

## 中纸在线 12 月第 4 周包装用纸报告

(2025.12.20--2025.12.26)

客服电话 0512-87662016

### 本周要闻回顾:

#### 国际市场:

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11月, 全国机制纸及纸板产量1458.8万吨, 同比增长5.3%, 环比10月增长约24.2万吨, 2025年1-11月, 全国机制纸及纸板产量14887.1万吨, 同比增长2.8%。

三家龙头纸企宣布停机计划, 预计2026年初减产约27万吨包装纸本周, 玖龙、理文和山鹰陆续宣布2026年1-2月检修计划。

根据目前已经发布的停机通知, 预计减产约27万吨包装纸, 其中绝大多数为箱板瓦楞纸。

山鹰国际国内7大基地共12台箱板瓦楞纸机将在1月1-13日期间轮停5-10天, 按照设计产能计算, 预计削减市场供应约10.8万吨。

目前瓦楞箱板纸市场整体走势承压, 其中瓦楞纸行情偏弱, 中小纸厂报价下调或实际出货价走低, 龙头纸企执行先发货后定价的保价政策, 行情走弱源于废纸价格大跌的成本利空和下游订单不足的需求制约; 箱板纸市场涨跌互现, 大厂领涨、中小纸厂降价或推出绑量优惠, 受区域需求分化、下游补货积极性低影响, 纸厂出货压力增加、库存上升。龙头保价加重观望情绪, 部分纸厂检修减少供应, 但废纸成本下降、需求低迷仍为主导, 预计瓦楞箱板纸市场走势偏弱。

(市场多变, 以上观点, 仅供参考, 风险自担)

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 .....            | 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

12月26日白卡纸价格指数为 89.37，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 | 4410-4510 | 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 | 4650      | 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 | 4410-4510 | 实单可再议 |
| 宁波中华 | 金丽   | 250g | 4510      | 实单可再议 |
|      | 酋长   | 250g | 4810      |       |
|      | 亚洲之星 | 250g | 4310-4410 |       |
| 广西金桂 | 金蝶兰  | 250g | 4310      | 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，白卡纸市场行情平稳运行为主，市场交投以刚需成交为主，业者保持观望态度。目前仅有个别纸厂发布春节前停机检修计划，大部分纸厂目前保持正常开工，白卡纸市场供应面宽松。临近年底，业者降库回笼资金愿望明显。分析短期白卡纸市场供应面维持稳定水平，需求面虽有改善但增量不多，预计月底白卡纸市场行情平稳运行为主。

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

12月26日白板纸价格指数为 89.09，与上周比增长 0.55。



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 | 3540  | 仅供参考 |
|      | 地龙  | 250g | 3680  | 仅供参考 |
| 太仓玖龙 | 江龙  | 240g | 3360  | 仅供参考 |
|      | 地龙  | 250g | 3680  | 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 | 4050  | 仅供参考 |

|      |     |      |      |      |
|------|-----|------|------|------|
|      |     | 350g | 3900 | 仅供参考 |
|      | 地龙  | 250g | 3680 | 仅供参考 |
|      | 江龙  | 250g | 3230 | 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 | 4090 | 仅供参考 |
|      | 江龙  | 250g | 3240 | 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，白板纸市场主流报价稳定。市场交投运行平稳，终端需求一般，月底部分纸厂有上调计划，市场观望氛围浓厚。预计后期市场白板纸市场稳定为主，市场供需面相对平稳，波动不大，后市观望纸厂调价政策为主。灰板纸市场稳定运行。纸厂开工变化不大，报价稳定，终端需求增速平缓，下游按需采购为主，市场供需面变化不大。原料废纸市场震荡整理，纸厂生产成本压力缓和。预计灰板纸市场稳定运行，观望纸厂生产动态及调价政策。

## 三、箱板、瓦楞纸市场

### 3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

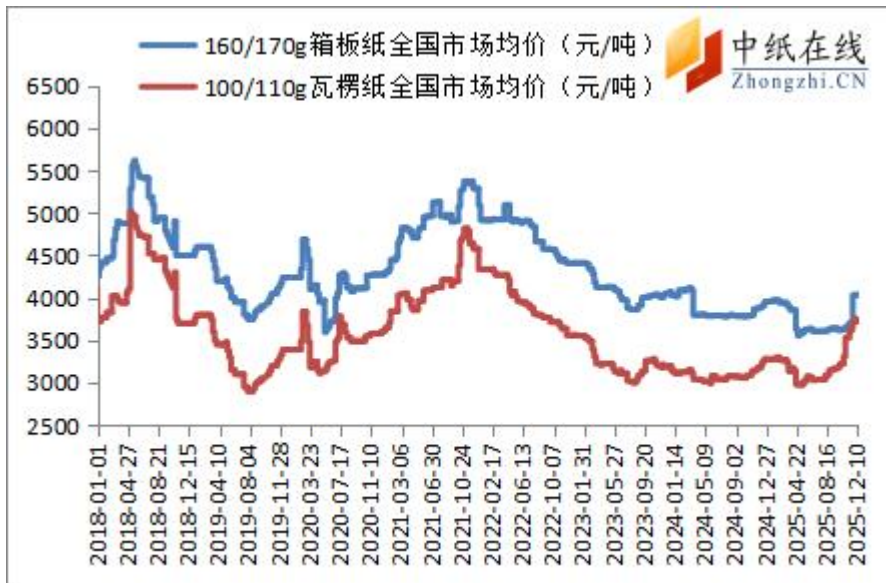


图5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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  | 3660  | 仅供参考     |
|        | 海龙   | 110  | 3500  | 仅供参考     |
| 河南龙源   |      | 110  | 2850  | 仅供参考     |
| 山东贵和   |      | 110  | 2850  | 仅供参考     |
| 山东丰源中科 |      | 110  | 2760  | 仅供参考     |
| 太仓玖龙   | 玖龙   | 110  | 3420  | 仅供参考     |
|        | 海龙   | 110  | 3110  | 仅供参考     |
|        | 地龙   | 110  | 3090  | 仅供参考     |
| 江苏荣成   |      | 110  | 3240  | 仅供参考     |
| 山鹰纸业   |      | 100  | 3780  | 仅供参考     |
|        |      | 110  | 3560  | 仅供参考     |
| 浙江景兴   |      | 110  | 3580  | 仅供参考     |
| 泉州玖龙   | 海龙   | 120  | 3560  | 仅供参考     |
|        | 地龙   | 120  | 3430  | 仅供参考     |
| 福建联盛   | AA 级 | 100  | 3220  | 仅供参考     |
|        | A 级  | 100  | 3060  | 仅供参考     |
| 东莞玖龙   | 玖龙   | 110  | 3500  | 100g3510 |
|        | 海龙   | 110  | 3240  | 仅供参考     |
|        | 地龙   | 110  | 3150  | 仅供参考     |
| 广东理文   | A 级  | 110  | 2980  | 仅供参考     |
|        |      | 100  | 3050  | 仅供参考     |
| 东莞建晖   |      | 100  | 2990  | 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 | 4270  | 仅供参考 |
|      | 海龙 | 160 | 3720  | 仅供参考 |

|        |       |     |      |              |
|--------|-------|-----|------|--------------|
|        | 地龙    | 160 | 3150 | 仅供参考         |
| 太仓玖龙   | 海龙    | 170 | 4020 | 仅供参考         |
|        | 地龙    | 160 | 3340 | 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 | 4870 | 仅供参考         |
|        | 地龙    | 170 | 3590 | 仅供参考         |
| 东莞玖龙纸业 |       | 160 | 4470 | 仅供参考         |
|        | 玖龙    | 200 | 4430 | 仅供参考         |
|        |       | 230 |      | 仅供参考         |
|        |       | 250 |      | 仅供参考         |
|        |       |     |      | 仅供参考         |
|        | 海龙    | 175 | 4030 | 仅供参考         |
|        | 地龙    | 160 | 3260 | 100/110g3430 |
| 地再生    | 140   | -   | 暂停产  |              |
| 广东理文造纸 | 理文 Q  | 160 | 3110 | 仅供参考         |
|        | 理文 B  | 140 | 2920 | 100g3160     |
| 重庆玖龙   | 海龙    | 170 | 4230 | 仅供参考         |
|        | 地龙    | 170 | 3970 | 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，瓦楞及箱板纸价格持续走低；规模纸企部分基地于执行限时的保价政策，保价后的价格直接呈现至面价，中小纸企价格继续小幅下跌。受原料废黄板纸价格止跌反弹及下游纸板厂陆续补库等因素影响，部分中大型纸企计划本轮结算价结束后将于月底上调瓦楞纸及再生牛卡纸价格 50 元/吨，然下游需求暂无明显利好支撑，市场参与者多观望后市为主。预

计短期纸价或继续存小幅让利情形。

#### 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                                       | 1624.03-  | 较上周上升 39   |
| 废白纸类  | A 级页子纸                                    | 1553.1    | 较上周上升 8.75 |
|       | 书本类                                       | 1300-1800 |            |
| 废报纸类  | 纯报  | 1900-2150 | 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<br>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11月乌拉圭阔叶浆出口总量26.10万吨，环比-22.3%，同比-18.8%，累计同比+3.4%。其中，乌拉圭阔叶浆出口中国数量10.64万吨，环比-15.2%，同比-18.4%，累计同比+7.9%。

2、据悉，智利 Arauco 公司12月针叶浆报盘700美元/吨，涨20美元/吨；阔叶浆明星报价570美元/吨，涨20美元/吨；本色浆金星报价620美元/吨，持平。

## 进口木浆市场

木浆市场：本周期国内进口木浆市场呈现“价格稳中有涨、供应扰动延续、需求谨慎回暖、库存持续去化”的格局，个别针叶浆小幅下探；库存方面，国内纸浆主流港口库存延续去库趋势，已连续四周呈现去库走势，库存压力逐步缓解。下游需求端表现疲软，原纸市场交投偏弱，高价原料传导受阻，制约浆价反弹空间，市场整体处于平稳观望状态。

现货市场：本周进口浆现货市场整体偏稳、个别针叶浆小幅下探，截至12月24日，山东地区针叶木浆市场均价为5600元/吨，与12月22日（本周初）持平；阔叶木浆山东地区市场均价为4700元/吨，与本周初持平，针叶浆方面：布针报收4750-4760元/吨，乌针报收5250-5260元/吨，月亮、太平洋报收5400-5450元/吨，雄狮、马牌报收5460-5480元/吨，银星报收5600-5610元/吨，凯利普报收5600-5620元/吨，南方松报收5800-6100元/吨，北木报收5750-5780元/吨，金狮报收6300元/吨，贸易商根据自身成本及出货情况小幅调整报价，山东、江浙沪等多地市场个别牌号价格调整幅度在10-220元/吨，阔叶浆市场因后续到货成本压力升高，贸易商低价抵触情绪较强，市场整体保持稳定；进口本色浆及化机浆市场交投活跃度一般，价格暂稳为主。

国产木浆：国内木浆市场延续“大稳小动”的运行格局，国产阔叶浆价格呈现小幅上行态势，市场整体交投氛围清淡。国产阔叶浆板主流含税出厂面价维持在4350-4500元/吨区间；国产化机浆市场价格延续平稳运行态势，未出现明显波动。山东地区国产化机浆主流成交价格维持在2750元/吨，与上周持平，周内无涨跌变动，市场交投氛围整体偏淡，贸易商报价意愿稳定，下游采购以刚需补库为主，对当前价格接受度较高。

国产非木浆：本周国产非木浆市场价格稳定，无明显分期波动，整体呈现“稳中有淡”格局。各品种价格维持在近期波动区间内，成交以刚需为主，市场缺乏明显的上涨或下跌动力。本周竹浆市场价格稳中有升，漂白竹浆表现更为明显。四川地区漂白竹浆主流价格在4500-4800元/吨区间，本色竹浆在3,900-4,200元/吨区间。价格上涨主要受供需紧平衡、库存去化和成本支撑。漂白甘蔗湿浆主流价4200-4300元/吨，市场呈现“供应稳定、需求

放缓、价格坚挺”的格局，短期内预计继续维持平稳态势。

## 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，风险自担)

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载