

## 中纸在线 8 月第 3 周包装用纸报告

(2025.08.16--2025.08.22)

客服电话 0512-87662016

### 本周要闻回顾:

#### 国际市场:

WTI 9 月原油期货收跌 1.24%，报 63.17 美元/桶；布伦特 10 月原油期货收跌 0.77%，报 66.12 美元/桶。NYMEX8 月汽油期货收报 2.1696 美元/加仑，NYMEX8 月取暖油期货收报 2.4052 美元/加仑。周二(7 月 15 日)欧市尾盘，ICE 英国天然气期货跌 3.82%，TTF 基准荷兰天然气期货跌 2.55%，ICE 欧盟碳排放交易许可(期货价格)跌 1.14%。

8 月 21 日，恒安国际在香港发布 2025 年上半年业绩公告。截至 2025 年 6 月 30 日，集团营收 118.08 亿元（人民币，下同），较去年同期下跌 0.2%。其中，集团整体毛利下跌约 3.2%至 38.12 亿元，毛利率 32.3%；经营利润 17.57 亿元；公司权益持有人应占利润 13.73 亿元。每股基本收益为人民币 1.206 元，董事会宣布派发中期股息每股人民币 0.70 元，总派发金额为 8.13 亿元，保持稳定的派息金额。

#### 国内市场:

广西建晖纸业 PM7和 PM8配套设备签约 再度合作山东杰锋

近日，山东杰锋机械制造有限公司与广西建晖纸业有限公司签订合同，将为建晖纸业广西项目 PM7和 PM8提供多套 RF48低浓双盘磨浆机系统,这也是双方在 PM5和 PM6项目成功合作之后，广西建晖纸业再次选择杰锋机械的双盘磨浆机系统。

(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 .....	8
六、新产能投产一览表 .....	9
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

8月22日白卡纸价格指数为89.99，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	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，白卡纸市场价格稳定为主，市场已经严重供大于求，有中小企业产能正在退出，但市场对下半年的预期仍非常不乐观，一个主要原因就是巨量的产能将在下半年投放。近半年国内稳经济、促消费政策的逐步发力，叠加市场自身季节性需求回升，白卡纸需求将呈现增长趋势。下半年即将有 500 多万吨的产能占到目前白卡纸市场容量的接近 30%，新纸机均为进口设备，产能爬坡快，产品质量高，将很快对已经脆弱的市场产生冲击。

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

8 月 22 日白板纸价格指数为 83.77，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	3340	仅供参考
	地龙	250g	3480	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240g	3160	仅供参考
	地龙	250g	3450	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	3950	仅供参考
		350g	3800	仅供参考
	地龙	250g	3580	仅供参考
	江龙	250g	3130	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	3710	仅供参考
	绿晖	350g	3510	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	4040	仅供参考
	江龙	250g	3190	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，白板纸主流纸厂价格小幅 50 元/吨，市场供需面变化不大。本周纸厂生产状况变化不大，纸厂继续减产降供，白板纸产量及产能利用率下降，市场供需关系改善，利好白板纸价格上行，纸厂盈利水平提升，需求增量有限，下游备货后保持刚需采购，大部分开工正常，个别交叉生产灰板纸，个别停机检修消化库存，市场供应充足，终端需求平淡，下游接单一般。预计今日白板纸市场稳中偏强运行，实单实谈。

## 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	3200	仅供参考
	海龙	110	3040	仅供参考
河南龙源		110	2800	仅供参考
山东贵和		110	2750	仅供参考
山东丰源中科		110	2710	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3280	仅供参考
	海龙	110	3000	仅供参考
	地龙	110	2980	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	2960	仅供参考
	地龙	120	2850	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	3110	100g3260
	海龙	110	3090	仅供参考
	地龙	110	2950	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	2940	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	3770	仅供参考

	地龙	160	3170	仅供参考
太仓玖龙	海龙	170	4150	仅供参考
	地龙	160	3390	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	3060	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	3950	仅供参考
	红杉	160	3280	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	3160	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	4110	仅供参考
	地龙	160	3120	100/110g3370
地再生	140	-	暂停产	
广东理文造纸	理文 Q	160	3160	仅供参考
	理文 B	140	2730	100g2990
重庆玖龙	海龙	170	3900	仅供参考
	地龙	170	3470	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，瓦楞及箱板纸市场以稳中有涨为主。瓦楞及箱板纸市场以稳中零星上调为主。昨日东北地区多数纸企上调瓦楞纸及箱板纸价格 30-50 元/吨其它多地区纸价平稳运行为主。当前下游包装企业多处于积极加工中秋节订单为主，因原纸价格持续上涨，下游包装企业仍处于备库状态。今日规模纸企重庆基地上调瓦楞纸及箱板纸价格 30 元/吨，当地中小纸企或陆

续跟进，预计纸价上涨动力将有所减弱。

#### 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	1491.27	较上周上升 2.13
废白纸类	A 级页子纸	1521.3	较上周上升 2.5
	书本类	1250-1750	
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：

进口木浆市场

1、据悉，Arauco7月份木浆报盘公布，阔叶浆报盘 500 美元/吨(本月无智利明星数量，全部为乌拉圭产 MDP 阔叶浆)，本色浆金星报盘 590 美元/吨，因此前 7 月份针叶浆订单已成交完毕，本次针叶浆无报盘。

#### 进口木浆市场

木浆市场：当前市场供需持续偏弱格局。供应方面，阔叶浆报盘 520 美元/吨(本月无智利明星数量，全部为乌拉圭产 MDP 阔叶浆)，本色浆金星报盘 590 美元/吨，针叶浆报盘 720 美元/吨，本周报价持稳，市场木浆供应宽松，港口库存持续累库；国内需求方面，国内市场淡季行情，纸厂出货情况有限，原材料采买小单压价，抑制市场木浆价格，刚需采买。

现货市场：本周，木浆现货交投刚需为主。针叶浆，截至本周，参考青岛地区报价银星 5750 元/吨，月亮 5450 元/吨，马牌 5500 元/吨，俄浆 5280 元/吨，凯利普 5820 元/吨，北木 6100 元/吨，江浙沪地区市场银星 5800 元/吨，市场成交有限；阔叶浆，现货价格微涨，业者低价惜售，截至周五参考青岛地区报价鸚鵡、明星 4150-4160 元/吨，金鱼 4160 元/吨，阿尔派 4130 元/吨，市场需求清淡，本色浆，市场采买疲弱，业者让利出货，参考报价金星 4950 元/吨，实单商谈；化机浆，市场供需双弱，参考报价昆河 3800 元/吨，实单实谈。

#### 国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，国产木浆市场需求疲软，采购以刚需为主，国产阔叶浆市场主流参考报价 4150-4200 元/吨左右，持平上周国产化机浆方面，化机浆市场实单实谈，下游需求清淡，市场价格承压，截止本周河南瑞丰化机湿浆 2600 元/吨；山东中茂圣源化机湿浆参考报价 2400 元/吨，实单商谈为主；国产竹浆方面，本周，竹浆市场下游需求清淡，漂白竹浆板市场参考价夹江汇丰纸业本色竹浆参考报价 4100 元/吨，贵州赤天化参考报价 5500 元/吨，永丰浆纸纸业漂白浆板参考报价 5200 元/吨，部分浆企针对不同客户需求而定价不同，具体成交均为一单一谈。甘蔗浆方面，甘蔗浆市场采销节奏平稳，浆厂多执行合同订单为主，广西博冠漂白甘蔗湿浆 4250 元/吨，临沧南华纸业甘蔗湿浆价格 4250 元/吨，苇浆方面，苇浆市场价格持稳，下游按需采购，参考报价漂白湿浆 4100 元/吨，本色浆板 3600 元/吨。本周，市场需求延续低迷，短期未见明显利好预期，业者保守心态下多以观望为主。

## 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