



2026白纸板市场分析及预测

曾晓

上海锐智信咨询

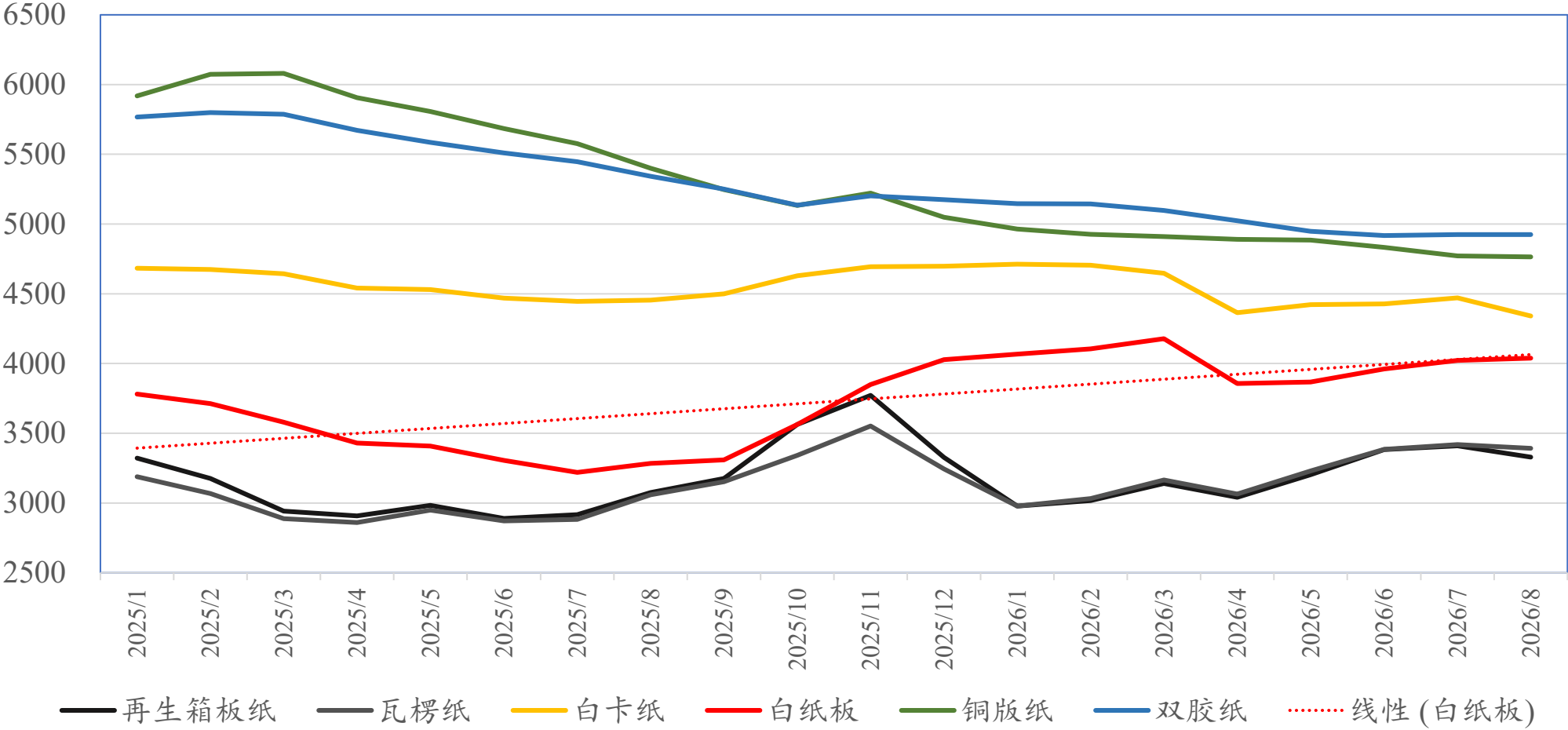




2025年至今，白纸系四大类纸张价格走出了不一样的行情曲线，既有各自所面对市场需求侧的增减影响，也有自身供给侧的产能释放压力。

- 白板纸：双向搭车，一枝独秀，走出唯一向上的趋势线
- 白卡纸：供需错配，调整结构，供给过剩压力下维稳求平
- 后市演变：出口增速下行，内需疲弱持续的背景下，纤维成本变化，产品结构调整，关联纸种走向等诸多变量将影响白纸板的未来行情。

行情复盘



白纸系表现

文化纸

持续下行，偶有反弹，难掩颓势

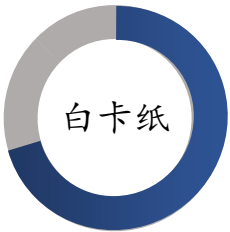
白纸板

顺风搭车，借机推涨，分化发展



一枝独秀

2025年9月借瓦楞势小步快跑推涨价，12月减产稳价，4月V型大反转后小步慢涨，9月微跌再推涨



维稳求平

2025年9月借瓦楞势涨价，增外销，减高松，控低克，供需错配稳价格，4月修复后拉涨难涨，9月陷两难



指数拉近

至8月，白板纸和白卡纸价格指数已拉近至历史最小值302元/吨，头部白卡纸厂公众号论证“以白代灰”

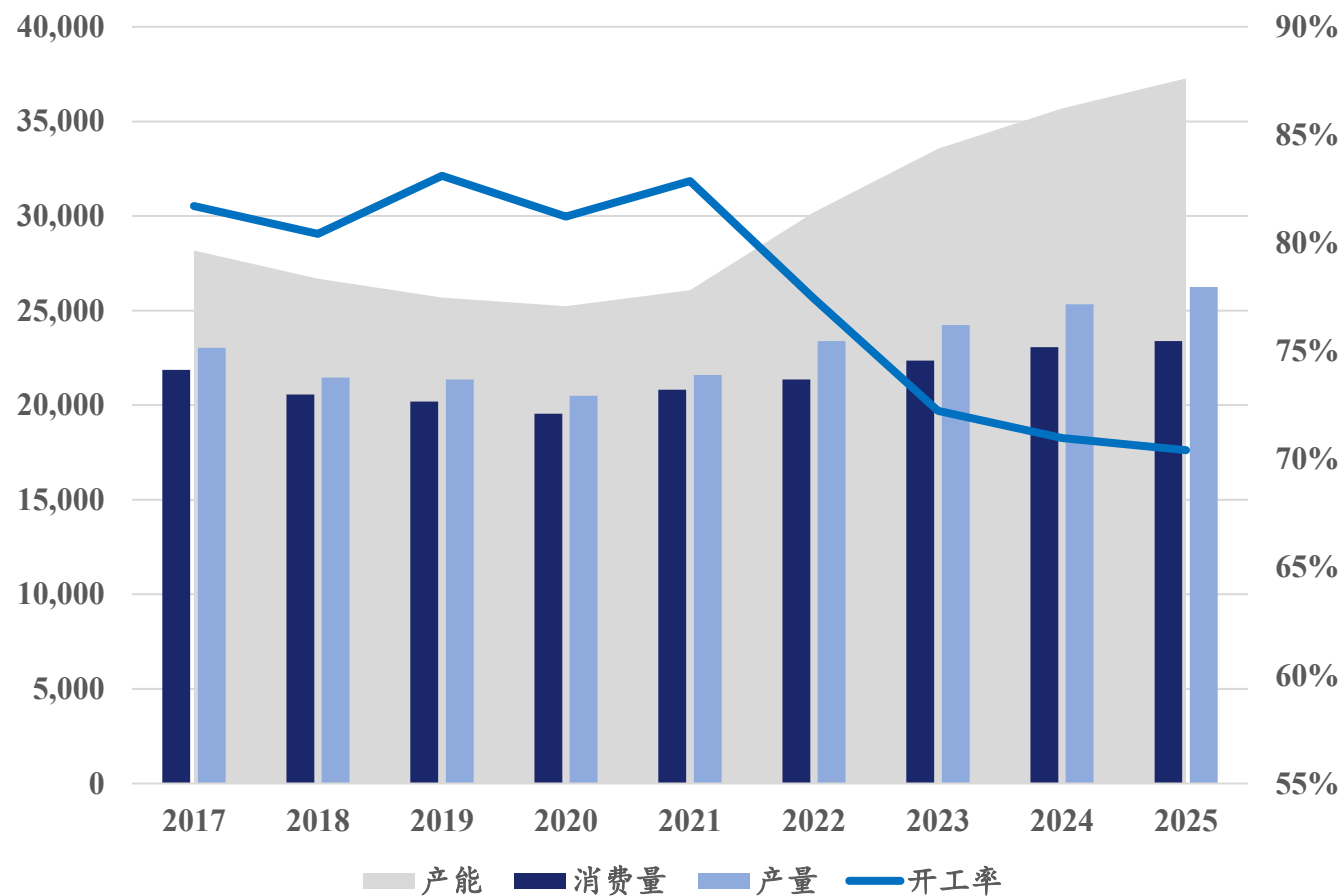
产能急速扩张与消费温和增长的剪刀差拉低了行业的开工率

中长期白纸板需求增长积极正面

- 以纸代塑，将在中长期带来额外的白卡纸新增需求
- 海外市场，特别是东南亚市场的增长，也将带动国内极具竞争力的白卡纸产能的出口，但面临印尼纸(APP Karawang和APRIL Kerenci)的挑战
- 从中长期看，电子商务、环保意识的崛起、新技术的应用等，将促进纸包装的进一步增长

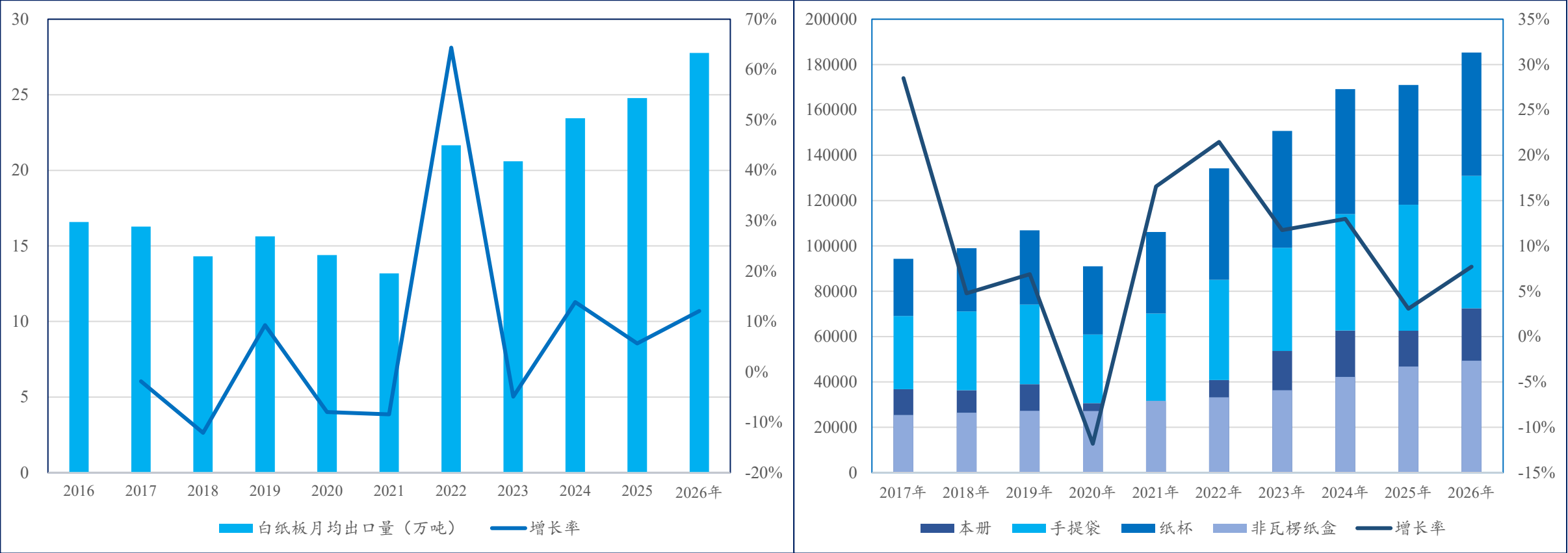
自2021年底以来开工了大量的白卡纸项目，行业开工率下滑，预计未来投资强度将有所下降

- 在玖龙和联盛两条主要大白卡纸机相继开机之后，国内后续新增产能将相对减少
- 但是开工率仍比较难在短期内大幅提升



来源: 锐智信咨询《中国浆纸行业全景报告2026》，单位: 千吨

白纸板原纸及纸制品出口表现强劲



来源: 国家海关总署, 纸制品出口单位: 吨

2023-2025国内主要白卡纸项目



公司	省份	纸种	产能（万吨）	投产时间
仙鹤股份	浙江	食品卡	30	Q2, 2023
联盛纸业	福建	白卡纸	120	Q2, 2023
亚太森博	江苏南通	白卡纸	100	Q4, 2023
冠豪高新	广东湛江	白卡纸	30	Q2, 2024
玖龙纸业	广西北海	白卡纸	100	Q3, 2024
联盛纸业	福建	白卡纸	120	Q3, 2025
湖北玖龙	湖北荆州	白卡纸	120	Q3, 2025
总计			620	

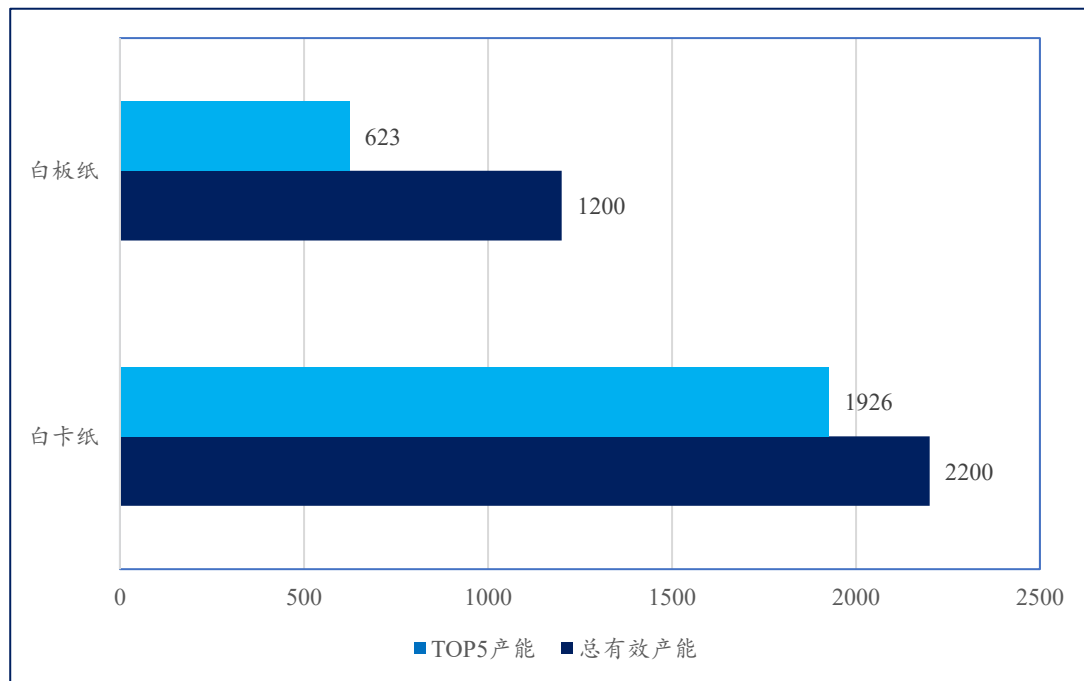
来源: 企业报告，锐智信咨询整理

主要的白卡纸项目在今年三季度两条线投产之后将大幅放缓，单仅23年以来不完全统计已投产项目就已经超过620万吨

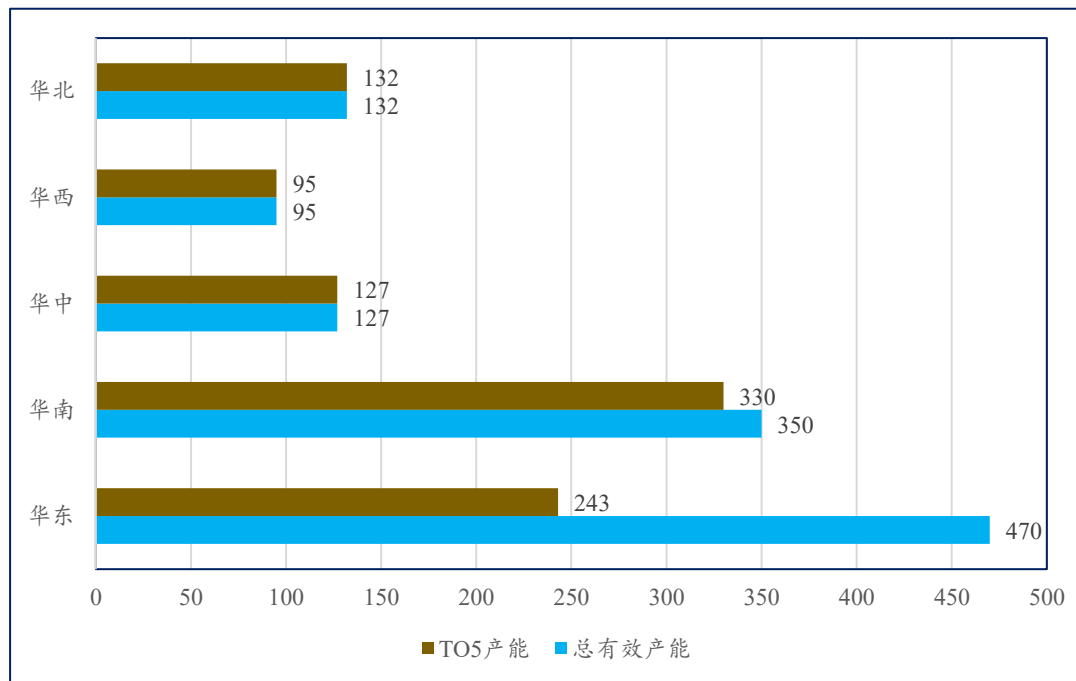
- 相对而言白卡纸仍然是以大企业投资的大机台为主，但是同样的一些新的进入者给市场集中度带来一定的冲击，例如玖龙和联盛
- 白卡纸出口近些年一直在高位并保持适度增长，但是亚太(Q1, 2024)和APP(Karawang)在印尼的投资将影响这部分市场
- 一些新的用途，例如食品卡、纸杯纸等，市场增长较快

动因解析—供给高度集中

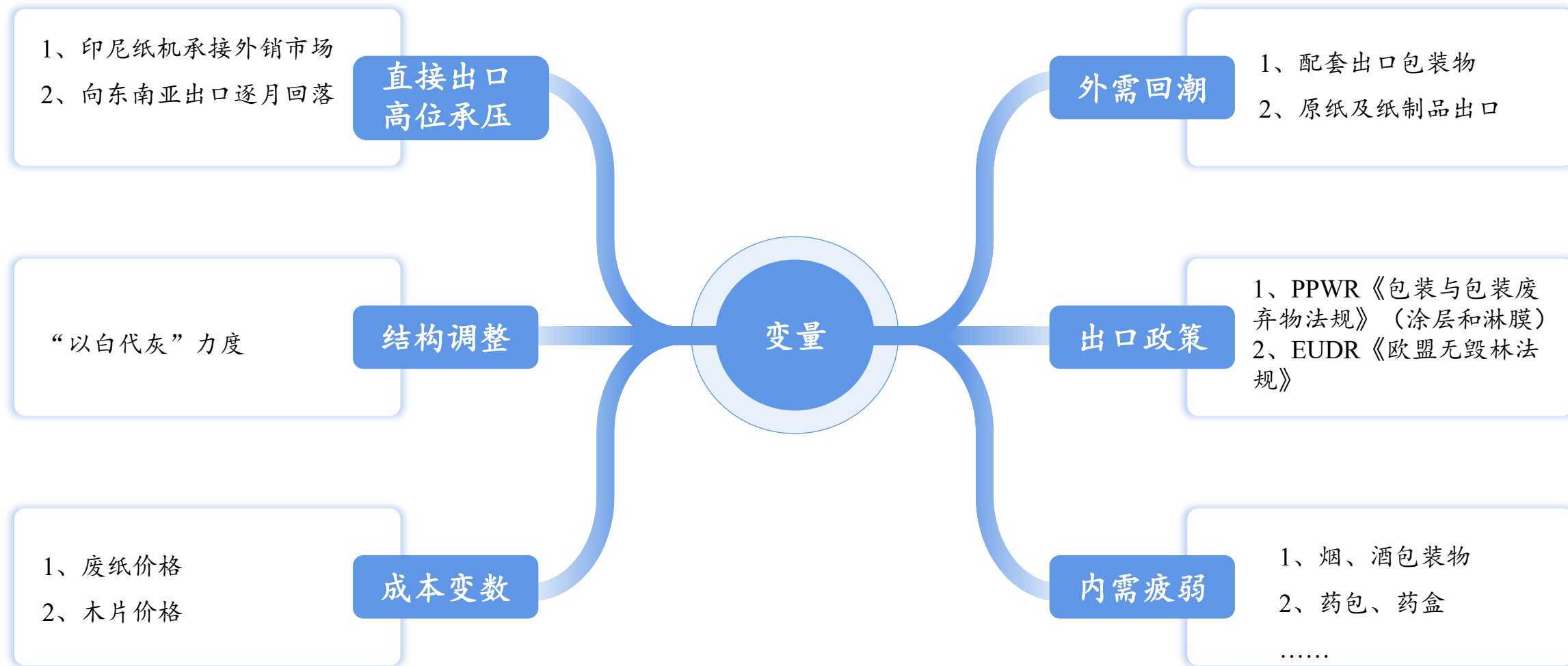
全国产能集中度，单位：万吨



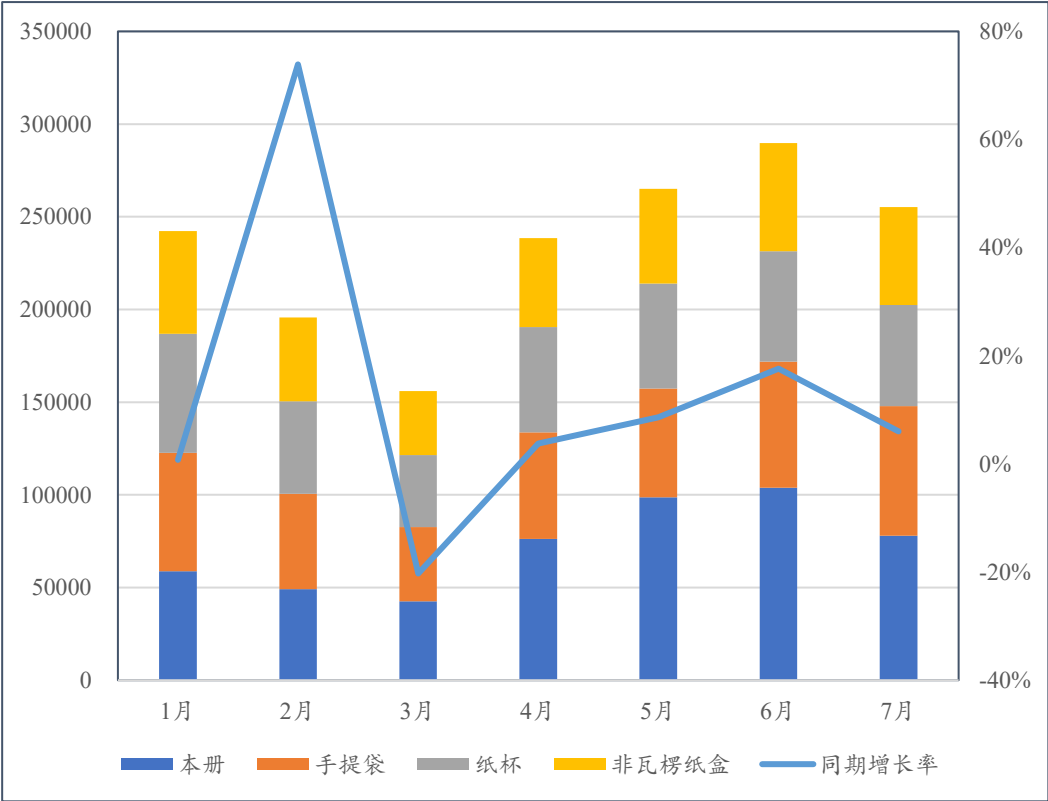
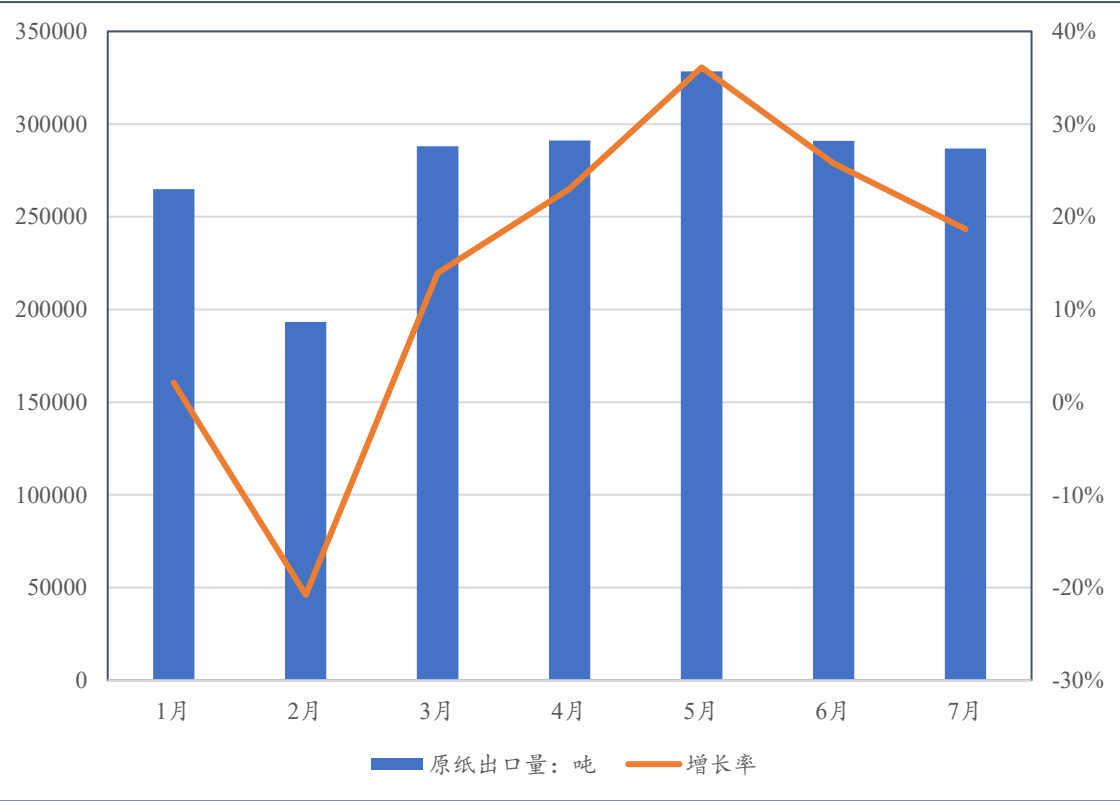
白板纸分区域产能集中度，单位：万吨



变量研判



变量研判—原纸及纸制品出口增速回潮



来源: 国家海关总署, 纸制品出口单位: 吨

变量研判—PPWR（EU 2025/40）对纸制品行业的影响



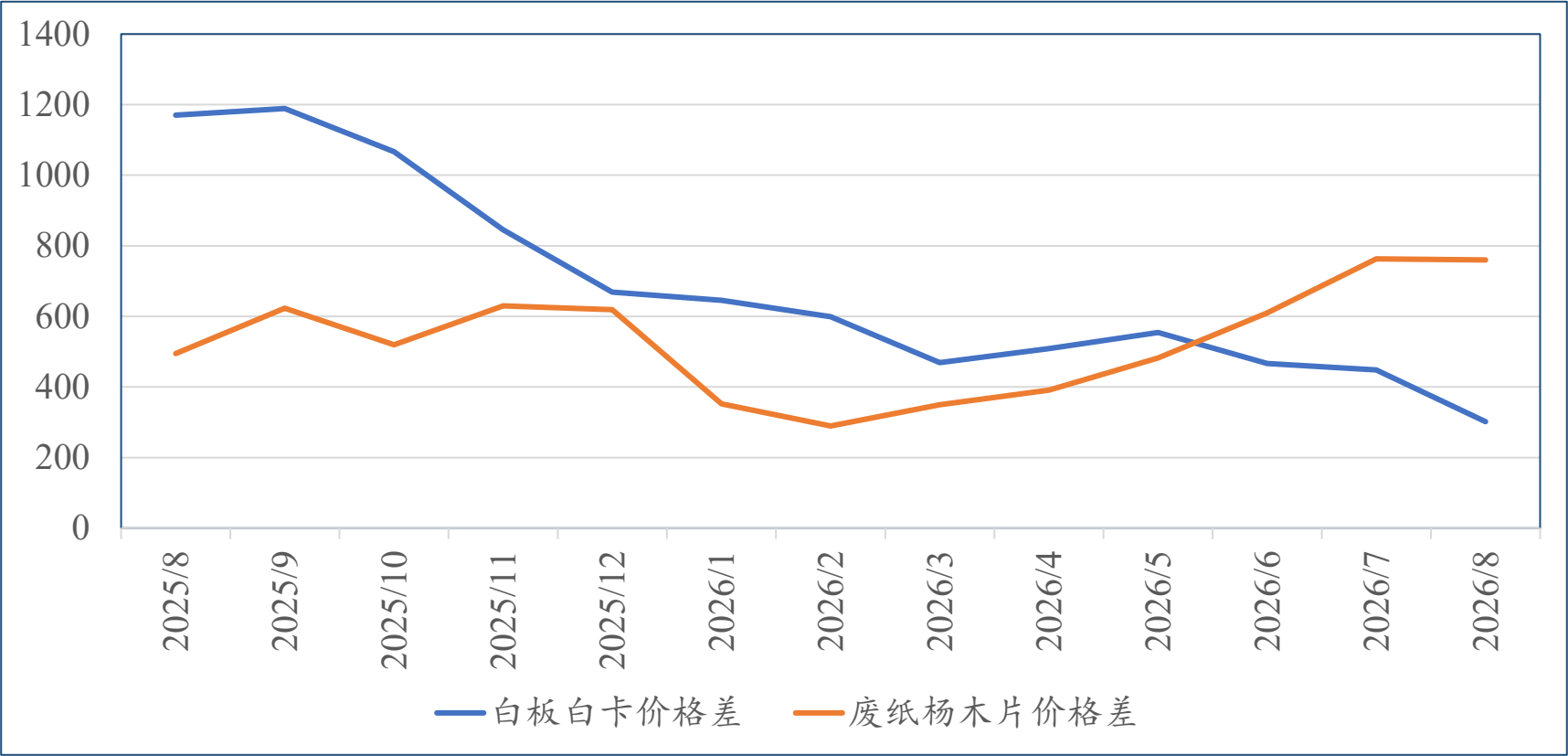
A. 可回收性分级硬约束（手提袋，纸杯，纸盒）

产品	2026月均出口量（吨）	欧洲方向	占比
手提袋	58478	16160	28%
纸杯	54344	19156	35%
非瓦楞纸盒	49389	8482	17%
合计	162211	43798	27%

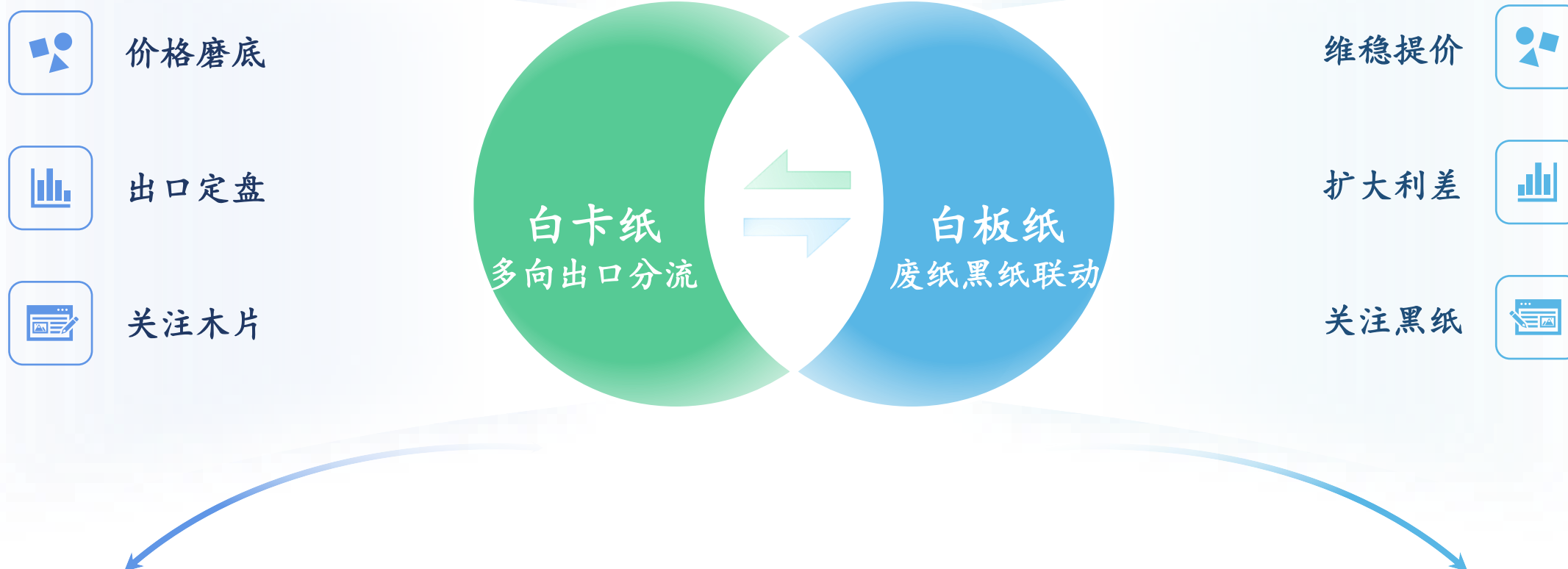
B. PFAS 全氟物质严格管控（纸杯）

C. 合规成本激增（检测和数字护照）

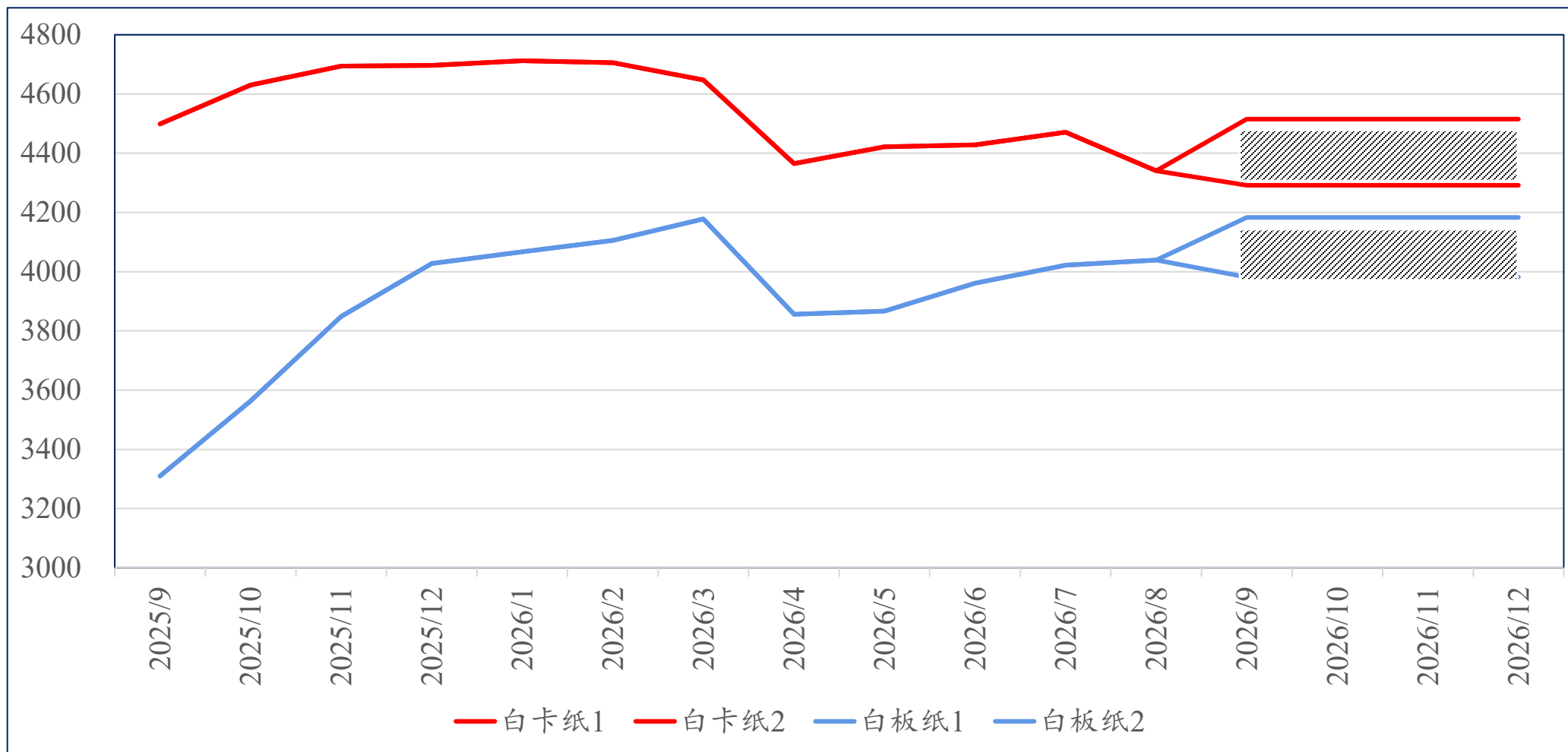
变量研判—纤维成本与纸价变动



后市前瞻



后市前瞻



以洞察启程，以影响赋能 驱动中国浆纸行业跃升之路

曾晓

zeng.liang@rzxconsulting.com.cn

手机号：15867198277（微信同号）

网站： www.rzxconsulting.com.cn