

2025 年 10 月纸浆月报

本月视点

据悉，智利 Arauco 公司 10 月针叶浆银星报价 680 美元/吨，阔叶浆明星报价 540 美元/吨，本色浆金星报价 590 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：	错误！未定义书签。
一、 整体市场概述.....	2
1.1 国内废纸市场概述.....	2
1.2 国内包装纸市场概述	2
1.4 国内文化纸市场概述	2
二、进口数据	3
2.1 海关进口数据	4
2.2 PPPC 数据：	5
2.3 海外数据：	5
2.4 部分港口纸浆库存统计	6
三、国内进口纸浆市场具体分析	6
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
四、国产浆市场情况	11
4.1 市场总体概述	11
国产浆市场：	11
4.2 国产木浆.....	11
4.3 甘蔗浆	12
4.4 竹浆	12

4.5 草浆/苇浆	13
六、 近期相关新增或关闭产能情况	13
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	13
6.4 湛江中纸一期化机浆及碱回收项目取得阶段性成果	13
6.5 2024 年国产浆 1-12 月新增产能预览表	14
6.5 七、相关因素简介	15
7.1 国内 GDP 情况	15
7.2 中国制造业采购经理人指数	16
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图	17
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
八、 要闻回顾	20
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	20
8.2 纸浆期货市场现重大变化 布针 (BRATSK) 暂停入库	20

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，智利 Arauco 公布的 10 月外盘报价显示，针叶浆银星报 680 美元/吨，略有下降，2025 年 9 月，中国针叶浆进口量约为 69.07 万吨，环比增加了 12.52%，同比增加了 11.32%，截止 9 月全年累计进口量 643.07 万吨，累计同比+2.4%。**阔叶浆方面**，阔叶浆明星报价 540 美元/吨，价格持平，据海关数据显示，2025 年 9 月阔叶木片进口数量 135.59 万吨，环比+7.81%，同比+9.40%，全年累计进口量 1115.2 万吨，同比+10.7%。**本色浆方面**，Arauco 金星 9 月持稳 590 美元/吨，价格稳定，2025 年 9 月本色针叶浆进口数量 7.2 万吨，环比-19.8%，同比-19.0%。全年累计进口量 79.5 万吨，同比+4.8%。**化机浆方面**，化机浆昆河报价 450 美元/吨，2025 年 9 月化机浆进口数量 7.9 万吨，环比+31.4%，同比+17.8%。全年累计进口量 94.8 万吨，累计同比-3.8%。

进口浆现货市场：

10 月份中国进口木浆现货市场整体呈现多空因素交织、价格窄幅震荡的胶着格局，针叶浆：现货价格偏弱运行，山东地区月亮参考报价约 5350 元/吨；阔叶浆：价格相对坚挺，山东地区金鱼参考报价约 4250 元/吨，针叶浆与阔叶浆之间的价差持续缩窄，虽然成本端提供了一定支撑，但高库存和疲软的需求抑制了价格的上涨空间。

2025 年 10 月份**针叶浆**现货市场均价在 5100-5500 元/吨之间市场价格震荡整理，成交积极性不高，山东地区银星参考报价 5500 元/吨，**阔叶浆**现货市场均价在 4250-4300 元/吨，价格相对平稳，市场成交情绪一般，实单商谈为主，山东地区金鱼参考报价 4250 元/吨，**本色浆**现货市场均价在 4850-5000 元/吨，价格持平，但市场需求端基本延续清淡疲软，山东地区金星参考报价 5000 元/吨，**化机浆**现货市场均价在 3700

元/吨，市场震荡调整运行，10 月份进口浆市场整体呈现供给宽松的局面，港口库存维持在高位，同时下游需求缺乏传统旺季的支撑，多以刚需采购为主，导致市场成交氛围清淡。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 sp 2511 合约，开盘价 4838 元/吨，最高价 4866 元/吨，最低价 4838 元/吨，结算价 4856 元/吨，下跌 109 元/吨。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废黄板纸价格受阴雨天气影响、回收量偏少、成品纸量价齐升带动，废黄板纸价格持续上涨。10 月上旬，北方降雨天气多于往年，连续降雨导致国庆假期废纸回收量低于预期，下游纸厂为保证原料供应安全而积极上调采购价格，上旬末降雨南移，南方废黄板纸市场价格接力上涨；中旬起降雨影响逐步消退，但废纸浆进口政策变化引发成品纸销售热潮，成品纸价格连续上调，多数纸厂开工负荷率提升，废黄板纸需求有所扩大；下旬至今，废黄板纸回收量整体一般，且打包站惜售情绪仍存，市场供应整体低位运行，而成品纸销价齐升，部分停机纸厂积极购买废纸意向复工或增产，因此废黄板纸需求继续扩大，并拉动价格上涨；11 月双十一电商节在即，预计将对废黄板纸回收量阶段性增加有所助力，但持续时间可能较短，废黄板纸供应或恢复有限。但随着下游纸板厂采购成品纸意向的回落，纸厂方面对废黄板纸价格走势看空心态可能升温，对废黄板纸阶段性价格走势或不利。

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1770 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，白卡纸市场价格上调后以促进成交为主，市场价格调整减弱。目前需求面表现一般，业者对于 11 月份需求面存好转预期但下游客户原纸库存多处于正常偏高水平，对于下月涨价计划刚需补库为主，关注下月春节订单增长情况。分析月底白卡纸市场供需面变化不大，随着价格上涨纸厂停机减少，中小纸厂开工增

加，日卡纸市场供应能力增加，后期货源紧张局面将逐渐改善，预计月底白卡纸市场价格波动减少。

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。白板纸市场稳定为主。昨日纸厂开工情况变化不大，市场供应充足，终端需求一般，下游备货后按需采购为主，经销商随行就市报价，灵活成交。原料废纸价格持续上涨，成本面对于白板纸行情有利好支撑。预计短期白板纸市场稳中偏强运行，本周部分纸厂有上调计划，观望纸厂调价政策为主。

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。瓦楞及箱板纸市场呈稳中零星小幅上扬走势。规模纸企多于 27 日前后上调牛卡纸价格 50 元/吨左右，除华南外其他多地区中小纸企亦有陆续上调瓦楞纸及再生牛卡纸价格 50 元/吨左右的动作，仅少数纸企小幅跟进。受原料废纸及原纸价格持续上涨刺激，下游纸板厂仍处于积极补仓状态，纸企库存普遍下降至中位偏低水平。然下游纸板厂原纸库存普遍上升至中高位，终端消费不温不火下，预计短期纸价上涨频率或有所放缓。

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确支撑，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 9 月份纸浆进口总量 295.2 万吨，环比+11.3%，同比+10.3%，1-9 月累计进口量 2706.1 万吨，累计同比+5.6%。

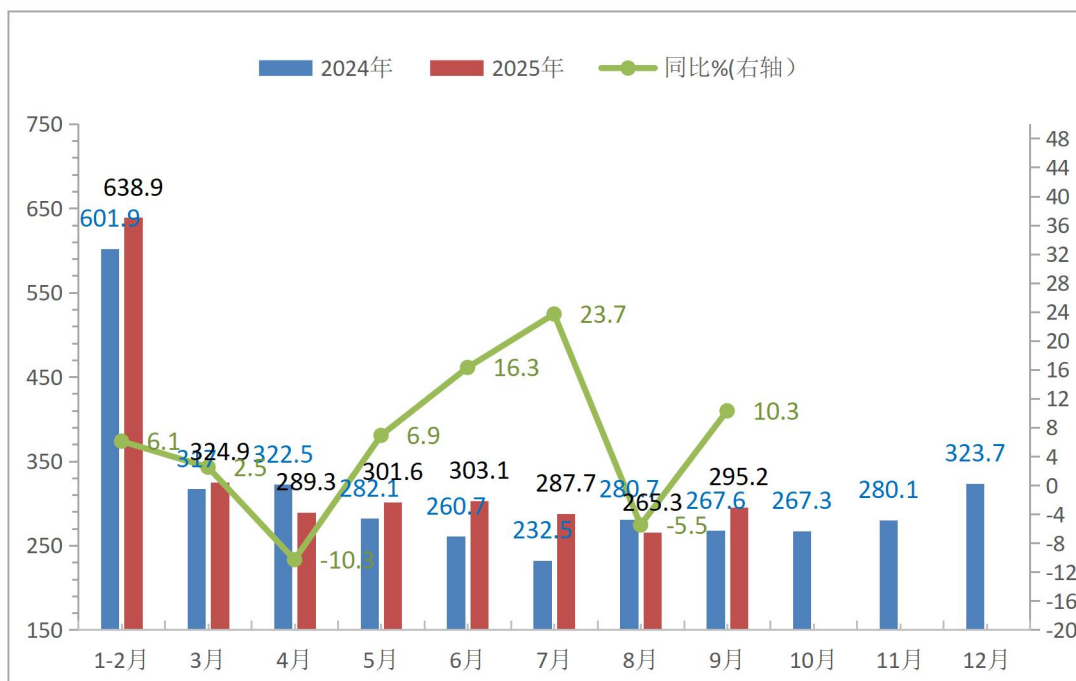


图 1：2024 年-2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

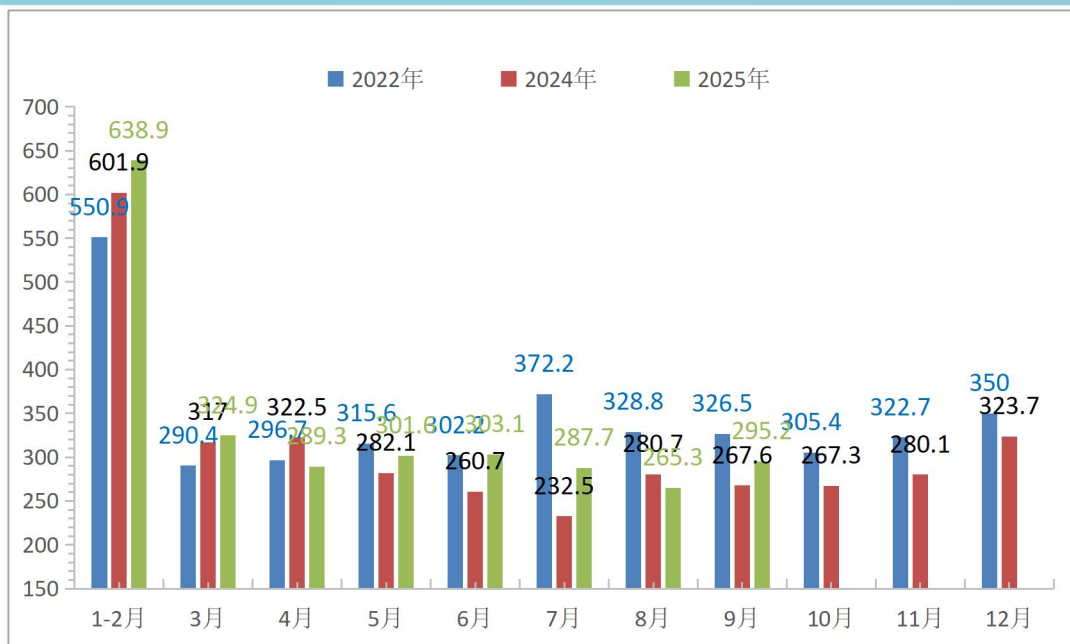


图 2：2023 年、2024 年、2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

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 6 月底为 46 天(标准计算方式)。漂白软木浆库存天数较上期增加 4 天，为 50 天;漂白硬木浆库存天数较上期增加 7 天，为 44 天，世界 20 国商品浆供应商 6 月总出货量环比上涨 8.5%。其中，漂白软木浆出货量环比上涨 2.6%，漂白硬木浆出货量环比上涨 12.1%。

2.3 海外数据：

据 UTIPULP 数据显示，2025 年 3 月欧洲木浆库存量 70.73 万吨，同比+6.24%;欧洲木浆消费量 85.57 万吨，同比-3.24%。

据 Europulp 数据显示，2025 年 7 月份欧洲港口纸浆库存总量 152.78 万吨，月末库存量同比+19.9%。

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 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	25 年 10 月
青岛港库存	1099	1159	1040	1085	1057	1116	1087	1450	1435	1358	1401	1354	1371	1390	1425	1390
常熟港库存	487	562	539	494	455	522.5	455.5	550	482.9	450	527	543	602	515	452	505
天津港库存	88	69	76	88	86	96	100	99	85	76	62	65	61	65	70	75
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	38
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	263.1
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	244.3

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	25年10月
银星	820	765	765	765	785	785	785	795	815	825	770	740	720	720	720	700	680
俄针			720	740													
马牌																	
雄狮		820	760	770	770	780	780	790	810			730		810	810		810
金狮		840	780	790	790	800	800	810	830			780		830	830		830
北木								840	850								
凯利浦															720		
月亮				760			780							700	700		670

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	25年10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	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	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	25 年 10 月
金 星	690	690	690	690	670	670	670	670	690	690	650	620	620	620	590	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 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	25 年 10 月
昆 河 (7			450		480				450			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

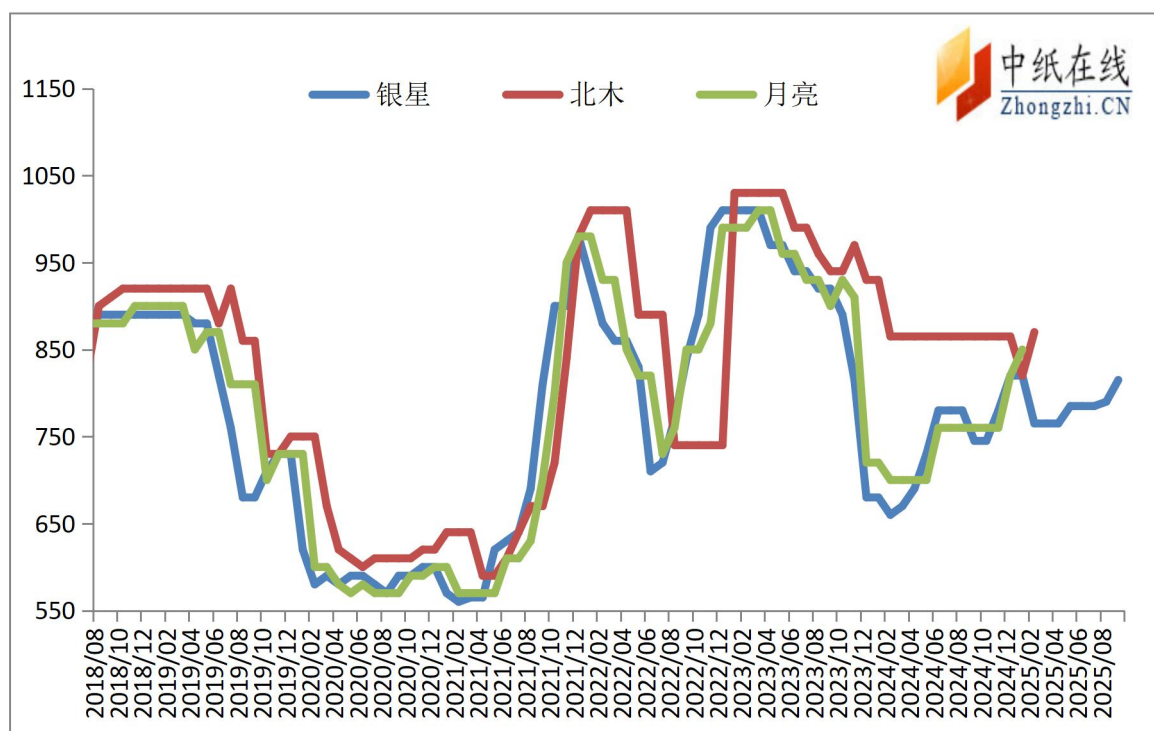


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

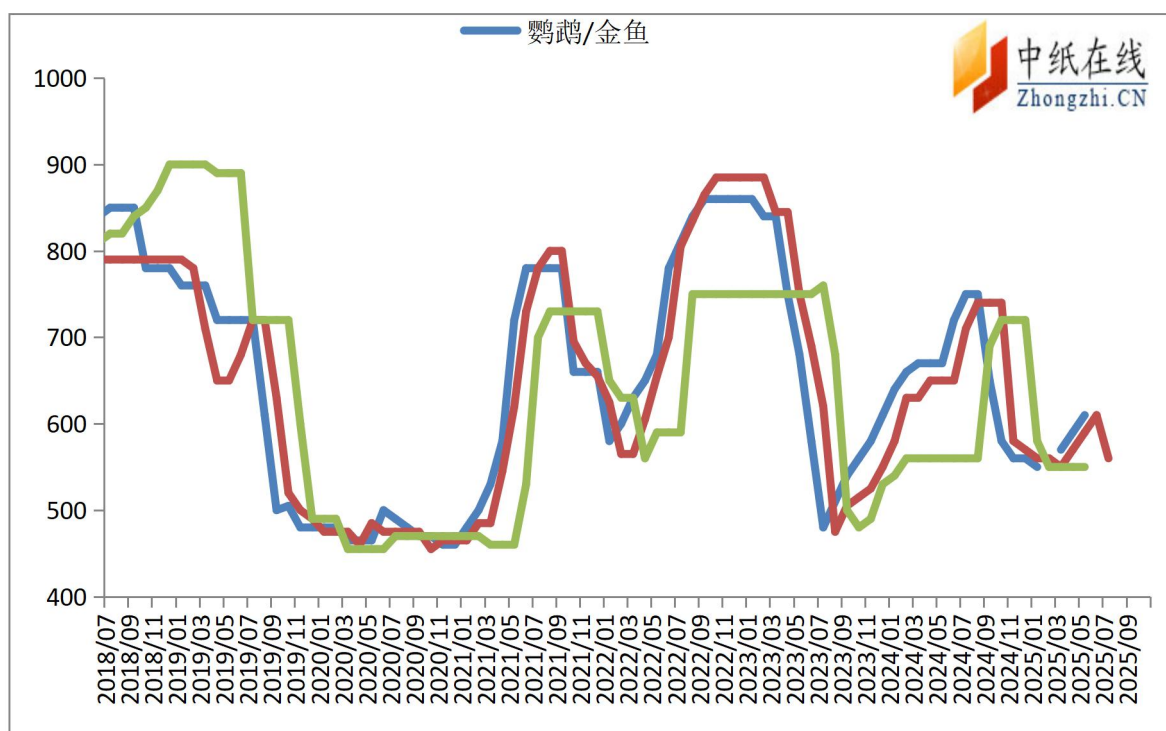


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

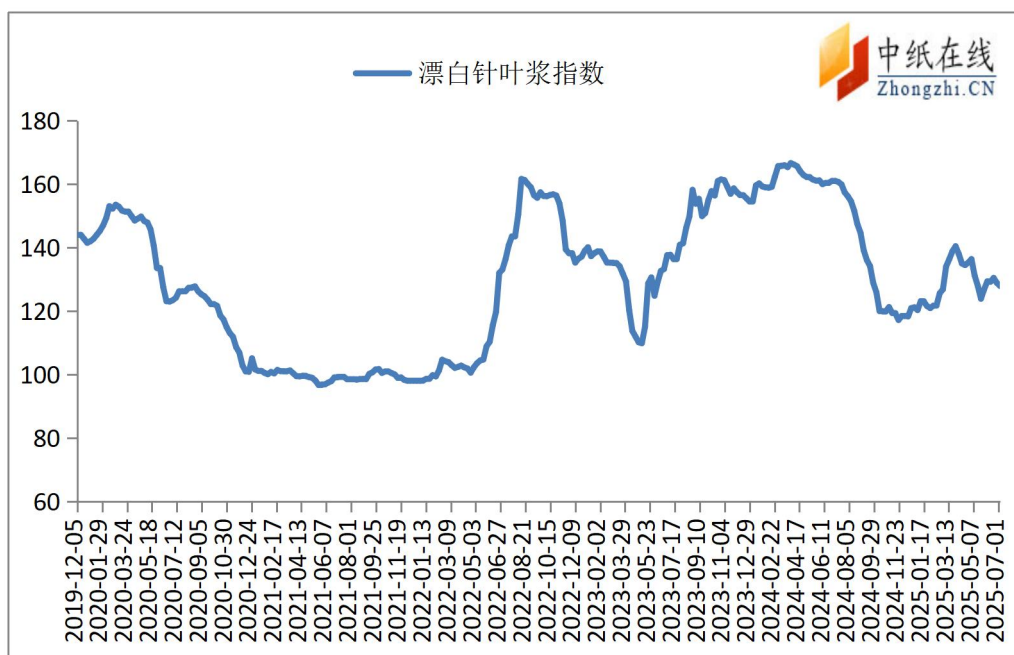


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部备注：基期为 2020 年 01 月 01

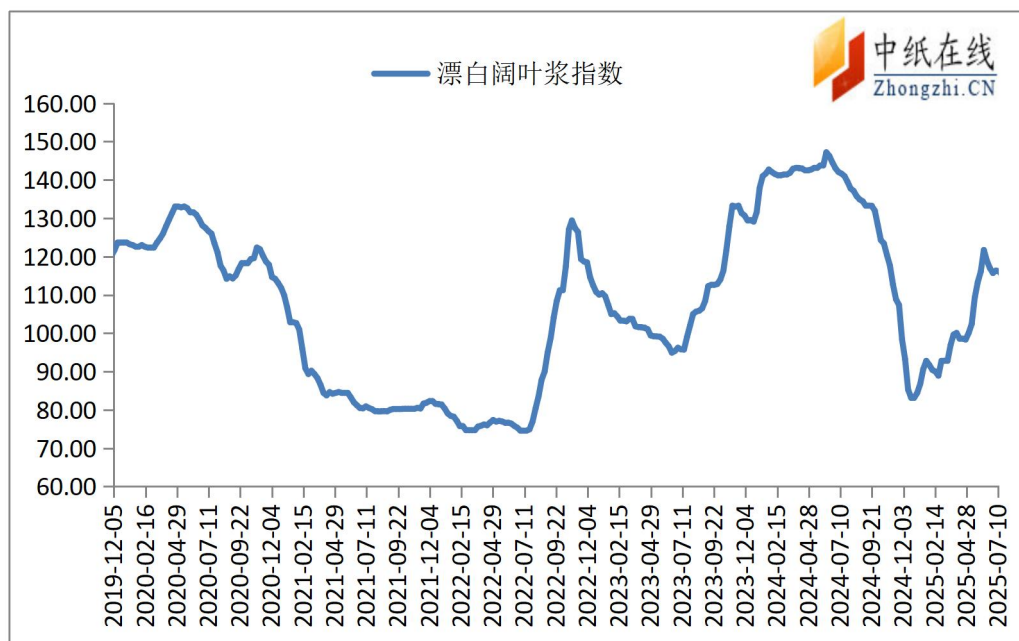


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

截止 2025 年 10 月 28 日，漂白针叶浆中纸指数为 120.61 点，较上月末下降 1.96；漂白阔叶浆中纸指数为 100.52 点，较上月末上涨 4。

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，10 月份国产浆市场震荡运行，呈现供给宽松而需求复苏乏力的局面，10 月份国产木浆供应量预计环比上升 6.2%，约 233.2 万吨，同时港口库存高企，截止本月末，主流港口样本库存量为 205.5 万吨，高库存压力持续制约价格上行，需求端下游文化纸、白卡纸等需求放量不及预期，下游行业利润偏窄，导致原料采购多以按刚需为主，短期内无利好支撑。

国产竹浆方面，市场整体表现偏弱，价格承压运行，竹浆价格以平稳为主，市场整体成交平静，截止本月末市场漂白竹浆浆板参考价格 4400-4500 元/吨，本色竹浆浆板参考价格 3900 元/吨上下。

甘蔗浆方面，整体市场先扬后抑，10 月上旬价格重心上移，但 10 月后续上涨动力不足，甘蔗浆市场价格震荡整理，保持刚需节奏，截至本月末市场漂白甘蔗湿浆参考价格 4200-4400 元/吨，漂白甘蔗浆板参考 4700-5300 元/吨。

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	4300		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	2750		湿浆出厂含税
	湖北乐水林纸	-		杨木化机，实单实谈。
	中茂圣源	-		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	2750		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	4300	-	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	-	-	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 联盛浆纸二期化机浆项目 1 号线成功投产

据维美德公司消息，2025 年 9 月 3 日上午 10 时 20 分，联盛浆纸（漳州）有限公司再传捷报，二期化机浆项目 1 号线顺利开机。自投料起，6 小时贯通整个系统并直接为同样由维美德供货的白卡纸机 PM2 使用，且浆料质量达到纸机生产线的用浆要求，即白度达到 70-72 度，纤维束小于 0.1%。二期化机浆项目 1 号线的成功投产，是联盛浆纸漳浦基地实现浆纸平衡的又一重要里程碑，更是提质增效的又一有力实践。

6.2 UPM 乌拉圭 Fray Bentos 纸浆厂开始全面停产检修

据悉，当地时间 10 月 7 日，UPM 宣布其乌拉圭 Fray Bentos 纸浆厂开始按计划全面停产检修，停产检修于 10 月 12 日(星期日)开始，持续约两周时间。据悉，Fray Bentos 纸浆厂年产 130 万吨阔叶浆。

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

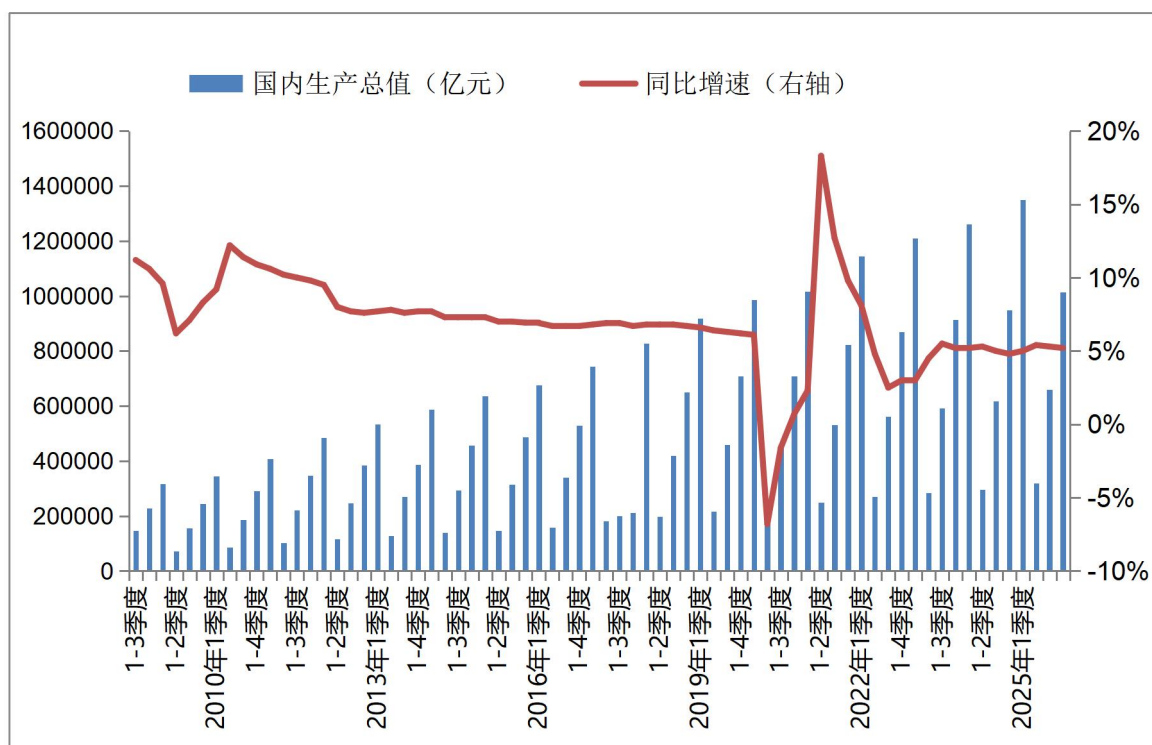


图 7：2008 年至今我国 GDP 统计图

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

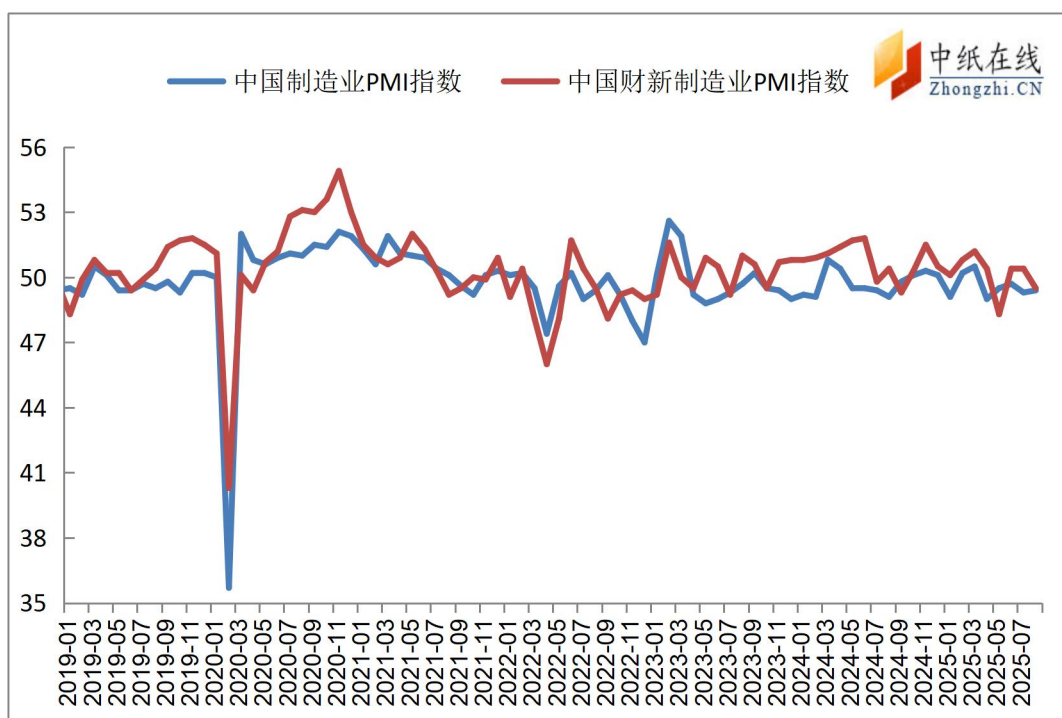


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 09 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，比上月上涨 0.4 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

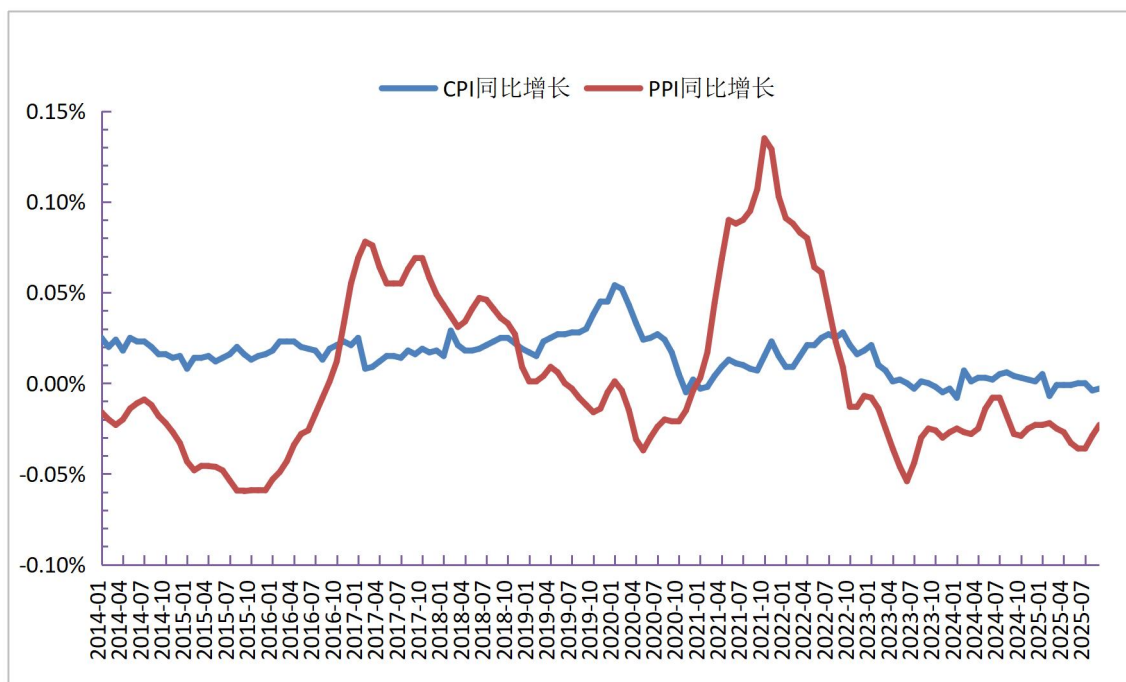


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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

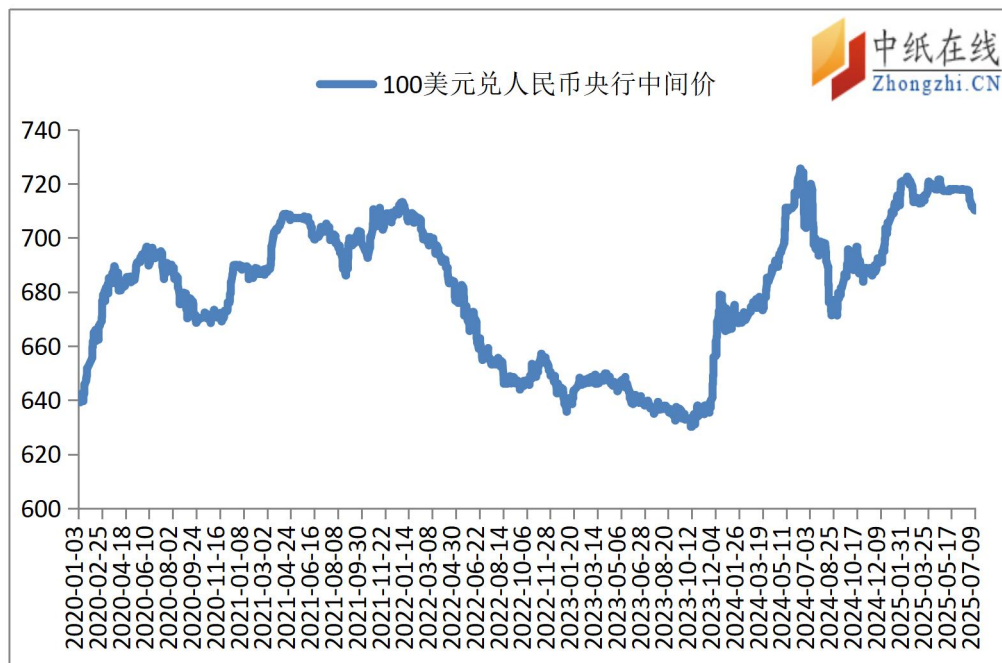


图 10：100 美元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

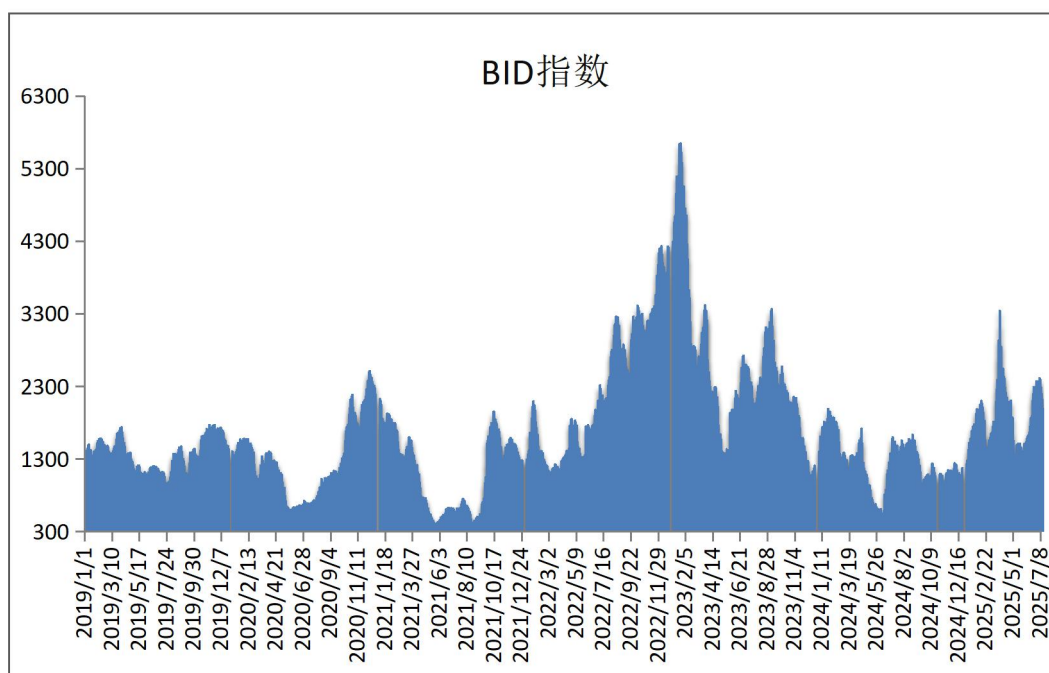


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 10 月 31 日波罗的海干散货指数为 1966 点，较上月末 2134 点，-168 点。

7.6 美国制造业采购经理人指数

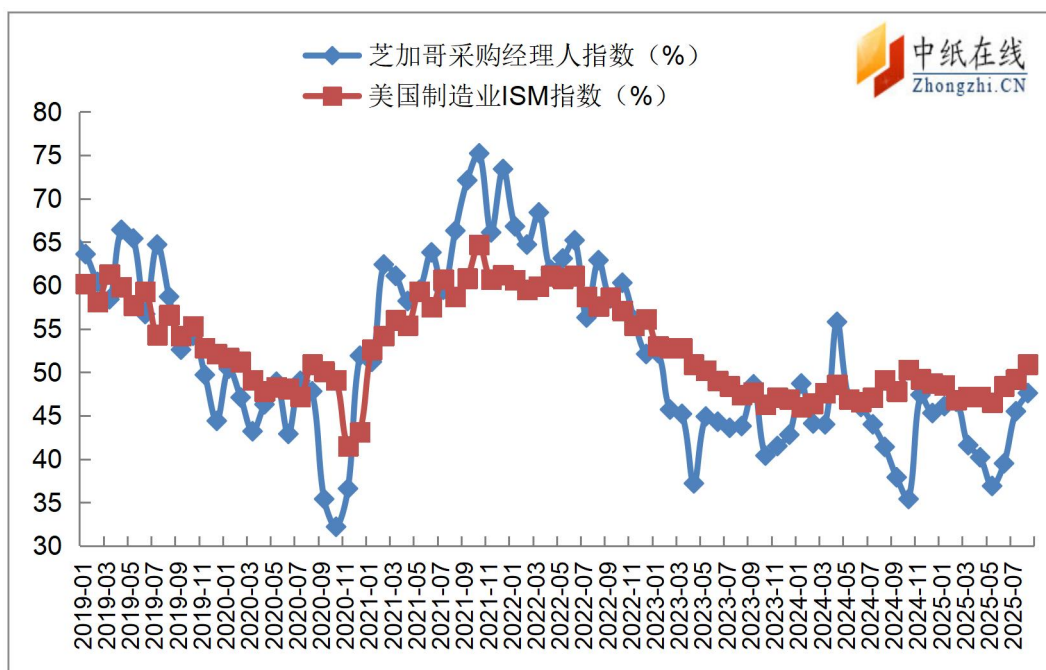


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2025 年 9 月，芝加哥采购经理人指数终值为 40.6，较上月降 0.9 个点。

2025 年 9 月，美国 ISM 制造业指数 49.1，较上月上涨 0.4 个点。

八、要闻回顾

8.1 2025 年 1-9 月造纸和纸制品业实现利润总额 271.2 亿元，同比下降 15.6%

10 月 27 日，国家统计局发布 2025 年 1—9 月份全国规模以上工业企业利润情况。1—9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 53732.0 亿元，同比增长 3.2% (按可比口径计算)。

1—9 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额 17021.8 亿元，同比下降 0.3%；股份制企业实现利润总额 39923.5 亿元，增长 2.8%；外商及港澳台投资企业实现利润总额 13509.7 亿元，增长 4.9%；私营企业实现利润总额 15131.7 亿元，增长 5.1%。

1—9 月份，采矿业实现利润总额 6369.2 亿元，同比下降 29.3%；制造业实现利润总额 40671.8 亿元，增长 9.9%；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润总额 6691.0 亿元，增长 10.3%。

1—9 月份，主要行业利润情况如下：电力、热力生产和供应业利润同比增长 14.4%，有色金属冶炼和压延加工业增长 14.0%，农副食品加工业增长 12.5%，计算机、通信和其他电子设备制造业增长 12.0%，电气机械和器材制造业增长 11.3%，通用设备制造业增长 8.4%，专用设备制造业增长 6.8%，非金属矿物制品业增长 5.1%，汽车制造业增长 3.4%，黑色金属冶炼和压延加工业同比由亏转盈，石油煤炭及其他燃料加工业同比减

亏，化学原料和化学制品制造业下降 4.4%，纺织业下降 5.9%，石油和天然气开采业下降 13.3%，煤炭开采和洗选业下降 51.1%。值得关注的是，造纸和纸制品业实现利润总额 271.2 亿元，同比下降 15.6%；印刷和记录媒介复制业实现利润总额 235.5 亿元，同比增长 7.9%。

9 月份，规模以上工业企业实现营业收入 102.08 万亿元，同比增长 2.4%；发生营业成本 87.34 万亿元，增长 2.6%；营业收入利润率为 5.26%，同比提高 0.04 个百分点。其中，造纸和纸制品业实现营业收入 10375.7 亿元，同比下降 2.1%；印刷和记录媒介复制业实现营业收入 4772.1 亿元，同比下降 2.1%。

9 月末，规模以上工业企业资产总计 186.27 万亿元，同比增长 5.0%；负债合计 107.96 万亿元，增长 5.2%；所有者权益合计 78.31 万亿元，增长 4.7%；资产负债率为 58.0%，同比上升 0.1 个百分点。

9 月末，规模以上工业企业应收账款 27.22 万亿元，同比增长 5.7%；产成品存货 6.71 万亿元，增长 2.8%。

1—9 月份，规模以上工业企业每百元营业收入中的成本为 85.56 元，同比增加 0.18 元；每百元营业收入中的费用为 8.36 元，同比减少 0.16 元。

9 月末，规模以上工业企业每百元资产实现的营业收入为 74.7 元，同比减少 1.9 元；人均营业收入为 185.6 万元，同比增加 6.2 万元；产成品存货周转天数为 20.2 天，同比增加 0.2 天；应收账款平均回收期为 69.2 天，同比增加 3.3 天。

9 月份，规模以上工业企业利润同比增长 21.6%。

国家统计局工业司首席统计师于卫宁解读 2025 年 1—9 月份工业企业利润数据表示，1—9 月份，各地区各部门认真落实更加积极有为宏观政策，培育壮大新经济增长点，高技术制造业、装备制造业等新质生产力较快增长，叠加低基数效应影响，规模以上工业企业利润增速继续回升。具体表现为：工业企业利润加快恢复；工业企业营收增长加快；过半行业利润增长，六成行业增速回升；高技术制造业带动作用明显；装备制造业支撑有力，部分行业增长较快；不同规模类型企业利润均有改善，私营和外资企业利润明显加快；营收利润率回升。

8.2 各地纸企紧随玖龙、山鹰其后 陆续发布调价通知

随着玖龙、山鹰等龙头纸企率先上调原纸价格，新一轮涨价潮已拉开序幕。各地纸企紧随其后，陆续发布调价函，涨价压力正逐步向下游传导。

- 玖龙泉州基地

自十一月三日起，泉州基地所有牛卡、瓦楞纸价格上调 RMB 50 元/吨。

- 玖龙北海基地

自十一月十日起，北海基地海龙优质 V 牛卡价格上调 RMB 50 元/吨。

- 玖龙东莞基地

自十一月十日起，东莞基地玖龙牛卡(特)、海龙优质 V 牛卡、海龙牛卡 300 克、白面牛卡、涂布牛卡价格上调 RMB/HKD50 元/吨(USD7 元/吨)。

- 玖龙太仓基地

自十一月七日起，太仓基地地龙优质牛卡、地龙牛卡价格上调 50 元/吨。

- 河南亨利环保科技

现对原纸售价做出适当的调整，此次调价从 10 月 25 日起，在目前销售价格的基础上，上调 50 元/吨。

- 江苏玖森纸业

自 10 月 25 日起，对我司生产的所有定量高强瓦楞纸进行阶段提价，在现基础上涨价 50 元/吨。

- 金凤凰纸业

自 10 月 26 日起，在目前价格的基础上：

110-170 克上调 60 元/T，55-105 克上调 80 元/T。

- 山鹰浙江基地

自 11 月 1 日起，在原有价格基础上：

浙江基地：金桂、四季桂上调 50 元/吨。

- 湖北中集超纤科技有限公司

自 10 月 26 日起，我司所有原纸产品将在原有价格基础上做出如下调整：高强瓦楞原纸全系列价格上调 60 元/吨。