

中纸在线 11 月第 2 周包装用纸报告

(2025.11.08--2025.11.14)

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 6 月底为 46 天(标准计算方式),漂白软木浆库存天数较上期增加 4 天,为 50 天;漂白硬木浆库存天数较上期下降 4 天,为 44 天,世界 20 国商品浆供应商 6 月总出货量环比上涨+8.5%。其中,漂白软木浆出货量环比上涨+2.6%,漂白硬木浆出货量环比上涨+12.1%。

据 Europulp 数据显示,2025 年 9 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比-4.4%,同比-0.5%,库存总量由 8 月末的 163.538 万吨下降至 156.35 万吨。

国内市场:

2025年1-8月全国机制纸及纸板产量为10665.9万吨,同比增长2.7%,其中,广东省产量为1560.44万吨,同比下降8.5%,占全国14.63%。全国机制纸及纸板营业收入累计9167.1亿元,同比下降1.9%,其中,广东省营业收入为1549.74亿元,同比下降6.5%,占全国16.91%。全国机制纸及纸板利润总额累计229.3亿元,同比下降18.8%,其中,广东省利润总额为17.63亿元,同比下降42.3%,占全国7.7%。

近日,玖龙纸业、山鹰国际等头部纸企旗下多个生产基地同步启动调价,涉及瓦楞纸、牛卡纸、白板纸等核心纸种,调价幅度在30-100元/吨区间,形成全国范围的价格联动效应。

本轮调价潮直接推高纸箱生产成本,在头部企业示范效应下,全国纸厂大概率形成联动涨价。包装企业面临双重考验:一方面需消化原料成本上升压力,另一方面需应对下游需求疲软的市场挑战。尽管废纸价格持续上涨与营运成本增加构成强支撑,但终端需求疲软或制约涨价传导效果,市场博弈将进入成本消化与需求响应的关键阶段。

(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	3
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	5
3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾	7
四、进口纸、纱管纸市场表现	7
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	10
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

11月14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，白卡纸市场行情维持平稳运行为主，市场交投变化不大因为价格上涨，有订单延

迟生产现象。纸厂开工正常，产销理想，保持涨价态度，关注新纸厂出纸情况。隆众分析短期白卡纸市场供需面预计变化不大，除局部市场在节日订单支撑下出货加快，大部分市场需求面增长未达预期，预计短期白卡纸市场价格稳定为主，关注湖北纸厂出纸情况。

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

11月14日白板纸价格指数为 86.42，与上周比增长 0.25。



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	3390	仅供参考
	地龙	250g	3530	仅供参考
太仓玖龙	江龙	240g	3210	仅供参考
	地龙	250g	3530	仅供参考
江苏富星	A 级	250g	2910	仅供参考
江苏金田	金泊	250g	2720	双灰纸
东莞玖龙	玖龙	250g	4000	仅供参考
		350g	3850	仅供参考
	地龙	250g	3630	仅供参考
	江龙	250g	3180	仅供参考

广东理文	AAA	250g	3860	仅供参考
	AA	350g	3480	白板纸
东莞建晖	绿晖	250g	3810	仅供参考
	绿晖	350g	3610	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，白板纸市场价格近期平稳，市场观望氛围浓厚。本周大部分纸厂开工正常，个别停机检修，部分交叉生产其他产品，白板纸持续消化，库存压力下降，终端需求一般，下游按需采购为主，原料废纸价格上涨，纸厂生产成本增加。灰板纸市场稳中上行。大部分纸厂开工正常，部分以销定产，因原料废纸价格不断上涨，纸厂成本增加，利润空间被挤压，预计短期白板纸市场延续上行走势，纸厂调价频次增多，采购实单详询。

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	3510	仅供参考

	海龙	110	3350	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	3570	仅供参考
	海龙	110	3260	仅供参考
	地龙	110	3240	仅供参考
江苏荣成		110	3190	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	3410	仅供参考
	地龙	120	3280	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3120	仅供参考
	A 级	100	2960	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	110	3550	100g3560
	海龙	110	3290	仅供参考
	地龙	110	3200	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	3300	仅供参考
太仓玖龙	海龙	170	4170	仅供参考
	地龙	160	3490	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	4050	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	4820	仅供参考
	地龙	170	3490	仅供参考
东莞玖龙纸业		160	4620	仅供参考
	玖龙	200	4580	仅供参考
		230		仅供参考
		250		仅供参考
	海龙	175	4180	仅供参考
	地龙	160	3280	100/110g3450
	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	4120	仅供参考
	地龙	170	3720	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零星上调为主。受原料废黄板纸价格涨势明显及瓦楞纸及箱板纸供应端减量等因素影响昨日规模纸企相继发布今日起继续上调瓦楞纸及箱板纸部分品种价格 50 元/吨左右的通知。部分废纸商囤货情况加剧原料废纸供应紧张状态，建议谨慎备库以应对废纸商集中出货而导致废纸及原纸价格明显下跌的风险。预计短期纸价或以稳中小幅上行为主，纸价下行风险明显减弱。

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	1861.13	较上周上升 63.7
废白纸类	A 级页子纸	1580	较上周上升 18.75
	书本类	1370-1900	
废报纸类	纯报	1900-2250	个别下滑，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、据乌拉圭投资和出口促进局，2025 年 8 月乌拉圭阔叶浆出口总量 43.66 万吨，环比 +79.9%，同比-3.2%，累计同比+10.6%。其中，乌拉圭阔叶浆出口中国数量 17.27 万吨，环比 +29.1%，同比+26.4%，累计同比+25.4%。

2、据悉，智利 Arauco 公司 10 月针叶浆银星报价 680 美元/吨，阔叶浆明星报价 540 美元/吨，本色浆金星报价 590 美元/吨。

进口木浆市场

本周进口木浆现货市场整体呈现“外强内弱、期现联动”的复杂格局，在期货市场资金推动和海外供应收紧预期的强力支撑下，浆价尤其阔叶浆价格大幅拉涨，然而，国内港口库存与下游疲软的实际需求形成了强力压制，导致市场交投陷入僵持，有价无市现象有所显现；主流针叶浆现货含税均价 5490 元/吨，环比上期上涨 1.2%；阔叶浆现货含税均价 4313 元/吨，环比上期上涨 1.5%；本色浆现货含税均价 5100 元/吨，环比上期上涨 0.4%；化机浆现货含税均价 3700 元/吨，环比较上期持平。

现货市场：本周，现货市场价格走势分化、交投略显僵持，在期货市场资金的推动下，针叶浆价格出现大幅攀升，并进一步拉动了现货市场价格上行。阔叶浆方面，价格也有所上扬，一方面是因为原纸厂家进行了采购，同时市场上可流通货源有所减少，加上外盘价格持续处于高位形成支撑，从供需基本面来看，本周港口库存累积约 10 万吨，绝对值仍处于较高水平；下游纸厂的开工率并未出现明显提高，主要纸种的加工毛利率波动较小，终端需求改善幅度有限，整体供需格局未出现明显变化，针叶浆市场被动跟涨和成本支撑，由于其供应相对稳定，且与期货联动更紧密，涨幅受限，山东地区市场均价为 5566.67 元/吨，周内微涨 0.6%，与阔叶浆的价差进一步缩小；阔叶浆市场本轮上涨的核心驱动受海外主要浆厂（如芬欧汇川）减产、检修以及全球船运紧张的影响，市场对未来供应的担忧情绪加剧，贸易商惜售挺价心态浓厚，山东地区主流品牌（如金鱼、鸚鵡）报价周初至周末连续上调，市场均价收于 4400 元/吨，周涨幅达 3.53%，成为市场最活跃的板块。

国产木浆方面：本周，在进口浆价格持续拉涨的背景下，国产浆市场总体表现相对稳定。其价格优势逐渐显现，部分下游纸厂开始增加对国产浆的采购比例以控制成本。然而，国产浆同样面临下游需求疲软的整体压力，价格上行空间有限，市场以“稳价走量”为主。国产阔叶浆：整体稳定，局部跟涨主流价格区间总体稳定，国产阔叶木浆主流价在 4100-4300 元/吨，与进口阔叶浆（4400 元/吨）价差拉大至 300-500 元/吨，性价比优势非常突出，部分大型浆厂因进口浆价高企，试探性小幅提价 50-100 元/吨，但执行情况一般。

国产非木浆：与波动剧烈的木浆市场不同，本周国产非木浆市场展现出显著的“独立性”在坚固的成本支撑与相对稳定的细分需求共同作用下，市场整体运行稳健，价格坚挺，成为当前浆纸市场中一个可靠的“避风港”，竹浆：市场的中流砥柱价格走势高位维稳，局部探涨，四川、贵州地区高端漂白竹浆板出厂含税价集中在 4600-4900 元/吨；本色竹浆板价格在 4800-5100 元/吨，部分龙头企业基于订单情况，报价小幅上调 50 元/吨；苇浆/蔗渣浆：供需平衡，价格稳定价格走势整体稳定，苇浆主流价格维持在 3700-4000 元/吨；蔗渣浆（浆板）

价格在 3600-3900 元/吨区间。

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 2024 年纸及纸板生产和消费情况

单位：万吨

品 种	生产量			消费量		
	2023 年	2024 年	同比 (%)	2023 年	2024 年	同比 (%)
总量	12965	13625	5.09	13165	13634	3.56
1. 新闻纸	80	70	-12.50	129	110	-14.73
2. 未涂布印刷书写纸	1805	1845	2.22	1711	1761	2.92
3. 涂布印刷纸	660	705	6.82	513	533	3.90
其中：铜版纸	630	680	7.94	497	512	3.02
4. 包装用纸	755	775	2.65	773	796	2.98
5. 箱纸板	2895	3035	4.84	3418	3582	4.80
6. 白纸板	1655	1715	3.63	1456	1491	2.40
其中：涂布白纸板	1575	1635	3.81	1375	1411	2.62
7. 生活用纸	1210	1260	4.13	1103	1128	2.27
8. 瓦楞原纸	2915	3145	7.89	3272	3407	4.13
9. 特种纸及纸板	445	485	8.99	280	275	-1.79
10. 其他纸及纸板	545	590	8.26	510	551	8.04

(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