

## 中纸在线 2 月第 2 周包装用纸报告

(2025.02.08--2025.02.14)

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, 相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间销量增加, 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

2月14日白卡纸价格指数为90.50，与上周比增长2.56。



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	4600-4900	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	4910-4960	实单可再议
宁波中华	金丽	250g	4610	实单可再议
	酋长	250g	4910	
	亚洲之星	250g	4310-4510	
广西金桂	金蝶兰	250g	4510	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，白卡纸市场价格小幅波动，节前那波涨价计划落实情况一般。其中，APP(中国)工业用纸、博汇纸业等强势拉涨 200 元/吨，在无明显内需拉动影响下，其他纸企持观望态度，维持市场库存低位，市场成交一单一议。2025 年白卡纸市场仍有 300 万吨产能计划投放，考虑市场容纳体量以及盈利情况、企业发展规划调整等因素，部分产线存延迟投产可能，但供应总量依然大概率延续增长。市场走势继续承压从供需来看，市场将维持供大于求格局。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 4800-5600 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 14 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，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。近期，纸张行业迎来了一波涨价潮，多家纸业宣布3月1日起上调产品价格。这一轮涨价主要受到原材料价格等市场因素的影响，导致造纸成本持续上涨。为了缓解营运压力、保障正常供货质量的产品和服务，纸企们不得不采取涨价措施。受此影响，预计近期白板纸市场延续当前走势持稳，亦不排除有跟涨可能。

## 三、箱板、瓦楞纸市场

### 3.1 箱板、瓦楞纸常规克重均价走势

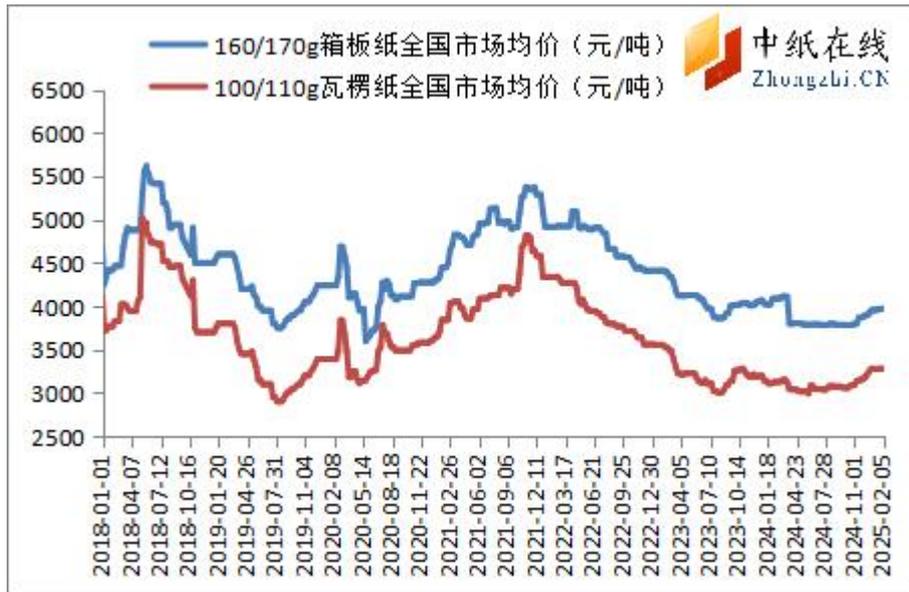


图 5：箱板、瓦楞纸常规克重均价走势图

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	3460	仅供参考
	海龙	110	3290	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	3450	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	3890	仅供参考
	地龙	120	3750	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	4670	仅供参考
	海龙	160	4070	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	3690	仅供参考
江苏理文造纸	Q 纸	160	3750	仅供参考
	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、箱板纸原纸价格以稳为主，大部分供需端处在恢复初期，市场调价意愿不强。节后，纸厂或仍将拉涨报价，但是考虑到下游需求恢复较慢，价格小幅上调后步入下行通道。2025 年市场仍有 253 万吨新增产能释放，考虑到部分产能延期、落后产能淘汰等各方面因素，对于供大于求的箱板纸市场来说，产能的增加，对于产量及供应端形成了较大的压力。市场需求季节性回升偏缓，在供应整体过剩行情下，市场走势依然存在压力，预计近期市场窄幅上涨，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	1475.4	较上周上升-22.43
废白纸类	A 级页子纸	1471	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	纸企库存低位 原辅料价格持续高位运行
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。
- 3、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。
- 4、据悉，加拿大 2025 年 2 月漂白针叶浆狮牌外盘报价上涨 20 美元/吨：雄狮 810 美元/吨，金狮 830 美元/吨。

进口木浆市场

期货市场：本周，期货盘面冲高后稍有回落，现货贸易商随盘下调木浆价格，下游入市采买积极性偏低，高位成交受限，浆价回调。供应方面，人民币汇率贬值导致进口浆外盘成本报涨，支撑浆价高位。国内需求方面，本周下游市场观望情绪浓郁，谨慎采买，制约浆价继续走高，浆市交投情况一般。

现货市场：本周，盘面价格冲高回落，高价成交受限。针叶浆，截至本周五，参考青岛地区报价银星 6630-6680 元/吨，月亮、马牌 6450-6500 元/吨，俄浆 6050-6080 元/吨，凯利普 6750 元/吨，北木 6800 元/吨，刚需小单为主；江浙沪地区银星市场报价 6700 元/吨，虽可流通货源偏紧，现货价格略有下调；阔叶浆，2 月外盘成本报涨，业者考虑后期到货成本压力而调涨现货报价，下游压价采买，交投显一般，截至周五参考青岛地区报价金鱼、鹦鹉、明星 4950-4980 元/吨，二类阔叶浆 4900-4950 元/吨，阿尔派 4920 元/吨；本色浆，市场供需两弱，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 元/吨。

国产木浆方面，本周，市场交投情况有所回暖，得益于进口木浆价格高位带动国产木浆价格上调，下游纸厂陆续复产，部分浆企调涨阔叶浆报价；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；国产竹浆方面，本周，竹浆市场价格上涨，下游刚需采购为主，浆企针对不同下游客户而定价不同，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，甘蔗浆陆续复产，下游按需采买，广西博冠漂白甘蔗湿浆 4600 元/吨，本色蔗渣浆板 5200 元/吨，漂白蔗渣浆板 5500 元/吨，广西兴桂漂白湿浆 4600 元/吨；苇浆方面，苇浆市场价格持稳，正常生产，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，叠加进口木浆成本考虑而低价惜售，市场价格坚挺，国产浆企随之跟涨报价。

## 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，风险自担)

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载