

2024 年 5 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

WTI 6 月原油期货收涨 0.28 美元，涨幅 0.34%，报 83.85 美元/桶，全周累计上涨 0.82%。WTI 原油价格一度因中东冲突的缓和而下跌至 81 美元的关口。然而，随着美国制造业 PMI 数据的公布，市场情绪得到提振，WTI 原油价格迅速反弹，突破 84 美元/桶，显示当前市场的复杂性和不确定性。

2024 年 4 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 4 月全国机制纸及纸板产量为 1318.9 万吨，同比增长 12.6%。2024 年 1-4 月全国机制纸及纸板产量 4972.0 万吨，同比增长 13.9%。



版权声明：本报包含所有文字、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。**本报仅供参考，风险自控。**

目录

一、影响市场经济因素	2
1.1 我国机制纸及纸板产量走势	2
1.2 人民币汇率走势	3
1.3CPI/PPI 指数及走势图	4
1.4 波罗的海指数及走势图	4
二、包装用纸进出口情况.....	5
2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况	5
2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况	6
三、白卡纸市场具体表现.....	错误！未定义书签。
3.1 中纸在线白卡纸指数.....	7
3.2 白卡纸主流品牌均价走势图.....	7
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价.....	7
3.4 白卡市场分析及后市预测	8
四、白板纸市场具体表现.....	8
4.1 中纸在线白板纸指数.....	8
4.2 白板纸价格走势图.....	9
4.3 主流品牌白板纸出厂价	9
4.4 白板纸市场分析及后市预测	10
五、箱板瓦楞纸市场具体表现	10
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格	10
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格	11
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图	12
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测	12
六、原材料市场分析	12
6.1 纸浆市场	12
6.2 废纸原料市场	14
七、新项目投产情况	15
八、本月要闻回顾	15

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场以小幅下滑为主。在经济危机大环境影响下，包装纸整体需求偏弱，原料市场承压运行。从终端需求来看，终端订单短期内暂未有好转迹象，下游接盘意向欠佳，主要以刚需采购为主。包装纸市场无利好支撑，市场走势整体小幅下行。

利空因素：终端消费持续走弱，市场库存累加。

利好因素：纸企把控适当库存，适当返利促销。

一、影响市场经济因素

1.1 我国机制纸及纸板产量走势



图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

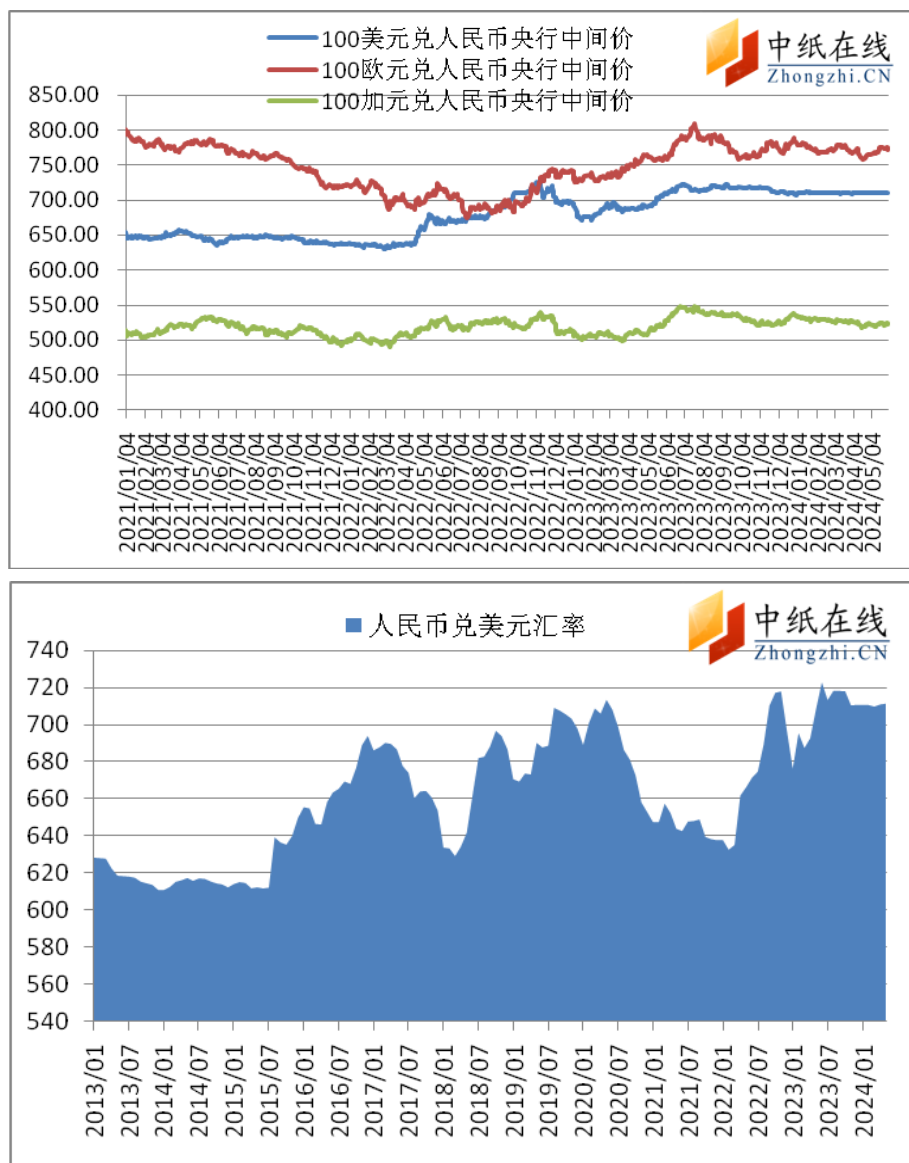
数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：2024 年 4 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 4 月全国机制纸及纸板产量为 1318.9 万吨，同比增长 12.6%。

2024 年 1-4 月全国机制纸及纸板产量 4972.0 万吨，同比增长 13.9%。

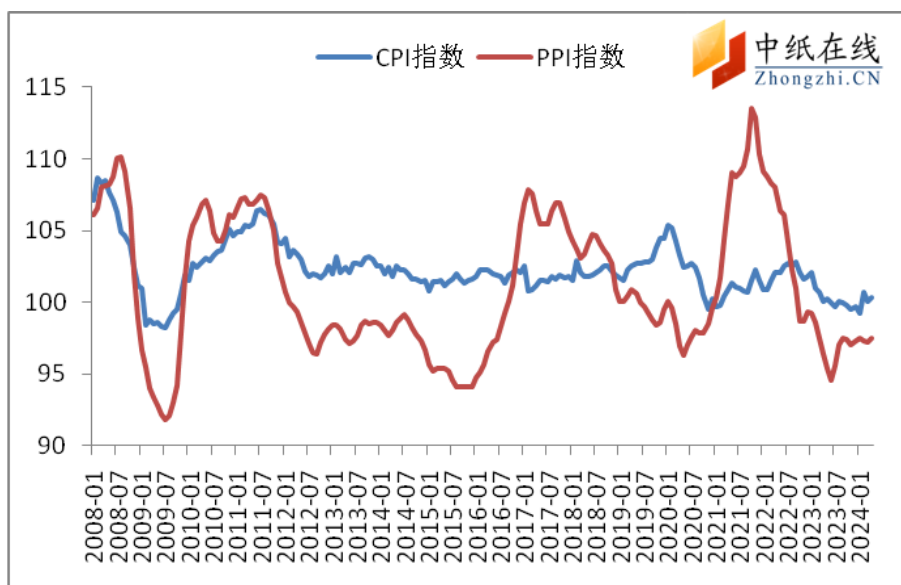
1.2 人民币汇率走势



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

5 月 30 日盘中，在岸人民币对美元汇率稳中小幅调整，截至 13:55，1 美元兑换人民币 7.1111 元，较前一交易日上调-0.05 个基点。较上月末交易日上调 0.48 个基点。

1.3CPI/PPI 指数及走势图

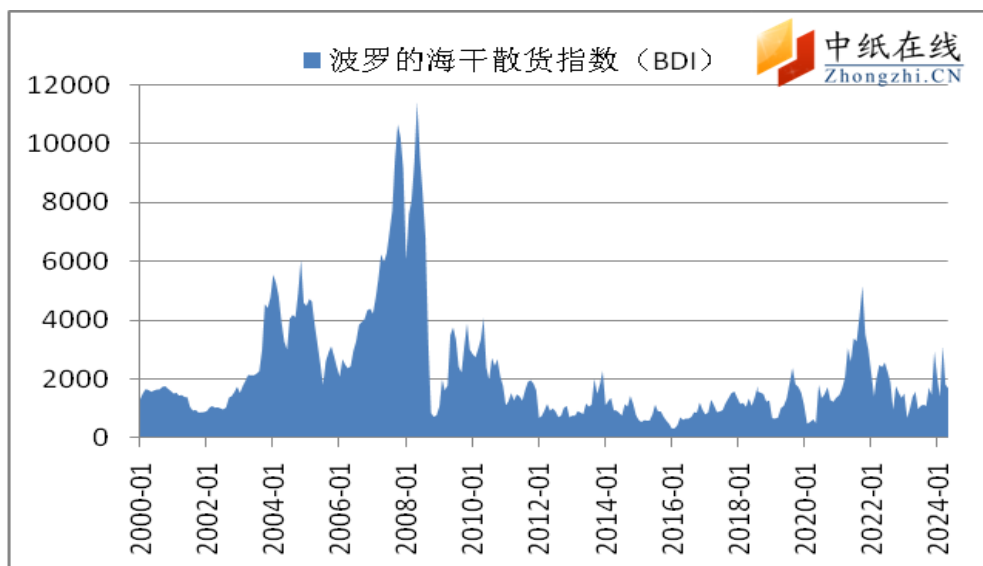


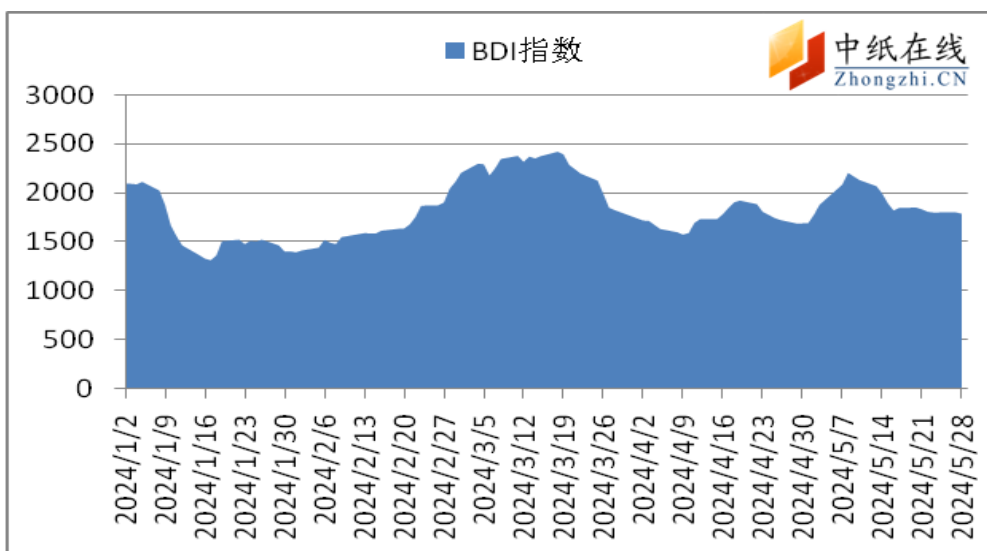
数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2024 年 4 月份，居民消费价格(CPI)指数 100.1，同比上涨-0.10%。

2024 年 4 月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数 97.2，同比上涨-2.8%。

1.4 波罗的海指数及走势图





数据来源：国家统计局-中纸在线整理

截止 2024 年 5 月 29 日波罗的海干散货综合运价指数（BDI）为 1784，环比上涨 100 点，涨幅 59%，创近三周高点，原因是对大型船舶的需求上升。

5 月 29 日消息，波罗的海干散货运价指数周三走高，因受海岬型船需求增加推动。波罗的海干散货运价指数上涨 6 点或 0.34%，至 1790 点。海岬型船运价指数上涨 66 点或 2.53%，报 2674 点，为自 5 月 21 日以来的最高水平。海岬型船日均获利上涨 545 美元，至 22178 美元。巴拿马型船运价指数连跌第三个交易日，下跌 39 点或 2.17%，至 1762 点，为自 4 月 16 日以来的最低水平。巴拿马型船日均获利下跌 355 美元，至 15858 美元。超灵便型散货船运价指数下滑 16 点或 1.22%，至 1293 点，为自 4 月 15 日以来最低水平。灵便型船运价指数报 712 点，上涨 4 点。

二、包装用纸进出口情况

2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况

据海关数据统计：

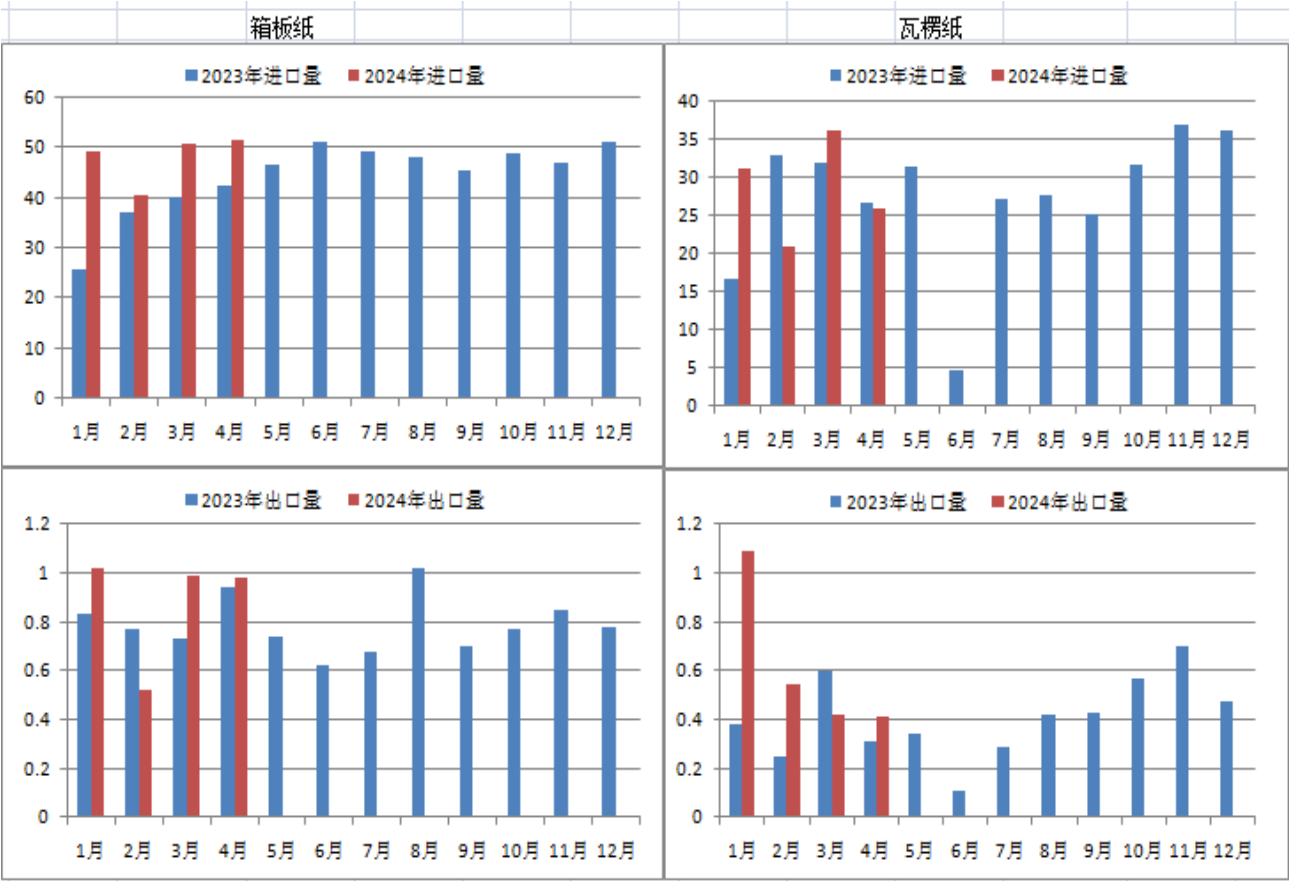
2024 年 4 月瓦楞纸进口数量约 26.07 万吨，环比减少 28.00%，同比减少 2.27%；进口金额 102797601 美元，进口均价 394.24 美元/吨，环比增加 6.10%，同比减少 1.97%。2024 年 1-4 月份瓦楞纸累计进口数量 114.54 万吨，同比增加 5.60%。

2024 年 4 月瓦楞纸出口数量约 0.41 万吨，环比减少 1.45%，同比增加 32.83%；出口金额 4209183 美元，出口均价 1026.39 美元/吨，环比减少 6.97%，同比减少 16.16%。2024 年 1-4 月份瓦楞纸累计出口数量约 2.45 万吨，同比增加 62.32%。

2024 年 4 月箱板纸进口数量约 51.42 万吨，环比增加 1.36%，同比增加 21.48%；进口金

额 237053327 美元，进口均价 461 美元/吨，环比增加 1.97%，同比减少 8.49%。2024 年 1-4 月份箱板纸累计进口数量 191.92 万吨，同比增加 32.36%。

2024 年 4 月箱板纸出口数量约 0.98 万吨，环比减少 0.76%，同比增加 6.76%；出口金额 9575306 美元，出口均价 974.50 美元/吨，环比减少 7.10%，同比减少 49.07%。2024 年 1-4 月份箱板纸累计出口数量约 3.51 万吨，同比增加 9.30%。



2023 年与 2024 年箱板、瓦楞纸进出口量同比

数据来源：海关总署-中纸在线整理

2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况

2024 年 4 月白纸板进口量约 51.59 千吨，环比下滑 8.36%，同比下滑 5.63%;进口金额约 48099700 美元，进口均价 932.42 美元/吨，环比下滑 2.32%，同比增加 8.66%。1-4 月白纸板累计进口量 189.38 千吨，同比下滑 2.81%;累计均价 896.40 美元/吨，同比增加 0.55%。

2024 年 4 月白纸板出口量约 331.34 千吨，环比下滑 13.49%，同比增加 24.53%;出口金额约 270638861 美元，出口均价 816.80 美元/吨，环比减少 2.56%，同比下跌 21.13%。1-4 月白纸板累计出口量 1354.44 千吨，同比增加 25.78%;累计出口均价 834.88 美元/吨，同比下滑 15.78%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2024 年 5 月末，白卡纸价格指数为 83.83，与上月末相比增长-3.34。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 白卡纸主流品牌均价走势图

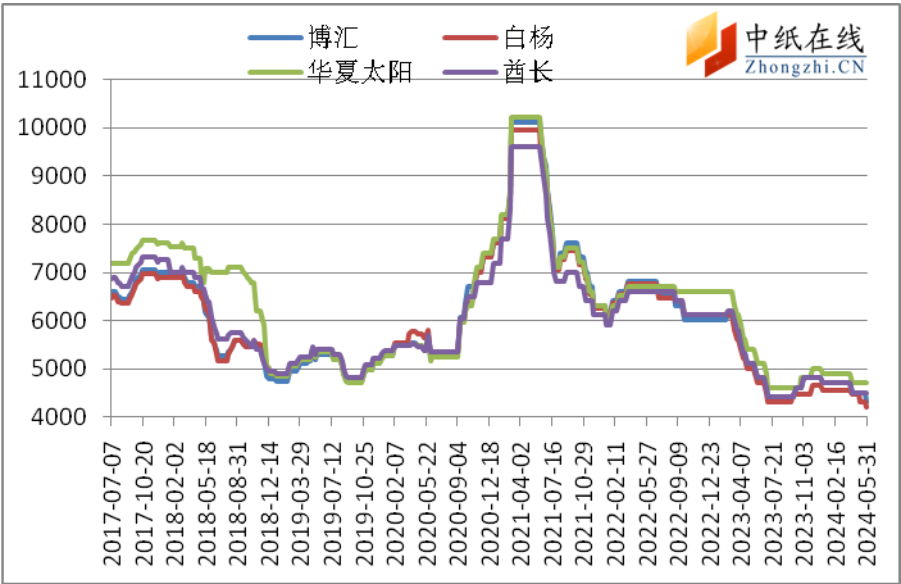


图 6：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价

表 1：月末白卡纸出厂参考价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05
广西金桂	金蝶兰	4610	4410	4210	4210	4410	4610	5010	5010	5010	5010	5010	5010	4310
山东晨鸣	白杨	4710	4510	4310	4310	4460	4660	5060	5060	5060	5060	4860	4860	4260
博汇纸业	博汇	4610	4410	4210	4210	4360	4560	4560	4560	4560	4560	4760	4760	4310
山东太阳	华夏太阳	5110	4910	4510	4510	4710	4910	5210	5210	5210	5210	5210	5210	5210
河南新亚	新辉煌	4150	3950	3750	3750	4650	4650	4850	4850	4850	4850	4850	4850	4420

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡市场分析及后市预测

本月，白卡纸市场价格依旧处于小幅震荡下行；进口木浆价格与白纸板的价格之间相互影响，在市场大环境影响下，市场供需情况短时间内难以改善，上半月，白卡纸市场价格跌势加深，白卡纸行业盈利空间连续收窄，受其影响，木浆市场价格出现小幅波动。5月中下旬，白卡纸价格基本维持稳定，实单价格多商谈为主，市场供需依旧紧张，供需博弈加剧；原纸市场低盈利现状难有明显改善。本月白卡纸市场涨价落实不及预期，贸易商将以促量、回款为主，不排除量大商谈空间有所放大。预计短期内白卡纸市场仍延续当前趋势小幅震荡运行。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2024 年 5 月末，白板纸价格指数为 86.6，较上月末相比增长-2.13。

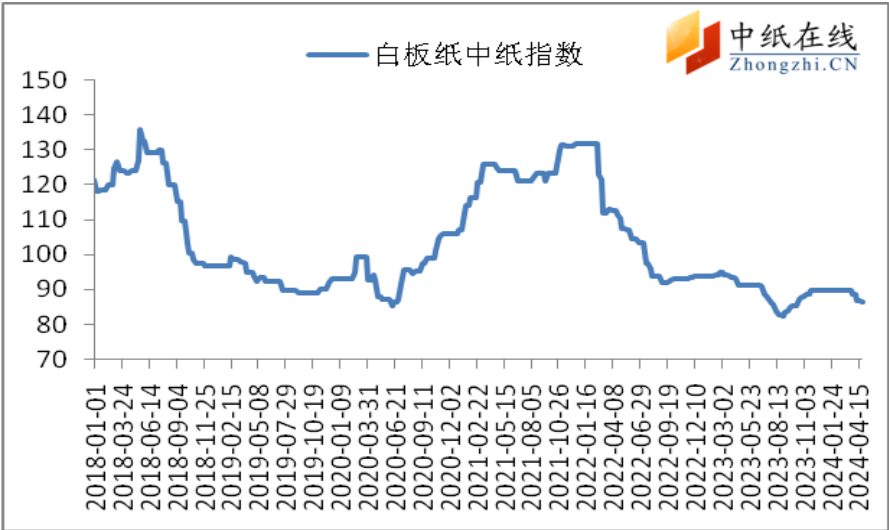


图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 白板纸价格走势图

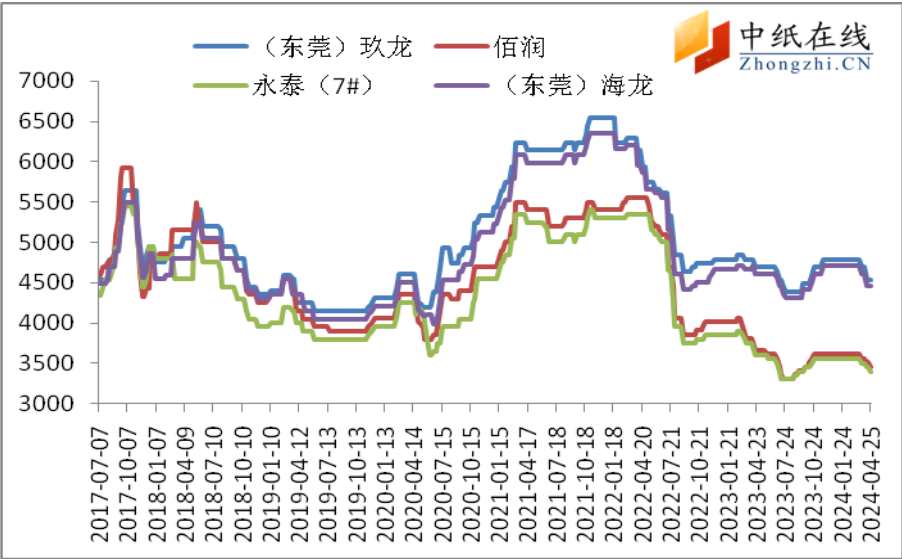


图 8：白板纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.3 主流品牌白板纸出厂价

注：调整部分纸厂报价尽量贴近实单，增减一些纸厂报价信息，敬请谅解。

表 6：月末白板纸出厂参考价 (元/吨/250g)

厂家	品牌	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05
天津玖龙	地龙	4330	4230	4130	4260	4260	4260	3960	3960	3960	3960	3960	4010	4010
山东佰润	星鲨	3360	4260	4260	4260	4260	4260	4060	4060	4060	4060	4060	4060	3360
太仓 250g	地龙	4300	4250	4100	4250	4250	4250	3950	3950	3950	3950	3950	3950	3750
	江龙	4150	4100	3950	4180	4180	4180	3850	3850	3850	3850	3850	3850	3500
东莞玖龙 250g	玖龙	4740	4690	4540	4570	4570	4570	4290	4290	4290	4290	4290	4140	4140
	海龙	4710	4660	4510	4540	4540	4540	4090	4090	4090	4090	4090	3940	3940
	地龙	4230	4180	4030	4090	4090	4090	3840	3840	3840	3840	3840	3740	3740
广东理文	3A 级	4050	4000	3900	4000	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200
东莞建晖	建晖	4310	4260	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4060	4060
福建联盛	蓝叶	4060	4010	3910	4060	4060	4060	3860	3860	3860	3860	3860	3560	3560

数据来源：中纸在线信息部

注：调整价格贴近实单，数据差别较大，敬请谅解。

4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月，白板纸市场表现较为平淡，市场价格延续上月趋势小幅下滑，实单成交价多一单一议。近短时间正处于市场传统消费淡季，终端订单放量不足，经销商多无备货意向，下游按需采购为主，因此纸厂出货减缓，库存压力持续增加。为缓解库存压力，部分纸厂进行停检修或进行差异化排产，从纸厂开工情况来看，白板纸周度开工负荷率及产量均有所下滑。短期内市场需求难有起色，下游订单放量有限，经销商仍以按需补库为主。预计下个月份白板纸市场供需矛盾格局或进一步加深，短期内市场需求起色不大，预计后市纸价仍存下行可能。

五、箱板瓦楞纸市场具体表现

5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：月末瓦楞纸出厂参考价(110g/120g 元/吨)

厂家	品牌/g	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05
天津玖龙	玖 110	3310	3260	3120	3180	3180	3180	3080	3130	3080	3170	3080	3130	3130
	海 120	3010	2960	2920	2980	2980	2980	2980	2930	2880	2970	2970	2970	2930
太仓玖龙	玖 105	3030	3980	3250	3300	3300	3460	3360	3420	3420	3480	3400	3400	3400
	海 110	3010	2960	2960	3120	3230	3280	3150	3210	3110	3170	3090	3060	3060
无锡荣成	110g	3150	3100	2950	3150	3150	3150	3110	3160	3160	3160	3160	3160	3130
山鹰纸业	100g	3450	3400	3250	3220	3370	3370	3320	3470	3420	3420	3150	3150	3150
龙源纸业	120g	3070	3020	3020	3160	3160	3110	2760	2810	2810	2870	2760	2760	2760
新亚纸业	110g	3070	3020	2920	3150	3150	3100	2770	2820	2820	2860	2710	2710	2710
金凤凰	110g	3920	2970	2750	2750	3100	3050	3050	3180	3180	3240	3180	3180	2930
海华纸业	110g	2970	2920	2720	2720	2720	2720	2720	2770	2820	2870	2800	2800	2800
贵和纸业	110g	3170	3120	3020	3020	3050	3050	3050	3080	3030	3060	3030	3030	2930
银河纸业	110g	3070	3020	2920	2920	3000	2950	2950	3050	3050	3050	3020	3020	2920
丰源纸业	110g	3120	3070	2970	2970	3000	3000	3000	3000	3000	3030	3000	3000	2900

东莞玖龙	玖 110g	3210	3160	3090	3190	3340	3340	3310	3310	3340	3370	3340	3280	3280
	海 110g	3170	3120	3040	2970	3190	3190	3160	3160	3190	3220	3190	3130	3100
	地 110g	3100	3050	2940	2870	3120	3170	3040	3040	3070	3100	3070	3010	2980
金洲纸业	110g	3450	3400	3050	3050	3100	3100	3100	3200	3200	3230	3200	3200	3200

数据来源：中纸在线信息部

5.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8：月末箱板纸厂家出厂参考价(元/吨)

厂家	品牌/g	23/05	23/06	23/07	23/08	23/09	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05
天津玖龙	玖龙 170	4580	4580	4500	4400	4400	4400	4400	4450	4450	4510	4410	4410	4380
	海龙 170	4050	4050	4020	3920	3920	3920	3920	3870	3870	3930	3800	3800	3770
江苏理文	Q 纸 120	3890	3860	3860	3860	3860	3860	3570	3600	3520	3520	3470	3470	3470
	B 纸 120	3650	3620	3620	3620	3620	3620	3180	3260	3160	3160	3110	3110	3110
太仓玖龙	玖龙 170	4650	4600	4520	4520	4520	4520	4520	4550	4550	4610	4550	4550	4550
	海龙 170	4300	4250	4120	4120	4120	4120	4070	4100	4100	4160	4100	4100	4100
	地龙 160	3700	3650	3650	3680	3680	3680	3380	3410	3410	3470	3310	3310	3310
景兴纸业	F 级 140	4200	4150	4150	4150	4150	4150	4150	3400	3400	3400	3400	3400	3400
荣成纸业	120	4170	4120	4120	4120	4120	4120	4070	4070	3920	3920	3800	3800	3800
龙源纸业	A/160	3530	3480	3280	3280	3280	3280	3060	3060	3060	3060	2980	2980	2980
贵和纸业	牛卡 160	3250	3200	3100	3100	3100	3100	3000	3200	3000	3000	3000	3000	3000
东莞玖龙	玖龙 175	4870	4820	4720	4720	4720	4720	4620	4670	4730	4840	4730	4730	4730
	海龙 175	4450	4400	4350	4350	4350	4350	4350	4550	4610	4710	4440	4440	4440
	地龙 170	3670	3620	3440	3200	3200	3200	3200	3550	3410	3520	3210	3210	3210
	地再生 140	3350	3350	3200	3230	3230	3230	3230	3360	3380	3490	3330	3280	3280
广东理文	Q 纸 170	4120	4070	4070	4070	4070	4070	4120	4120	4120	4120	4120	4120	3380

联盛	A2/160g	3760	3710	3710	3760	3760	3760	3610	3640	3640	3670	3670	3670	3590
----	---------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------	------

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

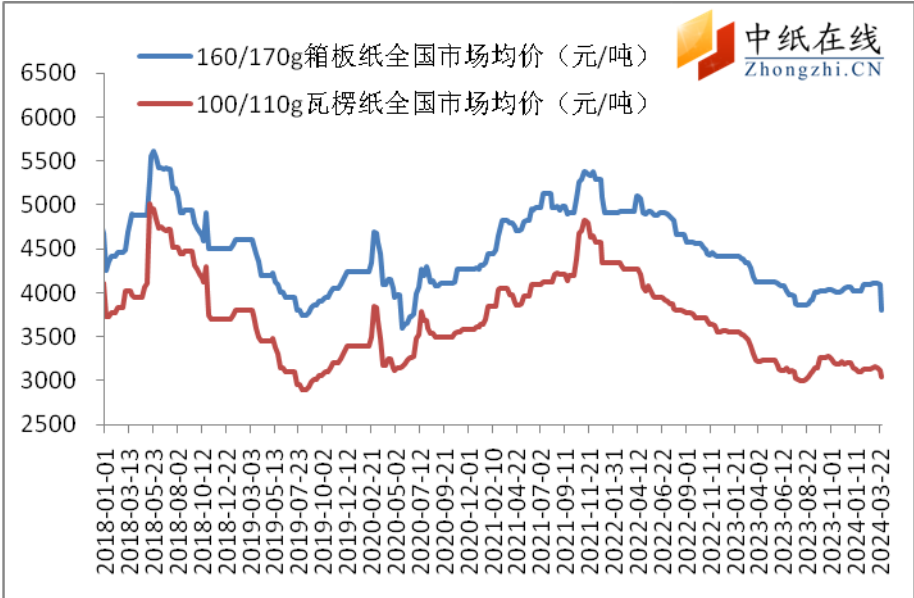


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

5.4 箱板、瓦楞纸市场简析

本月，箱板、瓦楞纸价格延续市场颓势依旧低位小幅震荡运行，当前处于行业淡季，需求端预计变化不大，纸厂库存仍存有一定压力，市场仍处于供大于求格局。月初，主流纸厂多个基地发布假期限时优惠，中小型纸企跟跌。中下游用户适当补库刚需采购为主，短暂缓解纸企库存压力，需求端变化有限，市场供需矛盾仍存，供大于求局面依旧存在。预计，下月包装用纸市场或将延续当前颓势弱势运行。

六、原材料市场分析

6.1 纸浆市场

外盘市场：

针叶浆方面，本月，加拿大 Canfor 宣布因为原料短缺，将无限期停产位于不列颠哥伦比亚省乔治王子地区的一条北木木浆生产线（将导致每年减少 30 万吨商品针叶浆），集团计划在 6 月或 7 月有序逐步关停这条木浆生产线，关停后北木和北海浆厂的商品浆年产能将为 48 万吨。巴西 CMPC 公司中国市场 2024 年 5 月份漂白桉木浆上涨 30 美金，阔叶浆小鸟外盘 740

美元/吨。Suzano 宣布 2024 年 6 月份亚洲市场桉木浆报价提涨 30 美元/吨，6 月 1 日起执行。

智利 Arauco 2024 年 6 月份最新木浆外盘：针叶浆银星提涨 20 美元/吨至 840 美元/吨；阔叶浆明星提涨 30 美元/吨至 770 美元/吨；本色浆金星 690 美元/吨。俄针宣布新一轮中国市场报价，针叶浆 790 美元/吨，由于工厂检修及转产其他产品，本月针叶浆供应数量减半，几无布针供应。芬林芬宝 4 月份无量供应中国市场，因近期旗下工厂发生长期停机导致纸浆产量锐减，通知中国长协客户。UPM 通知中国用户 4 月针叶浆报面价为 850 美元/吨，因前期芬兰罢工影响，本月减量供应。阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 5 月份报涨 30 美元/吨至 740 美元/吨。Suzano 宣布 2024 年 5 月份外盘报涨，桉木阔叶浆亚洲市场桉木浆报涨 30 美元/吨，欧洲市场涨 60 美元/吨至 1440 美元/吨，北美市场涨 80 美元/吨至 1670 美元/吨。Suzano 纸浆业务总监 Leonardo Grimaldi 在接受 Valor Econômico 采访时表示，红海扰动造成的不稳定、芬兰港口的罢工以及超出预期的关闭导致海运费增加。工厂的成本大幅增加和低于正常水平的库存支撑了大宗商品价格的上涨，2024 年大宗商品价格已按月重新调整。巴西 CMPC 公司中国市场 2024 年 4 月份桉木阔叶浆小鸟外盘 710 美元/吨。亚太资源集团旗下 2024 年 4 月外盘公布，因库存低位等原因，4 月供应量紧张，巴西漂白桉木阔叶浆巴丝上涨 30 美元/吨。4 月小叶浆无量可供，南美漂阔浆 4 月订单涨幅顺利落实，价格涨至 710-720 美元/吨。本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 5 月份平盘至 690 美元/吨，化机浆方面，暂无更新消息。（单位：美元/吨）

本月，期货盘面延续高位震荡，由于歇工检修、欧洲需求复苏、国际浆厂对中国发运比例变化，在海外供应量减少的预期下，5 月份针叶浆、阔叶浆外盘报价继续上涨 30-40 美元/吨，提振市场信心，业者考虑后期到货成本增加，惜售心态不减；国内需求方面，随着下游需求陆续进入淡季，原纸毛利率和开工陆续走低，下游纸厂谨慎采买，抑制市场价格。浆价走强，需求偏弱，市场延续博弈态势。

本月，供应端成本支撑国内浆价高位，国内市场刚需采买，月底迎来小长假，周内补库行情，截止本周，针叶浆，针叶浆市场刚需补库，参考主流品牌报价本周银星 6350-6400 元/吨，较上月涨 150 元/吨；月亮、马牌 6380-6400 元/吨，较上月涨 100/130 元/吨；俄浆 6050-6100 元/吨，较上月涨 100/150 元/吨，凯利普 6450 元/吨，较上月涨 100/150 元/吨，北木 6550-6600 元/吨，较上月涨 150 元/吨，市场成交价格僵持，业者观望气氛浓郁；阔叶浆，阔叶浆外盘延续报涨，业者考虑成本压力，普遍调整现货价格，参考报价金鱼、鸚鵡 5850-5900 元/吨，较上月涨 200 元/吨，阿尔派 5550 元/吨，较上月涨 100 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）5800 元/吨，较上月涨 150 元/吨，本色浆，下游需求清淡，交投刚需，参考报价金

星 5450-5500 元/吨，市场价格起伏 50 元/吨左右；化机浆，下游需求偏弱，市场成交价格略降，参考报价昆河 4000-4050 元/吨，较上月降 100 元/吨，但受终端出货不畅影响，需求表现较弱。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产木浆市场价格上涨，下游原纸厂家压价采买，五一小长假零星补货，国产阔叶浆市场含税参考价格 5300-5800 元/吨，市场高价成交僵持。据悉，亚太森博浆线将于 4 月进行停机检修，预计减少阔叶商品浆供应 8 万吨左右，仅维持长协客户供应。本月进口浆价格延续高位，支撑国产浆价格，下游维持刚需采买；国产化机浆方面，本月市场需求一般，市场供应宽松，下游压价采买，河南大河集团参考报价化机湿浆 3600 元/吨，化机浆板 3900 元/吨，化学浆湿浆 5100 元/吨，下游实单商谈为主。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格淡稳，下游生活用纸原纸利润改善欠佳，原材料采买较为谨慎，永丰外售参考报价漂白竹浆 5700-5800 元/吨，实单据量商谈；赤天化漂白竹浆参考报价 6100 元/吨，外销货源据下游客户需求定价，凤生漂白竹浆 5700 元/吨，下游纸厂开工率偏低，抑制市场价格，交投不温不火。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格持稳，交投氛围温和，广西贵糖甘蔗湿浆报价 4700 元/吨，广西博冠漂白湿浆 5000 元/吨，漂白浆板 5800 元/吨，本色蔗渣浆板 5600 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4900 元/吨。下游生活用纸延续按需采浆，交投氛围平淡。但甘蔗浆个别浆厂供应稍有收窄，支撑甘蔗浆价格暂稳。

苇浆方面，本月苇浆主要执行前期已签订合同订单，维稳出货，苇浆板起下月上调 200 元/吨，湿浆新价暂未报，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 5000 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4600 元/吨。短期下游纸厂利润改善有限，抑制需求，进口木浆市场海外成本报盘高位支撑延续，供需整体呈僵持态势。

6.2 废纸原料市场

本月，随着夏季到来，国内废纸回收量逐渐回升，适逢成品纸销售淡季，打包厂出货意愿较高，下游纸厂受限于成品纸价格压力，对国内废纸采购价格谨慎调整，涨跌幅度多在 10-20 元/吨之间波动，个别纸厂废纸采购扣点加重，废纸利润空间缩减。供应端变化仍是主导市场走势的因素，需求端利空纸价运行，需求端支撑有限，成本端无利好支撑，在各方面因素综合影响下，短期内国废价格或延续当前走势，稳中小幅震荡运行。

本月综合来看，废纸价格受下游包装用纸影响处于低位徘徊。废黄板纸价格调整维持在 10-20 元/吨。目前黄废纸参考价以华东区为例 A 级价格约 1100-1450 元/吨之间。白废纸小幅

下滑 20-30 元/吨，目前市场参考价在 1200-2200 元/吨之间。废报纸下滑 30-50 元/吨，目前市场参考价在 2000-2400 元/吨。

七、新项目投产情况

表 9：新产能投产情况一览表

公司	时间	新增产能（万吨）
山东新泉林	2022.01.01	10 万吨瓦楞纸生产线投产出纸
福建联盛浆纸	2022.01.02	390 万吨林浆纸一体化开工建设
四川华侨凤凰	2022.01.04	40 万吨包装纸项目开工建设仪式
湖北丽邦	2022.01.03	10 万生活用纸项目签约 4 台宝拓纸机
荣晟环保	2022.01.04	130 万吨再生环保纸项目落户滁州
重庆理文造纸	2022.01.05	30 万吨化机浆替代进口废纸开工建设
江西理文造纸	2022.01.08	2 万吨卫生纸 PM32 开机出纸
广西太阳纸业	2022.01.10	5 万吨生活用纸
浙江景兴纸业	2022.01.18	12 万吨高品质生活用纸 TM5 成功出纸
五洲特纸湖北浆纸	2022/1/26	产能 449 万吨浆纸一体化项目
郑州磊展/河南雅都	1 月下旬	二期 15 万吨包装纸项目全套制浆

附表：2023 年纸及纸板生产量区域布局变化

	2022 年		2023 年	
	产量/万吨	比例/%	产量/万吨	比例/%
纸及纸板产量	12425	100	12965	100
东部地区	8387	67.5	8843	68.2
中部地区	2432	19.6	2493	19.2
西部地区	1606	12.9	1629	12.6

数据来源：中纸在线信息部整理

八、本月要闻回顾

UPM 继续文化纸业务瘦身，年底前将永久关停 61 万吨新闻纸和文化纸产能

5 月 29 日，芬兰 UPM 文化纸业务表示，计划永久关闭其在德国 Hürth 的新闻纸厂，并关

闭位于德国 Nordland Papier 工厂的 PM 3 文化纸机。停产后，UPM 每年将减少 33 万吨新闻纸产能和 28 万吨未涂布文化纸产能。这些停产计划是旨在满足客户需求并确保竞争力。

如果停产计划得以实施，受影响的岗位数量估计在 Hürth 工厂约为 135 个，在 Nordland Papier 工厂约为 210 个。

两台造纸机计划最迟将于 2024 年底停止生产。Nordland Papier 工厂其余造纸机的生产将照常进行。

UPM 解释称，印刷纸需求持续下降，反映出数字化推动纸张消费的总体趋势。需求下降在 2023 年加剧，预计不会出现持久复苏，导致市场产能严重过剩。

UPM 文化纸业务执行副总裁 Antti Jääskeläinen 表示：“近年来，我们已通过选择性削减产能来应对全球纸张市场的产能过剩问题，同时始终考虑我们业务的竞争力。计划中的关闭将确保我们剩余的造纸资产得到高效和灵活的利用，从而使 UPM 文化纸能够成为我们客户的长期可靠合作伙伴。”

UPM 估算，停产措施预计每年将节省 4500 万欧元的固定成本。

（个人观点，仅供参考，风险自控）