

2025 年 12 月包装纸月报

本月视点

海关数据显示：

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%。

12 月份中旬废旧黄板纸价格高位回落，呈现“断崖式”下跌趋势。截至 12 月 18 日，废旧黄板纸 A 级日均价为 1683 元/吨，较 12 月 1 日的 1990 元/吨下跌 307 元/吨，跌幅为 15.4%。纸企为规避高价原料风险下调废旧黄板纸价格，而打包站出于“恐跌”心理出货积极性提升，废纸供应相对充裕，而纸企废纸到货量增多更是加剧价格下滑，短短一周时间，个别纸企废纸降幅高达 400 元/吨。



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，风险自控。**

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	12
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 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%。

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

12 月 31 日盘中，人民币对美元中间价，报 7.0288，较上一交易日中间价 7.0348 增加 -0.006 个点。

1.3CPI/PPI 指数走势图

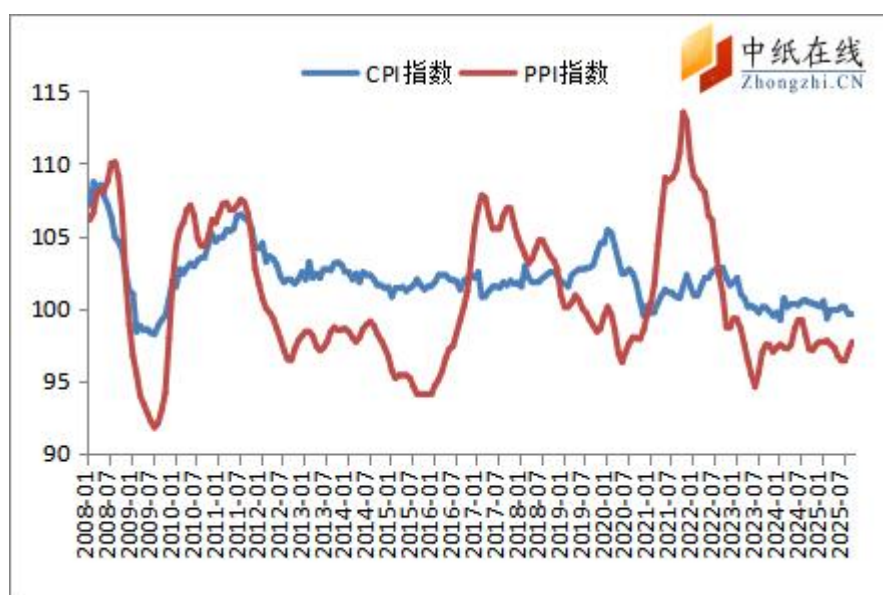


图 3：近年来 CPI/PPI 指数走势图

数据来源：国家统计局

2025 年 11 月份，居民消费指数（CPI）为：100.7，同比上涨 0.7%。

2025 年 11 月份，中国工业品出厂指数（PPI）为：97.8，同比上涨-2.2%。

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 12 月 24 日波罗的海干散货指数（BDI）为 1877，较前一交易日上涨 -12。

波罗的海干散货运价指数周五收涨，且周连续第二周录得周线提涨，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 10 月瓦楞纸出口数量约 0.5 万吨，环比下降 3.71%，同比下降 41.24%；出口金额 444.28 万美元，出口均价 883.6 美元/吨，环比下降 8.16%，同比上升 16.48%。2025 年 1-10 月份瓦楞纸累计出口数量约 5.06 万吨，同比下降 39.15%。

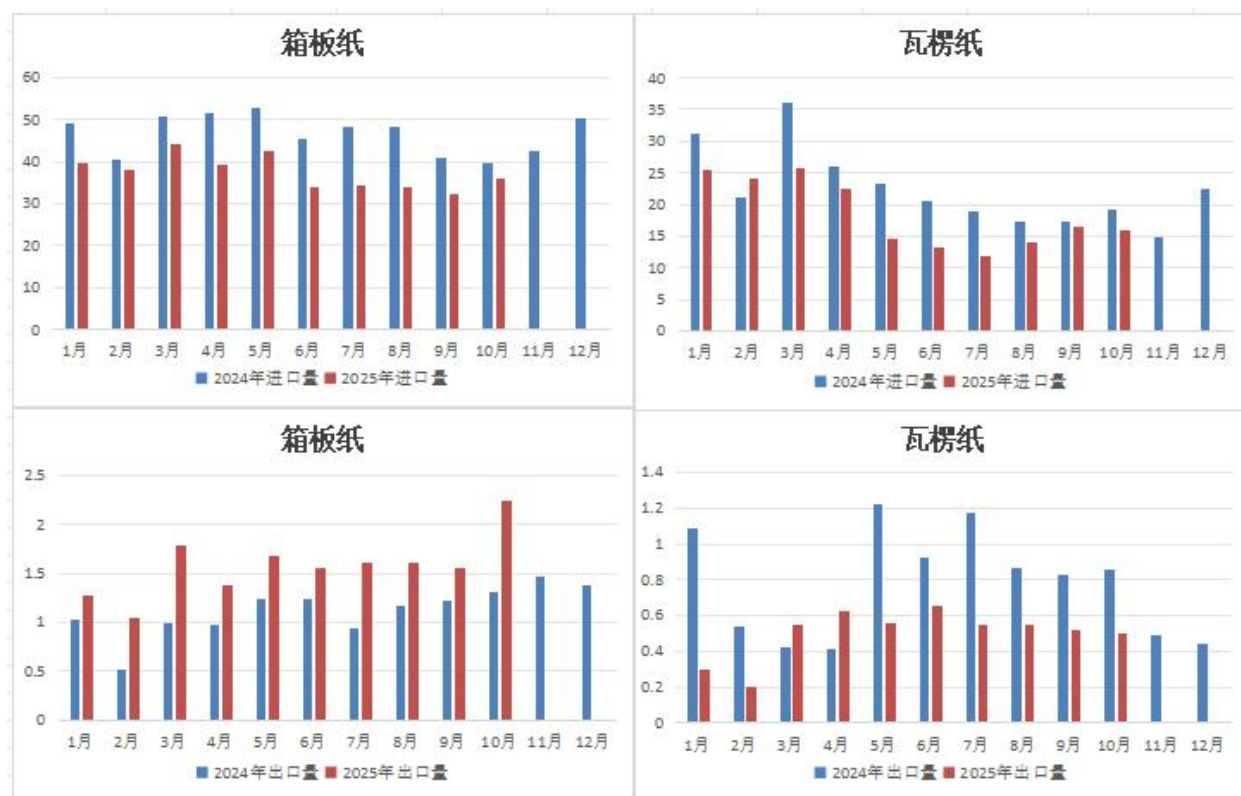
2025 年 10 月份瓦楞纸进口量为 16 万吨，环比下降 3.47%，同比下降 17.06%；进口金额为 5729.07 万美元，进口均价为 358.01 美元/吨，环比下降 0.88%，同比下降 2.47%。2025 年 1-10 月份瓦楞纸累计进口数量 184.04 万吨，同比下降 20.39

2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据

据海关数据统计：

2025 年 10 月份我国箱板纸出口量为 2.24 万吨，环比+12.22%，同比+38.81%；出口金额为 1843.39 万美元，出口均价为 824.75 美元/吨，环比-1.80%，同比-5.66%。2025 年 1-10 月份箱板纸累计出口数量为 18.65 万吨，同比+39.87%。

2025 年 10 月份我国箱板纸进口量为 35.93 万吨，环比-3.392%，同比-15.04%；进口金额为 16494.08 万美元，进口均价为 459.04 美元/吨，环比-5.82%，同比-4.37%。2025 年 1-10 月份箱板纸累计进口数量为 406.85 万吨，同比-18.58



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 10 月白纸板（包含白板纸、白卡纸）进口数量约 4.9 万吨，环比减少 20.44%，同比减少 30.95%；进口金额 31856558 美元，环比减少 26.34%，同比减少 43.75%。1-10 月累计进口量约 59.6 万吨，同比减少 4.77%。

2025 年 10 月白纸板（包含白板纸、白卡纸）出口数量约 29.4 万吨，环比增加 5.90%，同比增加 1.17%；出口金额 187468320 美元，环比增加 5.04%，同比减少 12.53%。1-10 月累计出口量约 291.5 万吨，同比增加 7.07%

、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 12 月，白卡纸价格指数为 89.37，与上月末相比增长-1.03。



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

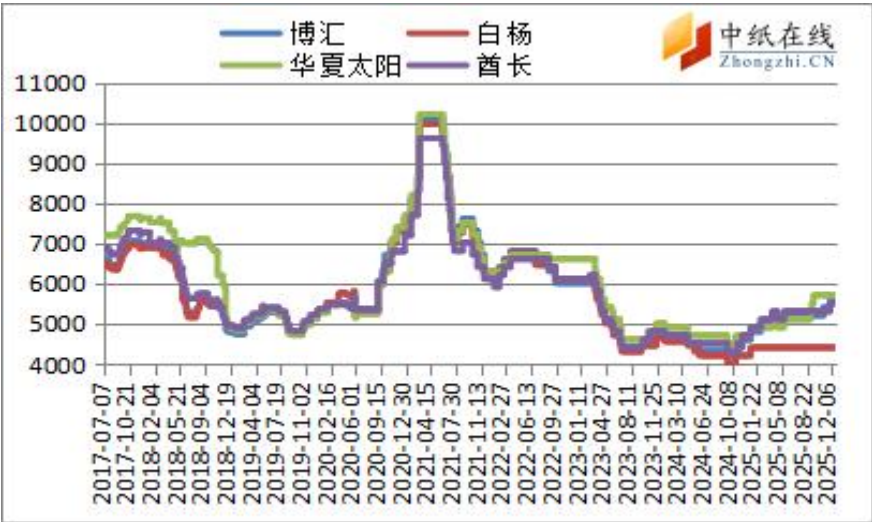


图 5：白卡纸价格走势图

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	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12
广西金桂	金蝶兰	4510	4710	4710	4910	4610	4810	4810	4810	4810	4610	4610	4610	4410

山东晨鸣	白杨	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4210	4210	4210	4010
博汇纸业	博汇	4710	4910	4910	5110	4610	4810	4810	4810	4810	4610	4610	4610	4410
山东太阳	华夏太阳	4610	4610	4610	4610	4710	4910	4910	4910	4910	4710	4710	4710	4510
河南新亚	新辉煌	4220	4220	4220	4220	3830	3830	3830	3830	3830	3630	3630	3630	3430

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，月初，主流纸厂白卡纸市场价格计划上调 100-200 元/吨，受累于木浆原料价格震荡上行影响，白卡纸企业连续释放价格提涨信号，但月内市场需求释放有限，贸易商库存消化存压力，市场跟涨动力出现减弱迹象。贸易商跟涨 50-100 元/吨，但终端订单跟进不足，中下旬市场走势趋于稳定，且个别涨后价格出现回落。国外浆厂减产消息释放、阔叶浆外盘价格持续上调，市场情绪转强，共同推动浆价走势。生产成本压力增加，企业盈利受损，纸厂价格拉涨意愿较强。预计下月白卡纸市场价格趋于稳定。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2025 年 12 月末，白板纸价格指数为 89.37，较上月末相比增长 1.02。



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



图 8：白板纸价格走势图

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	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12
天津玖龙	地龙	4270	4270	4270	4120	3420	3420	3420	3420	3420	3420	3420	3570	3940
山东佰润	星鲨	3260	3260	3260	3210	2860	3910	2910	2910	3010	3010	3010	3010	2960
太仓 250g	地龙	3750	3750	3750	3700	3350	3350	3300	3300	3300	3300	3300	3350	3280
	江龙	3560	3560	3560	3460	3010	3110	3060	3060	3160	3160	3160	3210	3210
东莞玖龙 250g	玖龙	4450	4500	4500	4500	3900	3850	3800	3700	3850	3850	3850	3850	4030
	海龙	4090	4140	4140	4140									
	地龙	3930	3980	3980	3980	3430	3230	3180	3080	3230	3230	3230	3290	3590
广东理文	A 级	4250	4250	4250	4250	3860	3860	3860	3860	3860	3860	3860	3910	3250
东莞建晖	金晖	4410	4460	4460	4460	3860	3860	3860	3860	3860	3860	3910	3910	3910
福建联盛	蓝叶	3560	3610	3610	3510	3010	3010	2960	2860	2960	2960	3110	3510	3560

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，白板纸市场价格稳中小幅调整，月初，主流纸厂白纸板价格小幅度上调 50 元/吨，中旬阶段，华北、华东地区地区白纸板价格小幅上调 50 元/吨，中下旬，白纸板市场价格逐渐趋稳。供应端，主流纸厂停机转产以及下月涨价计划陆续出台，纸厂库存水平较前期或有下滑，供应端暂无

明显压力；从需求面来看，随着春节、元旦等礼盒订单陆续的释放，需求端逐渐平稳；成本面来看，近期原料废纸价格跌多涨少，市场观望情绪升温。预计后期市场白板纸稳中小幅震荡运行，部分纸厂有上调计划。

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	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12
天津玖龙	玖 110	3410	3410	3410	3180	3130	3160	3160	3160	3210	3360	3550	3570	3570
	海 120	3140	3240	3140	3040	2890	2970	2970	2970	2970	3070	3260	3440	3440
龙源纸业	120g	2920	2920	2920	2800	2790	2970	2970	2970	3000	3000	3000	3240	3200
新亚纸业	110g	2840	2840	2840	2710	2710	2710	2710	2710	2810	2810	2810	3010	2620
金凤凰	110g	2990	2990	2990	2940	2710	2710	2710	2710	2810	2810	2810	3410	3460
海华纸业	110g	2930	2930	2930	2880	2680	2680	2680	2680	2780	2780	2780	3320	3320
贵和纸业	110g	3060	3060	3060	3010	2910	2910	2910	2910	3010	3010	3010	3010	3110
银河纸业	110g	2980	2980	2980	2930	2730	2730	2730	2730	2730	2730	2730	3230	3230
丰源纸业	110g	2930	2930	2930	2840	2740	2720	2720	2720	2820	2820	2820	3320	3320
太仓玖龙	玖 105	3580	3580	3580	3330	3260	3260	3230	3230	3230	3410	3490	3790	3840
	海 110	3450	3450	3450	3250	2980	3010	2980	2980	2980	3050	3180	3630	3630
无锡荣成	120g	3260	3260	3260	3160	2960	2960	2930	2930	2930	2930	2980	3610	3610
山鹰纸业	100g	3410	3410	3410	3360	2930	2990	2990	2990	2990	3050	3050	3540	3510
东莞玖龙	玖 110g	3480	3530	3530	3500	3160	3190	3110	3110	3110	3110	3370	3880	3930
	海 110g	3380	3430	3430	3430	3140	3170	3090	3090	3120	3120	3430	3780	3800
	地 110g	3440	3440	3360	3310	3310	2950	2870	2870	2910	2910	3130	3580	3630
金洲纸业	110g	3350	3350	3270	3330	3030	3090	3030	3030	3060	3060	3070	3670	3670

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	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11	25/12
天津玖龙	玖龙 170	4620	4620	4620	4570	4420	4370	4320	4320	4320	4320	4380	4470	4320

龙源纸业	海龙 170	4020	4020	4020	3970	3770	3830	3780	3780	3780	3780	3780	3940	3840
	A/160	3180	3180	3160	3050	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3450	2980
太阳纸业	神州 130	3300	3300	3300	3250	3250	3250	3220	3220	3220	3220	3220	3520	3550
江苏理文	Q 纸 120	3850	3850	3850	3850	3450	3450	3450	3450	3450	3450	3450	4000	4100
	B 纸 120	3570	3570	3570	3570	3070	3070	3070	3070	3070	3070	3070	3660	3660
太仓玖龙	玖龙 170	4700	4700	4750	4750	4400	4400	4400	4400	4400	4400	4430	4520	4520
	海龙 170	4250	4300	4300	4300	4150	4170	4170	4170	4170	4170	4170	4200	4300
	地龙 160	3640	3640	3640	3410	3360	3390	3360	3360	3360	3360	3360	3530	3730
景兴纸业	F 级 140	3590	3590	3590	3590	3290	3290	3240	3240	3240	3240	3240	3820	3870
荣成纸业	T170	3620	3620	3590	3540	3100	3150	3120	3120	3120	3120	3120	3700	3800
福建联盛	A2/120g	3620	3620	3620	3470	3020	3020	3020	3020	3020	3020	3020	3540	3140
广东理文	T 纸 150	3620	3620	3550	3420	3220	3190	3190	3190	3190	3190	3190	4130	3700
东莞玖龙	玖龙 175	4840	4840	4840	4840	4570	4570	4520	4520	4520	4550	4550	4550	4840
	海龙 175	4590	4590	4390	4420	4180	4060	4010	4010	4060	4090	4130	4480	4480
	地龙 170	3530	3530	3530	3500	3170	3070	3020	3020	3070	3130	3130	3880	3730
	江再 140	3310	3420	3420	3420	3070	2940	2890	2890	2940	3000	3060	3610	3460

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

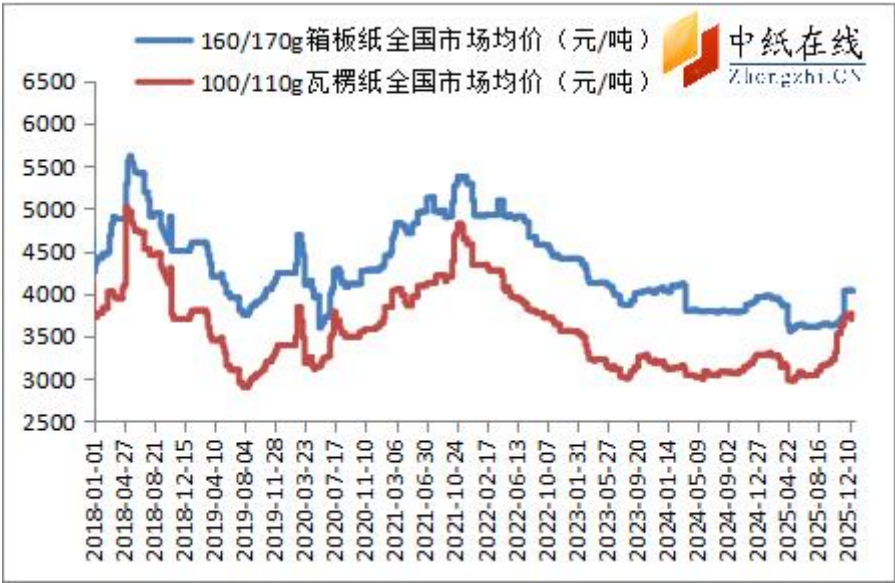


图 9：箱板、瓦楞纸出厂均价走势图

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、瓦楞纸市场价格呈现先涨后降走势。月初，规模纸企上调瓦纸及箱板纸价格 30-50 元/吨，中小纸企部分跟进。中旬纸厂库存处于低位，拉涨意愿继续，原料废纸的震荡上行上涨为箱板、瓦楞纸提供利好支撑。中下旬，部分规模纸厂宣布了停机消息，尽管关于停机的原因说法不一致，但是目的还是比较明显就是为了“保价压库存”的同时，向市场传达挺价的决心和信心，为明年市场整体上行奠定基础，预计下月市场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 12 月外盘报价显示，针叶浆银星报 700 美元/吨，涨 20 美元/吨，2025 年 11 月，中国针叶浆进口量约为 72.52 万吨，环比增加了 4.9%，同比增加了 10.1%，截止 11 月全年累计进口量 784.7 万吨，累计同比+3.3%。阔叶浆方面，阔叶浆明星报价 570 美元/吨，涨 20 美元/吨，据海关数据显示，2025 年 11 月阔叶浆进口数量 176.5 万吨，环比+33.9%，同比+29.7%，全年累计进口量 1559 万吨，同比+12.2%。本色浆方面，Arauco 金星 12 月持稳 620 美元/吨，价格稳定，2025 年 11 月本色针叶浆进口数量 9.4 万吨，环比+9.3%，同比+48.2%。全年累计进口量 96.7 万吨，同比+8.3%。化机浆方面，化机浆昆河报价 450 美元/吨，2025 年 11 月化机浆进口数量 10.4 万吨，环比+9%，同比+50.5%。全年累计进口量 114.8 万吨，累计同比+0.8%。

12 月中国进口木浆现货市场受外盘成本高企和国内库存连续下降的支撑，整体呈现震荡偏强格局。针叶浆：整体以稳为主、小幅波动，山东地区银星参考报价约 5610 元/吨；阔叶浆：价格相对坚挺，山东地区金鱼参考报价约 4675 元/吨，针阔浆走势分化，期货盘面与现货基差波动收窄，虽然成本端提供了一定支撑，受限于下游对高价的抵触，价格上行空间有限。

2025 年 12 月份针叶浆现货市场均价在 5500-5650 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 5610 元/吨，阔叶浆现货市场均价在 4475-4700 元/吨，价格呈上涨趋势，外盘调涨、船期不稳、货源偏紧支撑，实单商谈为主，山东地区金鱼参考报价 4675 元/吨，本色浆现货市场均价在 5100 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 5100 元/吨，化机浆现货市场均价在 3700 元/吨，现货交投氛围偏淡，市场供需两端均无显著变动，整体关注度相对较低。11 月份进口浆市场整体呈现短期供应呈现边际收紧态势，港口库存持续降低，同时下游高价格接受度低，多以刚需采购为主，导致市场成交氛围清淡。

国内废纸市场：

本月，国内废黄板纸价格跌宕起伏，整体市场呈现先涨后跌走势。中上旬，为支撑下游纸厂强势拉涨，国内废纸采购价持续缓慢小幅上行。直至下旬，下游成品纸价格上涨受阻，成本压力凸显，固废原料出现断崖式下跌，区域差异不大，华东、华南地区累计跌幅 350-450 元/吨，华北、华中地区累计跌幅亦在 350 元/吨左右。废纸打包站厂惜售出货节奏放缓，纸厂废黄板纸到货量可能持续低位运行，临近年终，纸厂停机计划不断出台，纸厂最后一波备货或能促进废纸上涨可能。预计 1 月中旬之前，废黄板纸市场供需矛盾或处于供略小于求格局，市场价格或有所上涨，对瓦楞纸成本支撑增强。

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1570 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1600-1850 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1600-1880 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1600-1750 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

国家邮政局：快递包装绿色化、减量化、可循环水平持续提升 12 月 25 日，国家邮政局举行四季度例行新闻发布会，介绍“十四五”期间邮政业绿色低碳发展情况。“十四五”时期，全行业电子运单、循环中转袋基本实现全覆盖，包装标准化率达 86%，包装箱层数、包装袋厚度减量过半，胶带宽度减量 25%，智能装箱算法减少耗材近 20%，同城快递使用循环包装比例达 10%，年回收复用纸箱超 8 亿个。快递包装绿色化、减量化、可循环水平持续提升。

此前，国内包装纸行业头部纸企及其他主流纸企还陆续发布 2026 年 1-2 月份停机检修安排。其中玖龙部分基地、山鹰各基地、理文、荣成纸业对瓦楞纸、箱板纸、白板纸等产线进行停机检修，计划检修 5-22 天不等。

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。

（个人观点，仅供参考，风险自控）