

2025 年 6 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 5 月我国机制纸及纸板的总产量为 1371.5 万吨，环比增长 1.7%，同比增长 3.2%，累计产量为 6536.7 万吨，同比增长 3.1%。虽然这些数据没有直接提供箱板纸的进口量，但可以间接反映出纸及纸板市场的整体情况。

◆ 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: 本月双胶纸市场利空因素占据主导，整体供应过剩格局难改，成本端预期下跌为主，多重作用下，预计双胶纸市场仍存下跌可能。

6 月 1 日起山东太阳文化用纸张 200 元/吨，

6 月 1 日起玖龙纸业全木浆文化用纸张 200 元/吨，

6 月 1 日起亚太森博双胶纸、静电复印纸张 200 元/吨。

6 月 1 日起山东银河瑞雪纸业旗下文化纸各品牌产品上调 200 元/吨。

6 月 1 日起 APP 针对于金东、金海所生产的铜版纸、非涂布系列张 200 元/吨。



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。

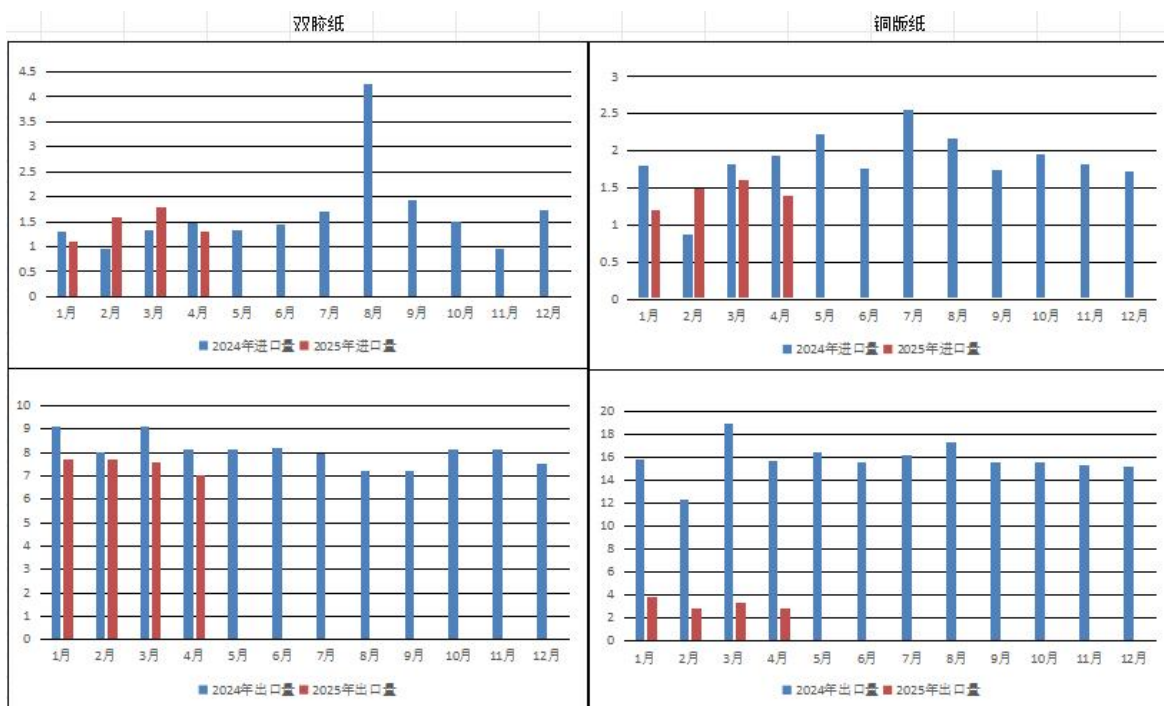
主编: 中纸在线 电话: 0512-87662016 QQ: 2603160476 网址: www.zhongzhi.cn

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。

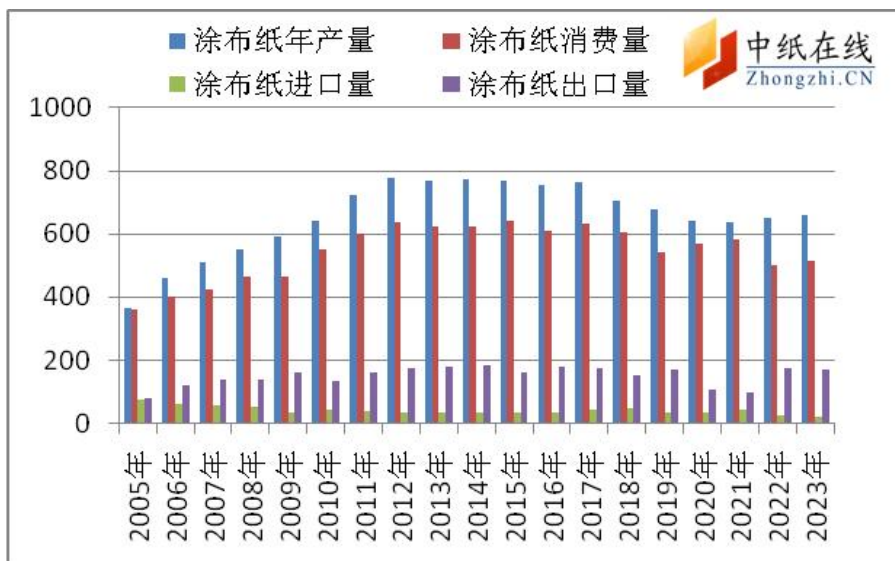


图 1：涂布纸产销量、进出口量走势图

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

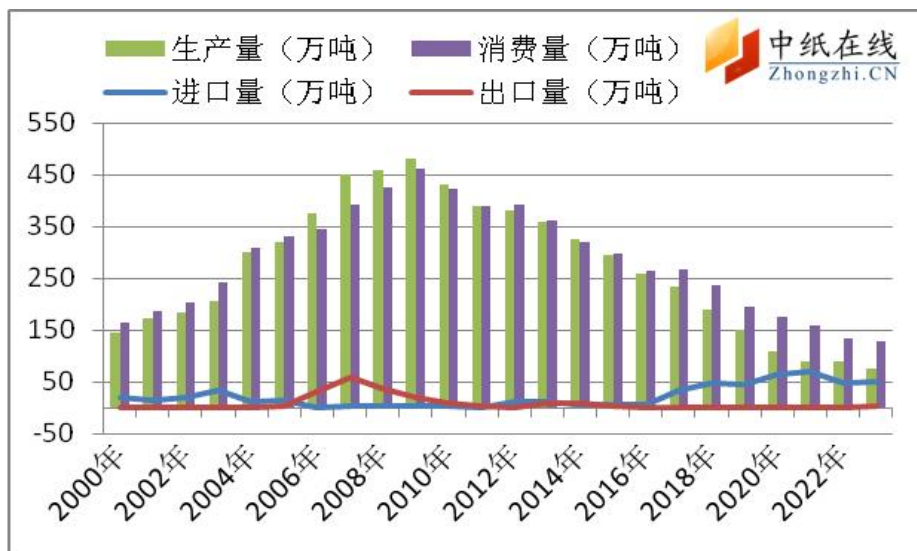




图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图
数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

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 06 月末双胶纸价格指数为 91.09，比上月末相比增长-0，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

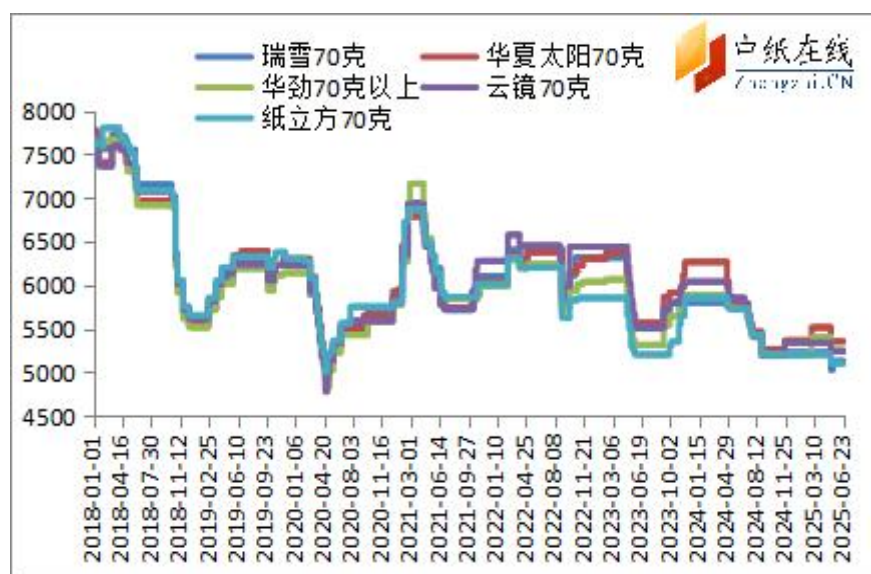


图 5: 主流双胶纸价格走势

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 06 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	5750	5825	5730	5750
晨鸣雪兔	128-157 克	5350	5350	5300	5400
太阳天阳	128-157 克	5800	5850	5800	5850
金海鲸王	140-157 克	5650	5600	5650	5650
金东长鹤	128-157 克	5650	5625	5575	5650
华夏太阳	128-157 克	5800	5900	5850	5800
紫兴	128-157 克	5100	5150	5000	5050

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

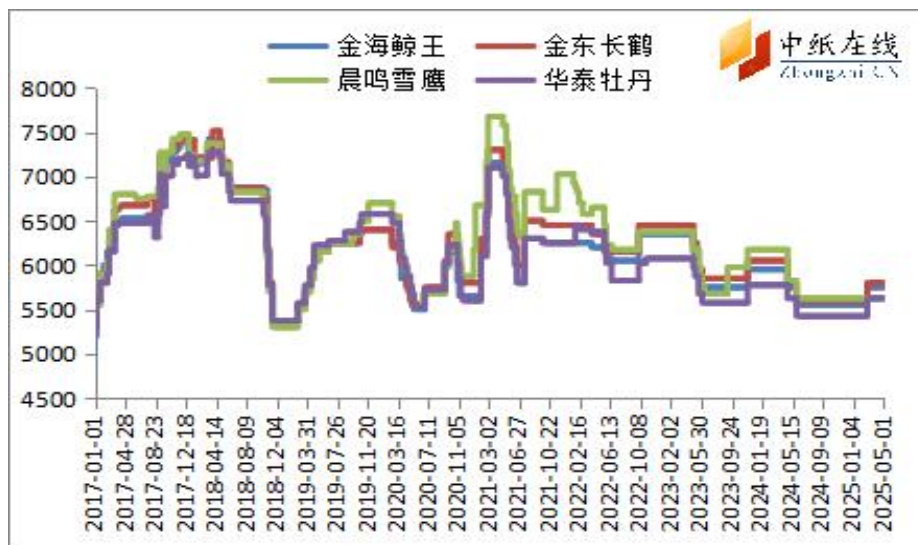


图 7：铜版纸价格走势

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徘徊。成本方面，随着全球纸浆新增产能的陆续投放以及国产化替代效应的持续显现，造纸行业原料成本中的进口浆价将得到有效优化。然而，原纸行业产能过剩问题短期内难以改善，短期行业或将持续维持以价换量的策略寻求发展。出版订单集中提货，刚需层面有所支撑，但社会端订单需求较淡，下游印厂接单一一般，对原纸采购用量不大；刚需层面，出版招标节点有所推迟，且受到新入学学生数量减少、电子阅读普及率上升、“双减”政策、教辅“十不准”政策等因素的持续冲击，书本用纸同比减少。整体来看，双胶纸市场利空因素占据主导，整体供应过剩格局难改，成本端预期下跌为主，多重作用下，预计双胶纸市场仍存下跌可能。

本月，铜版纸市场价格继续下跌；利好因素：出版订单阶段性释放、部分纸厂挺价意愿强。利空压制：社会需求疲软、浆价下行削弱成本支撑、高库存压力。若无大规模减产或需求回暖，价格将延续底部震荡。上涨阻力显著：尽管纸厂尝试推涨（如晨鸣、太阳此前发布 300 元/吨涨价函），但终端需求不足和经销商高库存导致落地困难，实际价格以稳为主，局部暗降。短期震荡为主：出版订单提货或小幅缓解库存压力，但社会需求疲软和成本下行背景下，6 月中旬价格大概率维持低位震荡，难现突破性上涨。上游纸浆原料价格存继续下跌可能，成本端压力仍在，预计 7 月双铜纸行业盈利改善有限，理论毛利率在 7% 左右的水平徘徊。

三、我国机制纸及纸板产销情况

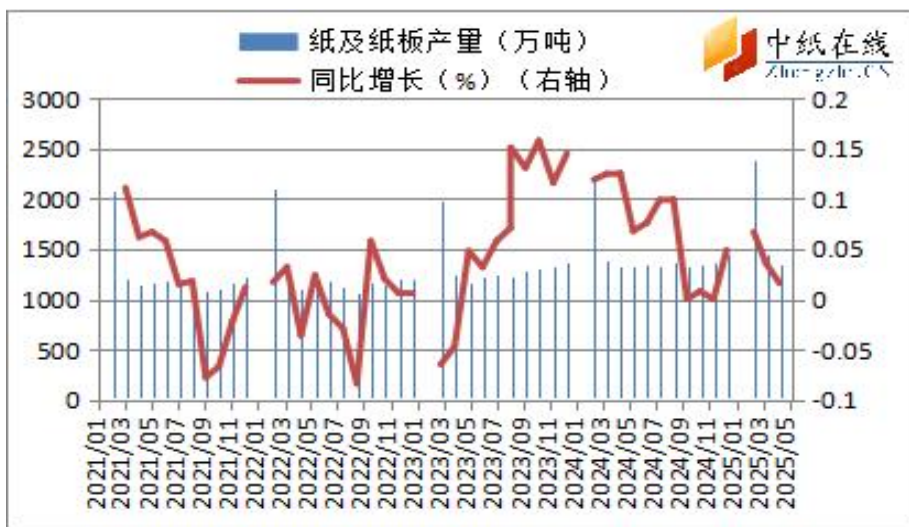


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

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 5 月我国机制纸及纸板的总产量为 1371.5 万吨，环比增长 1.7%，同比增长 3.2%，累计产量为 6536.7 万吨，同比增长 3.1%¹。虽然这些数据没有直接提供箱板纸的进口量，但可以间接反映出纸及纸板市场的整体情况。

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，国际市场供应充足而国内需求疲软，买家预期后市木浆价格走跌。Arauco 公布 2025 年 6 月份银星 720 美元/吨，下调 20 美元/吨，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，由于针叶浆价格下跌叠加国内需求疲弱，芬琳芬宝决定停机，据悉其他北欧国家和加拿大生产厂家预计也将效仿；阔叶浆方面，智利 Arauco，据悉阔叶浆明星处于超售状态，暂无报价，将在 2025 年 5-6 月暂停供应，预计 7 月恢复部分供应。据悉，海外供应商希望将 6 月南美漂阔浆价格维持在 500-510 美元/吨。然而，有消息称，已有几家欧洲供应商漂阔浆报价 470-480 美元/吨，而北美漂阔浆已以 490 美元/吨售出。本色浆方面，Arauco 金星 6 月持稳 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，期货盘面价格震荡下行，进而现货价格成交呈下行态势，下游纸厂逢低入市采购，抑制现货市场价格。供应方面，木浆市场整体供应宽松，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，Arauco6 月份，针叶浆银星 720 美元/吨，下调 20 美元/吨，本色浆金星 620 美元/吨，阔叶浆明星暂无报价；需求方面，下游原纸价格持续疲弱，原料采购需求清淡，港口库存继续累积，行业淡季需求低迷，预计纸浆延续震荡走势。

本月，木浆现货市场出货情况清淡，下游逢低入市压价采购；针叶浆，市场刚需小单采购，银星市场价格本月高位 6170 元/吨，低位 5950 元/吨；本周参考主流品牌报价银星 6000 元/吨，较上周降幅 30 元/吨，月亮 5550 元/吨，马牌 5650 元/吨；俄浆 5150 元/吨，凯利普 6100 元/吨，北木 6350 元/吨，下游需求疲软，纸厂逢低压价采购原料。阔叶浆，本月市场现货价格逐步走低，阔叶浆月内高位 4150 元/吨，低位价格 4000 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 4050-4080 元/吨（较上周-70），

阿尔派 4050 元/吨（-50），二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4000-4020 元/吨（较上周-80）；本色浆，本月，本色浆市场走跌，业者让利出货，参考报价金星 5050 元/吨；化机浆，市场现货供两弱，偶有小单寻货，参考报价昆河 3850 元/吨，实单实谈。

外盘市场：

国产木浆方面，本月，进入传统淡季，下游需求清淡，交投延续刚需。本月，国产阔叶浆市场参考报价 4250-4300 元/吨左右，原纸厂开工率低，原材采买实单实谈；国产化机浆方面，现货价格承压，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 元/吨，实单商谈为主。整体市场需求疲弱，国产木浆市场短期下游需求低迷，暂无利好消息提振市场。

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 4800-5500 元/吨，本色竹浆为 4000 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，正值传统淡季，部分浆企竹浆库存累积较多，短期内市场或偏弱调整。

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，下游需求寡淡，短期甘蔗浆市场价格持稳观望。

苇浆方面，苇浆草浆价格偏弱调整，市场主要供应周边地区刚需采买，辽宁振兴生态苇浆参考报价漂白浆板 3750 元/吨，漂白湿浆无货可售，市场价格持稳观望。

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

在供需矛盾突出和成本下行的双重压力下，造纸行业上市纸企作为行业头部力量，纷纷通过浆纸一体化与数字化转型着力重塑竞争格局。山东太阳纸业股份有限公司有关人士向《证券日报》记者表示，2025 年是公司新上项目的投资大年，公司广西基地南宁园区“林浆纸一体化项目”一期工程高档包装纸生产线，南宁园区“林浆纸一体化项目”二期工程 40 万吨特种纸生产线、年产 35 万吨漂白化学木浆生产线、年产 15 万吨机械木浆生产线及相关配套设施，以及南宁园区生活用纸二期项目 4 条生活用纸生产线，均按项目建设进度在 2025 年第四季度陆续进入试产、投产阶段。山东华泰纸业股份有限公司不仅在今年 5 月份实现了年产 70 万吨化学木浆项目的开机调试运行，还正式上线了全国首个造纸“产业大脑”，通过 AI 大模型赋能，实现从原材料采购到生产、销售、物流、财务的全流程数字化、智能化，构建了造纸行业数智化商业新模式。对于下半年行业走势，多位受访分析人士认为，包装纸与文化纸行业整体供应过剩的格局难以改变，成本端也以下跌预期为

主，短期内行业或持续“以价换量”，市场价格维持低位波动，头部企业也将在低毛利率和低费用率的运营模式下稳健提升市场份额。

(个人观点，仅供参考，风险自控)