

日期: 2025 年 8 月

重点数据趋势

206.8 万吨 : 8 月份瓦楞纸产量 207.5 万吨, 环比+0.3% ;

62.8% : 8 月份瓦楞纸产能利用率 62.8%, 环比+0.2 个百分点 ;

47.0 万吨 : 8 月末, 瓦楞纸企业库存量 70.3 万吨, 环比-33.1%。



编辑 : 国亚萍 宋立云

邮箱 : guoyyp@oilchem.net.cn

电话 : 0533-7026808/0533-7026862



版权所有 隆众资讯

Copyright ©Longzhong

 400-658-1688

结论前置

本月核心关注点

1. 月内动力煤产地价格小幅上调，瓦楞纸及箱板纸动力成本上升。
2. 国产废旧黄板纸价格持续上行，瓦楞纸及箱板纸成本增加。再生纸浆价格持稳，优质牛卡纸成本无明显变化。
3. 五洲特种纸业湖北基地幅宽 8600mm 的 PM18 箱板纸机台于 2025 年 4 月 10 日顺利投产，设计年产能 50 万吨。山鹰纸业宿州基地幅宽 8600mm 的 PM72 瓦楞纸机台于 4 月 26 日成功出纸，设计年产能 45 万吨。
4. 中秋订单支撑及下游二级厂积极备库，月内市场交投气氛良好。

表 1 瓦楞纸月度核心数据（单位：元/吨、万吨）

数据类型	分类	8月	环比幅度	9月	环比幅度	备注
价格	全国现货	2819.2	3.9%	2905.0	3.0%	
利润	未涂布	287.1	1.1%	365.2	27.2%	
供应	产量	207.5	0.3%	199.5	-3.9%	
	产能利用率	62.8%	0.2个百分点	62.5%	-0.3个百分点	
	进口	11.8	-10.5%	14.0	18.6%	7月/8月
库存	企业	47.0	-33.1%	55.0	17.0%	
	下游	51.0	21.4%	47.0	-7.8%	
消费	出货量	230.7	9.4%	191.5	-17.0%	
	出口	0.6	-15.3%	0.5	-16.7%	7月/8月

数据来源：隆众资讯

本月市场回顾：

8 月份瓦楞纸及箱板纸市场呈持续小幅上扬走势。月内规模纸企相继 4-5 轮上调瓦楞纸及箱板纸价格，低端纸共上调 140-230 元/吨，高端纸上调 30-100 元/吨。主因原料废黄板纸成本承压，叠加下游二级厂备库积极性良好，故纸企方面提价意愿较为坚决。

表 2 下月行情影响因素预测：

项目	9月趋势	影响程度
生产	市场供应量小幅下降	☆☆☆
消费	出货氛围一般	☆☆☆☆
库存	纸企库存压力小幅增长	☆☆☆☆
进口	环比下降	☆☆☆
出口	环比下降	☆
成本	支撑坚挺	☆☆☆☆

数据来源：隆众资讯

下月价格预测：

9 月预计瓦楞纸及箱板纸市场或呈先升后降趋势。主要影响因素有：一、原料废黄板纸供应整体偏紧，预计 9 月份回收量仍显不足，原料成本依旧高位承压。二、虽北京阅兵前北方地区部分纸企停机，然整体减产量有限，国内供应端仍较为充足，9 月上半月下游消费仍存一定支撑，故纸企方面或继续拉涨。三、随着中秋节的临近，以及中秋节订单部分前移，9 月下半月市场交投气氛或转淡，市场供大于求的矛盾再次凸显，纸价下行风险增大。预计 9 月份瓦楞纸及箱板纸现货均价或调整至 2880-2930 元/吨和 3590-3640 元/吨区间。

下月市场风险提示：关注各地区纸企停机、新投产情况、规模纸企库存变化以及进口量变化。

目录

结论前置	2
一、8月瓦楞及箱板纸价格重心上探	4
1.1 8月瓦楞及箱板纸现货均价环比增长	4
1.1.1 8月份瓦楞及箱板纸均价增长	4
1.1.2 产业链行情分析：造纸产品价格涨跌互现	7
1.2 9月库存增长，瓦楞及箱板纸企业出货转慢	8
1.2.1 9月瓦楞及箱板市场开工小幅下降	8
1.2.2 9月原料端价格震荡偏强	9
1.2.3 9月瓦楞及箱板纸市场业者心态看空者增多	9
1.2.4 9月份瓦楞及箱板纸价格先涨后降	10
二、8月瓦楞及箱板纸行业供应增长，需求向好	10
2.1.1 8月份瓦楞及箱板纸企业停机现象较少	10
2.1.2 8月瓦楞及箱板纸产量及产能利用率数据小幅增长	11
2.1.3 产业链产能利用率：8月份造纸产品开工相对平稳	12
2.1.4 7月我国纸及纸板产量同比增长	13
2.2 8月瓦楞及箱板纸出货量增长	14
2.2.1 8月纸企出货氛围明显改善	14
2.2.2 7月终端消费同比增长	15
2.3 8月瓦楞及箱板纸去库良好	16
2.4 7月瓦楞及箱板纸进出口环比有升有降	18
2.4.1 7月瓦楞及箱板纸进口环比有涨有跌	18
2.4.2 1-7月份瓦楞及箱板纸进口量累计同比下降	19
2.4.3 1-7月份瓦楞及箱板纸出口累计同比有增有减	20
三、8月瓦楞及箱板纸生产利润有升有降	22
3.1 8月瓦楞及箱板纸毛利润环比涨跌互现	22
3.2 产业链利润：8月份造纸产品毛利润以下降为主	23
四、瓦楞纸及箱板纸数据统计口径及方法论	24

一、8月瓦楞及箱板纸价格重心上探

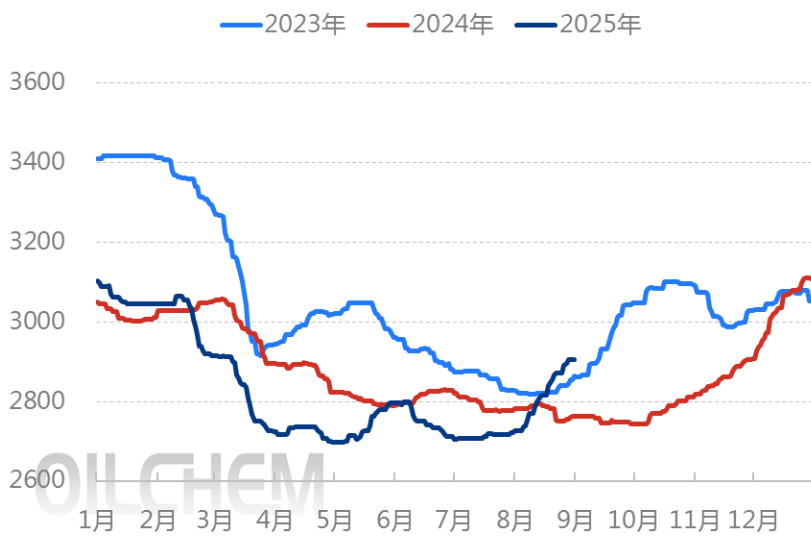
1.1 8月瓦楞及箱板纸现货均价环比增长

1.1.1 8月份瓦楞及箱板纸均价增长

8月份，中国瓦楞纸市场现货均价 2819 元/吨，环比+1.6%，同比+3.9%。原因分析：一、受多雨天气影响，7-8 月份原料废黄板纸价格持续上扬，原料成本不断上升支撑原纸价格上涨。二、中秋节临近及下游二级厂原纸库存低位运行状态下，为规避涨价风险，8 月份下游二级厂原纸备库积极性提升，市场交投气氛好转。三、纸企方面因利润微薄提价意愿坚挺，市场提价氛围逐渐高涨，纸企借机持续推涨。

隆众预计，因 8 月份涨价较快，下游纸板纸箱企业部分订单前移，9 月上半月下游多继续加工部分中秋订单，下半月订单或减少。届时需求下降而供应充足，为促进出货，部分纸企或小幅回调瓦楞纸价格。

图1 中国瓦楞纸均价走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

表3 瓦楞纸主要厂家价格变动对比表（单位：元/吨）

厂家	规格	2025/8	2025/7	2024/8	环比%	同比%
东莞玖龙	玖龙高瓦 120g	3210	3040	3010	5.6%	6.6%
东莞旭丰	高瓦 120g	2690	2530	2600	6.3%	3.5%
联盛（龙海）	高瓦 120g	2780	2630	2760	5.7%	0.7%
太仓玖龙	海龙高瓦 120g	2920	2740	2770	6.6%	5.4%
浙江景兴	高瓦 120g	2910	2770	2900	5.1%	0.3%
永丰环保	高瓦 120g	2700	2520	2580	7.1%	4.7%
银河瑞雪	高瓦 110g	2680	2510	2550	6.8%	5.1%
天津玖龙	海龙高瓦 120g	3020	2770	2730	9.0%	10.6%
河北华兴	高瓦 120g	2690	2550	--	5.5%	--

厂家	规格	2025/8	2025/7	2024/8	环比%	同比%
河南亨利	高瓦 120g	2800	2570	2760	9.0%	1.5%
武汉金凤凰	高瓦 120g	2780	2550	2670	9.0%	4.1%
重庆玖龙	玖龙高瓦 120g	3200	3090	3190	3.6%	0.3%

数据来源：隆众资讯

表 4 国内主要瓦楞纸市场价格表（单位：元/吨）

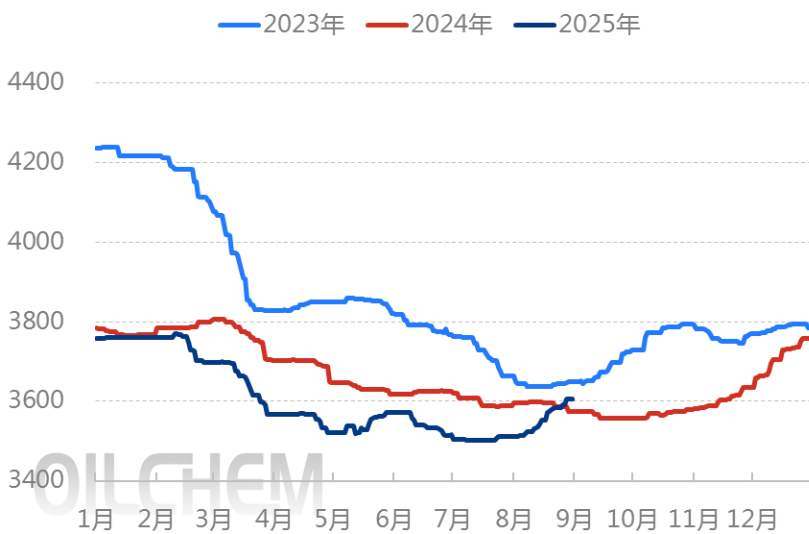
地区	规格	2025/8	2025/7	环比%	付款方式
华东地区	AA 级瓦楞纸 120g	2800	2560	9.4%	自提含税现金
华南地区	AA 级瓦楞纸 120g	2845	2645	7.6%	自提含税现金
华北地区	AA 级瓦楞纸 120g	2700	2510	7.6%	自提含税现金
西南地区	AA 级瓦楞纸 120g	2805	2750	2.0%	含税送到现金
华中地区（河南）	AA 级瓦楞纸 120g	2610	2500	4.4%	自提含税现金
东北地区	AA 级瓦楞纸 120g	2730	2530	7.9%	自提含税现金

数据来源：隆众资讯

8月份，中国箱板纸市场现货均价 3556 吨，环比+1.5%，同比-1.0%。原因分析：一、本月箱板纸市场持续上涨，在规模纸企拉涨下，中小纸企积极跟涨，场内涨价氛围浓郁；二、受涨价预期影响，下游二级厂拿货积极性提升，纸企出货情况良好，库存压力下降；下旬下游二级厂原纸库存水平普遍偏高，然需求跟进有限，部分客户备货意愿减弱，纸企出货速度有所放缓；三、上游废旧黄板纸市场在供应紧张格局下，价格坚挺上移，成本面压力显著提升。

9月上旬，规模纸企仍存提价计划，叠加局部区域受特殊原因影响，市场供应减量，箱板纸市场有望延续涨势，然伴随中秋节订单收尾，需求端支撑作用减弱，中下旬箱板纸价格将存下行风险。隆众预计，下月箱板纸市场呈现先涨后降趋势。

图2 中国箱板纸均价走势图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

表5 箱板纸主要厂家价格变动对比表(单位:元/吨)

厂家	规格	2025/8	2025/7	2024/8	环比%	同比%
东莞玖龙	玖龙 175g	4460	4380	4460	1.8%	0.0%
东莞金洲	Q纸 130g	3160	3130	3220	1.0%	-1.9%
联盛(龙海)	A2级 130g	3020	3020	3210	0%	-5.9%
太仓玖龙	海牛 170g	4050	4050	4020	0%	0.8%
永丰环保	环保箱板 130g	2750	2570	2650	7.0%	3.8%
浙江山鹰	银杉 170g	4010	3980	3950	0.8%	1.5%
太阳宏河	金太阳优质 200g	5100	5100	4900	0%	4.1%
太阳宏河	神州再生 130g	2890	2730	2780	5.9%	4.0%
天津玖龙	地龙再生 130g	2850	2670	2690	6.7%	6.0%
河南龙源	A级再生箱板纸 140g	3030	2910	2950	4.1%	2.7%
重庆玖龙	地龙再生 140g	3250	3100	3300	4.8%	-1.5%

数据来源:隆众资讯

表6 国内主要箱板纸市场价格表(单位:元/吨)

地区	规格	2025/8	2025/7	环比%	付款方式
华东地区	A级牛卡纸 130g	3140	3000	4.7%	自提含税现金
华南地区	A级牛卡纸 130g	3100	3050	1.6%	自提含税现金
华北地区	A级牛卡纸 130g	3090	2950	4.8%	自提含税现金
西南地区	A级牛卡纸 130g	3410	3380	0.9%	含税送到现金
华中地区(河南)	再生箱板 140g	2660	2510	6.0%	自提含税现金

数据来源:隆众资讯

表7 国内山东市场白面和涂布牛卡纸市场价格表(单位:元/吨)

地区	规格	2025/8	2025/7	环比%	付款方式
山东地区	白面牛卡纸 140g	3850	3800	1.32%	自提含税现金
山东地区	涂布牛卡纸 200g	4000	3950	1.27%	自提含税现金

数据来源:隆众资讯

表8 国内主要地区进口牛卡纸市场价格表(单位:元/吨)

地区	纸种	2025/8	2025/7	环比%	付款方式
广东地区	美卡 GP151g	5600	5600	0%	自提含税现金
江浙地区	美卡 GP151g	5500	5500	0%	自提含税现金

地区	纸种	2025/8	2025/7	环比%	付款方式
山东地区	美卡 GP151g	5700	5700	0%	自提含税现金
广东地区	布拉茨克 125g	4500	4400	2.3%	自提含税现金
江浙地区	布拉茨克 125g	4400	4400	0%	自提含税现金
山东地区	布拉茨克 125g	4400	4400	0%	自提含税现金

数据来源：隆众资讯

1.1.2 产业链行情分析：造纸产品价格涨跌互现

8月份造纸产业链产品价格跌多涨少。上涨产品占比38.89%，稳定产品占比11.11%，下跌产品占比50.00%。上游产品中，纸浆价格以震荡整理为主，而废纸因供应紧张格局，价格上涨较为明显，其中废旧黄板纸价格环比增长5.57%。多数下游产品价格下跌，其中灰板纸月均价环比下跌4.26%，虽灰板纸市场供需关系改善，纸厂报价上调，但灰板纸仍以消化前期降幅为主。纸浆系下游产品生活纸因原料纸浆价格震荡调整，成本支撑作用增强，部分纸企报价上调，均价环比有所增长。

表9 2024-2025年国内造纸产业链产品月度均价统计表（单位：元/吨，美元/吨）

产品	市场	2024/8	2025/7	2025/8	环比	同比
针叶浆	山东	6114	5914	5826	-1.49%	-4.71%
阔叶浆	山东	4987	4072	4151	1.94%	-16.76%
本色浆	山东	5350	5000	4913	-1.74%	-8.17%
化机浆	山东	3555	3700	3700	0.00%	4.08%
再生纸浆	中国	309	258	255	-1.12%	-17.40%
废旧黄板纸	中国	1540	1518	1603	5.57%	4.05%
废旧书本纸	中国	1512	1549	1574	1.57%	4.09%
废旧报纸	中国	2340	2207	2210	0.17%	-5.52%
箱板纸	中国	3592	3505	3556	1.45%	-1.01%
瓦楞纸	中国	2776	2712	2819	3.94%	1.56%
纱管纸	中国	2347	2379	2360	-0.80%	0.55%
灰板纸	中国	2473	2536	2428	-4.26%	-1.82%
白板纸	中国	3635	2940	2933	-0.24%	-19.31%
社会白卡纸	中国	4560	4127	4043	-2.04%	-11.34%
双胶纸	中国	5304	4957	4843	-2.30%	-8.69%
双铜纸	中国	5900	5588	5375	-3.81%	-8.90%
生活纸	河北	6403	5803	5868	1.12%	-8.36%
牛皮纸	中国	6630	6250	6250	0.00%	-5.73%

数据来源：隆众资讯

1.2 9月库存增长，瓦楞及箱板纸企业出货转慢

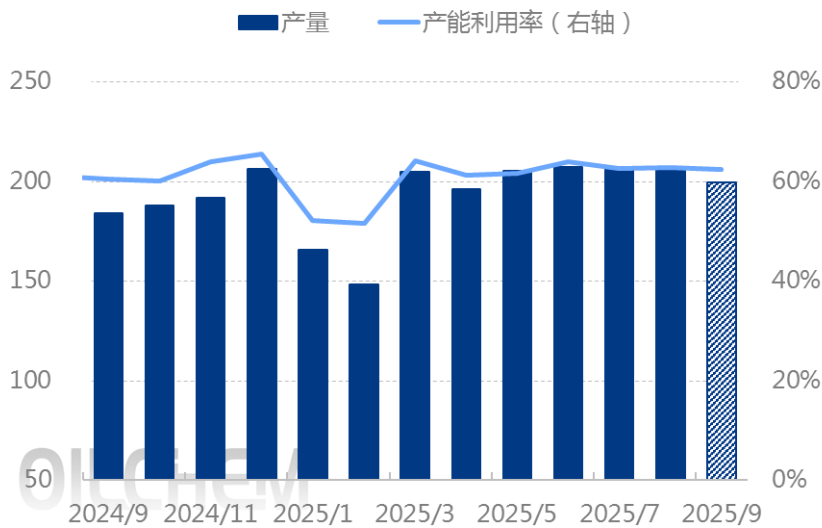
1.2.1 9月瓦楞及箱板市场开工小幅下降

1.2.1.1 9月瓦楞及箱板纸产量及产能利用率环比或均呈下降趋势

今年中秋节部分订单提前至8月份，故9月份订单较8月份或有所减少。需求减弱，纸企开工积极性亦有所下降。叠加北京阅兵仪式影响，9月份北方地区部分纸企计划停机检修，故预计9月份瓦楞纸及箱板纸产能利用率环比或均呈小幅下降趋势。

预计9月份国内瓦楞纸产量约199.46万吨，环比下降3.85%；预计9月份瓦楞纸产能利用率为62.5%，环比下降0.3个百分点。

图3 2025年国内瓦楞纸产量及产能利用率预测图（万吨）

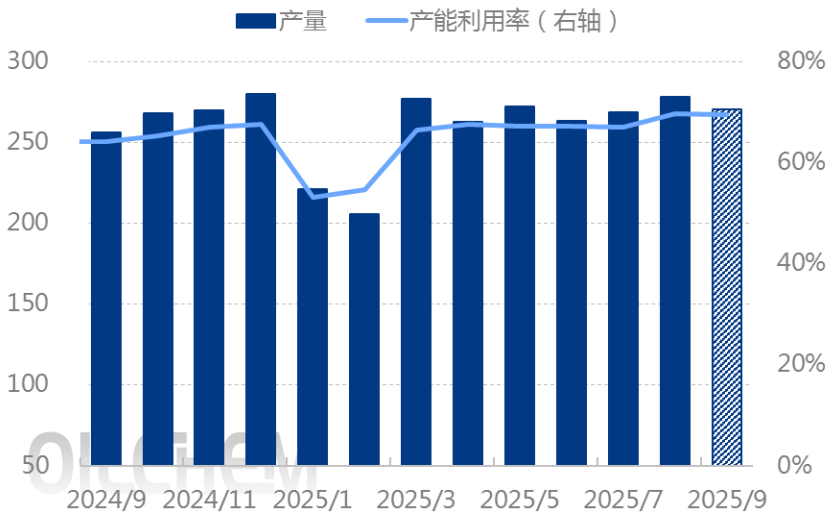


数据来源：隆众资讯

预计9月份箱板纸产量及产能利用率均呈下降趋势。主因华北地区部分纸企存停机检修安排，叠加9月下半月需求减弱，少数纸企为规避库存上升风险或安排临时停机检修，缓解自身库存压力。

预计9月份箱板纸产量约270.41万吨，环比下降2.78%；预计9月份箱板纸产能利用率为69.5%，环比下降0.18个百分点。

图4 2025年国内箱板纸产量及产能利用率预测图(万吨)



数据来源：隆众资讯

1.2.1.2 9月瓦楞及箱板纸需求环比或下降

8月份因原纸价格持续上涨，下游纸板厂为规避原纸成本上涨风险，于8月份积极补仓。截止8月末，下游纸板厂原纸库存多上升至30-40天，少数上升至45天及以上。虽9月份中秋订单存一定支撑，然中秋、国庆假期临近，下游包装企业或于9月下半月陆续交付订单，9月下旬需求逐渐减少。故9月份下游纸板厂原纸备库意愿较上月或有所下降，纸企出货放缓。预计9月份瓦楞纸及箱板纸出货量或在186-196万吨和249-259万吨区间。

1.2.1.3 8月瓦楞及箱板纸进口量环比或小幅上升

国内瓦楞纸及箱板纸市场在经历8月份的持续上涨后，原纸价格整体较上半年上升，为海外原纸进口带来一定利好。部分贸易商及下游包装企业于7-8月份增加海外原纸下单量，故预计9月份瓦楞纸及箱板纸进口量环比或呈上升趋势。然因进口原纸成本优势仍不明显，故进口量或仅小幅增长。

瓦楞纸方面，东南亚及俄罗斯进口量或呈小幅增长趋势。预计8月份瓦楞纸到港量或上升至14万吨左右，环比增长18.41%。

箱板纸方面，东南亚再生牛卡纸进口量或小幅上升，另受美国牛卡纸产量下降影响，预计8月份美卡进口量继续下降，而俄罗斯牛卡纸进口量或环比上升。预计8月份箱板纸进口量环比上升至36万吨左右，环比增长4.96%。

1.2.1.4 9月生产企业库存环比或增长

因下游纸板厂原纸库存处于中位偏高水平，故9月份下游包装企业原纸备库积极性环比下降。预计9月份市场交投气氛较8月份略显清淡，尤其9月下半月纸企库存或再次出现累库现象。预计9月末瓦楞纸企业库存或上升至50-60万吨区间，箱板纸企业库存或维持在135-145万吨区间。

1.2.2 9月原料端价格震荡偏强

1.废旧黄板纸：预计9月废纸市场或延续小幅上行态势。9月打包站因天气凉爽和学校开学影响，收货量开始增多，市场流通货源量持稳，纸企到货量增多；进入传统旺季，下游纸企原纸支撑力增强，纸厂开工率上升，二级厂备货意愿增强，叠加规模纸企多发布涨价函，提振市场信心，纸企或提涨吸货。

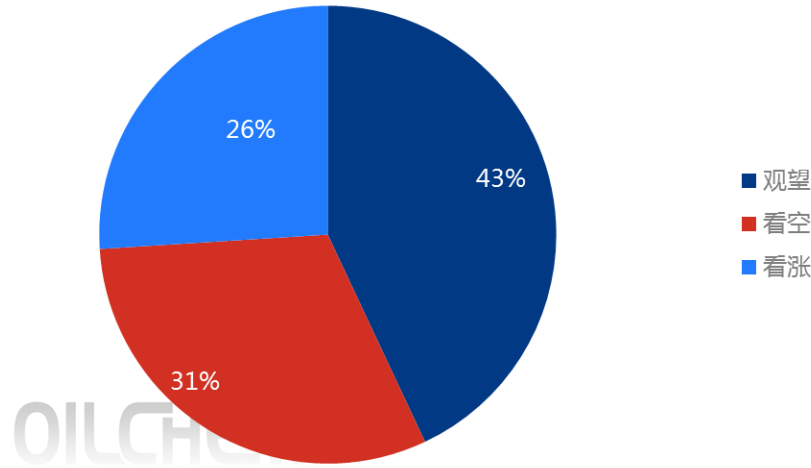
2.木浆：预计9月纸浆价格呈现区间内小涨的局面，针阔延续分化走势。供应端阔叶浆外盘提涨，需求端传统旺季备货启动支撑市场，但国内需求市场对针叶浆使用量下降且国产针叶替代下，针叶浆价格预期走势难改。

1.2.3 9月瓦楞及箱板纸市场业者心态看空者增多

截至2025年8月29日，对中国瓦楞及箱板纸市场参与者9月心态调研的结果显示，43%的企业观望为主，31%的企业看空，26%的企业看涨。看稳者心态为：成本面支撑坚挺，瓦楞及箱板纸价格难有下调空间，但需求面支撑作用有限，瓦楞及箱板纸后续上涨动力减弱，故对市场持观望心态。看空者心态：中秋节订单进入收尾阶段，下游需求跟进不足，利空瓦

楞及箱板纸价格。看涨者心态：月初龙头纸企存提价计划，市场挺价情绪浓郁，瓦楞及箱板纸市场成交重心有望上移。

图5 下月瓦楞及箱板纸市场心态调查



数据来源：隆众资讯

1.2.4 9月份瓦楞及箱板纸价格先涨后降

预计9月份瓦楞纸及箱板纸价格先涨后降。月初在龙头纸企挺价下，瓦楞及箱板纸市场有望延续涨势。随着中秋节的临近，以及中秋节订单部分前移，9月下半月市场交投气氛或转淡，市场供大于求的矛盾再次凸显，纸价下行风险增大。预计9月份瓦楞纸及箱板纸现货均价或调整至2880-2930元/吨和3590-3640元/吨区间。

二、8月瓦楞及箱板纸行业供应增长，需求向好

2.1 8月瓦楞及箱板纸行业供应环比上升

2.1.1 8月份瓦楞及箱板纸企业停机现象较少

表10 国内瓦楞及箱板纸装置停车及损失量变化统计（单位：天，万吨/年，万吨）

企业简称	机台	纸种	停机时间	停机天数	年产能	损失量
乐山玖龙	PM38	瓦楞纸	8月1日-10日	10	30	0.90
沈阳玖龙	PM42	牛卡瓦楞纸	8月14日-8月16日	3	60	0.27
	PM47	牛卡纸	8月11日-8月12日	2	60	0.18
合计						1.35

数据来源：隆众资讯

8月份，瓦楞及箱板纸市场涨价氛围浓郁，纸企开工积极性提升，仅零星规模纸企安排停机检修，月末受特殊因素影响，北方地区中小纸企存在停机现象。9月份，北方地区部分纸企延续停机安排，同时伴随需求下降，个别纸企或为缓解库存压力而安排临时停机检修，预计9月份瓦楞及箱板纸产能利用率、产量均有所下降。

表11 2025年1-8月份中国瓦楞纸新增装置统计表（单位：万吨/年）

地区	省份	企业名称	产品	年产能	投产时间	企业地址
华东	安徽省	安徽省绩溪县向阳纸业有限公司	瓦楞纸	25	2025年1月投产	安徽宣城
华东	安徽省	山鹰纸业（宿州）有限公司	瓦楞纸	45	2025年4月投产	安徽宿州
华东	安徽省	安徽兆隆纸业有限公司	瓦楞纸	20	2025年5月投产	安徽滁州

地区	省份	企业名称	产品	年产能	投产时间	企业地址
华北	河北省	邢台盛源新材料科技有限公司	瓦楞纸	22	2025年3月投产	河北邢台
合计				112		

数据来源：隆众资讯

1-8月份国内共投产4条瓦楞纸生产线，总产能约112万吨。4条幅宽分别为5400mm、5800mm、6300mm和8600mm纸机，均为5米以上的纸机，国内原纸设备快速迭代升级中。

山鹰纸业(宿州)有限公司高强瓦楞纸生产线PM71计划9月份正式投产，该生产线网宽为9300mm，纸机幅宽8600mm，设计车速1300m/min，卷取车速1200m/min，产能每年可达35万吨。

表12 2025年1-8月份中国箱板纸新增装置统计表(单位：万吨/年)

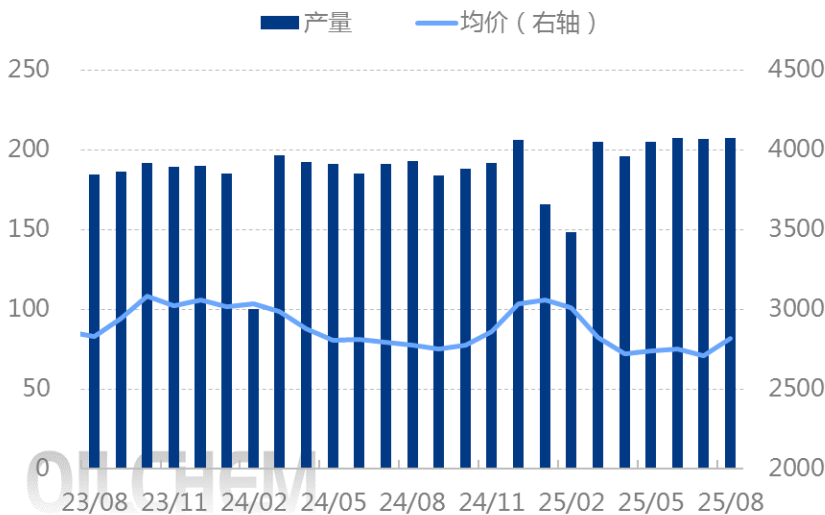
地区	省份	企业名称	产品	年产能	投产时间	企业地址
华中	湖北省	五洲特种纸业(湖北)有限公司	箱板纸	50	2025年4月投产	湖北孝感
合计				50		

数据来源：隆众资讯

1-8月份国内共投产1条箱板纸生产线，设备为湖北五洲纸业的PM18纸机。该纸机是五洲特纸湖北基地浆纸一体化项目的关键生产线，设计幅宽8660mm、设计车速1200m/min，专注于生产高品质包装纸，单日产能超1800吨，年产能达50万吨。

2.1.2 8月瓦楞及箱板纸产量及产能利用率数据小幅增长

图6 瓦楞纸月度产量与价格关联性走势图(万吨,元/吨)



数据来源：隆众资讯

8月我国瓦楞纸产量为207.5万吨，较上月增长0.6万吨，环比+0.3%。本月产能利用率为62.8%，环比+0.2个百分点，同比+1.7个百分点。

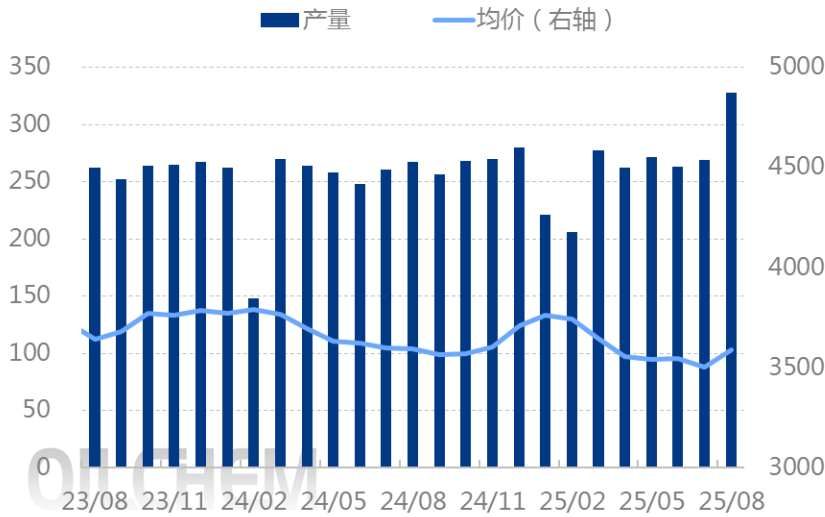
表13 瓦楞纸企业月度产量/产能利用率变化对比表(单位：万吨)

项目	企业	2025年7月	2025年8月	2024年8月	环比	同比
总产量	全国	206.8	207.5	192.9	0.3%	7.5%

产能利用率 全国 62.6% **62.8%** 61.1% 0.2个百分点 1.7个百分点

数据来源：隆众资讯

图7 箱板纸月度产量与价格关联性走势图 (万吨, 元/吨)



数据来源：隆众资讯

8月我国箱板纸产量为278.1万吨,较上月增加9.5万吨,环比+3.5%。本月产能利用率为69.7%,环比+2.7个百分点,同比+5.5个百分点。

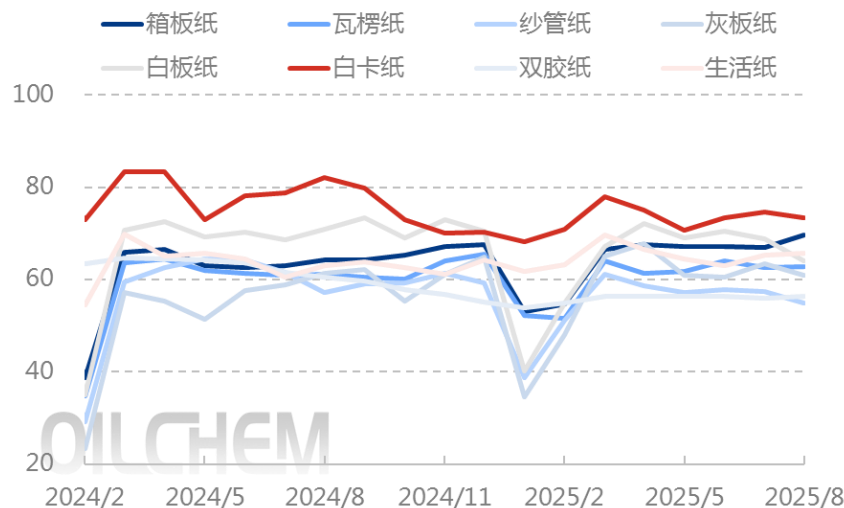
表14 箱板纸企业月度产量/产能利用率变化对比表 (单位:万吨)

项目	企业	2025年7月	2025年8月	2024年8月	环比	同比
总产量	全国	268.6	278.1	267.5	3.5%	4.0%
产能利用率	全国	67.0%	69.7%	64.2%	2.7个百分点	5.5个百分点

数据来源：隆众资讯

2.1.3 产业链产能利用率：8月份造纸产品开工相对平稳

图8 2024-2025年国内造纸产业链产品产能利用率统计图 (百分比)



数据来源：隆众资讯

8月份造纸产业链9个原纸产品中,产能利用率环比上升的产品有4个,占比44.44%;产能利用率环比下降的产品有5个,占比55.56%。本月造纸产业链中开工上升最为明显的产品为箱板纸,主因本月箱板纸价格持续上涨,纸企开工积极性提升,产能率环比增长2.70个百分点;下降最为明显的产品为灰板纸,主因有纸厂停机检修,且个别企业排产其他产品,产能利用率环比下降4.79个百分点。纸浆系下游产品产能利用率波动有限,其中白卡纸产能利用率环比下降1.15个百分点,本月个别纸厂开工下降,但新项目产能释放,因此虽整体产量环比增加,但产能利用率环比减少。

表15 产业链产能利用率理论变化

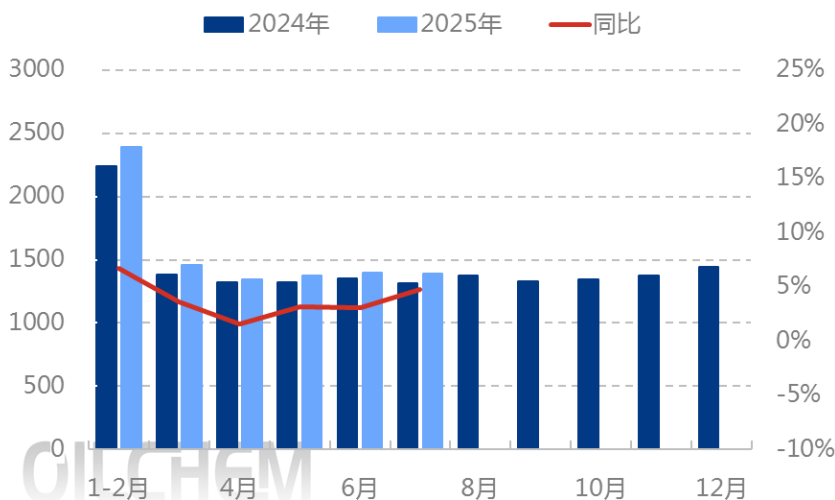
产品	市场	2024/8	2025/7	2025/8	环比±	同比±
箱板纸	中国	64.15%	66.98%	69.68%	2.70个百分点	5.53个百分点
瓦楞纸	中国	61.09%	62.62%	62.80%	0.18个百分点	1.71个百分点
纱管纸	中国	57.20%	57.34%	54.84%	-2.50个百分点	-2.36个百分点
灰板纸	中国	61.30%	63.39%	60.96%	-2.43个百分点	-0.34个百分点
白板纸	中国	70.90%	68.75%	63.96%	-4.79个百分点	-6.94个百分点
白卡纸	中国	82.00%	74.59%	73.44%	-1.15个百分点	-8.56个百分点
双胶纸	中国	60.47%	55.96%	56.24%	0.28个百分点	-4.23个百分点
双铜纸	中国	63.86%	57.60%	57.47%	-0.13个百分点	-6.39个百分点
生活纸	中国	62.37%	65.33%	65.68%	0.35个百分点	3.31个百分点

数据来源：隆众资讯

2.1.4 7月我国纸及纸板产量同比增长

据国家统计局统计数据显示,2025年7月,我国机制纸及纸板累计产量1393.9万吨,同比+4.8%。2025年1-7月份,我国机制纸及纸板累计产量9362.3万吨,同比+3.6%。

图9 2024-2025年我国机制纸及纸板月度产量趋势图(万吨)



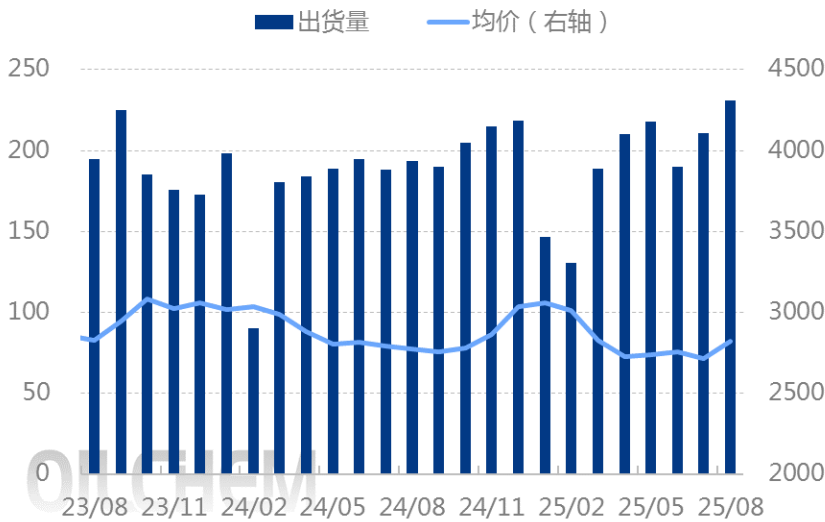
数据来源：国家统计局

2.2 8月瓦楞及箱板纸出货量增长

2.2.1 8月纸企出货氛围明显改善

8月份瓦楞纸企业出货量 230.7 万吨，环比+9.4%，同比+19.2%。本月成本面支撑强劲，规模纸企涨价意愿增长，持续发布涨价函，场内涨价氛围浓郁，刺激下游企业拿货积极性提升，纸企出货氛围良好。

图10 瓦楞纸月度出货量与价格关联性走势图（万吨，元/吨）



数据来源：隆众资讯

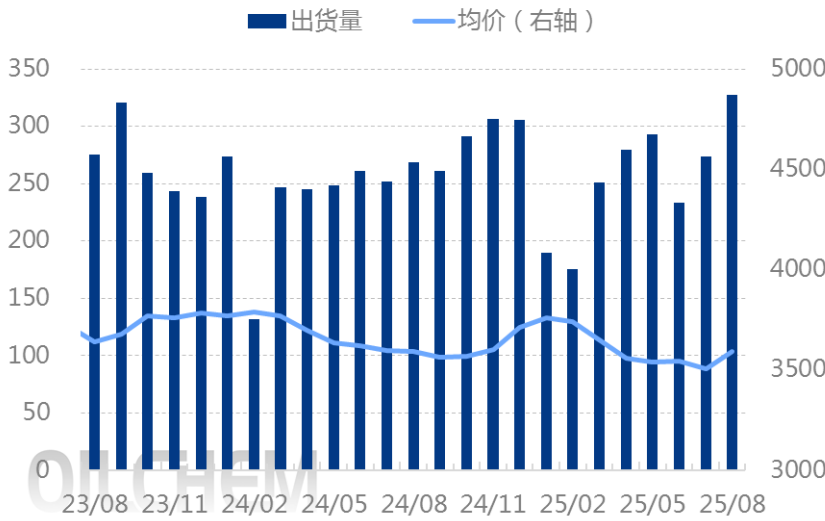
表 16 2025年8月瓦楞纸企业出货量统计（单位：万吨）

品类	2025年8月	2025年7月	2024年8月	环比涨跌值	环比	同比
企业出货量	230.7	210.9	193.5	19.8	9.4%	19.2%

数据来源：隆众资讯

8月份箱板纸企业出货量 327.9 万吨，环比+19.6%，同比+21.8%。在规模纸企拉涨下，场内涨价氛围愈发浓郁，叠加传统节日订单带动，下游二级厂拿货意愿增强，纸企出货速度加快，出货量大幅增长。

图11 箱板纸出货量与价格关联性走势图（万吨，元/吨）



数据来源：隆众资讯

表 17 2025年8月箱板纸企业出货量统计（单位：万吨）

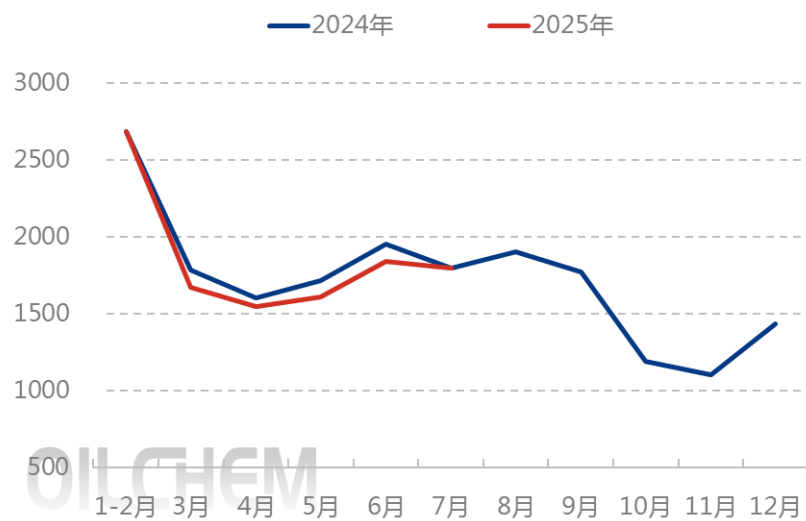
品类	2025年8月	2025年7月	2024年8月	环比涨跌值	环比	同比
企业出货量	327.9	274.1	269.2	53.8	19.6%	21.8%

数据来源：隆众资讯

2.2.2 7月终端消费同比增长

据国家统计局数据显示，2025年7月，我国软饮料产量1796.6万吨，同比+4.7%。2025年1-7月份，我国软饮料累计产量11101.1万吨，累计同比+3.0%。

图12 2024-2025年中国软饮料产量统计图（万吨）

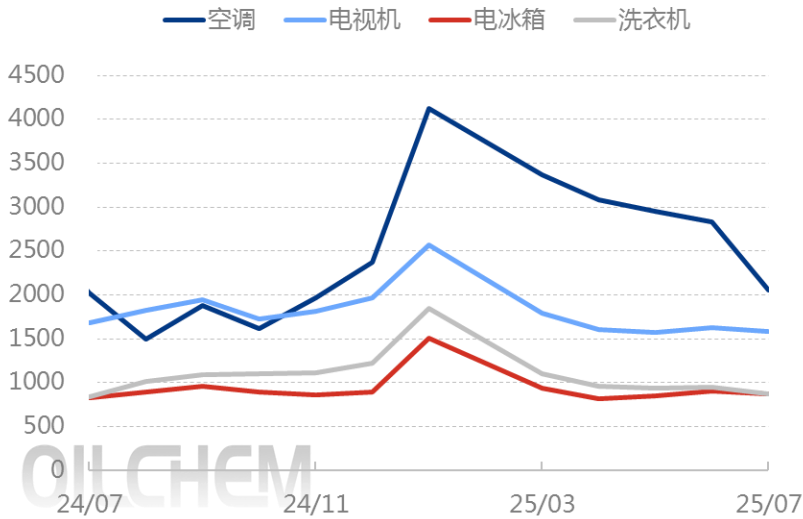


数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示，2025年7月份四大家电累计产量5399.9万台，同比+0.4%。其中空调产量2059.7万台，同

比+1.5% ;电视机产量 1589.7 万台 ,同比-6.5% ;电冰箱产量 873.1 万台 ,同比+5.0% ;洗衣机产量 877.4 万台 ,同比+2.4%。
2025 年 1-7 月份我国四大家电累计产量 41770.4 万台 ,同比+2.3%。

图13 2024-2025年中国四大家电产量统计表(万台)



数据来源：国家统计局

2.3 8月瓦楞及箱板纸去库良好

截止 2025 年 8 月末，瓦楞纸及箱板纸各地区纸企平均库存天数环比均呈下降趋势。主因受原料成本上涨及中秋节订单带动需求向好等因素影响，8 月份原纸价格涨幅明显，刺激下游纸板厂积极备库，纸企出货速度良好。

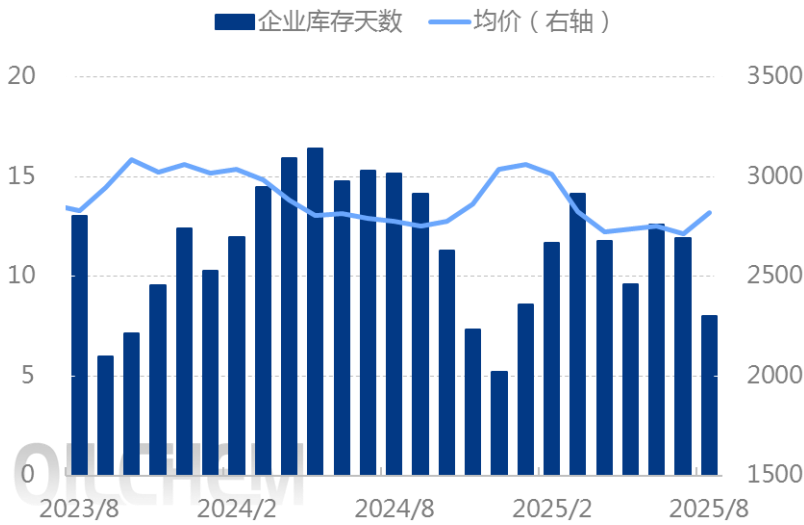
8 月份瓦楞纸全国纸企平均库存天数下降至 8.0 天，环比下降 3.95 天。其中华南及华东地区纸企平均库存天数下降均超过 4 天以上，环比分别下降 4.46 天和 4.29 天；华北及华中地区纸企平均库存天数均下降超过 3 天以上，环比分别下降 3.27 天和 3.4 天；西南地区纸企平均库存天数环比下降 2.71 天。

表 18 2025 年 8 月瓦楞纸库存天数统计表(单位：天)

地区	2025 年 7 月末	2025 年 8 月末	环比	2024 年 8 月末	同比
华南	13.9	9.4	-4.5	16.1	-6.6
华东	12.2	7.9	-4.3	16.3	-8.5
华北	11.9	8.7	-3.3	11.8	-3.2
华中	9.4	6.0	-3.4	12.2	-6.2
西南	11.2	8.5	-2.7	19.3	-10.8
全国库存天数	11.9	8.0	-4.0	15.2	-7.2

数据来源：隆众资讯

图14 中国瓦楞纸企业库存天数与均价联动图（天，元/吨）



数据来源：隆众资讯

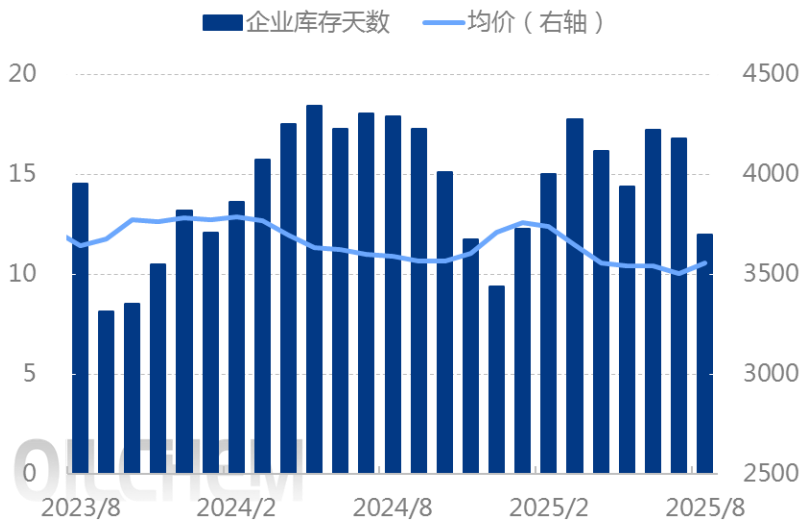
8月份箱板纸全国纸企平均库存天数下降至12天，环比下降4.8天。其中华北地区纸企平均库存天数下降最为明显，环比下降6.43天；华东及华中地区纸企平均库存天数下降均超过5天，环比分别下降5.43天和5.38天；华南、西南地区纸企平均库存天数环比分别下降3.68天和2.94天。从纸企库存天数下降情况来看，月内西南地区市场交投活跃度较其它地区略低。

表19 2025年8月箱板纸库存天数统计表（单位：天）

地区	2025年7月末	2025年8月末	环比	2024年8月末	同比
华南	16.2	12.5	-3.7	18.0	-5.5
华东	16.7	11.2	-5.4	17.1	-5.8
华北	23.8	17.3	-6.4	19.4	-2.1
华中	14.4	9.1	-5.4	17.3	-8.3
西南	14.6	11.7	-2.9	21.6	-9.9
全国库存天数	16.8	12.0	-4.8	17.9	-5.9

数据来源：隆众资讯

图15 中国箱板纸企业库存天数与均价联动图(天,元/吨)



数据来源：隆众资讯

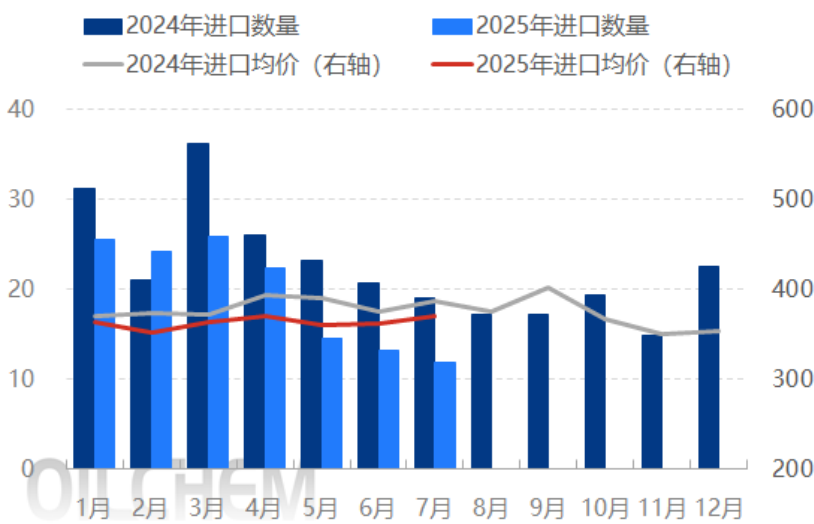
2.4 7月瓦楞及箱板纸进出口环比有升有降

2.4.1 7月瓦楞及箱板纸进口环比有涨有跌

7月份我国瓦楞纸进口量为11.82万吨,环比-10.54%,同比-37.80%;进口金额为4372.69万美元,进口均价为369.84美元/吨,环比+2.43,同比-4.21%。2025年1-7月份瓦楞纸累计进口数量137.40万吨,同比-22.57%。

7月份我国瓦楞纸出口数量约0.55万吨,环比-15.31%,同比-52.94%;出口金额454.90万美元,出口均价829.33美元/吨,环比+0.14%,同比-17.59%。2025年1-7月份瓦楞纸累计出口数量约3.48万吨,同比-39.56%。

图16 2024-2025年瓦楞纸进口量对比图(万吨,美元/吨)



数据来源：中国海关，隆众资讯

表20 2025年1-7月份瓦楞纸进出口数据统计(单位:万吨)

项目	2025年1-7月累计	2024年1-7月累计	累计同比	2025/7	2025/6	2024/7	环比	同比
进口	137.40	177.00	-22.57%	11.82	13.10	18.30	-10.54%	-37.80%
出口	3.48	5.75	-39.56%	0.55	0.65	0.70	-15.31%	-52.94%

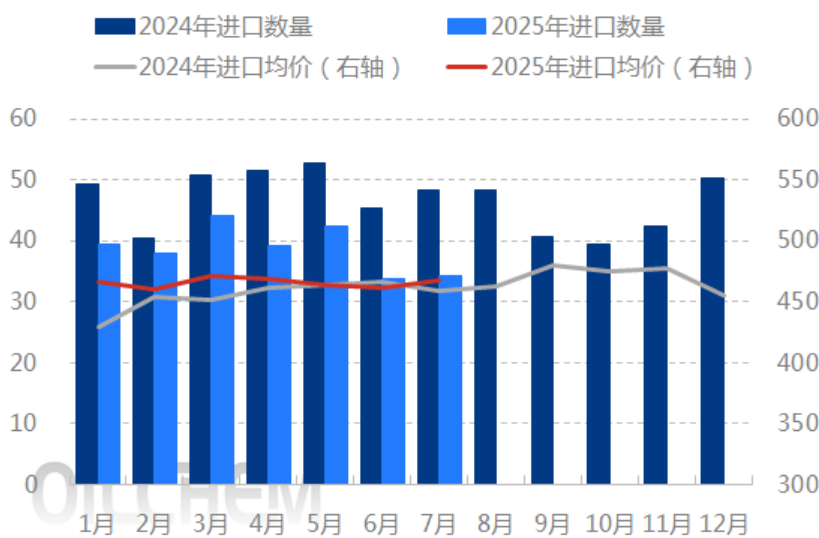
项目	2025年1-7月累计	2024年1-7月累计	累计同比	2025/7	2025/6	2024/7	环比	同比
进口	137.40	177.45	-22.57%	11.82	13.22	19.01	-10.54%	-37.80%
出口	3.48	5.76	-39.56%	0.55	0.65	1.17	-15.31%	-52.94%

数据来源：隆众资讯

7月份我国箱板纸进口量为34.30万吨,环比+1.52%,同比-28.97%;进口金额为16034.99万美元,进口均价为467.49美元/吨,环比+1.20%,同比+1.77%。2025年1-7月份箱板纸累计进口数量为271.46万吨,同比-19.76%。

7月份我国箱板纸出口量为1.60万吨,环比+3.15%,同比+70.81%;出口金额为1382.51万美元,出口均价为863.33美元/吨,环比+3.08%,同比-6.94%。2025年1-7月份箱板纸累计出口数量为10.31万吨,同比+49.20%。

图17 2024-2025年箱板纸进口量对比图(万吨,美元/吨)



数据来源：中国海关，隆众资讯

表21 2025年1-7月份箱板纸进出口数据统计(单位:万吨)

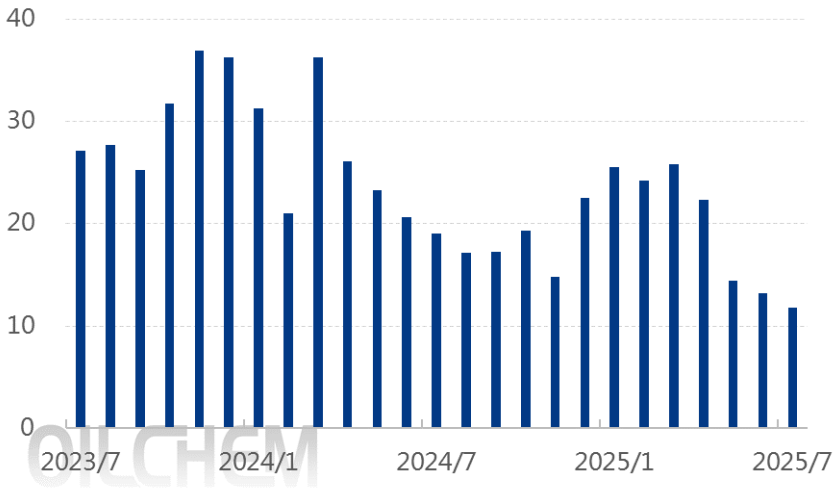
项目	2025年1-7月累计	2024年1-7月累计	累计同比	2025/7	2025/6	2024/7	环比	同比
进口	271.46	338.32	-19.76%	34.30	33.79	48.29	1.52%	-28.97%
出口	10.31	6.91	49.20%	1.60	1.55	0.94	3.15%	70.81%

数据来源：隆众资讯

2.4.2 1-7月份瓦楞及箱板纸进口量累计同比下降

据海关数据统计，2025年1-7月份瓦楞纸累计进口数量137.40万吨，同比-22.57%。

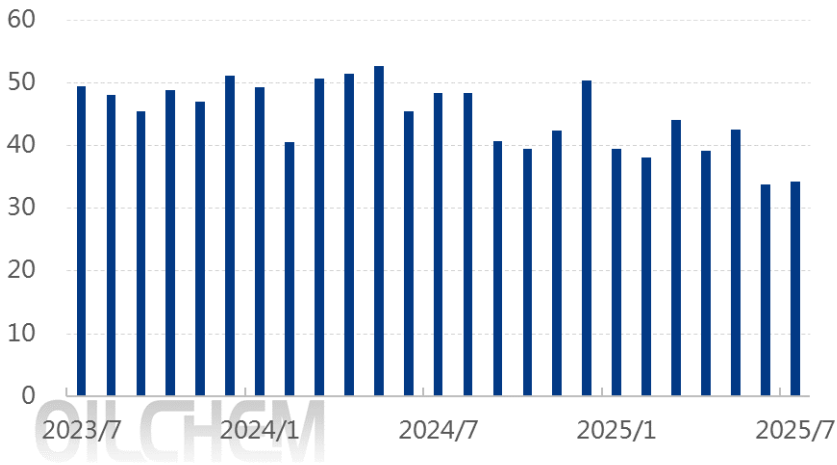
图18 瓦楞纸月度进口数据趋势图（万吨）



数据来源：中国海关，隆众资讯

据海关数据统计，2025年1-7月份箱板纸累计进口数量为271.46万吨，同比-19.76%。

图19 箱板纸月度进口数据趋势图（万吨）

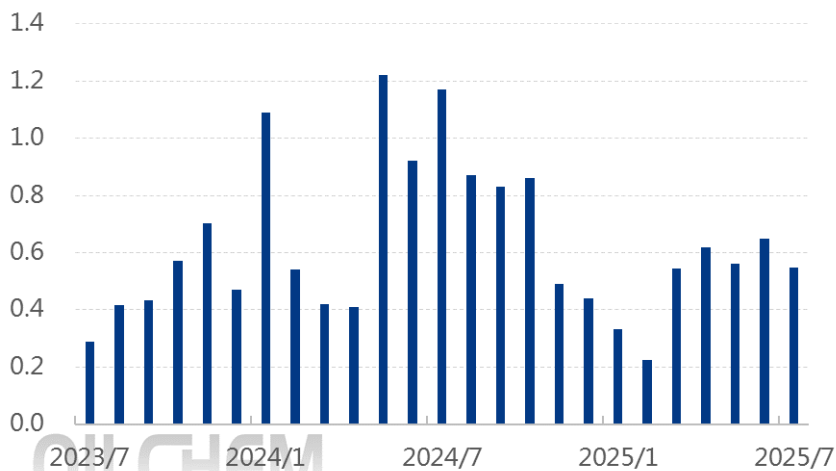


数据来源：中国海关，隆众资讯

2.4.3 1-7月份瓦楞及箱板纸出口累计同比有增有减

据海关数据统计，2025年1-7月份瓦楞纸累计出口数量约3.48万吨，同比-39.56%。

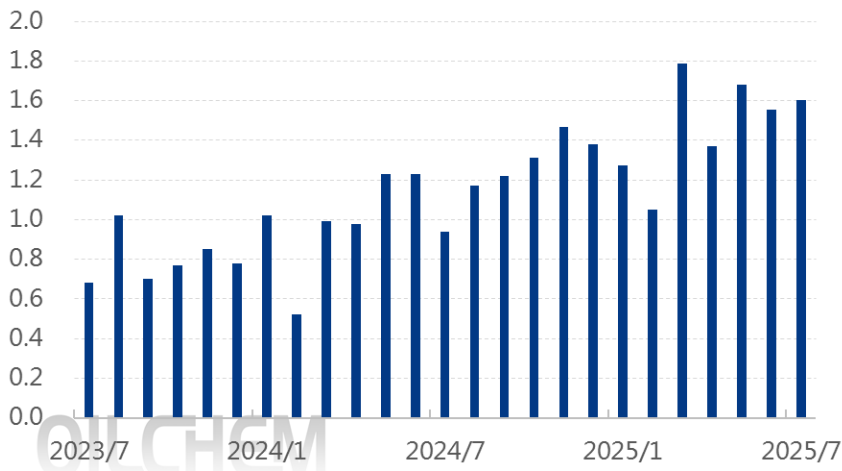
图20 瓦楞纸月度出口数据趋势图 (万吨)



数据来源：中国海关，隆众资讯

据海关数据统计，2025年1-7月份箱板纸累计出口数量为10.31万吨，同比+49.20%。

图21 箱板纸月度出口数据趋势图 (万吨)

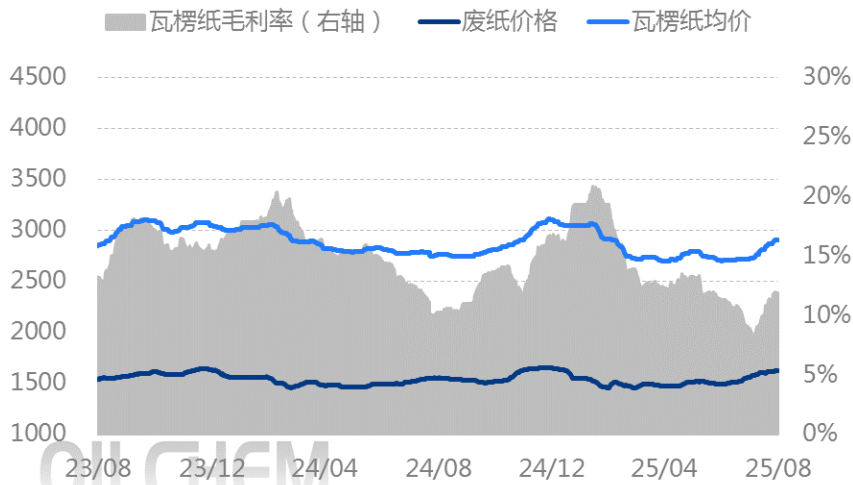


数据来源：中国海关，隆众资讯

三、8月瓦楞及箱板纸生产利润有升有降

3.1 8月瓦楞及箱板纸毛利润环比涨跌互现

图22 瓦楞纸利润走势对比图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

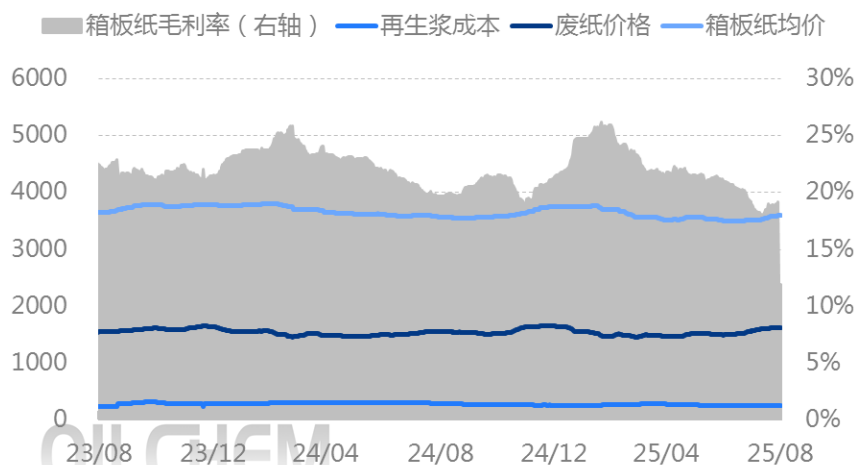
8月份瓦楞纸毛利润小幅增长，主因上游废旧黄板纸价格持续上涨，成本面压力显著并向下游产品传导，为改善利润空间，在龙头拉涨下，瓦楞纸价格大幅提升，其利润有所修复。8月份瓦楞纸月均毛利率在10.2%，环比-0.3个百分点。瓦楞纸月均毛利润为287.1元/吨，环比+1.0%。

表22 瓦楞纸月均利润变化对比表（单位：元/吨）

产品	市场	2024年8月	2025年7月	2025年8月	环比%	同比%
瓦楞纸	中国	317	284	287	0.98%	-9.35%

数据来源：隆众资讯

图23 箱板纸利润走势对比图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

8月份箱板纸毛利润延续下降趋势，主因本月箱板纸及上游原料废旧黄板纸价格同步上升，但箱板纸涨幅不及原料端，故其利润难有改善。8月份箱板纸月均毛利率在18.6%，环比-1.7个百分点。箱板纸月均毛利润为663.0元/吨，环比-6.7%。

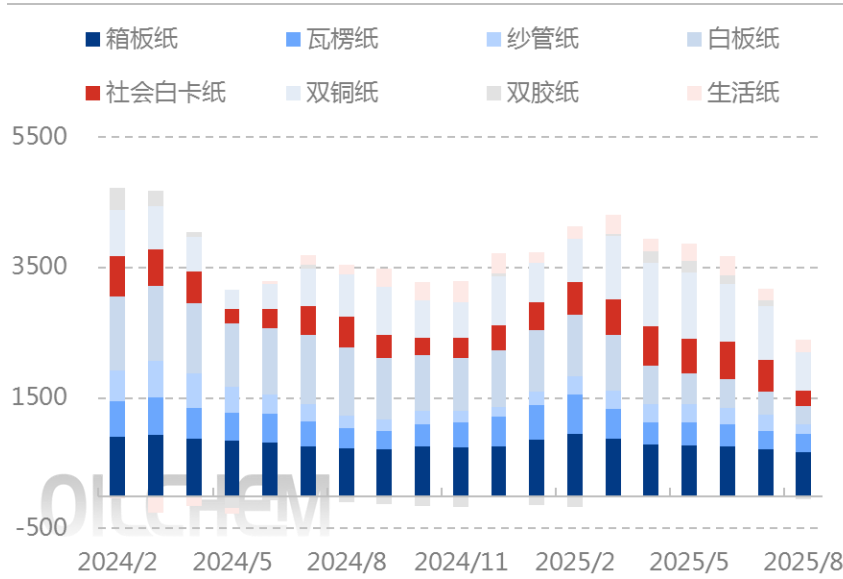
表 23 箱板纸月均利润变化对比表（单位：元/吨）

产品	市场	2024年8月	2025年7月	2025年8月	环比%	同比%
箱板纸	中国	722	711	663	-6.74%	-8.22%

数据来源：隆众资讯

3.2 产业链利润：8月份造纸产品毛利润以下降为主

图 24 2024-2025年造纸产业链产品生产毛利润统计图（元/吨）



数据来源：隆众资讯

8月份造纸产业链多数产品生产毛利润环比下降，本月多数原纸价格下滑，但原料端价格以上涨为主，故多数产品利润有所下降，其中双胶纸利润下降最为明显，主因下游消费趋于清淡，双胶纸价格整理走低，而成本木浆价格小幅上调，故行业盈利情况延续收窄。废纸系下游产品中，瓦楞纸利润有所改善，主因本月规模纸企拉涨意愿强烈，瓦楞纸价格持续上涨，带动利润空间扩大；纸浆系下游产品中，生活纸利润环比增长9.80%，本月部分纸企陆续发布涨价函，纸价上涨，原料纸浆价格区间震荡，故其利润向好。

表 24 2024-2025年造纸产业链原纸生产毛利润统计表（单位：元/吨）

产品	市场	2024/8	2025/7	2025/8	环比%	同比%
箱板纸	中国	722	711	663	-6.74%	-8.22%
瓦楞纸	中国	317	284	287	0.98%	-9.32%
纱管纸	中国	184	243	140	-42.55%	-24.01%
白板纸	中国	1046	358	290	-18.99%	-72.28%
社会白卡纸	中国	477	492	231	-53.05%	-51.57%
双胶纸	中国	-100	93	-49	-152.69%	51.00%
双铜纸	中国	649	821	585	-28.75%	-9.86%
生活纸	中国	147	177	194	9.60%	31.97%

数据来源：隆众资讯

四、瓦楞纸及箱板纸数据统计口径及方法论

隆众资讯瓦楞及箱板纸月报中的基本面数据是按照《隆众资讯瓦楞及箱板纸行业基本面数据方法论》科学、有效地采集。部分数据和信息参考中国国家统计局、国务院发展研究中心、国家信息中心协会等公布的权威数据。来源在报告中均有注明。

发送时间：每月最后一个工作日。

月均价：是指截至报告发送日期，当月内发布价格的算数平均值。

月累计涨跌值：是指报告当日收盘价格与上月末最后一个工作日收盘价格的差。

产量：本报告中的产量为行业月度产量数据，由隆众对瓦楞及箱板纸生产企业的企业产量进行统计汇总得到，样本覆盖率90%以上。

对外依存度：表示该产品对进口的依存程度，由净进口量/表观消费量计算得出，净进口量是指进口量-出口量。

成本：本报告中瓦楞及箱板纸成本为日度数据，截止日期为报告当日。瓦楞纸成本计算方式：原料成本与制造费用之和。

利润：本报告中瓦楞及箱板纸利润为日度数据，截止日期为报告当日。瓦楞及箱板纸利润计算方式：瓦楞及箱板纸市场价格与瓦楞及箱板纸成本之差。

产能利用率：本报告中的产能利用率为月度行业均值。计算方式为：产能利用率=产量/产能，样本覆盖率100%。

产能：生产能力的简称，是指在一个自然年内，瓦楞及箱板纸企业参与生产的全部固定资产，在既定的组织技术条件下，所能生产的瓦楞及箱板纸合格产品数量。生产能力是反映企业所拥有的加工能力的一个技术参数，它也可以反映企业的生产规模。生产能力计量的标准是最终产出的瓦楞纸及箱板纸合格品数量。

产能一般为年度产能，瓦楞及箱板纸月度产能=当月统计的年有效产能/330*月自然天数

生产厂库库存量为生产企业的厂内库物理库存量，库存量为点数据，由隆众资讯一手统计，样本覆盖率50%以上。

商品价格预测方法论：以商品市场分析研究体系和经济学理论模型作为理论基础，遵循市场结构特征及其供应链、价值链的驱动变化逻辑；基于不同预测周期，选取相应的短、中、长期价格影响因子，通过相关性分析及回归分析，确定各阶段价格影响因子，建立多种预测模型，综合分析评估预测结果，并对未来价格变化趋势做出判断。

声明

本报告仅供山东隆众信息技术有限公司（隆众资讯）的客户使用，未经隆众资讯授权许可，严禁任何形式的转载、翻版、复制或传播。如引用、刊发，须注明出处为隆众资讯，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用及修改。

本报告所载信息为隆众资讯认为可信的公开信息或合法获取的调研资料，隆众资讯力求但不保证所载信息的准确性和完整性。

本报告中的内容仅供客户参考，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，任何人根据本报告作出的任何投资决策与隆众资讯及本报告作者无关。

若对本报告有疑议，请致信 pengt@oilchem.net 邮箱，我们将及时反馈处理。

联系我们

山东隆众信息技术有限公司

地址：山东淄博高新区柳泉路125号陶瓷创新谷B座6.7.8层

24小时客服热线：400-658-1688 / 0533-7026993

传真：0533-2591717

邮编：255086

山东隆众信息技术有限公司临淄分公司

地址：山东省淄博市临淄区大顺路石化大厦

(茂业广场西50米)4.5.6楼

24小时销售热线：400-658-1688 / 0533-7026993

邮编：255400

服务

资讯

企业、市场、国际价格

市场快讯

分析评述

产业大数据

数据采集、统计

数据挖掘、分析

数据定制、可视化

咨询

市场研究咨询

数据管理咨询

投资金融咨询

战略规划咨询

活动

行业峰会

走访调研

会展服务





联系我们 CONTACT

全国统一销售热线：400-658-1688

24h 客户服务热线：0533-7026993

网址：www.oilchem.net

地址：淄博·北京·上海·广州·青岛·烟台

隆众简介 ABOUT US

山东隆众信息技术有限公司（母公司上海钢联：SZ300226）是一家专业的国内能源化工资讯和市场价格指数提供商，20 余年来，隆众资讯围绕能源、化工、塑料、橡胶、化纤、煤化工、化肥、涂料、盐化工、聚氨酯、油脂化工、氟化工、工业气体、新能源、造纸等 15 大领域近 40 个产业链，提供大宗商品价格和影响价格的多维度数据，积累形成了完善、庞大且来源可溯的一手独家信息和数据库资源，通过价格、快讯、产业大数据、分析、咨询、活动等服务，辅助政府和企业进行市场运行情况的监测和发展趋势的研判，为行业发展提供数字化、定制化的解决方案。

产能 | 开工 | 产量 | 需求 | 库存 | 成本 | 利润 | 进出口.....

18,000

日均市场沟通电话量

47,000

日均更新信息量

70,000

能化数据项

190,000

遍布全球的能源化工企业样本覆盖量

100,000,000

积累20余年非价格类行业数据

800+

深度跟踪品种

300+

每年举办行业会议和实地调研