

2024 年 12 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

WTI 2 月原油期货收涨 0.86 美元，涨幅超过 1.24%，报 70.10 美元/桶。布伦特 2 月原油期货收涨 0.95 美元，涨约 1.31%，报 73.58 美元/桶。NYMEX 1 月天然气期货收涨 7.93%，报 3.9460 美元/百万英热单位。NYMEX 1 月汽油期货收报 1.9589 美元/加仑，NYMEX 1 月取暖油期货收报 2.2215 美元/加仑。

2024 年 11 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 11 月全国机制纸及纸板产量为 1376.6 万吨，同比增长 3.0%。2024 年 1-11 月全国机制纸及纸板产量 14418.1 万吨，同比增长 9.1%。

12 月 19 日，东莞玖龙发布了 2025 年春节停机检修计划，该基地 14 台纸机将在 2025 年 1 月底至 2 月中旬期间轮停 8-16 天，预计减产 17.5 万吨包装纸。

山鹰纸业五大生产基地的 17 台纸机将在春节期间进行停机检修，停机周期从 1 月 10 日开始到 2 月 28 日结束，最短的机台停机 2 天，最长的机台停机 45 天。停机天数最多的是福建基地，四台纸机共停机 85 天。

金田纸业发布 2025 年春节停机计划，三大基地预计减产 20 万吨。

平湖荣成生产牛卡纸的 PM5，将停机 19 天；生产再生纸的 PM6，将停机 13 天；生产瓦楞纸的 PM7，将停机 6 天。

无锡荣成生产瓦楞纸的 PM2，将停机 12 天；生产再生纸的 PM3A，将停机 6 天；生产牛卡纸的 PM3B，将停机 15 天；

湖北荣成生产牛卡纸的 PM5，将停机 25 天；生产再生纸的 PM6，将停机 7 天；生产瓦楞纸的 PM7，将停机 13 天；生产再生纸的 PM7A，将停机 18 天。



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。**

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
1.3 CPI/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	13
6.1 纸浆市场	13
6.2 固废市场	错误! 未定义书签。
七、新项目投产情况	15
八、本月要闻回顾	16

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场市场价格在规模纸厂的持续拉涨及低库存的双重支撑下，延续了上涨趋势，且涨幅较上月明显扩大。加之下游纸厂需求平稳，推动其价格继续攀升。

利空因素：终端消费维稳，造纸原料压力加大。

利好因素：纸企库存低位，适当停机检修减少库存累积。

一、影响市场经济因素

1.1 我国机制纸及纸板产量走势



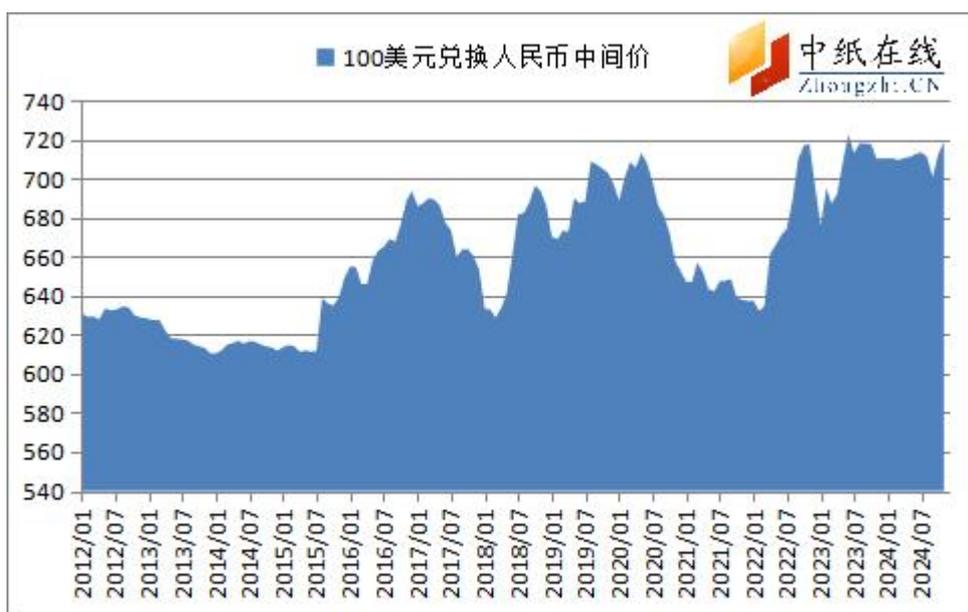
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：2024 年 11 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11月全国机制纸及纸板产量为1376.6万吨，同比增长3.0%。
2024年1-11月全国机制纸及纸板产量14418.1万吨，同比增长9.1%。

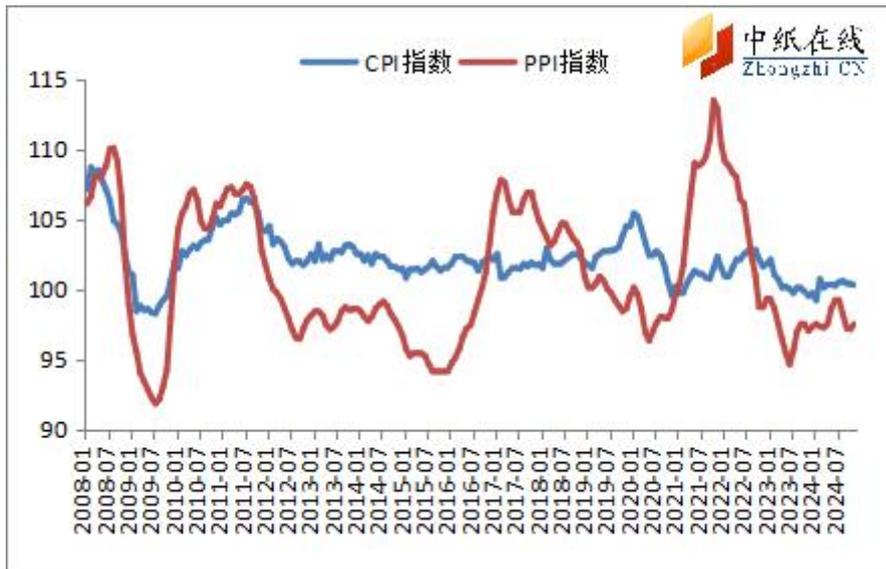
1.2 人民币汇率走势



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

12月27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7.1893元，较前一交易日上调0.0017个基点。较上月末交易日上调0.062个基点。

1.3 CPI/PPI 指数及走势图



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2024年11月份，居民消费价格(CPI)指数100.2，同比上涨0.70%。

2024年11月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数97.5，同比上涨0.5%。

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 12 月 24 日波罗的海干散货综合运价指数（BDI）为 997，创 4 天最高，较前值涨 0.30%，且为连续第 3 天上涨。

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。

根据最新数据显示，2024/12/24 波罗的海干散货指数(BDI)报 997 点，创 4 天最高，较前值涨 0.30%，且为连续第 3 天上涨。其中，巴拿马型运费指数(BPI)报 988 点，较前值涨 0.82%，海岬型运费指数(BCI)报 1147 点，涨 1.33%，超灵便型船运价指数(BSI)报 923 点，跌 0.97%。波罗的海干散货指数+三大分项的最新 720 天走势图、十年走势图等详见汇通财经特制图表。

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：

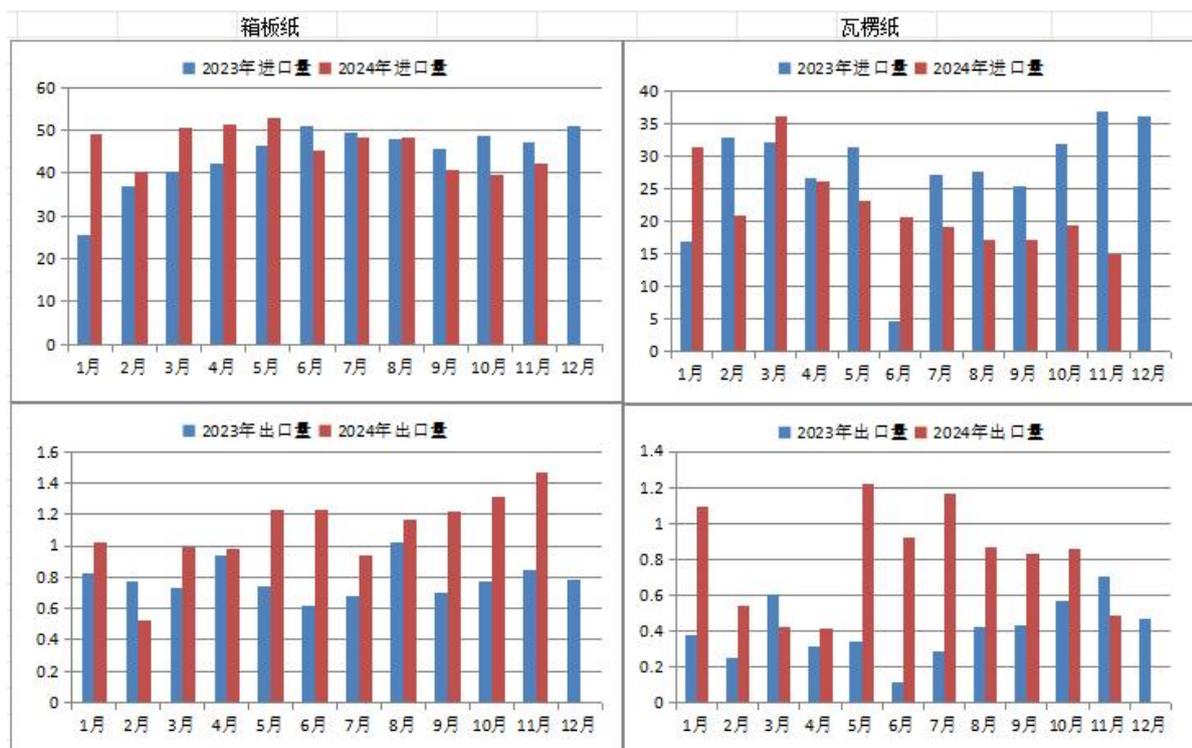
2024 年 11 月瓦楞纸进口数量约 14.83 万吨，环比减少 23.12%，同比减少 59.83%；进口金额 51908005 美元，进口均价 349.95 美元/吨，环比减少 4.67%，同比减少 0.86%。2024 年 1-11 月份瓦楞纸累计进口数量 246.01 万吨，同比减少 23.83%。

2024 年 11 月瓦楞纸出口数量约 0.49 万吨，环比减少 42.80%，同比减少 30.30%；出口金额 3710525 美元，出口均价 758.14 美元/吨，环比减少 0.06%，同比减少 20.93%。2024 年 1-11 月份瓦楞纸累计出口数量约 8.79 万吨，同比增加 93.34%。

2024 年 11 月箱板纸进口数量约 42.37 万吨，环比增加 7.25%，同比减少 9.88%；进口金额

202420404 美元，进口均价 477.78 美元/吨，环比减少 0.63%，同比增加 12.88%。2024 年 1-11 月份箱板纸累计进口数量 509.23 万吨，同比增加 5.76%。

2024 年 11 月箱板纸出口数量约 1.47 万吨，环比增加 11.70%，同比增加 73.03%;出口金额 11559112 美元，出口均价 788.27 美元/吨，环比减少 9.83%，同比减少 29.04%。2024 年 1-11 月份箱板纸累计出口数量约 12.07 万吨，同比增加 41.01%。



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 11 月白纸板进口量约 62.15 千吨，环比增加 2.10%，同比增加 44.81%;进口金额约 52329009 美元，进口均价 841.97 美元/吨，环比减少 1.51%，同比增加 5.59%。1-11 月白纸板累计进口量 593.34 千吨，同比增加 11.02%;累计均价 887.07 美元/吨，同比增加 1.16%。

2024 年 11 月白纸板出口量约 375.29 千吨，环比增加 0.70%，同比增加 9.97%;出口金额约 293567589 美元，出口均价 782.25 美元/吨，环比增加 0.90%，同比下滑 3.72%。1-11 月白纸板累计出口量 3919.65 千吨，同比增加 22.16%;累计出口均价 808.52 美元/吨，同比下滑 9.36%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2024年12月末，白卡纸价格指数为85.37，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	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12
广西金桂	金蝶兰	5010	5010	5010	5010	5010	4310	4310	4310	4310	4210	4210	4510	4510
山东晨鸣	白杨	5060	5060	5060	4860	4860	4260	4260	4260	4260	4260	4260	4460	4460
博汇纸业	博汇	4560	4560	4560	4760	4760	4310	4310	4310	4310	4310	4310	4710	4710
山东太阳	华夏太阳	5210	5210	5210	5210	5210	5210	5010	5010	4810	4610	4610	4610	4610
河南新亚	新辉煌	4850	4850	4850	4850	4850	4420	4420	4420	4420	4220	4220	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，白卡纸市场价格暂稳，市场供需矛盾略有缓和，纸价逐步上涨此轮白卡纸价格上涨与市场供应缩减，纸厂顺势拉涨，配合年前节日订单释放，供需矛盾缓解有关。同时，在行业盈利持续承压背景下，生产企业限产拉涨以及个别规模企业持续停机消息发酵，市场看涨情绪不断酝酿，贸易商及下游下单积极性有所改善。短期纸价涨势放缓，盈利继续改善空间有限进入年末收尾阶段，白卡纸市场需求继续释放有限，且考虑下月春节假期因素，贸易商下单积极性减弱，促量降库意向增强，下半月市场涨势或有所放缓。综体来看，随着白卡纸价格继续上行动力减弱，行业盈利继续改善空间将有限。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2024年12月末，白板纸价格指数为89.98，较上月末相比增长2.55。



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	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12
天津玖龙	地龙	3960	3960	3960	3960	4010	4010	4110	4210	4190	4141	4090	4140	4270
山东佰润	星鲨	4060	4060	4060	4060	4060	3360	3410	3410	3210	3160	3160	3210	3260
太仓 250g	地龙	3950	3950	3950	3950	3950	3750	3700	3700	3700	3700	3700	3700	3750
	江龙	3850	3850	3850	3850	3850	3500	3430	3540	3540	3510	3510	3510	3560
东莞玖龙 250g	玖龙	4290	4290	4290	4290	4140	4140	4140	4300	4300	4250	4200	4300	4450
	海龙	4090	4090	4090	4090	3940	3940	3940	3990	3990	3940	3890	3940	4090
	地龙	3840	3840	3840	3840	3740	3740	3770	3830	3830	3780	3730	3780	3930
广东理文	3A级	4200	4200	4200	4200	4200	4200	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250
东莞建晖	红晖	4160	4160	4160	4160	4060	4060	4160	4260	4210	4210	4310	4310	4410
福建联盛	蓝叶	3860	3860	3860	3860	3560	3560	3560	3560	3510	3510	3510	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，白板纸市场价格低位小幅调整，个别纸企白板纸出货价上调 50-300 元/吨。临近年底，玖龙纸业再次领涨，其旗下多家基地的纸张产品如地龙牛卡、海牛 B、江龙 B 灰底白板等纷纷上调价格，涨幅从 30-80 元/吨不等；东莞建晖纸业也宣布上调涂布白板纸价格 50-100。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。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。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	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12
天津玖龙	玖 110	3130	3080	3170	3080	3130	3130	3110	3110	3140	3140	3170	3280	3410
	海 120	2930	2880	2970	2970	2970	2930	2990	2890	2890	2890	2920	3010	3140
太仓玖龙	玖 105	3420	3420	3480	3400	3400	3400	3400	3360	3330	3330	3180	3240	3580
	海 110	3210	3110	3170	3090	3060	3060	3060	3120	3090	3090	3120	3180	3450
无锡荣成	110g	3160	3160	3160	3160	3160	3130	3130	3100	3100	3100	3130	3190	3260
山鹰纸业	100g	3470	3420	3420	3150	3150	3150	3460	3460	3310	3310	3310	3360	3410
龙源纸业	120g	2810	2810	2870	2760	2760	2760	2760	2760	2760	2760	2790	2820	2920
新亚纸业	110g	2820	2820	2860	2710	2710	2710	2710	2710	2710	2710	2710	2740	2840
金凤凰	110g	3180	3180	3240	3180	3180	2930	2930	2900	2900	2700	2610	2690	2990
海华纸业	110g	2770	2820	2870	2800	2800	2800	2800	2770	2770	2770	2770	2800	2930
贵和纸业	110g	3080	3030	3060	3030	3030	2930	2930	2960	2960	2960	2960	2990	3060

银河纸业	110g	3050	3050	3050	3020	3020	2920	2920	2950	2950	2950	2950	2950	2980
丰源纸业	110g	3000	3000	3030	3000	3000	2900	2900	2930	2930	2900	2800	2830	2930
东莞玖龙	玖 110g	3310	3340	3370	3340	3280	3280	3280	3190	3140	3140	3200	3320	3480
	海 110g	3160	3190	3220	3190	3130	3100	3130	3070	3070	3070	3100	3220	3380
	地 110g	3040	3070	3100	3070	3010	2980	3060	3000	3000	3000	3060	3180	3440
金洲纸业	110g	3200	3200	3230	3200	3200	3200	3230	3280	3250	3250	3250	3250	3350

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	23/12	24/01	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12
天津玖龙	玖龙 170	4450	4450	4510	4410	4410	4380	4410	4430	4430	4430	4490	4540	4620
	海龙 170	3870	3870	3930	3800	3800	3770	3800	3800	3800	3800	3830	3910	4020
江苏理文	Q 纸 120	3600	3520	3520	3470	3470	3470	3720	3720	3720	3720	3720	3720	3850
	B 纸 120	3260	3160	3160	3110	3110	3110	3410	3410	3410	3410	3410	3440	3570
太仓玖龙	玖龙 170	4550	4550	4610	4550	4550	4550	4650	4650	4650	4650	4650	4650	4700
	海龙 170	4100	4100	4160	4100	4100	4100	4320	4320	4320	4350	4250	4250	4300
	地龙 160	3410	3410	3470	3310	3310	3310	3510	3510	3510	3510	3510	3510	3640
景兴纸业	F 级 160	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3300	3390	3590
荣成纸业	120	4070	3920	3920	3800	3800	3800	3600	3600	3600	3600	3420	3450	3620
龙源纸业	A/160	3060	3060	3060	2980	2980	2980	3280	3280	3280	3280	3150	3180	3180
贵和纸业	牛卡 160	3200	3000	3000	3000	3000	3000	3200	3200	3200	3200	3150	3180	3300
联盛	A2/160g	3640	3640	3670	3670	3670	3590	3590	3590	3590	3590	3590	3620	3620
广东理文	Q 纸 170	4120	4120	4120	4120	4120	3380	3430	3430	3430	3430	3460	3520	3620
东莞玖龙	玖龙 175	4670	4730	4840	4730	4730	4730	4730	4680	4680	4680	4680	4710	4840

海龙 175	4550	4610	4710	4440	4440	4440	4490	4520	4550	4550	4350	4410	4590
地龙 170	3550	3410	3520	3210	3210	3210	3260	3260	3290	3290	3290	3350	3530
地再生 140	3360	3380	3490	3330	3280	3280	3280	3250	3200	3200	3070	3310	3420

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，瓦楞纸、箱板纸市场延续了上行趋势，且涨幅相较于上月进一步扩大，显著推动了行业毛利率的增长。主流纸厂出货价格累计提涨 30-150 元/吨不等；原料走势涨跌不一，综合成本上涨。瓦楞纸行业价格与成本均呈现上涨趋势，纸价涨幅大于成本价格上涨幅度，因此行业盈利水平增加。瓦楞纸行业原料市场走势分化，综合成本呈上升趋势。同时，规模纸厂不断上调出厂价格，并接连发布新一轮涨价通知，激发了市场的看涨情绪，价格进一步攀升。受此氛围影响，下游包装厂积极补库，进一步助推了纸价的上涨。综合来看，成本端预计将保持平稳。纸价方面，上涨预期依然存在。当前，规模纸厂持续发布涨价计划，涨幅在 30-80 元/吨之间，带动市场价格继续上涨。临近月末，瓦楞纸市场价格上涨预期依旧，成本端趋于平稳。在此背景下，预计瓦楞纸行业毛利水平将继续回升。

六、原材料市场分析

6.1 纸浆市场

外盘市场：

本月，国际木浆价格基本持稳。本月，人民币兑美元持续贬值，进口商品浆价格保持坚挺，Arauco 公布 12 月份银星持稳至 785 美元/吨，加拿大 2024 年 12 月漂白针叶浆狮牌报价平盘：雄狮 780 美元/吨，金狮 800 美元/吨。阔叶浆方面，由于部分浆厂 25 年 1 季度有减产计划，浆价报盘调涨。智利 Arauco 阔叶浆明星 12 月报盘 550 美元/吨，持稳上月；据悉，Suzano 宣布 2024 年 12 月价格平盘；Suzano 宣布 2025 年 1 月亚洲区价格上调 20 美元/吨，欧美区价格上调 100 美元/吨，同时 Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划；据悉，由于印尼纸浆厂 1 季度检修减产 10 万吨，印尼两家主要生产商 APRIL 和 APP 已开始对阔叶浆相思木提价 20 美元/吨。本色浆方面，Arauco 金星 2024 年 12 月份报价 670 美元/吨持稳，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，木浆市场价格震荡上涨，外盘成本方面，针叶浆价格平盘，本色浆平盘，阔叶浆报涨 20 美元/吨；本月人民币持续贬值增加到货成本，贸易商低价惜售心态，恰逢下游纸厂入市补库消息引发期货市场及现货市场强势拉涨状态；供应方面，针叶浆新一轮外盘不变，当前针阔叶价差已到历史高位；阔叶浆 Suzano 2025 年 1 月份报盘上调 20 美元/吨，同时 Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划。月初，阔叶浆供应充裕，国产阔叶浆入市抢占市场份额，进口阔叶浆价格承压下行，本月底进入年前备货阶段贸易商快速拉涨阔叶浆价格，高价成交乏力。需求方面，当前国内下游原纸出货纷纷发布涨价函，造纸原材料年底入市补库，目前向上影响木浆价格走势。

本月，期货盘面价格强势拉涨，现货市场价格积极随涨，针叶浆刚需小单成交为主；针叶浆，针叶现货随盘调整基差报涨价格，银星月内市场报价 6250-6400 元/吨之间震荡；本周参考主流品牌报价银星 6400 元/吨较上周涨 150 元/吨，月亮、马牌 6350 元/吨（+120）；俄浆 5900 元/吨（+100），凯利普 6450 元/吨（-100/130），北木 6500 元/吨（+100），现货价格上涨，市场成交刚需为主。阔叶浆，月初市场供应量宽松现货价格承压下行，月底浆价强势拉涨，本周参考报价金鱼、鸚鵡 4700 元/吨（+200），阿尔派 4600 元/吨（+150），二类阔叶浆（小鸟、

紫砂、公牛、MAPA 等) 4650 元/吨(+250)，阔叶浆本月价格较上月上调 150-250 元/吨，市场现货价格报涨，下游纸厂刚需采买，观望心态浓郁；本色浆，本月可外售货源不多，业者低价惜售，参考报价金星 5750 元/吨，较上月涨 100 元/吨；化机浆，市场现货供应偏少，参考报价昆河 3600-3650 元/吨 (+50)。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2412 合约，完税交割结算价 5778 元/吨，交割量 29560 吨。交割结算价格环比+0.77%，同期 2312 合约交割结算价 5508 元/吨，同比+4.9%，交割量 70060 吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，国产浆市场价格变化不大，月底进口浆市场价格大涨，国产价观望心态浓郁，当前执行合同订单为主。国产阔叶浆市场含税参考价格 4600-4900 元/吨，国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 元/吨，当前市场价格下调 50 元/吨，河南大河化机湿浆、化机浆浆板、化学浆湿浆暂停报价，实单商谈。国产化机浆供应持续平稳，价格偏弱运行。

国产竹浆方面，本月竹浆市场价格持稳，竹浆库存维持低位，出货心态平稳，漂白竹浆参考报价 4800-5700 元/吨，本色竹浆 3950-4000 元/吨，本月整体竹浆市场价格持稳运行，月底，进口木浆现货价格报涨及竹浆原材料成本变化，泰盛集团发布漂白竹浆板销售价格上调 200 元/吨。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆价格下调 100 元/吨，下游纸厂维持刚需采购，广西凤糖甘蔗湿浆 4400 元/吨。广西兴桂纸业漂白甘蔗湿浆报价参考 4500 元/吨。

苇浆方面，本月苇浆价格持稳报盘，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4300 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3900 元/吨，下游多以刚需采买。

6.2 国废市场

本月，国内废纸回收价格持续窄幅缓慢回升趋势，上游打包站废黄板纸出货意向升温，使局部废黄板纸供应量增加，纸厂采购意向下降，个别纸厂通过降价刺激打包站出货，致使废黄板纸市场价格涨幅持续收窄。同时，龙头纸企采购价格基本稳定运行，让市场观望气氛逐步加深。纸厂开工率升高以及货源紧张的情况，为废纸价持续上涨提供了有力支撑。此外，规模纸厂不断上调成品纸出厂价格，还接连发布新一轮涨价通知，进一步激发市场看涨情绪，推动国

废价格进一步攀升。为应对打包站出货意愿的提升，废纸供应或出现阶段性增加，加之纸厂需求可能放缓，供需矛盾有望得到缓解，市场价格或将小幅回调。预期后期市场，废黄板纸市场价格趋势或窄幅震荡走势，预计，下月国废价格延续当前走势小幅回升。

本月综合来看，废纸价格呈现小幅回升趋势。废黄板纸价格调整区间在 10-30 元/吨，累计涨幅 30-100 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1770 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1350-1680 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1400-1770 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1700 元/吨之间。白废纸价格小幅调整，目前市场参考价在 1200-2250 元/吨之间。废报纸价格持稳，目前市场参考价在 2000-2300 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

12月19日，东莞玖龙发布了2025年春节停机检修计划，该基地14台纸机将在2025年1月底至2月中旬期间轮停8-16天，预计减产17.5万吨包装纸，其中包括13.8万吨箱板瓦楞纸和3.7万吨白板纸。根据计划，此轮停机大致分为两个时间段，分别为1月26日至2月初，以及2月上旬至2月17-18日。

最早停机的包括箱板瓦楞纸机PM 2、PM 3、PM 9、PM 10、PM 12、PM 13、PM 43和白板纸机PM 4。这8台纸机将自1月26日起检修10-16天，其中多数纸机将在2月4-5日结束停机。

随后，PM 18和PM 19将从2月4日起停机14天，PM 1计划在2月5-17日期间检修，PM 6和PM 7计划自2月10日起停机8天，白板纸机PM 11则将自2月8日起停机至2月18日。

东莞玖龙共有16台纸机，合计造纸产能约590万吨/年，此次停机计划未涉及的两台纸机分别是文化纸机PM 28以及灰底白/白卡纸机PM 32。

东莞玖龙此轮检修的减产力度高于2024年春节前后14.3万吨的减产量，但是依然大大低于2022年和2023年春节期间29万吨和23.4万吨的减产量。

山鹰纸业各大基地2025年春节停机计划公布，基于春节期间原料成本上升、原料不足及机台设备检修，我司拟在春节期间进行停机，为了方便贵司及早安排原纸采购计划，安排了2025年春节期间停机计划。其中广东的PM51雪杉、水杉停机时间最长，从1月15日到2月15日，停机时长32天。五大生产基地的17台纸机将在春节期间进行停机检修，停机周期从1月10日开始到2月28日结束，最短的机台停机2天，最长的机台停机45天。停机天数做的是福建基地，四台纸机共停机85天。

平湖荣成生产牛卡纸的PM5，将停机19天；生产再生纸的PM6，将停机13天；生产瓦楞纸的PM7，将停机6天。

无锡荣成生产瓦楞纸的PM2，将停机12天；生产再生纸的PM3A，将停机6天；生产牛卡纸的PM3B，将停机15天；

湖北荣成生产牛卡纸的PM5，将停机25天；生产再生纸的PM6，将停机7天；生产瓦楞纸的PM7，将停机13天；生产再生纸的PM7A，将停机18天。

金田纸业发布2025年春节停机计划，三大基地预计减产20万吨。12月10日金田纸业三

大基地发布 2025 年春节停机检修计划，全部纸机将在 1 月中旬至 2 月上旬停机 23 天或 27 天。

东莞金田和江苏金田的全部纸机将在 1 月 15 日至 2 月 10 日期间停机，

四川基地的纸机将从 1 月 16 日起停机至 2 月 7 日。对比 2024 年春节停机减产 24 万吨，金田纸业此轮减产量有所减少，主要是东莞和江苏基地停机时长有所缩短。

(个人观点，仅供参考，风险自控)