

2025 年 5 月文化纸月报

本月视点

◆ 进出口方面：

2025 年 4 月新闻纸进口数量约 3.3 万吨，环比降幅 9.5%，同比降幅 22.1%。4 月份进口均价 459.8 美元，环比涨幅 0.4%，同比降幅 7.9%。1-4 月累计进口量 13.4 万吨，同比降幅 11.9%。

2025 年 4 月新闻纸出口数量约 0.09 万吨，环比降幅 34.5%，同比降幅 48.9%。4 月份出口均价 548.7 美元，环比降幅 0.2%，同比降幅 5.3%。1-4 月累计出口量 0.4 万吨，同比降幅 13.8%。

◆ **双胶纸市场：**市场价格稳中有涨

◆ **铜版纸市场：**需求不佳，实单实谈为主

◆ 新闻纸市场：

2025 年 4 月全国机制纸及纸板的总产量为 1348.4 万吨，同比增长 1.6%，环比下降 7.3%，2025 年 1-4 月全国机制纸及纸板的总产量为 5157.1 万吨，同比 2024 年增长 3.3%。

◆ **其他纸品简况：**稳中小幅波动

◆ **上游原料市场：**纸浆市场交投清淡，市场出货价格小幅波动。

◆ **后市预测：**综合来看：本月双胶纸，铜版纸市场小幅拉涨，市场成交情况一般，实单价格多以商谈为主。

4 月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 50.7，低于 3 月 1.2 个百分点，在扩张区间降至七个月来最低。



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，风险自担。

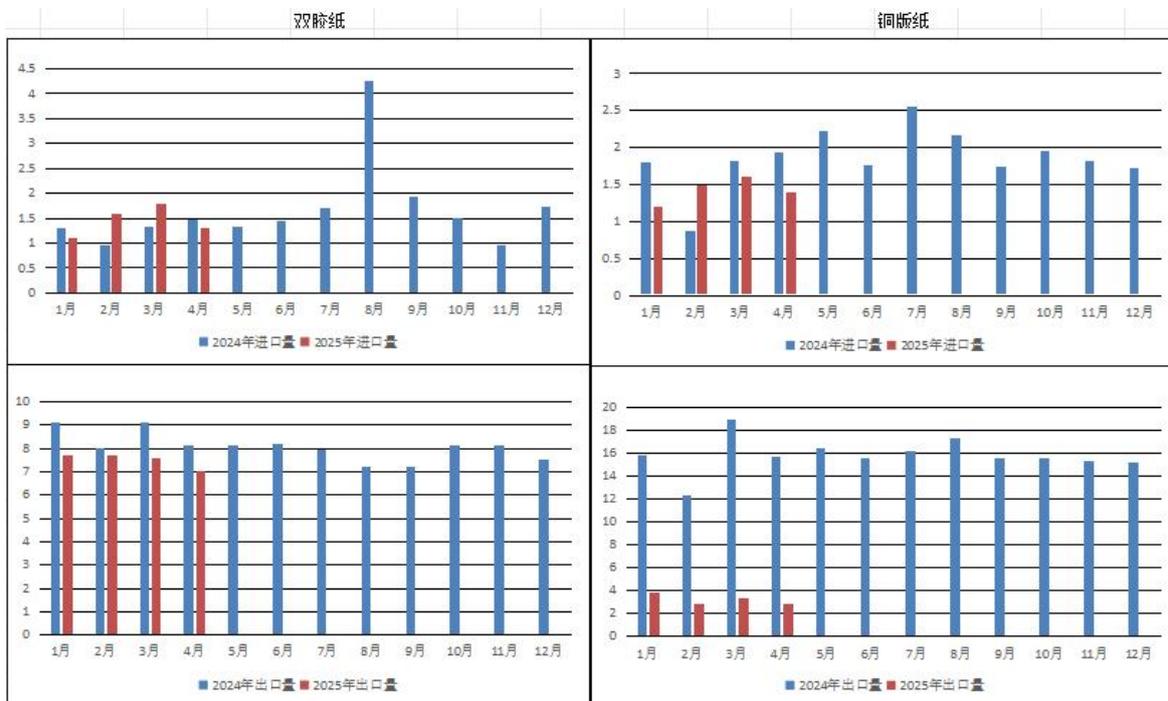
主编：中纸在线 电话：0512-87662016 QQ：2603160476 网址：www.zhongzhi.cn

地址：苏州市太平街道金澄路文创园 86-1 号 8312 室 电子邮件：zixun@zhongzhi.cn

目录

一、文化用纸进出口情况	3
1.1 涂布纸产销量/进口出量走势图	3
1.2 国内新闻纸产量及进出口情况走势图	4
二、文化用纸国内市场表现	5
2.1 双胶纸中纸指数	5
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价	5
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势	6
2.2 铜版纸中纸指数	7
2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价	7
2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析	8
2.3 其他文化用纸情况（仅供参考）（元/吨）	8
2.4 文化用纸市场分析及后市预测	8
三、我国机制纸及纸板产销情况	9
四、原材料市场分析	10
4.1 纸浆原料市场	10
4.2 废纸原料市场	11
五、新增产能投产情况	12
六、本月要闻回顾	12

一、文化用纸进出口情况



2025年4月双胶纸进口数量约1.3万吨，环比降幅28.2%，同比降幅10.8%。4月份进口均价820.8美元，环比涨幅12.2%，同比降幅4.6%。1-4月累计进口量5.8万吨，同比增幅15.5%。

2025年4月双胶纸出口数量约7.0万吨，环比降幅8.0%，同比降幅14.6%。4月份出口均价953.8美元，环比涨幅1.7%，同比降幅6.3%。1-4月累计出口量30.0万吨，同比降幅12.8%。

2025年4月铜版纸进口数量约1.4万吨，环比降幅14.8%，同比降幅14.5%。4月份进口均价1172.8美元，环比涨幅1.0%，同比降幅4.4%。1-4月累计进口量5.5万吨，同比增幅6.4%。

2025年4月铜版纸出口数量约2.9万吨，环比降幅10.9%，同比降幅38.4%。4月份出口均价884.4美元，环比涨幅0.3%，同比涨幅5.4%。1-4月累计出口量13.0万吨，同比降幅33.3%。

1.1 涂布纸产销量/进口出口量走势图

根据国家统计局数据显示：

2024年1-12月全国机制纸及纸板的总产量为15846.9万吨，同比增长8.6%。

从下图可以看出，涂布纸（包含铜版纸）的进口量呈现递减走势；受国内成品纸供大于求影响，进口量逐渐减少。

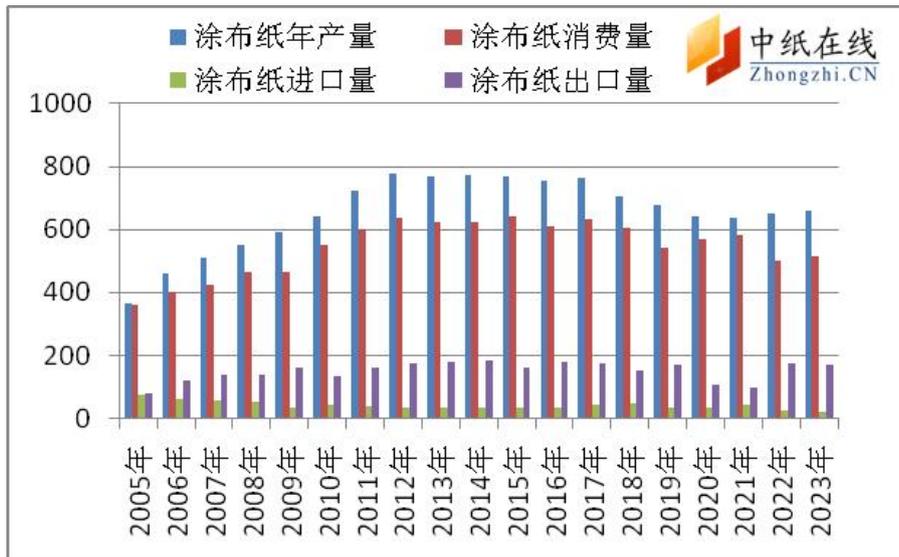


图 1：涂布纸产销量、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

1.2 国内新闻纸产量及进出口情况走势图

根据国家统计局数据显示：

2024 年全国新闻纸产量预计为 67.9 万吨。根据中国报业协会的统计数据，2024 年全国报业新闻纸市场供需基本平衡。全年新闻纸的供应量预计约为 105.9 万吨，而需求量约为 103.2 万吨

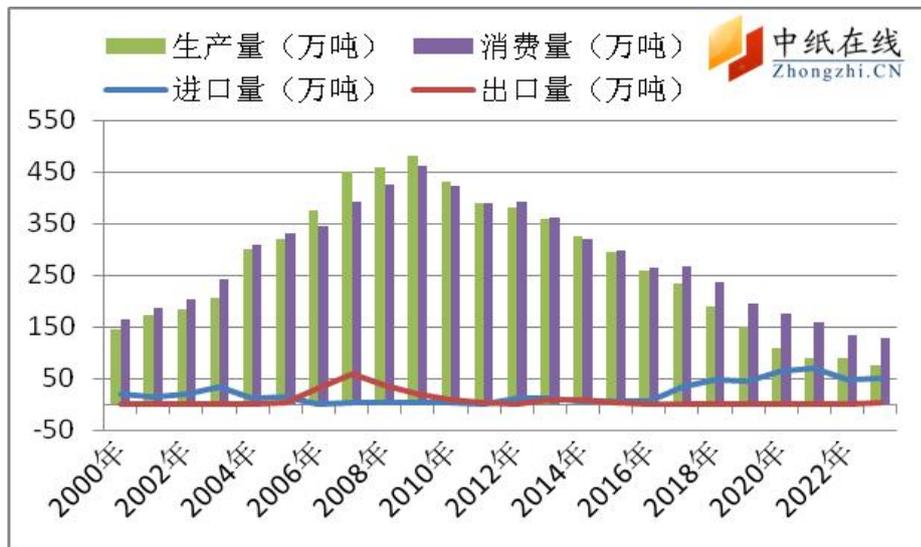




图3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图
数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

二、文化用纸国内市场表现

2.1 双胶纸中纸指数



图4：双胶纸中纸指数（CPPI）走势图
数据来源：中纸在线信息部

2025年05月末双胶纸价格指数为90.98，比上月末相比增长-3.03，较周期内最高点132.84（2017-12-08）相比增长-41.86。

2.1.1 双胶纸主流品牌平板70克市场参考价

表1：市场主流品牌含税参考价（单位：元/吨）

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华夏太阳	70 克	5550	5500	5450	5550
金太阳	70 克	5600	5550	5600	5600
丰赢	70 克	5400	5450	5250	5300
泉林	70 克	5250	5200	5200	5200
云镜	70 克	5200	5250	5200	5200
云时代	70 克	5150	5100	5050	5100
瑞雪	70 克	5100	5150	5100	5150
金球	70 克	5400	5350	5450	5400
UPM 丽印	70 克	5400	5450	5350	5350

数据来源：中纸在线信息部

2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势

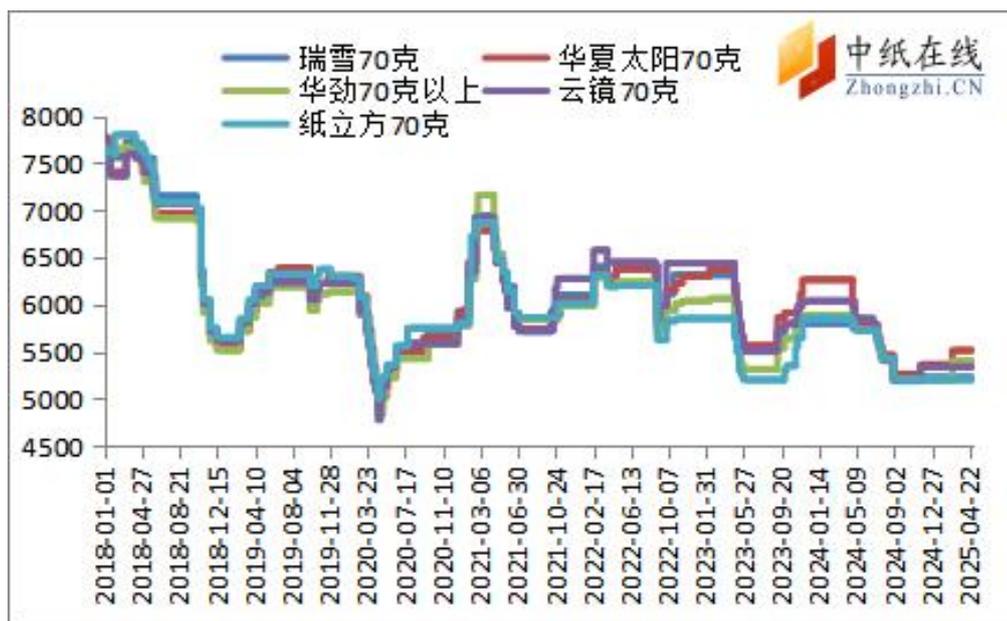


图 5: 主流双胶纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

2.2 铜版纸中纸指数



图 6: 铜版纸中纸指数 (CPPI) 走势图

数据来源: 中纸在线信息部

2025年05月末铜版纸价格指数为108.21, 与上月末相比增长0, 较周期内最高点142.61(2017-12-08)相比增涨-34.4。

2.2.1 主流品牌 157 克市场参考价

表 2: 主流品牌铜版纸市场含税参考价 (单位: 元/吨)

品牌	克重	华南	华东	华中	华北
华泰牡丹	128-157 克	5800	5925	5830	5850
晨鸣雪兔	128-157 克	5450	5450	5400	5500
太阳天阳	128-157 克	5900	5950	5900	5950
金海鲸王	140-157 克	5750	5700	5750	5750
金东长鹤	128-157 克	5750	5725	5675	5750
华夏太阳	128-157 克	5900	6000	5950	5900
紫兴	128-157 克	5300	5350	5200	5250

数据来源: 中纸在线信息部

2.2.2 铜版纸主流品牌价格走势分析

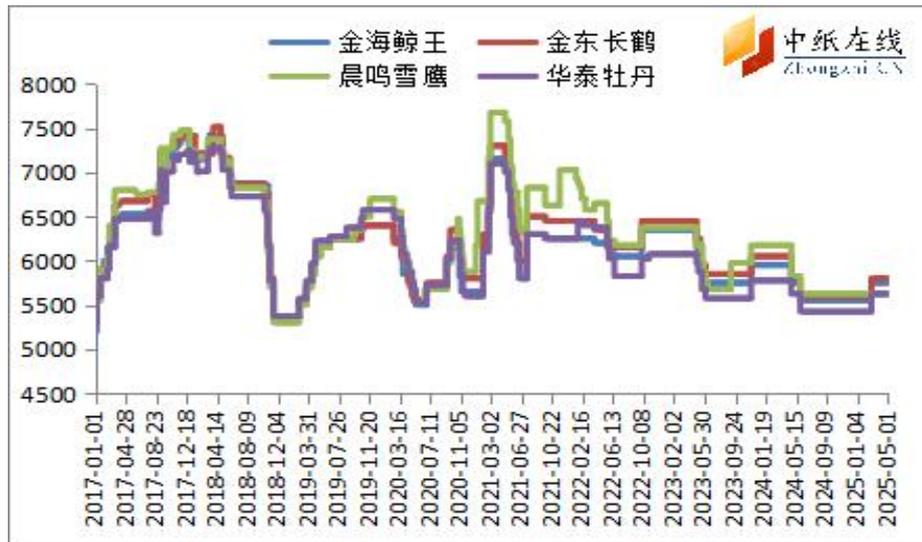


图 7：铜版纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

2.3 其他文化用纸情况（仅供参考）（元/吨）

纸种	克重	华南	华东	华中	华北
无碳纸中纸	正度/令	175	186	179	178
新闻纸	47/48g	5650	5600	5600	5650
轻型纸	60-70g	5450	5400	5450	5450
书写纸	70-80g	5250	5250	5200	5200
静电复印纸	70/80g	5550	5550	5500	5500

数据来源：中纸在线信息部

2.4 文化用纸市场分析及后市预测

本月，文化用纸价格低位小幅震荡。上月，中美关税缓和的利好下，双胶纸市场心态略有好转，部分终端行业出口订单有望恢复，或对双胶纸社会面需求有所带动，但对原纸供需影响不大，在库存增加和接单持续清淡的现实下，部分经销商接单价格仍以商谈为主。刚需层面支撑仍存，社会端预期改善有限。目前仍处于出版招标阶段，华南、西南和华东地区部分省份计划于5月底-6月初开展招标，考虑到前期招标价格中等居多，终端出版企业控成本意愿偏强，预计剩余招标对现行价格带动一般。随着6月份出版订单陆续提货，或为纸价带来一定支撑。部分规模纸厂发布5月底或6月初涨价函，计划提涨100-200

元/吨，业者信心有所恢复。随着双胶纸市场出版订单逐渐释放，需求面或有小幅改善。但社会面接单增量有限，经销商在出货压力下，或存在继续降价行为。

本月上旬，铜版纸部分纸厂出货价格有所松动，中旬阶段，受到中美互加关税调整的消息影响，部分终端业者对于后市的信心有所恢复，但亦有部分业者预期仍偏谨慎，因此尚未释放明确增量采购原材料的信号，对于原纸市场而言亦缺乏明显提振。出版招标方面订单释放不足，刚需层面拉动作用不及预期，亦对业者信心产生压制。

上游木浆方面，外盘浆价连续多周小幅下跌，供需双弱下市场观望情绪浓厚，木浆市场博弈为主，浆价难有反弹。预计后期市场文化用纸行业毛利继续改善空间有限。

三、我国机制纸及纸板产销情况



图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理



图 9：我国机制纸及纸板年产量走势图

数据来源：国家统计局 中纸在线信息部整理

据国家统计局最新数据显示，

2025年4月全国机制纸及纸板的总产量为1348.4万吨，同比增长1.6%，环比下降7.3%，2025年1-4月全国机制纸及纸板的总产量为5157.1万吨，同比2024年增长3.3%。

2024年全国机制纸及纸板产量为15846.9万吨，同比增长8.6%。

2024年全国机制纸及纸板的消费量为13634万吨，较2023年增长3.56%。

四、原材料市场分析

4.1 纸浆原料市场

外盘市场：本月，随着美国对中国进口商品加征关税的政策有所缓和，阶段性提振市场信息，但90天后的关税窗口不确定性加上进口浆订单签订后一般2-3月交付，因此买方采买积极性一般。Arauco公布2025年5月份银星740美元/吨，下调30美元/吨，5月漂白针叶浆狮牌外盘报价：雄狮730美元/吨，对比上一轮调降90美元；金狮780美元/吨，比对上一轮调降60美元。受供给流动性宽松影响，最新一轮谈判美金盘报价继续走低，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，芬林集团年产能150万吨的凯米工厂，计划5月28日开始为期五周的停机检修；阔叶浆方面，智利Arauco，据悉阔叶浆明星处于超售状态，将在2025年5-6月暂停供应，预计7月恢复部分供应。南美漂阔浆价格已从上周的500-550美元/吨降至500-510美元/吨。据悉，APP宣布调涨阔叶浆报盘20美元/吨，由于前期APP报价相对较低，导致APP已提前售罄8月前的纸浆订单。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，下一次转产溶解浆将从5月到7月持续70多天，预计将额外减少约30万吨阔叶浆。本色浆方面，Arauco金星2025年5月份下调30美元/吨至620美元/吨；化机浆方面，MilarWestern宣布公司将从2025年5月16日起临时停产，暂定于2025年7月2日起恢复生产。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，中美贸易关税政策缓和，短期提振市场信心，刺激盘面走强，市场价格跟涨，然，市场现实供需矛盾仍然未有明显改善，制约价格上涨。月底市场利好情绪消退，市场回归基本面，木浆期货盘面价格走跌，现货市场价格随盘跟跌。外盘成本方面，Arauco5月份，针叶浆银星740美元/吨，下调30美元/吨，本色浆金星620美元/吨，下调30美元/吨，阔叶浆明星5、6月没有数量供应，预计7月部分恢复供应；需求方面，下游原纸市场需求持续疲弱，市场传统淡季来临，下游纸厂开工率下降，将进一步减少木浆原来采买，

港口库存仍处于历史高位，供应压力偏大，下游市场传统淡季来临需求有限，抑制市场价格。

本月，现货市场价格先扬后抑，现货市场出货情况一般：针叶浆，市场刚需小单采购，银星市场价格本月高位 6280 元/吨，低位 6120 元/吨；本周参考主流品牌报价银星 6150 元/吨，较上周降幅 50 元/吨，月亮 5800 元/吨，马牌 5850 元/吨；俄浆 5450 元/吨，凯利普 6200 元/吨，北木 6450 元/吨，下游需求疲软，纸厂原料采购积极性不足，木浆价格承压。阔叶浆，本月市场刚需出货，阔叶浆月内高位 4250 元/吨，低位价格 4130 元/吨，由于需求不足，市场高价成交匮乏，本周参考报价金鱼、鸚鵡 4150-4180 元/吨（较上周-100），阿尔派 4120 元/吨（-60），二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4100 元/吨（较上周-100）；本色浆，本月，本色浆市场需求有限，业者疲于调价，参考报价金星 5300 元/吨；化机浆，市场现货供应紧俏，化机浆现货较少，偶有小单寻货，参考报价昆河 3900 元/吨，实单实谈。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，步入传统淡季，市场需求疲弱，下游需求疲软，原纸厂开工率低，原材采买清淡，国产阔叶浆市场参考报价 4300-4350 元/吨左右，山东亚太森博阔叶浆新月浆价实单实谈。国产化机浆方面，化机浆市场实单实谈，刚需采购节奏不变，截止本周河南大河化机湿浆 2600 元/吨、化机浆浆板 3200 元/吨；山东中茂圣源化机湿浆参考报价 2800- 3000 元/吨，实单商谈为主。

国产竹浆方面，竹浆市场交投情况清淡，当前实单多以刚需订单交付为主，部分低价小单成交，漂白竹浆参考报价为 5500-5700 元/吨，本色竹浆为 4200 元/吨，浆企针对不同下游客户而定价不同，具体成交均为一单一谈。

甘蔗浆方面，本月甘蔗浆市场价格疲软，下游生活用纸开工率维持低位，原料出货速度缓慢，广西博冠漂白甘蔗湿浆报价为 4150 元/吨，广西兴桂漂白甘蔗湿浆 4200 元/吨，下游需求减弱，利空甘蔗浆市场价格。

苇浆方面，本月苇浆市场成交情况清淡，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 3850 元/吨，漂白湿浆无货可售，浆厂暂停生产。本周，传统淡季需求不足，国产木浆、非木浆市场持稳观望为主。

4.2 废纸原料市场

本月，国内废纸回收价格延续前期走势小幅震荡运行，月初，成品纸受大环境影响价格走低，纸企对废黄板纸采购意向也有所降低，废纸价格跟跌。中旬起，中美关税问题迎来阶段性缓和，华南沿海地区外贸出口货物数量增加，纸包装需求跟随升温，纸厂成品纸库

存因此下降，部分纸厂顺势提升开工负荷率，成品纸价格提涨带动废黄板纸需求增长，市场回收价小幅回升。随着降雨天气的增多，废黄板纸供应或难以明显增长。因此短期废黄板纸市场供稳需强格局或延续，利于废黄板纸价格上移。

随着 6 月份的即将到来，纸业市场正式迈入传统消费淡季。高温天气逐渐增多，这一因素对部分行业生产造成影响，开工率可能下降，进而导致对包装原纸的需求量出现减少态势。预计 6 月，适逢市场销售淡季，废黄板出货放缓；废纸价格仍存在下跌压力，

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1650 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 1200-2150 元/吨之间；废报纸价格持稳，目前市场参考价在 1900-2200 元/吨。

五、新增产能投产情况

纸厂名称	纸种	新增产能（万吨）	投产时间	
新疆东盛祥纸业	瓦楞、箱板	50	2019 年 5 月 16 日	投产
湖北荣成科技	瓦楞	30	2019 年 5 月	-
浙江和泓环保	瓦楞	20	2019 年	-
甘肃盛泰纸业	瓦楞	10	2019 年	-
荣成环保纸业	瓦楞	10	2019 年	
泉州玖龙	箱板纸	35	2019 年 2 月	
河北玖龙	箱板纸	50	2019 年 2 月	
沈阳玖龙	箱板纸	60	2019 年 2 月	
东莞玖龙	箱板纸	60	2019 年 3 月	
新金龙纸业	瓦楞	40	2019 年	
越南理文造纸	箱板纸	50	2019 年 4 月	
牡丹江恒丰纸业	食品包装纸	5	2019 年末竣工投产	
湖北荣成纸业	箱板	20	2019 年 6 月	

六、本月要闻回顾

作为全球领先的浆纸业集团之一，金光集团 APP 自 20 世纪 90 年代进入中国以来，就始终重视企业可持续发展管理，致力于实现企业与利益相关方在经济、社会及环境方面的

共同发展。未来，APP（中国）将继续与时代同行，致力于以实现“两个转型，一个超越”为战略目标，携手上下游，为中国造纸行业的可持续高质量发展、为中国式现代化增砖添瓦！

在机械维修岗位上摸爬滚打多年，我们遇到过很多困难。尤其是纸线维修，我们的机械没有备用设备，车间就像一个庞大而精密的“心脏”，近4万个设备和5000多个纸机备件，任何一个小零件的故障都可能影响整个生产链条。可以说我们的每一天都在思考如何让设备运行得更高效，不是在改善，就是奔赴在改善的路上。我们把每一次故障都当作改善的契机。只要敢于突破常规，办法永远比困难多。

重庆玖龙年产60万吨化针浆项目投产惠民双突破过去一年，重庆枢纽港产业园江津片区（以下简称“园区”）项目建设成果显著。目前，园区已开工项目达66个，开工率高达88%；累计投产项目31个，预计到今年年底，累计投产项目将增至51个，投产率有望达到68%。据玖龙纸业项目负责人介绍，该项目从设计到施工全程严格执行最严格的生态标准。未来，生产线将配备智能化监测系统，实现对生产全流程的减污降碳管控。项目建成投产后，不仅将填补西南地区绿色纸浆产业的空白，还将有效带动周边群众增收致富，为区域经济发展注入新动力。

裕同科技一季度归母净利润2.41亿元 4月28日，裕同科技(002831)公布2025年一季度报，公司营业收入为37.0亿元，同比上升6.4%；归母净利润为2.41亿元，同比上升10.3%；扣非归母净利润为2.46亿元，同比上升1.4%；经营现金流净额为10.6亿元，同比增长32.8%；EPS(全面摊薄)为0.2591元。截至一季度末，公司总资产221.96亿元，较上年度末下降1.4%；归母净资产为117.17亿元，较上年度末增长2.0%。

(个人观点，仅供参考，风险自担)