

## 中纸在线 9 月第 2 周包装用纸报告

(2025.09.06--2025.09.12)

客服电话 0512-87662016

### 本周要闻回顾:

#### 国际市场:

近日, 伊利姆集团 (Илим) 管理层与黑龙江省有关部门、“三都”贸易公司 («Санду») 及哈尔滨综合保税区管委会代表会面, 签署了合作协议。根据协议, 各方将为伊利姆产品搭建仓库与分销中心, 同时计划与黑龙江省科研教育机构开展合作。

近日, 伊利姆集团 (Илим) 管理层与黑龙江省有关部门、“三都”贸易公司 («Санду») 及哈尔滨综合保税区管委会代表会面, 签署了合作协议。根据协议, 各方将为伊利姆产品搭建仓库与分销中心, 同时计划与黑龙江省科研教育机构开展合作。

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%。

#### 国内市场:

2025年9月, 中国纸品市场掀起涨价潮, 涵盖白板纸、生活用纸等十余品类, 涨幅50-100元/吨不等。成本高压是直接推手, 废纸、木浆价格攀升, 环保等隐性成本增加。需求端存不确定性, 双节临近包装需求或释放, 但下游承接能力有限, 进口纸仍有冲击。行业分化明显, 龙头凭借“林浆纸一体化”等优势对冲成本, 中小企业则陷入困境。本轮涨价持续性取决于成本、需求及行业协同效应, 预计四季度纸价将小幅震荡、缓慢上行, 企业需转型才能在波动中突围。

(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 白纸板主流纸厂市场参考价 .....	4
2.3 白纸板行情回顾 .....	5
三、箱板、瓦楞纸市场 .....	6
3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势 .....	6
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 .....	8
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 .....	11

## 一、白卡纸市场情况

### 1.1 中纸在线白卡纸指数

9月12日白卡纸价格指数为86.8，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	4210-4310	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4060-4110	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	4610-4710	实单可再议
亚太森博	博旺	250g	4450	实单可再议
河南新亚	新辉煌	230g	3650	实单可再议
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4210-4310	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4510	实单可再议
	酋长	250g	4610	
	亚洲之星	250g	4110-4210	
广西金桂	金蝶兰	250g	4110	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，白卡纸市场价格略有好转，金九银十传统需求旺季，市场需求预期好转，带动国内市场重心窄幅上行。但市场新产能集中释放，供应过剩问题依然突显，市场进入深度博弈，整体价格上涨空间有限，待市场需求释放力度减弱，本月初，纸厂发布价格提涨通知，对市场走势起到一定积极推动作用。在高成本、低盈利背景下，贸易商部分试探拉涨 50 元/吨左右。从目前市场情况来看，仅局部低价上涨，纸价整体拉涨落实较有限。市场需求增量或不及供应，纸价涨幅有限金九银十作为传统需求旺季，市场订单预期回升。中秋及国庆等节日以及药包等订单释放，下游印刷厂开工提升，利于市场货源消化。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4100-4800 元/吨，低端参考价 3600-4300 元/吨。

## 二、白板纸市场情况

### 2.1 中纸在线白板纸指数

9 月 12 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	2860	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成交稳中小幅上行，从库存方面来看，主流纸企库存走势呈先减后增趋势。但由于市场整体需求不足，后续下游补库意向有所减弱，多维持刚需采购为主。本月正处于市场传统旺季，纸厂促涨意向不减，继续发布涨价通知，部分纸厂已发布第四轮涨价计划，但下游仍持谨慎观望心态。从成本面来看，原料废纸供应偏紧，价格预期小幅上涨，成本面仍存一定支撑；结合季节性规律及市场供需情况来看，预计，9月白板纸市场价格或继续小幅上涨，但涨价空间有限，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	2880	仅供参考
		100	2950	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	3440	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3250	仅供参考
	B 纸	160	3120	仅供参考
江西理文	Q 级	160	3320	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	4000	仅供参考
	红杉	160	3450	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	3290	仅供参考
	R 级	160	2880	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	玖龙	160	4570	仅供参考
		200	4530	仅供参考
		230		仅供参考
		250		仅供参考

	海龙	175	4130	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	2970	100g3160
重庆玖龙	海龙	170	3970	仅供参考
	地龙	170	3620	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，瓦楞及箱板纸市场价格仍存上涨趋势。从成本面来看，主要原料废旧黄板纸价格或小幅上涨。另外，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，利于废纸偏上运行，受上下游传导影响，成本面整体对原纸价格存一定底部支撑，模纸企多基地上调瓦楞纸及箱板纸价格 30 元/吨左右，中小纸企部分跟进。主因原料废黄板纸高位承压，纸企利润微薄下提价意愿较为坚挺。，预计后期市场短期纸价或维持稳中陆续小涨走势。

## 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，进口木浆市场均价小幅下跌，但走势相对平稳，本期进口纸浆市场呈现稳中偏弱的走势。截至本周四，本周期进口浆主流品牌针叶浆现货含税均价 5694 元/吨，环比上期下降 0.3 %；阔叶浆现货含税均价 4189 元/吨，环比上期持平；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。

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，本期山东纸浆市场现货下跌的品牌居多，针叶浆主流品牌价格波动区间在 5000-5650 元/吨。期货盘面走弱及化工板块情绪拖累影响现货市场交投情绪，供需方面，港口库存虽环比下降 0.2%至 206.2 万吨，但绝对量仍处年内高位，供应压力未解，针叶浆，截至本周，参考青岛地区报价银星 5650 元/吨，月亮 5300 元/吨，马牌 5400 元/吨，俄浆 5170 元/吨，凯利普 5800 元/吨，北木 6050 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鸚鵡、明星 4250 元/吨，金鱼 4180 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。

#### 国产浆市场回顾

国产木浆方面 本周国产非木浆市场价格稳盘整理为主，市场成交积极性不高，市场观望情绪抬高，下游采购以刚需为主，国产阔叶浆市场鼎丰纸业漂白竹桉木混合浆板参考报价 4200-4250 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 4600 元/吨，永丰浆纸业漂白浆板参考报价 4600 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 4200 元/吨，临沧南华纸业甘蔗湿浆价格 3600 元/吨，苇浆方面，本周苇浆暂无企业公开报盘，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—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)

