

# 2023 年 02 月纸浆月报

## 本月视点

- ◆ 阔叶发芬兰 UPM、智利 Arauco 两大纸浆厂新产陆续落地，巨大的产能投放对阔叶浆供需造成明显影响。
- ◆ 国外最新浆价报盘延续高位，供应端消息支撑纸浆市场走势有限。
- ◆ 市场发运中国数量环比下降，国内港口库存累库，下游市场需求放量不足，对纸浆市场价格支撑有限。



**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。

# 目 录

|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| 本月回顾.....                                       | 1  |
| 外盘市场： .....                                     | 1  |
| 进口浆现货市场： .....                                  | 1  |
| 国产浆市场： .....                                    | 2  |
| 一、 整体市场概述.....                                  | 3  |
| 1.1 CEPI 指出 2022 年欧洲纸张产量下降 .....                | 3  |
| 1.2 芬兰的罢工警告引发关注，UPM 承认罢工将影响其交付工厂生产的纸浆的能力。 ..... | 3  |
| 1.3 国际纸业公司将其在 ILIM 公司的股份出售给其合资伙伴 .....          | 4  |
| 1.4 国内废纸市场概述 .....                              | 4  |
| 1.5 国内包装纸市场概述 .....                             | 5  |
| 1.6 国内文化纸市场概述 .....                             | 5  |
| 二、进出口数据.....                                    | 6  |
| 2.1 海关数据 .....                                  | 6  |
| 2.2 PPPC 数据： .....                              | 7  |
| 2.3 海外数据： .....                                 | 7  |
| 2.4 部分港口纸浆库存统计 .....                            | 8  |
| 三、国内进口纸浆市场具体分析.....                             | 8  |
| 3.1 期货市场 .....                                  | 8  |
| 3.1.2 进口成本报盘走势图 .....                           | 11 |
| 3.1.3 上期所期货主力收盘价格走势图 .....                      | 12 |
| 3.1.4 上期所期货市场 .....                             | 12 |
| 3.2 国内各市场进口纸浆具体行情 .....                         | 12 |
| 3.2.1 山东地区（1.30） .....                          | 14 |
| 3.2.2 江浙沪地区（2.21） .....                         | 14 |

|                                         |           |
|-----------------------------------------|-----------|
| 3.3.3 华北地区（2.22） .....                  | 14        |
| 3.3.5 华南地区：（2.24） .....                 | 15        |
| <b>四、国产浆市场情况 .....</b>                  | <b>15</b> |
| 4.1 市场总体概述 .....                        | 15        |
| 4.2 国产木浆 .....                          | 15        |
| 4.3 甘蔗浆 .....                           | 16        |
| 4.4 竹浆 .....                            | 16        |
| 4.5 草浆/苇浆 .....                         | 17        |
| <b>六、 近期相关新增或关闭产能情况 .....</b>           | <b>17</b> |
| 6.1 ARAUCO 智利 MAPA 项目 3 号浆线首批纸浆出炉 ..... | 17        |
| 6.2 芬兰运输工人工会于 2 月 15 日开始罢工 .....        | 18        |
| 6.3 “缺粮” 加拿大又一针叶浆厂宣布停产计划 .....          | 18        |
| 6.4 玖龙纸业上半年将在国内新增 175 万吨/年木纤维产能 .....   | 18        |
| <b>七、相关因素简介 .....</b>                   | <b>19</b> |
| 7.1 国内 GDP 情况 .....                     | 19        |
| 7.2 中国制造业采购经理人指数 .....                  | 20        |
| 7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图 .....          | 21        |
| 7.4 人民币汇率走势图 .....                      | 22        |
| 7.5 波罗的海干散货指数（BDI） .....                | 23        |
| 7.6 美国制造业采购经理人指数 .....                  | 24        |
| <b>八、 要闻回顾 .....</b>                    | <b>24</b> |
| 8.1 国际纸业出售伊利姆股权达成协议 .....               | 24        |
| 8.2 FEDRIGONI 收购 ARJOWIGGINS 衢州工厂 ..... | 25        |

## 本月回顾

### 外盘市场：

**针叶浆方面**，据悉，23 年 2 月份 Arauco 针叶浆银星报平盘 920 美元/吨，加拿大北木较上轮涨 30 美元至 970 美元/吨，2 月份船期；加拿大马牌主要受木片供应紧张影响，供应量有所减少，3 月份船期净价为 930 美元/吨；加拿大虹鱼 2 月份报盘涨 30 美元为 960 美元/吨，3 月份船期；位于加拿大 BC 省的 Celgar(月亮) 由于缺乏合适的纤维供应，预计将于 2023 年 3 月开始工厂计划停工约三周，月亮 2 月份外盘涨 30 美元/吨为 930 美元/吨；年产能 35 万吨凯利普纸浆厂 2 季度和 3 季度计划各临时停产 1 个月，凯利普 2 月份报盘涨 30 美元/吨至 940 美元/吨；狮牌 3 月份报盘 940 美元/吨，金师 960 美元/吨，持平上轮，4 月底发船；雄狮停机检修，无供应量；金狮因红杉木木片短缺，减量 30%，Canfor 宣布将在一季度末关闭乔治王子纸浆生产线，预计影响产量 28 万吨/年；2022 年加拿大到中国的针叶浆出口量累计同比下滑 19%。加拿大木片减产下，预计纸浆供应增长有限，同时芬兰因集体劳动协议谈判未能达成协议，2 月 15 日始港口、码头和公路运输工人罢工。

**阔叶浆方面**，智利 Arauco 阔叶浆 2 月份明星净价 750 美元/吨，智利 Arauco 1 月 20 日通过新生产线（3 号线）生产了第一包桉木浆，新生产（3 号线）的建设是 Arauco 的 MMAPA 的项目的一部分，该项目还包括对 2 号线的重大改进和 1 号线的关闭，据传新产能即将陆续抵港；UPM 乌拉圭 210 万吨浆厂预计将于 23 年一季末投产，纸浆厂内所有区域和设备的测试工作正在迅速推进，为纸浆正式生产做足准备。APRIL 宣布，其位于印度尼西亚的 Kerinci 工厂将减产纸浆 20 万吨，此次减产是公司基于对季节性需求、原材料优化以及维修停机等因素的综合考量。2023 年 1-4 月，该工厂的各类纸浆生产线将进行轮流停机。

**本色浆方面**，Arauco 金星 2 月份本色浆外盘报 770 美元/吨，因生产问题未报盘并表示暂无量供应；依利姆 11 月份本色浆乌本块 600 美元/吨。

**化机浆方面**，加拿大针叶化机浆昆河 2 月份外盘为 650 美元/吨，Tanlor 工厂闲置超过一年。受飓风影响，新西兰 Pan pac 的 BCTMP 公司被迫停产。（单位：美元/吨）

### 进口浆现货市场：

本月，针叶浆外盘继续延续高位，主流市场发运至中国数量环比下降，国际供应端消息支撑纸浆价格下滑速

度,然,芬兰 UPM、智利 Arauco 两大纸浆厂新产陆续落地,将为全球纸浆市场新增近 366 万吨纸浆产能,全球商品浆年需求 6900 万吨,其中阔叶浆年需求 3600 万吨,巨大的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。本月,针叶浆较上月下跌 350-450 元/吨,阔叶浆较上月下跌 450-600 元/吨,本色浆较上月下跌 50-300 元/吨,化机浆较上月下跌 100 元/吨。

本周,针叶浆,海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;针叶浆参考主流品牌报价银星 6900-6950 元/吨,月亮、马牌 69500 元/吨,俄浆 6750 元/吨,凯利普 7200-7250 元/吨;阔叶浆,阔叶浆市场成交价格灵活商谈,下游纸厂小单随采随用,山东地区参考报价金鱼、鹦鹉 5800 元/吨,二类阔叶浆 5700 元/吨,华东地区金鱼、鹦鹉报价 5950 元/吨;本色浆,本色浆市场需求偏弱,交投不温不火,参考报价金星 6200 元/吨,天宫、海豚 5400 元/吨(下跌 300 元/吨);化机浆,进口化机浆市场可外售货源稀少,业者交付合同为主,参考报价山东地区昆河 5350 元/吨,华东市场暂无流通货源,华南地区 5600 元/吨,流通现货偏少。

## 国产浆市场:

**国产木浆方面**,本月,受进口浆价格持续性下滑态势影响,国产浆出货压力显现,浆价承压下行,受进口木浆市场价格下行冲击,浆厂报盘价格松动,广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 6000 元/吨,山东主流阔叶浆参考报价 5700 元/吨,晨鸣参考报价针叶浆 6450 元/吨,各家根据自身情况实单商谈价格,下游按需采购。

**国产化机浆方面**,国产化机浆市场报盘稳定,由于木片及化学品原材料等成本上涨,湿浆计划 25 日起上涨 100 元/吨,河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3800 元/吨,化机浆浆板 4800 元/吨,化学湿浆 6200 元/吨,交付长协客户为主;山东地区杨木化机湿浆报价 3500-3700 元/吨。

**国产竹浆方面**,本月竹浆市场出货放缓,受进口浆持续下跌影响,竹浆出货报价下调 300-400 元/吨,出货平稳;四川福华、永丰、凤生、赤天化漂白竹浆参考报价 6000-6400 元/吨,主要执行前期订单,下游按需采购,银鸽本色竹浆 4950 元/吨,主供前期订单。下游生活纸陆续发布涨价函,短期对竹浆市场提振有限。

**甘蔗浆方面**,甘蔗浆市场本月价格稳中偏淡态势,市场需求有限,实单商谈空间放大,广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨,广西博冠湿浆 5600 元/吨,浆板 6400 元/吨,实单实谈。下游纸厂需求不足,对于浆价支撑有限。

**苇浆方面**,稳中偏弱运行,新疆博湖苇木浆自提报价 5300 元/吨,辽宁振兴苇浆本月报盘下调 300 元/吨,漂白苇湿浆含税参考报价 5100 元/吨,漂白苇浆板 5400 元/吨。

## 一、整体市场概述

### 1.1 CEPI 指出 2022 年欧洲纸张产量下降

该组织表示，欧洲造纸业去年受到高能源价格和经济增长放缓的影响。总部位于布鲁塞尔的欧洲造纸工业联合会(CEPI)发布的 2022 年初步统计数据显示，2022 年欧盟纸张和纸板的消费量保持稳定，但该地区的产量与上年相比下降了 5.9%。CEPI 将“能源价格高企以及欧盟和全球经济增长放缓的影响”列为产量下降的因素。“在全球竞争加剧的背景下”，产量下降和消费稳定的综合发展导致该行业的贸易平衡发生了变化。

CEPI 地区的进口增加，该组织表示，23.6%的进口量来自北美，另有 16.9%来自亚洲。拉丁美洲也占运往 CEPI 地区的纸张和纸板的 8%。最大比例的进口为 21.8%，来自其他欧洲国家，其工厂未加入 CEPI。CEPI 在 2022 年表示，尽管这可能包括俄罗斯，但其成员与俄罗斯的贸易“受到欧盟采取的制裁措施的影响”，欧盟对俄罗斯的纸张出口与前一年相比下降了 68%，而 CEPI 地区的纸张和纸板从俄罗斯的进口下降了 35%。

关于其成员国(德国、法国、比荷卢经济联盟国家、英国、奥地利捷克共和国、匈牙利、意大利、挪威、波兰、葡萄牙、罗马尼亚、斯洛伐克、斯洛文尼亚、西班牙和瑞典)的情况，CEPI 表示，“今年下半年造纸产量疲软在很大程度上是由于欧洲能源和原材料成本高，导致机器暂时停工。

### 1.2 芬兰的罢工警告引发关注，UPM 承认罢工将影响其交付工厂生产的纸浆的能力。

在工会和雇主协会就一项新的集体协议进行的最后一刻谈判未能解决争端后，芬兰的罢工行动于上周三开始。

据芬兰运输工人工会(AKT)称，芬兰港口的装卸工人于 2 月 15 日早上 6 点正式开始罢工，直至另行通知。

码头操作员也在同一天早上 6:00 罢工，他们的行动将持续到 2 月 21 日午夜。卡车运输、油轮和石油产品行业的工人从 2 月 15 日凌晨 12:00 开始罢工，并将继续罢工。停工至 2 月 22 日早上 6 点。

目前尚不清楚何时开始新的谈判。AKT 还发布了新的罢工警告，新的罢工将从 3 月 1 日开始。

对于码头运营商部门，如果在此之前未达成协议，新的罢工将于 3 月 1 日早上 6:00 开始，一直持续到 3 月 8 日早上 6:00，而卡车运输部门的工人将在 3 月 1 日再次罢工，从凌晨 3:00 至 3 月 8 日凌晨 3:00。

该行动造成的损失将“相当大，因为港口运营的停止将影响整个国民经济”。该协会指出，芬兰大约 90%



的对外贸易是通过其港口进行的。

在给客户的一份报告中，UPM 承认罢工将影响其交付工厂生产的纸浆的能力，但表示，为了减轻任何可能的影响，它已经增加了港口外的存储容量，并提高了芬兰境外的库存水平。该公司指出，其乌拉圭工厂的桉木浆交付并未受到罢工的影响。

### 1.3 国际纸业公司将其在 Ilim 公司的股份出售给其合资伙伴

国际纸业公司(InternationalPaper)已签订协议，将其在 Ilim SA 的 50%股权出售给其合资伙伴，股权价值为 4.84 亿美元。该公司宣布，此次出售须经俄罗斯监管部门批准。

Ilim SA 是 Ilim 合资企业的控股公司，国际纸业公司和一些俄罗斯股东各持有该合资企业 50%的股份。根据国际纸业的数据，这笔交易表明企业总价值为 35 亿美元，其中包括 24.5 亿美元的净债务。

国际纸业表示，它还收到了其合资伙伴的意向书，希望以 2400 万美元的价格购买其在浆纸制造分公司 JSO Ilim 集团中 2.39%的股份。国际纸业在新闻稿中宣布其打算“寻求一项协议，将 JSC Ilim 集团的股份出售给其合资伙伴，并将与 Ilim 相关的其他非实质性剩余权益出售给其合资伙伴”。

俄乌冲突后不久，国际纸就宣布打算为 Ilim 探索战略决策，包括可能出售其在 Ilim 集团 50%的所有者权益。当时，国际纸业已解释称，公司“不考虑暂停经营也不考虑对 Ilim 集团提出破产清算的要求”。

### 1.4 国内废纸市场概述

国废：

本月，国废价格出现持续小幅下滑，年后，上游打包厂到货量增多，发货量较以往大大增加。另外，整体纸张市场在突如其来的疫情放开，春节期间整个市场消费和商旅活动逐渐活跃，经济和消费的恢复普遍寄予期待。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，多数业者对后市信心不足，因此下游备货积极性不高。月中，纸厂陆续复工复产，但因部分纸厂延长其停机时间至月初，月末，主流黄废纸价格以下调为主，局部地区纸厂废纸采购价跌幅 20-30 元/吨，一是，春节期间产生的废纸量较平时相对增加，废纸回收量随之上升，另外一点，纸厂方面春节期间放假时间较长，节后虽有陆续开工，但开工率相对不高。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 20-50 元/吨；纯报纸价格走势偏上运行。目前，废旧书页纸参考价约为 2000-2200 元/吨左右，废报纸参考价 2700-2900 元/吨。

## 1.5 国内包装纸市场概述

### 包装纸市场分析：

本月，白卡纸市场稳中小幅震荡，部分主流纸厂价格小幅拉涨 100 元/吨，下游需求暂未出现向好势头，涨后落实情况一般。月初，白卡纸价格呈现稳中观望，在木浆价持续高位影响下，实单实谈，首先，原料成本高位支撑下，规模企业报价坚挺，对市场有一定提振作用；贸易商维持库存低位，二、三级厂多按单补库，一单一议。月末，供应收紧及成本升高支撑下，白卡纸价差有缩小趋势，终端需求放量情况则低于预期。整体走势仍属偏强形态，下游终端用户接受能力有限，市场成交多以商谈为主。

本月，白板纸市场价格小幅回升，市场纸价上涨乏力，整个市场供需、交投一般。受主流纸厂个别产线转产的影响，中高端纸产量出现下降，规模纸厂拉涨意向仍较为明显，然，下游客户以及终端用户反应较为平淡，仍以按需补库为主。此外之前价格一直下跌，部分纸厂开始亏损，下游对涨价有一定预期，纸厂稳价意向较为强烈；目前原料成本波动有限，规模企业暂以稳盘观望为主，对市场价格起到一定支撑作用。主流纸厂拉涨意愿增强，贸易商多以稳定出货为主，价格变动相对较少，预计短期白板纸价格多平稳运行为主。

本月，箱板、瓦楞纸价格小幅走低；主流纸厂为缓解当前库存压力，部分品质价格下滑 50-200 元/吨，原纸价格继续受到行业供需格局及成本价格变动的影响，价格承压下行。个别基地实施停机、限产等，本次停机或许能加快市场旧产能的消耗，并起到停机保价减成本的作用。年后包装用纸需求未达预期，加上进口瓦楞纸对国内市场带来冲击，瓦楞纸价格的走低一直持续到年末。临近月末，部分中小型纸厂价格小幅下滑，另外，随着春节假日逐渐接近，节前消费和商旅活动逐渐活跃，对经济和消费的恢复普遍寄予期待，纸张消费自然能被积极带动，预计下个月，瓦楞箱板纸整体市场需求暂无利好表现，如在旧产能未消耗完毕的情况下，继续加入新产能，纸厂很可能会陷入成本上升、需求减弱的博弈格局中，预计短期瓦楞箱板纸价格保持低位震荡为主。

市场利空因素：造纸原料成本叠加，市场需求恢复缓慢、新产能逐渐释放、库存压力依旧存在的特定背景下，纸厂的经营压力仍然偏大。

## 1.6 国内文化纸市场概述

### 文化纸市场分析：

本月，双胶纸市场价格稳中略涨，市场需求一般，自疫情放开后，整体社会订单略有增长，年后，部分市场逐渐开市，市场二级经销商整体库存偏低，受造纸原料影响，纸厂试探性拉涨 100 元/吨，并且制定下月



初上调计划，由涨价函带动的的市场补库存心态放缓，节后市场库存相对较低，在纸厂强势拉涨情况下，市场订单逐渐增加，业者对后市仍存观望心态；一方面，书商集中才买结束后，库存压力的缓解，另一方面，国家政策方面有所变动，我国将对 1020 项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率。将部分木材和纸制品等商品进口关税也在降税清单范围内，随着疫情的放开和第一波大面积感染人群的康复，商旅活动和人气烟火已逐渐活跃，对经济和消费的恢复会渐渐发挥积极作用，预计来年市场供给格局或打破僵局。

成本面：纸浆价格高位僵持，波动水平有限，一直处于高位运行的状态，对双胶纸市场有着一定支撑。

需求端：出版招标订单的结束，在需求方面限制了价格上行力度，年初，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：年末市场需求受限，疫情开放后物流运输提前进入节假日安排，纸厂开工意愿受挫，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，来年或将迎来新的希望，另外，在进口关税调整下，双胶纸价格可能有小幅松动。

## 二、进出口数据

### 2.1 海关数据

海关数据显示，中国 2022 年 12 月纸浆进口量为 236.2 万吨，环比下降 5.3%，同比增涨 23.9%。1-12 月累计进口量 2916.3 万吨，累计同比减少 1.8%。其中，2022 年 12 月漂白针叶浆进口数量 61.4 万吨，环比减少 1.2%，同比增加 5.1%。漂白阔叶浆进口数量 99.1 万吨，环比减少 7.8%，同比增加 19.2%。本色针叶浆进口数量 14.3 万吨，环比增加 18.2%，同比增加 112.8%。化机浆进口数量 8.4 万吨，环比减少 0.3%，同比减少 9.8%。

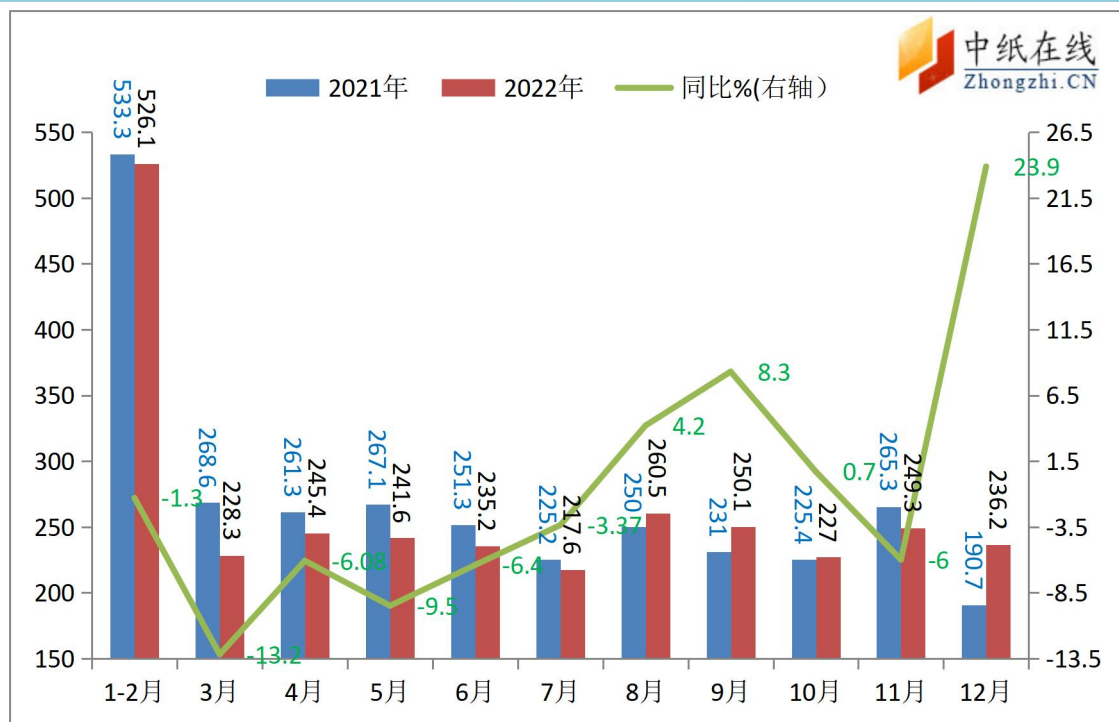


图 1：2021 年-2022 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

## 2.2 PPPC 数据：

据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 12 月底为 44 天（标准计算方式），其中漂白软木浆库存天数较上期增加 2 天，为 43 天，漂白硬木浆库存天数增加 2 天，为 45 天。世界 20 国商品浆供应商 12 月总出货量较 11 月上涨 7.2%。其中，漂白软木浆出货量环比下降 1.2%，漂白硬木浆出货量环比上涨 14.0%。

## 2.3 海外数据：

据 Europulp 数据显示，2022 年 12 月欧洲港口总库存环比提升 0.04%，较 2021 年同期提升 17.58%。其中 2022 年 12 月除荷兰/比利时以及法国/瑞士港口库存环比提升外，英国、德国、意大利以及西班牙港口库存环比均有下滑。

据 Europulp 数据显示，2022 年 12 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比上涨 0.05%，同比上涨 17.6%，库存总量由 11 月末的 133.06 万吨上涨至 133.12 万吨。

## 2.4 部分港口纸浆库存统计

表 1：纸浆港口库存统计表（单位：千吨）

| 单位：千吨 | 22 年<br>01 月 | 22 年<br>02 月 | 22 年<br>03 月 | 22 年<br>04 月 | 22 年<br>05 月 | 22 年<br>06 月 | 22 年<br>07 月 | 22 年<br>08 月 | 22 年<br>09 月 | 22 年<br>10 月 | 22 年<br>11 月 | 22 年<br>12 月 | 23 年<br>01 月 | 23 年<br>02 月 |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 青岛港库存 | 1020         | 1200         | 1075         | 1125         | 1130         | 1175         | 1053         | 1110         | 1170         | 1184         | 1130         | 1028         | 1136         | 1154         |
| 常熟港库存 | 500          | 600          | 459          | 543          | 554          | 505          | 520          | 551          | 513          | 490          | 530          | 410          | 448          | 650          |
| 保定仓库存 | 40           | 22.5         | 29           | 44           | 42           | 46           | 48           | 40           | 37           | 32           | 43           | 50           | 59           | 38           |
| 天津港库存 | 26           | 53           | 32           | 30           | 40           | 90           | 64           | 48           | 25           | 24           | 22           | 40           | 50           | 165          |
| 高栏港库存 | 42           | 120          | 102          | 131          | 114          | 78           | 46           | 41           | 28           | 36           | 30           | 38           | 45           | 98           |

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 2 月底，青岛港纸浆总库存约 115 万吨，环比涨幅 1.58%，同比跌幅 3.8%。常熟港纸浆库存约 65 万吨，环比涨幅约 45%，同比涨幅 8.3%。

据不完全统计，截至 2 月底，保定地区纸浆总库存约 3.8 万吨，环比跌幅 36%，同比涨幅 69%。高栏港纸浆总库存约 9.8 万吨，环比涨幅 118%，同比跌幅 18%；天津港纸浆总库存约 16.5 万吨，环比涨幅 230%，同比涨幅 211%。

## 三、国内进口纸浆市场具体分析

### 3.1 期货市场

针叶浆方面：

表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

| 品名 | 22 年<br>01 月 | 22 年<br>02 月 | 22 年<br>03 月 | 22 年<br>04 月 | 22 年<br>05 月 | 22 年<br>06 月 | 22 年<br>07 月 | 22 年<br>08 月 | 22 年<br>09 月 | 22 年<br>10 月 | 22 年<br>11 月 | 22 年<br>12 月 | 23 年<br>01 月 | 23 年<br>02 月 |
|----|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 银星 | 770          | 840          | 890          | 990          | 1010         | 1010         | 1010         | 1010         | 970          | 970          | 940          | 940          | 920          | 920          |

|         |             |     |     |      |      |              |            |      |     |             |        |     |     |           |
|---------|-------------|-----|-----|------|------|--------------|------------|------|-----|-------------|--------|-----|-----|-----------|
| 俄针      | 810/<br>785 | 840 | 890 | 980  |      | 1000/<br>960 |            | 950  | 970 | 950/<br>920 | 930    |     |     |           |
| 马牌      | 810         | 890 |     | 1000 | 1000 |              |            |      |     | 930         |        |     |     | 净价<br>930 |
| 雄狮      | 850         | 870 | 880 | 1050 |      | 1050         | 净价<br>1010 |      | 970 | 970/<br>950 |        | 920 | 920 | 940       |
| 金狮      | 870         | 880 | 890 | 1070 |      | 1070         | 净价<br>1030 |      | 990 | 990/<br>970 |        | 940 | 940 | 960       |
| 北木      |             |     |     | 1030 |      |              |            | 1030 | 990 | 990         | 969700 | 940 | 940 | 970       |
| 凯利<br>浦 | 860         |     |     | 1000 | 1000 | 970          | 1000       | 1010 | 960 | 930         |        | 910 |     | 940       |
| 和平<br>河 |             | 870 |     |      |      |              |            |      |     |             |        |     |     |           |
| 月亮      | 850         | 850 | 880 | 990  | 990  | 990          | 990        | 1010 | 960 | 930         | 930    |     | 900 | 930       |

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面：

表 3：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

| 品名       | 22 年<br>02 月 | 22 年<br>03 月 | 22 年<br>04 月 | 22 年<br>05 月 | 22 年<br>06 月 | 22 年<br>07 月 | 22 年<br>08 月 | 22 年<br>09 月 | 22 年<br>10 月 | 22 年<br>11 月 | 22 年<br>12 月 | 23 年<br>01 月 | 23 年<br>02 月 |
|----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 布阔       |              | 720          | 800          |              | 海运<br>830    | 880          |              | 880          | 890          | 880          |              |              |              |
| 金鱼       | 650          | 680          | 780          | 810          | 840          | 860          |              |              |              | 860          | 820          |              |              |
| 智利<br>明星 | 655          | 700          | 805          | 835          | 865          | 885          | 885          | 885          | 885          | 885          | 845          |              | 750          |
| 新明<br>星  | 655          | 700          | 805          | 835          | 865          | 885          | 885          | 885          |              |              | 845          |              | 750          |
| 鹦鹉       | 650          | 680          | 780          | 810          | 840          | 860          |              |              |              | 860          | 840          |              | 750          |
| 小叶<br>相思 |              | 750          |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 巴丝       |              |              | 780          | 810          | 840          | 860          |              | 860          |              | 860          |              |              | 760          |
| 小鸟       |              | 680          | 780          | 810          |              | 860          | 860          | 860          |              | 860          | 820          | 750/<br>760  |              |

|    |     |     |     |     |     |     |  |     |  |  |     |  |  |
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--|-----|--|--|-----|--|--|
| 公牛 | 650 | 680 | 780 | 810 | 840 | 860 |  | 860 |  |  | 820 |  |  |
|----|-----|-----|-----|-----|-----|-----|--|-----|--|--|-----|--|--|

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面：

表 4：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

| 品名      | 22 年<br>02 月 | 22 年<br>03 月 | 22 年<br>04 月 | 22 年<br>05 月 | 22 年<br>06 月 | 22 年<br>07 月 | 22 年<br>08 月 | 22 年<br>09 月 | 22 年<br>10 月 | 22 年<br>11 月 | 22 年<br>12 月 | 23 年<br>01 月 | 23 年<br>02 月 |
|---------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 金星      | 800          | 830          | 880          | 910          | 910          | 910          | 870          | 870          | 870          | 810          | 780          |              | 770          |
| 乌本<br>块 |              | 640          | 680          |              | 700/6<br>70  | 700          |              |              |              | 600          |              |              |              |

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 5：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

| 品名        | 22 年<br>02 月 | 22 年<br>03 月 | 22 年<br>04 月 | 22 年<br>05 月 | 22 年<br>06 月 | 22 年<br>07 月 | 22 年<br>08 月 | 22 年<br>09 月 | 22 年<br>10 月 | 22 年<br>11 月 | 22 年<br>12 月 | 23 年<br>01 月 | 23 年<br>02 月 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 佳维<br>(75 |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |              |
| 昆河<br>(75 |              | 650          | 730          | 750          | 750          | 720          | 720          | 650          |              |              | 680          |              | 650          |

数据来源：中纸在线信息部

### 3.1.2 进口成本报盘走势图

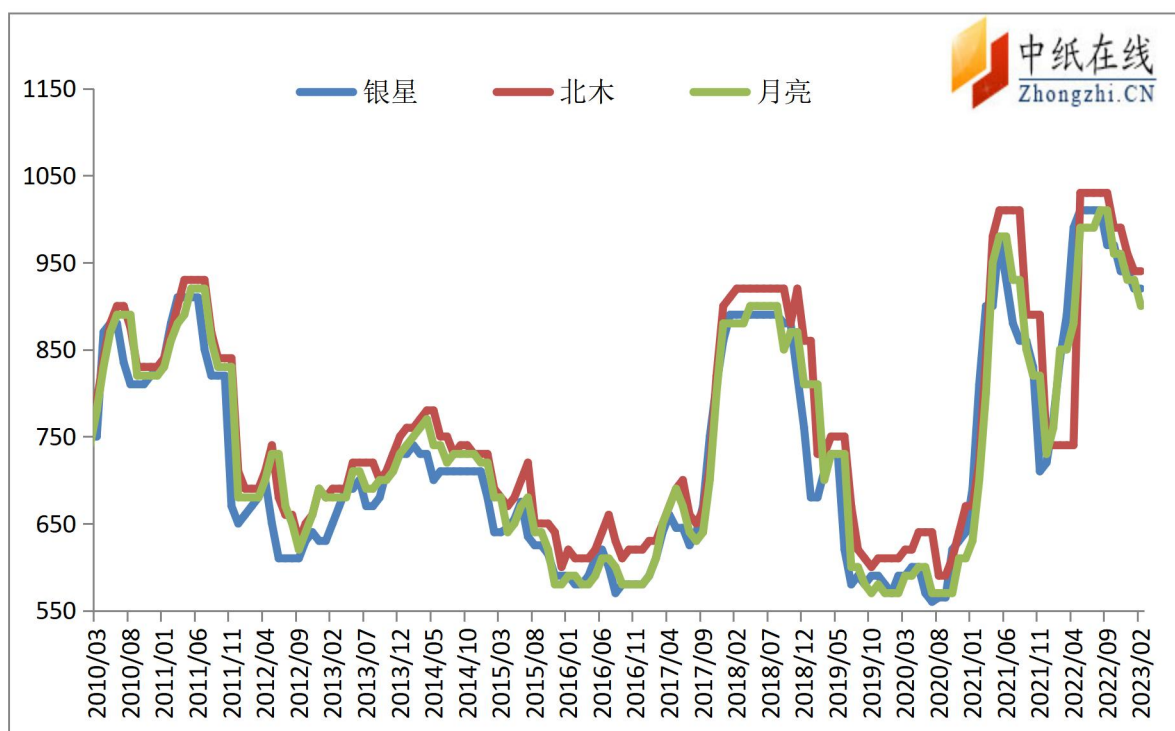


图 2：2010 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

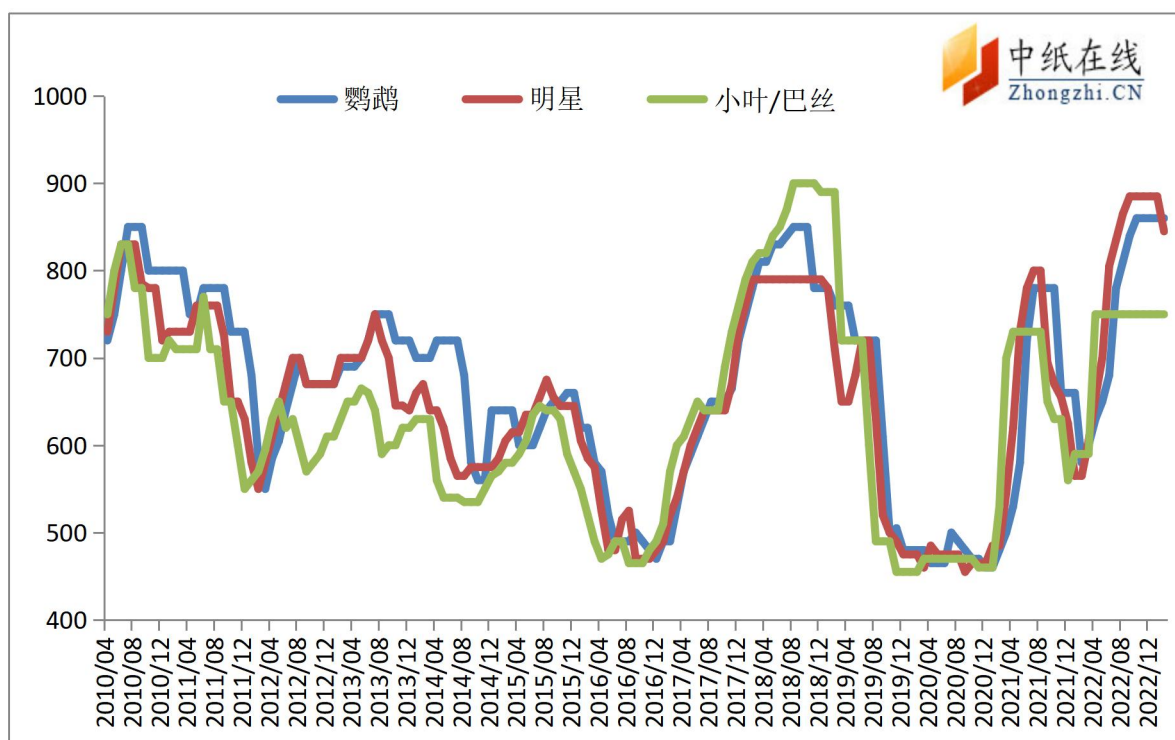


图 3：2010 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部



### 3.1.3 上期所期货主力收盘价格走势

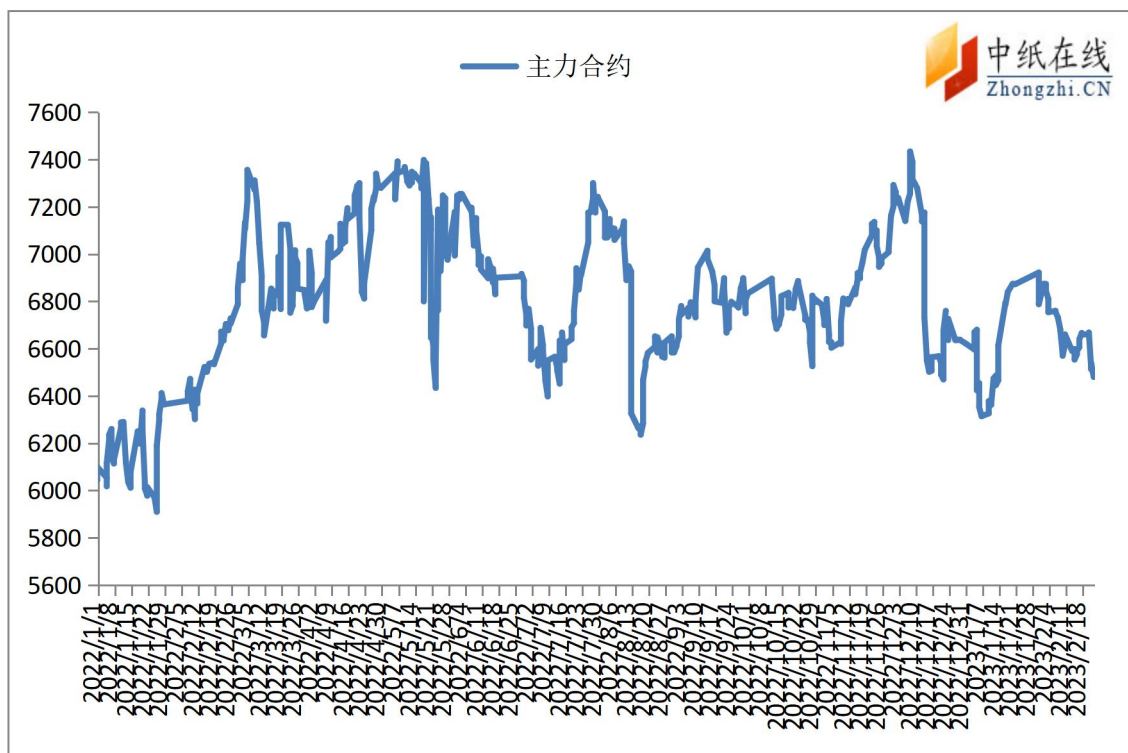


图 4：2022 年 1 月纸浆期货主力合约走势图（单位：元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

### 3.1.4 上期所期货市场

上海期货交易所纸浆期货主力合约 SP2305，开盘 6512 元/吨，收盘 6480 元/吨，下跌 32 点，成交量 17.8 万，持仓量 15.3 万，持仓量增加 5271 手。影响价格下跌的主要因素：阔叶浆供应量增加，拖累其他浆种价格，海外市场经济衰退木浆供大于求，国内经济复苏缓慢，纸浆多数流向国内市场，供应端对浆价支撑有限，需求端延续随用随采压制浆价。2 月 15 日 2302 合约交割完税价 6720 元，交割量 86760 吨，环比下降 10%。

## 3.3 国内各市场进口纸浆具体行情

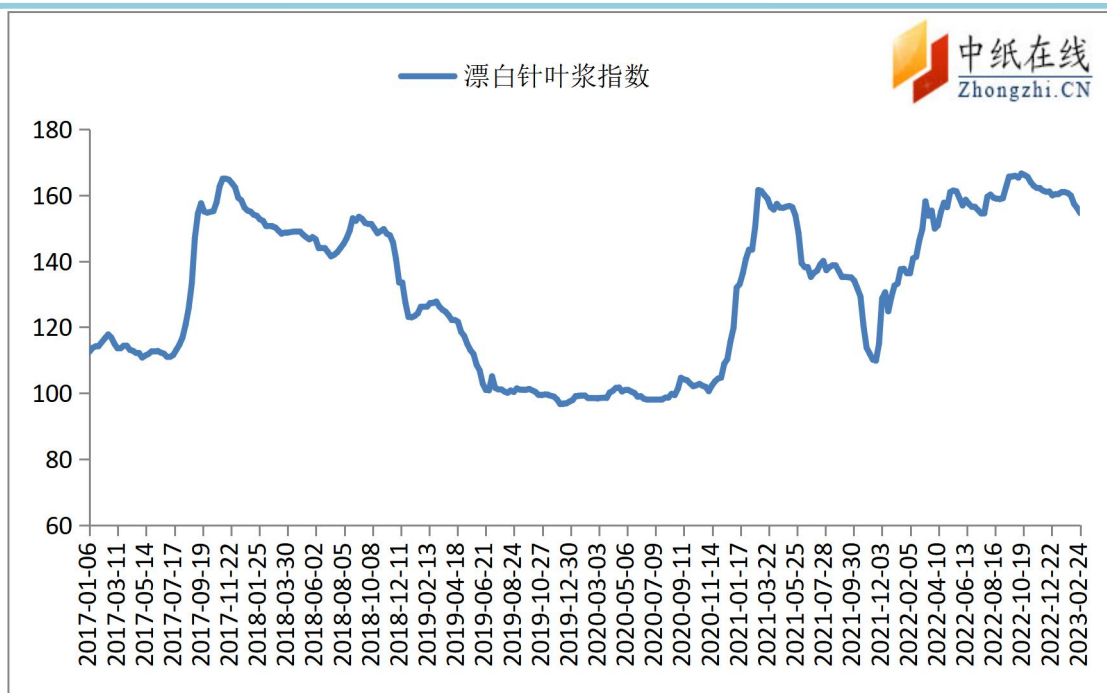


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2017 年 01 月 06 日

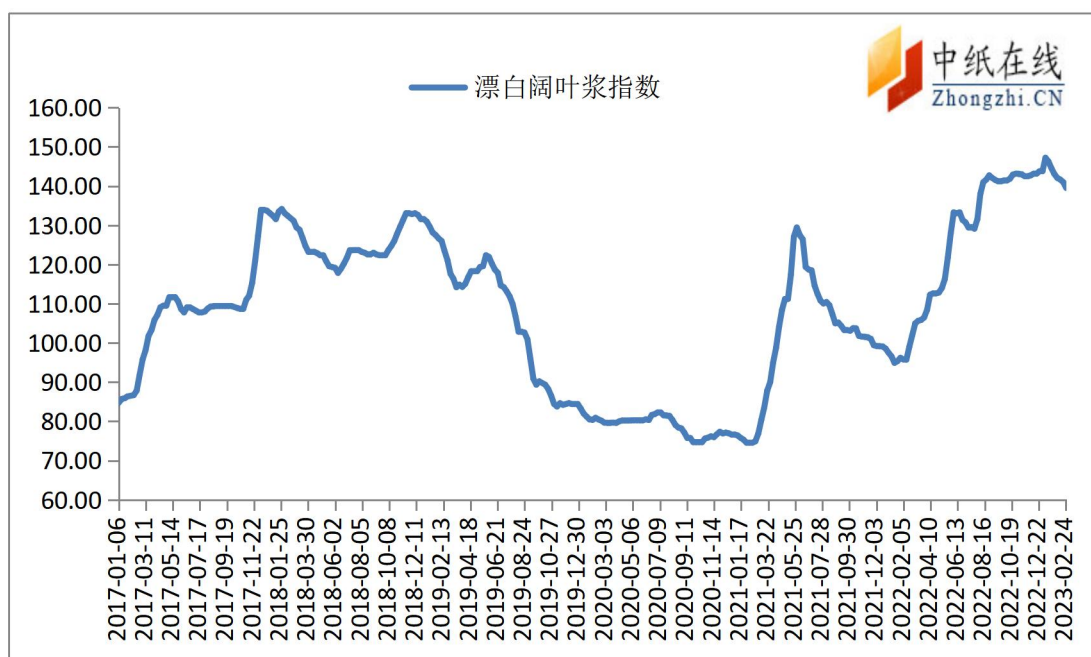


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2017 年 01 月 06 日

2022 年 2 月末，漂白针叶浆中纸指数为 154.58 点，较上月末 160.66 点，下降约 3.78%；漂白阔叶浆中纸指数为 123.42 点，环比上月末 133.19 点，下降约 7.34%。

### 3.3.1 山东地区（1.30）

**针叶浆：**山东地区针叶浆价格行情动态，下游谨慎观望，以刚需采购为主，参考报价银星 7000 元/吨，月亮 7050 元/吨，凯利普 7300 元/吨，阿拉巴马 7050 元/吨，丸住 6500 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**山东地区阔叶浆价格行情动态，市场价格承压下滑，实单商谈，参考报价鹦鹉 5850 元/吨，金鱼 5850 元/吨，小鸟 5800 元/吨，卡拉宾 5800 元/吨，阿尔派 5750 元/吨，和平河 5650 元/吨，实单实谈。

**本色浆：**山东地区本色浆行情价格动态，下游刚需补库，参考报价金星 6250 元/吨，查尔斯顿 5000 元/吨，海豚 5400 元/吨，实单商谈。

**化机浆：**山东地区化机浆价格行情动态，现货流通偏少，市场参考报价昆河 5350-5400 元/吨，实单实谈。

### 3.3.2 江浙沪地区（2.21）

**针叶浆：**江浙沪地区针叶浆价格行情动态，下游交投情况一般，报盘窄幅调整，参考报价银星 7000 元/吨，太平洋 6950 元/吨，叶河 7000 元/吨，凯利普 7400 元/吨，宁波北木 7550 元/吨，实单商谈。

**阔叶浆：**江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场报盘下滑，下游刚需采购，参考报价金鱼、鹦鹉 6050 元/吨，小鸟 5850 元/吨，卡拉宾 5900 元/吨，实单商谈为主。

**本色浆：**江浙沪地区本色浆价格行情动态，报价持稳，实单商谈，参考报价金星 6250 元/吨。

**化机浆：**江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场暂无报价，参考价昆河 5400 元/吨，实单实谈。

### 3.3.3 华北地区（2.22）

**针叶浆：**华北地区针叶浆价格行情动态，下游小单刚需采购，参考报价银星 6950 元/吨，凯利普 7250 元/吨，实单实谈。

**阔叶浆：**华北地区阔叶浆价格行情动态，下游采买刚需为主，参考报价含税金鱼 5850 元/吨，蒙迪 5800 元/吨，罗赛 5750 元/吨，天津和平河 5750 元/吨，实单商谈为主。

**俄浆：**河北地区俄浆价格行情动态，市场交投清淡，参考报价含税自提布针 6780 元/吨，乌针 6800 元/吨，实单实谈。

### 3.3.5 华南地区：（2.24）

**针叶浆：**华南地区针叶浆价格行情动态，市场维持随采随用，实单商谈为主，参考报价银星 6900 元/吨，布针 6750 元/吨，凯利普 7300 元/吨，北木 7600 元/吨，虹鱼 7600 元/吨。

**阔叶浆：**华南地区阔叶浆价格行情动态，市场小单随用随采为主，报盘较少，参考报价鹦鹉、金鱼 5950 元/吨，二类阔叶浆 5850 元/吨，一单一谈为主。

**本色浆：**华南地区本色浆价格行情动态，刚需交投，参考报价金星 6250 元/吨，实单商谈。

**化机浆：**华南地区化机浆行情价格动态，交付长协订单为主，参考报价昆河 5600 元/吨，实单实谈。

## 四、国产浆市场情况

### 4.1 市场总体概述

国产木浆方面，本月，受进口浆价格持续性下滑态势影响，国产浆出货压力显现，浆价承压下行，受进口木浆市场价格下行冲击，浆厂报盘价格松动，广东鼎丰竹桉混合漂白浆出厂报价 6000 元/吨，山东主流阔叶浆参考报价 5700 元/吨，晨鸣参考报价针叶浆 6450 元/吨，各家根据自身情况实单商谈价格，下游按需采购。

国产化学浆方面，国产化学浆市场报盘稳定，由于木片及化学品原材料等成本上涨，湿浆计划 25 日起上涨 100 元/吨，河南瑞丰杨木化学浆湿浆参考含税报价 3800 元/吨，化学浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 6200 元/吨，交付长协客户为主；山东地区杨木化学浆湿浆报价 3500-3700 元/吨。

国产竹浆方面，本月竹浆市场出货放缓，受进口浆持续下跌影响，竹浆出货报价下调 300-400 元/吨，出货平稳；四川福华、永丰、凤生、赤天化漂白竹浆参考报价 6000-6400 元/吨，主要执行前期订单，下游按需采购，银鸽本色竹浆 4950 元/吨，主供前期订单。下游生活纸陆续发布涨价函，短期对竹浆市场提振有限。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场本月价格稳中偏淡态势，市场需求有限，实单商谈空间放大，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠湿浆 5600 元/吨，浆板 6400 元/吨，实单实谈。下游纸厂需求不足，对于浆价支撑有限。

苇浆方面，稳中偏弱运行，新疆博湖苇木浆自提报价 5300 元/吨，辽宁振兴苇浆本月报盘下调 300 元/吨，漂白苇湿浆含税参考报价 5100 元/吨，漂白苇浆板 5400 元/吨。

### 4.2 国产木浆

表 6：国产木浆价格表（元/吨）

| 类型  | 厂家      | 出厂价  | 月涨跌 | 备注                     |
|-----|---------|------|-----|------------------------|
| 阔叶浆 | 云南云景    | -    |     | 漂白桉木                   |
|     | 广东韶能    | -    |     | 本色桉木                   |
|     | 广东鼎丰    | 6000 | 500 | 自用，外售少                 |
|     | 柳州两面针   | 6100 | -   | 混合竹木浆一单一谈              |
|     | 金海浆纸    | -    | -   | 全部自用                   |
|     | 亚太森博    | 5700 |     | 阔叶浆，实单实谈。              |
|     | 南通王子    | -    |     | 月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈 |
| 化机浆 | 濮阳龙丰纸业  | 4800 |     | 出厂含税，浆板                |
|     | 湖北乐水林纸  | -    |     | 杨木化机，实单实谈。             |
|     | 江苏金利达   |      | -   | 自用                     |
|     | 广西金桂    | -    | -   | 6 月产量 5 万吨，自用不对外报价     |
|     | 白云纸业    | 6000 | -   | 漂白化学阔叶湿浆含税             |
|     | 广西贵糖桉木浆 | 6150 |     | 桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户   |
|     | 焦作瑞丰    | 3800 |     | 湿浆，实单实谈。               |

数据来源：中纸在线信息部

### 4.3 甘蔗浆

表 7：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

| 厂家     | 出厂价  | 月涨跌 | 备注           |
|--------|------|-----|--------------|
| 广西凤糖   | 5750 |     | 漂白湿浆         |
| 广西东糖   | 5950 |     | 漂白湿浆         |
| 广西博冠   | 5600 |     | 湿浆，甘蔗浆板 6400 |
| 永鑫华糖   | 5650 |     | 湿浆           |
| 云南临仓南华 | 5200 |     | 本色甘蔗湿浆       |
| 广西南华   | 5900 |     | 漂白浆板：6600    |

数据来源：中纸在线信息部

### 4.4 竹浆

表 8：国产竹浆实单价格表（元/吨）

| 厂家    | 出厂价  | 月涨跌 | 备注                  |
|-------|------|-----|---------------------|
| 四川福华  | 6000 |     | 漂白竹浆板               |
| 四川永丰  | 6300 |     | 漂白竹浆板               |
| 贵州赤天化 | 6500 |     | 漂白，本色 4980 元/吨出厂    |
| 犍为凤生  | 6100 |     | 外售量月 1 万吨，本色 5700 元 |
| 广西华宇  | 6000 |     | 本色竹浆板               |

数据来源：中纸在线信息部

## 4.5 草浆/苇浆

表 9：国产草浆、苇浆价格表（单位：元/吨）

| 类型        | 厂家       | 出厂价  | 周涨跌 | 备注               |
|-----------|----------|------|-----|------------------|
| 草浆及<br>苇浆 | 沁阳昊林纸业   | 3300 |     | 长毛浆，细浆 4000 元/吨  |
|           | 辽宁国力源纸业  | 3500 |     | 稻草浆，停机， 9-10 月复产 |
|           | 湖南恒联丰利   |      |     | 停机               |
|           | 辽宁振兴生态苇浆 | 5100 |     | 湿浆，漂白浆板 5400     |
|           | 新疆博湖     | 5300 |     | 苇木浆              |

数据来源：中纸在线信息部

## 六、近期相关新增或关闭产能情况

### 6.1 Arauco 智利 MAPA 项目 3 号浆线首批纸浆出炉

近日，Arauco 智利南部的 Arauco 工厂新浆线——3 号线首批桉树硫酸盐纸浆采出炉。3 号线是 Arauco 的 MAPA 项目的一部分，该项目还包括对 2 号线的重大改进和关停 1 号线。1 号线的最后一批纸浆于 2022 年 1 月 3 日生产。

据设备供应商维美德介绍，该设备 2022 年 12 月 29 日开始向 3 号线蒸煮器进料装载木片。MAPA 项目是智利林业部门有史以来最大的投资。



## 6.2 芬兰运输工人工会于 2 月 15 日开始罢工

由于芬兰运输工人工会与雇主组织之间关于集体劳工协议的谈判没有达成协议，港口、仓库和公路运输已于 2023 年 2 月 15 日举行罢工。

工会没有为港口罢工设定结束日期，因此罢工将持续到达成协议为止或罢工被取消。公路运输和仓库的罢工将持续一周。罢工将会造成芬兰海港的装卸工作的停止，从而大部分进出芬兰的海上运输将会被终止，并且芬兰大部分的公路运输也将被中断。

UPM 不属于正在进行劳资谈判中的任何一方，但会受到罢工的影响。罢工将影响到芬兰生产的纸浆的交付能力。为了减轻影响，目前已增加了港口以外的储存能力，并提高了芬兰之外的库存量。来自乌拉圭的 UPM 芬亚桉木浆的交货不受芬兰罢工的影响。

## 6.3 “缺粮” 加拿大又一针叶浆厂宣布停产计划

加拿大制浆企业 Cariboo Pulp & Paper (CPP) 宣布，由于纤维缺乏，该公司将在 2023 年两次削减不列颠哥伦比亚省 Quesnel 工厂的纸浆生产。第一次停机计划在 4 月中旬进行，并将持续一个月。然后，将在今年第三季度再停产一个月。

CPP 是 West Fraser Timber Co 和 Mercer International 的各占 50% 股份的合资企业，可年产 36.6 万吨 NBSK 纸浆。

West Fraser 和 Mercer 将这一决定归咎于锯木厂可用纤维的下降。“虫害、火灾和政府政策决定都影响了该省可用纤维的数量。”他们宣布。

由于缺乏纤维，不列颠哥伦比亚省的纸浆公司面临着严重的问题，目前已持续数月之久，并且已在 2022 年多次影响纸浆产量。这种困难局面在 2023 年将持续存在，制浆企业只能增加停产时间来应对。

2023 年 1 月中旬，Mercer 宣布将在 3 月对年产 50 万吨的 Celgar 工厂进行为期三周的停工。

Canfor Pulp 在 2022 年 12 月中旬至今年 1 月中旬期间将年产 33 万吨的 Intercontinental NBSK 纸浆厂的产量削减了四个星期。1 月中旬，该公司还宣布永久关闭 Prince George 纸浆和造纸厂的纸浆业务。

## 6.4 玖龙纸业上半年将在国内新增 175 万吨/年木纤维产能

玖龙纸业计划今年新增 206 万吨/年木纤维产能，其中国内 8 家工厂预计将在今年 1-2 季度投产 175 万吨/年。

根据其最新发布的业绩报告，玖龙纸业将在除了四川乐山工厂以外的国内工厂建设木纤维生产线，其中

154 万吨/年产能将在本季度集中释放。

江苏太仓工厂预计在一季度投产 15 万吨/年木纤维产能后，二季度将继续新增 21 万吨/年。其他 7 家工厂都将在 3 月底前投产 10 万-24 万吨/年木纤维产能。

除了国内工厂，玖龙纸业还计划于二季度和三季度分别在越南和马来西亚基地投产 10 万吨/年和 21 万吨/年木纤维生产线。

随着中国全面禁止废纸进口，中国主要的箱板瓦楞纸企业在布局海外再生浆产能的同时也开始在国内建设木纤维生产线，以补充废纸原料短缺造成的缺口。

## 七、相关因素简介

### 7.1 国内 GDP 情况

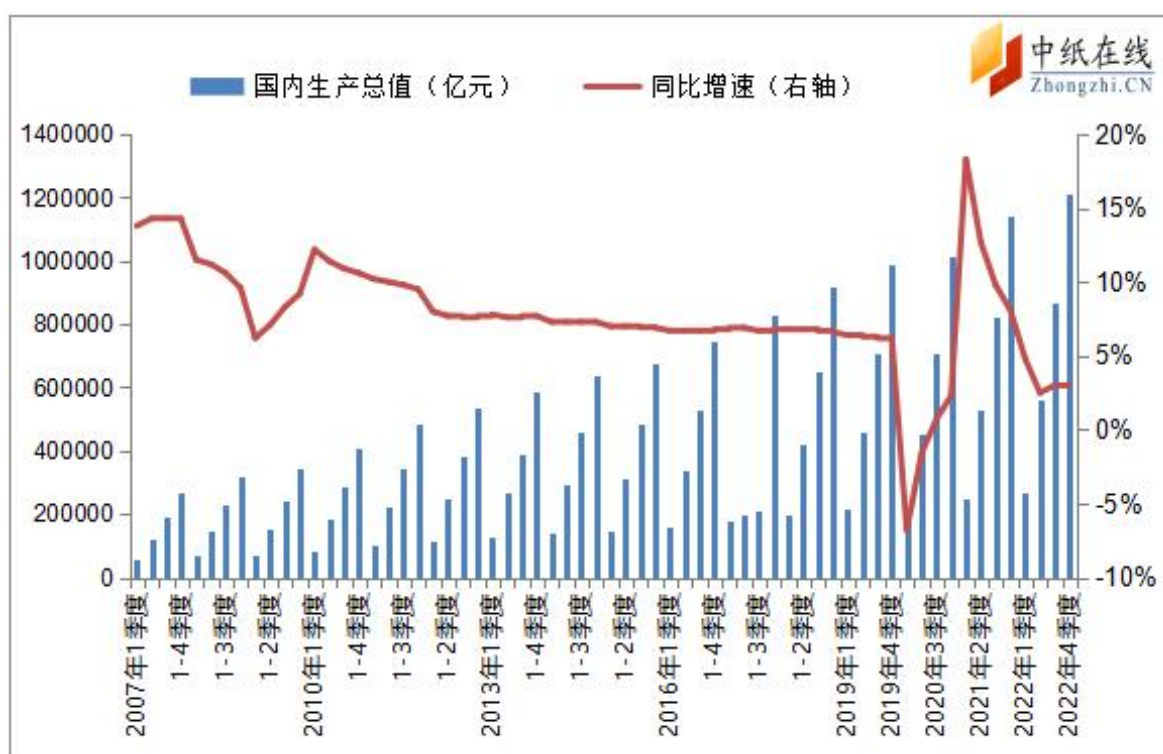


图 7：2007 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局数据显示，初步核算，全年国内生产总值 1210207 亿元，按不变价格计算，比上年增长 3.0%。分产业看，第一产业增加值 88345 亿元，比上年增长 4.1%；第二产业增加值 483164 亿元，增长 3.8%；第三

产业增加值 638698 亿元，增长 2.3%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 4.8%，二季度增长 0.4%，三季度增长 3.9%，四季度增长 2.9%。从环比看，四季度国内生产总值与三季度持平。

## 7.2 中国制造业采购经理人指数

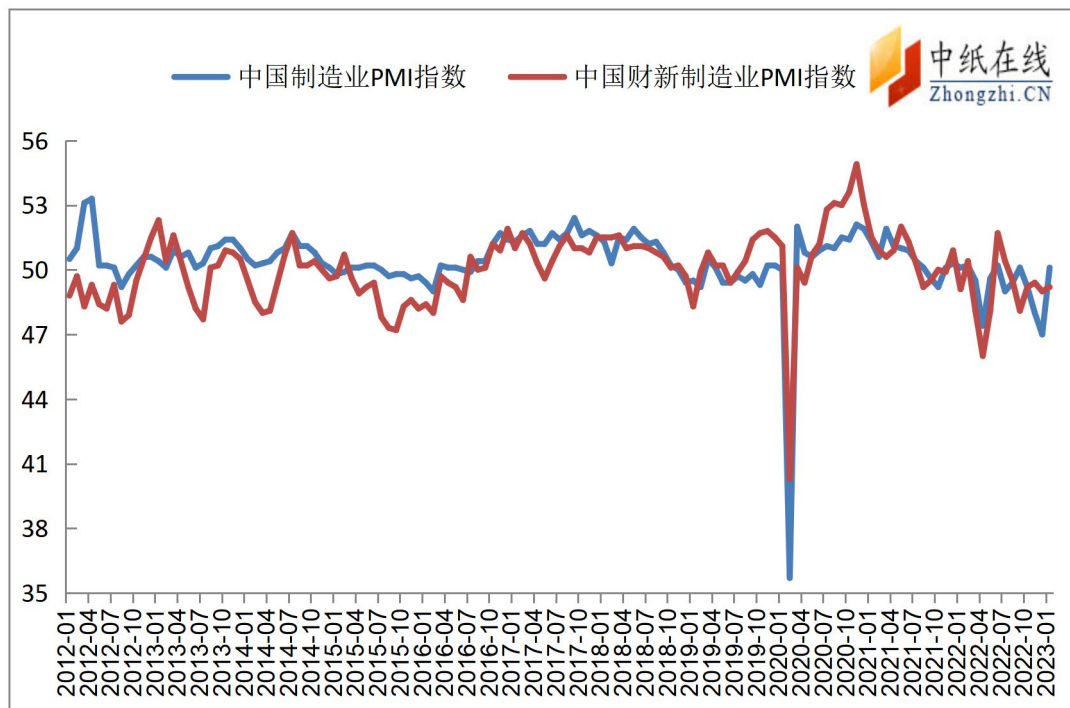


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时，反映制造业经济扩张；低于 50，则反映制造业经济收缩。

2023 年 1 月财新中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，较去年 12 月上涨 0.2 个百分点。

据国家统计局数据，1 月制造业 PMI 回升 3.1 个百分点至 50.1%，时隔 3 个月重回荣枯线以上，非制造业景气水平触底回升，综合 PMI 产出指数升至近期高点。

### 7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

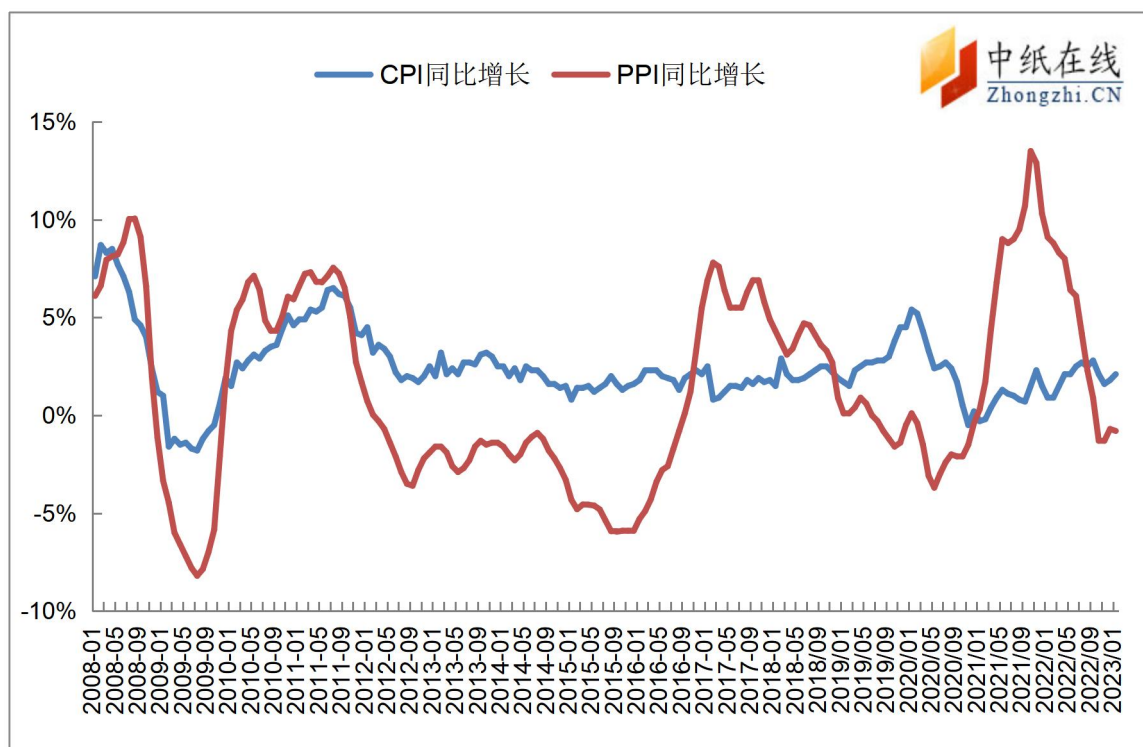


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：**PPI** 反映生产环节的价格水平，而 **CPI** 反映消费环节的价格水平。整体价格水平的波动一般首先出现在生产领域，然后通过产业链向下游产业扩散，最后波及消费品。**CPI** 上涨和 **PPI** 上涨，意味着通货膨胀上升，经济增速加快，如果上涨幅度过大，会导致高通胀，进而使得经济衰退。**CPI** 下跌和 **PPI** 下跌，意味着经济发展放缓，如果下跌幅度过大，会导致通货紧缩，经济陷入衰退。**CPI** 上涨和 **PPI** 下跌，意味着企业利润增大，经济将进入一个扩张期。**CPI** 下跌和 **PPI** 上涨，意味着企业利润减少，经济有衰退的危险。

1 月份，受春节效应和疫情防控政策优化调整等因素影响，居民消费价格有所上涨。

CPI 有所上涨，从环比看，CPI 由上月持平转为上涨 0.8%；从同比看，CPI 上涨 2.1%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点。

PPI 继续下降，受国际原油价格波动和国内煤炭价格下行等因素影响，工业品价格整体继续下降。从环比看，PPI 下降 0.4%，降幅比上月收窄 0.1 个百分点。从同比看，PPI 下降 0.8%，降幅比上月扩大 0.1 个百分点。

## 7.4 人民币汇率走势图

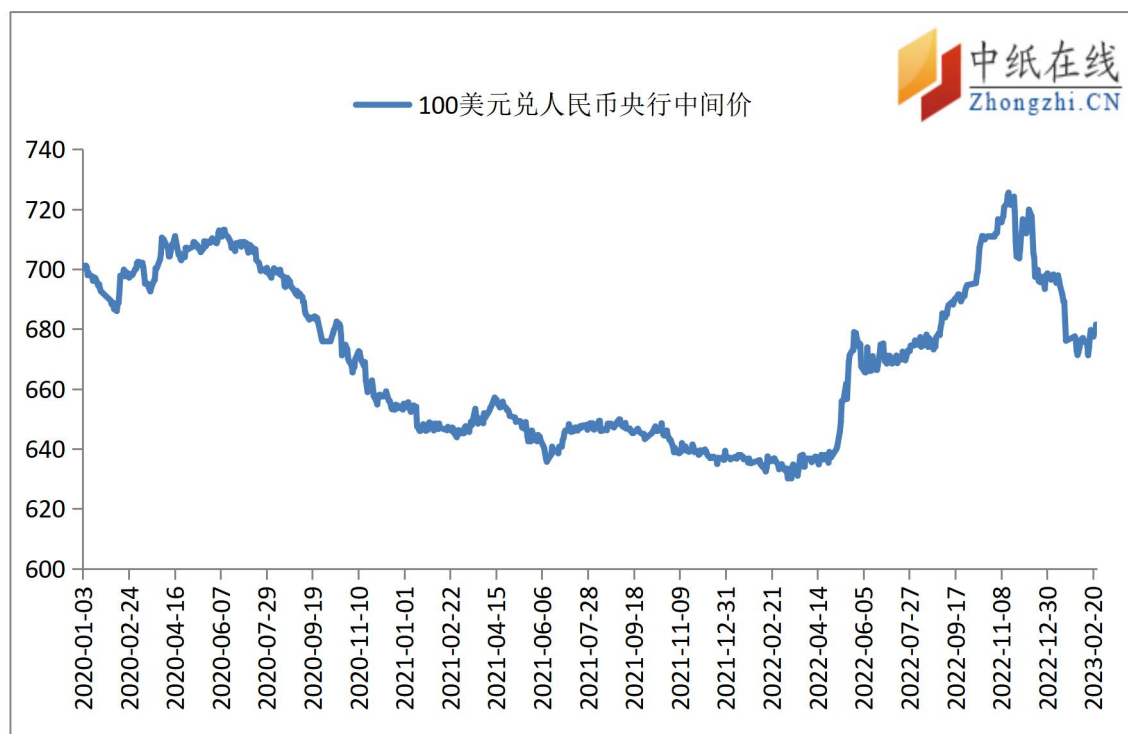


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行



## 7.5 波罗的海干散货指数（BDI）



图 11：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

备注：该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

2023 年 2 月 23 日波罗的海干散货指数为 816 点，比 1 月 31 日 680 点，涨 135 点，涨幅 19.8%。



## 7.6 美国制造业采购经理人指数

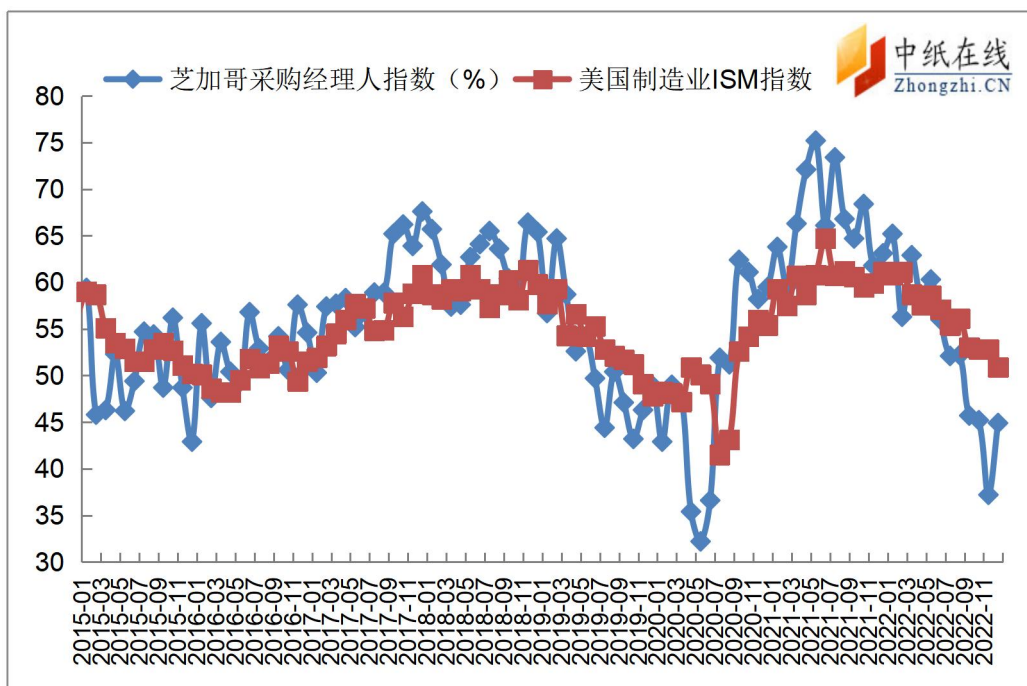


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2022 年 12 月，芝加哥采购经理人指数终值为 44.9，前值：37.2，预测值：40，较上月涨 7.7 个点。

2022 年 12 月，美国 ISM 制造业指数 48.4，较上月降 0.6 个点。

## 八、要闻回顾

### 8.1 国际纸业出售伊利姆股权达成协议

国际纸业近期宣布，该公司与相关方已达成一项协议，以 4.84 亿美元(USD)将其伊利姆控股 (Ilim SA) 的 50%权益出售给伊利姆合资公司 (Ilim Joint Venture) 的合资伙伴。此次出售仍需获得俄罗斯监管部门的批准。

该交易基于伊利姆控股 2022 年全年业绩 EBITDA 约 3.1 倍估值进行，表明该公司的企业总体价值 (TEV) 约为 35 亿美元。

2022 年伊利姆控股的全年未经审计的 EBITDA 为 11.1 亿美元；截至 22 年 12 月 31 日，未经审计的 TEV 包括 24.5 亿美元净债务。

国际纸业还收到其合资伙伴的意向，后者有意向按照待商定的条款和条件，以 2400 万美元的价格购买前

者在伊利姆集团股份公司（JSC Ilim Group）全部持有的 2.39% 股份。国际纸业拟出售这些股份，并将与 Ilim 相关的其他非物质剩余权益剥离给其合资伙伴。

## 8.2 Fedrigoni 收购 Arjowiggins 衢州工厂

总部位于意大利的特种纸企业 Fedrigoni 集团宣布已签订两项战略协议。其中之一，该集团与阿尔诺维根斯(衢州)特种纸有限公司建立制造合作伙伴关系——该工厂为 Arjowiggins Group 的一部分，位于浙江省衢州市，是一家生产半透明纸特种纸的企业。资料显示，该公司原名衢州亨宝德纸业有限公司，成立于 2003 年，是由法国阿尔诺维根斯公司和浙江凯恩携手打造，之后变成阿尔诺维根斯公司独资企业。

Arjowiggins Group 于 2022 年 9 月申请破产管理。

该衢州工厂是半透明纸（Gateway、Idem 和 Sylvicta 品牌）的领先制造商，其应用范围从工业设计、图形应用到食品、消费电子产品和奢侈品的包装。该工厂拥有 130 名员工，年生产能力为 7000 吨。

衢州工厂将加强 Fedrigoni 在亚洲市场的影响力，该集团已经在中国大陆、中国香港、菲律宾、印度尼西亚和孟加拉国拥有广泛的分销网络，在合肥拥有 11 个仓库和一个不干胶材料生产工厂。