

中纸在线 2 月第 1 周包装用纸报告

(2025.02.01--2025.02.07)

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。

因芬兰化工行业的持续罢工, 迫使芬欧汇川 (UPM) 暂停其旗下 Kymi 纸浆厂的生产。Kymi 工厂的造纸业务不受影响。UPM 发言人解释称, Kymi 纸浆厂因化工行业的罢工导致化学品供应出现问题而不得不关闭。该纸浆厂于 2 月 3 日关闭, 预计将一直停工到罢工结束, 也就是直到纸浆厂所需的化学品供应恢复。Kymi 纸浆厂位于科沃拉(Kouvola)附近的库桑科斯基(Kuusankoski), 拥有两条纸浆生产线, 年产 87 万吨桦木和针叶木浆。UPM 证实, Kymi 造纸厂的印刷书写纸和特种纸生产未受到罢工的影响

国内市场:

2 月 7 日晚间, 玖龙纸业(02689.HK)在港交所发布公告称, 预计集团 2024 年下半年净利润约人民币 6.50 亿元至人民币 7.00 亿元, 增幅为 110%至 130%之间, 较去年同期净利润为人民币 3.025 亿元。净利润增加主要由于集团本期销量增加, 及原材料成本下降幅度较产品销售价格下降幅度更大且速度更快而导致毛利润增加。同时, 2 月 7 日, 玖龙纸业宣布旗下基地继续涨价, 东莞基地自 2 月 17 日起, 玖龙牌瓦楞纸、地龙牌瓦楞纸在目前价格基础上上调 RMB/HKD50 元/吨 (USD7 元/吨)。

(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	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

2月07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，白卡纸市场价格暂稳，受累于上半年新增产能释放计划，春节后下游刚需补货，订单将季节性回升，随着国家一系列促消费政策的实施，国内消费虽存逐步恢复预期，但传导至市场尚需时间反应，且上半年传统需求旺季时日较短，预计需求整体释放空间不大。另外，从市场的季节性变化规律来看，年后2-3月白卡纸市场通常呈现季节性上涨，在无显著突发事件的影响下，预计上半年白卡纸市场或大概率延续历史季节性规律运行，成本以及盈利变化将直接影响纸厂价格政策调整，供应以及需求变化仍是影响价格长期趋势的主要因素。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

2月07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，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。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

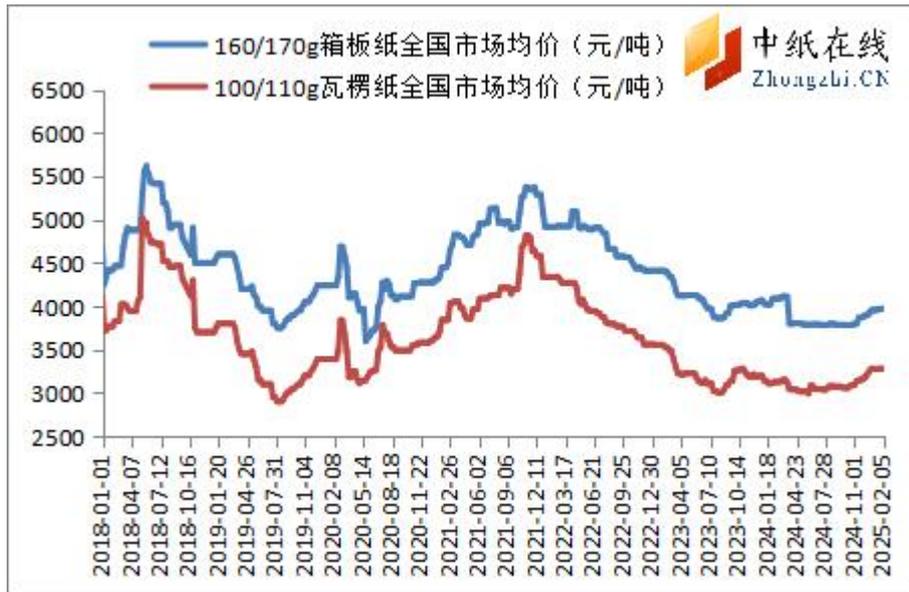


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	100g/3530
	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		160	4840	仅供参考
	玖龙	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，瓦楞纸、箱板纸原纸价格则以稳为主，节后市场陆续复工复产，但供需端处在恢复初期，市场调价意愿不强。由于成本端继续下跌，而下游产品价格相对稳定，行业利润继续上升。由于节后市场供需面仍处恢复阶段，市场观望气氛较为浓厚，交投偏弱。从均价来看，原料端价格下滑，产品端价格稳定，纸厂盈利增加。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。市场需求季节性回升偏缓，在供应整体过剩行情下，市场走势依然存有压力，预计年初市场窄幅上涨，随后或进入传统需求淡季，纸价下行为主。

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，Arauco 2 月份木浆外盘公布，针叶浆银星报 815 美元/吨，较上月涨 20 美元/吨，阔叶浆明星 590 美元/吨，较上月涨 20 美元/吨，本色浆金星报 690 美元/吨，涨 20 美元/吨。

2、市场消息，巴西 CMPC 公司中国市场新一轮报涨，桉木阔叶浆小鸟涨 20 美元/吨至 580 美元/吨。

据悉，Suzano 宣布 2025 年 2 月亚洲价格上涨 20 美元/吨，欧美价格上涨 60 美元/吨。据市场消息，Suzano 公司 2025 年一季度有减产计划。

进口木浆市场

期货市场：本周，春节后第一周，期货盘面高位震荡，现货贸易商随盘上调木浆价格，下游市场入市采买较少，多持观望态度。供应方面，人民币汇率贬值导致进口浆成本上涨，支撑浆价向上。国内需求方面，节后下游市场陆续开工，实际入市采买偏少，浆市交投处于恢复中。

现货市场：本周，盘面价格高位震荡，市场成交有限。针叶浆，截至本周五，参考青岛地区报价银星 6700 元/吨，月亮、马牌 6500-6550 元/吨，俄浆 6150 元/吨，凯利普 6750 元/吨，北木 6800-6850 元/吨；江浙沪地区由于可流通货源紧缺，银星市场报价 6750 元/吨；阔叶浆，外盘成本价格上调，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 4980-5000 元/吨，二类阔叶浆 4950-4980 元/吨，阿尔派 4950 元/吨，下游陆续入市询价，交投清淡；本色浆，市场供需两弱，参考报价 5800 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。

国产浆市场回顾

国产木浆方面，本周，春节小长假刚刚结束，市场正处于陆续恢复中，市场实际成交较少，业者观望情绪浓郁；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，节后，竹浆市场交投寥寥，但针对不同下游客户定价不同，浆厂节后发布涨价 200 元/吨，具体成交均为一单一谈。甘蔗浆方面，甘蔗浆上下游开工有限，市场交投寡淡，漂白甘蔗湿浆市场暂无主流成交价格，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，广西兴桂节后暂无报价；苇浆方面，苇浆市场价格上调，参考报价漂白湿浆 4100 元/吨，漂白浆板 4400 元/吨。随着企业陆续恢复生产，后期市场活跃度逐渐提升。

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)

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载