

## 中纸在线 5 月第 3 周包装用纸报告

(2025.05.17--2025.05.23)

客服电话 0512-87662016

### 本周要闻回顾：

#### 国际市场：

对于下游原纸市场而言，5月中上旬处于造纸行业传统淡季，终端消费提振作用不明显、叠加各原纸行业产能过剩问题长期存在，导致宏观利好情绪对于原纸行业基本面提振作用微弱。具体到各个原纸行业需求来看，文化用纸出版招标刚性订单分散、生活用纸 618 订单未开启、白卡纸关税政策问题对部分终端产品的出口订单的恢复影响暂未传导至白卡纸原纸层面，最终致使下游原纸价格未能有效跟涨原料浆价。

据了解，中美双方大幅降低了双边关税水平，美方取消了共计 91% 的加征关税，中方相应取消了 91% 的反制关税；美方暂停实施 24% 的“对等关税”，中方也相应暂停实施 24% 的反制关税。这一举措必将带动出口形势的好转，为纸业市场注入新的活力。

#### 国内市场：

近期中美关税问题迎来阶段性缓和，双胶纸市场心态略有好转，但对原纸供需影响不大，在库存增加和接单持续清淡的现实下，部分经销商接单价格下行。

随着6月份的即将到来，纸业市场正式迈入传统消费淡季。高温天气逐渐增多，这一因素对部分行业生产造成影响，开工率可能下降，进而导致对包装原纸的需求量出现减少态势。据市场反馈，当前已有部分客户在前期进行了适量备货。在前期价格上涨之后，这些客户短期内采购意愿明显降低。从出口形势来看，目前出口局面并不稳定，且6-8月期间缺乏传统节日来带动消费增长。与此同时，9月份有新项目计划投产，这意味着后期纸业供应面将继续保持宽松局面。

(市场多变，以上观点，仅供参考，风险自担)

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 .....	3
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 .....	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23日白卡纸价格指数为89.99，与上周比增长3.08。



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	4810-5010	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	4910-4960	实单可再议
亚太森博	博旺	250g	4950	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	4810-4860	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4810	实单可再议
	酋长	250g	4910	
	亚洲之星	250g	4710-4810	
广西金桂	金蝶兰	250g	4910	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，白卡纸市场价格小幅上调，个别纸厂受原材料等市场因素影响价格上调200元/

吨。纸品市场处于传统需求淡季，库存堆满仓库、上游产能严重过剩，供需矛盾进一步激化，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，终端订单跟进偏缓，造成下游文化纸及白卡纸企业出货压力逐步增大，行业盈利空间压缩，企业开工积极性欠佳。

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 23 日白板纸价格指数为 84.29，与上周比增长 0.25。



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	3060	仅供参考
	地龙	250g	3400	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	3140	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，白板纸市场价格小幅调整，主流纸厂个别基地白板纸价格上调 50 元/吨。虽然仍处于传统淡季，随着 6 月份的即将到来，纸业市场正式迈入传统消费淡季。高温天气逐渐增多，这一因素对部分行业生产造成影响，开工率可能下降，进而导致对包装原纸的需求量出现减少态势。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	<b>3160</b>	<b>100g3230</b>
	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	<b>2820</b>	仅供参考
东莞建晖		100	<b>2970</b>	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		160	4570	仅供参考
	玖龙	200	4530	仅供参考
		230		仅供参考
		250		仅供参考
				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，瓦楞纸及箱板纸市场价格整体上涨。随着中美关税下降，此前压抑成品纸市场交投的情绪缓解，包装厂适量补充原纸库存。规模纸厂连续发布涨价通知，中小纸厂积极跟涨，纸厂库存水平下滑，市场交投气氛好转。由于成品端和原料端同步上涨，成品端利润修复相

对偏弱。近期部分停机检修产能陆续复产，市场现货供应或增加，但由于纸厂库存整体减少，供应压力暂时不大。鉴于规模纸厂继续发布涨价计划，市场看涨预期犹存。此外，主要原料废纸价格上涨，对纸价存有支撑。预计下周市场或偏上运行，关注下游订单跟进情况。整体来看，中美关税下调后，国内成品纸需求预期改善，下游包装厂对成品纸采购需求增加，不过市场还需观察此轮商品出口对包装纸形成多少需求增量。

#### 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 5 月份木浆外盘公布，针叶浆银星 740 美元/吨，下降 30 美元/吨，本色浆金星 620 美元/吨，下降 30 美元/吨，阔叶浆明星 5-6 月无量供应，预计 7 月恢复部分供应。

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，期货盘面震荡整理运行，中美贸易关税政策缓和，短期提振市场信心，刺激盘面走强，市场价格跟涨，但，市场现实供需矛盾仍然未有改善，制约价格上涨。供应方面，Arauco 5 月报盘银星 740 美元/吨，金星 620 美元/吨，各降 30 美元/吨；阔叶明星 5-6 月无量供应，预计 7 月恢复部分供应；国内方面，港口库存仍处于历史高位，供应压力偏大，下游市场传统淡季来临需求有限，抑制市场价格。

现货市场：本周，盘面价格先涨后稳，下游刚需采购，针叶浆，截至本周，参考青岛地区报价银星 6230-6250 元/吨，月亮 5750-5800 元/吨，马牌 5850-5900 元/吨，俄浆 5400-5450 元/吨，凯利普 6300 元/吨，北木 6500 元/吨，江浙沪地区市场银星 6250-6300 元/吨，市场成交有限；阔叶浆，现货价格持稳，下游压价采买，截至周五参考青岛地区报价鹦鹉、明星 4250 元/吨，金鱼 4200 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 5300-5350 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，国产木浆市场价格不变，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，原材采买清淡；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，当前实单多以刚需订单交付为主，部分低价小单成交有闻，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 3850 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，风险自担)

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载