

2025年10月包装纸月报

本月视点

海关数据显示：

2025年9月全国机制纸及纸板产量达到1425.9万吨，这一数据反映了国内造纸行业在当年保持稳定增长的趋势。从全年数据来看，1-9月累计产量为12112.8万吨，同比增长3.4%。

10月下旬价格涨势或放缓据预报，未来10天降雨带主要集中在西南及其北部地区，降雨量也缩小至10-30毫米，因此降雨对废纸交投的影响可能大幅缓解，利于废黄板纸供应量的恢复。下游成品纸需求尚可，但纸厂担忧下游纸板厂透支11月需求，或未来市场价格走势承压，因此较为抵触高价废纸原料，对于继续大幅上调采购价格的意愿较低。

10月27日，国家统计局发布2025年1—9月份全国规模以上工业企业利润情况。1—9月份，全国规模以上工业企业实现利润总额53732.0亿元，同比增长3.2%（按可比口径计算）。

1—9月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额17021.8亿元，同比下降0.3%；股份制企业实现利润总额39923.5亿元，增长2.8%；外商及港澳台投资企业实现利润总额13509.7亿元，增长4.9%；私营企业实现利润总额15131.7亿元，增长5.1%。

1—9月份，采矿业实现利润总额6369.2亿元，同比下降29.3%；制造业实现利润总额40671.8亿元，增长9.9%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额6691.0亿元，增长10.3%。



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，风险自担。**

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 我国瓦楞纸进/出口数据.....	5
2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据.....	6
2.3 我国白卡/白板纸进出口数据.....	6
三、白卡纸市场具体表现.....	7
3.1 中纸在线白卡纸指数走势图.....	7
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 白卡纸市场分析。及市场预测.....	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
七、新项目投产情况.....	13
八、本月要闻回顾.....	14

本月回顾

一、影响市场经济因素

1.1 我国机制纸及纸板产量走势

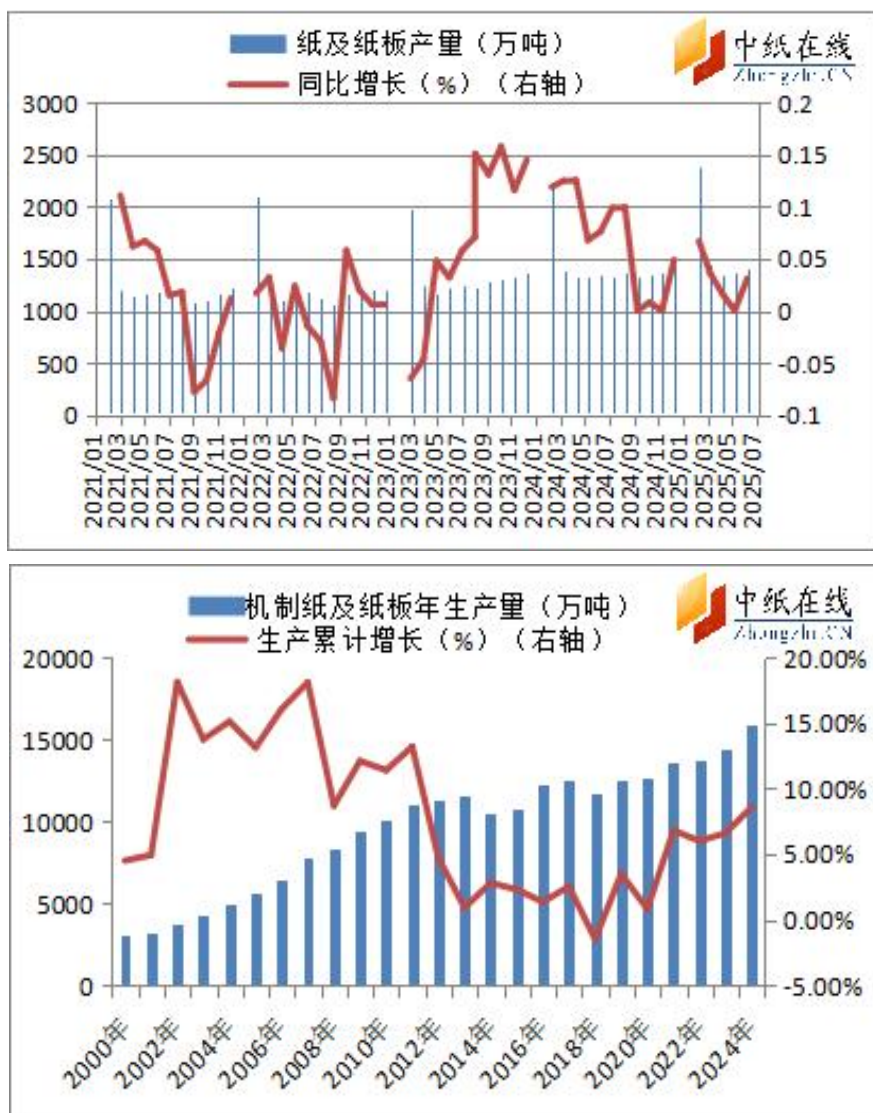


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2025 年 9 月全国机制纸及纸板产量达到 1425.9 万吨，这一数据反映了国内造纸行业在当年保持稳定增长的趋势。从全年数据来看，1-9 月累计产量为 12112.8 万吨，同比增长 3.4%。（外购原纸加工除外）

1.2 人民币汇率走势



图2：近年来人民币兑换美元汇率走势图

数据来源：国家统计局

10月31日盘中，人民币对美元中间价，报7.0880，较上一交易日中间价7.0864增加-0.16个基点。

1.3CPI/PPI 指数走势图

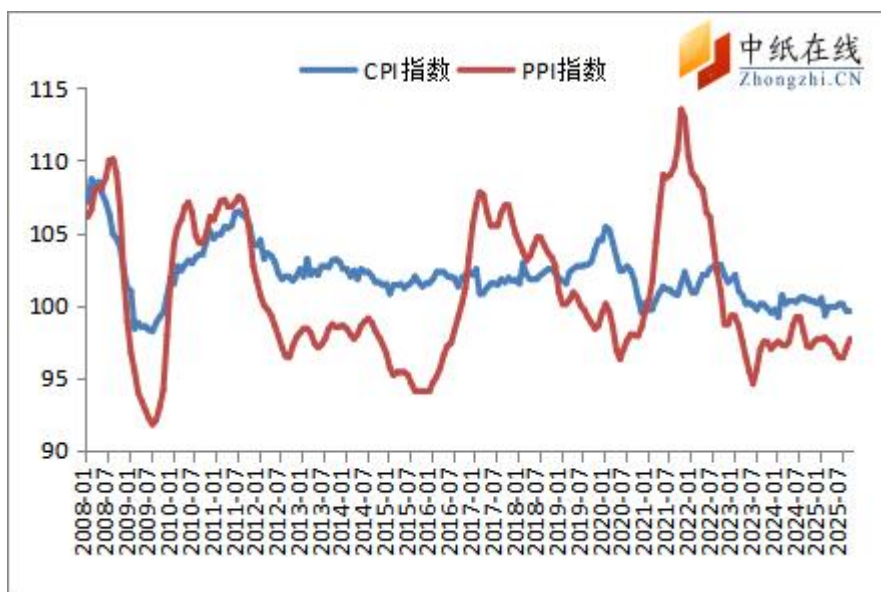


图 3：近年来 CPI/PPI 指数走势图

数据来源：国家统计局

2025 年 09 月份，居民消费指数（CPI）为：99.7，同比上涨-0.1。

2025 年 09 月份，中国工业品出厂指数（PPI）为：97.7，同比上涨 0.6。

1.4 波罗的海指数及走势图

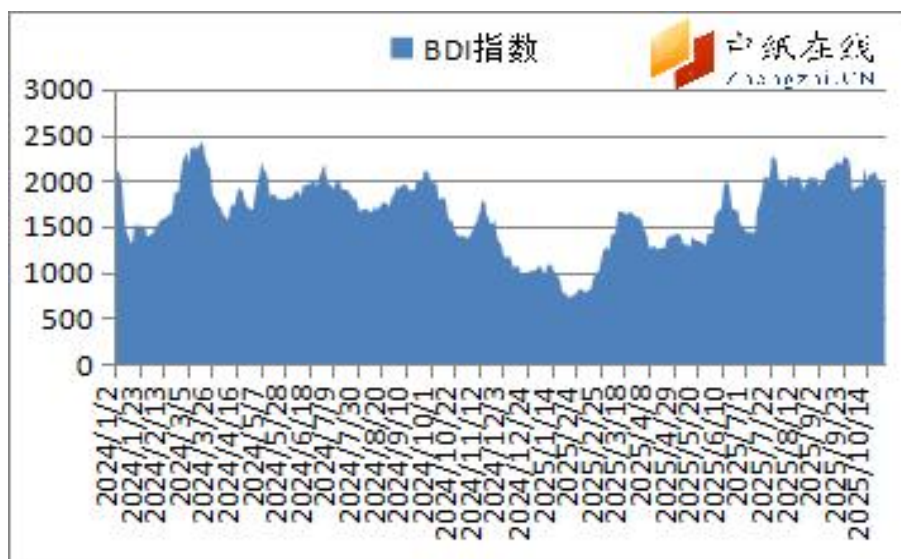




图 4：近年来波罗的海指数走势图

数据来源：国家统计局

最新数据显示，2025 年 10 月 31 日，波罗的海干散货指数（BDI）为 1966 点，较前一交易日上涨-0.31%。

波罗的海干散货运价指数周五收跌，且周连续第二周录得周线跌幅，受累于海岬型船需求低迷。波罗的海干散货运价指数下跌 32 点，或 2.1%，报 1521 点，为自 6 月 4 日以来最低水平。本周该指数累计跌逾 8%。海岬型船运价指数下滑 125 点或 5.3%，至 2220 点。该运价指数已经连跌九个交易日，本周则累计跌 18.5%。海岬型船日均获利下降 1039 美元，至 18408 美元。巴拿马型船运价指数上涨 22 点，或 1.5%，报 1490 点，为连续第五个交易日走高。本周该指数累计上涨逾 8%。巴拿马型船日均获利上涨 196 美元，至 13410 美元。超灵便型船运价指数上涨 9 点或 0.9%，至 1009 点。

二、包装用纸进出口情况

2.1 我国瓦楞纸进/出口数据

据海关数据统计：

2025 年 9 月瓦楞纸进口数量约 16.58 万吨，环比增加 17.94%，同比减少 3.78%。进口金额 59878168 美元，进口均价 361.20 美元/吨，环比减少 1.83%，同比减少 10.24%。2025 年 1-9 月瓦楞纸累计进口 168.02 万吨，同比减少 20.70%。

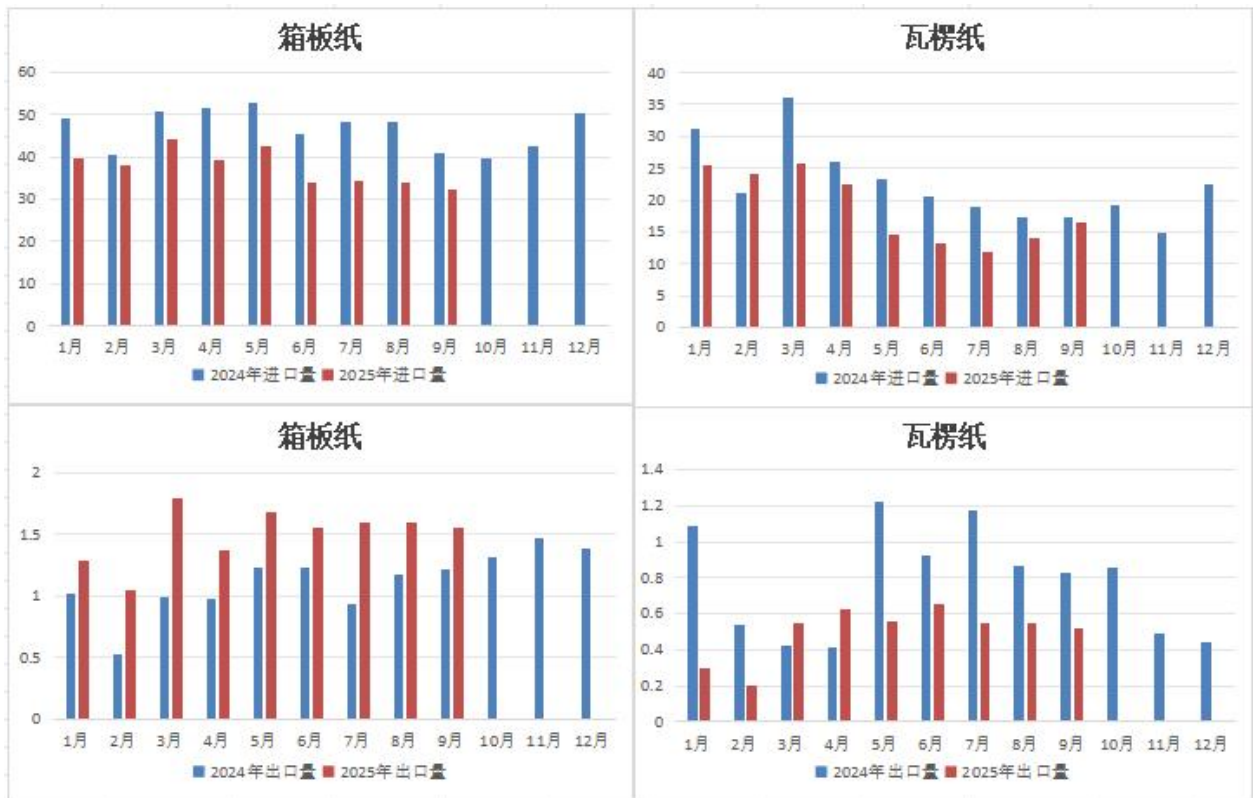
2025 年 9 月份瓦楞纸出口数量约 0.52 万吨，环比减少 5.64%，同比减少 36.84%。出口金额 5023563.00 美元，出口均价 962.05 美元/吨，环比减少 3.19%，同比减少 3.54%。2025 年 1-9 月瓦楞纸累计出口 4.56 万吨，同比减少 38.76%。。

2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据

据海关数据统计：

2025 年 9 月份箱板纸进口数量 32.42 万吨，环比减少 4.04%，同比减少 20.36%。进口金额 153212518 美元，进口均价 472.56 美元/吨，环比减少 2.12%，同比减少 1.61%。1-9 月箱板纸累计进口数量约 337.66 万吨，同比减少 20.99%。

2025 年 9 月箱板纸出口数量约 1.55 万吨，环比减少 3.01%，同比增加 27.30%，出口金额 13513143.00 美元，出口均价 870.45 美元/吨，环比增加 4.32%，同比减少 2.77%。1-9 月份箱板纸累计出口数量约 13.47 万吨，同比增加 44.77%。



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/白板纸进出口数据

2025 年 8 月白纸板（包含白板纸、白卡纸）进口数量约 7.2 万吨，环比增加 21.47%，同比增加 3.83%；进口金额 59177074 美元，环比增加 29.74%，同比增加 5.73%。1-8 月累计进口量约 48.6 万吨，同比增加 0.48%。

2025 年 8 月白纸板（包含白板纸、白卡纸）出口数量约 32.2 万吨，环比增加 10.95%，同比增加 8.76%；出口金额 208997178 美元，环比增加 11.65%，同比减少 7.67%。1-8 月累计出口量约 234.3 万吨，同比增加 8.92%。

三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数走势图

2025年10月末，白卡纸价格指数为89.99，与上月末相比增长0。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 白卡纸主流品牌均价走势图



图 5：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

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	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10
广西金桂	金蝶兰	4210	4510	4510	4710	4710	4910	4610	4810	4810	4810	4810	4610	4610
山东晨鸣	白杨	4260	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4210	4210
博汇纸业	博汇	4310	4710	4710	4910	4910	5110	4610	4810	4810	4810	4810	4610	4610
山东太阳	华夏太阳	4810	4610	4610	4610	4610	4610	4710	4910	4910	4910	4910	4710	4710
河南新亚	新辉煌	4220	4220	4220	4220	4220	4220	3830	3830	3830	3830	3830	3630	3630

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡纸市场分析。及市场预测

本月，白卡纸市场价格上调后以促进成交为主，市场价格调整减弱。目前需求面表现一般，业者对于 11 月份需求面存好转预期但下游客户原纸库存多处于正常偏高水平，对于下月涨价计划刚需补库为主，关注下月春节订单增长情况。分析月底白卡纸市场供需面变化不大，随着价格上涨纸厂停机减少，中小纸厂开工增加，日卡纸市场供应能力增加，后期货源紧张局面将逐渐改善，预计月底白卡纸市场价格波动减少。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2025 年 10 月末，白板纸价格指数为 85.7，较上月末相比增长 0.35。



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

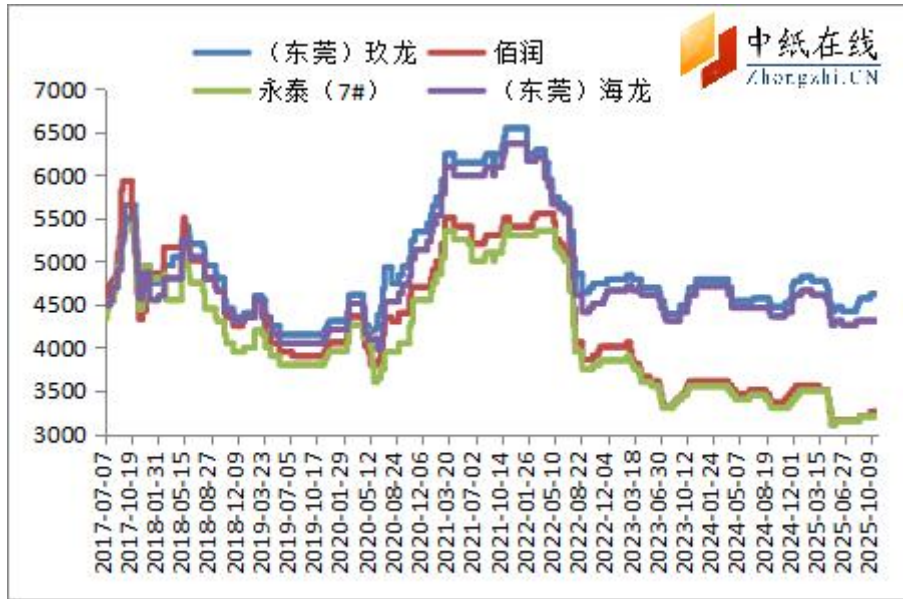


图 8：白板纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

4.3 主流品牌白板纸出厂价

表 6：月末白板纸出厂参考价 (元/吨/250g)

厂家	品牌	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10
天津玖龙	地龙	4090	4140	4270	4270	4270	4120	3420	3420	3420	3420	3420	3420	3420
山东佰润	星鲨	3160	3210	3260	3260	3260	3210	2860	3910	2910	2910	3010	3010	3010
太仓 250g	地龙	3700	3700	3750	3750	3750	3700	3350	3350	3300	3300	3300	3300	3300
	江龙	3510	3510	3560	3560	3560	3460	3010	3110	3060	3060	3160	3160	3160
东莞玖龙 250g	玖龙	4200	4300	4450	4500	4500	4500	3900	3850	3800	3700	3850	3850	3850
	海龙	3890	3940	4090	4140	4140	4140							
	地龙	3730	3780	3930	3980	3980	3980	3430	3230	3180	3080	3230	3230	3230
广东理文	A 级	4250	4250	4250	4250	4250	4250	3860	3860	3860	3860	3860	3860	3860
东莞建晖	金晖	4310	4310	4410	4460	4460	4460	3860	3860	3860	3860	3860	3860	3910
福建联盛	蓝叶	3510	3560	3560	3610	3610	3510	3010	3010	2960	2860	2960	2960	3010

数据来源：中纸在线信息部

4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月，白板纸市场价格主流稳定，部分白板纸纸厂促涨心态较强。白板纸市场稳定为主。昨日纸厂开工情况变化不大，市场供应充足，终端需求一般，下游备货后按需采购为主，经销商随行就市报价，灵活成交。原料废纸价格持续上涨，成本面对于白板纸行情有利好支撑。预计短期白板纸

市场稳中偏强运行，本周部分纸厂有上调计划，观望纸厂调价政策为主。

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	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10
天津玖龙	玖 110	3170	3280	3410	3410	3410	3180	3130	3160	3160	3160	3210	3360	3550
	海 120	2920	3010	3140	3240	3140	3040	2890	2970	2970	2970	2970	3070	3260
龙源纸业	120g	2790	2820	2920	2920	2920	2800	2790	2970	2970	2970	3000	3000	3000
新亚纸业	110g	2710	2740	2840	2840	2840	2710	2710	2710	2710	2710	2810	2810	2810
金凤凰	110g	2610	2690	2990	2990	2990	2940	2710	2710	2710	2710	2810	2810	2810
海华纸业	110g	2770	2800	2930	2930	2930	2880	2680	2680	2680	2680	2780	2780	2780
贵和纸业	110g	2960	2990	3060	3060	3060	3010	2910	2910	2910	2910	3010	3010	3010
银河纸业	110g	2950	2950	2980	2980	2980	2930	2730	2730	2730	2730	2730	2730	2730
丰源纸业	110g	2800	2830	2930	2930	2930	2840	2740	2720	2720	2720	2820	2820	2820
太仓玖龙	玖 105	3180	3240	3580	3580	3580	3330	3260	3260	3230	3230	3230	3410	3490
	海 110	3120	3180	3450	3450	3450	3250	2980	3010	2980	2980	2980	3050	3180
无锡荣成	120g	3130	3190	3260	3260	3260	3160	2960	2960	2930	2930	2930	2930	2980
山鹰纸业	100g	3310	3360	3410	3410	3410	3360	2930	2990	2990	2990	2990	3050	3050
东莞玖龙	玖 110g	3200	3320	3480	3530	3530	3500	3160	3190	3110	3110	3110	3110	3370
	海 110g	3100	3220	3380	3430	3430	3430	3140	3170	3090	3090	3120	3120	3430
	地 110g	3060	3180	3440	3440	3360	3310	3310	2950	2870	2870	2910	2910	3130
金洲纸业	110g	3250	3250	3350	3350	3270	3330	3030	3090	3030	3030	3060	3060	3070

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	24/10	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10
天津玖龙	玖龙 170	4490	4540	4620	4620	4620	4570	4420	4370	4320	4320	4320	4320	4380
	海龙 170	3830	3910	4020	4020	4020	3970	3770	3830	3780	3780	3780	3780	3780
江苏理文	Q 纸 120	3720	3720	3850	3850	3850	3850	3450	3450	3450	3450	3450	3450	3450

	B 纸 120	3410	3440	3570	3570	3570	3570	3070	3070	3070	3070	3070	3070	3070
太仓玖龙	玖龙 170	4650	4650	4700	4700	4750	4750	4400	4400	4400	4400	4400	4400	4430
	海龙 170	4350	4250	4250	4300	4300	4300	4150	4170	4170	4170	4170	4170	4170
	地龙 160	3510	3510	3640	3640	3640	3410	3360	3390	3360	3360	3360	3360	3530
景兴纸业	F 级 140	3300	3390	3590	3590	3590	3590	3290	3290	3240	3240	3240	3240	3240
荣成纸业	120	3420	3450	3620	3620	3590	3540	3100	3150	3120	3120	3120	3120	3120
龙源纸业	A/160	3150	3180	3180	3180	3160	3050	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000
贵和纸业	130	3150	3180	3300	3300	3300	3250	3250	3250	3220	3220	3220	3220	3220
福建联盛	A2/120g	3590	3620	3620	3620	3620	3470	3020	3020	3020	3020	3020	3020	3020
广东理文	N 纸 170	3460	3520	3620	3620	3550	3420	3220	3190	3190	3190	3190	3190	3190
东莞玖龙	玖龙 175	4680	4710	4840	4840	4840	4840	4570	4570	4520	4520	4520	4550	4550
	海龙 175	4350	4410	4590	4590	4390	4420	4180	4060	4010	4010	4060	4090	4130
	地龙 170	3290	3350	3530	3530	3530	3500	3170	3070	3020	3020	3070	3130	3130
	江再 140	3200	3070	3310	3420	3420	3420	3070	2940	2890	2890	2940	3000	3060

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、瓦楞纸分析及后市预测

本月，箱板纸、瓦楞纸市场稳中局部小幅上调趋势，规模纸企上调瓦楞纸及箱板纸价格 30-50 元/吨，中小纸企部分跟进。瓦楞及箱板纸市场呈稳中零星小幅上扬走势。规模纸企多于 27 日前后

中纸月度报告 China Paper Research Report

上调牛卡纸价格 50 元/吨左右，除华南外其他多地区中小纸企亦有陆续上调瓦楞纸及再生牛卡纸价格 50 元/吨左右的动作，仅少数纸企小幅跟进。受原料废纸及原纸价格持续上涨刺激，下游纸板厂仍处于积极补仓状态，纸企库存普遍下降至中位偏低水平。然下游纸板厂原纸库存普遍上升至中高位，终端消费不温不火下，预计短期纸价上涨频率或有所放缓。

六、原材料市场分析

纸浆市场：

外盘市场：

针叶浆方面，智利 Arauco 公布的 10 月外盘报价显示，针叶浆银星报 680 美元/吨，略有下降，2025 年 9 月，中国针叶浆进口量约为 69.07 万吨，环比增加了 12.52%，同比增加了 11.32%，截止 9 月全年累计进口量 643.07 万吨，累计同比+2.4%。阔叶浆方面，阔叶浆明星报价 540 美元/吨，价格持平，据海关数据显示，2025 年 9 月阔叶木片进口数量 135.59 万吨，环比+7.81%，同比+9.40%，全年累计进口量 1115.2 万吨，同比+10.7%。本色浆方面，Arauco 金星 9 月持稳 590 美元/吨，价格稳定，2025 年 9 月本色针叶浆进口数量 7.2 万吨，环比-19.8%，同比-19.0%。全年累计进口量 79.5 万吨，同比+4.8%。化机浆方面，化机浆昆河报价 450 美元/吨，2025 年 9 月化机浆进口数量 7.9 万吨，环比+31.4%，同比+17.8%。全年累计进口量 94.8 万吨，累计同比-3.8%。

进口浆现货市场：

10 月份中国进口木浆现货市场整体呈现多空因素交织、价格窄幅震荡的胶着格局，针叶浆：现货价格偏弱运行，山东地区月亮参考报价约 5350 元/吨；阔叶浆：价格相对坚挺，山东地区金鱼参考报价约 4250 元/吨，针叶浆与阔叶浆之间的价差持续缩窄，虽然成本端提供了一定支撑，但高库存和疲软的需求抑制了价格的上涨空间。

2025 年 10 月份针叶浆现货市场均价在 5100-5500 元/吨之间市场价格震荡整理，成交积极性不高，山东地区银星参考报价 5500 元/吨，阔叶浆现货市场均价在 4250-4300 元/吨，价格相对平稳，市场成交情绪一般，实单商谈为主，山东地区金鱼参考报价 4250 元/吨，本色浆现货市场均价在 4850-5000 元/吨，价格持平，但市场需求端基本延续清淡疲软，山东地区金星参考报价 5000 元/吨，化机浆现货市场均价在 3700 元/吨，市场震荡调整运行，10 月份进口浆市场整体呈现供给宽松的局，港口库存维持在高位，同时下游需求缺乏传统旺季的支撑，多以刚需采购为主，导致市场成交氛围清淡。

国产木浆方面，10 月份国产浆市场震荡运行，呈现供给宽松而需求复苏乏力的局面，10 月份

国产木浆供应量预计环比上升 6.2%，约 233.2 万吨，同时港口库存高企，截止本月末，主流港口样本库存量为 205.5 万吨，高库存压力持续制约价格上行，需求端下游文化纸、白卡纸等需求放量不及预期，下游行业利润偏窄，导致原料采购多以按需为主，短期内无利好支撑。

国产竹浆方面，市场整体表现偏弱，价格承压运行，竹浆价格以平稳为主，市场整体成交平静，截止本月末市场漂白竹浆浆板参考价格 4400-4500 元/吨，本色竹浆浆板参考价格 3900 元/吨上下。

甘蔗浆方面，整体市场先扬后抑，10 月上旬价格重心上移，但 10 月后续上涨动力不足，甘蔗浆市场价格震荡整理，保持刚需节奏，截至本月末市场漂白甘蔗湿浆参考价格 4200-4400 元/吨，漂白甘蔗浆板参考 4700-5300 元/吨。

苇浆方面，苇浆草浆价格偏弱调整，市场主要供应周边地区刚需采买，辽宁振兴生态苇浆暂无报价漂白湿浆无货可售，市场价格持稳观望。

国内废纸市场：

本月，国内废黄板纸价格受阴雨天气影响、回收量偏少、成品纸量价齐升带动，废黄板纸价格持续上涨。10 月上旬，北方降雨天气多于往年，连续降雨导致国庆假期废纸回收量低于预期，下游纸厂为保证原料供应安全而积极上调采购价格，上旬末降雨南移，南方废黄板纸市场价格接力上涨；中旬起降雨影响逐步消退，但废纸浆进口政策变化引发成品纸销售热潮，成品纸价格连续上调，多数纸厂开工负荷率提升，废黄板纸需求有所扩大；下旬至今，废黄板纸回收量整体一般，且打包站惜售情绪仍存，市场供应整体低位运行，而成品纸销价齐升，部分停机纸厂积极购买废纸意向复工或增产，因此废黄板纸需求继续扩大，并拉动价格上涨；11 月双十一电商节在即，预计将对废黄板纸回收量阶段性增加有所助力，但持续时间可能较短，废黄板纸供应或恢复有限。但随着下游纸板厂采购成品纸意向的回落，纸厂方面对废黄板纸价格走势看空心态可能升温，对废黄板纸阶段价格走势或不利。

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1770 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1300-1750 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1300-1830 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1400-1650 元/吨之间。白废纸价格，目前市场参考价在 1660-2050 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 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：2017-2020 年包装纸新增产能一览

年份	造纸新产能（万吨）
2017	517
2018	1046
2019	540
2020	730
2021	1317

数据来源：中纸在线信息部整理

八、本月要闻回顾

法国爱森 15 亿元“链主”项目落子南宁 广西造纸向“绿”向“新”再跃级

9 月 26 日，随着南宁市政务服务局、生态环境局先后印发批复文件，爱森（南宁）特种材料有限公司“广西纸业发展产业链融合项目”正式拿到“能评+环评”双通行证，全面转入建设加速期。这个被写入自治区“十四五”造纸产业规划的外资“链主”项目，总投资 15 亿元，建成后将成为法国爱森集团（SNF Group）在华南最大的特种化学品生产基地，为广西冲刺千亿级现代造纸集群再添“绿色引擎”。

（个人观点，仅供参考，风险自控）