

# 2025 年 08 月纸浆月报

## 本月视点

智利 Arauco 8 月 19 日报道：据悉，通知 8 月份报价，针叶浆银星价格 720 美元/吨，阔叶浆明星价格 520 美元/吨，供应量减少 50%，本色浆金星 590 美元/吨，以上均为面价。



**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。

# 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         |
| <b>一、 整体市场概述.....</b>       | <b>3</b>  |
| 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         |
| <b>二、 进口数据.....</b>         | <b>4</b>  |
| 2.1 海关进口数据.....             | 4         |
| 2.2 PPPC 数据: .....          | 5         |
| 2.3 海外数据: .....             | 6         |
| 2.4 部分港口纸浆库存统计.....         | 6         |
| <b>三、 国内进口纸浆市场具体分析.....</b> | <b>6</b>  |
| 3.1 期货市场报盘.....             | 6         |
| 3.1.2 进口成本报盘走势图.....        | 9         |
| 3.2 国内各市场进口纸浆具体行情.....      | 10        |
| <b>四、 国产浆市场情况.....</b>      | <b>11</b> |
| 4.1 市场总体概述.....             | 11        |
| 国产浆市场: .....                | 11        |
| 4.2 国产木浆.....               | 12        |
| 4.3 甘蔗浆.....                | 12        |
| 4.4 竹浆.....                 | 13        |

|   |           |
|---|-----------|
| 4.5 草浆/苇浆 .....                             | 13        |
| <b>六、 近期相关新增或关闭产能情况 .....</b>               | <b>13</b> |
| 6.1 METSÄ BOARD 永久关闭芬兰 TAKO 工厂的白卡纸生产线 ..... | 13        |
| 6.2 应对疲软市场，芬林芬宝 JOUTSENO 针叶浆厂暂时关闭 .....     | 错误！未定义书签。 |
| 6.3 北美纸业巨头一百万产能纸厂拟永久关闭 .....                | 14        |
| 6.4 湛江中纸一期化机浆及碱回收项目取得阶段性成果 .....            | 14        |
| 6.5 2024 年国产浆 1-12 月新增产能预览表 .....           | 15        |
| <b>6.5 七、相关因素简介 .....</b>                   | <b>16</b> |
| 7.1 国内 GDP 情况 .....                         | 16        |
| 7.2 中国制造业采购经理人指数 .....                      | 17        |
| 7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图 .....              | 18        |
| 7.4 人民币汇率走势图 .....                          | 18        |
| 7.5 波罗的海干散货指数 (BDI) .....                   | 19        |
| 7.6 美国制造业采购经理人指数 .....                      | 20        |
| <b>八、 要闻回顾 .....</b>                        | <b>21</b> |
| 8.1 云投林纸“公铁海”联运首航成功 每吨绒毛浆物流成本可节约 60 元 ..... | 21        |
| 8.2 纸浆期货市场现重大变化 布针 (BRATSK) 暂停入库 .....      | 21        |

## 本月回顾

### 外盘市场：

**针叶浆方面**，智利 Arauco 公布的 8 月外盘报价显示，针叶浆银星报 720 美元/吨价格持平，2025 年 7 月，中国针叶浆进口量约为 64.6 万吨，虽然环比减少了 4.6%，但同比增加了 17.4%。**阔叶浆方面**，8 月外盘报价结束自 4 月以来的震荡下行趋势，迎来上涨。主要供应商宣布调涨 8 月报价 20 美元/吨，报价区间在 510-520 美元/吨，尽管外盘报涨，但市场买盘积极性不高，成交跟进情况需观察，反映整体需求仍偏弱。

**本色浆方面**，Arauco 金星 8 月持稳 590 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，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。据悉 8 月智利 Arauco 木浆最新外盘报价，针叶浆银星价格 720 美元/吨，阔叶浆明星价格 520 美元/吨，供应量减少 50%，本色浆金星 590 美元/吨，实单实谈；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。

2025 年 8 月份**针叶浆**现货市场均价在 5826 元/吨，环比跌幅 1.5%，同比跌幅 4.7%；**阔叶浆**现货市场均价在 4151 元/吨，环比涨幅 1.9%，同比跌幅 16.8%；**本色浆**现货市场均价在 4913 元/吨，环比跌幅 1.7%，同比跌幅 8.2%；**化机浆**现货市场均价在 3700 元/吨，环比持平，同比涨幅 4.1%。8 月纸浆现货市场呈现针叶浆下跌、阔叶浆小涨的局面。影响本月价格变动的主要原因：宏观与大宗情绪传导下，下旬全球大宗商品普跌，纸浆期货跟跌，而交割库中低价品牌仓单集中压制近月合约，导致针叶浆价格呈现下探走势。外盘挺价与内需疲软分化，国际浆厂提涨阔叶浆外盘 20 美元/吨，但国内高库存及纸厂利润低迷导致现货跟涨不足，

成交情绪清淡。供需结构矛盾深化，供应端压力持续，而需求端“旺季不旺”，原纸订单改善有限，拖累纸浆市场走势。

**上期所期货盘面交割：**本月，纸浆 2511 合约，开盘价 5002 元/吨，最高价 5042 元/吨，最低价 4956 元/吨，收盘价 5018 元/吨，结算价 4994 元/吨，涨 38 元/吨。

### 国产浆市场：

**国产木浆方面**，8 月国产木浆价格整体呈现弱稳运行、提涨遇阻的格局，截至 8 月 29 日，国产阔叶浆板市场均价含税出厂 4093 元/吨，环比上涨 0.4%；化机浆市场均价含税出厂报 2500 元/吨，环比持平，实单成交可商谈。本月国产浆价格波动原因：供应过剩与结构性矛盾，港口库存高位及化机浆新增产能释放，头部企业挤占市场，中小厂被迫减产但市场总量变动不大。需求疲软与成本传导困境，下游原纸利润低迷，纸厂无力承接提涨，且终端需求薄弱，对市场支撑有限。

**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 6100-6250 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参考报价为 4100 元/吨，临沧南华漂白甘蔗湿浆参考报价 3600 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，辽宁振兴生态苇浆暂无报价，漂白湿浆无货可售，市场价格持稳观望。

## 一、整体市场概述

### 1.1 国内废纸市场概述

#### 国废：

本月，国内废纸回收价格持续小幅震荡运行，成品纸因出口订单减弱（中美关税效应消退）、电商活动结束，需求疲软，成品纸价格小幅下滑，废纸价相应跟跌；另外，雨季影响回收效率：江浙梅雨导致打包站出货积极，纸厂到货量增加，但水分杂质问题扣点加重。废黄板纸呈现疲软下滑趋势，需求面无利好支撑。整体来看，短期内市场供需失衡状态难以缓解，纸价仍存下行压力。预计，7月进入传统淡季，瓦楞纸库存高位（多数纸厂达中高水平），短期内废纸需求难有起色。

目前黄废纸参考价：华北地区A级到厂价约1420-1620元/吨，华东区为例A级到厂价约1300-1620元/吨之间，华南区为例A级到厂价约1300-1650元/吨之间，华中区为例A级到厂价约1400-1570元/吨之间。白废纸价格下调20-90元/吨，目前市场参考价在1660-2020元/吨之间；废报纸价格持稳，目前市场参考价在1900-2200元/吨。

### 1.2 国内包装纸市场概述

#### 包装纸市场分析：

本月，白卡纸市场价格呈现窄幅震荡运行，白卡纸市场新增产能主要集中在下半年投产，与下半年需求整体好于上半年有关。但在需求整体复苏缓慢以及市场供大于求格局下，市场表现出易跌难涨的行情，因此产能及产线的变化对市场走势影响力度加大。下半年在新产能陆续释放的背景下，传统需求淡旺季波动规律将被打破，市场整体季节性运行规律将减弱。

本月，白板纸市场价格累计上涨50-150元/吨，白板纸纸厂促涨心态较强。但由于终端订单释放不足，中旬市场涨势略有放缓。市场上涨动力不足涨幅有限短期内市场需求释放不足，下游采购积极性不高，经销商向下传导涨价较为乏力，另外受白卡纸新增产能释放的影响，对白板纸替代性进一步增强，但由于白板纸规模纸厂存停机计划，促涨意向不减。预计短期白板纸市场窄幅上行，但整体上涨动力不足。

本月，箱板纸、瓦楞纸市场呈稳中局部小幅上调趋势，规模纸企上调瓦楞纸及箱板纸价格30-50元/吨，中小纸企部分跟进。东莞地区规模纸企上调高端牛卡纸价30元/吨，当地高端牛卡纸企业多有跟进。下游二级厂原纸采购频率放缓，市场交投气氛转淡。然原料成本依旧高企，叠加北方地区部分纸企停机检修及纸企库存多处于中位偏低水平。大部分纸厂暂无涨价计划。近期进口木浆价格波动调整，成本面变化不大，对牛

皮纸行情影响一般。进入9月份关注供需面增长情况，短期利好因素不强，预计箱板纸、瓦楞市场价格稳定为主。预计短期纸价或延续稳中小幅上行走势。

## 1.4 国内文化纸市场概述

### 文化纸市场分析：

本月，文化用纸价格低位小幅徘徊。双胶纸市场观望整理，行业生产情况变化不大整体下游消费仍显清淡，部分下游印厂开工水平降低工厂出货速度不快，因生产成本制约，工厂延续让利空间有限。考虑后期基本面变化趋势，业者操盘心态偏空，贸易商多随行就市，局部以价换量情况存在。预计短期双胶纸市场弱势盘整运行，关注停机装置复产进度变化。铜版纸市场运行寡淡，行业货源供应充裕。然宏观环境以及电子化替代等多重因素的制约下，铜版纸需求延续结构性下滑趋势，用户刚需定采为主，部分工厂走货速度不快，接单政策趋于灵活。因停产装置复产在即，业者心态偏空，操盘以稳为主，贸易商多随进随出，局部倒挂情况严重。预计短期铜版纸市场区域内窄幅整理延续。

目前，市场上高白双胶纸山东市场主流意向成交价格在4600-4900元/吨，部分本白双胶纸价格在4400-4600元/吨区间，价格较稳定，另有部分小厂货源价格偏低。

本月，国内废黄板纸回收价格走势略显疲软，上旬瓦楞箱板纸开工负荷率环比有所提升，其中部分检修产线提前复产，带动开工负荷率提升，相应的成品纸产量有所增加，废黄板纸消费量同步增加，随着供应量预期下滑，月底前废黄板纸市场价格反弹。白废纸类价格小幅跟涨，幅度在30-50元/吨，废报纸价格持稳不变。需求面来看，成品纸需求较前期略有回升，中秋备货季叠加部分出口订单前移，成品纸刚需有望延续，纸厂开工负荷率容易增长，废黄板纸消费量趋势或偏强运行。预计，下月进入传统淡季，高温和降雨天气或较多，影响废黄板纸回收及交投，在中秋需求拉动下或有回升，或支撑废纸价格继续小幅上涨。

目前黄废纸参考价：华北地区A级到厂价约1420-1680元/吨，华东区为例A级到厂价约1300-1680元/吨之间，华南区为例A级到厂价约1300-1750元/吨之间，华中区为例A级到厂价约1400-1650元/吨之间。白废纸价格下调20-30元/吨，目前市场参考价在1660-2000元/吨之间；废报纸价格持稳，目前市场参考价在1900-2200元/吨。

## 二、进口数据

### 2.1 海关进口数据

据海关总署统计，2025年7月漂白针叶浆进口数量64.6万吨，环比-4.6%，同比+17.4%。全年累计进口量512.6万吨，累计同比+3.0%。

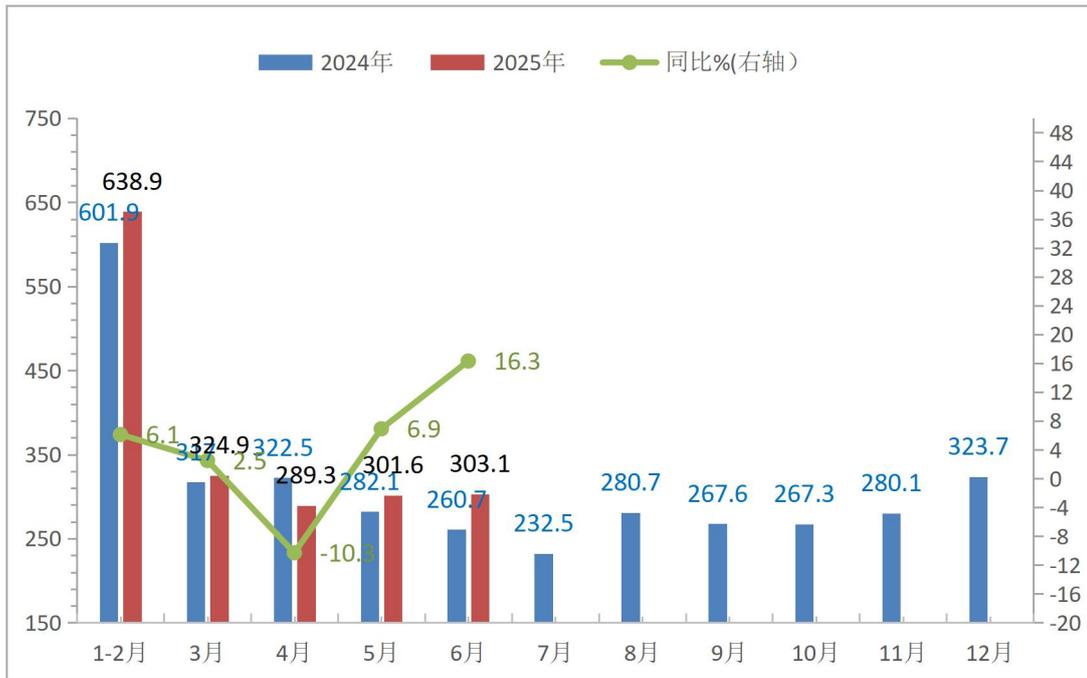


图 1：2024 年-2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

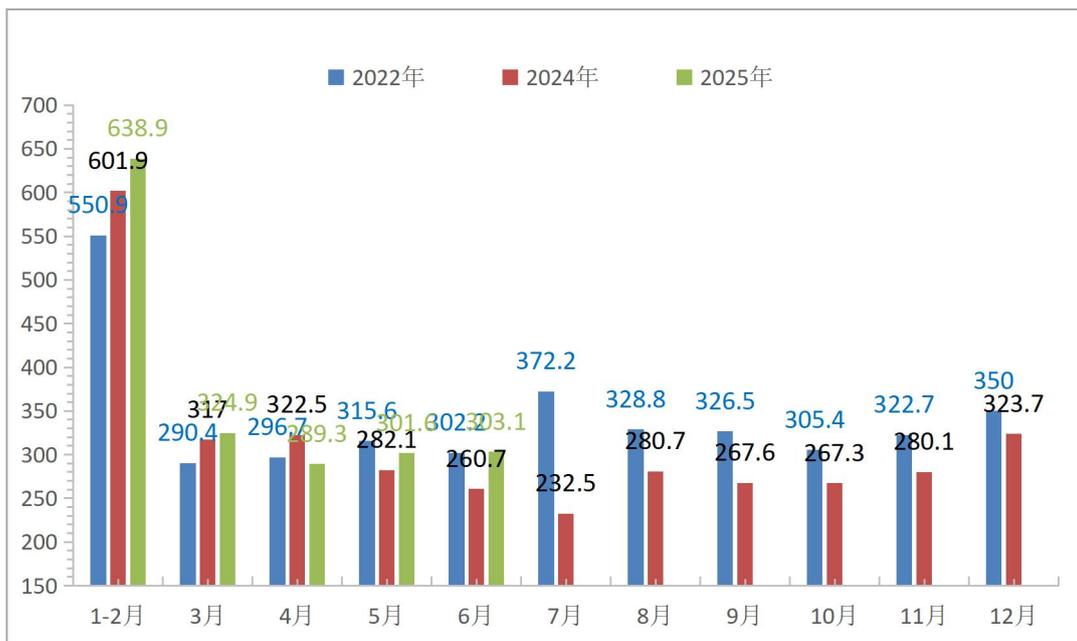


图 2：2023 年、2024 年、2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

## 2.2 PPPC 数据：

世界 20 国商品浆供应商库存 2025 年 5 月底为 49 天(标准计算方式)。漂白软木浆库存天数较上期增加 5 天，为 46 天;漂白硬木浆库存天数较上期增加 4 天，为 51 天。世界 20 国商品浆供应商 5 月总出货量环比上涨 19%。其中，漂白软木浆出货量环比上涨 4.4%，漂白硬木浆出货量环比上涨 12%。

## 2.3 海外数据：

据 UTIPULP 数据显示，2025 年 5 月欧洲木浆库存量 68.10 万吨，环比-2.4%，同比+2.5%；欧洲木浆消费量 85.20 万吨，环比+7.9%，同比+0.3%。

据 Europulp 数据显示，2025 年 5 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比+13.3%，同比+22.0%，库存总量由 4 月末的 135.2 万吨上涨至 153.1 万吨。

## 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<br>07 月 | 24 年<br>08 月 | 24 年<br>09 月 | 24 年<br>10 月 | 24 年<br>11 月 | 24 年<br>12 月 | 25 年<br>01 月 | 25 年<br>02 月 | 25 年<br>03 月 | 25 年<br>04 月 | 25 年<br>05 月 | 25 年<br>06 月 | 25 年<br>07 月 | 25 年<br>08 月 |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 青岛港库存 | 1099         | 1159         | 1040         | 1085         | 1057         | 1116         | 1087         | 1450         | 1435         | 1358         | 1401         | 1354         | 1371         | 1390         |
| 常熟港库存 | 487          | 562          | 539          | 494          | 455          | 522.5        | 455.5        | 550          | 482.9        | 450          | 527          | 543          | 602          | 515          |
| 天津港库存 | 88           | 69           | 76           | 88           | 86           | 96           | 100          | 99           | 85           | 76           | 62           | 65           | 61           | 65           |
| 高栏港库存 | 82.5         | 41.9         | 56.2         | 70.9         | 76.8         | 95.7         | 59.2         | 125          | 92           | 163          | 169          | 138          | 106          | 52           |
| 广州港库存 | 251.7        | 215          | 165.1        | 193.1        | 171.6        | 162          | 158.1        | 99.2         | 266.1        | 297.7        | 353          | 359          |              |              |
| 罗泾港库存 | 133.4        | 56.8         | 107.7        | 138.2        | 167.8        | 210.2        | 251.4        | 282.2        | 187.6        | 207.8        | 249          | 326          |              |              |

数据来源：中纸在线信息部

## 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<br>06月 | 24年<br>07月 | 24年<br>08月 | 24年<br>09月 | 24年<br>10月 | 24年<br>11月 | 24年<br>12月 | 25年<br>01月 | 25年<br>02月 | 25年<br>03月 | 25年<br>04月 | 25年<br>05月 | 25年<br>06月 | 25年<br>07月 | 25年<br>08月 |
|---------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 银星      | 820        | 765        | 765        | 765        | 785        | 785        | 785        | 795        | 815        | 825        | 770        | 740        | 720        | 720        | 720        |
| 俄针      |            |            | 720        | 740        |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 马牌      |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |
| 雄狮      |            | 820        | 760        | 770        | 770        | 780        | 780        | 790        | 810        |            |            | 730        |            | 810        | 810        |
| 金狮      |            | 840        | 780        | 790        | 790        | 800        | 800        | 810        | 830        |            |            | 780        |            | 830        | 830        |
| 北木      |            |            |            |            |            |            |            |            | 840        | 850        |            |            |            |            |            |
| 凯利<br>浦 |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            |            | 720        |
| 月亮      |            |            |            | 760        |            |            | 780        |            |            |            |            |            |            | 700        | 700        |

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<br>06月 | 24年<br>07月 | 24年<br>08月 | 24年<br>09月 | 24年<br>10月 | 24年<br>11月 | 24年<br>12月 | 25年<br>01月 | 25年<br>02月 | 25年<br>03月 | 25年<br>04月 | 25年<br>05月 | 25年<br>06月 | 25年<br>07月 | 25年<br>08月 |
|----------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 金鱼       | +30        | 650        |            |            |            |            |            | +20        | +20        | +20        | +20        | 510        |            |            |            |
| 智利<br>明星 | 740        |            | 580        | 570        | 560        | 560        | 550        | 570        | 590        | 610        | 560        | -          |            | 500        | 520        |
| 新明<br>星  | 740        |            | 580        | 570        | 560        | 560        | 550        | 570        | 590        | 610        | 560        | -          |            |            |            |
| 鸚鵡       | +30        | 650        |            |            |            |            |            | +20        | +20        | +20        | +20        |            |            |            |            |
| 巴丝       | +30        |            |            |            |            |            |            |            | 595        | 615        |            |            |            |            |            |
| 小鸟       | 770        | 620        | 580        | 570        | 560        | 550        |            |            | 580        | 600        |            |            |            | 500        | 500        |
| 公牛       |            |            |            |            |            |            |            | +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<br>06月 | 24年<br>07月 | 24年<br>08月 | 24年<br>09月 | 24年<br>10月 | 24年<br>11月 | 24年<br>12月 | 25年<br>01月 | 25年<br>02月 | 25年<br>03月 | 25年<br>04月 | 25年<br>05月 | 25年<br>06月 | 25年<br>07月 | 25年<br>08月 |
|----|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 金星 | 690        | 690        | 690        | 690        | 670        | 670        | 670        | 670        | 690        | 690        | 650        | 620        | 620        | 620        | 590        |

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 | 24年<br>03月 | 24年<br>04月 | 24年<br>05月 | 24年<br>06月 | 24年<br>07月 | 24年<br>08月 | 24年<br>09月 | 24年<br>10月 | 24年<br>11月 | 25年<br>01月 | 25年<br>02月 | 25年<br>03月 | 25年<br>04月 | 25年<br>05月 | 25年<br>06月 | 25年<br>07月 | 25年<br>08月 |
|----|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| 昆河 |            | 500        |            |            |            |            | 450        |            | 480        |            |            |            | 450        |            |            | 450        | 450        |

数据来源：中纸在线信息部

### 3.1.2 进口成本报盘走势图

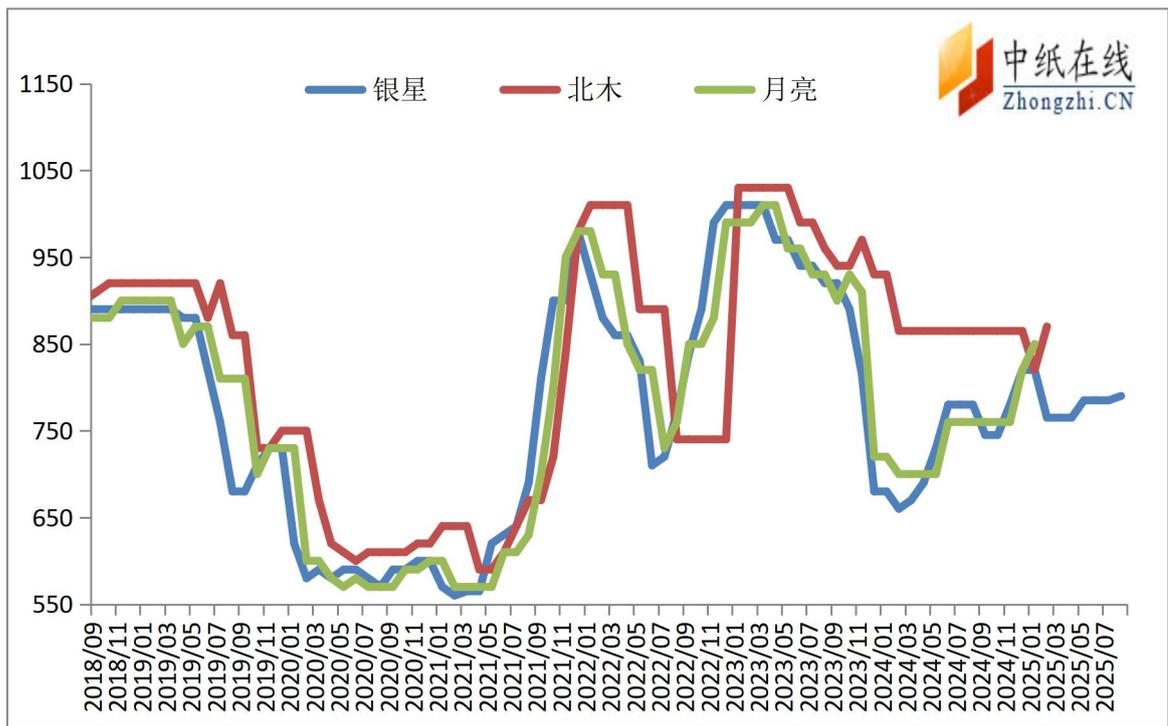


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

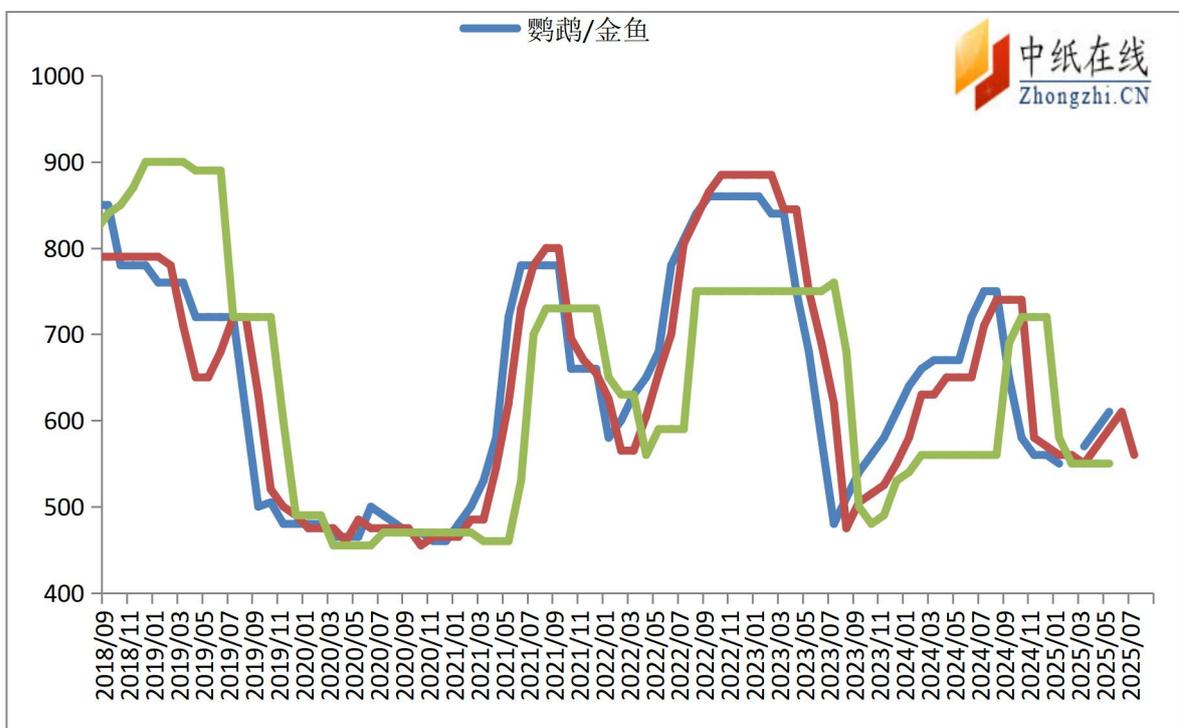


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

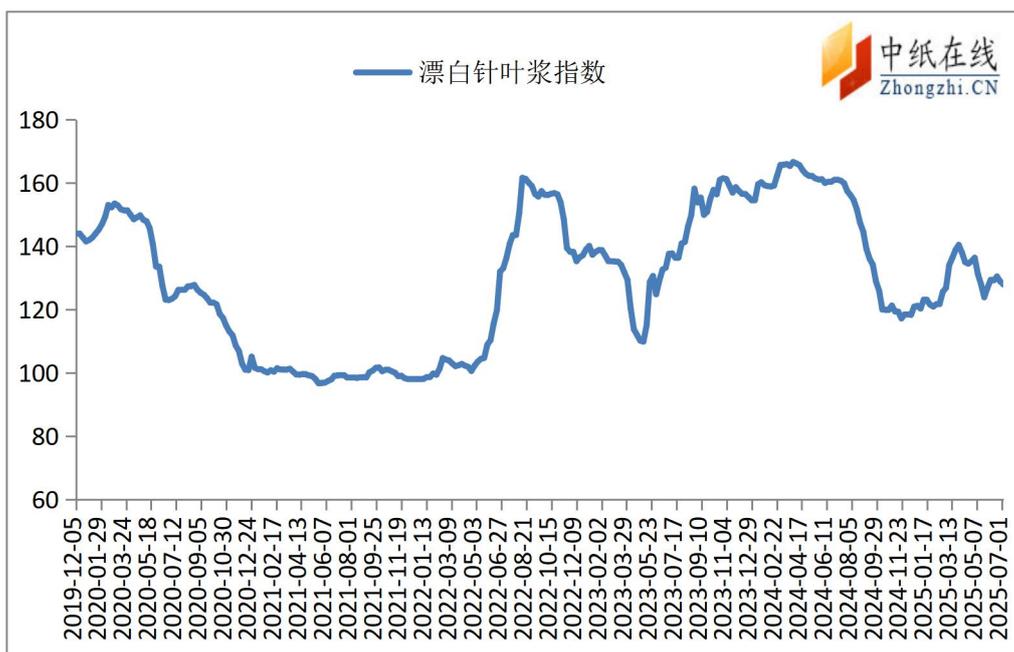


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部备注：基期为 2020 年 01 月 01

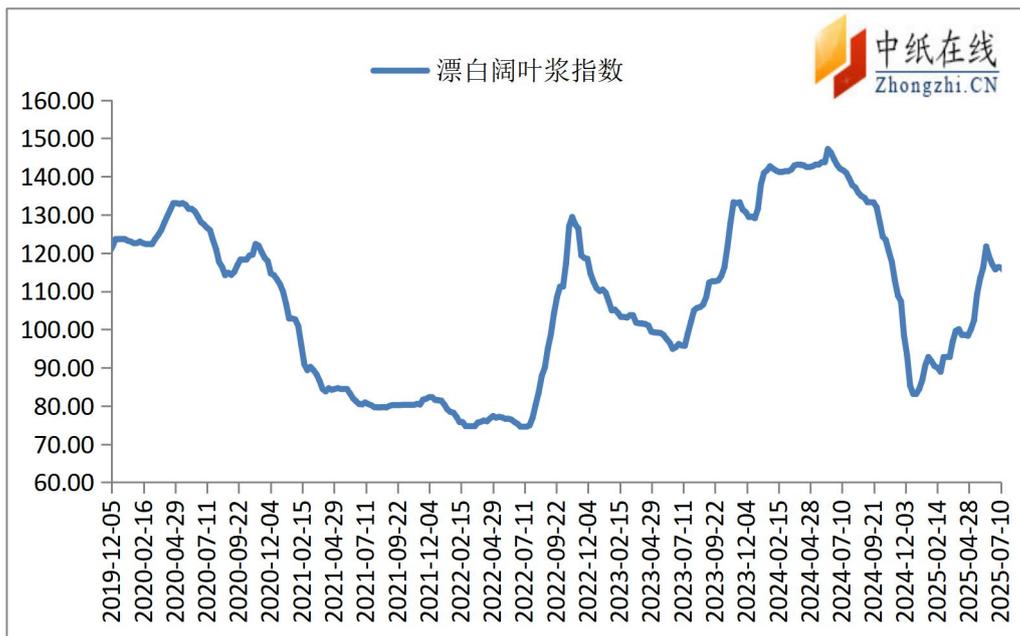


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2025 年 8 月末，漂白针叶浆中纸指数为 122.32 点，较上月末下降 3.4；漂白阔叶浆中纸指数为 85.88 点，环比上月末上涨 4 个点。

## 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**，8月国产木浆价格整体呈现弱稳运行、提涨遇阻的格局，截至8月29日，国产阔叶浆板市场均价含税出厂4093元/吨，环比上涨0.4%；化机浆市场均价含税出厂报2500元/吨，环比持平，实单成交可商谈，本月国产浆价格波动原因供应过剩与结构性矛盾，港口库存高位及化机浆新增产能释放，头部企业挤占市场，中小厂被迫减产但市场总量变动不大。需求疲软与成本传导困境，下游原纸利润低迷，纸厂无力承接提涨，且终端需求薄弱，对市场支撑有限且市场均价环比微涨0.4%至4093元/吨。这种小幅上涨更可能是一种“试探性提涨”或“成本支撑下的弱稳”，而非需求驱动的真正走强。

**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6200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，华南地区广西博冠漂白甘蔗湿浆参考报价为4100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，辽宁振兴生态苇浆暂无报价漂白湿浆无货可售，市场价格持稳观望。

## 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    | 4200 |     | 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 | -    |     | 桉木湿浆，日产 250 吨，供应周边客户   |
|     | 亚太森博    | -    | -   | 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  | 2600 |     | 湿浆出厂含税                 |
|     | 湖北乐水林纸  | 2600 |     | 杨木化机，实单实谈。             |
|     | 中茂圣源    | 2400 | 65  | 日产量可达 300 吨            |
|     | 广西金桂    | -    | -   | 自用不对外报价                |
|     | 白云纸业    | 4900 |     | 漂白化学浆湿浆                |
|     | 焦作瑞丰    | 2600 |     | 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   | -    | -   | 漂白湿浆         |
| 广西贵糖   | 4000 |     | 转产桉木浆        |
| 广西博冠   | 4100 | 100 | 湿浆，甘蔗浆板 4850 |
| 云南临仓南华 | 4200 |     | 本色甘蔗湿浆       |
| 广西南华   | 3600 |     | 漂白甘蔗湿浆       |
| 广西兴桂   | 4200 |     | 漂白甘蔗湿浆       |

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  | 4800 | -   | 漂白竹浆板 |
| 四川永丰  | 5500 | -   | 漂白竹浆板 |
| 贵州赤天化 | 4600 | 86  | 漂白竹浆  |
| 犍为凤生  | 4500 | -   | 漂白竹浆  |
| 广西华宇  | 4800 | -   | 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<br>苇浆 | 沁阳昊林纸业   | 3000 |     | 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 | -    |     | 本月浆板 3850 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 玖龙纸业重庆浆纸一体化项目

规模：总投资 60 亿元，分两期建设：

一期：70 万吨绿色制浆生产线（预计 2026 年投产） 二期：100 万吨高档纸生产线，特点依托长江水道降低物流成本，实现原料自主供应，达产后新增产值 60 亿元，目标冲击百亿级企业。

## 6.2 巴西 Suzano 宣布未来 12 个月减产商品浆近 50 万吨

8月8日报道: 据悉, 巴西 Suzano 宣布, 从即日(当地时间8月6日)起, 其未来12个月运营周期的商品纸浆产量将比其每年的商品纸浆名义产能下降约3.5%。截至2025年第二季度的过去十二个月中, 该公司生产1180万吨纸浆。这一减产意味着约40万吨至50万吨的减产, 相当于全球4000万吨阔叶木浆需求量的1%左右。

Suzano 表示, 鉴于纸浆市场环境严峻, 目前的纸浆产量未能带来足够的回报。Suzano 是世界上最大的阔叶木浆生产商, 在巴西经营8家纸浆厂, 总产能为每年1340万吨纸浆。

## 6.3 湛江中纸一期化机浆及碱回收项目取得阶段性成果

项目已圆满完成化机浆车间与湿浆车间主体结构(一次结构)施工, 标志着项目建设取得重大阶段性成果。目前, 安装工程已陆续展开。项目团队通过创新施工技术、先进工艺、BIM技术辅助及新型建材应用, 显著提升了施工效率。

化机浆及碱回收工段用地面积101686.05m<sup>2</sup>, 本期建(构)筑物、堆场占地面积39921.75m<sup>2</sup>, 建筑物建筑面积、构筑物及堆场面积61622.88m<sup>2</sup>, 总计容面积81677.79m<sup>2</sup>。

建设内容主要包括化机浆车间、湿浆车间、辅料仓库、蒸发工段-变电所、苛化工段、燃烧工段-配电室、软化水车间、中控及维修车间等。

**6.5 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

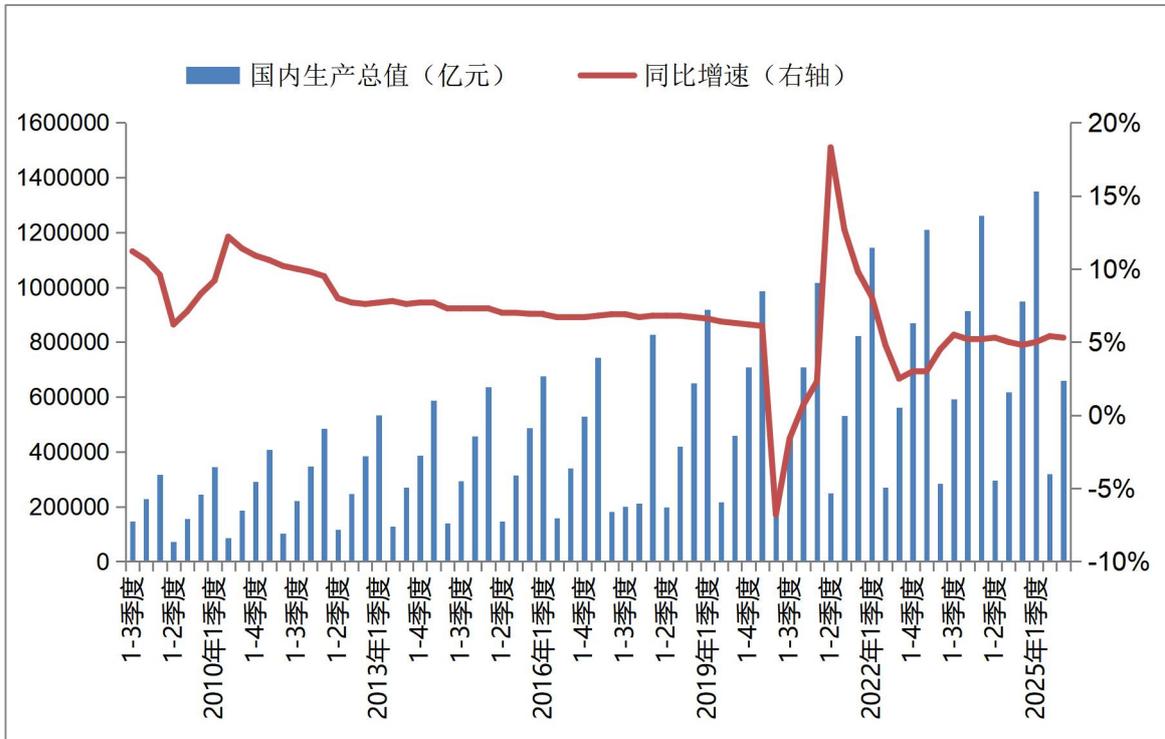


图 7：2008 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

初步核算，一季度国内生产总值 318758 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.4%，比上年四季度环比增长 1.2%。分产业看，第一产业增加值 11713 亿元，同比增长 3.5%；第二产业增加值 111903 亿元，增长 5.9%；第三产业增加值 195142 亿元，增长 5.3%。

## 7.2 中国制造业采购经理人指数

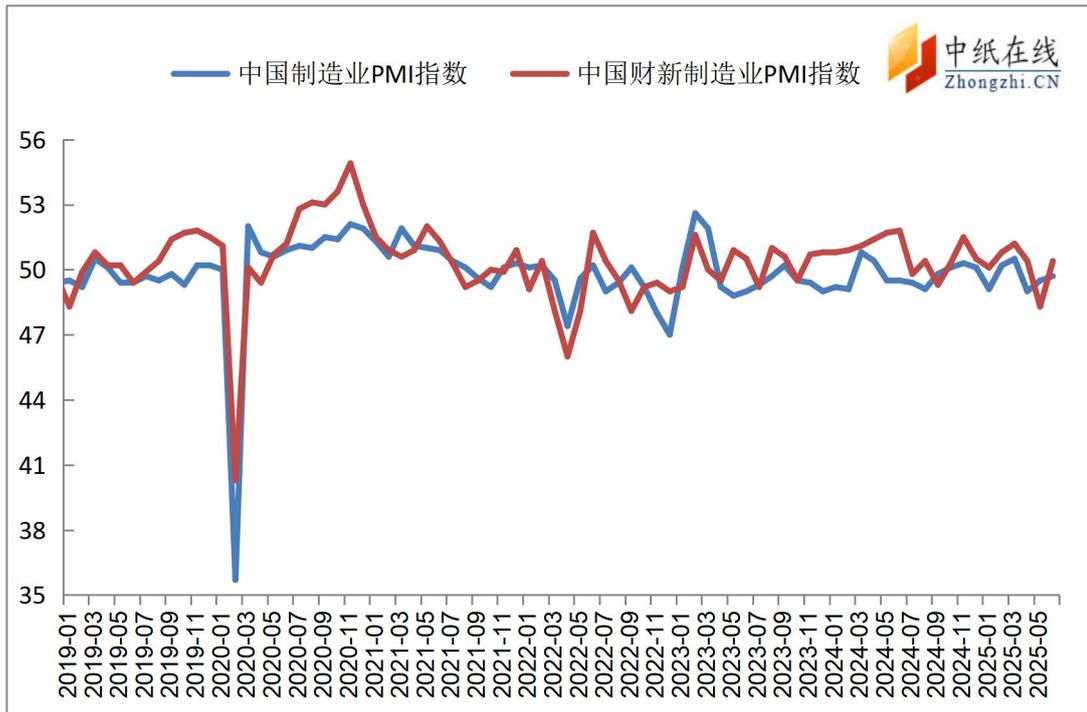


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 07 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.7%，比上月上涨 0.2 个百分点，制造业景气水平持续改善。

### 7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

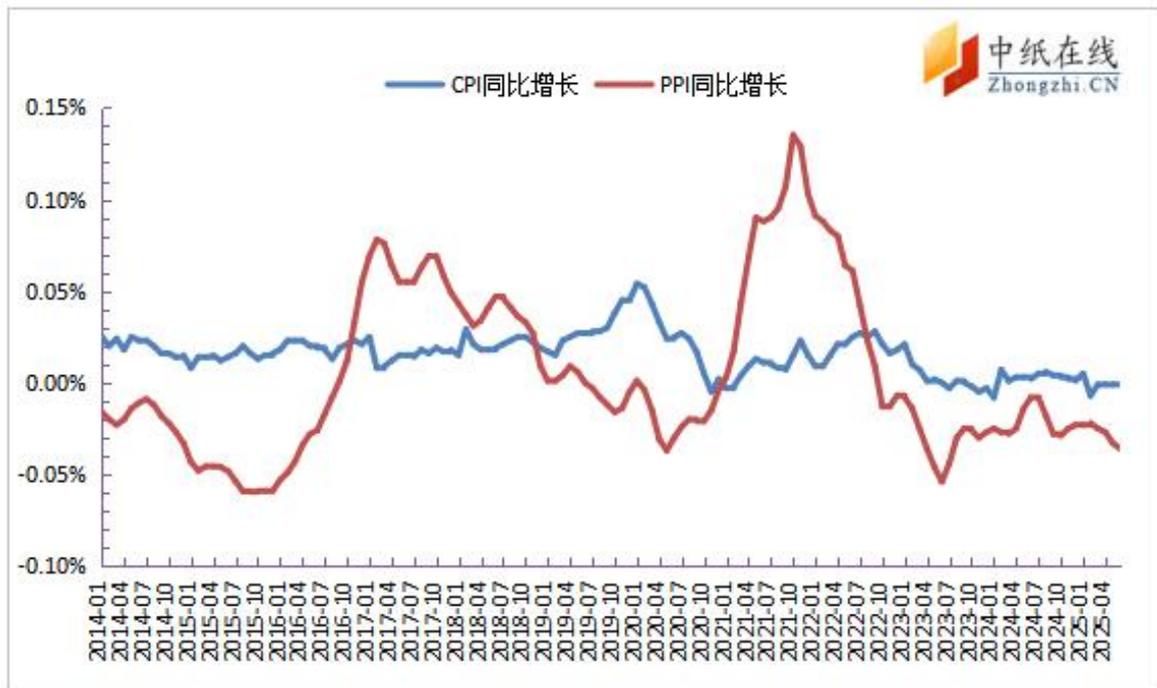


图 9: CPI 与 PPI 价格指数走势图

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。

### 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)

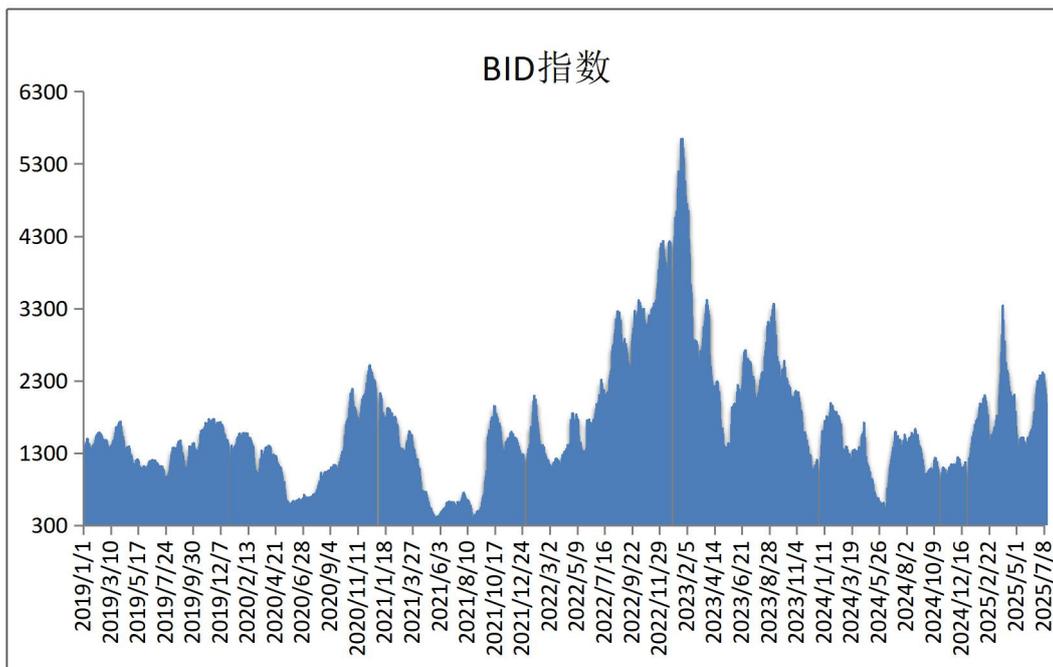


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 7 月 31 日罗的海干散货指数为 2003 点，较上月末 1553 点，+450 点。

## 7.6 美国制造业采购经理人指数

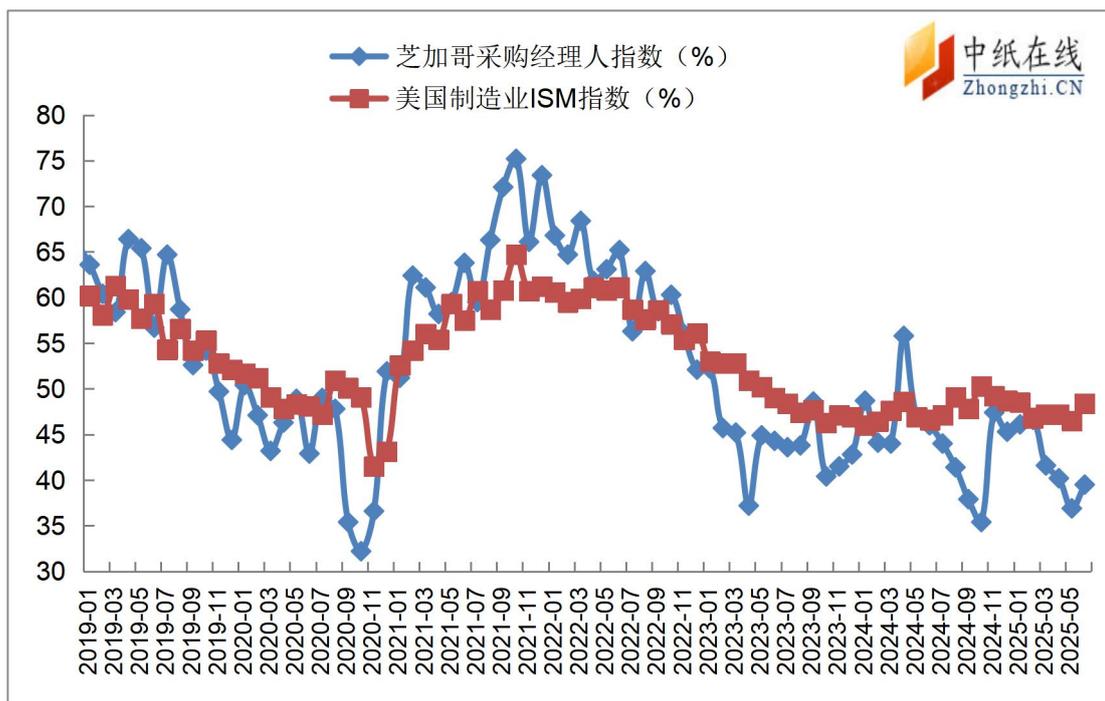


图 12: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2025 年 7 月，芝加哥采购经理人指数终值为 40.4，前值：40.5，预测值：43，较上月降 0.1 个点。

2025 年 7 月，美国 ISM 制造业指数 49，较上月上涨 0.5 个点。

## 八、要闻回顾

### 8.1 中国造纸协会胶版印刷纸工作委员会成立大会成功召开

为了推动造纸行业高质量发展，按照中国造纸协会的工作计划，2025年8月25日中国造纸协会胶版印刷纸工作委员会成立大会在北京成功召开。中国造纸协会理事长赵伟，以及国内主要胶版印刷纸生产企业的领导代表出席了会议。会议由中国造纸协会理事长赵伟主持。

会议审议并通过了《中国造纸协会胶版印刷纸工作委员会工作条例》及《中国造纸协会胶版印刷纸工作委员会主任委员、副主任委员成员单位名单》。中国造纸协会副理事长、中国纸业投资有限公司党委书记、董事长钟天崎当选为第一届胶版印刷纸工作委员会主任；太阳纸业、华泰纸业、晨鸣纸业、金光集团（APP）、玖龙纸业、亚太森博、岳阳林纸、大河纸业、江河纸业、河南天邦十家企业负责人当选为副主任。胶版印刷纸工作委员会秘书处设在中国造纸协会，由中国造纸协会副秘书长郭彩云担任秘书长。

未来，中国造纸协会胶版印刷纸工作委员会将携手胶版印刷纸及相关企业共同破解行业发展难题，推动胶版印刷纸行业的高质量发展行稳致远。

### 8.2 2025年1-7月造纸和纸制品业实现利润总额203.7亿元 同比下降21.9%

8月27日，国家统计局发布2025年1—7月份全国规模以上工业企业利润情况。1—7月份，全国规模以上工业企业实现利润总额40203.5亿元，同比下降1.7%（按可比口径计算）。

1—7月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额12823.4亿元，同比下降7.5%；股份制企业实现利润总额29742.5亿元，下降2.8%；外商及港澳台投资企业实现利润总额10216.7亿元，增长1.8%；私营企业实现利润总额11183.7亿元，增长1.8%。