

中纸在线 9 月第 1 周包装用纸报告

(2025.08.30--2025.09.05)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

PPPC 数据显示: 世界 20 国商品浆供应商库存 2025 年 5 月底为 49 天(标准计算方式)。漂白软木浆库存天数较上期增加 5 天, 为 46 天;漂白硬木浆库存天数较上期增加 4 天, 为 51 天。世界 20 国商品浆供应商 5 月总出货量环比上涨 19%。其中, 漂白软木浆出货量环比上涨 4.4%, 漂白硬木浆出货量环比上涨 12%。

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	9
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

9月05日白卡纸价格指数为87.42，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，个别纸厂试探性拉涨 100 元/吨，终端市场反应一般。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

9 月 05 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	3300	仅供参考
	海龙	110	3140	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
	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，瓦楞及箱板纸市场偏强运行。规模纸厂持续上调出厂价，并发布新一轮涨价通知，带动市场看涨预期，中小纸厂跟涨意愿较强，市场涨价范围及幅度扩大。下游包装厂看涨预期增加，补库积极性较高，纸厂库存压力向下游环节转移，市场成交重心上移。因纸厂开工

意向或升高，废黄板纸需求将增强，但废黄板纸供应处于淡季，市场供需矛盾将呈现供小于求格局，成本面对原纸仍有一定利好支撑，利于瓦楞及箱板纸市场偏上运行，预计9月中旬市场在成本及规模纸厂上涨的带动下，市场仍存上涨动力，价格或仍存涨势。

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，进口纸浆市场均价小幅下跌，但走势相对平稳，截至本周四，本周进口浆主流品牌针叶浆现货含税均价 5709 元/吨，环比上期下降 1.2%；阔叶浆现货含税均价 4189 元/吨，环比上期下降 0.2%；本色浆现货含税均价 4900 元/吨，环比上期下降持平；化机浆现货含税均价 3700 元/吨，环比上期持平，

据海关数据显示，2025 年 7 月漂白针叶浆进口数量 64.6 万吨，环比-4.6%，同比+17.4%。全年累计进口量 512.6 万吨，累计同比+3.0%。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。

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。

现货市场：本周，木浆现货交投刚需为主，具体来看山东纸浆市场现货上涨的品牌居多，针叶浆主流品牌价格波动区间在 5000-5720 元/吨，期货主力合约小幅探涨，但现货跟涨乏力，针叶浆价格受期货盘面波动影响明显；阔叶浆报价平稳，市场成交积极性一般，港口库存呈现去库趋势，新一轮外盘接货能力尚可，但下游需求清淡乏力，原纸厂家对终端需求信心不足，采购情绪低迷，针叶浆，截至本周，参考青岛地区报价银星 5720 元/吨，月亮 5450 元/吨，马牌 5500 元/吨，俄浆 5200 元/吨，凯利普 5800 元/吨，北木 6150 元/吨，江浙沪地区市场银星 5750 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鹦鹉、明星 4250 元/吨，金鱼 4200 元/吨，阿尔派 4150 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 4900 元/吨，实单商谈；化机浆，市场供需双弱，参考报价昆河 3700 元/吨，实单实谈。

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—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