

2025 年 03 月纸浆月报

本月视点

- ◆ 国际木浆市场报价，Arauco4 月份木浆外盘公布，针叶浆银星报 825 美元/吨，阔叶浆明星 610 美元/吨，本色浆金星报 690 美元/吨，全部持平。
- ◆ 据悉，Suzano 宣布 2025 年 4 月亚洲价格上涨 20 美元/吨，欧美价格上涨 60 美元/吨。
- ◆ 国内需求方面，下游原纸市场价格弱势运行，对于原材料采买积极性一般，木浆成本延续高位，缓冲木浆价格下行速度。



版权声明：本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。本周报仅供参考，风险自控。

目 录

本月回顾.....	1
外盘市场：	1
进口浆现货市场：	1
国产浆市场：	2
一、 整体市场概述.....	3
1.1 国内废纸市场概述.....	3
1.2 国内包装纸市场概述	3
1.4 国内文化纸市场概述	4
二、进口数据	5
2.1 海关进口数据	5
2.2 PPPC 数据：	6
2.3 海外数据：	6
2.4 部分港口纸浆库存统计	7
三、国内进口纸浆市场具体分析	7
3.1 期货市场报盘	7
3.1.2 进口成本报盘走势图.....	10
3.2 国内各市场进口纸浆具体行情	11
3.3.1 山东地区	12
3.3.2 江浙沪地区	13
3.3.3 华北地区	13
3.3.4 河南地区	13
3.3.5 华南地区：	13
四、国产浆市场情况	14

4.1 市场总体概述.....	14
国产浆市场：	14
4.2 国产木浆	15
4.3 甘蔗浆	15
4.4 竹浆	16
4.5 草浆/苇浆	16
六、 近期相关新增或关闭产能情况	16
6.1 BRACELL 将在 5 月至 7 月继续转产溶解浆	16
6.2 芬林芬宝 JOUTSENO 工厂将进行 2025 年度停机检修	17
6.3 广西建晖纸业力争第四季度实现年产 60 万吨化学浆项目全面投产	17
6.6 2024 年国产浆 1-12 月新增产能预览表	18
6.5 七、相关因素简介	19
7.1 国内 GDP 情况	19
7.2 中国制造业采购经理人指数	20
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图	21
7.4 人民币汇率走势图	22
7.5 波罗的海干散货指数（BDI）	23
7.6 美国制造业采购经理人指数	24
八、 要闻回顾	24
8.1 2025 年 1-2 月造纸和纸制品业实现利润总额 51.7 亿元 同比降 17.7%	24
8.2 意大利出版全球首份“AI 报纸”	25

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月，国际木浆价格延续高位。Arauco 公布 2025 年 4 月份银星 825 美元/吨，持平，加拿大 Canfor 宣布 3 月份漂白针叶浆北木外盘报价 850 美元/吨，较上轮上涨 10 美元/吨。俄罗斯依利姆集团计划 4 月 20 到 5 月 20 日停产检修一个月，月亮纸浆厂预计 3 月底开始为期 20 天的检修，预计减少供应量 3 万吨。和平河纸浆厂预计 4 月份开始为期 18 天的检修，预计减少供应量 2.3 万吨，加拿大纸浆厂正进入春季检修期，因此面向中国的供应量减少；**阔叶浆方面**，智利 Arauco 阔叶浆明星 2025 年 4 月涨 610 美元/吨，Suzano 宣布 2025 年 4 月亚洲价格上涨 20 美金，欧美价格上涨 60 美金，巴西巴丝集团继一季度转产溶解浆之后 计划 5 至 7 月份继续部分转产溶解浆预计减少 30 万吨阔叶产量。**本色浆方面**，Arauco 金星 2025 年 4 月份持平 690 美元/吨；**化机浆方面**，暂无更新消息。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，木浆市场价格偏弱震荡下行。外盘成本方面，海外浆厂报盘持平。4 月智利木浆最新外盘报平，巴西阔叶浆报涨 20 美元/吨；需求方面，下游原纸市场价格弱势运行，对于原材料采买积极性一般，然，木浆成本延续高位，缓冲木浆价格下行速度。

本月，现货市场价格随盘调整，下游刚需补库，现货价格松动；**针叶浆**，市场刚需小单采买，银星月内市场价格 6480-6600 元/吨止跌回稳；本周参考主流品牌报价银星 6480 元/吨较上周变化不大，月亮、马牌 6180-6250 元/吨（较上周-30-50 元/吨）；俄浆 5750 元/吨（较上周-50），凯利普 6650 元/吨（-50），

北木 6680 元/吨（-50），外盘成本高位继续支撑木浆价格底线，下游市场原纸市场价格下行蔓延，进一步阻碍木浆价格上行。**阔叶浆**，本月市场价格下调由 4750 降至 4680 企稳，市场需求依旧偏弱，下游采购节奏不快，4 月份外盘继续报涨 20 美元，业内市场接受偏低，本周参考报价金鱼、鹦鹉 4660-4680 元/吨（较上周-20），阿尔派 4600 元/吨（-50），二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4600-4650 元/吨（较上周-50），本月，阔叶浆价格较上月下跌 100-150 元/吨左右；**本色浆**，本月，本色浆市场价格受主流浆种价格下跌影响走弱，参考报价金星 5680 元/吨，较上月-50 元/吨；**化机浆**，市场现货供应紧俏，现货成交价格上涨 50 元/吨，参考报价昆河 3700 元/吨，实单实谈。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 2503 合约，完税交割结算价 5824 元/吨，交割量 124900 吨。交割结算价格环比-4.46%，交割结算价同比-2.31%。同期 2403 合约交割结算价 5962 元/吨，交割量 108040 吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，受市场需求不旺影响，国产木浆价格向下调整 200 元/吨，下游逢低采买补库，市场含税参考价格 4650-4700 元/吨左右，下游对高价浆接受偏低。山东亚太森博年度检修计划，生产线将于 2025 年 4 月 8 日开始为期 16 天的水洗停机检修。在此期间，预计减少阔叶浆供应 9 万吨左右，并宣布阔叶浆涨价 200 元/吨，确保维持长协客户供应。国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 元/吨，河南大河化机湿浆、化机浆浆板、化学浆湿浆暂停报价，实单商谈。下游国产木浆采买保持刚需为主。

国产竹浆方面，市场价格偏弱整理，交投情况不温不火。漂白竹浆参考报价为 5700-5900 元/吨，本色竹浆为 4300 元/吨，浆企稳定生产，下游需求收紧，竹浆市场成交价格走弱。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格下调 100 元，终端需求减弱。广西博冠漂白甘蔗湿浆报价为 4500 元/吨，本色蔗渣浆板 5050 元/吨，漂白蔗渣浆板 5350 元/吨。广西兴桂漂白甘蔗湿浆 4500 元/吨，下游需求减弱，利空甘蔗浆市场价格。

苇浆方面，本月苇浆下调 100-150 元/吨，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4100 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3900 元/吨。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废纸回收量整体表现有明显回升，纸企对废纸回收价格随着成品纸价格呈现先涨后降。上旬，上旬纸厂意向推涨成品纸，废纸供应下降与消费偏强产生预期，适当拉涨废黄板纸市场价格。但中下旬成品纸价格转为下跌，尽管废黄板纸供应与消费变化不大，仍然有部分纸厂积极下调采购价格，拖累废黄板纸市场价格下跌。当前，市场信心有所回落，下游成品纸价格加速下跌，期间废黄板纸市场价格涨势受到压制。随着成品纸与废黄板纸价格差的收窄，纸厂利润压力上升，或对后期废黄板纸价格走势不利。目前，黄板纸（A 级）主流价格预计在 1300-1630 元/吨区间，月内最大波动幅度约 3%-5%。预期后期市场，废黄板纸市场价格趋势或窄幅震荡走势，下月国废价格延续当前走势小幅下行。

本月综合来看，废纸价格呈现小幅回升趋势。废黄板纸价格调整区间在 10-50 元/吨，累计涨幅 30-200 元/吨。目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1620 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1350-1650 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1400-1670 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1450-1600 元/吨之间。白废纸价格小幅调整，目前市场参考价在 1200-2250 元/吨之间；废报纸价格持稳，目前市场参考价在 2000-2300 元/吨。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，白卡纸市场价格稳中小幅波动，月初主流企业计划价格继续提涨 200 元/吨，以促使产品价格向价值回归方向运行。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、保障正常供货并持续为客户提供高质量的产品和服务，纸企们不得不采取涨价措施。供需动态平衡，前期各类原纸全部都是供大于求的。受到国内消费刺激和抢出口的双重影响，短期内供需平衡被打破，纸价可能被逆转。综体来看，随着白卡纸涨后价格落实情况，行业盈利继续改善空间有限。

本月，白纸板市场价格小幅下行。目前仍处于传统淡季，叠加物流运输不畅的影响，经销商及下游备货心态仍显谨慎，市场观望气氛浓郁。纸企大多清库为主，实际成交多商谈为主，个别主流纸企库存低位，出货价格小幅下滑 50-100 元/吨。整体市场生产情况变动不大，目前市场无利好支撑，纸价回调预期较弱，多数纸厂暂持稳观望，实单成交仍存优惠，市场悲观情绪加重。另外，原料废纸价格预期弱势运行，成本面支撑略显无力，加上下游终端需求难有起色，多数业者对后市仍持偏空心态。短期内白板纸市场需求起色不大，预计下个月，纸价仍存下行可能。

本月初，瓦楞纸、箱板纸价格先涨后降，月初，为稳纸价龙头纸企成品纸价格上调 50-100 元/吨，另外，加上废纸到货量减少的因素，适当拉涨废黄板纸采购价，用以支撑成品纸涨价气氛。月中，中下游需求限制，箱板、瓦纸价格下调 50-100 元/吨，大部分品种稳定。临近月末，短期瓦楞及箱板纸市场供需面、成本面的压力依旧较大，价格或将延续下滑趋势，但跌势放缓。从供应角度看，纸厂库存压力依旧偏大，不排除纸厂通过停机检修的方式来缓解供应压力，从而影响市场跌幅。总体来看，4 月份依旧为市场传统淡季，终端消费增量预期有限，下游包装厂存一定补库能力，但是心态偏谨慎，原纸采购维持刚需的可能性较大。预计后期箱板、瓦楞纸行业走势延续当前走势震荡下行。

1.4 国内文化纸市场概述

文化纸市场分析：

本月，文化用纸拉涨氛围较浓，规模纸厂提涨双胶纸出货价格 100-200 元/吨，市场交易量逐渐回升。受下游需求平淡和上游木浆价格小幅下滑双重影响，双胶纸盈利空间有限。

月初，山东华泰纸业、博汇纸业、APP（中国）、华劲集团、玖龙纸业以及太阳纸业、金东、金海所生产的铜版、非涂全系各纸种、克重纸品等纷纷宣布 3 月 1 日起上调产品价格 200 元/吨左右。3 月份纸厂开工提振不足，原料购买积极性未见明显增加。且在原纸下游需求疲软，涨价落实偏缓慢的背景下，纸厂库存压力有所增加。市场交投不旺，下游印厂接单一般，经销商出货缓慢，调价兴趣一般。纸价平稳运行为主，收入端基本稳定。

月中下游印厂采购无明显放量，多根据自身订单情况跟进，经销商出货未有好转，价格涨幅消化较缓慢。南方市场存在部分降价抢单情况，市场价格个别下滑。

上游木浆方面，外盘仍存提涨意向，但下游需求支撑有限，纸厂信心不足，木浆市场博弈为主，浆价反弹有限。预计后期市场文化用纸行业毛利继续改善空间有限。

二、进口数据

2.1 海关进口数据

中国 2025 年 1-2 月纸浆进口量为 638.9 万吨，累计同比+6.1%，全年累计进口量 638.9 万吨，累计同比+6.1%。



图 1：2024 年-2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

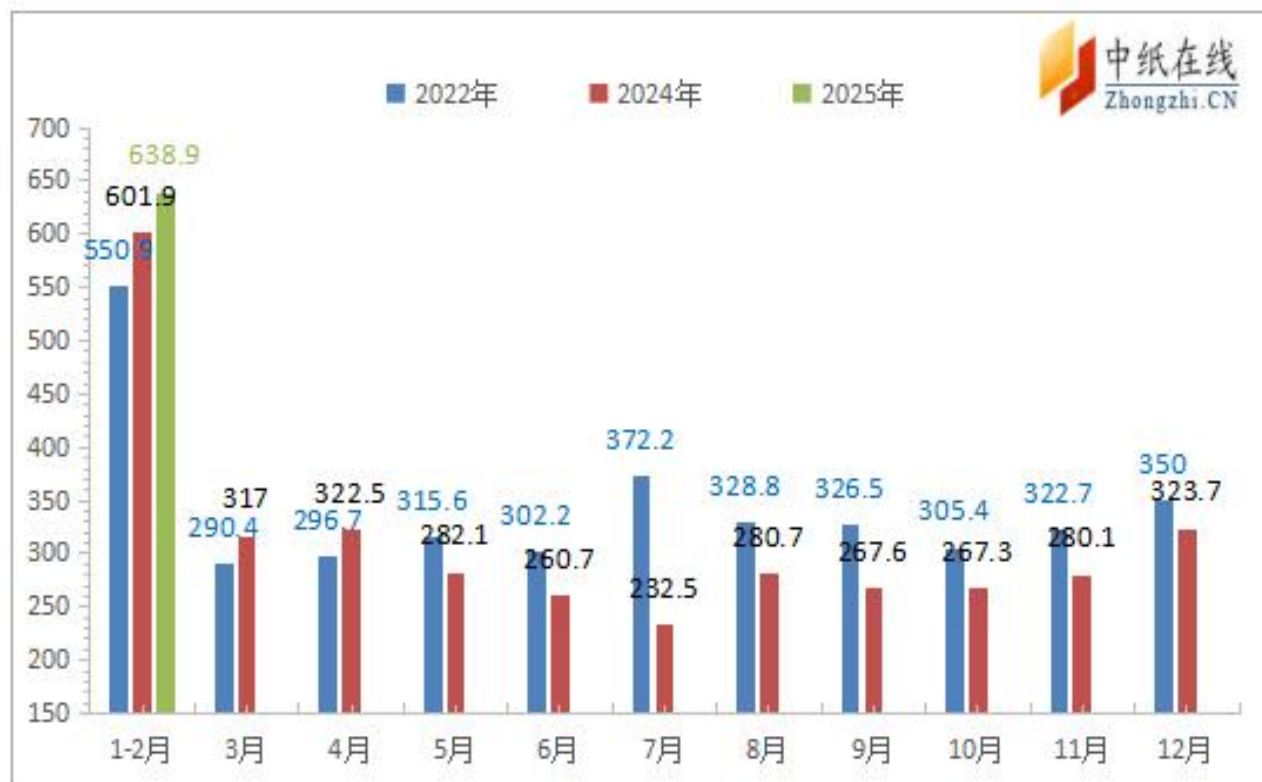


图 2：2023 年、2024 年、2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPPC 数据：

据 PPPC，世界 20 国商品浆供应商库存 2 月底为 43 天(标准计算方式)。漂白软木浆库存天数较上期下降 3 天，为 40 天；漂白硬木浆库存天数较上期上涨 2 天，为 45 天。世界 20 国商品浆供应商 2 月总出货量环比下降 17%。其中，漂白软木浆出货量环比下降 2.8%，漂白硬木浆出货量环比下降 0.9%。

2.3 海外数据：

据 Europulp 数据显示，2025 年 2 月欧洲港口木浆库存总量环比-0.2%，同比+24.4%，库存总量由 1 月末的 144.40 万吨下降至 144.09 万吨。

据 UTIPULP 数据显示，2025 年 2 月欧洲木浆库存量 74.67 万吨，环比+2.7%，同比+11.4%；欧洲木浆消费量 80.26 万吨，环比-3.8%，同比-6.9%。

2.4 部分港口纸浆库存统计

表 1：纸浆港口库存统计表（单位：千吨）

单位：千吨	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月	24 年 06 月	24 年 07 月	24 年 08 月	24 年 09 月	24 年 10 月	24 年 11 月	24 年 12 月	25 年 01 月	25 年 02 月	25 年 03 月
青岛港库存	1065	1155	1009	1030	1099	1159	1040	1085	1057	1116	1087	1450	1435
常熟港库存	605	586	603	513	487	562	539	494	455	522.5	455.5	550	482.9
保定仓库	74	74	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
天津港库存	80	79	75	85	88	69	76	88	86	96	100	99	85
高栏港库存	66	49	72.6	53.4	82.5	41.9	56.2	70.9	76.8	95.7	59.2	125	92
广州港库存	258.6	297.6	263	245	251.7	215	165.1	193.1	171.6	162	158.1	99.2	266.1
罗泾港库存	62.1	42.9	52.7	124	133.4	56.8	107.7	138.2	167.8	210.2	251.4	282.2	187.6

数据来源：中纸在线信息部

据不完全统计，截至 03 月底，青岛港纸浆总库存约 143.5 万吨，环比-1.03%，同比+34.7%。常熟港纸浆库存约 48.29 万吨，环比-0.12%，同比-20.1%。

据不完全统计，截至 03 月底，高栏港纸浆总库存约 9.2 万吨，环比-0.26%，同比+39%；天津港纸浆总库存约 8.5 万吨，环比-14%，同比+6.25%。

三、国内进口纸浆市场具体分析

3.1 期货市场报盘

针叶浆方面：

表 2：针叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月	24 年 06 月	24 年 07 月	24 年 08 月	24 年 09 月	24 年 10 月	24 年 11 月	24 年 12 月	25 年 01 月	25 年 02 月	25 年 03 月	25 年 04 月
银星	745	780	820	820	765	765	765	785	785	785	795	815	825	825
俄针		790				720	740							
马牌														
雄狮	780		850		820	760	770	770	780	780	790	810		
金狮	800		870		840	780	790	790	800	800	810	830		
北木		820	870									840	850	
凯利 浦		810												
月亮		820	+30				760							

数据来源：中纸在线信息部

阔叶浆方面：

表 3：阔叶浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月	24 年 06 月	24 年 07 月	24 年 08 月	24 年 09 月	24 年 10 月	24 年 11 月	24 年 12 月	25 年 01 月	25 年 02 月	25 年 03 月	25 年 04 月
金鱼	+30	+30	+30	+30	650						+20	+20	+20	+20
智利 明星	650	710	740	740		580	570	560	560	550	570	590	610	610
新明 星	650	710	740	740		580	570	560	560	550	570	590	610	610
鹦鹉	+30	+30	+30	+30	650						+20	+20	+20	+20
巴丝	+30	+30	740	+30								595	615	
小鸟	680	710	740	770	620	580	570	560	550			580	600	
公牛	+30										+20		+20	

数据来源：中纸在线信息部

本色浆方面：

表 4：本色浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月	24 年 06 月	24 年 07 月	24 年 08 月	24 年 09 月	24 年 10 月	24 年 11 月	24 年 12 月	25 年 01 月	25 年 02 月	25 年 03 月	25 年 04 月
金星	690	690	690	690	690	690	690	670	670	670	670	690	690	690

数据来源：中纸在线信息部

化机浆方面：

表 5：化机浆外盘报价表（单位：美元/吨）

品名	23 年 12 月	24 年 01 月	24 年 02 月	24 年 03 月	24 年 04 月	24 年 05 月	24 年 06 月	24 年 07 月	24 年 08 月	24 年 09 月	24 年 10 月	24 年 11 月	25 年 01 月	25 年 02 月
昆河 (75			510		500					450		480		

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

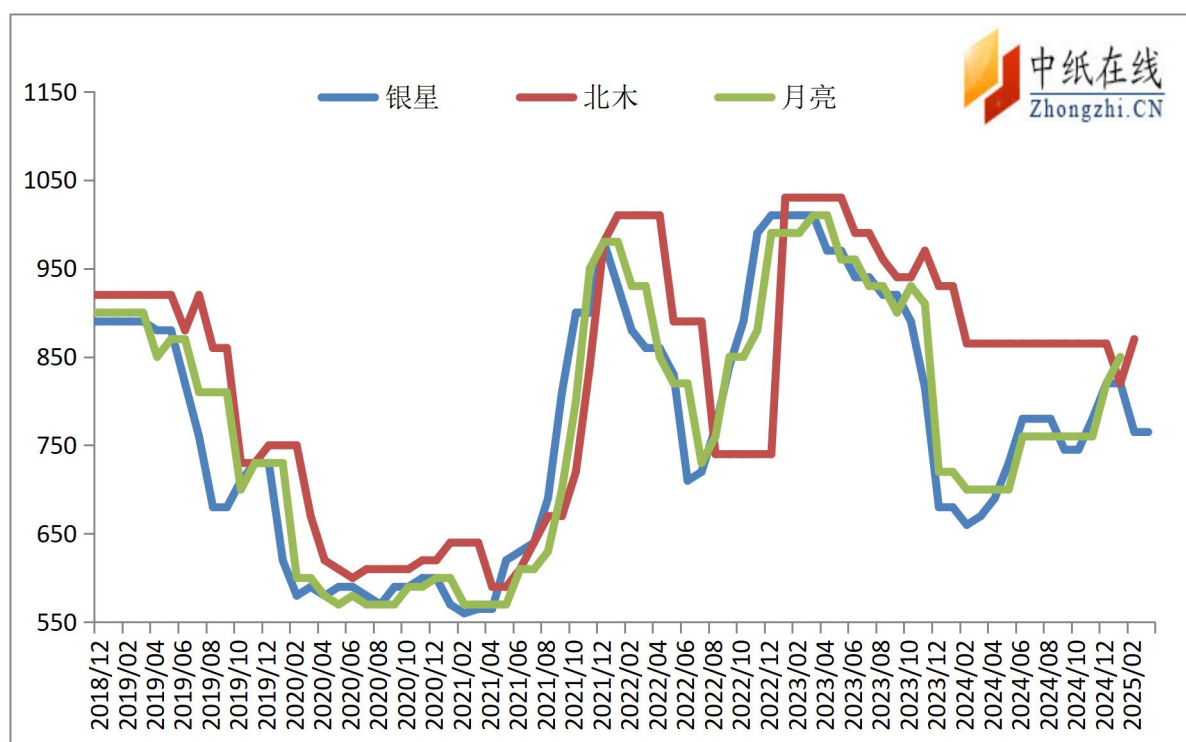


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

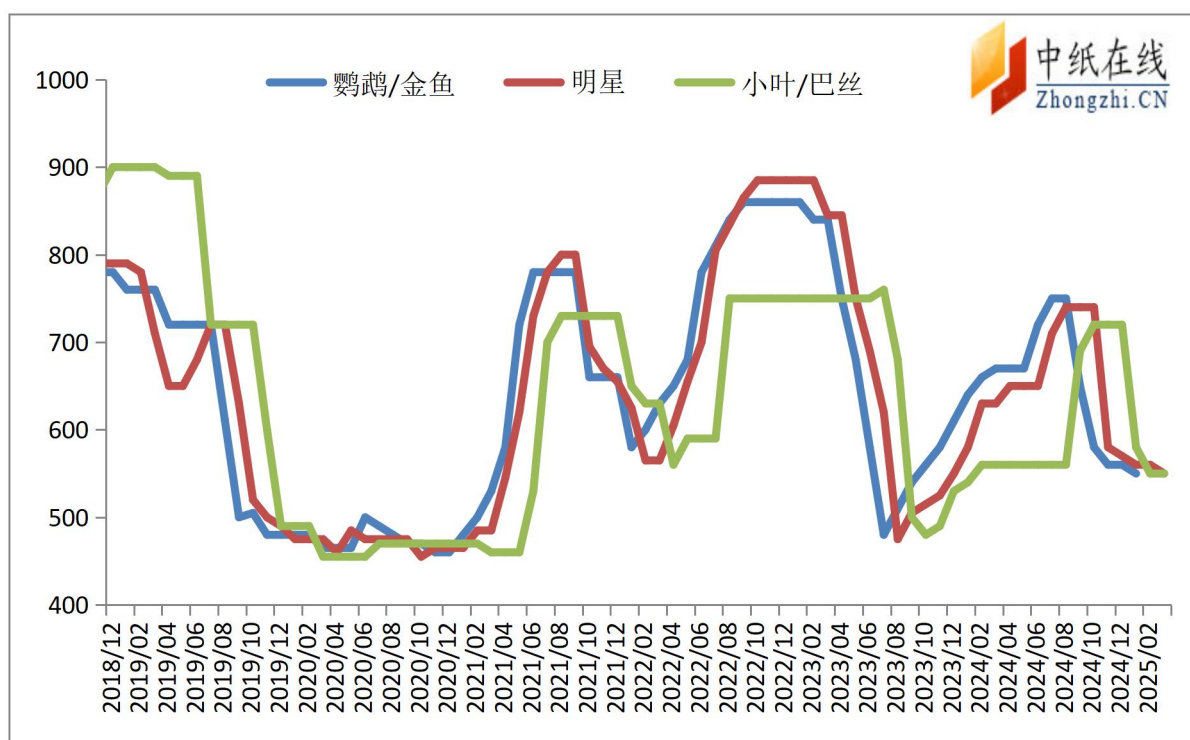


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

3.2. 国内各市场进口纸浆具体行情

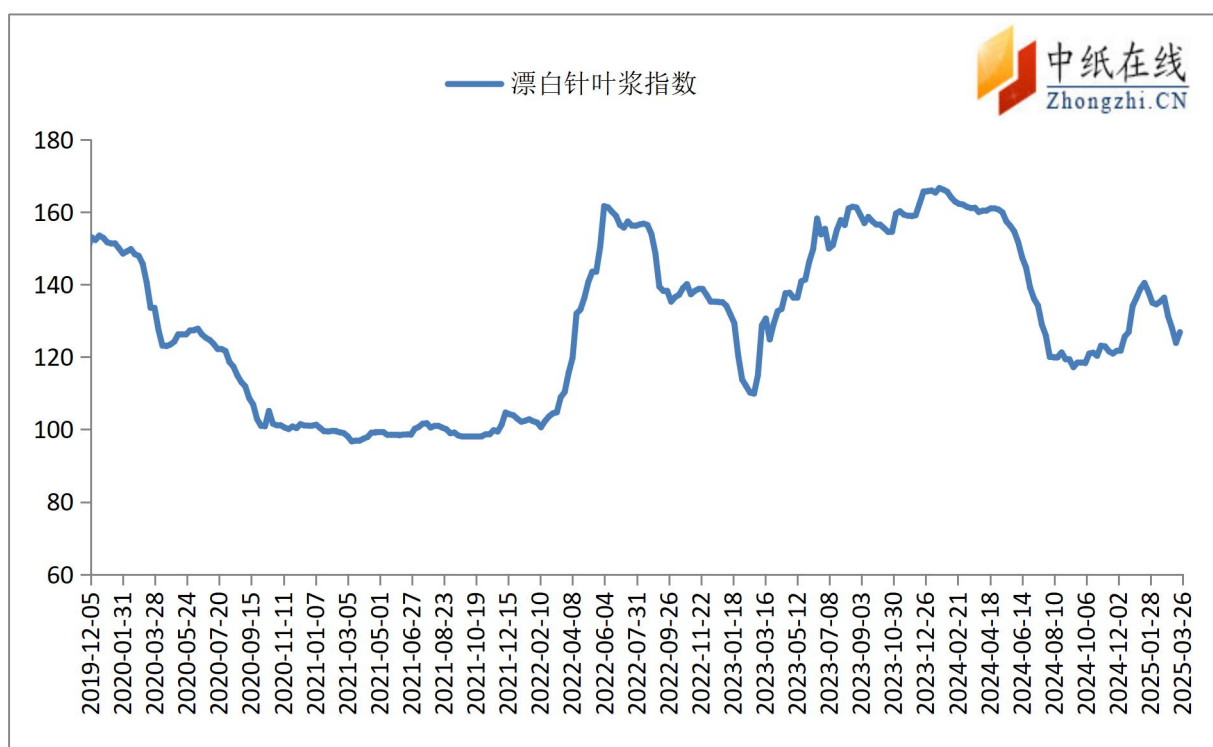


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

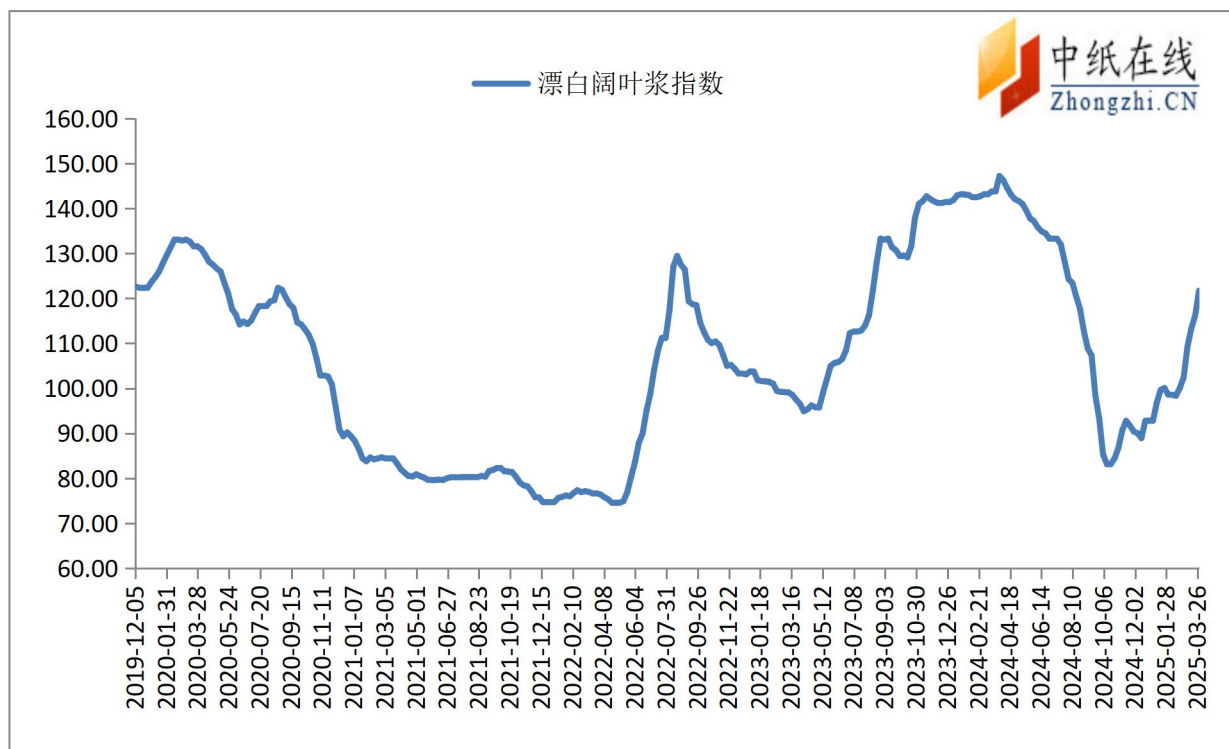


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2025 年 3 月末，漂白针叶浆中纸指数为 138.81 点，较上月末降 1.59%；漂白阔叶浆中纸指数为 98.78 点，环比上月末降 2.86%。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，盘面弱势震荡，市场观望情绪浓郁，参考报价银星 6480-6500 元/吨，马牌 6250 元/吨，月亮 6180 元/吨，太平洋 6150 元/吨，俄浆 5750 元/吨，凯利普 6650 元/吨，北木 6680 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，供应充足，下游按需采买，参考报价金鱼、鹦鹉 4660 元/吨、老明星、MAPA4630 元/吨，小鸟 4620 元/吨，阿尔派 4600 元/吨，乌阔 4500 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，市场需求一般，参考报价金星 5680 元/吨，海豚 5280 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场供需两弱，市场参考报价昆河 3650 元/吨，实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡运行，市场交投清淡，参考报价银星 6600 元/吨，太平洋 6450 元/吨，月亮 6280 元/吨、马牌 6350 元/吨，俄浆 5750 元/吨，凯利普 6650 元/吨，北木 6800 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，市场成交清淡为主，参考报价金鱼、明星、鹦鹉 4680 元/吨，小鸟 4600 元/吨，MAPA、紫砂 4650 元/吨，阿尔派 4750 元/吨，实单商谈为主。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，下游采购清淡，参考报价金星 5730 元/吨，海豚 5280 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场供需两淡，参考报价昆河 3680-3700 元/吨，实单实谈。

3.3.3 华北地区

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，盘面震荡走弱，下游按需补库，参考报价银星 6480 元/吨，月亮 6200 元/吨，马牌 6250 元/吨，凯利普 6630 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，下游采买积极性一般，部分品牌低价惜售，参考报价含税鹦鹉、金鱼 4700 元/吨，布阔 4650 元/吨，阿尔派 4650 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，期盘震荡走低，下游采买刚需为主，参考含税报价俄针 5750 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.4 河南地区

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，市场需求疲弱，纸厂持单压价采买，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4680 元/吨，布阔 4550 元/吨，小鸟 4630 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，盘面价格偏弱震荡，交投清淡，参考报价俄针 5750 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.5 华南地区：

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，期货盘面震荡，市场观望情绪浓郁，参考报价银星 6600 元/吨，俄针 5800 元/吨，月亮 6300 元/吨，马牌 6450 元/吨，凯利普 6750 元/吨，北木 6800 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，市场按需采购，参考报价鹦鹉、金鱼 4750 元/吨，明星 4700 元/吨，其他二类阔叶浆 4680 元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场交投刚需，参考报价金星 5730 元/吨，海豚 5270 元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，市场供应量偏紧，下游刚需采购，参考报价昆河 3750 元/吨，具体成交价格一单一谈。

四、国产浆市场情况

4.1 市场总体概述

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，受市场需求不旺影响，国产木浆价格向下调整 200 元/吨，下游逢低采买补库，市场含税参考价格 4650-4700 元/吨左右，下游对高价浆接受偏低。山东亚太森博年度检修计划，生产线将于 2025 年 4 月 8 日开始为期 16 天的水洗停机检修。在此期间，预计减少阔叶浆供应 9 万吨左右，并宣布阔叶浆涨价 200 元/吨，确保维持长协客户供应。国产化机浆方面，山东中茂圣源化机湿浆参考报价 3000 元/吨，河南大河化机湿浆、化机浆浆板、化学浆湿浆暂停报价，实单商谈。下游国产木浆采买保持刚需为主。

国产竹浆方面，市场价格偏弱整理，交投情况不温不火。漂白竹浆参考报价为 5700-5900 元/吨，本色竹浆为 4300 元/吨，浆企稳定生产，下游需求收紧，竹浆市场成交价格走弱。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格下调 100 元，终端需求减弱。广西博冠漂白甘蔗湿浆报价为 4500 元/吨，本色蔗渣浆板 5050 元/吨，漂白蔗渣浆板 5350 元/吨。广西兴桂漂白甘蔗湿浆 4500 元/吨，下游需求减弱，利空甘蔗浆市场价格。

苇浆方面，本月苇浆下调 100-150 元/吨，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 4100 元/吨，漂白湿浆出厂含税 3900 元/吨。

4.2 国产木浆

表 6：国产木浆价格表（元/吨）

类型	厂家	出厂价	月涨跌	备注
阔叶浆	云南云景	-		漂白桉木
	广东鼎丰	4700	200	竹木混浆
	柳州两面针	-		混合竹木浆一单一谈
	广西贵糖桉木浆	4700	200	桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户
	亚太森博	4900	200	阔叶浆，实单实谈。
	南通王子	-		月产 4 万吨，外售 1.5 万吨，实单实谈
化机浆	濮阳龙丰纸业	2850		湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	2850		杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	3000		日产量可达 300 吨
	广西金桂	-	-	6 月产量 5 万吨，自用不对外报价
	白云纸业	4900		漂白化学浆湿浆
	焦作瑞丰	3400		化机浆，实单实谈。

数据来源：中纸在线信息部

4.3 甘蔗浆

表 7：国产甘蔗浆价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
广西凤糖	4400	-	漂白湿浆
广西贵糖	4300	100	转产桉木浆
广西博冠	4500	100	湿浆，甘蔗浆板 5500
云南临仓南华	4200	-	本色甘蔗湿浆
广西南华	4550	100	漂白甘蔗湿浆
广西金桂	4500	100	

数据来源：中纸在线信息部

4.4 竹浆

表 8：国产竹浆实单价格表（元/吨）

厂家	出厂价	月涨跌	备注
四川福华	5300		漂白竹浆板
四川永丰	5700	200	漂白竹浆板
贵州赤天化	5900	200	漂白竹浆
犍为凤生	-	-	暂无外售量，不报价。
广西华宇	5000	-	本色竹浆板

数据来源：中纸在线信息部

4.5 草浆/苇浆

表 9：国产草浆、苇浆价格表（单位：元/吨）

类型	厂家	出厂价	周涨跌	备注
草浆及 苇浆	沁阳昊林纸业	2500		长毛浆，细浆 3500 元/吨
	辽宁国力源纸业	-		稻草浆，停机
	中冶纸业银河	3200		湿浆，干度 35%，白度 40%
	辽宁振兴生态苇浆	3900	150	本月浆板 4100 元/吨
	新疆博湖	3750		苇木浆

数据来源：中纸在线信息部

六、近期相关新增或关闭产能情况

6.1 Bracell 将在 5 月至 7 月继续转产溶解浆

据悉，Bracell 计划将其巴西圣保罗工厂的一条漂白阔叶浆线再次转产溶解浆。

目前，该生产线按照原计划正在转产溶解浆，转产将于 3 月的最后一周结束。预计此次转产将减少 35 万吨阔叶浆，比原计划高出 5 万吨。

下一次转产溶解浆将从 5 月到 7 月持续 70 多天。在下一转产溶解浆期间，预计将额外减少约 30 万吨阔叶浆。

6.2 芬林芬宝 Joutseno 工厂将进行 2025 年度停机检修

当地时间 3 月 21 日，芬林集团旗下芬林芬宝 (Metsä Fibre) 宣布 Joutseno 工厂将在第 13 至 16 周进行年度停机维护。停机期间，工厂将进行必要的维护、清洁和保养工作。

停机维护期间，除了自己的员工外，约有 1000 名合作伙伴将在现场工作。

Joutseno 纸浆厂经理 Olli Kokki 表示：“通过定期的年度停机维护，我们确保了工厂的安全高效运行。安全是我们的首要任务。通过积极主动的方法和密合作可以确保我们保所有相关方都能安全顺利地进行年度停机维护。

Joutseno 化机浆厂经理 Mika Purhonen 表示：“年度停机维护是我们工厂长期发展和安全保障的重要组成部分。提前周密计划并与所有相关方合作是成功停机的关键当每个人都为共同的目标而努力时，我们就能确保安全、高效和按计划停机。

据悉，Joutseno 纸浆厂年产能 69 万吨针叶浆。Joutseno 化机浆厂年产能 36 万吨化机浆。

6.3 广西建晖纸业力争第四季度实现年产 60 万吨化学浆项目全面投产

广西建晖纸业有限公司林浆纸一体化项目是广西壮族自治区统筹的重点建设项目和“双百双新”项目，总投资约 168 亿元，该项目占地 3100 多亩。该项目建成后年产总浆纸将达到 530 万吨，提供就业岗位约 3800 个，可带动上下游超 1 万人就业，预计年产值超 170 亿元，年税收超 15 亿元。

项目一期一阶段建设仅用一年时间，2024 年 12 月，广西建晖纸业的 PM5、PM6 生产线相继投产。据悉，PM5 纸机主生产高强瓦楞原纸、精品牛皮纸、双胶纸等中高端产品，PM6 纸机主生产 T 纸、瓦楞纸、箱纸板等产品，PM5 和 PM6 合计年产能达 60 多万吨。

6.6 2024 年国产浆 1-12 月新增产能预览表

企业名称	浆种	产能/吨	投产时间
玖龙纸业（北海）有限公司	化机浆	20	2024年1月
湖北仙鹤新材料有限公司	化机浆	10	2024年1月
五洲特种纸业（江西）有限公司	化机浆	54	2024年2月
广西仙鹤新材料有限公司	化机浆	10	2024年3月
联盛纸业（漳州）有限公司	化学浆	166	2024年7月
玖龙纸业（北海）有限公司	半化学浆	40	2024年7月
广西仙鹤新材料有限公司	化学浆	30	2024年8月
玖龙纸业（北海）有限公司	化机浆	60	2024年9月
玖龙纸业（北海）有限公司	化学浆	110	2024年9月
湖北仙鹤新材料有限公司	化学浆	40	2024年10月
四川永丰浆纸股份有限公司	竹浆	15	2024年10月
岳阳林纸股份有限公司	化机浆	20	2024年12月
宜宾纸业股份有限公司	化机浆	20	2024年12月
宜宾纸业股份有限公司	化学浆	25	2024年12月

6.5 七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

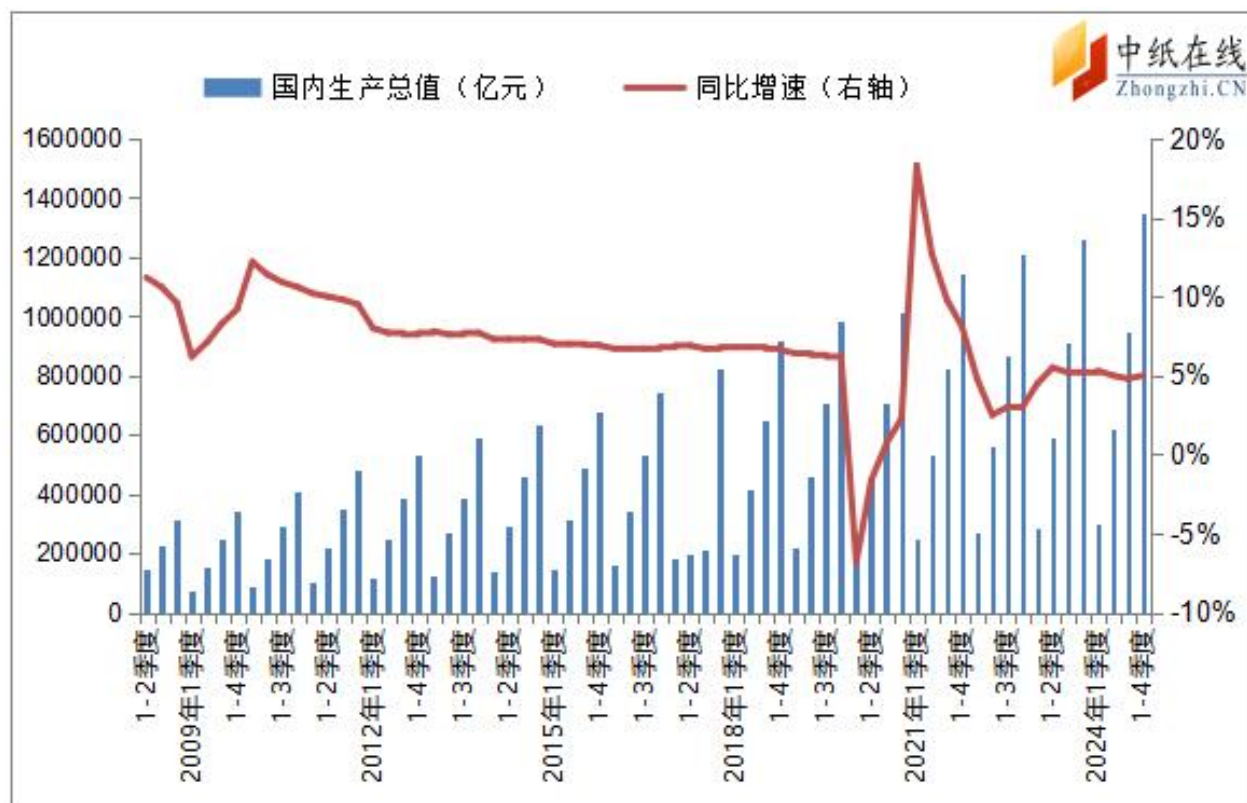


图 7：2008 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

初步核算，全年国内生产总值 1349084 亿元，按不变价格计算，比上年增长 5.0%。分产业看，第一产业增加值 91414 亿元，比上年增长 3.5%；第二产业增加值 492087 亿元，增长 5.3%；第三产业增加值 765583 亿元，增长 5.0%。分季度看，一季度国内生产总值同比增长 5.3%，二季度增长 4.7%，三季度增长 4.6%，四季度增长 5.4%。从环比看，四季度国内生产总值增长 1.6%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

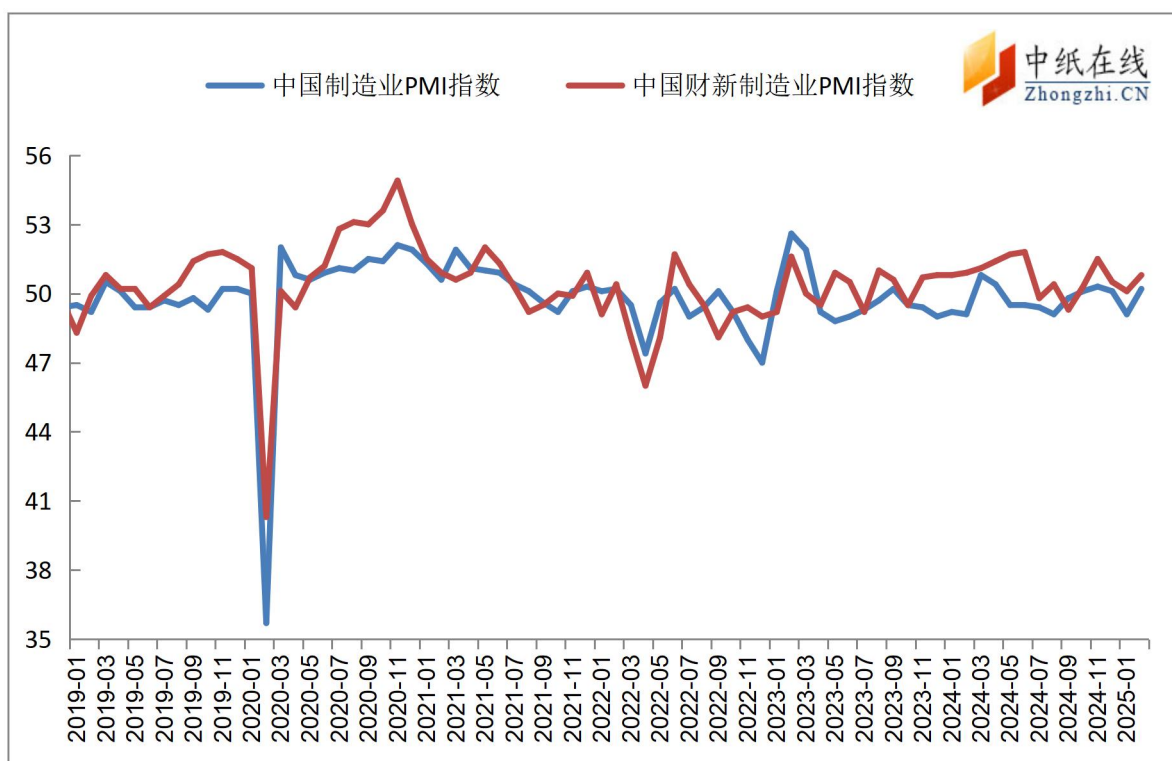


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：PMI 是国际上通用的监测宏观经济走势的先行性指数之一。PMI 高于 50 时，反映制造业经济扩张；低于 50，则反映制造业经济收缩。

2025 年 02 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.2%，比上月上升 1.1 个百分点，制造业景气水平明显回升。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

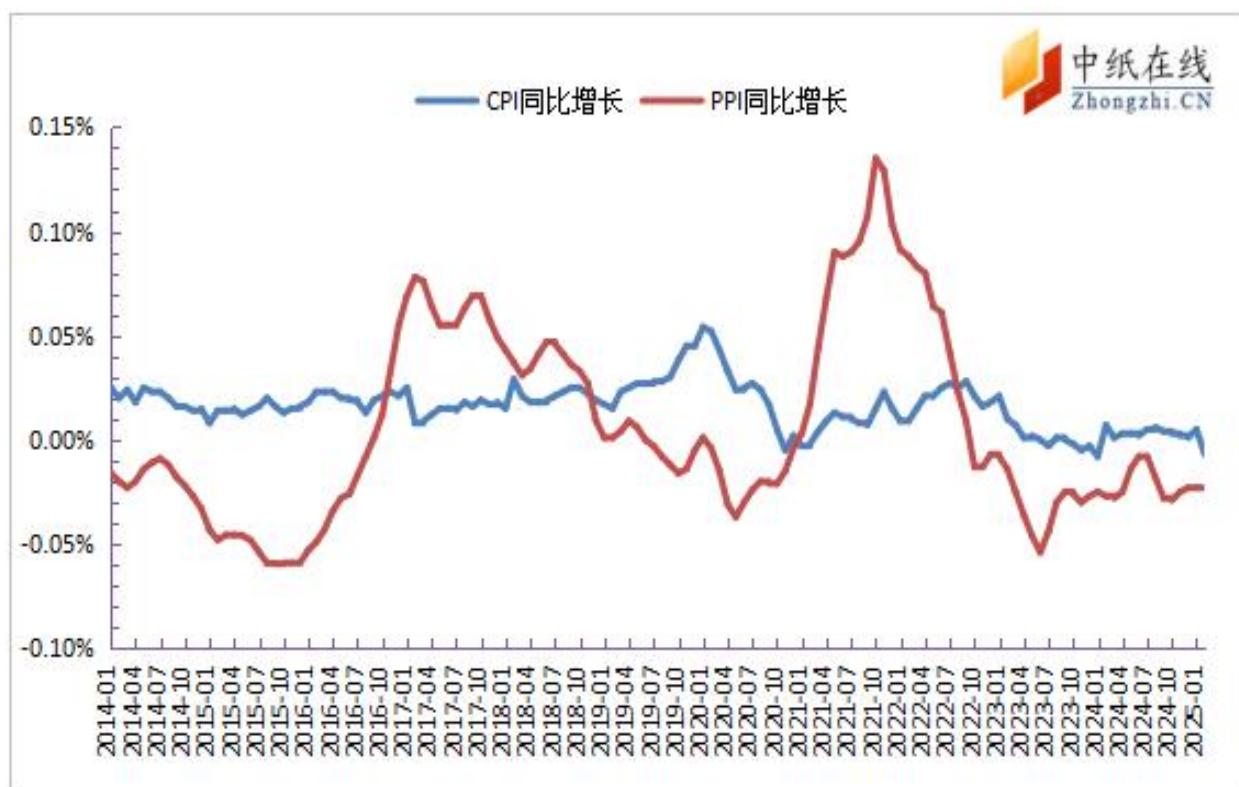


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

数据来源：国家统计局

备注：**PPI** 反映生产环节的价格水平，而 **CPI** 反映消费环节的价格水平。整体价格水平的波动一般首先出现在生产领域，然后通过产业链向下游产业扩散，最后波及消费品。**CPI** 上涨和 **PPI** 上涨，意味着通货膨胀上升，经济增速加快，如果上涨幅度过大，会导致高通胀，进而使得经济衰退。**CPI** 下跌和 **PPI** 下跌，意味着经济发展放缓，如果下跌幅度过大，会导致通货紧缩，经济陷入衰退。**CPI** 上涨和 **PPI** 下跌，意味着企业利润增大，经济将进入一个扩张期。**CPI** 下跌和 **PPI** 上涨，意味着企业利润减少，经济有衰退的危险。

国家统计局发布数据显示，2025 年 02 月份，居民消费价格指数（CPI）环比下降 0.2%，同比下降 0.7%；工业生产者出厂价格指数（PPI）环比下降 0.1%，同比下降 2.2%。这主要是受春节错月、假期和部分国际大宗商品价格波动等因素影响。从结构看，一些领域价格显现积极变化，CPI 中部分工业消费品和服务价格稳中有涨，PPI 降幅有所收窄，当前物价温和回升的态势没有改变。

7.4 人民币汇率走势图

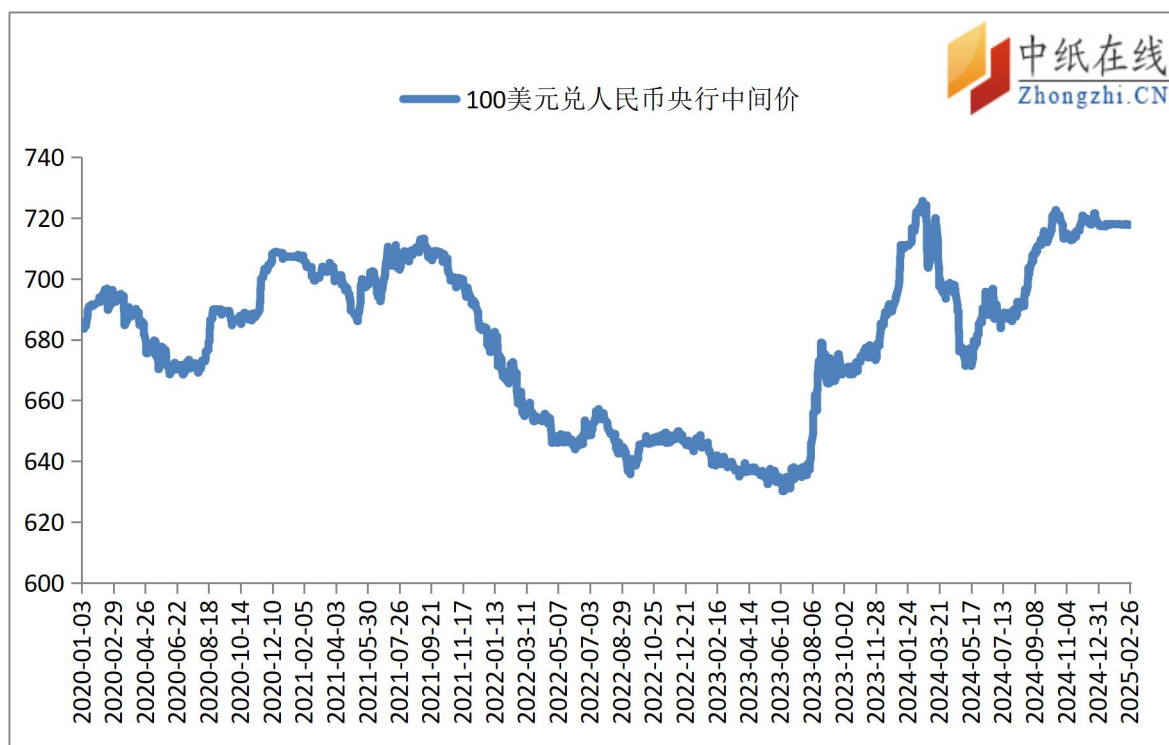


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

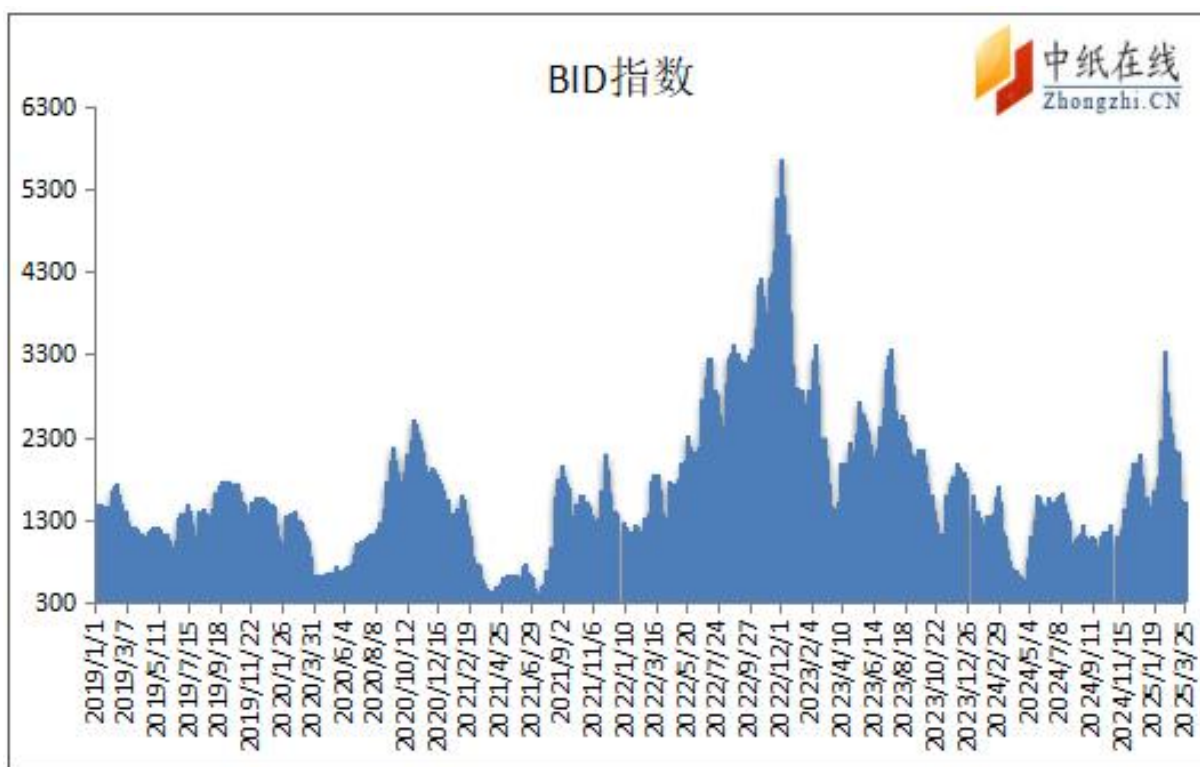


图 11：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

备注：该指数是目前世界上衡量国际海运情况的权威指数，如果该指数出现显著的上扬，说明各国经济情况良好，国际间的贸易火热。作为很多期货市场的战略投资者来说，对于该指数的关注程度不言而喻。如很多大宗商品价格仍处于高位的时候，BDI 却已经暴跌，说明了全球市场对于原材料需求的减弱，经济增长也将回落。

2025 年 3 月 26 日波罗的海干散货指数为 1634 点，较上月末 1159 点，上涨 475 点，环比上涨 41%。

7.6 美国制造业采购经理人指数

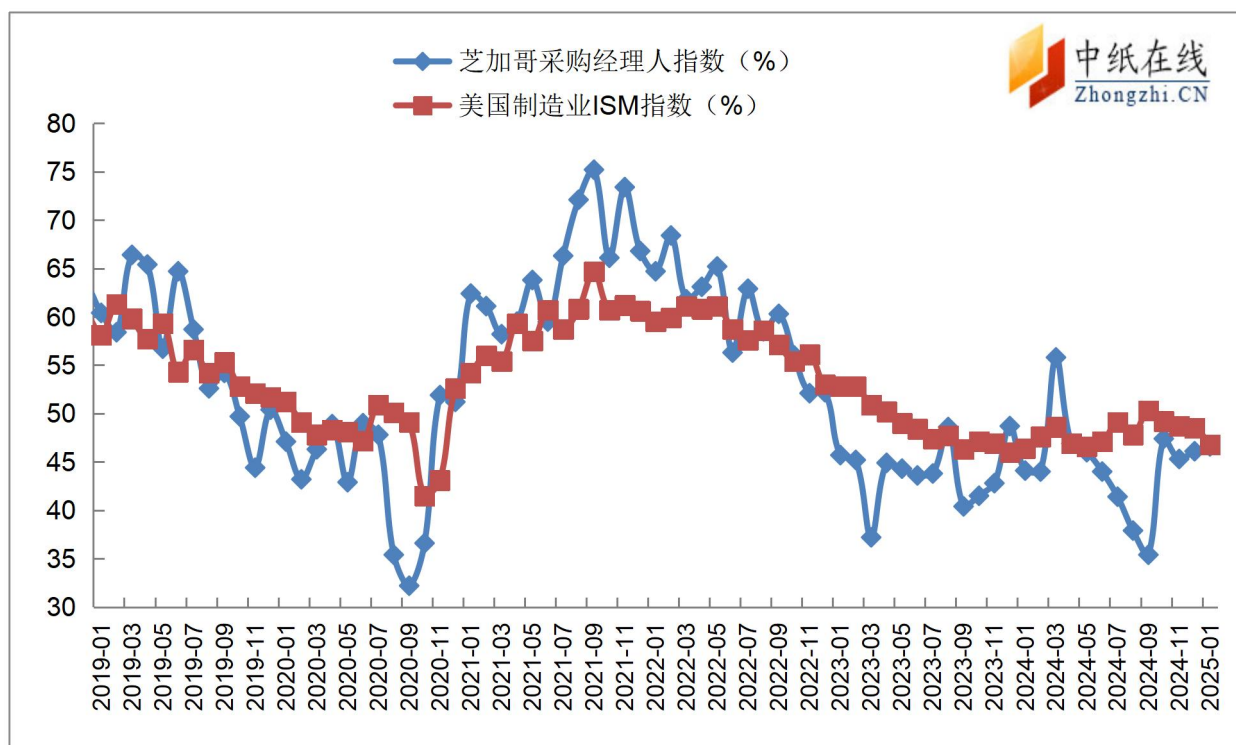


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2025 年 2 月，芝加哥采购经理人指数终值为 45.5，前值：39.5，预测值：40.6，较上月涨 6 个点。

2025 年 2 月，美国 ISM 制造业指数 50.3，较上月下降 0.6 个点。

八、要闻回顾

8.1 2025 年 1-2 月造纸和纸制品业实现利润总额 51.7 亿元 同比降 17.7%

3 月 27 日，国家统计局网站发布 2025 年 1—2 月份全国规模以上工业企业利润情况。数据显示，2025 年 1—2 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 9109.9 亿元，同比下降 0.3%。

1—2 月份，规模以上工业企业实现营业收入 20.09 万亿元，同比增长 2.8%；发生营业成本 17.10 万亿元，增长 2.9%；营业收入利润率为 4.53%，同比下降 0.14 个百分点。

2 月末，规模以上工业企业资产总计 178.23 万亿元，同比增长 5.0%；负债合计 102.34 万亿元，增长 5.4%；所有者权益合计 75.89 万亿元，增长 4.4%；资产负债率为 57.4%，同比上升 0.2 个百分点。

2 月末，规模以上工业企业应收账款 25.07 万亿元，同比增长 9.2%；产成品存货 6.37 万亿元，增长 4.2%。

值得关注的是，2025 年 1—2 月份造纸和纸制品业实现营业收入 2090.5 亿元，同比下降 1.9%；实现利润总额 51.7 亿元，同比下降 17.7%。

2025 年 1—2 月份印刷和记录媒介复制业实现营业收入 972.4 亿元，同比下降 0.5%；实现利润总额 36.8 亿元，同比下降 13.0%。

1—2 月份，规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为 85.11 元，同比增加 0.11 元；每百元营业收入中的费用为 8.56 元，同比减少 0.09 元。

2 月末，规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为 67.6 元，同比减少 1.5 元；人均营业收入为 166.9 万元，同比增加 4.3 万元；产成品存货周转天数为 22.3 天，同比增加 0.2 天；应收账款平均回收期为 74.9 天，同比增加 4.5 天。

8.2 意大利出版全球首份“AI 报纸”

近日，意大利全国性报纸《福利奥日报》称其出版发行了全球首份、完全由生成式人工智能技术撰写的报纸。

人工智能生成的报纸，以纸质插页的形式，夹在同一天发售的主报当中。在报头上标有人工智能 AI 字样。报纸文章的标题、摘要、内容等均由人工智能生成。报社工作人员会根据当天发生的新闻向人工智能平台提问、并由人工智能技术根据问题生成文章。

该报负责人称，即使人工智能生成的文章内容存在错误，或者立场可能和该报的报道立场有所不同，但记者和编辑并不会对生成内容进行核查纠错。据了解，这份人工智能报纸尚处于试验阶段。