

2025 年 11 月文化纸月报

本月视点

- ◆ **进出口方面：**小幅增加
- ◆ **双胶纸市场：**市场价格略有小幅波动
- ◆ **铜版纸市场：**需求不佳，实单实谈为主
- ◆ **新闻纸市场：**供需平稳
- ◆ **其他纸品简况：**稳中小幅震荡
- ◆ **上游原料市场：**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。
- ◆ **后市预测：**综合来看：本月双胶纸市场持稳为主，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。铜版纸供需基本持稳，市场交投一般，后期走势未见有明显利好支撑。

2025 年 10 月，我国新闻纸进口数量约 2.6 万吨，环比涨幅 9.1%，同比降幅 14.9%。10 月份进口均价 440.2 美元，环比涨幅 1.1%，同比降幅 8.9%。1-9 月累计进口量 29.3 万吨，同比降幅 18.1%。

2025 年 10 月，我国新闻纸出口数量约 0.28 万吨，环比涨幅 118.2%，同比涨幅 170.9%。10 月份出口均价 552.2 美元，环比降幅 7.4%，同比降幅 8.6%。1-10 月累计出口量 1.32 万吨，同比涨幅 8.5%。



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	4
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	6
2.1.1 双胶纸主流品牌平板 70 克市场参考价	6
2.1.2 双胶纸主流品牌价格走势	7
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	9
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

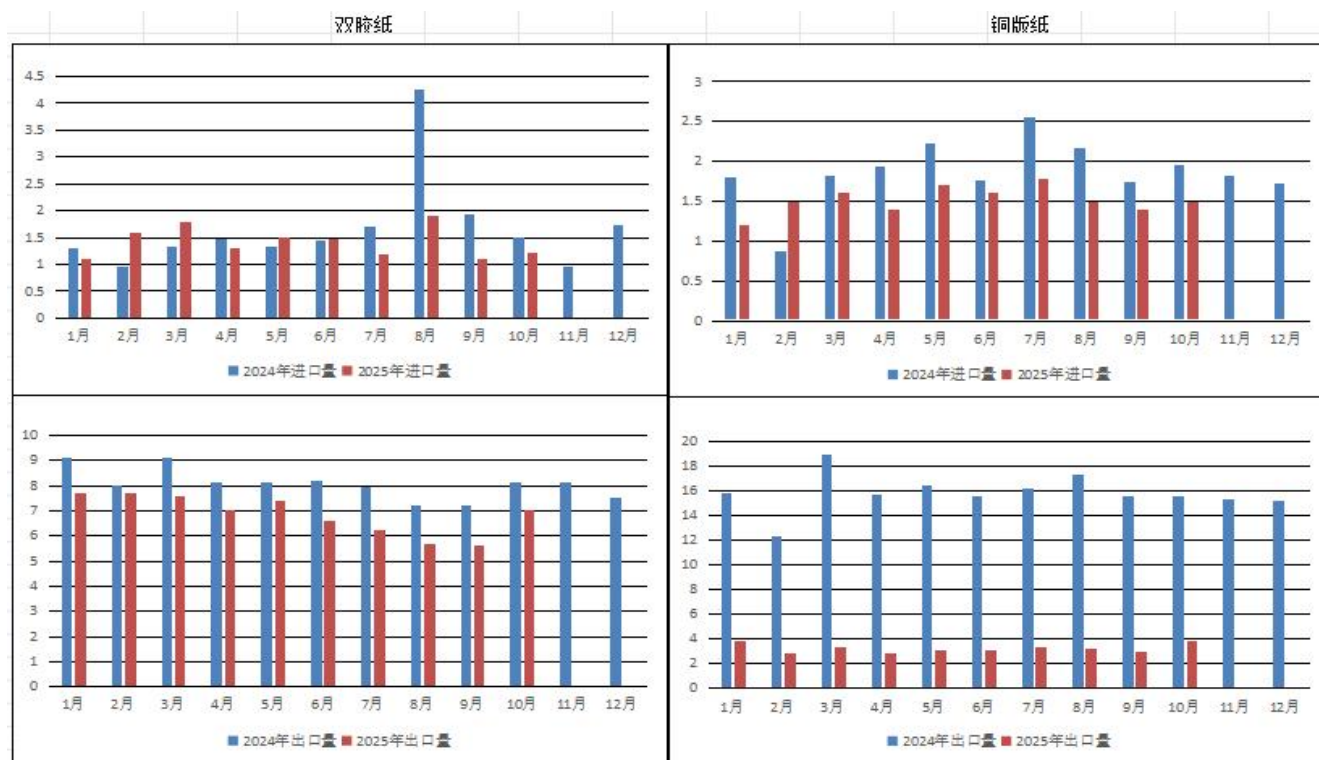


图 1：双胶纸/铜版纸、进出口量走势图

数据来源：海关总署 中纸在线信息部整理

2025 年 10 月，我国铜版纸出口数量约 3.8 万吨，环比涨幅 26.3%，同比降幅 14.5%。10 月份出口均价 804.6 美元，环比降幅 5.8%，同比降幅 0.4%。1-10 月累计出口量 32.7 万吨，同比降幅 33.1%。

2025 年 10 月，我国铜版纸进口数量约 1.5 万吨，环比涨幅 4.4%，同比降幅 18.6%。10 月份进口均价 1174.6 美元，环比降幅 3.7%，同比降幅 14.6%。1-10 月累计进口量 14.7 万吨，同比降幅 9.6%。

2025 年 10 月，双胶纸出口数量约 7.0 万吨，环比涨幅 25.6%，同比降幅 13.5%。10 月份出口均价 729.5 美元，环比降幅 3.9%，同比降幅 24.5%。1-10 月累计出口量 68.6 万吨，同比降幅 15.4%。

2025 年 10 月我国双胶纸进口数量约 1.2 万吨，环比涨幅 7.3%，同比降幅 20.2%。10 月份进口均价 736.5 美元，环比涨幅 1.6%，同比降幅 9.7%。1-10 月累计进口量 14.2 万吨，同比降幅 17.6%。

1.1 涂布纸产销量/进口出量走势图

根据国家统计局数据显示：

2025 年 10 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比增长。2025 年 10 月全国机制纸及纸板产量为 1434.6 万吨，同比增长 5.9%。2025 年 1-10 月全国机制纸及纸板产量 13515.6 万吨，同比增长 3.5%。

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 2：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。

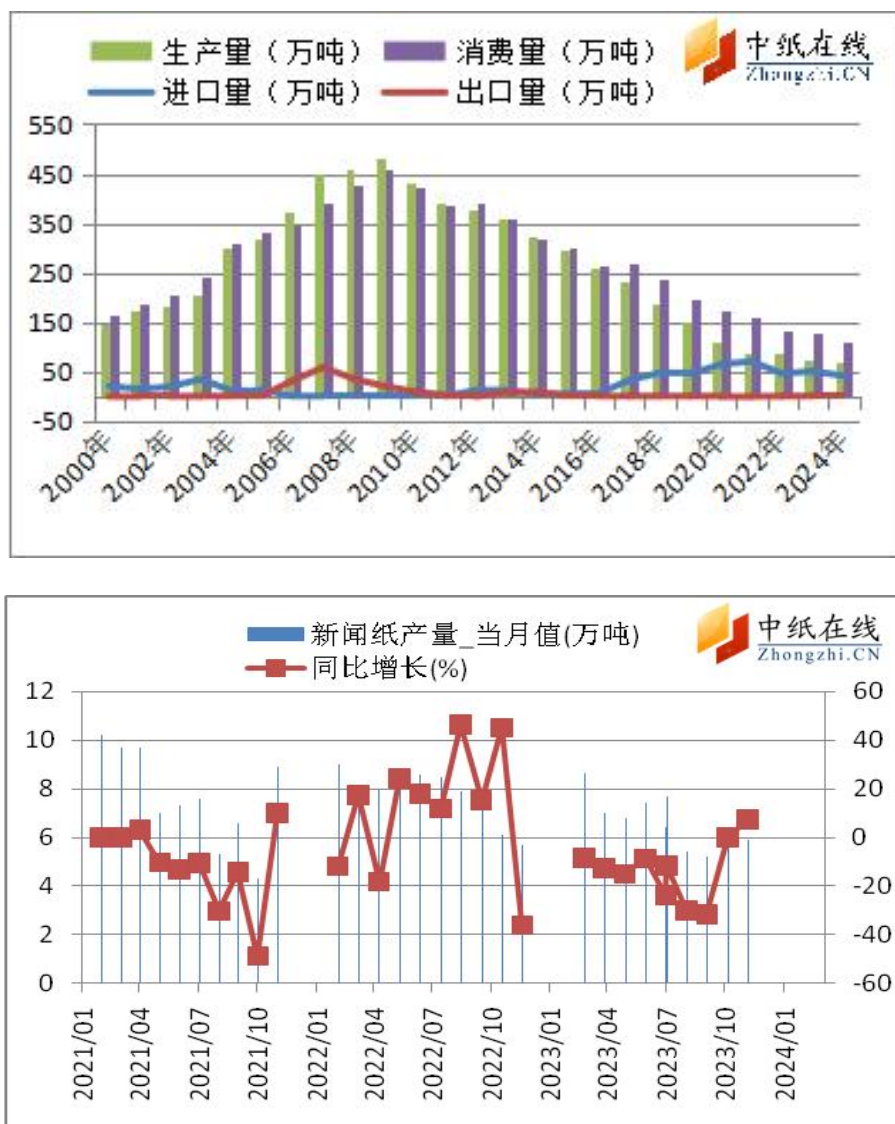


图 3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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 11 月末双胶纸价格指数为 84.16，比上月末相比增长 0.00，较周期内最高点 132.84（2017-12-08）相比增长-48.32。

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	5050	5000	4950	4950
金太阳	70 克	5100	5050	5100	5100
丰赢	70 克	4900	4950	4850	4900
泉林	70 克	4750	4700	4700	4700
云镜	70 克	4900	4950	4800	4800
云时代	70 克	4750	4700	4650	4700
瑞雪	70 克	4700	4750	4700	4750
金球	70 克	5000	4950	5050	5000
UPM 丽印	70 克	5000	5050	4950	4950

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

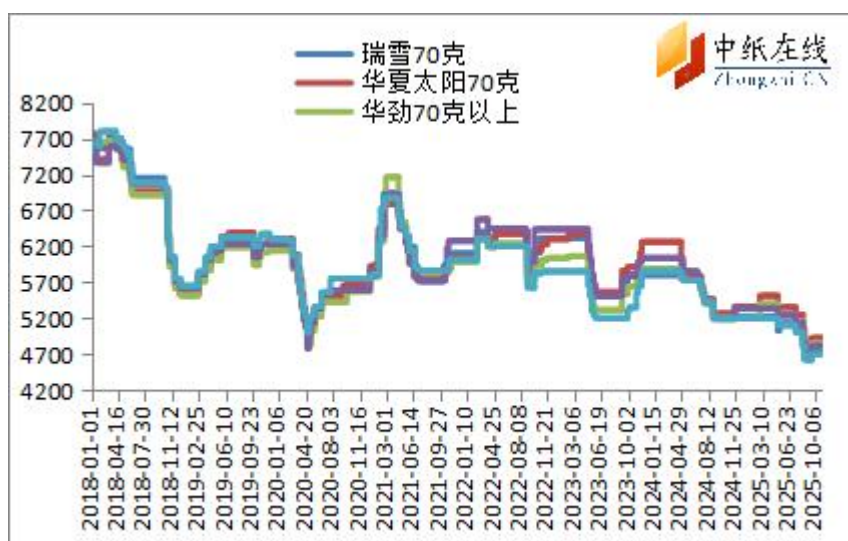


图 5: 主流双胶纸价格走势

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 11 月末铜版纸价格指数为 94.7，与上月末相比增长 0.00，较周期内最高点 142.61（2017-12-08）相比增涨 48.3。

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	5050	5025	5030	5150

晨鸣雪兔	128-157 克	5000	4950	4900	4900
太阳天阳	128-157 克	4900	4950	4900	4950
金海鲸王	140-157 克	5050	5000	5050	5050
金东长鹤	128-157 克	5050	5025	4975	5050
华夏太阳	128-157 克	5100	5200	5150	5100
紫兴	128-157 克	4600	4650	4500	4650

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

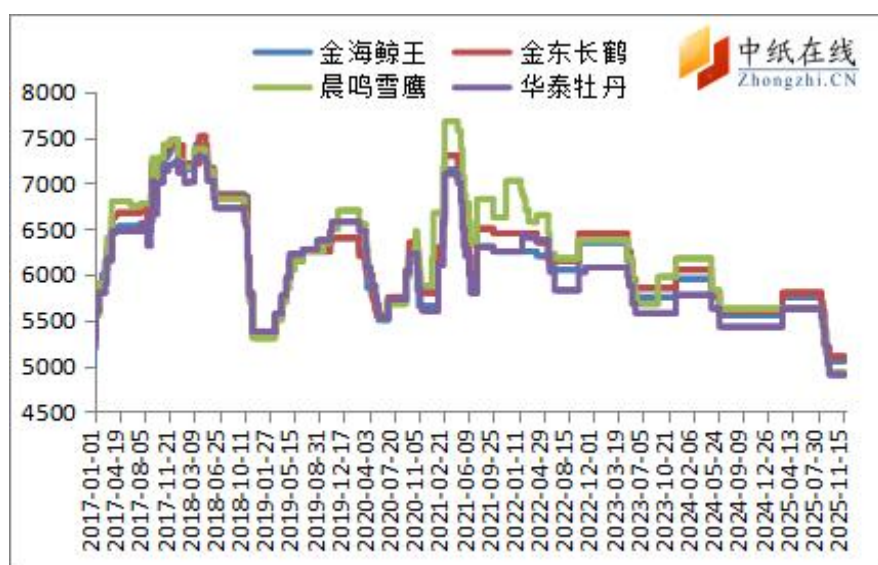


图 7：铜版纸价格走势

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	154	166	159	158
新闻纸	47/48g	4050	4000	3900	4050
轻型纸	60-70g	4450	4400	4450	4450
书写纸	70-80g	4650	4750	4600	4600
静电复印纸	70/80g	4750	4650	4600	4600

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，文化用纸现货市场稳定为主，双胶纸市场观望情绪浓郁，行业盈利及产销压力下，部分工厂产线存转产及降负荷生产情况，但年内新增装置集中，产量相应兑换，整体行业货源供应充裕。需求端出版招标陆续进行中，但暂未集中供货，电子媒体冲击下，社会面需求未见明显起色，整体消费集中度不高。原料市场木浆价格先涨后跌，均价呈现小涨情况，行业生产成本压力增加，工厂端提价意向增强。70g 高白双胶纸主流价格在 4700-4900 元/吨，本白价格在 4400-4500 元/吨。

铜版纸市场持稳，多数工厂按计划正常排产，除江苏个别产线中旬按计划停机检修，行业货源供应仍较为充裕。上游原料方面，木浆均价格环比上涨，行业盈利空间不断收窄，工厂提价意向明显增强。下游市场出版订单少量开始供货，且年底部分商业宣传活动增多，支撑社会面需求有所改善，整体下游消费环比增量，但供需关系仍显偏弱。下游业者操盘心态谨慎，维持刚需定采为主，贸易商多随行就市，局部市场倒挂情况仍存，铜版纸主流品种平张价格在 4650-4850 元/吨区间，实单可谈。

总体来看，11 月份双胶纸市场需求端支撑不足，或继续对纸价形成牵制，预计 12 月份国内双胶纸价格区间盘整运行为主。

三、我国机制纸及纸板产销情况

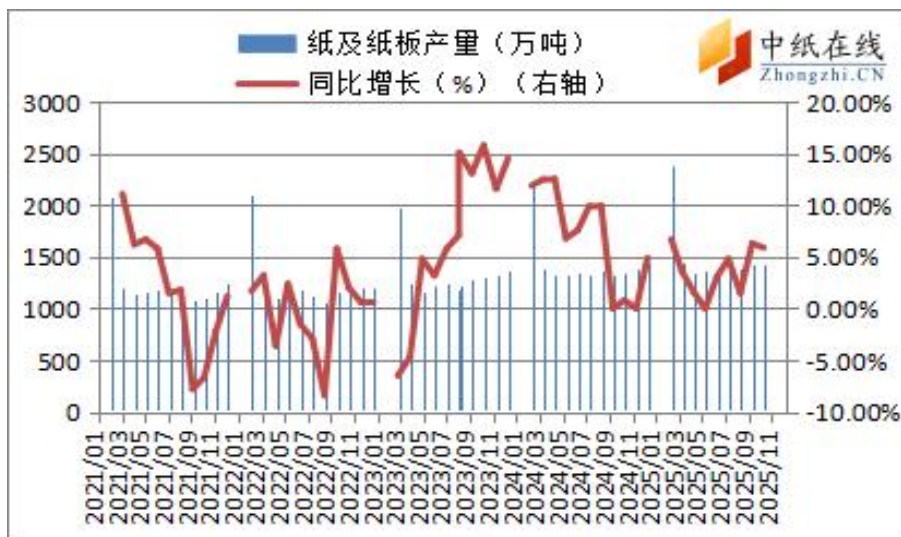


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

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 10 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比增长。2025 年 10 月全国机制纸及纸板产量为 1434.6 万吨，同比增长 5.9%。2025 年 1-10 月全国机制纸及纸板产量 13515.6 万吨，同比增长 3.5%。

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：

针叶浆方面，价格承压，智利 Arauco 银星 11 月报价 680 美元/吨，较上一轮下调 20 美元/吨，供应充足，但需求疲软。阔叶浆方面，阔叶浆明星报价 550 美元/吨，价格表现相对坚挺，存在提涨预期，短期承压，但长期存在转机可能。中国市场的新增产能是压制全球阔叶浆价格的主要因素，然而，一些积极信号正在积聚。本色浆方面，Arauco 金星 11 月持稳 620 美元/吨，现货市场报价持稳，国内金星品牌参考价 5100 元/吨，市场交投略显清淡，需求维持震荡整理。化机浆方面，价格保持稳定，国内昆河品牌参考价 3700 元/吨，市场震荡整理，下游原纸市场采购积极性欠佳。

进口浆现货市场：

11 月份进口木浆现货市场整体呈现震荡整理格局，得益于资本流入，针叶浆上旬价格暂别疲软基本面而上涨；但下旬资金退潮，其价格也随之回落至现货供需主导的真实水平，正因未上市交易，阔叶浆和本色浆才得以更多依靠现货基本面，走出相对稳健的行情。

2025 年 11 月纸浆市场的核心逻辑是金融属性与成本驱动的博弈，针叶浆受资本面影响更大，而阔叶浆和本色浆则更真实地反映了成本支撑，在高库存和弱需求的大背景下，市场整体上行空间有限，供需宽松的格局短期内难以根本性扭转。针叶浆现货市场均价在 5473 元/吨之间，环比下跌 0.2%，市场价格金融属性强，前强后弱；阔叶浆现货市场均价在 4347 元/吨，环比上涨 2.2%，价格成本驱动，表现坚挺，市场成交情绪一般，实单商谈为主；本色浆现货市场均价在 5096 元/吨，环比上涨 4.0%，价格持平略有上升，但市场需求端基本延续清淡疲软；化机浆现货市场均价在 3700 元/吨，环比持平，市场整体平稳。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 sp 2601 合约，开盘价 5200 元/吨，最高价 5206 元/吨，最低价 5162 元/吨，结算价 5182 元/吨，下跌 2 元/吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，市场内部呈现分化走势，针叶浆月内表现偏弱，呈先涨后跌态势，11 月 27 日均价报 5,433.33 元/吨，月环比下跌 1.51%；而阔叶浆走势则相对坚挺，价格稳步上行，同日均价报 4,400 元/吨，月环比上涨 3.53%，针叶浆价格受制于期货波动与港口高库存，而阔叶浆市场则主要受高企的进口成本驱动，走势获得稳固支撑。

国产竹浆方面，市场整体表现较为低沉，在低价进口针叶浆的压制，自身库存偏高以及下游需求平淡等多重因素共同作用下，漂白竹浆板价格持续承压，于低位徘徊，当前均价 4,500 元/吨，月内竹浆市场区间震荡，交投改善有限，但在部分浆企低价收敛的推动下，实单价格小幅探涨。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格区间整理为主，部分浆企漂白甘蔗湿浆价格区间下移，保持刚需出货节奏，市场均价为 4,300 元/吨，在即时销售模式带来的低库存压力与广西生活用纸产能释放形成的强劲需求共同推动下，漂白蔗渣湿浆供应偏紧，价格表现坚挺。

草浆方面，当前草浆市场保持稳定，生产正常进行，主要满足周边地区的刚性需求。展望后市，由于下游新增订单增长乏力，市场整体氛围未见回暖迹象，预计将延续平稳格局。

苇浆方面，苇浆草浆价格相对平稳，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 废纸原料市场

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。

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

今年三季度起，包装纸行业上游的原纸价格连续上涨。进入四季度，多家造纸企业再次发布新一轮提价通知。

河北廊坊一家包装纸企业负责人表示，为应对成本压力，企业已上调包装纸价格，但涨幅控制在 10%至 15%之间，低于上游原纸 20%至 30%的涨幅。尽管成本持续上升，企业生产并未受到影响，包装纸和纸箱产线目前基本处于满负荷运转状态。

数据显示，截至 11 月 24 日，国内瓦楞纸日均价为 3213 元/吨，同比上涨 17.65%；箱板纸日均价为 3889 元/吨，同比上涨 6.86%。

近期，国内多家知名浆纸企业也密集发布调价函，涉及白卡纸、铜版卡纸、食品卡纸、再生牛卡纸、高强瓦楞纸等多个纸种，涨幅普遍在 50 元/吨至 200 元/吨之间，执行时间主要集中在 2025 年 11 月下旬至 12 月 1 日。多家企业表示，此次调价是为了缓解经营压力，维护市场良性秩序，保障产品与服务品质的稳定，促进行业长期健康发展。

大同证券分析指出，当前造纸行业正迎来“提价红利、需求改善、结构升级”三重利好。从需求端看，包装纸补库需求持续，特种纸则受益于环保政策与消费升级；供给端方面，龙头企业主导提价，低效产能逐步出清；成本端则因纸浆库存去化，供需结构有所优化。目前板块估值处于历史低位，叠加行业转型带来的长期成长潜力，配置价值进一步显现。

光大证券也认为，在“反内卷”政策导向及废纸价格上行的共同推动下，国内包装纸企业已陆续发布多轮涨价通知，预计四季度行业整体盈利能力有望实现环比改善。

（个人观点，仅供参考，风险自控）