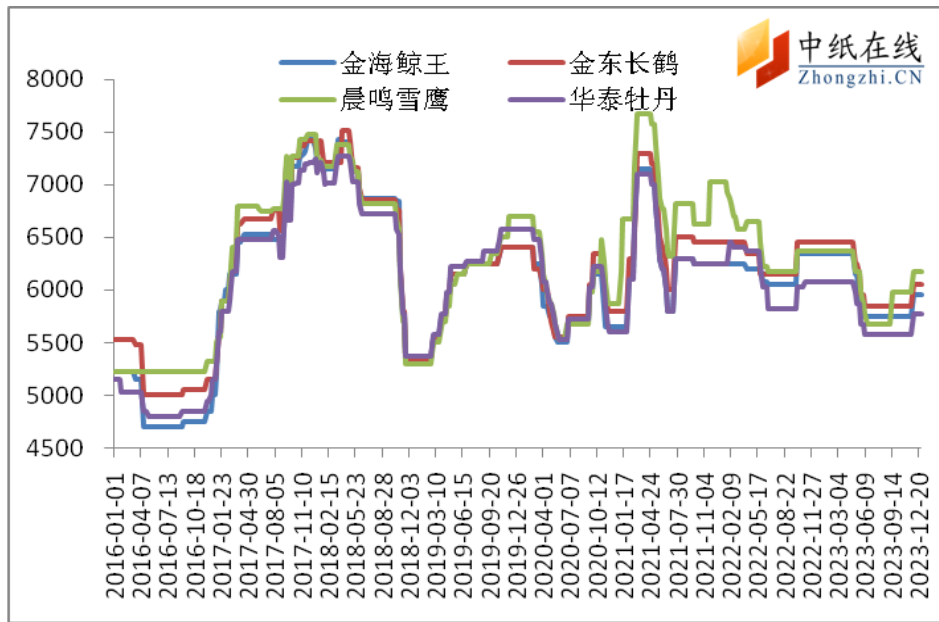


图 7：铜版纸价格走势图

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	5750	5700	5700	5750
轻型纸	60-70 克	5350	5300	5350	5350
书写纸	70-80 克	5300	5350	5300	5200

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，双胶用纸市场价格弱势运行，部分中小纸厂实单可商谈空间增大，个别规模纸厂出货价格多以商谈为主，中下游用户多吃观望态度，社会订单零星，中间商促量意愿仍存，局部价格略有松动迹象，终端用户多按需采购，按单寻货。市场交投氛围偏淡，整体市场缺乏强劲支撑。

本月下旬，一些纸厂实施促单让利。然而，在市场需求不足的情况下，下游业者对未来市场预期并不乐观，市场短期内还是实单多以商谈为主。

成本面：纸浆价格弱势，市场需求一般。

需求端：社会需求表现不佳，供需博弈局面下库存有所增加。

供应端：供需双向作用下，企业库存出现累库态势。受交投清淡、库存上升等因素影响，市场信心略显不足，实单价格出现小幅回落。

预计后期市场，资金回笼要求叠加市场消费趋弱，纸价表现相对走弱，市场在短期内仍将处于一个博弈阶段，供需双方都在寻求平衡点，个别高价略有所回落。

三、我国机制纸及纸板产销情况

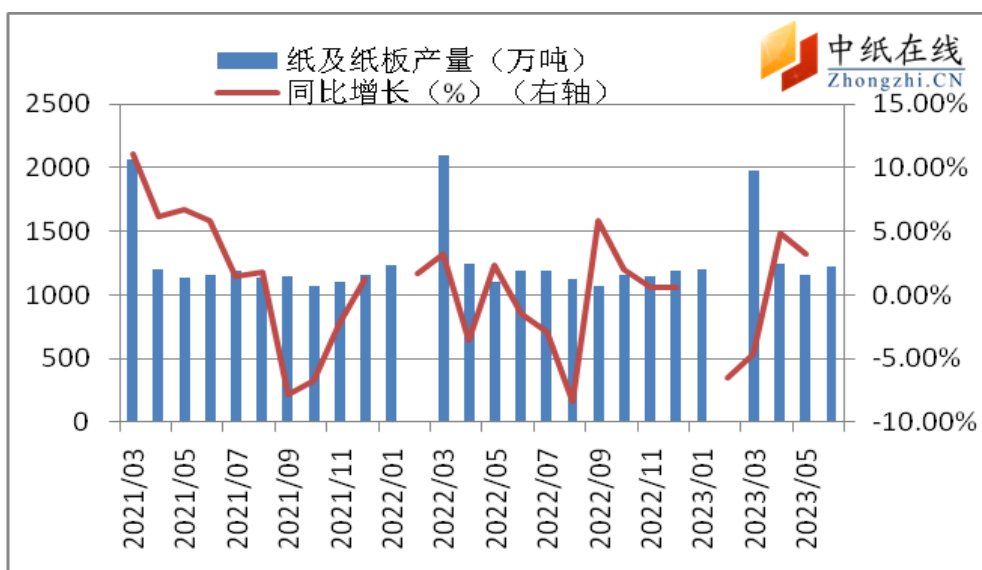


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

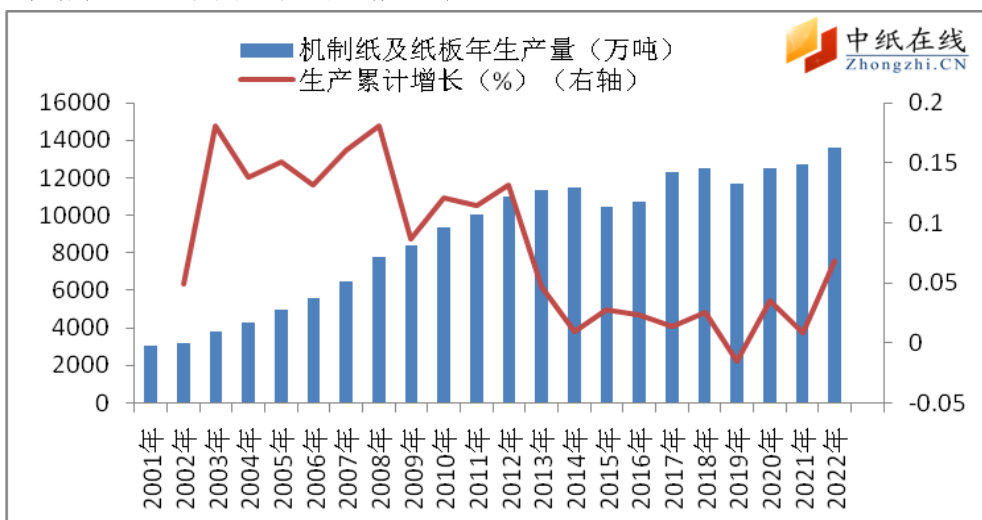


图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

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，

2023年11月，全国机制纸及纸板产量1317.9万吨，同比增长11.6%。继10月后，单月产量再次突破1300万吨。生产继续保持高景气度！如无意外情况发生，2023年全年纸及纸板产量将突破1400万吨，创历史新高。

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。

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，国际浆厂报盘坚挺。2024年1月份Arauco银星780美元/吨，持平盘；加拿大漂白针叶浆狮牌2023年12月外盘报价，其中雄狮800美元/吨，金狮820美元/吨。2024年1月份船期。据Fastmarkets消息，由于缺少期现市场套利空间，除了长协客户需要履行合同完成12月的采买从而获得年度返利外，大多数客户不愿购买进口漂针浆。海外供应商方面报价坚挺，加拿大和北欧NBSK价格仍持稳在750-780美元/吨。Fastmarkets评估价因此也保持在765美元/吨的水平不变。阔叶浆方面，智利Arauco阔叶浆明星2024年1月份报650美元/吨；Suzano宣布2024年1月份按木浆报价涨10美元/吨，仅供长协客户，而对北美和欧洲市场则计划提涨80美元/吨，南美漂阔浆本月价格为640-660美元/吨，供应商认为，漂阔浆国内现货价格短期内不会再下降；本色浆方面，Arauco金星2024年1月份740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，期货市场盘面震荡整理运行，盘面主力移仓换月至2405合约；现货市场货源供应充裕，业者跟随盘面基差报价，浆价整体变化不大。外盘方面，海外浆厂报盘坚挺，底部成本支撑，全球航运市场突发事件带动市场情绪，提振市场信心。本月，原纸市场需求依然偏弱态势，原纸厂家由于北方环境红色预警，出现规模停机现象，对于木浆的消耗量下降，整体对浆的消耗速度下降，拖累木浆市场价格。元旦小假期来临，市场心态谨慎。

本月，木浆现货市场供应稳定，下游原纸厂家需求疲软，总体刚需采购，截止本周，针叶浆，业者随盘调整基差报价，下游采买有限，参考主流品牌报价本周银星5850-

5900 元/吨，较上月上调 50/100 元/吨，月亮、马牌 5900 元/吨，较上月上调 50 元/吨，俄浆 5600 元/吨，较上月上调 100 元/吨，凯利普 6000 元/吨，持稳，北木 6150 元/吨，较上月上调 100 元/吨；阔叶浆，现货市场价格下跌后企稳，下游刚需补库，参考报价金鱼、鸚鹉 4950-5000 元/吨，较上月下调 200 元/吨，阿尔派 4900 元/吨，较上月下调 150 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛）4900 元/吨，较上月下调 250 元/吨，本色浆，下游采买清淡，参考报价金星 5600 元/吨，较上周下调 400 元/吨；化机浆，承压下行，参考报价昆河 4500 元/吨（-100），供应长协客户为主，市场较少流通。

上期所期货盘面：本月，纸浆 2312 合约，完税交割结算价是 5508 元/吨，交割量 70060 吨。同期 2212 合约交割结算价 7356 元/吨，交割量 34720 吨；交割结算价格环比-2.72%，同比-25.12%。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月国产木浆市场偏弱震荡，下游原材消耗节奏放缓，成交情况一般。国产浆主流参考报价 4900-5100 元/吨，主供协议订单为主；据悉，亚太森博阔叶浆已完成 12 月份接单，计划 1 月份价格上涨 200 元/吨。国产化机浆方面，市场价格偏弱震荡，本月国产化机浆排产稳定，河南大河集团参考报价化机湿浆 3400 元/吨，化机浆板 3700 元/吨，化学浆湿浆 4700 元/吨，下游入市采购积极性一般；整体看，国产木浆出货速度缓慢，加之北方环境红色预警，所有工业全部停产 9 天，下游需求受限。后市继续观察进口浆市场供需变化。

国产竹浆方面，本月竹浆出货一般，下游纸厂开工率偏弱，纸厂报价下调。永丰部分货源自用，外售参考报价漂白竹浆 5500 元/吨，赤天化漂白竹浆参考报价 5900 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，川内本色竹浆参考报价 4500-4600 元/吨，具体成交价格均一单一谈，下游采浆意愿不足，部分原纸开工负荷率下滑，浆市需求欠佳。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场适当下调报价，需求不温不火，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4500 元/吨，广西博冠漂白湿浆 4800 元/吨，漂白浆板 5600 元/吨，本色蔗渣浆板 5500 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4800 元/吨。

苇浆方面，苇浆市场价格调整有限，观望情绪浓郁，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4650 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4300 元/吨，交付前期订单为主。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废黄板纸价格先涨后跌，受成品纸市场销售不佳影响，废纸价格小幅下滑。元旦与春节临近，期间打包站出货积极性较高，多数纸厂意向降价吸货为春节期间生产储备废黄板纸原料，此亦不利于废黄板纸市场价格走势。当前成品纸库存转入上升趋势

势，已经明确成品纸需求旺季结束，后期纸厂对废黄板纸采购兴趣将及时下降，部分纸厂可能下调废黄板纸采购价格以刺激打包站积极出货，此利于 2024 年 1 月废黄板纸市场价格下行趋势。白废纸方面，整体表现小幅调整，个别纸厂采购价涨跌幅度 10-20 元/吨，打包站供需平稳；在废书本纸供应量增加预期下，废书页市场整体表现为供需平稳。

本月综合来看，废纸价格受其影响处于低位徘徊。受上下游产品相互传导效应，短期废黄板纸预期局部上行，持续到月底稍有回稳。目前，目前黄废价格基本稳定在 1430-1550 元/吨，废旧书页纸参考价约为 1400-2620 元/吨左右，废报纸参考价 2500-2750 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】WTI 2 月原油期货日盘收跌 0.04 美元，跌幅 0.05%，报 75.53 美元/桶。周二，国际原油期货大涨超 2%，中东航运风险继续发酵，美联储明年降息的预期也为油价提供了支撑。

【汇率】周三，在岸人民币兑美元日盘收报 7.1437，较上一交易日官方收盘价涨 8 点。近期，美元持续走弱，对人民币构成利好。

【企业利润】11 月份，中国规模以上工业企业实现利润同比增长 29.5%，增速较 10 月份明显加快，利润已连续 4 个月实现正增长。1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 69822.8 亿元，同比下降 4.4%，降幅比 1-10 月份收窄 3.4 个百分点，其中，1-11 月造纸及纸制品业企业利润增长 2.4%，印刷和记录媒介复制业企业利润增长 0.1%，均较前期大幅改善。

【国际航运】由于红海地区局势日益紧张，对供应链影响持续超预期，上周欧线运价上涨 45.5%，欧线运价期货上涨 51.4%，油轮阿芙拉苏伊士上涨 12%-37%，海外集运标的上涨 10%-31%，油轮上涨 5%-13%。如果往来于亚洲和欧洲之间的商船选择绕行南非好望角，航程将至少多出 10 天，对于运到欧洲的货物来说，会面临 10%到 20%的价格涨幅。

【存款利率】继工行、农行、中行、建行、交行，以及邮储银行等六大商业银行之后，多家全国性股份制银行宣布，从 12 月 25 日起下调人民币存款挂牌利率，其中包括，中信银行、平安银行、光大银行等 12 家全国性股份制银行均已下调人民币存款挂牌利率。

【手机销量】2023 年 11 月，国内市场手机出货量 3121.1 万部，同比增长 34.3%，其中，5G 手机 2709.2 万部，同比增长 51.2%，占同期手机出货量的 86.8%。

【元旦出行】在 2024 年元旦之前，冷空气强度总体较弱，难改偏暖格局，我国大部气温仍将在波动中回升。在冷空气影响间歇期，华北、黄淮等地雾和霾天气将来袭。预计 2024 年元旦假期，全国高速公路日均流量约为 3530 万辆，较平日增长约 9%，同比增长约 26%；预计普通公路日均断面交通量约为 7970 万辆，同比增长约 12%。

【11 月经济数据】

11 月官方制造业 PMI 降至 49.4，低于前值 49.5

11 月 CPI 同比下降 0.5%，PPI 同比下降 3%

11 月广义货币同比增长 10%；狭义货币同比增长 1.3%

11 月社会消费品零售总额同比增长 10%

11 月全社会用电量同比增长 11.6%

【浆价】经过前期浆价下调整理，目前木浆价格暂时走稳，最新针叶浆 5800，阔叶浆 5000，岁末市场心态谨慎但总体还算平静。

【合作】近日，晨鸣纸业与得力集团签订 2024 年战略合作协议，目前晨鸣与得力每月的纸张供应量达到万吨水平，此次战略合作将有助于双方资源共享，优势互补。

【扩建】近日，APP 旗下海南金海浆纸新项目开工，该项目包括：改造现有文化纸机生产线，将年产能由 90 万吨提升至 150 万吨；新建年产 120 万吨可降解高档涂布食品卡纸、

年产 50 万吨高档信息用纸、年产 16 万吨高档生活用纸等生产线；配套建设年产 80 万吨化机浆等生产线。

【新建】12 月 24 日，枞阳县人民政府与鲁丽纸业有限公司举行绿色纤维材料科技产业基地项目签约仪式，计划产品为高端饰面装饰纸，更多以“以竹代塑，以纸代塑”为方向。

【会展】以“践行新发展理念、坚持高质量发展、共寻纸业新机遇”为主题的 2024 第十九届广州国际纸展，将于 2024 年 5 月 28 日-30 日，在广州琶洲保利世贸博览馆一楼 2 号馆举行。

【投产】近 12 月 20 日，江西松柔纸业 TM2 卫生纸机开机投产，将新增 1.5 万吨/年生活用纸产能，该纸机幅宽 2850MM, 设计车速 1300M/MIN.

【港口库存】行业数据显示，11 月底欧洲港口木浆库存数据再度下降，从 10 月底的 124 万吨下降到 121 万吨，较 6 月份的 181 万吨今年高位，已下降了近 60 万吨，在今年 Arauco、UPM 乌拉圭和芬宝纸浆扩产背景下，欧洲港口库存不升反浆，中国市场的大量进口起到重要作用。上周国内最新港口木浆库存在 230 万的适中水平。

【木浆】海关数据显示，2023 年 11 月纸浆进口量为 322.7 万吨；1—11 月纸浆进口量为 3311 万吨，同比增长 23.5%。

【废纸】接近年关，国废价格呈现涨价无力有所下跌的趋势，打包站也是快进快出，纸价近日有 30-50 元/吨的下调。

【纸价】年底，资金回笼要求叠加市场消费趋弱，纸价表现相对走弱，白卡、双胶、生活用纸市场价格均呈现偏弱状况，但未出现过于恐慌抛售的状况，部分地区存在一定程度倒挂，市场观点普遍谨慎，春节前预计纸价整体还是会偏弱状态，库存压力将逐步转移到纸厂端。

(个人观点，仅供参考，风险自担)