

2025 年 09 月纸浆月报

本月视点

据悉，智利 Arauco 公司 9 月 16 日报道 9 月针叶浆银星报价持平 700 美元/吨；阔叶浆明星报价 540 美元/吨，上涨 20 美元/吨；本色浆金星报价持平 590 美元/吨。

据悉，Suzano 宣布 2025 年 9 月亚洲价格上涨 20 美元/吨，欧美价格上涨 80 美元/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。

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.....	3
二、 进口数据.....	4
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.....	8
3.1 期货市场报盘.....	8
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
四、 国产浆市场情况.....	12
4.1 市场总体概述.....	12
国产浆市场:	12
4.2 国产木浆.....	13
4.3 甘蔗浆.....	13
4.4 竹浆.....	14

4.5 草浆/苇浆	14
六、 近期相关新增或关闭产能情况	15
6.1 METSÄ BOARD 永久关闭芬兰 TAKO 工厂的白卡纸生产线	15
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	15
6.4 湛江中纸一期化机浆及碱回收项目取得阶段性成果	15
6.5 2024 年国产浆 1-12 月新增产能预览表	16
6.5 七、相关因素简介	17
7.1 国内 GDP 情况	17
7.2 中国制造业采购经理人指数	18
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图	19
7.4 人民币汇率走势图	20
7.5 波罗的海干散货指数 (BDI)	21
7.6 美国制造业采购经理人指数	22
八、 要闻回顾	22
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	22
8.2 纸浆期货市场现重大变化 布针 (BRATSK) 暂停入库	23

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，智利 Arauco 公布的 9 月外盘报价显示，针叶浆银星报 700 美元/吨价格持平，2025 年 8 月，中国针叶浆进口量约为 61.4 万吨，环比下降了 5.0%，同比下降了 10.1%，全年累计进口量 27.3 万吨，同比-13.3%。**阔叶浆方面**，阔叶浆明星报价 540 美元/吨，上涨 20 美元/吨，据海关数据显示，2025 年 8 月阔叶木片进口数量 125.9 万吨，环比-6.1%，同比-1.0%，全年累计进口量 1007.3 万吨，同比-12.3%。**本色浆方面**，Arauco 金星 8 月持稳 590 美元/吨；2025 年 8 月本色针叶浆进口数量 9.0 万吨，环比+12.9%，同比-10.0%。全年累计进口量 72.2 万吨，同比+7.9%。**化机浆方面**，化机浆昆河报价 450 美元/吨，2025 年 8 月化机浆进口数量 6.0 万吨，环比-27.4%，同比-49.4%。全年累计进口量 86.9 万吨，累计同比-5.4%。

进口浆现货市场：

当前纸浆市场呈现供需双弱格局，现货市场走势清淡，期现分化明显，截至目前，山东市场针叶浆报盘参考 5650 元/吨，较月初下降 70 元/吨；阔叶浆报盘参考 4250 元/吨，较月初上涨 70 元/吨，针叶浆市场供需双弱，价格受成本支撑与国产低价浆替代影响，涨跌空间有限。阔叶浆受外盘提价支撑，贸易商惜售情绪升温，推动价格小幅上涨，但下游需求仍以刚需为主，涨幅受限。

2025 年 9 月份**针叶浆**现货市场均价在 5650 元/吨，环比跌幅 1.5%较上月持平，**阔叶浆**现货市场均价在 4250 元/吨，较上月环比涨幅 1.1%，**本色浆**现货市场均价在 4900-4950 元/吨，环比跌幅 1.7%，同比跌幅 8.2%；**化机浆**现货市场均价在 3800 元/吨，环比持平，同比涨幅 4.1%。2025 年 9 月份纸浆现货市场呈现供需双弱、价格震荡的态势，**针叶浆**主流品牌现货含税均价约 5650 元/吨，价格环比持平，但受老仓单压制及国产低价浆替代影响，反弹乏力，**阔叶浆**现货含税均价约 4250 元/吨，环比上涨 1.1%，外盘报涨提供成

本支撑，但国内高库存和下游需求疲软限制涨幅，供应端：港口库存虽环比小幅去库至 203 万吨左右，但仍处历史同期高位，供应压力未明显缓解。国际浆厂阔叶浆外盘维持高位，但国内需求端承接有限，需求端：下游原纸市场观望情绪浓厚，“金九银十”旺季需求兑现缓慢，采购以刚需为主。生活用纸、白卡纸等部分品类虽有提涨计划，但落实情况需观察，市场展望短期价格预计延续弱势震荡。一方面，成本支撑（如外盘报价）限制价格下行空间；另一方面，高库存和需求疲软抑制价格上涨动力，四季度若无重大供需变化，市场或维持震荡寻底态势，需关注下游原纸提涨落实情况、库存去化进度以及宏观政策对需求的潜在影响。建议持续跟踪市场动态，合理安排采购和生产计划。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 sp 2511 合约，开盘价 5014 元/吨，最高价 5018 元/吨，最低价 4910 元/吨，结算价 4965 元/吨，下跌 114 元/吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，9 月份国产浆市场呈现底部震荡格局，供需矛盾未明显缓解，价格波动较小，国产阔叶浆板市场均价含税出厂 4250 元/吨，环比上涨 1.1%；化机浆市场均价含税出厂报 2400 元/吨，环比持平，实单成交可商谈，2025 年 9 月国产浆市场处于供需调整期，供应增加与需求分化并存，价格走势受库存、国际形势和汇率等因素影响较大。企业需关注产能释放节奏、下游需求变化及政策风险，合理调整库存和采购策略。

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，夹江汇丰本色竹浆参考报价为 3900-4100 元/吨，永丰浆纸漂白浆板参考报价 4500 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 4200 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，国内废黄板纸价格供应偏紧及中秋需求旺季的支撑下延续上涨格局。不过随着中秋备货接近尾声，纸企利润修复放缓，废黄板纸价格上涨动能有所减弱。不过随着包装厂中秋备货接近尾声，且纸企成品纸利润修复放缓，国内废黄板纸价格上涨动力也在减弱。从相关包装厂订单情况看，此轮的中秋包装原纸备货已接近尾声，纸企成品纸走货放缓，库存呈累积趋势。随着中秋备货的结束，纸企成品纸库存压力加大，部分纸企也发布了在国庆前后的停机检修计划，这将对废黄板纸需求形成一定压力。白废纸类价格大稳小动，幅度在 20-30 元/吨，废报纸价格持稳不变。9 月份以来，纸企成品纸利润修复放缓，或意味着随着中秋备货结束，纸企盈利压力再度加大。成品纸需求在 9 月下旬及 10 月中上旬或阶段性需求减弱，纸企开工负荷率将所下降，及出于维持成品纸合理利润率的需求，纸企或将下调废黄板纸价格。预计 10 月份 A 级废黄板纸价格低点或降至 1550 元/吨左右。

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1420-1720 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1300-1750 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1300-1830 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，目前市场参考价在 1660-2050 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，白卡纸市场价格主流稳定，个别呈现窄幅震荡运行，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，白板纸市场价格主流稳定，部分白板纸纸厂促涨心态较强。上旬白板纸市场纸厂陆续发布 10 月停机通知，并同时发布 9 月下旬涨价计划。在成本支撑及“金九”的带动下，纸厂促涨意向不减，预计中旬市

场局部仍存上涨预期。9月上旬白板纸市场走势稳定为主，个别上涨。具体来看，上旬规模纸厂天津基地于9月8日针对中低端产品上调50元/吨，华东地区部分纸厂亦发布涨价通知，但个别纸厂尚未落实涨价。9月11日，规模纸厂东莞基地上调50元/吨，华南地区多数纸厂积极跟涨，华东地区部分纸厂亦发布9月12日提涨通知。中旬规模纸厂太仓基地和重庆基地分别计划于15日和16日上调50元/吨，东莞基地发布9月26日提涨通知，华东地区部分中小厂发布9月中旬提涨通知，但涨价落实情况仍需进一步跟进。预计10月市场将处于僵持过渡期，纸价易稳难涨，但整体上涨动力不足。

本月，箱板纸、瓦楞纸市场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，文化用纸现货市场走势，可以从以下几点来看：其一，期货上市临近，业者心态不一生产企业角度来看，目前规模纸厂对于期货上市态度较为积极，视其为锁定利润、消化库存的潜在渠道，关注交割品牌设立带来的品牌溢价和销售机会；而中小纸厂相对偏谨慎观望，成本、规则复杂性以及套保效果是主要的痛点。其二，市场暂无新增停机检修计划，山东地区前期停机产线计划复产，市场供应压力预期增加；且华南地区仍存85万吨新产能待投放，随着新产能开工爬升，区域供给能力进一步增强。预计9月份双胶纸产量环比增加4.68%。其三，出版招标或延后需求端来看，9月份社会面订单尚无明显支撑，预计整体保持平稳为主，而春季学期出版招标工作预计在近两年推迟惯性影响下，开标节点或延后。另外，双胶纸期货将于9月10日在上海期货交易所上市，上市初期下游印刷和出版行业或维持观望，出版招标或延期至国庆后。其四，成本端小幅上行9月份上游木浆市场存提涨预期，阔叶浆外盘报涨20美元/吨，对国内纸浆现货市场存在一定提振作用，但目前纸企采浆偏刚需为主，对高价原料接受度较低，或一定程度抑制浆价涨幅，对双胶纸支撑有限。

总体来看，9月份双胶纸市场需求端支撑不足，或继续对纸价形成牵制。双胶纸市场刚需支撑未至，社会面需求偏弱，出货压力下，预计纸价下行为主。月末出版招标临近，或存个别纸企提前喊涨，对于交投氛

围存在短期带动，实际执行有待观望。另外，随着双胶纸期货上市，现货价格短期扰动增加，但预计上市初期双胶纸价格走势仍遵循基本面运行。

二、进口数据

2.1 海关进口数据

据海关总署统计，2025年8月份纸浆进口总量265.3万吨，环比-7.8，同比-5.5%，1-8月累计进口量2410.8万吨，累计同比+5.0%。

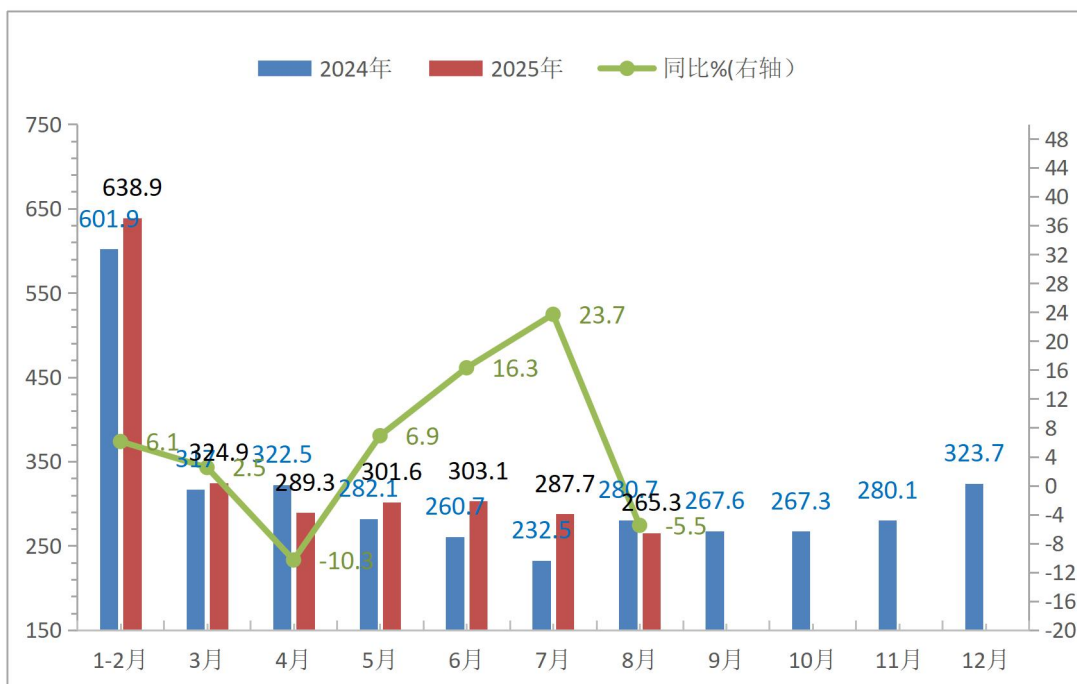


图 1：2024 年-2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

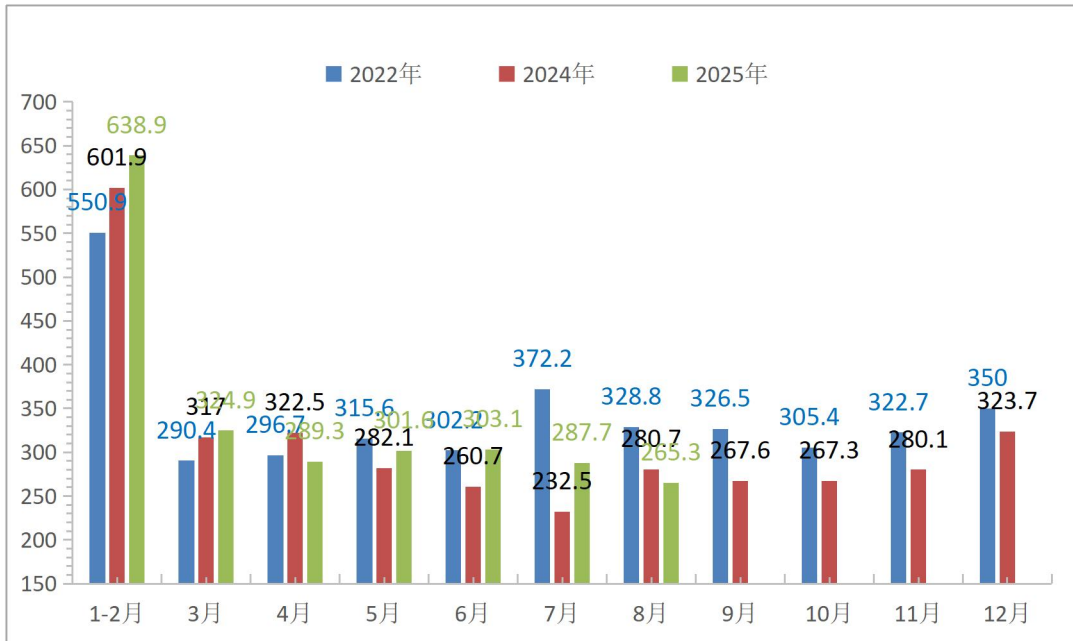


图 2：2023 年、2024 年、2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

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	24 年	24 年	24 年	24 年	24 年	25 年	25 年	25 年	25 年	25 年	25 年	25 年	25 年	25 年
	07 月	08 月	09 月	10 月	11 月	12 月	01 月	02 月	03 月	04 月	05 月	06 月	07 月	08 月	09 月
青岛港库存	1099	1159	1040	1085	1057	1116	1087	1450	1435	1358	1401	1354	1371	1390	1425
常熟港库存	487	562	539	494	455	522.5	455.5	550	482.9	450	527	543	602	515	452
天津港库存	88	69	76	88	86	96	100	99	85	76	62	65	61	65	70
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	41
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			287.2
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			188.2

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	25年05月	25年06月	25年07月	25年08月	25年09月
银星	820	765	765	765	785	785	785	795	815	825	770	740	720	720	720	700
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	25年05月	25年06月	25年07月	25年08月	25年09月
金鱼	+30	650						+20	+20	+20	+20	510				
智利明星	740		580	570	560	560	550	570	590	610	560	-	-	500	520	540
新明星	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	25年05月	25年06月	25年07月	25年08月	25年09月
金星	690	690	690	690	670	670	670	670	690	690	650	620	620	620	590	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	25年03月	25年04月	25年05月	25年06月	25年07月	25年08月	25年09月	
昆河		500					450		480								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

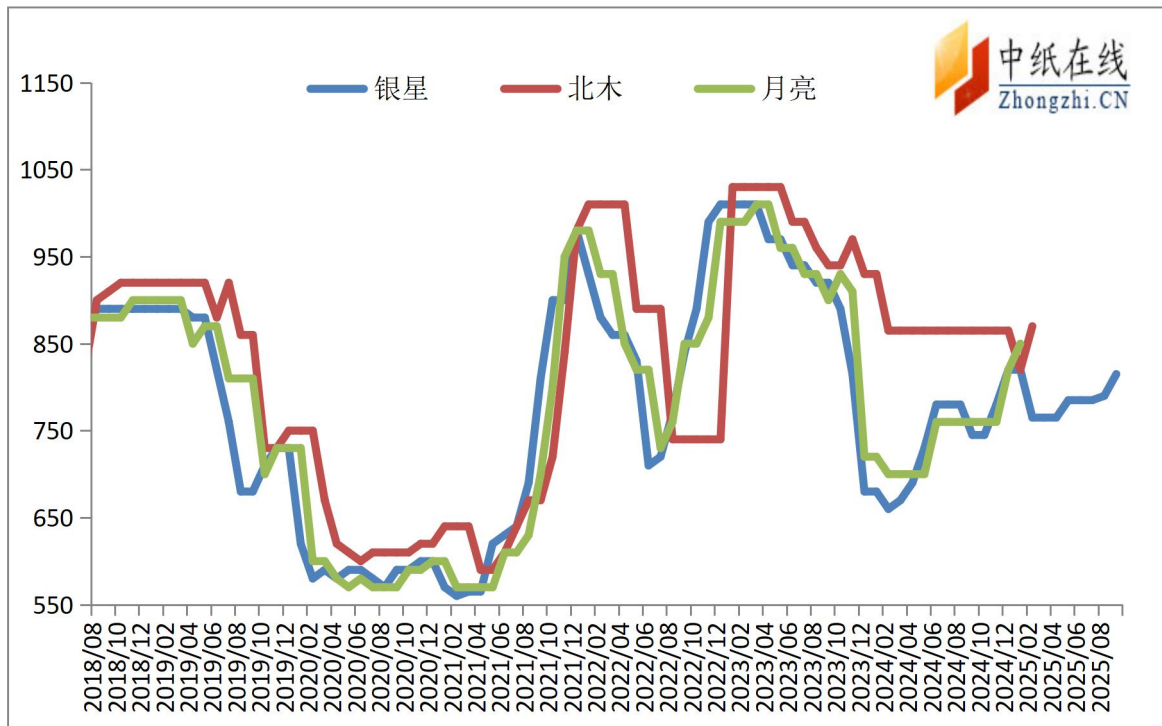


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

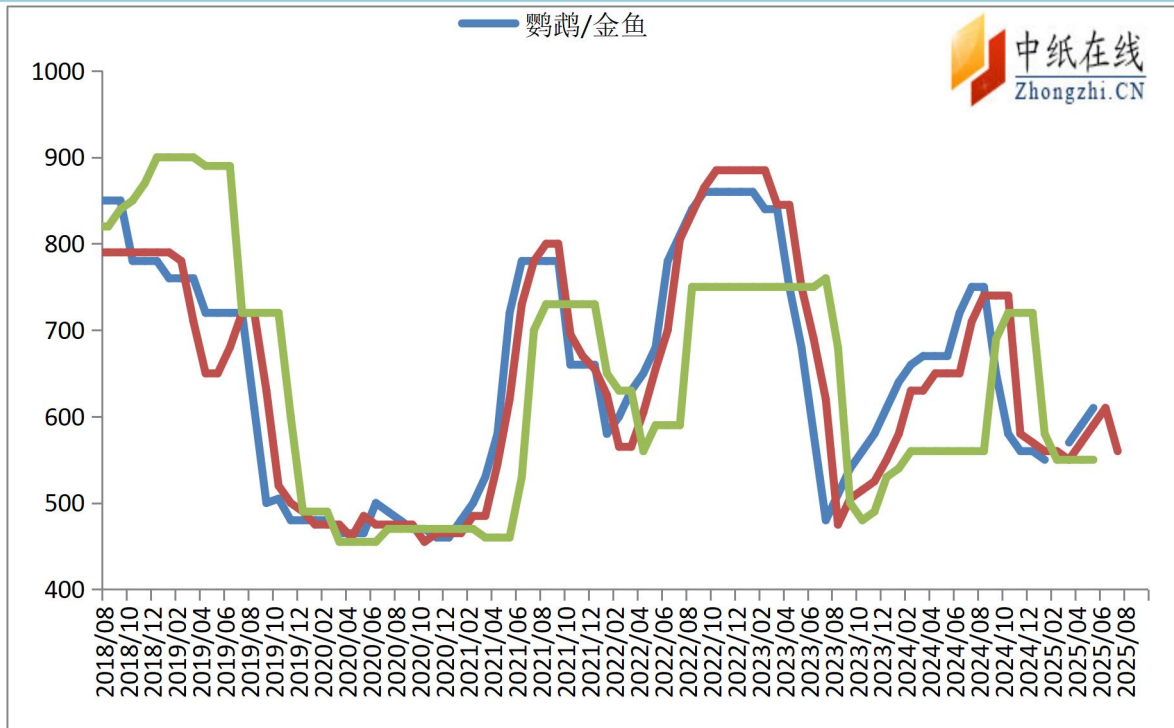


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

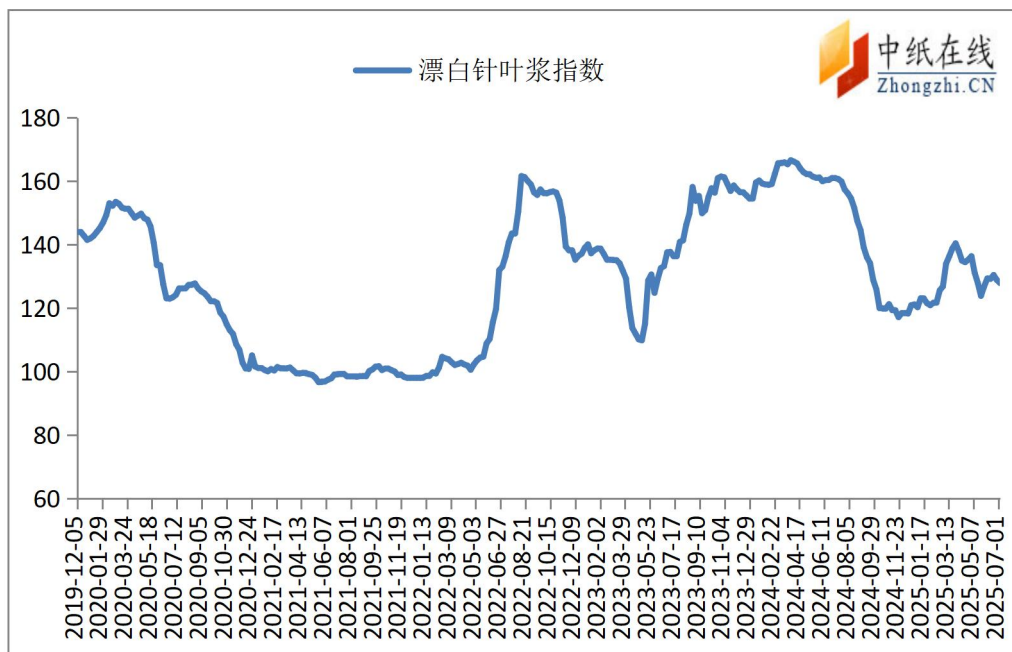


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部备注：基期为 2020 年 01 月 01

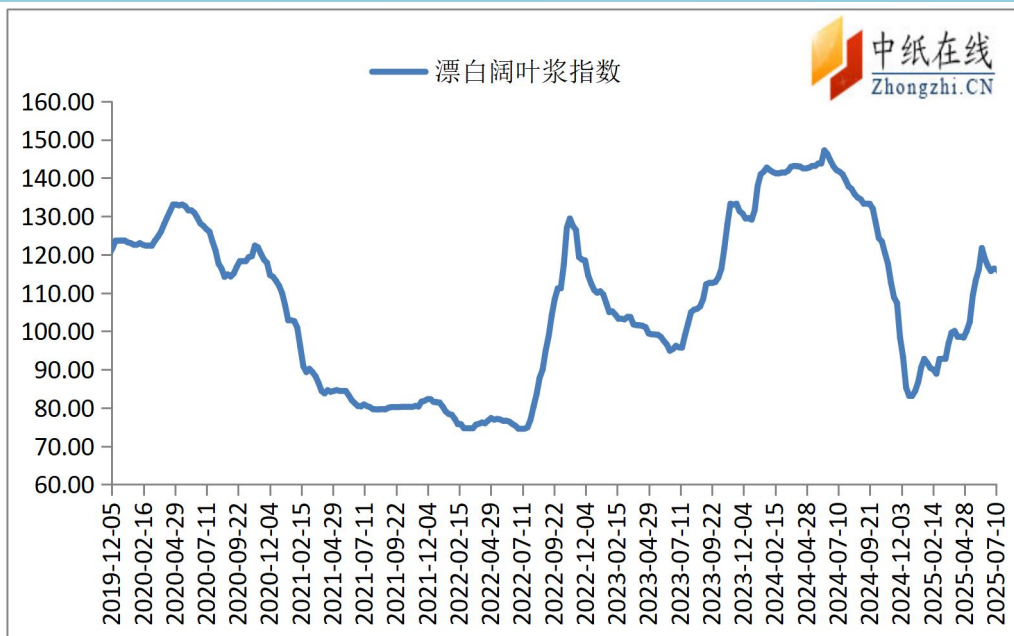


图 6: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

2025 年 9 月末，漂白针叶浆中纸指数为 122.57 点，较上月末上升 0.25；漂白阔叶浆中纸指数为 96.52 点，环比上月末上涨 10.64。

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，9 月国产木浆价格整体呈现弱稳运行、提涨遇阻的格局，截至 9 月 28 日，国产阔叶浆板市场均价含税出厂 4250 元/吨，环比上涨 1.1%；化机浆市场均价含税出厂报 2400 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 1.1% 至 4250 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 3900-4100 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 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	4250	50	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	-		杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	2400		日产量可达 300 吨
	广西金桂	-	-	自用不对外报价
	白云纸业	-		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	-		转产桉木浆
广西博冠	4200	100	湿浆，甘蔗浆板 4850
云南临仓南华	3600		本色甘蔗湿浆
广西南华	-		漂白甘蔗湿浆
广西兴桂	-		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	-	-	漂白竹浆板
四川永丰	4500	-	漂白竹浆板
贵州赤天化	4500	-	漂白竹浆
犍为凤生	4500	-	漂白竹浆
广西华宇	-	-	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	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	-		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	-		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 宜宾纸业相关公司新增多项招标项目

宜宾纸业相关公司四川金竹新材料有限责任公司于 2025 年 9 月 23 日发布一则招标信息,项目名称为四川金竹新材料有限责任公司竹浆模塑项目成品全自动打包系统工程(第二次)招标公告,预算金额为 22000.00 万元。

四川金竹新材料有限责任公司于 2025 年 9 月 23 日发布一则招标信息,项目名称为四川金竹新材料有限责任公司竹浆模塑项目(第二次),预算金额为 445.00 万元。

6.2 日照华泰年产 15 万吨高透伸性纸项目竣工投产

9 月 26 日,日照华泰纸业有限公司年产 15 万吨高透伸性纸项目调试成功,首个纸辊顺利下机,这标志着该项目经过 10 个月的紧张建设安装,现已胜利竣工,实现了向 76 周年国庆节献礼的奋战目标,同时也创造了同行业同类纸机建设安装的最快纪录,PM8 年产 15 万吨高透伸性纸项目是日照华泰积极响应国家“限塑”环保政策,主动适应市场需求,做优做强“以纸代塑”产业链,持续投资建设的第二条伸性纸生产线。该纸机生产线幅宽 4450mm,设计车速 1000m/min,按照食品级产品标准进行设计,设计理念超前,工艺装备精良,关键核心设备进口,数字化、自动化程度高,部分工序实现“机器换人”。

项目投产后,主产高透伸性纸袋纸产品,该产品具有高强、高透、高伸缩、生物可降解等独特功能,可替代塑料制品广泛应用于食品、粮食、砂浆、化工品等包装,目前高端产品依赖进口,公司产品投放市场后,可以部分替代进口。同时,公司具有自产高硬度化学针叶木浆的能力,能为高透伸性纸生产提供充足的专用浆料,有利于深入开展技术研发和成本控制,市场竞争优势明显。

6.3 巴西 Suzano 宣布未来 12 个月减产商品浆近 50 万吨

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。

6.5 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

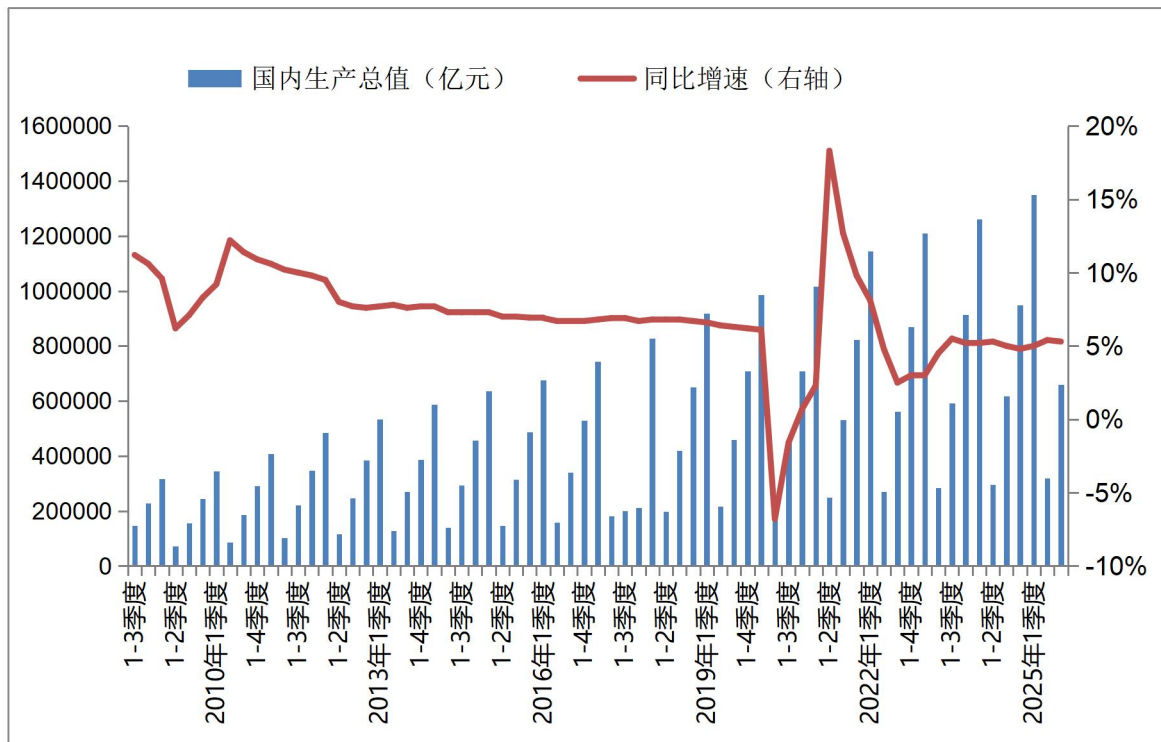


图 7：2008 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

初步核算，1-2 季度国内生产总值 660535.8 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 31171.8 亿元，同比增长 3.7%；第二产业增加值 239050.2 亿元，增长 5.3%；第三产业增加值 390313.8 亿元，增长 5.5%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

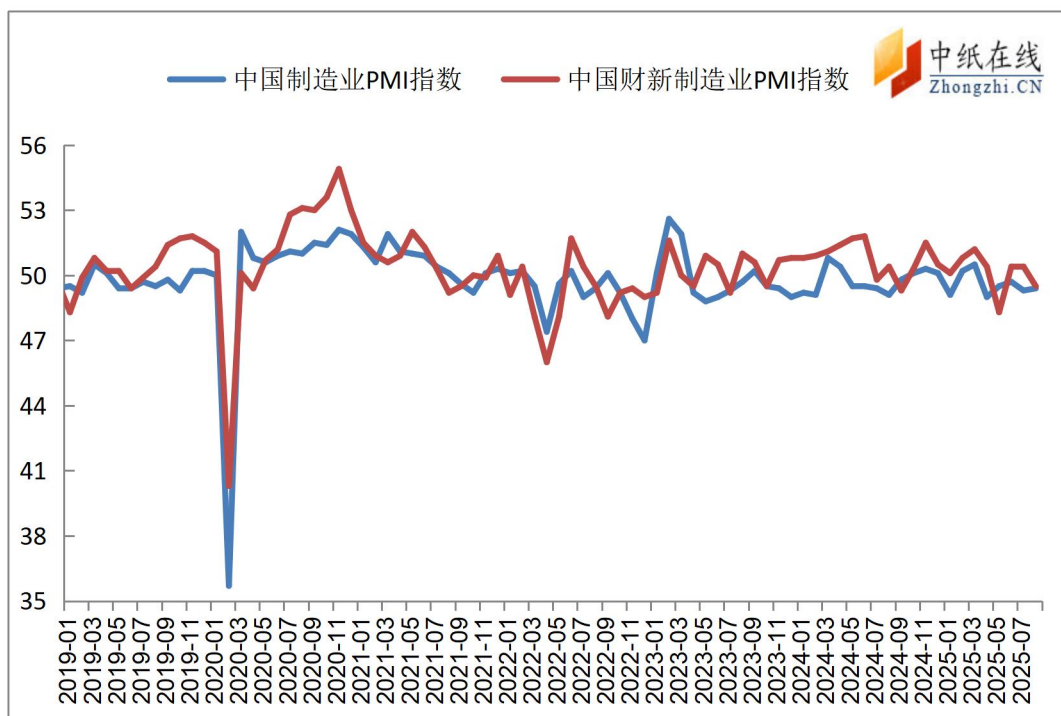


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 08 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.4%，比上月上涨 0.1 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

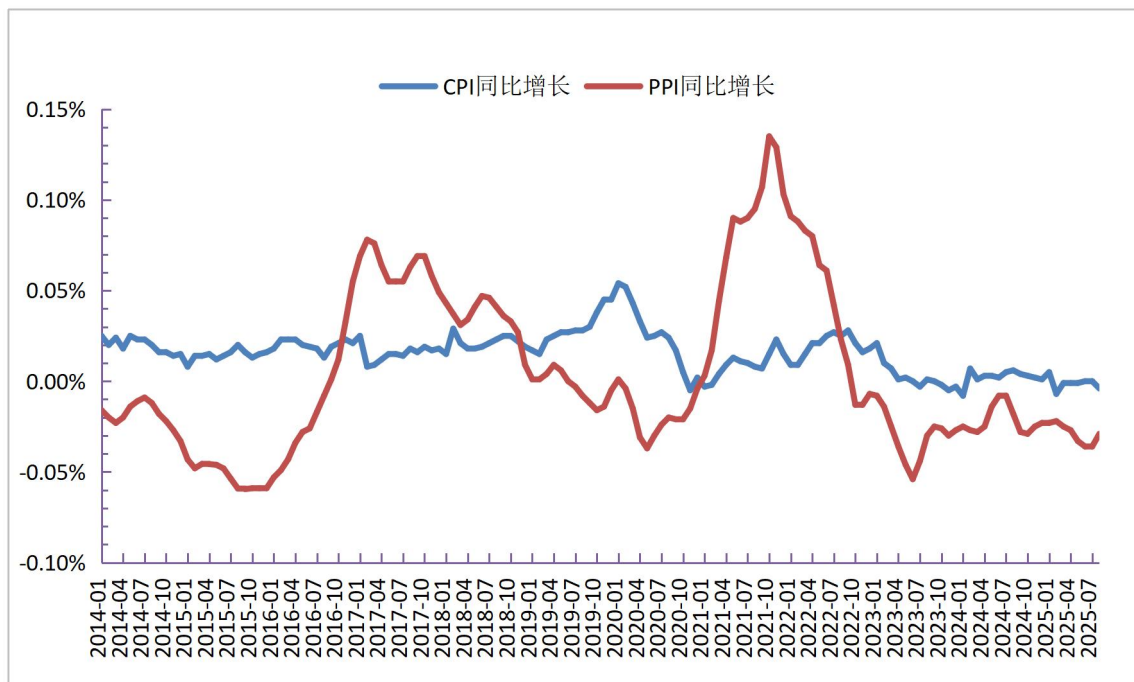


图 9: CPI 与 PPI 价格指数走势图

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

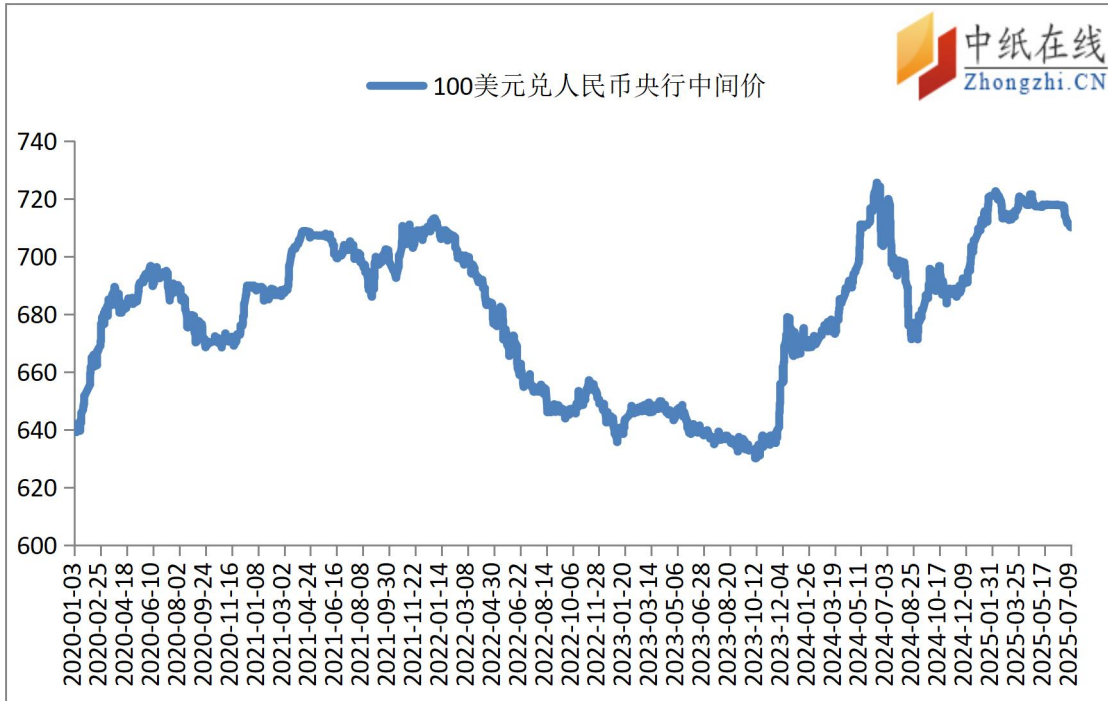


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

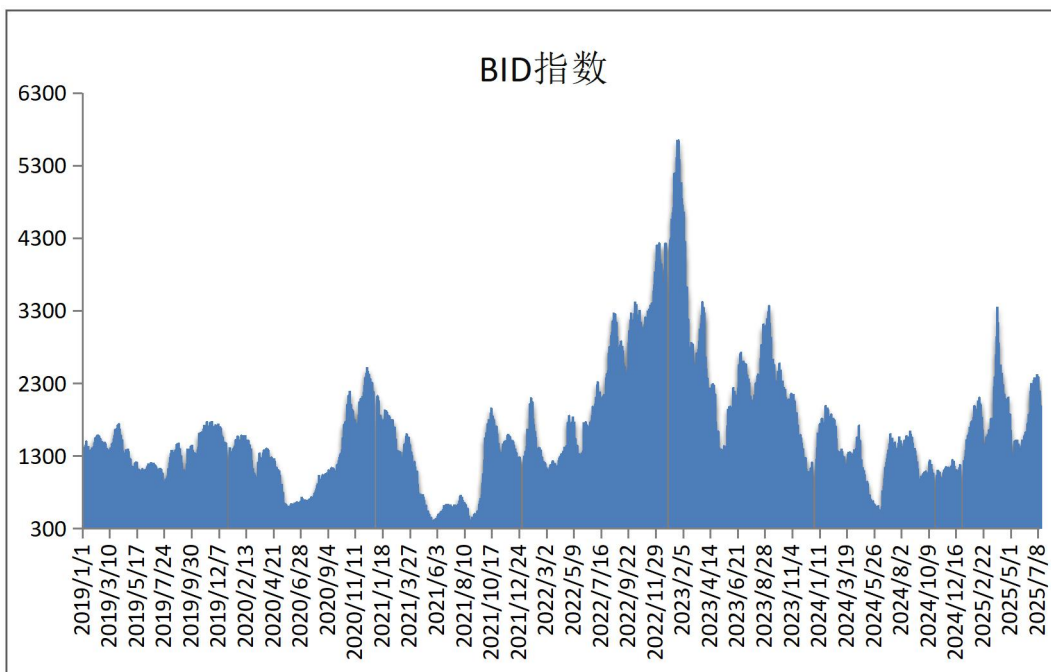


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 9 月 26 日波罗的海干散货指数为 2259 点，较上月末 2025 点，+234 点。

7.6 美国制造业采购经理人指数

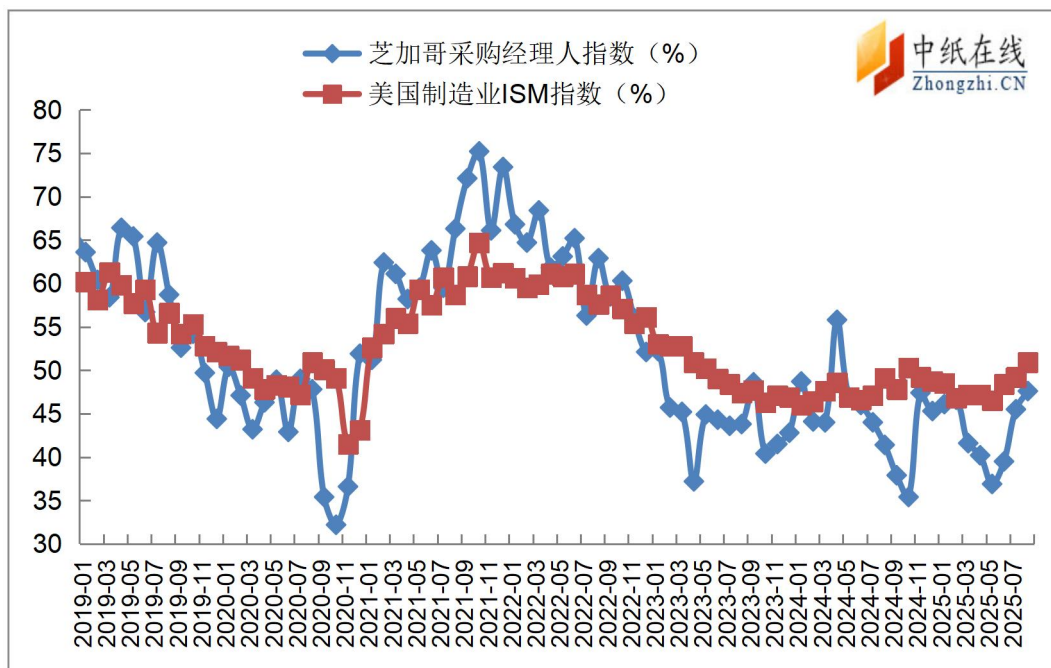


图 12: 美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2025年8月，芝加哥采购经理人指数终值为41.5，前值：47.1，预测值：46，较上月降5.6个点。

2025年8月，美国ISM制造业指数48.7，较上月上涨0.7个点。

八、要闻回顾

8.1 山东省级重点项目更新 太阳纸业、亚太森博等调入 晨鸣纸业等调出

近日，山东省发改委印发了2025年省级重点项目调整名单的通知，按照有关要求，强化要素保障，加快手续办理，积极协调解决项目落地难点堵点问题，推动形成更多实物工作量，确保完成全年投资目标。

省重大项目(调入)

山东太阳纸业股份有限公司年产60万吨漂白化学浆及碱回收等配套工程项目

泰和新材集团股份有限公司高效智造间位芳纶产业化项目

省绿色低碳高质量发展重点项目(调入)

山东金天和有限公司食品级包装材料及其配套工程项目二期(木片加工及储存)

亚太森博(山东)浆纸有限公司二期碱炉脱硝节能设备更新技改项目

瞬捷数字科技(山东)有限公司造纸产业大脑 AI 能力中心及数智一体化升级改造项目

山东腾丰纸制品有限公司包装制品及智能物流设备制造智慧产业园项目

省绿色低碳高质量发展重点项目(调出)

山东晨鸣纸业集团股份有限公司年产 30 万吨针叶木漂白化学浆项目

山东臻泰纸制品加工有限公司山东臻泰高端工业纸管项目

山东天和纸业有限公司年产 10 万吨装饰原纸项目

山东腾丰纸制品有限公司包装制品及智能物流设备制造智慧产业园项目

8.2 李洪信谈造纸业“反内卷” 关键在于……

据 Fastmarkets 报道，Fastmarkets2025 年度国际终身成就奖获奖者，太阳纸业创始人李洪信先生，于近日接受 Fastmarkets 专访，回顾他带领太阳企业快速、稳健发展的历程，分享他对企业和浆纸行业的愿景。

在采访中，李洪信先生回应了行业特别关心的“反内卷”的话题。

Fastmarkets：从去年开始中国政府多次强调要深刻认识和综合整治“内卷式”竞争。您作为中国造纸龙头企业的创始人，如何看待中国浆纸市场目前的竞争环境？您认为太阳纸业乃至整个中国制浆造纸产业应该如何避免“内卷式”竞争？

李洪信：当前，中国浆纸市场“内卷式”竞争，其根源在于部分产品出现结构性、阶段性产能过剩，导致其陷入了同质化恶性竞争的“红海”。

要跳出这种竞争态势，关键在于持续聚焦客户需求，做好原料、工艺、产品“三个差异化”的创新与提升，积极研发真正契合客户和市场细分需求的产品，坚定践行“品价比”理念，致力通过品类的多元选择，品质的可靠稳定，品牌的强劲赋能引领市场、赢得主动。

