

中纸在线 12 月第 1 周包装用纸报告

(2025.11.31--2025.12.05)

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1-10月全国机制纸及纸板产量进行监测统计显示: 2025年10月全国机制纸及纸板(外购原纸加工除外)产量1434.6万吨, 同比增长5.9%, 2025年1-10月全国机制纸及纸板产量为13515.6万吨, 累计增长3.5%。

11月白卡纸市场持续上涨, 由于行业盈利承压, 且纸厂库存低位, 企业拉涨态度明确, 对市场走势形成向上驱动影响。11月中下旬至12月, 纸厂将以改善盈利为目标, 纸价或继续拉涨, 在高位成本以及订单好转等因素支撑下, 预计市场走势或整体维持上涨趋势。纸厂拉涨态度较强11月市场继续上涨进入11月, 白卡纸市场拉涨气氛浓厚, 纸价持续上涨。白卡纸生产企业拉涨态度较强, 于10月底提前发布11月价格上调200元/吨通知, 为市场进行预热。

(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	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	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	9
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12日白卡纸价格指数为89.37，与上周比增长1.03。



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，白卡纸市场行情维持平稳运行，市场交投一般，业者随行就市，市场价格稳定为主。纸厂开工正常，市场供应面宽松，局部市场供应格局变化，市场竞争加大。短期白卡纸市场供应变化不大，需求端表现疲软，市场保持刚需成交，市场竞争压力有增加趋势，预计短期白卡纸市场价格稳定为主。

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12日白板纸价格指数为 87.99，与上周比增长 1.36。



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	3310	仅供参考
	地龙	250g	3630	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，白板纸市场价格稳中有涨，大部分纸厂正常生产白板纸，本周个别装置排产白板纸时间增加，周度产量小幅增长，下游按需采购为主，经销商随行就市成交。预计白板纸市场稳定运行，本周个别纸厂报价上调，中旬纸厂普遍有上调计划，对于后市，业者持观望态度，预计白板纸市场稳定运行。灰板纸市场稳中上行。原料废纸市场震荡下行，但价格高位，成本对灰板纸行情有良好支撑，预计灰板纸市场稳定运行，观望纸厂调价政策及成本波动。

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	3720	仅供参考
	海龙	110	3410	仅供参考
	地龙	110	3390	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	3700	100g3710
	海龙	110	3440	仅供参考
	地龙	110	3350	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	4470	仅供参考
	海龙	160	3870	仅供参考
	地龙	160	3350	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	4870	仅供参考
	地龙	170	3590	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	3410	100/110g3580
	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	4130	仅供参考
	地龙	170	3870	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，瓦楞及箱板纸价格稳中小幅调整为主；瓦楞及箱板纸市场以稳中窄幅整理为主。受终端消费暂无好转迹象、原料废黄板纸价格持续小幅下滑及中小纸企执行优惠等因素影响，规模纸企东莞及天津基地发布一周保价政策。龙头保价政策的实施导致市场参与者后市信息愈发不足，市场看空情绪增多。预计短期纸价或以稳中小幅上行为主，纸价下行风险依旧存在。

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	1897.27	较上周上升 36.13
废白纸类	A 级页子纸	1680.6	较上周上升 61.25
	书本类	1300-1980	
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 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：本期进口纸浆市场呈现期现背离、均价虚涨的态势，截至本周五，各主流浆种现货含税均价较上期均有所上涨：针叶浆报 5500 元/吨，环比上涨 1.7%；阔叶浆报 4605 元/吨，环比上涨 3.1%；本色浆报 5150 元/吨，环比上涨 0.8%；化机浆报 3800 元/吨，环比上涨 1.9%。

现货市场：从具体走势来看，周度均价虽仍保持上行，但日内行情出现剧烈分化，且脱离基本面运行。针叶浆现货日度价格先跌后升，整体受期货市场主导——一周中因资金离场而下跌，周四则在巨量增仓推动下上涨，主力合约创出 5674 元/吨的新高，现货被动跟随上涨但成交清淡。阔叶浆走势较为平稳，日度价格持稳后随之上涨，主要依靠外盘报价高位和现货供应偏紧的支撑，下游需求仍以刚需采购为主，港口库存处于高位，疲软的供需基本面并未出现任何实质性好转，针叶浆方面，价格先降后涨，震荡运行，参考现货均价 5583.33 元/吨（山东地区），阔叶浆方面，价格平稳上行，参考现货均价 4650 元/吨（山东地区），港口库存方面国内港口纸浆库存已连续三周下降，本周环比减少 3.1%。库存持续去化表明供应端压力有所缓解，也进一步增强了贸易商的挺价的信心。

国产木浆：本周国产木浆市场整体表现坚挺，价格稳中有升，国产木浆与进口浆在造纸生产中存在替代关系，当进口浆外盘报价上涨、期货表现强势就会导致市场报价重心上移。

国产非木浆：价格震荡调整，周期内市场整体交投氛围改善不大，下游按需入市采买，竹浆：本周期内竹浆市场价格呈震荡走势，市场交投活跃度总体平稳，部分竹浆企业低价出货意愿有所减弱，参考报价漂白竹浆浆板含税出厂价格 4500-4600 元/吨。甘蔗浆：甘蔗浆市场价格以稳为主，保持刚需出货节奏，参考报价甘蔗湿浆含税主流出厂价格 4200-4300 元/吨。苇浆：苇浆市场整体交投有限。其中，辽宁漂白苇浆板因无库存，目前已暂停对外报价，导致市场缺乏主流参考价格，草浆：本周草浆市场保持正常生产，价格维稳，供应周边地区按需采买。

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