

中纸在线 1 月第 1 周包装用纸报告

(2024.12.28--2025.01.03)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾：

国际市场：

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。

国内市场：

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。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 年春节期间的 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，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。停机天数最多的是福建基地，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，

(市场多变，以上观点，仅供参考，风险自控)

报告最新版，如有更好建议请及时联系我们，谢谢！

目 录

一、白卡纸市场情况	3
1.1 中纸在线白卡纸指数	3
1.2 白卡纸主流品牌市场参考价	3
1.3 白卡纸行情回顾	4
二、白板纸市场情况	4
2.1 中纸在线白板纸指数	4
2.2 白板纸主流纸厂市场参考价	4
2.3 白板纸行情回顾	5
三、箱板、瓦楞纸市场	5
3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势	5
3.2 箱板、瓦楞纸主流纸厂市场参考价	6
3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾	8
四、进口纸、纱管纸市场表现	8
五、上游原材料市场表现	8
5.1 国废市场表现	8
5.2 纸浆市场表现	9
六、新产能投产一览表	10
七、附表—2022 年纸及纸板生产消费情况	11

一、白卡纸市场情况

1.1 中纸在线白卡纸指数

1月03日白卡纸价格指数为 87.93，与上周比增长 0.00。



图 1：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

1.2 白卡纸主流品牌市场参考价

表 1：白卡纸主流品牌市场参考报价（元/吨）

纸厂	品牌	克重	市场参考均价	备注
山东博汇	博汇	250g	4400-4700	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4160-4210	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	4700-4850	实单可再议
亚太森博	博旺	250g	4550	实单可再议
河南新亚	新辉煌	230g	4100	实单可再议
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4710-4760	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4410	实单可再议
	酋长	250g	4710	
	亚洲之星	250g	4110-4310	
广西金桂	金蝶兰	250g	4310	实单可再议

数据来源：中纸在线信息部

1.3 白卡纸行情回顾

本周，白卡纸价格出现小幅波动，主流纸厂受市场原因的影响，价格虽有回升，但产品价格仍严重背离实际使用价值，市场供需矛盾略有缓和，此轮白卡纸价格上涨与市场供应缩减，纸厂顺势拉涨 200 元/吨，配合年前节日订单释放，供需矛盾缓解有关。另外，原料木浆价格虽有窄幅下滑，但整体调整幅度有限，白卡纸成本尚维持高位波动，行业整体面临亏损压力。综合来看，市场价格能否如期上涨，还要看市场供需变化，市场产能缩减背景下，新产能释放有限，供应压力暂时不大，高端市场仍存悲观预期。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4600-5400 元/吨，低端参考价 4000-4600 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

1 月 03 日白板纸价格指数为 89.98，与上周比增长 0.17。



图 3：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 白纸板主流纸厂市场参考价：

表 2：主流白纸板参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	市场参考价	备注
天津玖龙	江龙	240g	3900	仅供参考
	地龙	250g	4280	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240g	3560	仅供参考
	地龙	250g	3750	仅供参考
江苏富星	A 级	250g	3310	仅供参考
江苏金田	A 级	350g	3620	双灰

东莞玖龙	玖龙	250g	4400	仅供参考
		350g	4250	仅供参考
	海龙	250g	4040	仅供参考
	地龙	250g	3880	仅供参考
广东理文	AAA	250g	4250	仅供参考
	A	250g	3450	仅供参考
	AA	350g	3880	白板纸
东莞建晖	绿晖	250g	4110	仅供参考
	绿晖	350g	3910	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	4340	仅供参考
	江龙	250g	4040	仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

2.3 白板纸行情回顾

本周，白板纸市场主流价格继续小幅调整，南方市场相对表现较为活跃，近期部分纸厂相继发出停机计划，白板纸下游市场需求或将放缓，其库存压力或再度加大，然，纸企对废书页纸需求增量或有限，但供应端放量也少，其价格还有上涨空间，但涨幅收窄，中下游采买心态谨慎。灰板纸供应充足，下游按需补库，经销商报价随行就市，维护老客户为主，原料废纸市场稳中上行，成本利好支撑，预计近日灰板纸市场稳定运行，观望纸厂生产动态。预计下周，白板纸市场延续当前走势小幅上扬，亦不排除白板纸市场涨势放缓或走稳。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势



图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 箱板、瓦楞纸主流纸厂市场参考价

表 3：瓦楞纸主流纸厂参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	本周参考价	备注
天津玖龙	玖龙	110	3410	仅供参考
	海龙	110	3240	仅供参考
河南龙源		110	2920	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3580	仅供参考
	海龙	110	3450	仅供参考
	地龙	110	3400	仅供参考
江苏荣成		110	3150	仅供参考
山鹰纸业		100	3560	仅供参考
		110	3410	仅供参考
浙江景兴		110	3330	仅供参考
泉州玖龙	海龙	120	3840	仅供参考
	地龙	120	3700	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3270	仅供参考
	A 级	100	3010	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	110	3480	100g/3530
	海龙	110	3380	

	地龙	110	3390	
广东理文	A 级	110	3410	仅供参考
		100	3510	仅供参考
东莞建晖		100	3420	仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

表 4：箱板纸主流纸厂参考价（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	本周参考价	备注
天津玖龙	玖龙	160	4620	仅供参考
	海龙	160	4020	仅供参考
	地龙	160	3410	仅供参考
太仓玖龙	海龙	170	4300	仅供参考
	地龙	160	3640	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3750	高耐破涨 50
	B 纸	160	3470	仅供参考
江西理文	Q 级	160	3830	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	4250	仅供参考
	红杉	160	3970	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	3490	仅供参考
	R 级	160	3180	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3620	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4640	仅供参考
	地龙	170	3500	仅供参考
东莞玖龙纸业		160	4840	仅供参考
	玖龙	200	4740	仅供参考
		230		仅供参考
		250		仅供参考
	海龙	175	4540	
	地龙	160	3480	100/110g3770
	地再生	140	3420	仅供参考
广东理文造纸	理文 N	160	4180	仅供参考

	理文 Q	160	3620	仅供参考
	理文 B	140	3350	100g3510
重庆玖龙	海龙	170	4410	仅供参考
	地龙	170	3610	仅供参考

数据来源：中纸在线信息部

3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾

本周，瓦楞纸、箱板纸主流价格稳后出现下滑迹象，基于春节期间原料成本上升、原料不足及机台设备检修，玖龙、山鹰、联盛、金田等多家规模纸厂陆续发出 2025 年春节停机检修计划，自东莞玖龙 2024 年 12 月 31 日起地龙芯下调 50 元/吨后，东莞上隆纸业瓦纸连降两个 50，而桥裕等其它小纸厂也同步下调纸价。而在上游国废市场，数十家纸厂同时下调了收购价格。预计短期瓦楞纸价格仍有下滑趋势，受限于市场氛围影响，对市场下滑情况不太明朗，在原材料成本持续上涨以及生产成本增加情况下，亦不排除涨跌互现。

四、进口纸、纱管纸市场表现

	规格	市场参考价（元/吨）	备注
进口牛卡纸	100-400g	3800	美卡 GP
	135-160g	3600	澳卡
	115-150g	3500	俄罗斯布拉茨克
进口瓦楞纸	100-110g	2850	印尼
纱管纸	华北区	B 级 2550-2650	-
	华东区	2550 左右	-
	华南区	2500-2600	

数据来源：中纸在线信息部，以上为市场均价仅供参考

五、上游原材料市场表现

5.1 国废市场表现

国废市场	品级	市场均价	备注
国废黄纸板	B 级	1605.4	较上周上升-10.73
废白纸类	A 级页子纸	1471.3	较上周上升-10
	书本类	1300-1750	
废报纸类	纯报	1900-2250	暂稳，无水无杂

利好因素	
利空因素	成品纸市场需求疲软成常态，消费量缺乏有力支撑 供需依旧偏淡，市场供应量增加。

数据来源：中纸在线信息部，以上为市场均价仅供参考

5.2 纸浆市场表现

外盘方面：

1、据悉，智利 Arauco 2025 年 1 月份木浆外盘公布：针叶浆银星涨 10 美元/吨至 795 美元/吨，阔叶浆明星涨 20 美元/吨至 570 美元/吨，本色浆金星 670 美元/吨，持平。

2、据悉，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。据市场消息，Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划。

3、据悉，UPM 通知中国客户新一轮针叶浆报价，针叶浆芬欧面价 830 美元/吨。

4、据悉，巴西 CMPC 公司中国市场新一轮桉木阔叶浆小鸟外盘净价 560 美元/吨。

期货市场：本周，期货盘面强势上涨，带动现货价格上涨，市场成交情况小单刚需。供应方面，针叶浆 Arauco 2025 年 1 月价格，针叶浆银星 795 美元/吨涨 10 美元/吨，阔叶浆明星 570 美元/吨涨 20 美元/吨，本色浆金星报 670 美元/吨持平。阔叶浆，2025 年 1 月份上调 20 美元/吨，同时多家供应厂家 2025 年一季度都有减产计划。国内需求方面，当前市场处于年前备货阶段，在下游涨价函的发布和浆厂的检修减产计划的消息发酵下，贸易商顺势报涨木浆价格，但下游纸厂需求提振仍需时间，短时原材料消耗有限，供需博弈下，木浆价格涨幅有限。

现货市场：本周，盘面价格强势上涨，现货刚需小单成交。针叶浆，市场高价成交受限，截至本周五，参考青岛地区报价银星 6400-6450 元/吨，月亮、马牌 6300-6350 元/吨，俄浆 5900-5950 元/吨，凯利普 6450-6480 元/吨，北木 6500 元/吨，市场价格较上周上涨 50 元/吨；江浙沪地区由于市场现货相对较少，价格高于山东地区，银星市场报价 6500-6550 元/吨；贸易商挺价观望，阔叶浆，市场供应收紧，下游纸厂备货略有增加，本周现货价格较上周持稳，截至周五参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 4700 元/吨，二类阔叶浆 4650 元/吨，杨木类 4650 元/吨，本周市场报价较上周持稳，业者低价惜售，现货成交速度放缓；本色浆，市场供

需两弱，市场价格变化不大，参考报价 5750 元/吨，实单商谈；化机浆，市场供应量偏少，参考报价昆河 3600-3650 元/吨，实单实谈。

国产木浆方面，本周，国产木浆市场价格平稳，市场成交延续刚需。进口木浆市场价格上涨，支撑国产浆市场出货心态。国产阔叶浆市场含税参考价格 4600-4700 元/吨，主力浆厂运行稳定，订单交付正常，保持基本出货节奏；国产化机浆方面，化机浆市场短期内实单让利空间有限，截止本周河南大河化机湿浆、化机浆浆板、化学浆湿浆暂停报价，一单一谈；山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 元/吨，实单商谈为主，市场需求缺乏利好支撑，场内高位成交乏力，零星散水小单维持跟进；国产竹浆方面，本周竹浆市场维持刚需出货，但针对不同下游客户定价不同，具体成交均为一单一谈，本周参考报价漂白竹浆 4800-5900 元/吨，本色竹浆 3900-4300 元/吨，部分浆企有意提价出货，但下游高价接受能力不强，市场成交价格波动不大。甘蔗浆方面，甘蔗浆市场刚需采购为主，价格持稳，广西凤糖漂白甘蔗出厂含税 4400 元/吨，广西兴桂参考报价漂白甘蔗湿浆 4500 元/吨，浆企执行合同订单；苇浆方面，苇浆市场价格持稳，参考报价漂白湿浆 3900 元/吨，漂白浆板 4300 元/吨。市场进口木浆价格上涨，对于国产浆出货心态上有定的支撑，然，下游纸厂需求放量有限，不利于国产浆市场价格；持续关注下游纸厂需求、进口浆期盘走势及市场价格变化。

六、新产能投产一览表

表 6：新产能投产情况一览表

公司	纸种	产能（万吨）	投产时间	备注
合丰纸业	箱板纸	20	2020 年 4 月 14 日	已投产
联盛纸业	白卡纸	200	预计 2023 年	
安徽林平	箱板纸	95	2020 年 1 月	已投产
福达纸业	高瓦	10	2020 年 2 月	
浙江山鹰	高瓦	105	预计 2020 年 5 月	
金田纸业	灰底白板	80	2020 年	江苏区
越南正隆纸业	箱板纸	40	已经投产	
	瓦楞纸	30	预计 2021 投产	
	箱板纸	30	预计 2023 投产	
浙江海景新材料	白卡纸	10 万吨	2021 年 10 月 28 日	已试产
江西五星纸业	食品卡	60 万吨	2021 年 12 月 9 日	已试产

山东中茂圣源实业	食品卡	15万吨	2021年11月28日	已试产
广西金桂浆纸	白卡纸	90万吨	2021年12月8日	已试产
广西太阳纸业	白卡纸	90万吨	2021年12月4日	已试产
山东德州泰鼎纸业	白卡纸	40万吨	预计2011年初试产	
江苏金利达纸业	食品卡	12万吨	预计12月底试产	
广西建晖林浆纸	林浆纸	367.2万吨	目前已进入土地平整阶段	
温州恒创纸业	涂布白板纸	15万吨/年	开机出纸	技改
太阳纸业	文化用纸	290万吨	12月5日	

七、附表—2022年纸及纸板生产消费情况

表 1 2023 年纸及纸板生产和消费情况

单位：万吨

品 种	生产量			消费量		
	2022 年	2023 年	同比 (%)	2022 年	2023 年	同比 (%)
总量	12425	12965	4.35	12403	13165	6.14
1. 新闻纸	90	80	-11.11	135	129	-4.44
2. 未涂布印刷书写纸	1735	1805	4.03	1678	1711	1.97
3. 涂布印刷纸	650	660	1.54	500	513	2.60
其中：铜版纸	620	630	1.61	491	497	1.22
4. 包装用纸	730	755	3.42	731	773	5.75
5. 箱纸板	2810	2895	3.02	3159	3418	8.20
6. 白纸板	1590	1655	4.09	1379	1456	5.58
其中：涂布白纸板	1510	1575	4.30	1299	1375	5.85
7. 生活用纸	1135	1210	6.61	1059	1103	4.15
8. 瓦楞原纸	2770	2915	5.23	3010	3272	8.70
9. 特种纸及纸板	425	445	4.71	287	280	-2.44
10. 其他纸及纸板	490	545	11.22	465	510	9.68

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自担)

