

2024 年 10 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

WTI 11 月原油期货收报 68.18 美元/桶。NYMEX 11 月天然气期货收报 2.9020 美元/百万英热单位。NYMEX 10 月汽油期货收报 1.9530 美元/加仑，NYMEX 10 月取暖油期货收报 2.1327 美元/加仑。

2024 年 8 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 8 月全国机制纸及纸板产量为 1375.4 万吨，同比增长 10.0%。2024 年 1-8 月全国机制纸及纸板产量 10317.9 万吨，同比增长 11.7%。

对于市场， 纸张和纸浆的格局正在发生变化。

中国经济放缓在全球市场引起反响，重创依赖中国的，包括芬欧汇川和斯道拉恩索等北欧林业公司。这些公司正努力应对中国需求下降和定价能力下降的问题，而这对它们的运营战略至关重要。它们的股票表现和市场复苏取决于它们通过开拓新市场或创新现有产品来适应的速度。UPM 和 Stora Enso 面临的挑战是全球经济相互依存关系的一部分。随着中国（国际贸易的主要参与者）增长放缓，全球各行各业，尤其是向该地区出口量较大的行业，都受到了影响。这种情况凸显了企业需要分散市场风险，以应对地缘政治风险和经济不确定性。



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

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	13
六、原材料市场分析	13
6.1 纸浆市场	13
6.2 废纸原料市场	错误！未定义书签。
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，包装用纸市场依旧低迷，纸企利润大幅下降，期间主流纸厂有意拉涨，但落实情况欠佳；整体来看，本月包装用纸市场终端用户需求减弱，导致需求缺乏有力支撑。因此，包装纸行业已经到了深度淘汰产能的关键节点，年内回暖已几无可能。

利空因素：终端消费持续疲软，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 9 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 9 月全国机制纸及纸板产量为 1333.3 万吨,同比增长 2.5%。2024 年 1-9 月全国机制纸及纸板产量 11632.9 万吨,同比增长 10.2%。

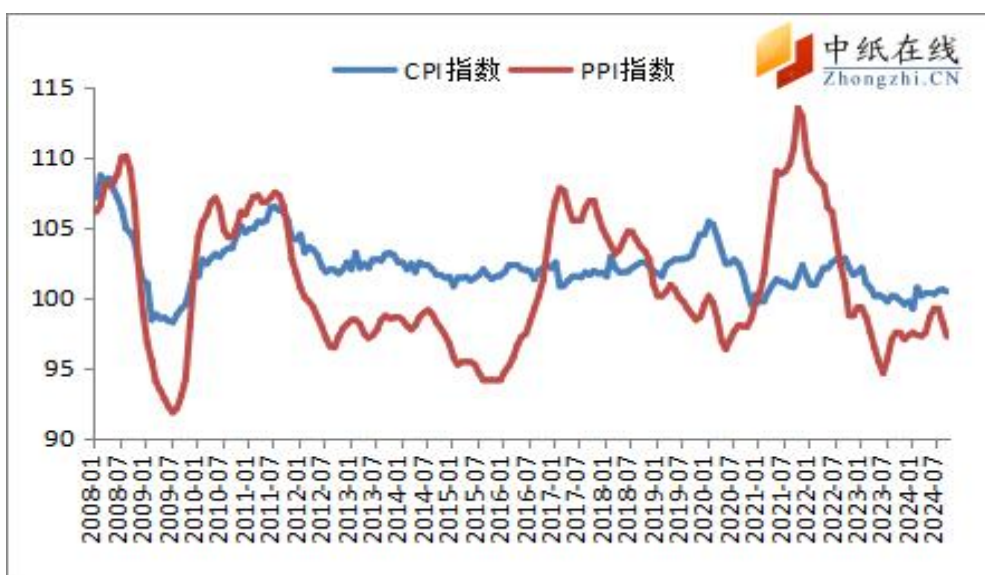
1.2 人民币汇率走势



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

10 月 31 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 7.1250 元,较前一交易日上调-1.4 个基点。较上月末交易日上调 11.76 个基点。

1.3CPI/PPI 指数及走势图



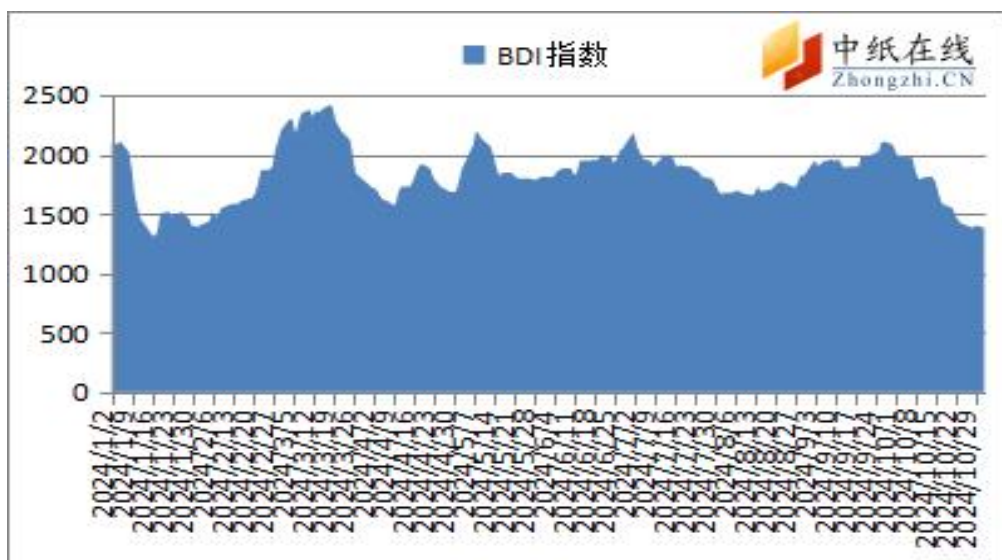
数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2024 年 9 月份，居民消费价格(CPI)指数 100.4，同比上涨 0.40%。

2024 年 9 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 10 月 31 日波罗的海干散货综合运价指数（BDI）为 1388，环比上涨-696 点，涨幅 16.31%，创近三周高点，原因是大型船舶的需求上升。

波罗的海干散货指数（BDI）是衡量全球干散货航运市场的一个重要指标，它反映了航运市场的需求和供应情况。

根据提供的数据，10 月 31 日讯，波罗的海干散货运价指数周四下跌，因超灵便型散货船运价指数跌至八个多月以来最低水平。波罗的海干散货运价指数(BDI)下跌 7 点，至 1388 点。海岬型船运价指数(BCI)上涨 7 点，报 1853 点。海岬型船日均获利上涨 54 美元，至 15365 美元。巴拿马型船运价指数(BPI)上涨 2 点，至 1204 点。巴拿马型船日均获利上涨 16 美元，至 10835 美元。超灵便型散货船运价指数(BSI)下降 25 点，报 1182 点，为 8 个多月来最低水平。灵便型船运价指数(BHSI)较前一日下滑 1 点，报 719 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

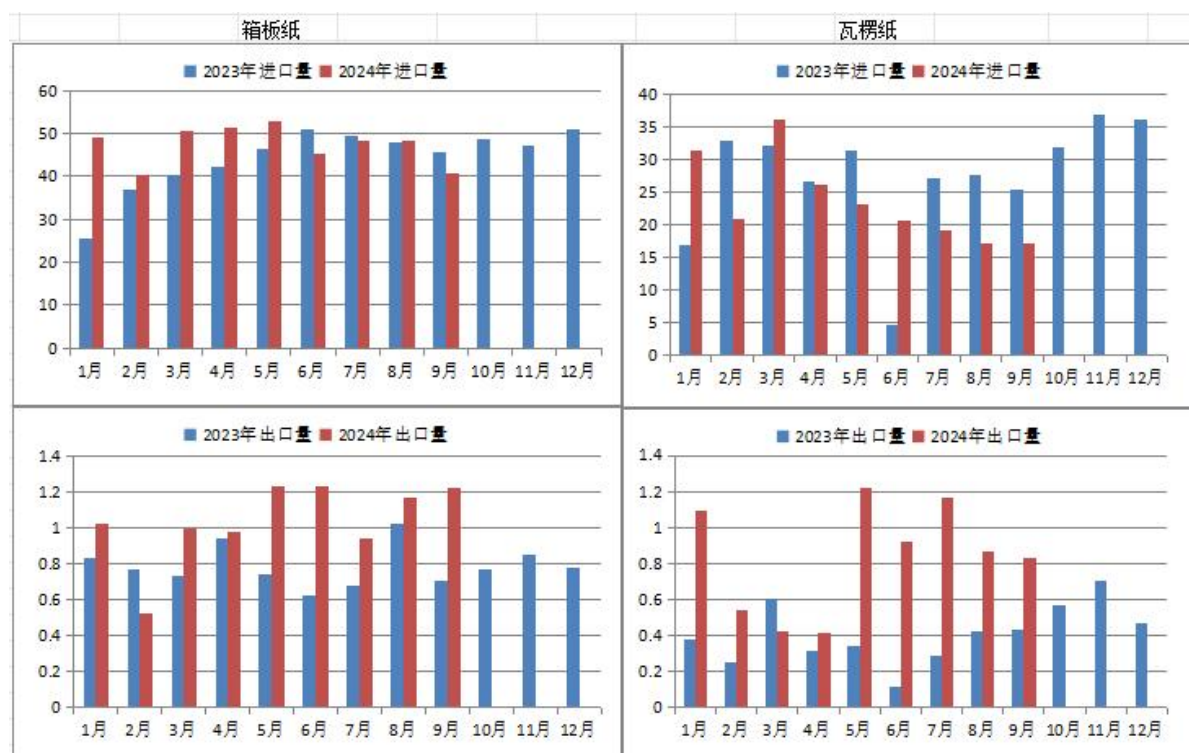
据海关数据统计：

2024 年 9 月瓦楞纸进口数量约 17.23 万吨，环比增加 0.15%，同比减少 31.82%;进口金额 69325728 美元，进口均价 402.39 美元/吨，环比增加 7.36%，同比增加 11.79%。2024 年 1-9 月份瓦楞纸累计进口数量 211.88 万吨，同比减少 16.66%。

2024 年 9 月瓦楞纸出口数量约 0.83 万吨，环比减少 5.34%，同比增加 92.09%;出口金额 8245018 美元，出口均价 997.68 美元/吨，环比增加 3.62%，同比增加 2.73%。2024 年 1-9 月份瓦楞纸累计出口数量约 7.44 万吨，同比增加 127.41%。

2024 年 9 月箱板纸进口数量约 40.71 万吨，环比减少 15.95%，同比减少 10.51%;进口金额 195539835 美元，进口均价 480.29 美元/吨，环比增加 3.77%，同比增加 8.00%。2024 年 1-9 月份箱板纸累计进口数量 427.39 万吨，同比增加 10.81%。

2024 年 9 月箱板纸出口数量约 1.22 万吨，环比增加 4.20%，同比增加 78.68%;出口金额 10915654 美元，出口均价 895.07 美元/吨，环比减少 5.19%，同比减少 16.74%。2024 年 1-9 月份箱板纸累计出口数量约 9.30 万吨，同比增加 33.89%。



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 9 月白纸板进口量约 63.32 千吨，环比增加 6.70%，同比增加 33.21%;进口金额约 49883210 美元，进口均价 787.78 美元/吨，环比减少 10.35%，同比减少 11.31%。1-9 月白纸板累计进口量 470.32 千吨，同比增加 5.77%;累计均价 914.22 美元/吨，同比增加 3.06%。

2024 年 9 月白纸板出口量约 361.15 千吨，环比减少 7.95%，同比增加 15.85%;出口金额约 283333082 美元，出口均价 784.52 美元/吨，环比下滑 2.72%，同比下跌 1.36%。1-9 月白纸板累计出口量 3171.67 千吨，同比增加 26.13%;累计出口均价 815.54 美元/吨，同比下滑 10.89%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2024 年 10 月末，白卡纸价格指数为 79.33，与上月末相比增长 0。



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

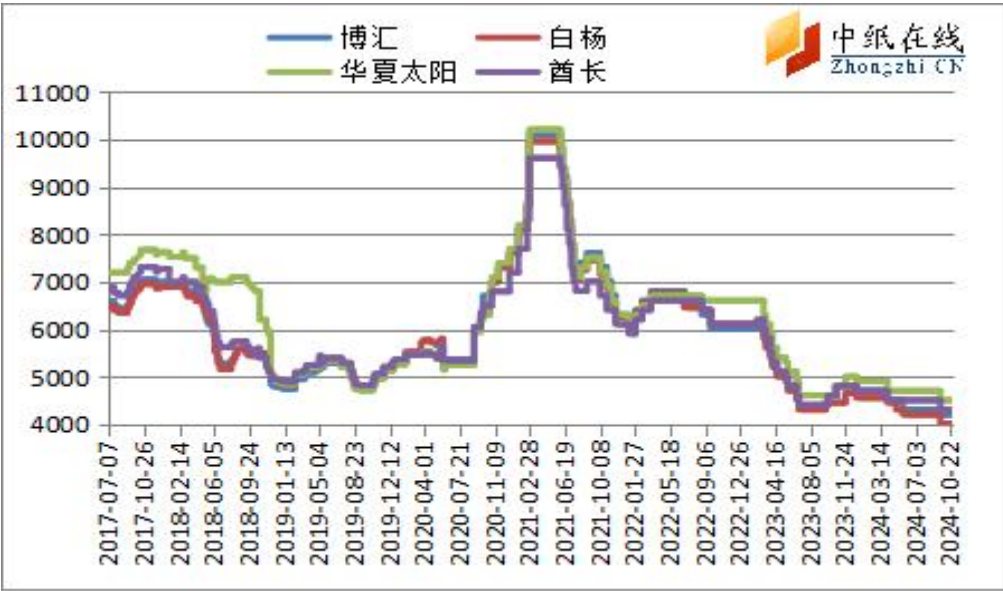


图 6：白卡纸价格走势图

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	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10
广西金桂	金蝶兰	4610	5010	5010	5010	5010	5010	5010	4310	4310	4310	4310	4210	4210
山东晨鸣	白杨	4660	5060	5060	5060	5060	4860	4860	4260	4260	4260	4260	4260	4260
博汇纸业	博汇	4560	4560	4560	4560	4560	4760	4760	4310	4310	4310	4310	4310	4310
山东太阳	华夏太阳	4910	5210	5210	5210	5210	5210	5210	5210	5010	5010	4810	4610	4610
河南新亚	新辉煌	4650	4850	4850	4850	4850	4850	4850	4420	4420	4420	4420	4220	4220

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，白卡纸市场价格稳中略小幅波动，节日订单结束后，本月市场需求更显疲弱，在产销压力下，部分纸厂虽有停机检修，但对市场供需矛盾缓和有限，纸价维持向下调整。供应方面，华南地区年产 120 万吨新产能预期释放，国内产能将保持增长趋势。需求方面，节日订单提前赶工，下游进入补货周期，市场需求或整体增加。成本端对市场的带动性不强，但考虑当前白卡纸价格已处于底部，行业整体处于亏损状态，企业止跌盼涨意愿较强。综体来看，规模企业限产拉涨或带动市场止跌企稳，纸价实现扭跌上涨尚存难度；市场需求受传统节日效应减弱影响，订单整体不足，导至贸易商出货偏缓，从而增加了市场价格下滑风险，但新产能释放预期下，市场供需矛盾缓和有限，促使规模企业计划下月限产，并提涨纸价 200 元/吨。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2024 年 10 月末，白板纸价格指数为 85.81，较上月末相比增长-1.57。



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

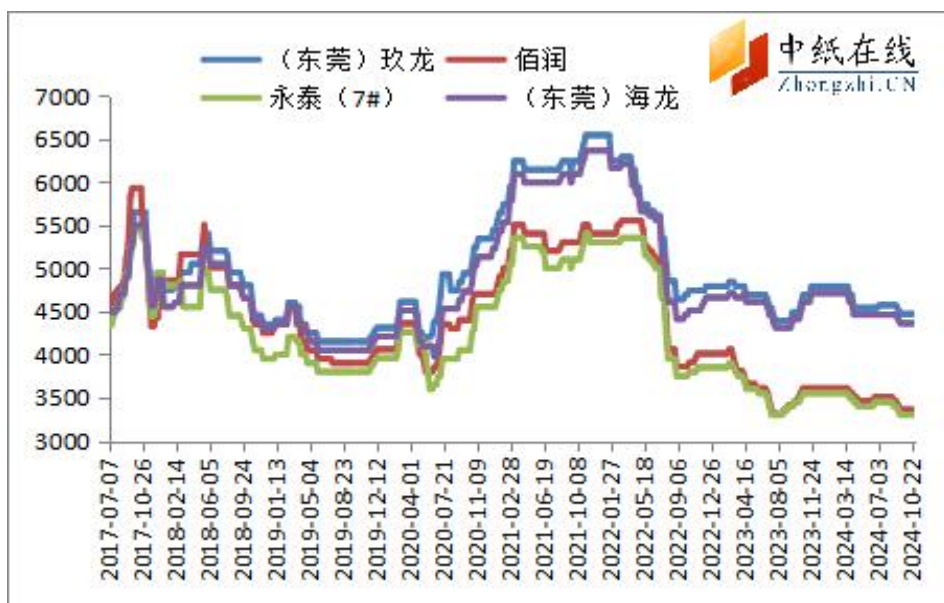


图 8：白板纸价格走势图

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	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10
天津玖龙	地龙	4260	3960	3960	3960	3960	3960	4010	4010	4110	4210	4190	4141	4090

山东佰润	星鲨	4260	4060	4060	4060	4060	4060	4060	3360	3410	3410	3210	3160	3160
太仓 250g	地龙	4250	3950	3950	3950	3950	3950	3950	3750	3700	3700	3700	3700	3700
	江龙	4180	3850	3850	3850	3850	3850	3850	3500	3430	3540	3540	3510	3510
东莞玖龙 250g	玖龙	4570	4290	4290	4290	4290	4290	4140	4140	4140	4300	4300	4250	4200
	海龙	4540	4090	4090	4090	4090	4090	3940	3940	3940	3990	3990	3940	3890
	地龙	4090	3840	3840	3840	3840	3840	3740	3740	3770	3830	3830	3780	3730
广东理文	3A 级	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4250	4250	4250	4250	4250
东莞建晖	建晖	4160	4160	4160	4160	4160	4160	4060	4060	4160	4260	4210	4210	4310
福建联盛	蓝叶	4060	3860	3860	3860	3860	3860	3560	3560	3560	3560	3510	3510	3510

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，白纸板市场价格低位小幅调整，个别纸企白纸板出货价格小幅下滑 30-50 元/吨。终端需求整体偏弱背景下，供需压力较大是影响两者走势震荡下行的关键因素。本月整体市场生产情况变动不大，需求季节性回升力度较小，市场产销压力较大，叠加新产能存投放预期，市场看空情绪提升。在新增产能累加情况下，白板纸市场竞争凸显，市场价格出现小幅下滑，个别纸厂实施优惠政策。贸易商则以降库避险为主，成本防线降低，成交重心陆续下移，个别出现低价抛货，对市场情绪形成利空渲染。预计下个月，白板纸市场供需矛盾依旧存在，短期内市场需求起色不大，预计后市纸价不排除下行可能。

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	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10
天津玖龙	玖 110	3180	3080	3130	3080	3170	3080	3130	3130	3110	3110	3140	3140	3170
	海 120	2980	2980	2930	2880	2970	2970	2970	2930	2990	2890	2890	2890	2920

太仓玖龙	玖 105	3460	3360	3420	3420	3480	3400	3400	3400	3400	3360	3330	3330	3180
	海 110	3280	3150	3210	3110	3170	3090	3060	3060	3060	3120	3090	3090	3120
无锡荣成	110g	3150	3110	3160	3160	3160	3160	3160	3130	3130	3100	3100	3100	3130
山鹰纸业	100g	3370	3320	3470	3420	3420	3150	3150	3150	3460	3460	3310	3310	3310
龙源纸业	120g	3110	2760	2810	2810	2870	2760	2760	2760	2760	2760	2760	2760	2790
新亚纸业	110g	3100	2770	2820	2820	2860	2710	2710	2710	2710	2710	2710	2710	2710
金凤凰	110g	3050	3050	3180	3180	3240	3180	3180	2930	2930	2900	2900	2700	2610
海华纸业	110g	2720	2720	2770	2820	2870	2800	2800	2800	2800	2770	2770	2770	2770
贵和纸业	110g	3050	3050	3080	3030	3060	3030	3030	2930	2930	2960	2960	2960	2960
银河纸业	110g	2950	2950	3050	3050	3050	3020	3020	2920	2920	2950	2950	2950	2950
丰源纸业	110g	3000	3000	3000	3000	3030	3000	3000	2900	2900	2930	2930	2900	2800
东莞玖龙	玖 110g	3340	3310	3310	3340	3370	3340	3280	3280	3280	3190	3140	3140	3200
	海 110g	3190	3160	3160	3190	3220	3190	3130	3100	3130	3070	3070	3070	3100
	地 110g	3170	3040	3040	3070	3100	3070	3010	2980	3060	3000	3000	3000	3060
金洲纸业	110g	3100	3100	3200	3200	3230	3200	3200	3200	3230	3280	3250	3250	3250

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	23/10	23/11	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10
天津玖龙	玖龙 170	4400	4400	4450	4450	4510	4410	4410	4380	4410	4430	4430	4430	4490
	海龙 170	3920	3920	3870	3870	3930	3800	3800	3770	3800	3800	3800	3800	3830
江苏理文	Q 纸 120	3860	3570	3600	3520	3520	3470	3470	3470	3720	3720	3720	3720	3720
	B 纸 120	3620	3180	3260	3160	3160	3110	3110	3110	3410	3410	3410	3410	3410
太仓玖龙	玖龙 170	4520	4520	4550	4550	4610	4550	4550	4550	4650	4650	4650	4650	4650

	海龙 170	4120	4070	4100	4100	4160	4100	4100	4100	4320	4320	4320	4350	4250
	地龙 160	3680	3380	3410	3410	3470	3310	3310	3310	3510	3510	3510	3510	3510
景兴纸业	F 级 160	4150	4150	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3300
荣成纸业	120	4120	4070	4070	3920	3920	3800	3800	3800	3600	3600	3600	3600	3420
龙源纸业	A/160	3280	3060	3060	3060	3060	2980	2980	2980	3280	3280	3280	3280	3150
贵和纸业	牛卡 160	3100	3000	3200	3000	3000	3000	3000	3000	3200	3200	3200	3200	3150
联盛	A2/160g	3760	3610	3640	3640	3670	3670	3670	3590	3590	3590	3590	3590	3590
广东理文	Q 纸 170	4070	4120	4120	4120	4120	4120	4120	3380	3430	3430	3430	3430	3460
东莞玖龙	玖龙 175	4720	4620	4670	4730	4840	4730	4730	4730	4730	4680	4680	4680	4680
	海龙 175	4350	4350	4550	4610	4710	4440	4440	4440	4490	4520	4550	4550	4350
	地龙 170	3200	3200	3550	3410	3520	3210	3210	3210	3260	3260	3290	3290	3290
	地再生 140	3230	3230	3360	3380	3490	3330	3280	3280	3280	3250	3200	3200	3070

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

本月初，瓦楞及箱板纸终端订单逐渐增多，主流纸厂出货价格但由于缺乏大单、库存偏高，年内纸厂对箱板纸价格调整频繁，其中对再生箱板纸价格的调整频率远高于牛卡纸，一方面是受供需矛盾制约，另一方面，进口再生箱板纸增加明显，市场竞争更为激烈也是重要原因。整体来看，需求增速不及供应端，市场供需差扩大。主流纸厂瓦楞纸价格调整幅度在 30-50 元/吨，市场成交重心仍呈现出缓慢下滑的趋势。市场供需关系失衡短期内难以改观，纸价或仅小幅调整。临近月末，在主流纸厂强势拉涨以及二级厂订单增加情况下，不排除下月初箱板、瓦楞纸市场仍存小幅反弹可能。

六、原材料市场分析

6.1 纸浆市场

外盘市场：

本月，国际木浆价格涨跌互现。本月，Arauco 公布 10 月份银星涨 20 美元/吨至 785 美元/吨，国内贸易商加大采购力度；ILIM 通知中国市场客户，因布厂临时停机检修，乌厂转产阔叶浆及针阔混浆，本月针叶浆无量供应，预计减少 9-10 万吨针叶浆供应量；加拿大狮牌针叶浆 10 月报盘持稳，金狮 790 美元/吨，雄狮 770 美元/吨；UPM 通知中国客户 10 月针叶浆上调 20 美元/吨，面价为 820 美元/吨。国内大型纸厂以成品纸市场价格下跌及产能过剩和需求疲弱导致的纸厂开工率下滑为由对于供应商提涨 20 美元/吨表示难以接受涨价；阔叶浆方面，由于市场供应过剩，交投僵持，成交情况一般。智利 Arauco 阔叶浆明星 10 月份 560 元/吨，下调 10 美元/吨；巴西 CMPC 公司宣布桉木阔叶浆小鸟外盘 560 美元/吨，较上轮持平；Suzano 宣布，预计基 2024 年商品浆产量将比其名义产能(不包括 Cerrado 项目)减少约 4%；南美地区厂家针对阔叶浆 10 月订单报价为 550-560 美元/吨，其中有部分买家持观望态度。本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 10 月份报价下调 20 美元/吨至 670 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，针叶浆价格报盘上涨，阔叶浆报盘下跌；本月终端需求改善有限，浆市交投显清淡；供应端，据 Europulp 数据显示欧洲港口库存环比持续累库，随着外需的走弱，未来浆厂发往中国的货源或将增加；海外新增阔叶浆产能及国内大量投产，整体供应压力较大，需求端，海关数据显示 9 月国内纸浆进口量环比下降，当前国

内下游纸厂出货不顺对于木浆采购量减少，贸易商低价惜售，供需博弈态势不变，短期内对浆市价格仍存下行压力。

本月，期货盘面价格震荡运行，现货市场价格随盘基差报价，市场高价成交受阻；针叶浆，针叶现货价格紧随随盘变化，银星月内市场报价 6150-6280 元/吨之间震荡；本周参考主流品牌报价银星 6200-6240 元/吨，月亮、马牌 6180-6240 元/吨；俄浆 5700-5800 元/吨，凯利普 6250 元/吨，北木 6300 元/吨，针叶浆价格随盘震荡宽幅波动，下游刚需谨慎采购。阔叶浆，市场价格继续下跌，市场供应量宽松，需求疲弱，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4580-4600 元/吨，阿尔派 4600 元/吨二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4550 元/吨，阔叶浆本月价格较上月下跌 100-150 元/吨，市场流通货源充裕，需求延续寡淡，抑制阔叶浆市场价格；本色浆，本月可外售货源不多，业者低价惜售，参考报价金星 5450-5500 元/吨，市场价格较上月小幅上涨；化机浆，市场成交价格承压，参考报价昆河 3580-3600 元/吨，市场供需双弱，贸易上疲于调整价格。

国产木浆方面，本月，“双十一”终端需求释放有限，国产木浆市场价格依然偏弱运行，市场需求跟进迟缓，供应端新产能落地，市场缺乏明显利好支撑价格走势，下游采购谨慎。国产阔叶浆市场含税参考价格 4700-4900 元/吨，较上月下调 200 元/吨，当前下游缓慢消化现有库存，对高价浆采购意向不强；国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3050-3080 元/吨，当前市场价格已接近浆企成本底线，短期内浆价继续下行空间有限。化机浆新产能落地 184 万吨，分别是湖北仙鹤、北海玖龙、江西五洲特纸。国内现货供应量宽幅，下游需求疲软，短期市场浆价难有提升。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格持稳，原材料竹片供应略紧，浆企因库存降至低位，低价惜售情绪渐浓，漂白竹浆参考报价 5100-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，下游采购情绪相对清淡，实单商谈；本月整体竹浆市场价格弱稳运行。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格下调，因市场国产木浆让利出货，甘蔗浆下调报价促进成交节奏，现货报价下调 100 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆 4600 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4700 元/吨。下游纸企出货速度放缓，市场采购需求有限，抑制非木浆价格。

苇浆方面，本月苇浆价格下跌 100 元/吨，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4400 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4050 元/吨，下游市场需求疲软，多以刚需采购。

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-Kymmene 第三季度利润受到冲击，主要原因是中国优质纸和硬木纸浆行业需求疲软和价格下跌。中国贡献了 15.3 亿欧元，占 UPM 2023 年净销售额的 15%，这一下降带来了重大挑战。与此同时，斯道拉恩索也面临类似的问题，因为中国纸浆价格下降影响了其第三季度业绩并威胁到未来业绩。两家公司都面临着木材成本高企和市场复苏乏力的问题，而客户削减库存使情况雪上加霜。本月早些时候，UPM 调整了全年预测，承认市场压力持续存在，芬兰木材

成本高企。

对于市场， 纸张和纸浆的格局正在发生变化。

中国经济放缓在全球市场引起反响，重创依赖中国的，包括芬欧汇川和斯道拉恩索等北欧林业公司。这些公司正努力应对中国需求下降和定价能力下降的问题，而这对它们的运营战略至关重要。它们的股票表现和市场复苏取决于它们通过开拓新市场或创新现有产品来适应的速度。UPM 和 Stora Enso 面临的挑战是全球经济相互依存关系的一部分。随着中国（国际贸易的主要参与者）增长放缓，全球各行各业，尤其是向该地区出口量较大的行业，都受到了影响。这种情况凸显了企业需要分散市场风险，以应对地缘政治风险和经济不确定性。

（个人观点，仅供参考，风险自控）