

2025 年 2 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

WTI 3 月原油期货收涨 0.40 美元，涨幅超过 0.55%，报 72.25 美元/桶。布伦特 4 月原油期货收涨 0.20 美元，涨超 0.26%，报 76.04 美元/桶。NYMEX 3 月天然气期货收涨超 6.81%，报 4.2800 美元/百万英热单位。NYMEX 3 月汽油期货收报 2.0865 美元/加仑，NYMEX 3 月取暖油期货收报 2.4565 美元/加仑。

天津、河北玖龙：3 月 3 日起，地牛上涨 30 元/吨。

湖北玖龙：3 月 3 日起，再生纸上涨 30 元/吨。

沈阳玖龙：3 月 3 日地龙上涨 30 元/吨。

北海玖龙：3 月 5 日起，海优 V、地优 V 上涨 30 元/吨。

泉州玖龙：3 月 6 日起，所有瓦楞纸上涨 30 元/吨。

东莞玖龙：3 月 5 日起，地瓦上涨 30 元/吨。海优、海优 V、地优，地优 V 上涨 30 元/吨。

东莞金洲纸业：3 月 5 日起，金洲芯纸、银洲芯纸上涨 30 元/吨。

广东理文造纸：3 月 5 日起，2 字芯上调 30 元/吨。

抚州利峰纸业 3 月 3 日起，所有成品原纸上涨 50 元/吨。

湖北祥临科技 3 月 3 日起，所有产品上调 50 元/吨。

湖北昌阳纸业 3 月 3 日起，所有产品上调 50 元/吨。



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	6
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 国废市场	错误！未定义书签。
七、新项目投产情况	14
八、本月要闻回顾	15

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场价格在规模纸厂的带动下，出现了下滑趋势。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 12 月，全国机制纸及纸板产量为 1440.9 万吨，同比增长 4.9%，月度产量环比 11 月增长约 64 万吨，单月产量也创历史新高；2024 年 1-12 月，全国

机制纸及纸板产量为 15846.9 万吨，同比增长 8.6%。

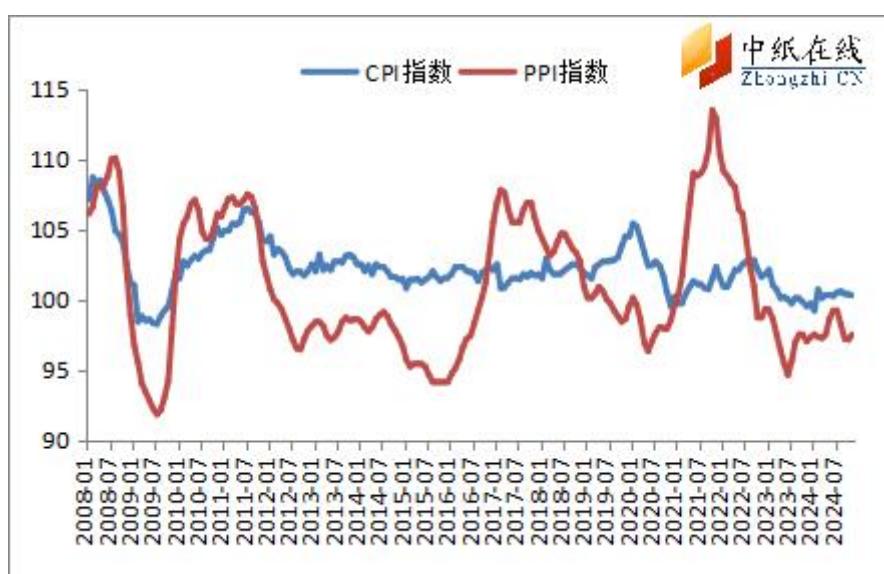
1.2 人民币汇率走势



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2月28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7.1738元，较前一交易日上调-0.0002个基点。较上月末交易日上调-1.84个基点。

1.3CPI/PPI 指数及走势图

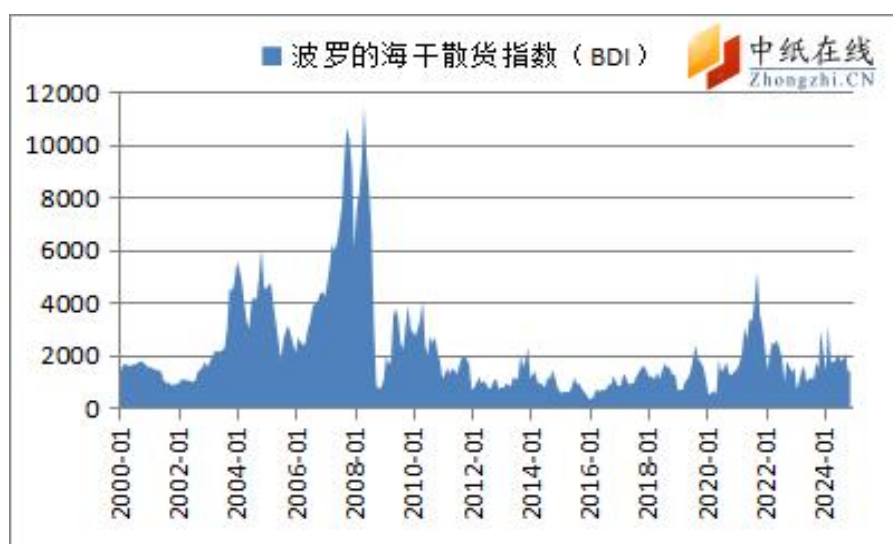


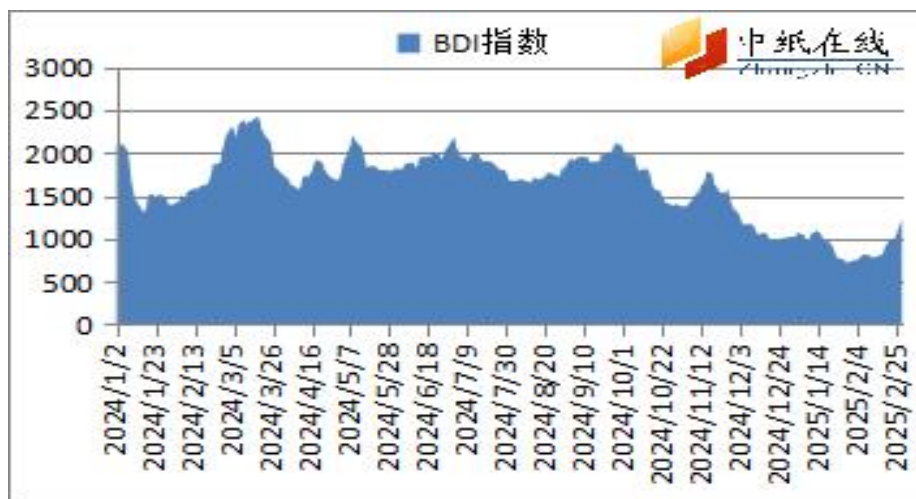
数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2024 年 12 月份，居民消费价格(CPI)指数 100.1，同比上涨 0.10%。

2024 年 12 月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数 97.7，同比上涨-2.3%。

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 2025 年 2 月 28 日波罗的海干散货综合运价指数（BDI）为 1228，较前值涨-9.23%。

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，截至 2025 年 2 月 28 日，波罗的海干散货指数上涨了 6.04%，报 1229 点，创下了自 2024 年 12 月 3 日以来的新高水平。

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

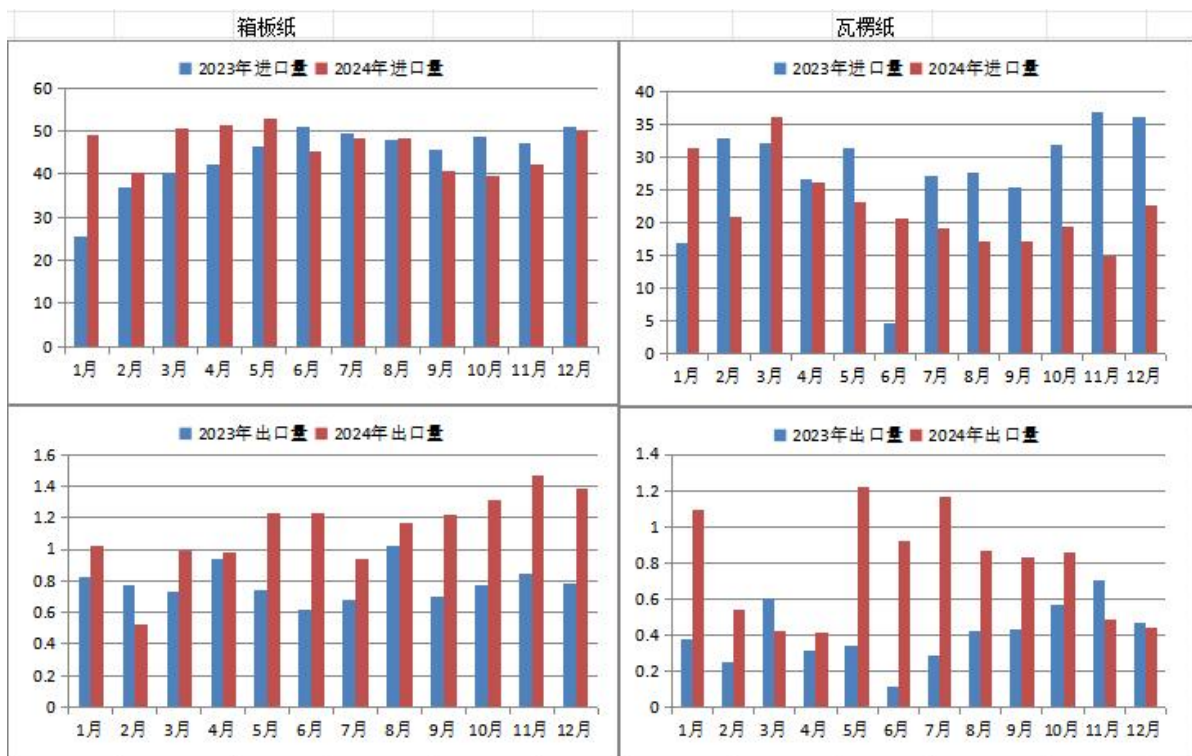
据海关数据统计：

2024 年 12 月瓦楞纸进口数量约 22.54 万吨，环比增加 51.97%，同比减少 37.76%;进口金额 79673282 美元，进口均价 353.46 美元/吨，环比增加 1.00%，同比减少 0.97%。2024 年 1-12 月份瓦楞纸累计进口数量 268.55 万吨，同比减少 25.23%。

2024 年 12 月瓦楞纸出口数量约 0.44 万吨，环比减少 10.79%，同比减少 6.76%;出口金额 3653441 美元，出口均价 836.76 美元/吨，环比增加 10.37%，同比减少 41.03%。2024 年 1-12 月份瓦楞纸累计出口数量约 9.22 万吨，同比增加 83.99%。

2024 年 12 月箱板纸进口数量约 50.40 万吨，环比增加 18.96%，同比减少 1.43%;进口金额 229639095 美元，进口均价 455.62 美元/吨，环比减少 4.64%，同比增加 6.83%。2024 年 1-12 月份箱板纸累计进口数量 559.63 万吨，同比增加 5.07%。

2024 年 12 月箱板纸出口数量约 1.38 万吨，环比减少 5.93%，同比增加 77.41%;出口金额 10880709 美元，出口均价 788.80 美元/吨，环比增加 0.07%，同比减少 35.87%。2024 年 1-12 月份箱板纸累计出口数量约 13.45 万吨，同比增加 44.04%。



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 12 月白纸板进口量约 55.74 千吨，环比下滑 10.32%，同比增加 27.41%;进口金额约 46543909 美元，进口均价 835.08 美元/吨，环比减少 0.82%，同比增加 1.43%。1-12 月白纸板累计进口量 649.08 千吨，同比增加 12.26%;累计均价 891.52 美元/吨，同比增加 2.14%。

2024 年 12 月白纸板出口量约 372.96 千吨，环比下滑 0.62%，同比增加 17.91%;出口金额约 293780510 美元，出口均价 787.71 美元/吨，环比增加 0.70%，同比下滑 6.57%。1-12 月白纸板累计出口量 4292.61 千吨，同比增加 21.78%;累计出口均价 875.14 美元/吨，同比下滑 1.40%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2025 年 02 月末，白卡纸价格指数为 87.93，与上月末相比增长 2.56。



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	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02
广西金桂	金蝶兰	5010	5010	5010	4310	4310	4310	4310	4210	4210	4510	4510	4710	4710
山东晨鸣	白杨	5060	4860	4860	4260	4260	4260	4260	4260	4260	4460	4460	4460	4460
博汇纸业	博汇	4560	4760	4760	4310	4310	4310	4310	4310	4310	4710	4710	4910	4910

山东太阳	华夏太阳	5210	5210	5210	5210	5010	5010	4810	4610	4610	4610	4610	4610	4610
河南新亚	新辉煌	4850	4850	4850	4420	4420	4420	4420	4220	4220	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，白卡纸市场整体延续春节前的上行趋势，但涨幅较为有限。上旬，市场处于节后买卖双方复工复产阶段，由于成本高位、纸厂促涨以及需求存回升预期，市场陆续酝酿上涨情绪，低价报盘上移。中旬，部分贸易商计划跟涨 50-100 元/吨，但此时下游包装厂订单释放有限，相关产品白板纸持续降价，冲淡市场涨价气氛，市场心态转为谨慎观望。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

2025 年 02 月末，白板纸价格指数为 91.03，较上月末相比增长 0.00。



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	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02
天津玖龙	地龙	3960	3960	4010	4010	4110	4210	4190	4141	4090	4140	4270	4270	4270
山东佰润	星鲨	4060	4060	4060	3360	3410	3410	3210	3160	3160	3210	3260	3260	3260
太仓 250g	地龙	3950	3950	3950	3750	3700	3700	3700	3700	3700	3700	3750	3750	3750
	江龙	3850	3850	3850	3500	3430	3540	3540	3510	3510	3510	3560	3560	3560
东莞玖龙 250g	玖龙	4290	4290	4140	4140	4140	4300	4300	4250	4200	4300	4450	4500	4500
	海龙	4090	4090	3940	3940	3940	3990	3990	3940	3890	3940	4090	4140	4140
	地龙	3840	3840	3740	3740	3770	3830	3830	3780	3730	3780	3930	3980	3980
广东理文	3A 级	4200	4200	4200	4200	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250
东莞建晖	红晖	4160	4160	4060	4060	4160	4260	4210	4210	4310	4310	4410	4460	4460
福建联盛	蓝叶	3860	3860	3560	3560	3560	3560	3510	3510	3510	3560	3560	3610	3610

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徘徊。纸企大多清库为主，实际成交多商谈为主，个别主流纸企库存低位，出货价格小幅调整。整体市场生产情况变动不大，市场产销压力较大，叠加新产能投放预期，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	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02
天津玖龙	玖 110	3170	3080	3130	3130	3110	3110	3140	3140	3170	3280	3410	3410	3410
	海 120	2970	2970	2970	2930	2990	2890	2890	2890	2920	3010	3140	3240	3140
太仓玖龙	玖 105	3480	3400	3400	3400	3400	3360	3330	3330	3180	3240	3580	3580	3580
	海 110	3170	3090	3060	3060	3060	3120	3090	3090	3120	3180	3450	3450	3450
无锡荣成	110g	3160	3160	3160	3130	3130	3100	3100	3100	3130	3190	3260	3260	3260
山鹰纸业	100g	3420	3150	3150	3150	3460	3460	3310	3310	3310	3360	3410	3410	3410
龙源纸业	120g	2870	2760	2760	2760	2760	2760	2760	2760	2790	2820	2920	2920	2920
新亚纸业	110g	2860	2710	2710	2710	2710	2710	2710	2710	2710	2740	2840	2840	2840
金凤凰	110g	3240	3180	3180	2930	2930	2900	2900	2700	2610	2690	2990	2990	2990
海华纸业	110g	2870	2800	2800	2800	2800	2770	2770	2770	2770	2800	2930	2930	2930
贵和纸业	110g	3060	3030	3030	2930	2930	2960	2960	2960	2960	2990	3060	3060	3060
银河纸业	110g	3050	3020	3020	2920	2920	2950	2950	2950	2950	2950	2980	2980	2980
丰源纸业	110g	3030	3000	3000	2900	2900	2930	2930	2900	2800	2830	2930	2930	2930

东莞玖龙	玖 110g	3370	3340	3280	3280	3280	3190	3140	3140	3200	3320	3480	3530	3530
	海 110g	3220	3190	3130	3100	3130	3070	3070	3070	3100	3220	3380	3430	3430
	地 110g	3100	3070	3010	2980	3060	3000	3000	3000	3060	3180	3440	3440	3360
金洲纸业	110g	3230	3200	3200	3200	3230	3280	3250	3250	3250	3250	3350	3350	3270

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	24/02	24/03	24/04	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02
天津玖龙	玖龙 170	4510	4410	4410	4380	4410	4430	4430	4430	4490	4540	4620	4620	4620
	海龙 170	3930	3800	3800	3770	3800	3800	3800	3800	3830	3910	4020	4020	4020
江苏理文	Q 纸 120	3520	3470	3470	3470	3720	3720	3720	3720	3720	3720	3850	3850	3850
	B 纸 120	3160	3110	3110	3110	3410	3410	3410	3410	3410	3440	3570	3570	3570
太仓玖龙	玖龙 170	4610	4550	4550	4550	4650	4650	4650	4650	4650	4650	4700	4700	4750
	海龙 170	4160	4100	4100	4100	4320	4320	4320	4350	4250	4250	4300	4300	4300
	地龙 160	3470	3310	3310	3310	3510	3510	3510	3510	3510	3510	3640	3640	3640
景兴纸业	F 级 160	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3400	3300	3390	3590	3590	3590
荣成纸业	120	3920	3800	3800	3800	3600	3600	3600	3600	3420	3450	3620	3620	3590
龙源纸业	A/160	3060	2980	2980	2980	3280	3280	3280	3280	3150	3180	3180	3180	3160
贵和纸业	牛卡 160	3000	3000	3000	3000	3200	3200	3200	3200	3150	3180	3300	3300	3300
联盛	A2/160g	3670	3670	3670	3590	3590	3590	3590	3590	3590	3620	3620	3620	3620
广东理文	Q 纸 170	4120	4120	4120	3380	3430	3430	3430	3430	3460	3520	3620	3620	3550
东莞玖龙	玖龙 175	4840	4730	4730	4730	4730	4680	4680	4680	4680	4710	4840	4840	4840
	海龙 175	4710	4440	4440	4440	4490	4520	4550	4550	4350	4410	4590	4590	4390
	地龙 170	3520	3210	3210	3210	3260	3260	3290	3290	3290	3350	3530	3530	3530

地再生 140	3490	3330	3280	3280	3280	3250	3200	3200	3070	3310	3420	3420	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、箱板纸价格先涨后降，月初，龙头纸企价格小幅上调 50-100 元/吨，受下游需求限制，箱板、瓦纸价格下调 50-200 元/吨，大部分品种稳定。临近月末，玖龙纸业、理文造纸、金洲纸业等头部纸企集体发布 3 月原纸涨价通知，试图通过价格调整缓解成本压力并提振市场信心。然而，下游纸板纸箱厂却纷纷反映当前市场存在需求疲软、库存高企的现实，纸厂提价试探意味十足。预计后期箱板、瓦楞纸行业走势再次反弹上扬。

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，国际木浆价格继续推涨。Arauco 公布 2025 年 02 月份银星涨 20 美元至 815 美元/吨，3 月份继续推涨 10 美元至 825 美元/吨，加拿大 2025 年 2 月漂白针叶浆狮牌外盘报价提涨 20 美元/吨：雄狮 810 美元/吨，金狮 830 美元/吨。芬宝宣布新一轮中国市场报价较上一轮上涨 20 美元至面价 840 美元/吨；由于针叶浆厂库存压力降低且上轮接货较好，预

计 3 月针叶浆报价延续上调概率较大；阔叶浆方面，智利 Arauco 阔叶浆明星 2025 年 2 月涨 20 美元至 590 美元/吨，3 月份因浆厂减少供应量报涨 20 美元至 610 美元/吨；Suzano 宣布 2025 年 3 月亚洲价格上涨 20 美元/吨，欧美价格上涨 60 美元/吨，亚太资源集团旗下漂白桉木阔叶浆巴丝 2 月报盘涨 20 美元/吨，为 595 美元/吨。巴西 CMPC 公司小鸟涨 20 美元/吨至 600 美元/吨。本色浆方面，Arauco 金星 2025 年 2 月份涨 20 美元至 690 美元/吨，3 月份持稳 690 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，海外浆厂连续报涨成本价格。3 月针叶浆外盘涨 10 美元，阔叶浆报涨 20 美元/吨，本色浆平盘；需求方面，下游纸厂基本恢复正常开工状态，纸厂原料采买刚需，但对木浆价格高位接受度偏低；月内木浆港口去库缓慢，抑制木浆上行走势。

本月，期货盘面价格震荡运行，现货市场价格随盘调整，贸易商低价惜售，下游高价采买谨慎，供需略显僵持；针叶浆，市场刚需小单采买，银星月内市场报价 6700-6580 元/吨逐步下调；本周参考主流品牌报价银星 6580 元/吨较上周降 20 元/吨，月亮、马牌 6350-6380 元/吨（较上周-30 元/吨）；俄浆 5950 元/吨（较上周-150），凯利普 6730-6750 元/吨，北木 6780 元/吨，外盘成本支撑木浆市场价格底线，下游市场需求及盈利空间考虑对原材料压价采买，阻碍木浆价格上行。阔叶浆，本月市场价格下调，港口库存陆续到货，部分业者考虑出货资金回笼而降价成交，现货成交价格下跌，3 月份外盘继续报涨，现货价格企稳，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4800 元/吨（较上周-30），阿尔派 4750 元/吨，二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4750 元/吨（较上周-50），本月，阔叶浆价格较上月下跌 100 元/吨左右；本色浆，本月，本色浆市场价格受主流浆种价格下跌影响走弱，参考报价金星 5720 元/吨，较上月-30 元/吨；化机浆，市场现货供应紧俏，现货成交价格上涨，参考报价昆河 3650 元/吨，实单实谈。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2502 合约，完税交割结算价 6096 元/吨，交割量 9640 吨。交割结算价格环比+4.1%，交割结算价同比+10.51%。同期 2402 合约交割结算价 5516 元/吨，交割量 75760 吨。

国产木浆方面，本月，受进口浆市场价格上涨影响，国产浆价格略有上调，国产阔叶浆市场供应充足，短期内价格涨幅有限，市场含税参考价格 4900 元/吨，订单交付正常，保持基本出货节奏，亚太森博年度检修计划，生产线将于 2025 年 4 月 8 日开始为期 16 天的水洗停机检修。在此期间，预计减少阔叶浆供应 9 万吨左右，仅维持长协客户供应。国产化机浆方面，山

东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 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。下游市场刚需采买，预计短期内木浆价格淡稳。

国产竹浆方面，市场刚需成交，均为一单一谈。漂白竹浆参考报价为 5900-6100 元/吨，本色竹浆为 4500 元/吨，浆企稳定生产，下游高价采浆积极性低，市场高价成交不畅。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格较上月涨 200 元，交投温和。广西博冠漂白甘蔗湿浆报价为 4600 元/吨，本色蔗渣浆板 5200 元/吨，漂白蔗渣浆板 5550 元/吨。广西兴桂漂白甘蔗湿浆 4600 元/吨，下游随用随采，本月价格调整后持稳。

苇浆方面，本月苇浆调涨后走稳，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4400 元/吨涨 100 元/吨，漂白湿浆出厂含税 4100 元/吨涨 200 元/吨，下游刚需采买。

6.2 国废市场

本月，国内废纸回收价格受多重因素影响，整体呈现“先扬后抑”的波动趋势。节前备货充足，节后采购节奏放缓，价格承压，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。月初，规模纸厂不断上调成品纸出厂价格，还接连发布下一轮涨价通知，进一步激发市场看涨情绪，推动国废价格进一步攀升。月中，下游包装用纸价格回落，国废采购价跟跌，直到月末，国废价格止跌回稳。目前，黄板纸（A 级）主流价格预计在 1300-1800 元/吨区间，月内最大波动幅度约 5%-8%。预期后期市场，废黄板纸市场价格趋势或窄幅震荡走势，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 10-50 元/吨，累计涨幅 30-200 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1720 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

近期，受成本上涨影响，APP、华劲集团、玖龙纸业、太阳纸业纷纷宣布自 2025 年 2/3 月起，对文化纸、瓦楞纸产品进行价格上调。

东莞基地 2 月 17 日起，玖龙牌瓦楞纸、地龙牌瓦楞纸在上调 RMB/HKD50 元/吨（USD7 元/吨）。

3 月 1 日起，针对金东、金海所生产的铜版、非涂全系各纸种、克重纸品价格在 2025 年 2 月基础上调涨 200 元/吨（含税）。

华劲受原材料价格等市场因素影响，为缓解造纸成本压力，保障正常供货，3 月 1 日起，所有文化纸在现有的价格基础上，每吨上调 200 元。

自 3 月 1 日起太阳、文化纸全系产品，在现有价格基础上，执行价格调涨 200 元/吨。

开年后，文化纸头部企业山东太阳、华劲集团、金光纸业、华泰纸业、亚太森博、玖龙纸业等纷纷宣布，3 月 1 日起，在现有价格基础上，对所有文化纸系列产品每吨上调 200 元。

而 APP、太阳、博汇、玖龙等白卡纸厂商也顺势发布了白卡纸涨价函，涨价幅度为 200 元/吨。

近日，文化纸头部企业山东太阳、华劲集团、金光纸业、华泰纸业、亚太森博、玖龙纸业等纷纷宣布，3 月 1 日起，在现有价格基础上，对所有文化纸系列产品每吨上调 200 元。

在此，供需动态平衡，成本变动，纸厂涨价动力，国家宏观政策，热钱流向，以及市场信心

成本变动：工业原纸的成本整体稳中有升。金光纸业在本轮文化纸涨价函中表示，由于原辅料价格持续高位运行，使得公司原纸生产成本居高不下，公司此次推动涨价主要是为了缓解营运成本。

供需动态平衡：如果把时间拉长一年，各类原纸全部都是供大于求的。但如果我们观察最近一二月的供需动态平衡，受到国内消费刺激和抢出口的双重影响，短期内供需平衡被打破，纸价可能被逆转。。

（个人观点，仅供参考，风险自控）