

中纸在线 5 月第 2 周包装用纸报告

(2025.05.10--2025.05.16)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

2025 年 5 月 7 日, 美国商务部(商务部)宣布了对来自中华人民共和国(中国)和越南社会主义共和国(越南)的热成型模压纤维制品反倾销税(AD)调查的初步肯定性裁定。商务部还在同时对中国和越南的热成型模压纤维制品进行反补贴税(CVD)调查。

2024 年, 全行业营业收入完成 1.46 万亿元, 同比增长 3.88%, 这一增长态势反映出造纸行业在市场需求稳步提升的背景下, 企业的销售规模实现了有效扩张。实现利润总额 520 亿元, 同比增长 5.23%, 利润增速高于收入增速, 表明行业在成本控制、产品结构调整等方面取得了一定成效, 盈利能力有所增强。

国内市场:

2025年5月7日, 中国造纸协会正式发布《中国造纸工业2024年度报告》。报告指出, 随着我国经济运行总体保持平稳态势, 造纸行业生产运行也整体呈现向好趋势, 生产总量有所增加, 主营业务收入和利润总额实现增长, 行业发展韧性凸显。

统计的2572家造纸生产企业中, 2024年1-12月营业收入8296亿元, 工业增加值增速8.80%, 显示出行业的工业生产能力在不断提升。产成品存货414亿元, 同比增长-5.83%, 存货的下降表明企业的库存管理更加合理, 市场销售较为顺畅。利润总额258亿元, 同比增长-2.71%, 这一负增长反映出部分企业面临着成本上升、市场竞争加剧等压力。资产总计11608亿元, 同比增长2.45%; 资产负债率57.78%, 负债总额6707亿元, 同比增长1.36%, 行业整体资产负债水平保持相对稳定。然而, 亏损企业有674家, 占26.21%, 这说明行业内企业分化较为明显, 部分企业在激烈的市场竞争中面临困境, 需要通过技术创新、转型升级来提升竞争力。

(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 白纸板主流纸厂市场参考价	4
2.3 白纸板行情回顾	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	7
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	10

一、白卡纸市场情况

1.1 中纸在线白卡纸指数

5月16日白卡纸价格指数为86.91，与上周比增长0。



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	4610-4810	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4460-4710	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	4710-4760	实单可再议
亚太森博	博旺	250g	4750	实单可再议
河南新亚	新辉煌	230g	3850	实单可再议
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4610-4660	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4610	实单可再议
	酋长	250g	4710	
	亚洲之星	250g	4510-4610	
广西金桂	金蝶兰	250g	4710	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，白卡纸市场价格低位徘徊。纸品市场处于传统需求淡季，市场悲空情绪增加。随着白卡纸纸厂库存整体存增长压力，部分规模企业在原纸出口订单以及价格优惠政策促单等因素支撑下，白卡纸纸厂开工积极性减弱，不排除部分产线停机检修可能，市场整体开工负荷率或整体下滑。另外，贸易商视自身成本及订单情况出货，局部成交小幅让利，加之看空情绪蔓延，市场价格跌势呈放大趋势。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4400-5200 元/吨，低端参考价 3800-4300 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

5 月 16 日白板纸价格指数为 84.03，与上周比增长-0。



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	3350	仅供参考
	地龙	250g	3430	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240g	3010	仅供参考
	地龙	250g	3350	仅供参考
江苏富星	A 级	250g	3010	仅供参考
江苏金田	金泊	250g	2720	双灰纸
东莞玖龙	玖龙	250g	3800	仅供参考

		350g	3650	仅供参考
	地龙	250g	3430	仅供参考
	江龙	250g	3080	仅供参考
广东理文	AAA	250g	3860	仅供参考
	A	250g	3150	仅供参考
	AA	350g	3480	白板纸
东莞建晖	绿晖	250g	3660	仅供参考
	绿晖	350g	3460	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	3990	仅供参考
	江龙	250g	3090	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，白板纸市场低位小幅调整，市场交投平淡。目前仍处于传统淡季，叠加物流运输不畅的影响，经销商及下游备货心态仍显谨慎，市场观望气氛浓郁。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，短期内白板纸市场需求起色不大，预计下个月，整体供需改善空间不大，纸价仍存下行压力。预计后期白板纸市场继续承压运行，整体供需改善空间不大，纸价仍存下行压力。

三、箱板、瓦楞纸市场

3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

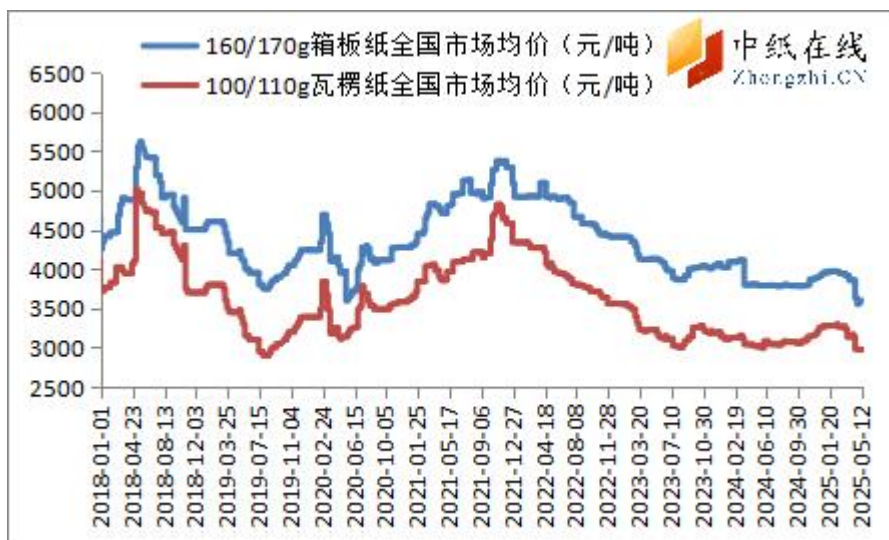


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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/g	本周参考价	备注
天津玖龙	玖龙	110	3130	仅供参考
	海龙	110	2940	仅供参考
河南龙源		110	2900	仅供参考
山东贵和		110	2730	仅供参考
山东丰源中科		110	2740	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3260	仅供参考
	海龙	110	2980	仅供参考
	地龙	110	2960	仅供参考
江苏荣成		110	2960	仅供参考
山鹰纸业		100	3680	仅供参考
		110	3460	仅供参考
浙江景兴		110	3580	仅供参考
泉州玖龙	海龙	120	2930	仅供参考
	地龙	120	2820	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3220	仅供参考
	A 级	100	2960	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	110	3160	100g3230
	海龙	110	3140	仅供参考
	地龙	110	2920	仅供参考
广东理文	A 级	110	2770	仅供参考
		100	2820	仅供参考
东莞建晖		100	2970	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	4370	仅供参考
	海龙	160	3720	仅供参考

	地龙	160	3160	仅供参考
太仓玖龙	海龙	170	4150	仅供参考
	地龙	160	3360	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3250	仅供参考
	B 纸	160	3020	仅供参考
江西理文	Q 级	160	3160	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	4250	仅供参考
	红杉	160	3430	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	3290	仅供参考
	R 级	160	3080	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3020	仅供参考
泉州玖龙	玖龙	170	4590	仅供参考
	地龙	170	3130	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4570	仅供参考
		200	4530	仅供参考
		230		仅供参考
		250		仅供参考
	海龙	175	4180	仅供参考
	地龙	160	3170	100/110g3420
	地再生	140	-	暂停产
广东理文造纸	理文 H	160	-	仅供参考
	理文 Q	160	3220	仅供参考
	理文 B	140	2800	100g2990
重庆玖龙	海龙	170	4090	仅供参考
	地龙	170	3540	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、箱板纸原纸价格变动频繁，继中美关税达成协议后，市场需求预期增长，玖龙、理文等纸业巨头在 5 月中旬密集发布涨价通知，掀起新一轮涨价潮，世纪阳光、山鹰纸业、汇胜集团等纸企紧随其后，纸种涉及瓦楞纸、牛卡纸、箱板纸等多个品类。此次涨价

呈现出“以涨止跌”策略特征。此前部分区域纸价曾跌至历史低位，龙头企业通过密集调价试探市场接受度，试图缓解供需矛盾。尽管需求端仍受传统淡季影响，但纸企通过结构性提价传递成本压力，或为下半年市场回暖预作铺垫。随着出口订单的快速恢复，包装需求激增将直接拉动原纸市场走出低迷，价格反弹行情蓄势待发。预计5月下旬至6月中旬仍将维持“高位窄幅波动”格局。

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	100-440g	5900	美卡 GP
	135-160g	5550	澳卡
	115-300g	4500	俄罗斯布拉茨克
进口瓦楞纸	100-110g	3200	印尼
纱管纸	华北区	B 级 2550-2600	-
	华东区	2500 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	1453.4	较上周上升-1.3
废白纸类	A 级页子纸	1515	较上周上升-2.5
	书本类	1300-1730	
废报纸类	纯报	1900-2250	暂稳，无水无杂
利好因素	关税松绑刺激出口，成品纸强势拉涨		
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，Arauco 4 月份木浆外盘调整，阔叶浆明星 560 美元/吨，下调 70 美元/吨，针叶浆银星 770 美元/吨，下调 55 美元/吨，本色浆金星 660 美元/吨，下调 40 美元/吨。

2、据悉，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。

3、市场消息，巴西 CMPC 公司中国市场新一轮报涨，桉木阔叶浆小鸟涨 20 美元/吨至 580 美元/吨。

4、据悉，加拿大 2025 年 2 月漂白针叶浆狮牌外盘报价上涨 20 美元/吨：雄狮 810 美元/吨，金狮 830 美元/吨。

进口木浆市场

木浆市场：本周，期货盘面止跌回涨，中美贸易关税协议阶段性互降效应下，刺激盘面走强，木浆现货市场价格跟涨。供应方面，在买方的还盘压力下，卖方已对价格做出让步；国内方面，受中美贸易冲突影响，下游成品纸业务疲软，叠加传统淡季预期压制市场价格。本周，进口木浆部分现货价格略有上涨，缓冲浆价降幅。

现货市场：本周，盘面价格震荡回涨，下游刚需采购，针叶浆，截至本周，参考青岛地区报价银星 6250-6300 元/吨，月亮 5750-5800 元/吨，马牌 5850-5950 元/吨，俄浆 5350-5400 元/吨，凯利普 6350 元/吨，北木 6500 元/吨，江浙沪地区市场银星 6300 元/吨，针叶浆现货报价随盘上调，但市场实际成交有限；阔叶浆，本周贸易商挺价心态明显，现货价格上调，截至周五参考青岛地区报价金鱼、鸚鵡、明星 4250 元/吨，二类阔叶浆 4200 元/吨，阿尔派 4180 元/吨，下游纸厂拿货心态谨慎，实单采买情况一般，本色浆，市场供需两弱，参考报价 5350-5400 元/吨，实单商谈；化机浆，市场现货供应量减少，市场价格持稳，参考报价昆河 3900 元/吨，实单实谈。

国产木浆方面，本周，国产木浆市场持稳观望，暂未随进口木浆价格反弹，国产阔叶浆市场参考报价 4300-4350 元/吨左右，本月传统淡季，市场需求疲弱，原纸厂开工率低，原材料采购清淡；国产化机浆方面，化机浆市场实单实谈，刚需采购节奏不变，截止本周河南大河化机湿浆 2600 元/吨、化机浆浆板 3200 元/吨；山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 元/吨，实单商谈为主；国产竹浆方面，本周，竹浆市场交投情况清淡，下游压价心态明显，部分低价小单成交，漂白竹浆板市场参考价 4900-5500 元/吨，本色竹浆参考价格 4200 元/吨，浆企针对不同下游客户而定价不同，具体成交均为一单一谈。甘蔗浆方面，甘蔗浆出货情况清淡，

下游生活用纸开工率维持低位，原料出货速度缓慢，广西博冠漂白甘蔗湿浆 4200 元/吨，广西南华甘蔗湿浆价格 4250 元/吨，漂白浆板 4700 元/吨；苇浆方面，苇浆市场需求清淡，暂停生产，参考报价漂白湿浆无货可售，漂白浆板 4000 元/吨。本周，下游成品纸出货清淡，非木浆未见明显回升，市场价格持稳观望。

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、附表一2022 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，风险自控)

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载