

2025 年 5 月废纸月报

本月视点

WTI6 月原油期货收报 62.56 美元/桶。NYMEX6 月天然气期货收报 3.43 美元/百万英热单位。NYMEX6 月汽油期货收报 2.15 美元/加仑，NYMEX6 月取暖油期货收报 2.13 美元/加仑。

国家统计局公布了 2025 年 1-4 月主要工业行业经营情况。数据显示，全国规上企业机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量 5157.1 万吨，同比 2024 年增长 3.3%，生产端继续呈现上升势头，但同比增速已经弱于一季度。4 月当月，纸及纸板产量 1348.4 万吨，同比增长 1.6%；环比下降 7.3%。1-4 月，造纸和纸制品业营业收入 4462.3 亿元，同比下降 1.6%；利润总额 113.0 亿元，同比下降 23.6%。



版权声明：本报包含所有文字、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。本报仅供参考，风险自控。

目 录

一、国内市场	1
1.1 本月国废市场走势浅析	1
1.2 华东国废市场表现	1
1.3 江浙沪国废市场表现	2
1.4 闽粤国废市场表现	3
1.5 华中以及其他地区国废市场表现	4
二、国废市场均价走势图	5
三、废纸相关市场行情分析	5
3.1 纸浆市场	5
3.2 包装用纸市场	7
3.3 文化用纸市场	8
四、相关经济因素	8
4.1 国内 GDP 走势	9
4.2 中国制造业、财新经理人指数	10
4.3 人民币汇率走势图	11
4.4 波罗的海干散货指数（BDI）	12
4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数	13
五、 新增产能	13
六、 要闻回顾	14

一、国内市场

1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国内废纸回收价格延续前期走势小幅震荡运行，月初，成品纸受大环境影响价格走低，纸企对废黄板纸采购意向也有所降低，废纸价格跟跌。中旬起，中美关税问题迎来阶段性缓和，华南沿海地区外贸出口货物数量增加，纸包装需求跟随升温，纸厂成品纸库存因此下降，部分纸厂顺势提升开工负荷率，成品纸价格提涨带动废黄板纸需求增长，市场回收价小幅回升。随着降雨天气的增多，废黄板纸供应或难以明显增长。因此短期废黄板纸市场供稳需强格局或延续，利于废黄板纸价格上移。

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。预计6月，适逢市场销售淡季，废黄板出货放缓；废纸价格仍存在下跌压力，

目前黄废纸参考价：华北地区A级到厂价约1450-1650元/吨，华东区为例A级到厂价约1350-1650元/吨之间，华南区为例A级到厂价约1400-1670元/吨之间，华中区为例A级到厂价约1450-1600元/吨之间。白废纸价格小幅调整，目前市场参考价在1200-2150元/吨之间；废报纸价格持稳，目前市场参考价在1900-2200元/吨。

1.2 华东国废市场表现

北方国废市场：

表4：月末北方以及山东市场主流纸厂采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂	A级	B级	C级	D级/纸管	书本纸	备注
东北	辽宁琥珀	1340	1280	1220	1180		A+1400
	沈阳玖龙	1380	1350	1300	1260		AA级 1390
天津	天津玖龙	1430	1400	1330	1250		书本 A1480
河北	河北玖龙	1440	1410	1320	1260		AA级 1460
	金茂源	1450	1370	1340	1280		AA1480
	宝石纸业	1290	1190				AA1430
山东	海象纸业	1540	1470	-			AA2100
	阳光纸业	1400	1300	1230	1130	-	轮转页废纸 1720
	远通纸业	1530				1550	-

	华润纸业	1560	1520	1490		1590	90%以上报纸 2120
	贵和纸业	1480	1450	1360			AA 级 1500
	太阳纸业	1490	1450	1370			本地价双 A1510
	丰源纸业	1380	1350	1260	1240		本地价

数据来源：中纸在线信息部

废白纸、旧书报纸类：

天津玖龙纸业国废白纸类月末采购价格，月末不带票到厂价：纯白纸 1830；纯白口边纸 1730；B 级页子纸 1590；带皮书切页 1560；书本纸 1480；混合白纸 1420；小花 1460；工厂大花 1410；大花统货 1310。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：精品轮转页废纸 1920 元/吨，轮转页废纸 1910 元/吨，页子废纸 A 级 1870 元/吨，页子废纸 B 级 1860 元/吨。

枣庄华润纸业国废旧报纸采购价格，月末当地接货商报不带票到厂：纯白纸 1830 元/吨；纯白口边纸 1730 元/吨；B 级页子纸 1590 元/吨；带皮书切页 1560 元/吨；书本纸 1480 元/吨；混合白纸 1420 元/吨；小花 1460 元/吨；工厂大花 1410 元/吨；大花统货 1310 元/吨。（报纸低于 70%不再收购）

1.3 江浙沪国废市场表现

表 5：月末江浙沪国废采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂名称	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他
江苏	太仓玖龙	1550	1520	1450	1360	1590	纯白双胶纸边 2050
	江苏理文	1580	1430	1350	-		
	永丰余	1590	1500	1470		1470	电器纸 1530
	无锡荣成	1560	1480	1470	-		低白 1480
	中兴（建平）	1510	1470	1410	1370		
浙江	平湖景兴	1540	1440	1370		1660	办公纸高白 1900
	浙江山鹰	1620	1600	1585	1525	1660	办公纸高白 1810
	荣晟纸业	1505	1495	1360			挂面 1525
	平湖荣成	1500	-	1430	-		边料-
安徽	安徽山鹰	1625	1585	1515	1485	1460	书报纸 1610
	滁州兆隆	1570	1530				AA 级 1610

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废月末市场表现：

江西理文纸业月末走稳，一级 1550 元/吨；二级 1430 元/吨；三级 1310 元/吨。

月末市场白废纸情况：

江苏太仓玖龙国废白废类月末走稳，纯白双胶纸边 2050 元/吨；纯白统货 1920 元/吨；纯白卡铜版纸 1820 元/吨；一级白 1770 元/吨；页子纸 1690 元/吨；书本纸 1590 元/吨；小花 1540 元/吨；混合白废纸 1570 元/吨；无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)1290 元/吨；大花 1360 元/吨；单面覆膜黄/白芯卡纸 1040 元/吨。

江苏盐城响水富星纸业国废价格行情：A 级黄板（纯黄板）1500 元/吨。80%以上黄板含量 1390 元/吨。品相好的工厂灰黄板价格 1220 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1100 元/吨。书本切边纸打包件 1660 元/吨。书本纸：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 1590 元/吨，含量在 20%以内 1490 元/吨，含量在 30%以外拒收。散货低 30 元/吨。

扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。散装纸不要用高栏车装货。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。发现加重纸整车没收。

1.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
广东地区	东莞玖龙	1600	1560	1500	1470		混白 1670
	广东理文	1610	1480	1390			办公纸 1830
	金田纸业	1680	1640			1750	纸边-
	金洲纸业	1720	1670	1620			
	东莞建晖	1710	1640	1500			国 6/混白 1730
	广东华泰	1451					废书本 1490
福建地区	泉州玖龙	1580	1540	1520	1510		页子纸 1440
	漳州联盛	1580	1540	1500	1460		书页 1590
	华南山鹰	1650	1600	1570	-		书页 1490

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

福建漳州盈晟纸业固废收购到厂不含税价：（1）黄板纸 A 级 1560 元/吨；B 级 1520 元/吨；C 级 1470 元/吨；D 级 1420 元/吨；纯坑 1370 元/吨；（2）书页 1640 元/吨，二白 1590 元/吨，报纸 2190 元/吨。

福建港兴纸业固废价格调整后为：纺线管到厂价：（1）纺线管到厂价，纯大炮 1420 元；长管、小管 1320 元；宝塔管 1200 元。

闽粤月末废废白纸市场：

东莞玖龙纸业固废白废纸价格行情，纯白双胶纸边 2180 元/吨；木浆纸 1840 元/吨；混合纯白纸：1670 元/吨；二白小花 1650 元/吨；页子纸:1650 元/吨；页子纸 B 级:1610 元/吨；工厂小花:1620 元/吨；小花卡纸:1480 元/吨；社会小花:1480 元/吨；混合花废纸:1400 元/吨。

东莞金田固废白废纸价格，书本纸 1750 元/吨，小花卡纸 1260 元/吨，大小花 970 元/吨，小花黄芯卡 1720 元/吨。

广东理文纸业固废白废纸价格，一级办公室纸 1830 元/吨，页子纸 A1730 元/吨，页子纸 B1660 元/吨，二白小花 1610 元/吨，小花 1510 元/吨。

1.5 华中以及其他地区固废市场表现

表 7：华中以及其他地区固废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
西北	山西强伟	1470	1440	1390	1340	-	双 A 级 1500
	甘肃恒达	1320	-	-	1240		双 A 级 1380
	甘肃红安	-	-				双 A 级 1360
华中	银鸽纸业	-	-	-	-		
	河南龙源	1545	1515	1484	1422		太康基地
	河南亨利	1530	1460	1400	-		-
	金凤凰	1550	1490	1480	1390		孝感基地
	湖北玖龙	1520	1460	1430	1330		社会小花 1370
	湖北荣成	1450	1400	1360			边料暂停收
	湖南天和	1530	1480	1390	1300	1280	工厂纸
西南	重庆理文	1390	1330	-			页子纸 B1470
	重庆玖龙	1390	1360	1340	1310	1310	页子纸 1490
	乐山玖龙	1410	1380	1340	1270		
	四川金田	1450	1440			1510	

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

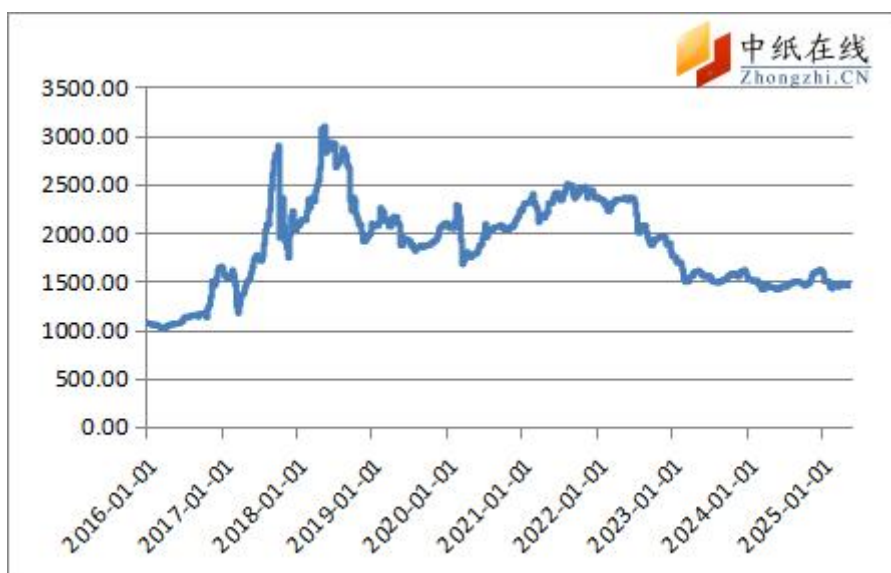
月末华中以及其他地区黄板纸行情：

云南东晟纸业固废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 1370 元/吨，A 级 1350 元/吨，超市纸 1320 元/吨，四级纸 1280 元/吨，花纸 1200 元/吨。希望各位供应商把好质量关。

月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

重庆玖龙固废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：纯白双胶纸边 1550 元/吨；A 级页子纸 1490 元/吨；B 级页子纸 1410 元/吨；书本废纸 1310 元/吨；小花纸:1250 元/吨；固废大花统货 1220 元/吨。

二、固废市场均价走势图



数据来源：中纸在线信息部采集

2025 年 05 月末 B 级固废市场均价在 1487.53 元/吨，较去上月相比增加 26.33。整个市场经济萧条和下游需求有限，废纸需求一般，市场供求基本平稳。

三、废纸相关市场行情分析

3.1 纸浆市场

外盘市场：

针叶浆方面，本月，随着美国对中国进口商品加征关税的政策有所缓和，阶段性提振市场信息，但 90 天后的关税窗口不确定性加上进口浆订单签订后一般 2-3 月交付，因此买方采买积极性一般。Arauco 公布 2025 年 5 月份银星 740 美元/吨，下调 30 美元/吨，5 月漂白针叶浆狮牌外盘报价：雄狮 730 美元/吨，对比上一轮调降 90 美元；金狮 780 美元/吨，比上一轮调降 60 美元。受供给流动性宽松影响，最新一轮谈判美金盘报价继续走低，俄罗斯依利

姆集团计划 4 月 20 到 5 月 20 日停产检修一个月，芬林集团年产能 150 万吨的凯米工厂，计划 5 月 28 日开始为期五周的停机检修；阔叶浆方面，智利 Arauco，据悉阔叶浆明星处于超售状态，将在 2025 年 5-6 月暂停供应，预计 7 月恢复部分供应。南美漂阔浆价格已从上周的 500-550 美元/吨降至 500-510 美元/吨。据悉，APP 宣布调涨阔叶浆报盘 20 美元/吨，由于前期 APP 报价相对较低，导致 APP 已提前售罄 8 月前的纸浆订单。Bracell 计划将其巴西圣保罗工厂的一条漂白阔叶浆线再次转产溶解浆，下一次转产溶解浆将从 5 月到 7 月持续 70 多天，预计将额外减少约 30 万吨阔叶浆。本色浆方面，Arauco 金星 2025 年 5 月份下调 30 美元/吨至 620 美元/吨；化机浆方面，MilarWestern 宣布公司将从 2025 年 5 月 16 日起临时停产，暂定于 2025 年 7 月 2 日起恢复生产。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，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，然，市场现实供需矛盾仍然未有明显改善，制约价格上涨。月底市场利好情绪消退，市场回归基本面，木浆期货盘面价格走跌，现货市场价格随盘跟跌。外盘成本方面，Arauco5 月份，针叶浆银星 740 美元/吨，下调 30 美元/吨，本色浆金星 620 美元/吨，下调 30 美元/吨，阔叶浆明星 5、6 月没有数量供应，预计 7 月部分恢复供应；需求方面，下游原纸市场需求持续疲弱，市场传统淡季来临，下游纸厂开工率下降，将进一步减少木浆原来采买，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。

本月，现货市场价格先扬后抑，现货市场出货情况一般；针叶浆，市场刚需小单采买，银星市场价格本月高位 6280 元/吨，低位 6120 元/吨；本周参考主流品牌报价银星 6150 元/吨，较上周降幅 50 元/吨，月亮 5800 元/吨，马牌 5850 元/吨；俄浆 5450 元/吨，凯利普 6200 元/吨，北木 6450 元/吨，下游需求疲软，纸厂原料采购积极性不足，木浆价格承压。阔叶浆，本月市场刚需出货，阔叶浆月内高位 4250 元/吨，低位价格 4130 元/吨，由于需求不足，市场高价成交匮乏，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4150-4180 元/吨（较上周-100），阿尔派 4120 元/吨（-60），二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4100 元/吨（较上周-100）；本色浆，本月，本色浆市场需求有限，业者疲于调价，参考报价金星 5300 元/吨；化机浆，市场现货供应紧俏，化机浆现货较少，偶有小单寻货，参考报价昆河 3900 元/吨，实单实谈。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，步入传统淡季，市场需求疲弱，下游需求疲软，原纸厂开工率低，原材采买清淡，国产阔叶浆市场参考报价 4300-4350 元/吨左右，山东亚太森博阔叶浆新月浆价实单实谈。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 2800-3000 元/吨，实单商谈为主。

国产竹浆方面，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，漂白竹浆参考报价为 5500-5700 元/吨，本色竹浆为 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，本月甘蔗浆市场价格疲软，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报价为 4150 元/吨，广西兴桂漂白甘蔗湿浆 4200 元/吨，下游需求减弱，利空甘蔗浆市场价格。

苇浆方面，本月苇浆市场成交情况清淡，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 3850 元/吨，漂白湿浆无货可售，浆厂暂停生产。本周，传统淡季需求不足，国产木浆、非木浆市场持稳观望为主。

3.2 包装用纸市场

本月，白卡纸市场价格小幅提涨，上旬市场看空情绪较浓，贸易商普遍降价抢量，纸价下跌较明显。直到中旬，中美贸易关系缓和消息释放，宏观情绪好转，上游原料木浆价格率先反弹上涨，白卡纸盈利受损，纸厂涨价意愿增强，中下旬市场逐步止跌，并且贸易商开始试探拉涨，主流纸厂强势拉涨 200 元/吨。综体来看，预计 6 月，白卡纸市场价格或先涨后落，主要受驱动因素阶段性转化影响。由于白卡纸价格处于低位，成本端尚存一定支撑，叠加市场拉涨情绪不断酝酿，市场或上行调整。

本月，白纸板市场价格小幅波动，上旬受中美贸易战影响，纸价出现连续下滑，个别纸厂实施达量优惠政策。中旬中美贸易关系缓和，市场情绪好转，白板纸价格出现小幅反弹。另外，废纸原料价格弱势运行，成本面支撑略显无力，上下游终端需求难有起色，多数业者对后市仍持偏空心态。短期内白板纸市场需求难有起色，预计下个月，整体供需改善空间不大，纸价上涨空间不大。

本月初，瓦楞纸、箱板纸价格小幅震荡运行，包装纸市场价格先跌后涨。月初，规模纸厂部分价格重心下移，纸价跌至低位，市场异常低迷；中下旬随着关税战暂缓，纸厂迅速调整策略上调纸价；下旬，原纸涨价潮愈演愈烈，涨幅逐渐扩大，涨价地区不断蔓延，涉及的纸种也越来越广。

从原料供应角度看，包装纸产业链原料涨跌不一。作为主要原料之一的废旧黄板纸供货量逐渐增加，化机浆、本色浆价格较为稳定。综合来看，短时间内市场仍会涌现出大量原纸

涨价函，下游包装印刷企业务必提早做好准备，及时与客户积极沟通，力争早日转嫁成本压力，实现稳定发展。预计后期箱板、瓦楞纸行业走势延续当前走势震荡上行。

3.3 文化用纸市场

本月，文化用纸价格低位小幅震荡。上旬，中美关税缓和的利好下，双胶纸市场心态略有好转，部分终端行业出口订单有望恢复，或对双胶纸社会面需求有所带动，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仍以商谈为主。刚需层面支撑仍存，社会端预期改善有限。目前仍处于出版招标阶段，华南、西南和华东地区部分省份计划于5月底-6月初开展招标，考虑到前期招标价格中等居多，终端出版企业控成本意愿偏强，预计剩余招标对现行价格带动一般。随着6月份出版订单陆续提货，或为纸价带来一定支撑。部分规模纸厂发布5月底或6月初涨价函，计划提涨100-200元/吨，业者信心有所恢复。随着双胶纸市场出版订单逐渐释放，需求面或有小幅改善。但社会面接单增量有限，经销商在出货压力下，或存在继续降价行为。

本月上旬，铜版纸部分纸厂出货价格有所松动，中旬阶段，受到中美互加关税调整的消息影响，部分终端业者对于后市的信心有所恢复，但亦有部分业者预期仍偏谨慎，因此尚未释放明确增量采买原材料的信号，对于原纸市场而言亦缺乏明显提振。出版招标方面订单释放不足，刚需层面拉动作用不及预期，亦对业者信心产生压制。

上游木浆方面，外盘浆价连续多周小幅下跌，供需双弱下市场观望情绪浓厚，木浆市场博弈为主，浆价难有反弹。预计后期市场文化用纸行业毛利继续改善空间有限。

四、相关经济因素

4.1 国内 GDP 走势

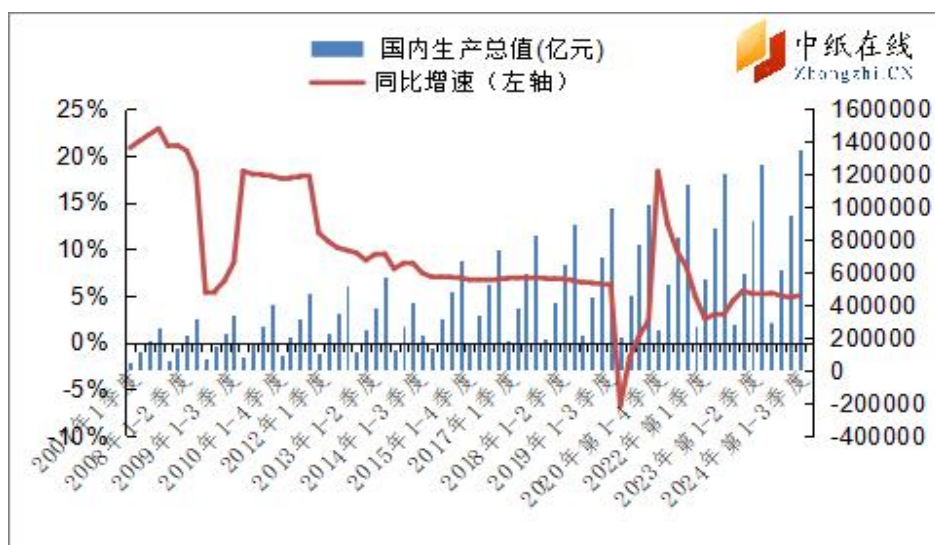


图 3：2007-2024 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了市场的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不再随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

国家统计局发布数据显示，2025 年第一季度，初步核算，一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。总体看，一季度国民经济开局良好

2024 年 1-4 季度国内生产总值（GDP）1349084 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。

分产业看，第一产业增加值 91414 亿元，比上年增长 3.5%；第二产业增加值 492087 亿元，增长 5.3%；第三产业增加值 765583 亿元，增长 5.0%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%，三季度增长 4.6%，四季度增长 5.4%。从环比看，四季度国内生产总值增长 1.6%。

4.2 中国制造业、财新经理人指数

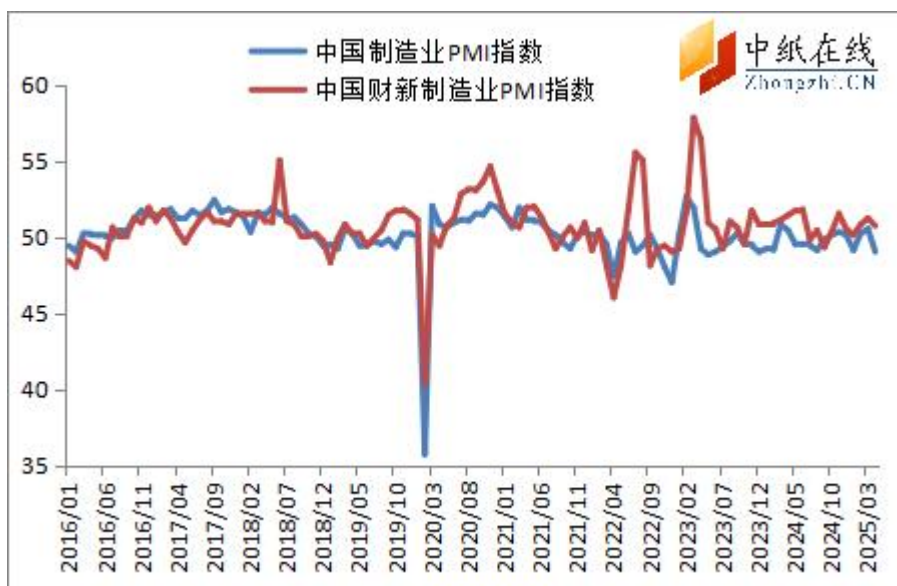


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时，反映制造业经济扩张；低于 50 时，则反映制造业经济收缩。

2025 年 4 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.0%，比上月下降 1.5 个百分点，制造业景气水平有所回落 1。

从企业规模来看，大型、中型和小型企业的 PMI 分别为 49.2%、48.8%和 48.7%，均低于临界点 50%，且比上月分别下降 2.0、1.1 和 0.9 个百分点 1。

从分类指数来看，生产指数为 49.8%，比上月下降 2.8 个百分点，表明制造业企业生产略有放缓；新订单指数为 49.2%，比上月下降 2.6 个百分点，表明市场需求有所回落；原材料库存指数为 47.0%，比上月下降 0.2 个百分点，表明主要原材料库存量有所下降；从业人员指数为 47.9%，比上月下降 0.3 个百分点，表明企业用工景气度有所回落。

4.3 人民币汇率走势图



图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

5 月 30 日盘中，人民币对美元中间价调升 11 个基点，报 7.1848，较上一交易日中间价 7.1907 增加-0.59 个基点。

4.4 波罗的海干散货指数（BDI）

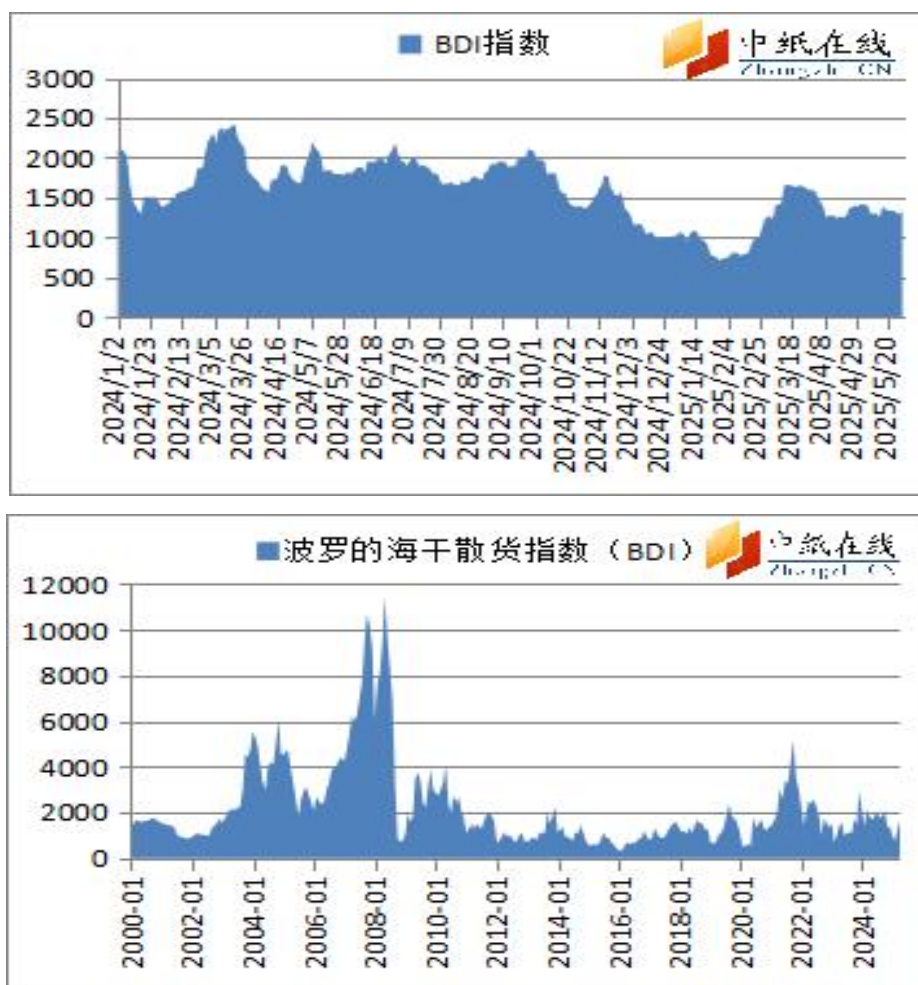


图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

最新数据显示，2025 年 5 月 29 日，波罗的海干散货指数（BDI）为 1353 点，较前一交易日上涨 50 点或 3.8%，创下近两周以来的新高 12。

波罗的海干散货指数的上涨主要受到海岬型船运价指数的推动。海岬型船运价指数上涨 185 点或 9.9%，至 2059 点，为 5 月 2 日以来的最高水平。海岬型船日均获利也上涨至 17074 美元 12。相比之下，巴拿马型船运价指数下滑 32 点或 2.7%，至 1137 点，创下 3 月 11 日以来的逾两个月低位 12。

波罗的海干散货指数是用于追踪运载干散货商品的船舶运费的重要指标。该指数的上涨通常反映了市场需求的增加和运费的上升。海岬型船主要用于运输铁矿石和煤炭等大宗货物，其运价的上涨可能反映了这些商品需求的增加。

4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

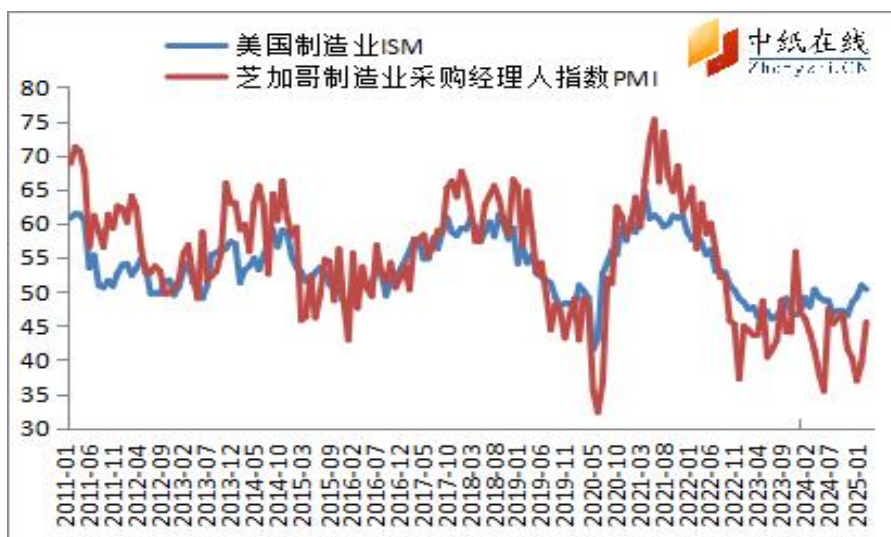


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2025 年 4 月，美国 ISM 制造业库存指数 48.7；较预期值 3 月前值 49 上涨-0.3 个点。

2025 年 4 月，芝加哥制造业采购经理人指数实际值 44.6；较预期值 3 月前值 47.6 上涨-3 个点。

五、新增产能

表：新增产能统计表

纸厂名称	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
富力包装	瓦楞	20	新疆	新投产
江门星辉造纸	涂布白板纸	30	广东	提升产能 5 万吨
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
世纪阳光纸业	集束包装纸板	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产
新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西运城	项目开工
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产
福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建

常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建
冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦	10 万吨	福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8	山东	在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
浙江和泓环保	瓦楞纸	20	浙江	新建
湖北祥兴纸业	瓦楞纸	15	湖北	新建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
中顺洁柔	纯木浆大轴	20	湖北	待定
泰盛纸业	纯木浆大轴	48	江西	
致富纸业	纯木浆大轴	10	江西	2017 年 3 月投产
万润兴业（理文）	纯木浆大轴	10	江西瑞昌	2017 年 4 月一期
理文造纸	纯木浆大轴	10	东莞基地	2017 年 10 月投产
理文造纸	纯木浆大轴	20	重庆基地	2017 年底投产
恒安纸业	纯木浆大轴	12	重庆巴南	2017 年 3 月二期
维达纸业	纯木浆大轴	6	浙江	2017 年年终
泉林纸业	纯木浆大轴	20	黑龙江	2017 年 3 月一期
APP 集团	纯木浆大轴	10		待定
佳美纸业	纯木浆大轴	4	宁夏	预计 2017 年底
金光纸业	纯木浆大轴	2.4	河北满城	预计年底
金晨纸业	纯木浆大轴	9	云南	预计 2017 年 6 月
印尼 OKI	漂阔浆	150	印尼	2017 年 5 月投产
芬宝集团	生物制品浆	130		2017 年 8 月投产
云南雅岚投资	桑条制浆	15	云南	2017 年 8 月投产
巴西 Firiba	漂阔浆	37.7		2017 年 9 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产

数据来源：中纸在线信息部

六、要闻回顾

开年后，瓦楞箱板纸市场价格重心下移，纸价跌至低位，市场异常低迷。随着关税战暂缓，纸厂迅速调整策略，衔枚疾进上调纸价。

进入5月下旬，原纸涨价潮愈演愈烈，涨幅逐渐扩大，涨价地区不断蔓延，涉及的纸种也越来越广。

截至目前，瓦楞纸、箱板纸、白板纸均已在涨价范围之内，其中瓦楞纸、箱板纸虽然单次涨幅低但涨价频率高，而白卡纸单次涨幅更是高达200。

从当下的行情来看，短时间内市场仍会涌现出大量原纸涨价函，下游包装印刷企业业务必须提早做好准备，及时与客户积极沟通，力争早日转嫁成本压力，实现稳定发展。

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。后市来看，关税缓和的利好下，部分终端行业出口订单有望恢复，或对双胶纸社会面需求有所带动，随着国内出版订单迎来提货期，预计6月份双胶纸市场止跌趋稳为主。

中上旬纸价延续下行趋势进入5月，双胶纸市场交投氛围持续偏弱，月初规模纸厂稳盘为主，但接单不及预期，部分成交有所松动。经销商备库偏谨慎，优先出货居多，接单价格较上月下滑。据监测数据显示，截至5月19日，中国70g木浆高白双胶纸市场均价为5175元/吨，70g木浆本白双胶纸市场均价为4893元/吨，较上月底分别下跌2.01%和1.61%。

宏观利好对原纸供需传导不畅5月12日，中美双方共同发布《中美日内瓦经贸会谈联合声明》，关税问题进入缓和阶段。在此背景利好下，沿海地区双胶纸下游行业前期累积的出口订单陆续恢复发运，业者信心有所恢复。但原纸市场供需暂无明显改善，出货压力下，北方市场成交重心继续下移，原因主要在于以下两个方面：第一，原纸层面来看，双胶纸出口依存度较低，国内原纸消耗占比九成以上；下游应用方面，双胶纸出口多见于商品说明书、画册等商务印刷，现阶段下游出口发运多以前期库存为主，增量需求一般，本轮关税调整对于双胶纸需求端整体带动不明显，尚处于“情绪释放”阶段。第二，目前双胶纸国内需求暂无明显支撑点。刚需层面，出版订单尚未进入提货周期，规模纸厂接单不佳；而社会面订单季节性偏淡，经销商出货不温不火，存在降价吸单操作。共同作用下，双胶纸市场延续跌势。

（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

责任编辑：韩圆君 0512-87662016

资讯监督：白敬波 0512-87815117 转 8008