

中纸在线 1 月第 3 周包装用纸报告

(2025.01.11--2025.01.17)

客服电话 0512-87662016

本周要闻回顾:

国际市场:

WTI 2 月原油期货收涨 0.86 美元, 涨幅超过 1.24%, 报 70.10 美元/桶。布伦特 2 月原油期货收涨 0.95 美元, 涨约 1.31%, 报 73.58 美元/桶。NYMEX 1 月天然气期货收涨 7.93%, 报 3.9460 美元/百万英热单位。NYMEX 1 月汽油期货收报 1.9589 美元/加仑, NYMEX 1 月取暖油期货收报 2.2215 美元/加仑。

国内市场:

理文造纸发布 2025 年春节停机计划, 国内四大基地的 14 台包装纸机将在 1 月中旬至 2 月中旬期间开展检修, 预计减产 26.8 万吨包装纸, 其中包括 3 万吨灰底白板纸和 23.8 万吨箱板瓦楞纸。

在东莞洪梅工厂, 5 台纸机计划在 1 月 13 日至 2 月 8 日期间轮停 14-25 天, 预计削减市场供应约 11.7 万吨。该工厂还有一台箱板纸机 PM 7, 未出现在停机计划中。

江苏理文全部四台纸机按计划将检修 11-33 天, 减产量将达近 8.1 万吨。PM 6 停机时间最长, 将从 1 月 14 日检修至 2 月 15 日。

重庆理文的三台箱板纸机将在 1 月 20 日至 2 月 9 日期间减产近 4.8 万吨。江西理文的两台纸机计划在 1 月 23 日至 2 月 2 日停机 11 天。

(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	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	6
3.3 箱板、瓦楞纸行情回顾	8
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	9
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	11

一、白卡纸市场情况

1.1 中纸在线白卡纸指数

1月17日白卡纸价格指数为 87.93，与上周比增长 0.00。



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	4400-4700	实单可再议
山东晨鸣	白杨	250g	4160-4210	实单可再议
太阳纸业	骄阳	250g	4700-4850	实单可再议
亚太森博	博旺	250g	4550	实单可再议
河南新亚	新辉煌	230g	4100	实单可再议
江苏博汇	丹顶鹤	250g	4710-4760	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4410	实单可再议
	酋长	250g	4710	
	亚洲之星	250g	4110-4310	
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，白卡纸价格走稳，主流纸厂受市场供需失衡的影响缓和，但成本支撑增强，以及纸厂拉涨态度较坚决，对市场走势将存在向上驱动影响。春节假期间盈利偏弱，部分产线或于1月底至2月初适当降低车速或检修，以降低节后出货压力。另外，春节期间及其前后市场需求减弱，一季度市场刚需释放有限，总需求或下滑。一季度白卡纸市场供需尚需恢复，需求恢复情况或慢于供应，市场供需矛盾或有所提升，但受成本高位支撑，纸厂拉涨态度较明确，加之贸易商出货价格长期倒挂，盈利改善诉求亦较强烈。综合来看，市场价格能否落实涨后价格，还要看市场供需变化，市场产能缩减背景下，一季度白卡纸市场或存窄幅上行可能，但因市场竞争压力依然较大，或压制纸价整体上行空间。

截止目前，白卡纸市场市场报价在 4600-5400 元/吨，低端参考价 4000-4600 元/吨。

二、白板纸市场情况

2.1 中纸在线白板纸指数

1月17日白板纸价格指数为 88.02，与上周比增长 0.00。



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	3900	仅供参考
	地龙	250g	4280	仅供参考

太仓玖龙	江龙	240g	3560	仅供参考
	地龙	250g	3750	仅供参考
江苏富星	A 级	250g	3310	仅供参考
江苏金田	A 级	350g	3620	双灰
东莞玖龙	玖龙	250g	4400	仅供参考
		350g	4250	仅供参考
	海龙	250g	4040	仅供参考
	地龙	250g	3880	仅供参考
广东理文	AAA	250g	4250	仅供参考
	A	250g	3450	仅供参考
	AA	350g	3880	白板纸
东莞建晖	绿晖	250g	4110	仅供参考
	绿晖	350g	3910	仅供参考
重庆玖龙	地龙	250g	4340	仅供参考
	江龙	250g	4040	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，白板纸市场主流价格走稳，随着春节期间及其前后市场需求减弱，一季度市场刚需释放有限，总需求或下滑。1月下半月开始市场陆续进入收尾阶段，下游包装厂原料采购整体减少，直至市场交投陆续停滞。节后市场预计将于2月中下旬完全恢复；从企业常年生产习惯来看，规模企业春节多维持正常生产，供应端放量也少。但由于春节期间市场需求整体偏弱，且处于年底偏低水平，加之出口受春节假期影响亦或有同步下滑可能，预计近日灰板纸市场稳定运行，观望纸厂生产动态。预计下周，白板纸市场延续当前走势持稳。

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	本周参考价	备注
天津玖龙	玖龙	110	3410	仅供参考
	海龙	110	3240	仅供参考
河南龙源		110	2920	仅供参考
太仓玖龙	玖龙	110	3580	仅供参考
	海龙	110	3450	仅供参考
	地龙	110	3400	仅供参考
江苏荣成		110	3150	仅供参考
山鹰纸业		100	3560	仅供参考
		110	3410	仅供参考
浙江景兴		110	3330	仅供参考
泉州玖龙	海龙	120	3840	仅供参考
	地龙	120	3700	仅供参考
福建联盛	AA 级	100	3270	仅供参考
	A 级	100	3010	仅供参考
东莞玖龙	玖龙	110	3480	100g3530
	海龙	110	3380	

	地龙	110	3390	
广东理文	A 级	110	3410	仅供参考
		100	3510	仅供参考
东莞建晖		100	3420	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	4620	仅供参考
	海龙	160	4020	仅供参考
	地龙	160	3410	仅供参考
太仓玖龙	海龙	170	4300	仅供参考
	地龙	160	3640	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3750	高耐破涨 50
	B 纸	160	3470	仅供参考
江西理文	Q 级	160	3830	仅供参考
山鹰纸业	银杉	160	4250	仅供参考
	红杉	160	3970	仅供参考
浙江景兴纸业	F 级	160	3490	仅供参考
	R 级	160	3180	仅供参考
福建联盛纸业	蓝叶 A2	160	3620	仅供参考
泉州玖龙	海龙	170	4640	仅供参考
	地龙	170	3500	仅供参考
东莞玖龙纸业	玖龙	160	4840	仅供参考
		200	4740	仅供参考
		230		仅供参考
		250		仅供参考
	海龙	175	4540	
	地龙	160	3480	100/110g3770
	地再生	140	3420	仅供参考
广东理文造纸	理文 N	160	4180	仅供参考

	理文 Q	160	3620	仅供参考
	理文 B	140	3350	100g3510
重庆玖龙	海龙	170	4410	仅供参考
	地龙	170	3610	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，春节期间，瓦楞纸、箱板纸进入年终盘点阶段，供应压力依旧较大，供需关系仍以博弈为主，成本支撑较小；瓦楞纸的消费量减少，且受资金和订单限制，备货积极性不高，因此需求量有所下降。多家规模纸厂春节停机检修计划陆续发出，市场谨慎观望情绪仍占据市场主流。上游纸厂多结合自身出货节奏及库存情况实时调整价格，下游客户维持刚需的采购节奏不变。而在上游国废市场，数十家纸厂同时下调了收购价格。预计短期瓦楞纸价格仍有下滑趋势，受限于春节假日影响，箱板、瓦楞纸市场价格承压运行，在原材料成本持续上涨以及生产成本增加情况下，亦不排除涨跌互现。

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	100-400g	3700	美卡 GP
	135-160g	3550	澳卡
	115-150g	3500	俄罗斯布拉茨克
进口瓦楞纸	100-110g	2850	印尼
纱管纸	华北区	B 级 2550-2650	-
	华东区	2550 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	1574.73	较上周上升-19.33
废白纸类	A 级页子纸	1491.3	较上周上升 18.75
	书本类	1300-1730	

废报纸类	纯报	1900-2250	暂稳，无水无杂
利好因素			
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：

1、据悉，智利 Arauco 2025 年 1 月份木浆外盘公布：针叶浆银星涨 10 美元/吨至 795 美元/吨，阔叶浆明星涨 20 美元/吨至 570 美元/吨，本色浆金星 670 美元/吨，持平。

2、据市场消息，加拿大狮牌针叶浆 2025 年 1 月报盘上调 10 美元；其中，金狮 810 美元/吨，雄狮 790 美元/吨

3、据悉，Suzano 宣布 2025 年 1 月亚洲区价格上调 20 美元/吨，欧美区价格上调 100 美元/吨。据市场消息，Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划。

4、据悉，UPM 通知中国客户新一轮针叶浆报价，针叶浆芬欧面价 830 美元/吨。

5、据悉，巴西 CMPC 公司中国市场新一轮桉木阔叶浆小鸟外盘净价 560 美元/吨。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货盘面再次冲高回落，现货市场业者坚持随盘调涨出货。供应方面，外盘减产涨价加之人民币贬值导致进口成本上升，支撑浆价上行。国内需求方面，临近年关下游纸厂原料采买进入收尾阶段，谨慎补库，木浆高位成交受限。

现货市场：本周，盘面价格高位震荡，现货高位成交有限。针叶浆，市场高价成交受限，截至本周五，参考青岛地区报价银星 6500-6550 元/吨，月亮、马牌 6350-6400 元/吨，俄浆 5900-5950 元/吨，凯利普 6550-6600 元/吨，北木 6650 元/吨；江浙沪地区由于可流通货源紧缺，银星市场报价 6600 元/吨；阔叶浆，年后减产计划叠加外盘报价上调，提振现货市场信心，支撑业者报价上涨，截至周五参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 4800 元/吨，二类阔叶浆 4750 元/吨，较上周持稳，阿尔派 4750 元/吨，较上周涨 100 元/吨，现货成交刚需；本色浆，市场供需两弱，市场价格变化不大，参考报价 5750 元/吨，实单商谈；化机浆，市场

供需两弱，成交价格商谈，参考报价昆河 3600-3650 元/吨。

国产木浆方面，本周，国产木浆市场价格略涨，市场成交延续刚需。本周进口木浆市场价格冲高回落，国产浆市场持稳为主。国产阔叶浆市场含税参考价格 4600-4750 元/吨，国内木浆供应相对充足，短期内价格难以出现大幅上涨，订单交付正常，保持基本出货节奏；国产化机浆方面，化机浆市场短期内实单让利空间有限，截止本周河南大河化机湿浆、化机浆浆板、化学浆湿浆暂停报价，一单一谈；山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 元/吨，实单商谈为主，市场需求缺乏利好支撑，场内高位成交乏力，小单维持跟进；国产竹浆方面，本周竹浆市场变化不大，部分浆厂停机，市场价格变化不大，但针对不同下游客户定价不同，具体成交均为一单一谈，本周参考报价漂白竹浆 4800-5900 元/吨，本色竹浆 3900-4300 元/吨，但下游高价接受能力不强，市场成交刚需维持。甘蔗浆方面，甘蔗浆市场刚需采购为主，价格持稳，广西博冠漂白甘蔗湿浆 4400 元/吨，本色蔗渣浆板 5050 元/吨，漂白蔗渣浆板 5200 元/吨，广西兴桂参考报价漂白甘蔗湿浆 4500 元/吨，浆企执行合同订单；苇浆方面，苇浆市场价格持稳，参考报价漂白湿浆 3900-4000 元/吨，漂白浆板 4300 元/吨。市场进口木浆价格冲高回落，对于国产浆出货心态支撑有限，临近青节假期，业者交付前期合同为主，市场交投逐渐转淡，持续关注下游纸厂需求、进口浆期盘走势及市场价格变化。

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 2023 年纸及纸板生产和消费情况

单位：万吨

品 种	生产量			消费量		
	2022 年	2023 年	同比 (%)	2022 年	2023 年	同比 (%)
总量	12425	12965	4.35	12403	13165	6.14
1. 新闻纸	90	80	-11.11	135	129	-4.44
2. 未涂布印刷书写纸	1735	1805	4.03	1678	1711	1.97
3. 涂布印刷纸	650	660	1.54	500	513	2.60
其中：铜版纸	620	630	1.61	491	497	1.22
4. 包装用纸	730	755	3.42	731	773	5.75
5. 箱纸板	2810	2895	3.02	3159	3418	8.20
6. 白纸板	1590	1655	4.09	1379	1456	5.58
其中：涂布白纸板	1510	1575	4.30	1299	1375	5.85
7. 生活用纸	1135	1210	6.61	1059	1103	4.15
8. 瓦楞原纸	2770	2915	5.23	3010	3272	8.70
9. 特种纸及纸板	425	445	4.71	287	280	-2.44
10. 其他纸及纸板	490	545	11.22	465	510	9.68

(市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控)

