

# 2025年5月包装纸月报

## 本月视点

数据库显示：

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。

2025年4月全国机制纸及纸板的总产量为1348.4万吨，同比增长1.6%，环比下降7.3%，2025年1-4月全国机制纸及纸板的总产量为5157.1万吨，同比2024年增长3.3%。

5月27日，玖龙纸业发布了新一轮价格调整信息，主要涉及东莞、太仓、泉州、重庆、天津、河北、北海等生产基地，涨幅为30-50元/吨。这是玖龙纸业继5月12日以来的第N轮价格上调，各类纸种累计涨幅普遍为60-230元/吨。

以东莞玖龙为例，分别于5月13日、5月15日、5月18日、5月19日、5月20日、5月23日、5月26日、5月28日作出价格调整。每一轮调涨虽然只涉及部分纸种，单次涨幅虽然也不大，但地瓦、地牛等主要品种经过多次上调，累计涨幅已不容小觑。

随着6月到来，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。据了解，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。



**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 .....	9
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 .....	10
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图 .....	11
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测 .....	11
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，包装用纸市场价格呈现先降后涨。上下游供需变化不大。

**利空因素：**中美贸易战紧张，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：2025年4月全国机制纸及纸板的总产量为1348.4万吨，同比增长1.6%，环比下降7.3%，2025年1-4月全国机制纸及纸板的总产量为5157.1万吨，同比2024年增长3.3%。

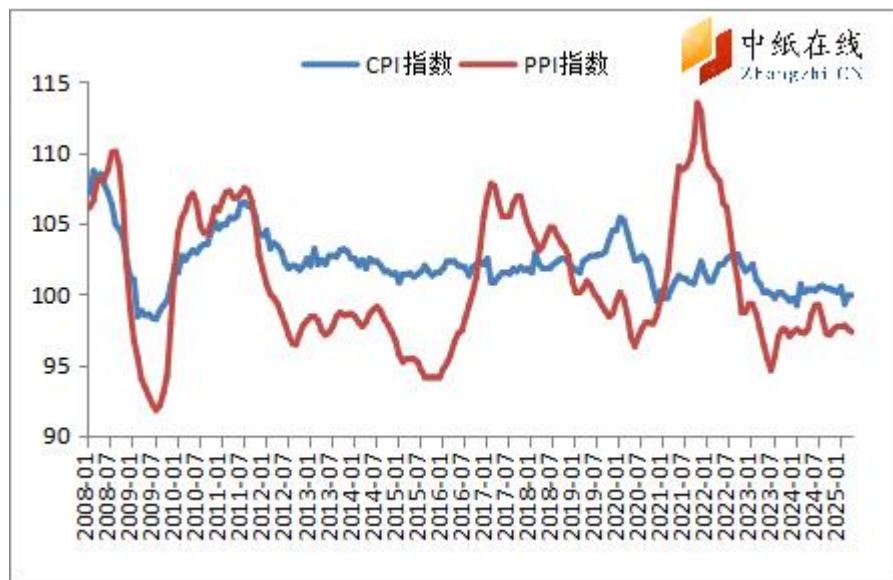
## 1.2 人民币汇率走势



数据来源：国家统计局-中纸在线整理

5月30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7.1848元，较前一交易日上调-0.59个基点。较上月末交易日上调-1.66个基点。

### 1.3 CPI/PPI 指数及走势图



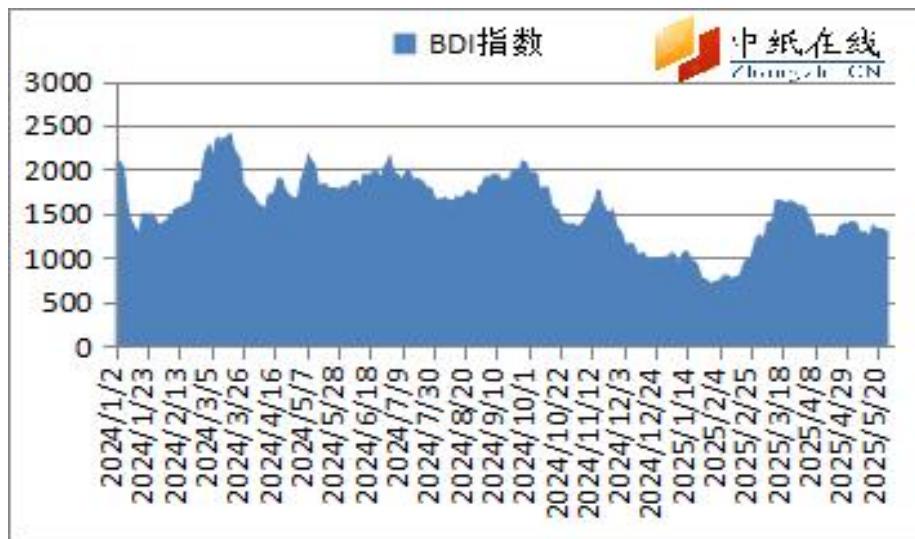
数据来源：国家统计局-中纸在线整理

2025年04月份，居民消费价格(CPI)指数99.9，同比上涨0%。

2025年04月份，中国工业品出厂价格(PPI)指数97.3，同比上涨-2.7%。

### 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

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，截止 2025 年 5 月 27 日波罗的海干散货指数(BDI)报 1621 点，创 2025/03/12 以来新低水平，较前值跌 0.80%，创 2025/03/05 以来最大跌幅，且为连续第 3 天下跌。其中，巴拿马型运费指数(BPI)报 1484 点，较前值涨 1.92%，海岬型运费指数(BCI)报 2527 点，跌 2.09%，超灵便型船运价指数(BSI)报 1007 点，跌 0.69%。

## 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：

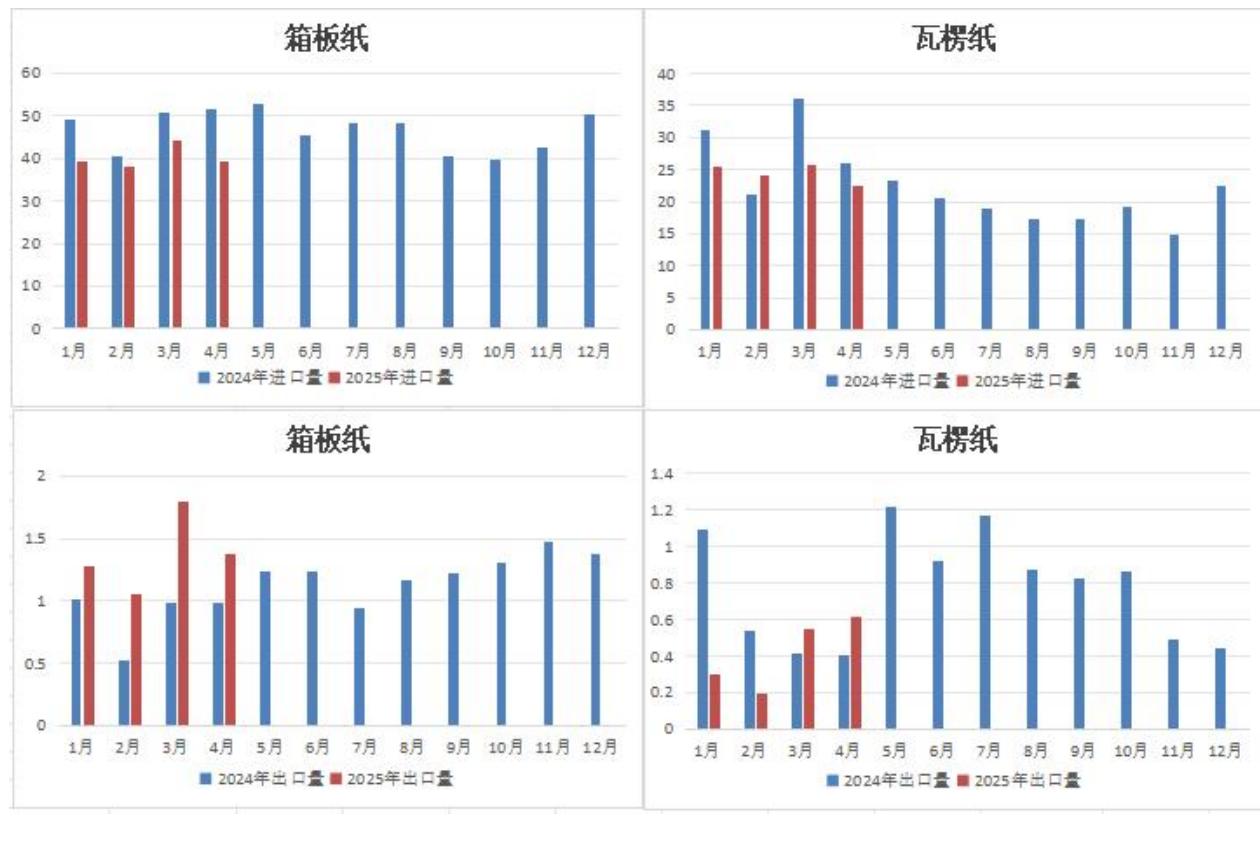
4 月份我国箱板纸进口量为 39.23 万吨，环比-11.12%，同比-23.72%；进口金额为 18377.53 万美元，进口均价为 468.50 美元/吨，环比-0.68%，同比+1.63%。2025 年 1-4 月份箱板纸累计进口数量为 160.87 万吨，同比-16.18%。

4 月份我国箱板纸出口量为 1.37 万吨，环比-23.49%，同比+39.28%；出口金额为 1177.52 万美元，出口均价为 860.39 美元/吨，环比+3.25%，同比-11.71%。2025 年 1-4 月份箱板纸累计出口数量为 5.48 万吨，同比+55.97%。

4 月份瓦楞纸进口量为 22.33 万吨，环比-13.66%，同比-14.37%；进口金额为 8274.91 万美元，进口均价为 370.63 美元/吨，环比+1.74%，同比-5.99%。2025 年 1-4 月份瓦楞纸累计进口数量 97.92 万吨，同比-14.50%。

4 月瓦楞纸出口数量约 0.62 万吨，环比+14.23%，同比+51.90%；出口金额 515.40 万美元，出

口均价 827.37 美元/吨，环比-2.40%，同比-19.39%。2025 年 1-4 月份瓦楞纸累计出口数量约 1.72 万吨，同比-29.79%。



2024 年与 2025 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

2025 年 4 月白纸板（包含白板纸、白卡纸）进口数量约 5.4 万吨，环比减少 21.69%，同比减少 7.01%；进口金额 45710441 美元，环比减少 21.18%，同比减少 10.94%。1-4 月累计进口量约 24.3 万吨，同比增加 3.73%。

2025 年 4 月白纸板（包含白板纸、白卡纸）出口数量约 28.4 万吨，环比减少 6.32%，同比增加 13.75%；出口金额 188820541 美元，环比减少 17.13%，同比减少 3.07%。1-4 月累计出口量约 116.7 万吨，同比增加 14.31%。

## 三、白卡纸市场具体表现

### 3.1 中纸在线白卡纸指数

2025 年 05 月末，白卡纸价格指数为 89.99，与上月末相比增长-1.28。



### 3.2 白卡纸主流品牌均价走势图



### 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	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05
广西金桂	金蝶兰	4310	4310	4310	4310	4210	4210	4510	4510	4710	4710	4910	4610	4810
山东晨鸣	白杨	4260	4260	4260	4260	4260	4260	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460
博汇纸业	博汇	4310	4310	4310	4310	4310	4310	4710	4710	4910	4910	5110	4610	4810

山东太阳	骄阳	5210	5010	5010	4810	4610	4610	4610	4610	4610	4610	4610	4610	4710	4910
河南新亚	新辉煌	4420	4420	4420	4420	4220	4220	4220	4220	4220	4220	4220	4220	3830	3830

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。

## 四、白板纸市场具体表现

### 4.1 中纸在线白板纸指数

2025 年 05 月末，白板纸价格指数为 85.00，较上月末相比增长-1.38。



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	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05
天津玖龙	地龙	4010	4110	4210	4190	4141	4090	4140	4270	4270	4270	4170	3420	3420
山东佰润	星鲨	3360	3410	3410	3210	3160	3160	3210	3260	3260	3260	3210	2860	2910
太仓 250g	地龙	3750	3700	3700	3700	3700	3700	3700	3750	3750	3750	3700	3350	3350
	江龙	3500	3430	3540	3540	3510	3510	3510	3560	3560	3560	3460	3010	3110
东莞玖龙 250g	玖龙	4140	4140	4300	4300	4250	4200	4300	4450	4500	4500	4500	3900	3850
	海龙	3940	3940	3990	3990	3940	3890	3940	4090	4140	4140	4140	-	-
	地龙	3740	3770	3830	3830	3780	3730	3780	3930	3980	3980	3980	3430	3230
广东理文	3A 级	4200	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250	4250	3860	3860
东莞建晖	红晖	4060	4160	4260	4210	4210	4310	4310	4410	4460	4460	4460	3860	3860
福建联盛	蓝叶	3560	3560	3560	3510	3510	3510	3560	3560	3610	3610	3510	3010	3010

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。

## 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	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05
天津玖龙	玖 110	3130	3110	3110	3140	3140	3170	3280	3410	3410	3410	3180	3130	3160
	海 120	2930	2990	2890	2890	2890	2920	3010	3140	3240	3140	3040	2890	2970
龙源纸业	120g	2760	2760	2760	2760	2760	2790	2820	2920	2920	2920	2800	2790	2970
新亚纸业	110g	2710	2710	2710	2710	2710	2710	2740	2840	2840	2840	2710	2710	2710
金凤凰	110g	2930	2930	2900	2900	2700	2610	2690	2990	2990	2990	2940	2710	2710
海华纸业	110g	2800	2800	2770	2770	2770	2770	2800	2930	2930	2930	2880	2680	2680
贵和纸业	110g	2930	2930	2960	2960	2960	2960	2990	3060	3060	3060	3010	2910	2910
银河纸业	110g	2920	2920	2950	2950	2950	2950	2950	2980	2980	2980	2930	2730	2730
丰源纸业	110g	2900	2900	2930	2930	2900	2800	2830	2930	2930	2930	2840	2740	2720
太仓玖龙	玖 105	3400	3400	3360	3330	3330	3180	3240	3580	3580	3580	3330	3260	3260
	海 110	3060	3060	3120	3090	3090	3120	3180	3450	3450	3450	3250	2980	3010
无锡荣成	110g	3130	3130	3100	3100	3100	3130	3190	3260	3260	3260	3160	2960	2960
山鹰纸业	110g	3150	3460	3460	3310	3310	3310	3360	3410	3410	3410	3360	2930	2990
东莞玖龙	玖 110g	3280	3280	3190	3140	3140	3200	3320	3480	3530	3530	3500	3160	3190
	海 110g	3100	3130	3070	3070	3070	3100	3220	3380	3430	3430	3430	3140	3170
	地 110g	2980	3060	3000	3000	3000	3060	3180	3440	3440	3360	3310	2920	2950
金洲纸业	110g	3200	3230	3280	3250	3250	3250	3250	3350	3350	3270	3330	3030	3090

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	24/05	24/06	24/07	24/08	24/09	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05
天津玖龙	玖龙 170	4380	4410	4430	4430	4430	4490	4540	4620	4620	4620	4570	4420	4370
	海龙 170	3770	3800	3800	3800	3800	3830	3910	4020	4020	4020	3970	3770	3830
江苏理文	Q 纸 120	3470	3720	3720	3720	3720	3720	3720	3850	3850	3850	3850	3450	3450

	B纸 120	3110	3410	3410	3410	3410	3410	3440	3570	3570	3570	3570	3070	3070
太仓玖龙	玖龙 170	4550	4650	4650	4650	4650	4650	4650	4700	4700	4750	4750	4400	4400
	海龙 170	4100	4320	4320	4320	4350	4250	4250	4300	4300	4300	4300	4150	4170
	地龙 160	3310	3510	3510	3510	3510	3510	3510	3640	3640	3640	3410	3360	3390
景兴纸业	F 级 160	3400	3400	3400	3400	3400	3300	3390	3590	3590	3590	3590	3290	3290
荣成纸业	120	3800	3600	3600	3600	3600	3420	3450	3620	3620	3590	3540	3100	3150
龙源纸业	A/160	2980	3280	3280	3280	3280	3150	3180	3180	3180	3160	3050	3000	3000
贵和纸业	160	3000	3200	3200	3200	3200	3150	3180	3300	3300	3300	3250	3250	3250
联盛	A2/160g	3590	3590	3590	3590	3590	3590	3620	3620	3620	3620	3470	3020	3020
广东理文	Q纸 170	3380	3430	3430	3430	3430	3460	3520	3620	3620	3550	3420	3220	3190
东莞玖龙	玖龙 175	4730	4730	4680	4680	4680	4680	4710	4840	4840	4840	4840	4570	4570
	海龙 175	4440	4490	4520	4550	4550	4350	4410	4590	4590	4390	4420	4180	4060
	地龙 170	3210	3260	3260	3290	3290	3290	3350	3530	3530	3530	3500	3170	3070
	江再 140	3280	3280	3250	3200	3200	3070	3310	3420	3420	3420	3420	3070	2940

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。

## 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，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，比对上一轮调降 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，Arauco 5 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，原材料采买清淡，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。

## 6.2 国废市场

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。

## 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，瓦楞包装行业原纸价格波动频繁。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。

由于普通废纸等级、再生瓦楞纸箱材料和白里纸单板生产商的售价在四月份上涨，是由普通废纸等级的高价格所推动的。然而，他们的成本负担仍然很高，尤其是GD纸板生产商，他们迄今为止只实现了较小的价格上涨。再生瓦楞纸箱材料制造商希望在五月交货时再次提高价格，但随着四月结束和五月开始，价格谈判的结果仍不确定。

牛皮箱纸板制造商在四月份于市场上取得了一定的成功，并希望在五月进一步涨价。胶合板生产商在第二季度初报告了稳定的价格，但他们正面临来自欧洲新产能和亚洲供应商的日益压力。

此次多家纸企的涨价行动是应对成本上涨、市场需求变化以及竞争态势的一种策略调整。尽管当前处于传统淡季，但随着中美关税达成协议，市场需求预期增长，纸企对市场前景持乐观态度，短期内，原纸价格高位震荡或成常态，预计5月下旬至6月中旬仍将维持“高位窄幅波动”格局。包装企业可关注不同基地、不同级别原纸的区间价差，合理调整库存结构与采购策略，灵活选型，同时密切关注国际木浆及废纸价格走势。一旦下游需求回暖，箱板纸价或将再度推高，提前部署可有效缓解成本冲击。

(个人观点，仅供参考，风险自控)