

2025 年 12 月纸浆月报

本月视点

据悉，智利 Arauco 公司 12 月针叶浆银星报价 700 美元/吨，阔叶浆明星报价 570 美元/吨，本色浆金星报价 620 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	3
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	12
六、 近期相关新增或关闭产能情况	13
6.1 UPM 确定年末将关闭 ETTRINGEN 造纸厂	13
6.2 2024 年国产浆 1-12 月新增产能预览表	错误！未定义书签。
6.5 七、相关因素简介	14
7.1 国内 GDP 情况	14
7.2 中国制造业采购经理人指数	15
7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图	16
7.4 人民币汇率走势图	17
7.5 波罗的海干散货指数（BDI）	17
7.6 美国制造业采购经理人指数	18
八、 要闻回顾	19
8.1 造纸和纸制品业前 11 月利润总额 365 亿 同比下降 11%	19
8.2 中国纸及纸板月产量创历史新高 PPI 上 100	19

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，智利 Arauco 公布的 12 月外盘报价显示，针叶浆银星报 700 美元/吨，涨 20 美元/吨，2025 年 11 月，中国针叶浆进口量约为 72.52 万吨，环比增加了 4.9%，同比增加了 10.1%，截止 11 月全年累计进口量 784.7 万吨，累计同比+3.3%。**阔叶浆方面**，阔叶浆明星报价 570 美元/吨，涨 20 美元/吨，据海关数据显示，2025 年 11 月阔叶浆进口数量 176.5 万吨，环比+33.9%，同比+29.7%，全年累计进口量 1559 万吨，同比+12.2%。**本色浆方面**，Arauco 金星 12 月持稳 620 美元/吨，价格稳定，2025 年 11 月本色针叶浆进口数量 9.4 万吨，环比+9.3%，同比+48.2%。全年累计进口量 96.7 万吨，同比+8.3%。**化机浆方面**，化机浆昆河报价 450 美元/吨，2025 年 11 月化机浆进口数量 10.4 万吨，环比+9%，同比+50.5%。全年累计进口量 114.8 万吨，累计同比+0.8%。

进口浆现货市场：

12 月中国进口木浆现货市场受外盘成本高企和国内库存连续下降的支撑，整体呈现震荡偏强格局。针叶浆：整体以稳为主、小幅波动，山东地区银星参考报价约 5610 元/吨；阔叶浆：价格相对坚挺，山东地区金鱼参考报价约 4675 元/吨，针阔浆走势分化，期货盘面与现货基差波动收窄，虽然成本端提供了一定支撑，受限于下游对高价的抵触，价格上行空间有限。

2025 年 12 月份**针叶浆**现货市场均价在 5500-5650 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 5610 元/吨，**阔叶浆**现货市场均价在 4475-4700 元/吨，价格呈上涨趋势，外盘调涨、船期不稳、货源偏紧支撑，实单商谈为主，山东地区金鱼参考报价 4675 元/吨，**本色浆**现货市场均价在 5100 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 5100 元/吨，**化机浆**现货市场

均价在 3700 元/吨，现货交投氛围偏淡，市场供需两端均无显著变动，整体关注度相对较低。11 月份进口浆市场整体呈现短期供应呈现边际收紧态势，港口库存持续降低，同时下游高价格接受度低，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 5634 元/吨，最高价 5646 元/吨，最低价 5590 元/吨，结算价 5608 元/吨，下跌 4 元/吨。

一、整体市场概述

1.1 国内废纸市场概述

国废：

本月，国内废黄板纸价格跌宕起伏，整体市场呈现先涨后跌走势。中上旬，为支撑下游纸厂强势拉涨，国内废纸采购价持续缓慢小幅上行。直至下旬，下游成品纸价格上涨受阻，成本压力凸显，国废原料出现断崖式下跌，区域差异不大，华东、华南地区累计跌幅 350-450 元/吨，华北、华中地区累计跌幅亦在 350 元/吨左右。废纸打包站厂惜售出货节奏放缓，纸厂废黄板纸到货量可能持续低位运行，临近年终，纸厂停机计划不断出台，纸厂最后一波备货或能促进废纸上涨可能。

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1450-1570 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1600-1850 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1600-1880 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1600-1750 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，月初，主流纸厂白卡纸市场价格计划上调 100-200 元/吨，受累于木浆原料价格震荡上行影响，白卡纸企业连续释放价格提涨信号，但月内市场需求释放有限，贸易商库存消化存压力，市场跟涨动力出现减弱迹象。贸易商跟涨 50-100 元/吨，但终端订单跟进不足，中下旬市场走势趋于稳定，且个别涨后价格出现回落。国外浆厂减产消息释放、阔叶浆外盘价格持续上调，市场情绪转强，共同推动浆价走势。生产成本压力增加，企业盈利受损，纸厂价格拉涨意愿较强。预计下月白卡纸市场价格趋于稳定。

本月，白板纸市场价格稳中小幅调整，月初，主流纸厂白纸板价格小幅度上调 50 元/吨，中旬阶段，华北、华东地区地区白纸板价格小幅上调 50 元/吨，中下旬，白纸板市场价格逐渐趋稳。供应端，主流纸厂停机转产以及下月涨价计划陆续出台，纸厂库存水平较前期或有下滑，供应端暂无明显压力；从需求面来看，随着春节、元旦等礼盒订单陆续的释放，需求端逐渐平稳；成本面来看，近期原料废纸价格跌多涨少，市场观望情绪升温。预计后期市场白板纸稳中小幅震荡运行，部分纸厂有上调计划。

本月，箱板纸、瓦楞纸市场价格呈现先涨后降走势。月初，规模纸企上调瓦纸及箱板纸价格 30-50 元/吨，中小纸企部分跟进。中旬纸厂库存处于低位，拉涨意愿继续，原料废纸的震荡上行上涨为箱板、瓦楞纸提供利好支撑。中下旬，部分规模纸厂宣布了停机消息，尽管关于停机的原因说法不一致，但是目的还是比较明显就是为了“保价压库存”的同时，向市场传达挺价的决心和信心，为明年市场整体上行奠定基础，预计下月市场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，文化用纸行情呈现窄幅波动走势，受供需博弈影响，市场整体保持稳定，但月末出现小幅回升，市场实际成交多以商谈为主。

12 月上中旬双胶纸现货价格稳定，供应端，行业产能基数大，纸机转产和降负荷操作导致货源充裕；需求端，出版订单提供基础支撑，但社会面订单疲软，用户以刚需采买为主，供需平衡制约价格大幅波动，成本与库存方面，原材料针叶浆价格周环比上涨 0.69%，成本端形成一定支撑；库存方面，双胶纸企业库存天数环比增加 1.75%，反映需求恢复力度有限，库存压力对价格形成抑制。预计价格仍将维持窄幅震荡格局。70g 高白双胶纸主流价格在 4700-4730 元/吨，本白价格在 4300-4500 元/吨。

铜版纸价格整体保持稳定，市场货源供应充足，纸企生产运行平稳，未出现显著波动。需求端方面，年底印刷行业进入淡季，下游采购以刚需为主，未出现集中补库或促销活动，支撑价格稳定；供应端产能充足，纸企开工率维持正常水平，无区域性供应短缺或过剩现象。综合来看，本月铜版纸价格呈现窄幅震荡格局，短期缺乏明显驱动因素，预计 2026 年 1 月在需求淡季延续平稳态势，但需关注春节前备货需求及原材料价格

变化，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，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 11 月份纸浆进口总量 324.6 万吨，环比+24%，同比+15.9%，1-11 月累计进口量 3292.5 万吨，累计同比+5.8%。

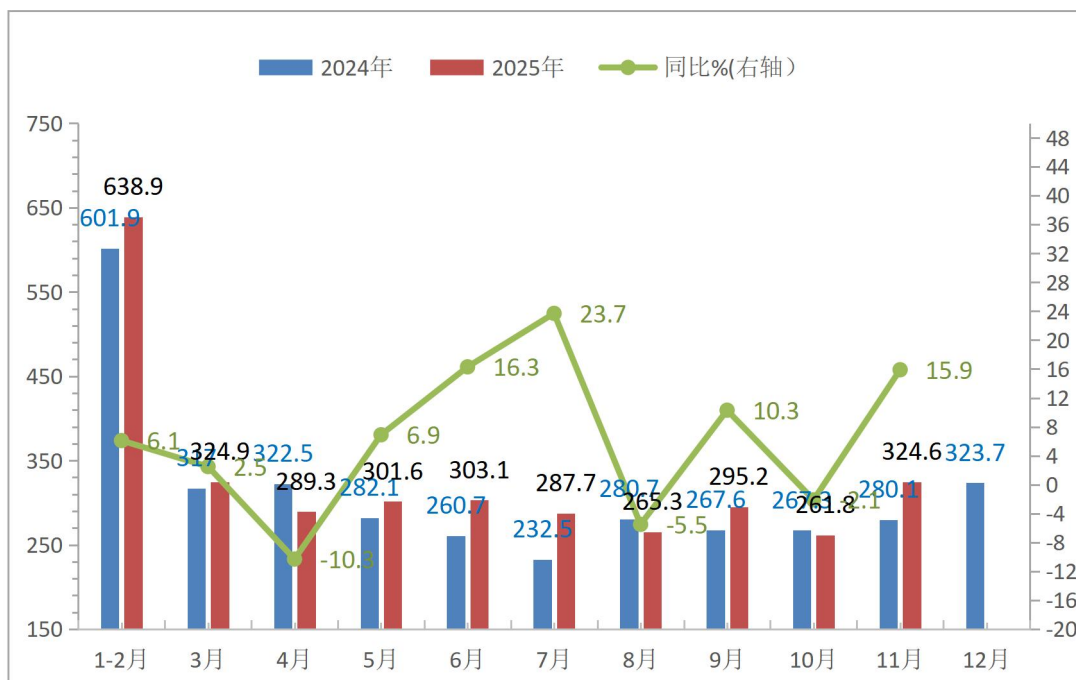


图 1：2024 年-2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

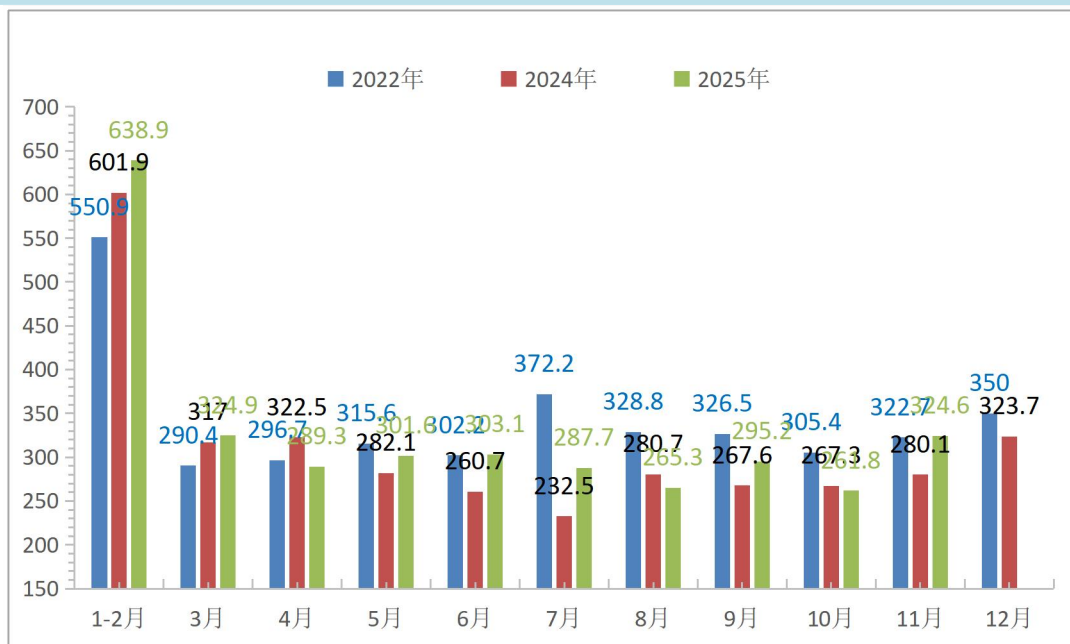


图 2：2023 年、2024 年、2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

2.2 PPC 数据：

世界 20 国商品浆供应商库存 2025 年 11 月底为 50 天(标准计算方式),漂白软木浆库存天数较上期增加 1 天,为 43 天;漂白硬木浆库存天数较上期下降 1 天,为 52 天,世界 20 国商品浆供应商 10 月总出货量环比下降-3.5%。其中,漂白软木浆出货量环比下降-7.1%,漂白硬木浆出货量环比下降-1.9%。

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%。

据 Europulp 数据显示,2025 年 10 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比-10.2%,同比-6.5%,库存总量由 9 月末的 156 万吨下降至 140.44 万吨。

据 Europulp 数据显示,2025 年 11 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比-1.1%,同比-2.7%,库存总量由 9 月末的 140.44 万吨下降至 138.94 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 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	25 年 11 月	25 年 12 月
青岛港库存	1057	1116	1087	1450	1435	1358	1401	1354	1371	1390	1425	1390	1463	1437
常熟港库存	455	522.5	455.5	550	482.9	450	527	543	602	515	452	505	300	545.6
天津港库存	86	96	100	99	85	76	62	65	61	65	70	75	71	
高栏港库存	76.8	95.7	59.2	125	92	163	169	138	106	52	41	38		21
广州港库存	171.6	162	158.1	99.2	266.1	297.7	353	359			287.2	263.1	350	254.5
罗泾港库存	167.8	210.2	251.4	282.2	187.6	207.8	249	326			188.2	244.3		251.1

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	25年11月	25年12月
银星	765	765	785	785	785	795	815	825	770	740	720	720	720	700	680	680	700
俄针	720	740															680
马牌																	
雄狮	760	770	770	780	780	790	810			730		810	810		810		730
金狮	780	790	790	800	800	810	830			780		830	830		830		780
北木							840	850									
凯利浦													720				
月亮		760			780							700	700		670		690

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	25年11月	25年12月
金鱼						+20	+20	+20	+20	510							
智利明星	580	570	560	560	550	570	590	610	560	-	-	500	520	540	540	550	570
新明星	580	570	560	560	550	570	590	610	560	-							
鸚鵡						+20	+20	+20	+20								

巴 丝							595	615									
小 鸟	580	570	560	550			580	600				500	500	500	500		560
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 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	25 年 11 月	25 年 12 月
金 星	690	690	670	670	670	670	690	690	650	620	620	620	590	590	590	620	620

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 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	25 年 11 月	25 年 12 月
昆 河 (7	450		480				450			450	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

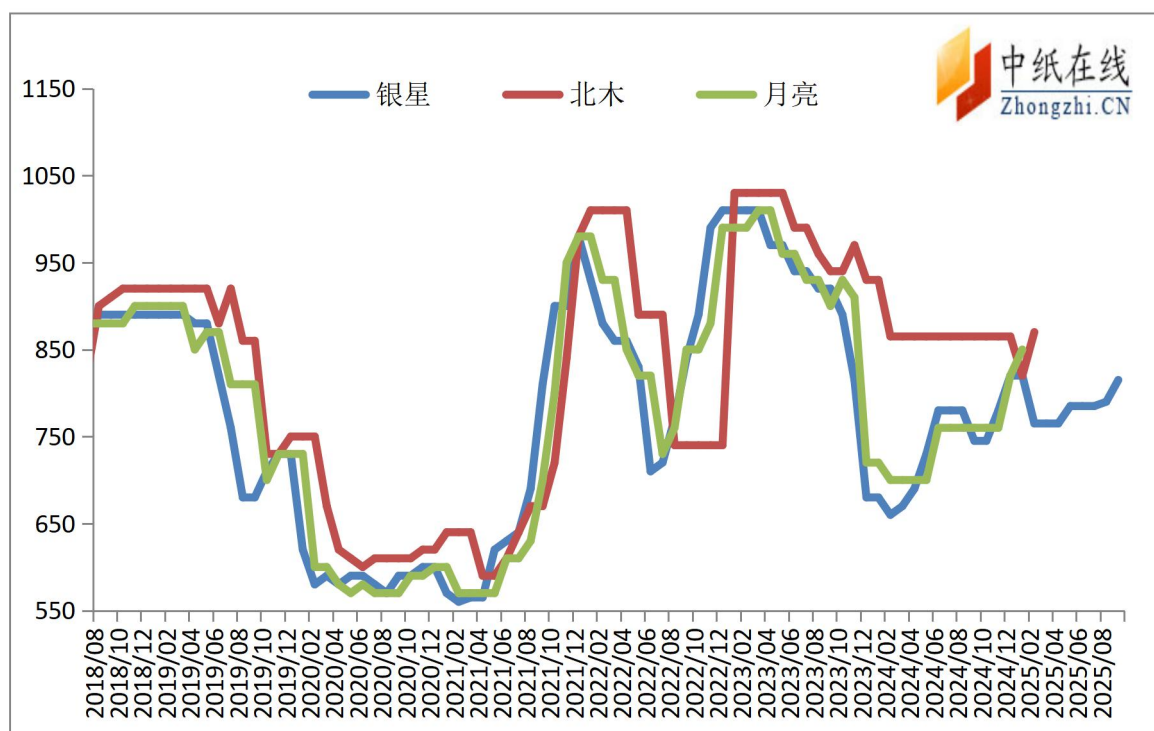


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

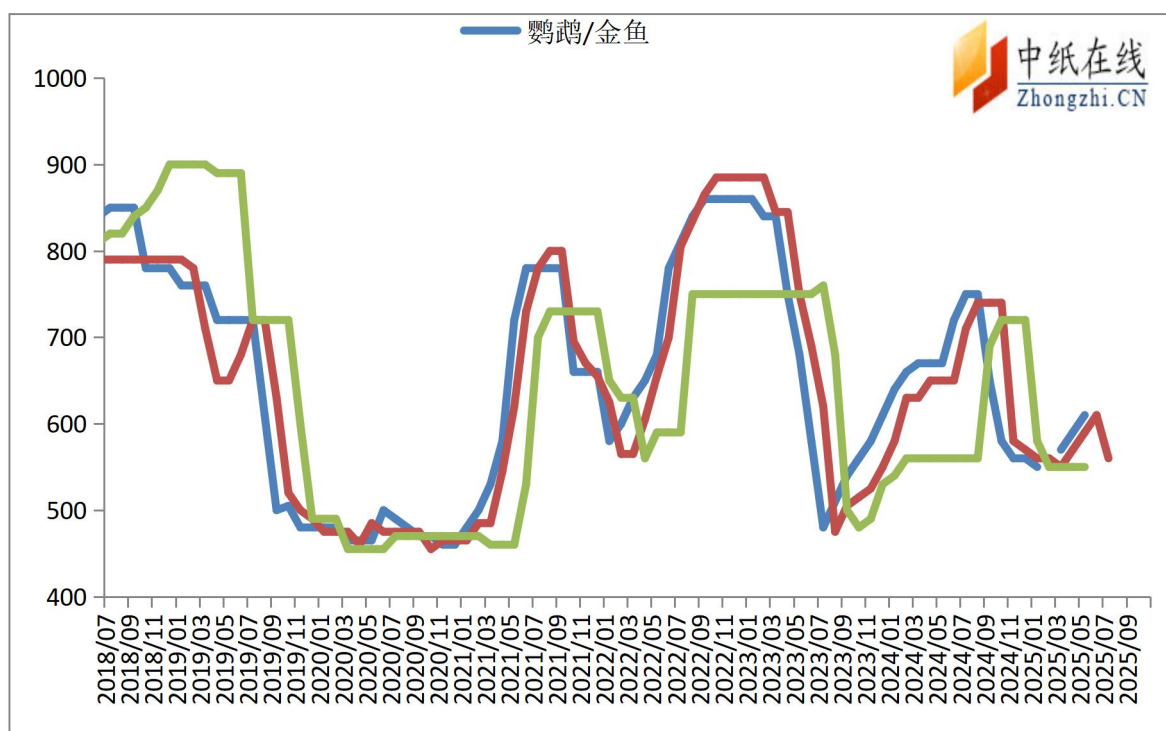


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

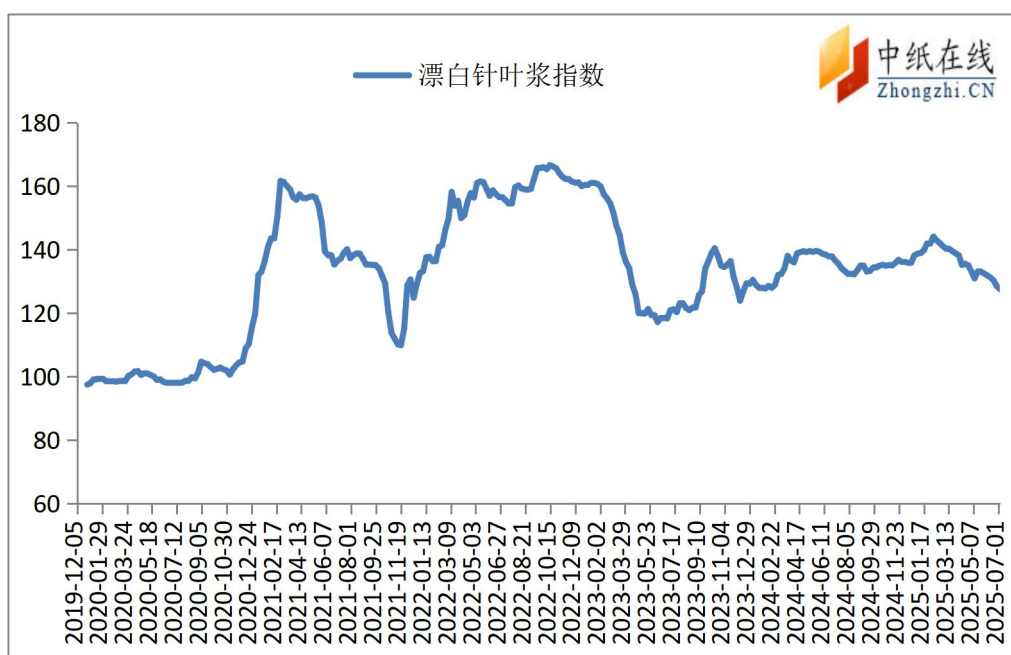


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部备注：基期为 2020 年 01 月 01

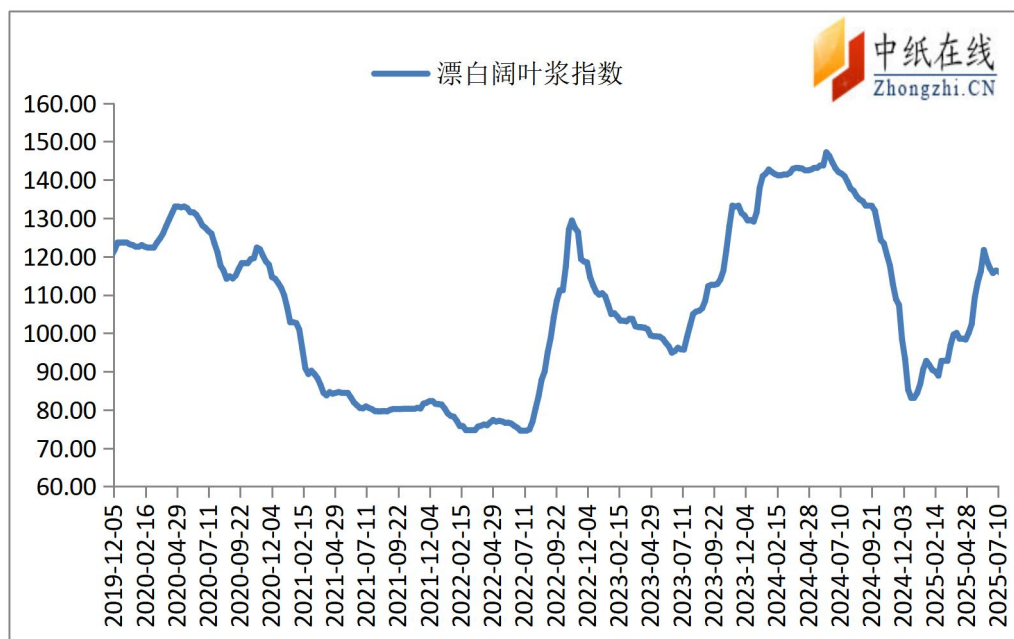


图 6：漂阔浆中纸指数走势图

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 12 月 27 日，漂白针叶浆中纸指数为 120.77 点，较上月末上涨 0.01；漂白阔叶浆中纸指数为 95.03 点，较上月末上涨 3.53。

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，12月国产木浆市场核心运行特征表现为“供应充裕、需求疲软、价格震荡、政策驱动”：上游木片原料价格下行显著缓解浆企成本压力，中游国产浆企生产开工维持平稳运行态势，下游纸企受盈利水平低位制约，原料采购秉持审慎策略；港口库存虽延续去库走势，但未打破市场供需紧平衡格局，叠加人民币升值效应，为行业释放阶段性成本红利。

国产竹浆方面，国产竹浆市场呈现供需缺口收窄，价格稳中有进，结构持续改善的核心特征。漂白竹浆板全国均价约 5325-5700 元 / 吨，西南地区出厂价集中在 5500-5700 元 / 吨；川渝本色竹浆板价格涨至 4525-4700 元 / 吨。

甘蔗浆方面，整体市场处于平衡状态，价格局部小幅上涨，但增产预期、进口浆竞争及战略储备机制的因素上涨动力不足。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，本色甘蔗浆板参考 3600 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，沁阳昊林纸业本色草浆参考报价 3000 元/吨。

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	鼎丰纸业	4450		漂白竹桉木混合浆板
	广东鼎丰	-		竹木混浆
	柳州两面针	-		混合竹木浆一单一谈
	亚太森博	-	-	阔叶浆，实单实谈。
	联盛阔叶浆	-		年产 166 万吨

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
	焦作瑞丰	2700		含税，浆板，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	-	-	日产 150 漂白湿浆
广西贵糖	-		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	4200	-	漂白湿浆
云南临仓南华	3600		本色甘蔗湿浆
广西南华	4500		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
四川永丰	4600	-	漂白竹浆板
夹江汇丰纸业	4100	-	本色竹浆板
贵州赤天化	4500	-	漂白竹浆，自用为主
犍为凤生	-	-	漂白竹浆

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	沁阳昊林纸业	3000		本色草浆，含税

	辽宁国力源纸业	-		稻草浆，
	辽宁振兴生态苇浆	-		湿浆
	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 UPM 确定年末将关闭 Ettringen 造纸厂

UPM 宣布将于 2025 年 12 月 31 日永久关闭其位于德国 Ettringen 的造纸厂。此举将使 UPM 未涂布机械浆纸的年产能减少 27 万吨。

6.2 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

七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

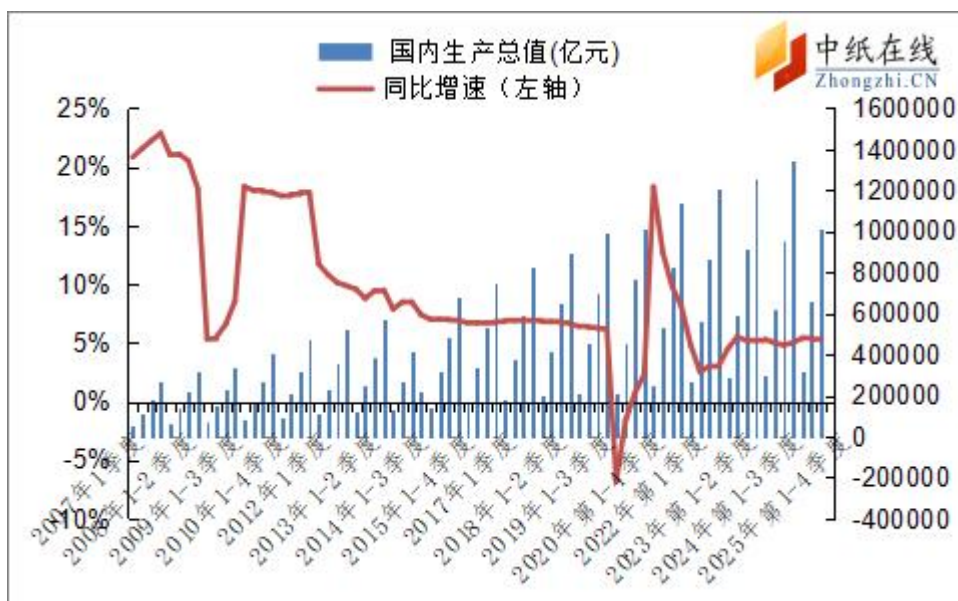


图 7：2008 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

初步核算，1-3 季度国内生产总值 1015036 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.2%，比上年四季度环比增长 1.2%。分产业看，第一产业增加值 58061 亿元，同比增长 3.8%；第二产业增加值 36420 亿元，增长 4.9%；第三产业增加值 592955 亿元，增长 5.4%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

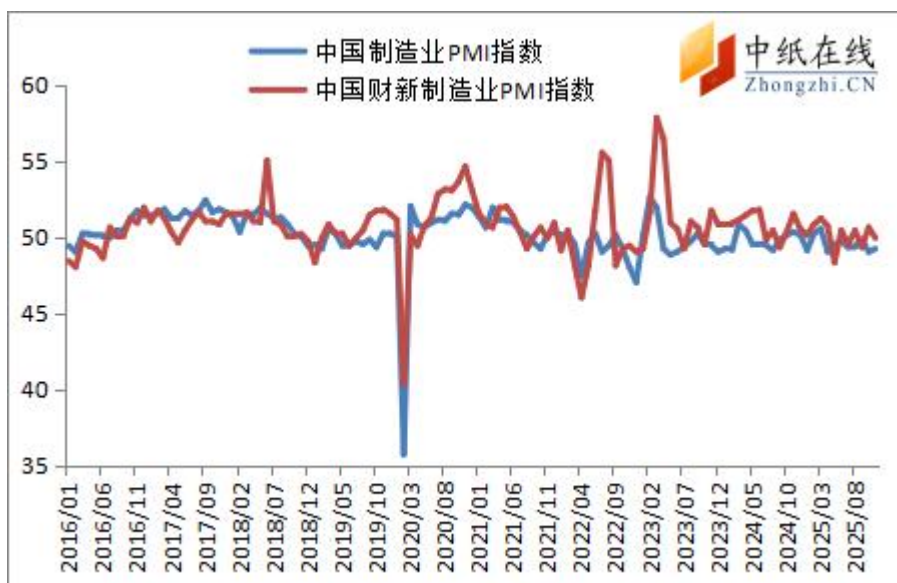


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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 11 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.2%，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

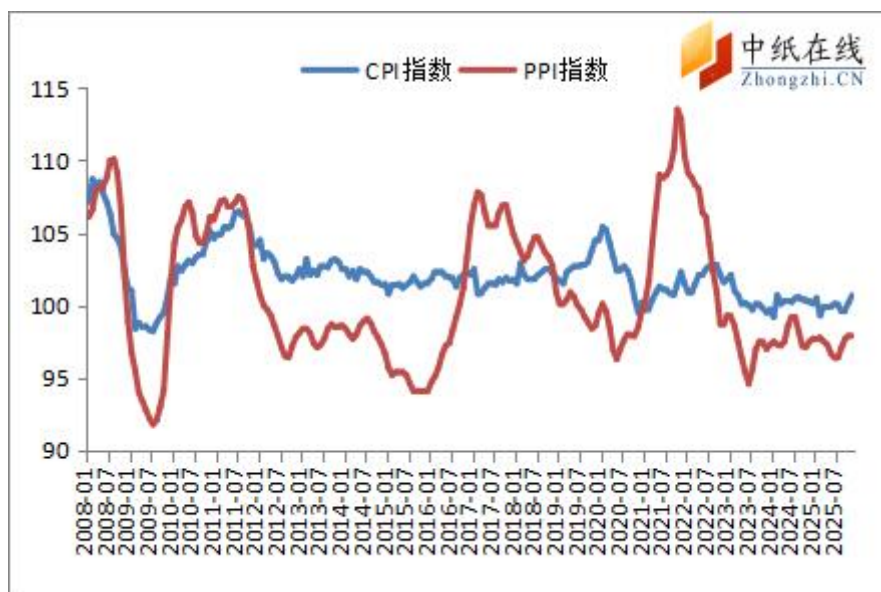


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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/欧元/加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）

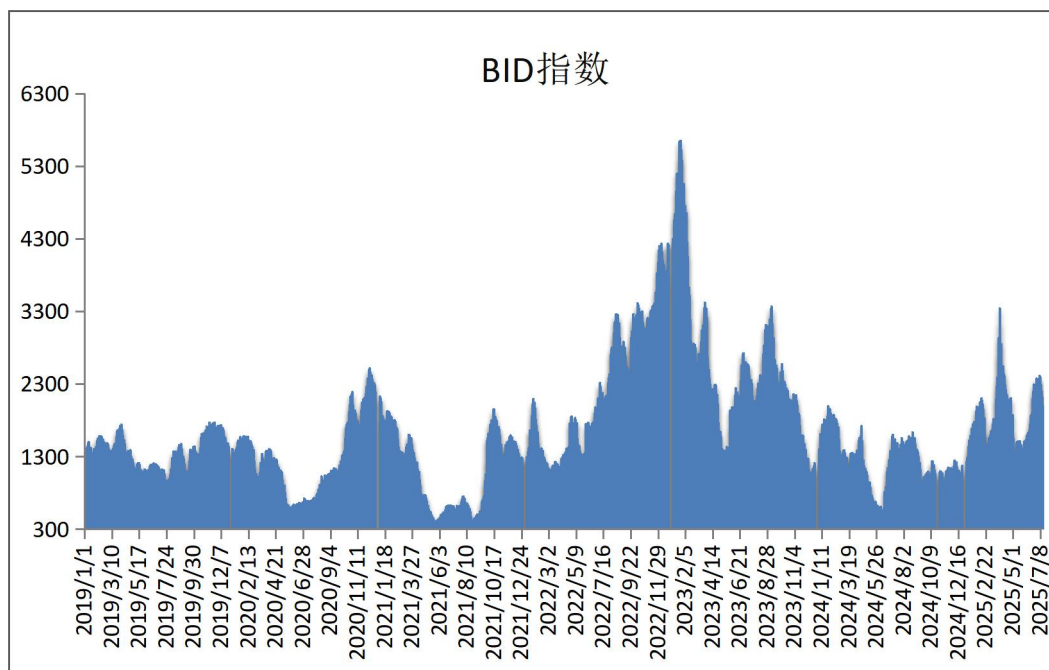


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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 12 月 23 日罗的海干散货指数为 1889 点，较上月末 2560 点，-671 点。

7.6 美国制造业采购经理人指数

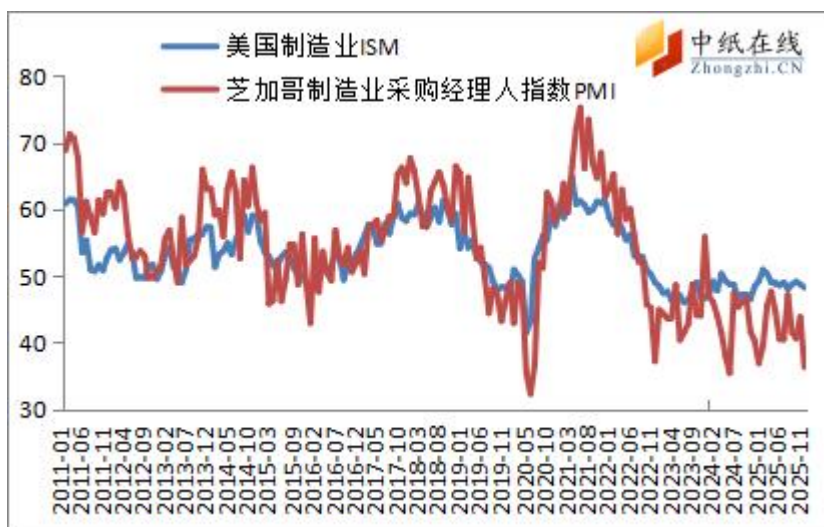


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2025 年 11 月，芝加哥采购经理人指数终值为 36.3，较上月降 7.5 个点。

2025 年 11 月，美国 ISM 制造业指数 48.2，较上月下降 0.5 个点。

八、要闻回顾

8.1 造纸和纸制品业前 11 月利润总额 365 亿 同比下降 11%

12 月 27 日，国家统计局发布了 2025 年 1-11 月份全国规模以上工业企业利润情况。

数据显示，2025 年 1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 66268.6 亿元，同比增长 0.1%。其中，造纸和纸制品业实现利润总额 365.3 亿元，同比下降 10.7%；印刷和记录媒介复制业实现利润总额 277.2 亿元，同比下降 5.4%。

在营业收入方面，规模以上工业企业实现营业收入 125.34 万亿元，同比增长 1.6%。其中，造纸和纸制品业实现营业收入 12808.5 亿元，同比下降 2.7%；印刷和记录媒介复制业实现营业收入 5765.1 亿元，同比下降 3.8%。

国家统计局工业司首席统计师于卫宁解读 2025 年 1—11 月份工业企业利润数据

1-11 月份，规模以上工业企业利润增速有所回落，但仍然延续 8 月份以来的增长态势，以装备制造业、高技术制造业为代表的新动能行业保持较快增长，工业经济转型升级有序推进。

工业企业利润和营业收入保持增长。1-11 月份，规模以上工业企业利润同比增长 0.1%，自今年 8 月份以来累计增速连续四个月保持增长。从三大门类看，1-11 月份，制造业增长 5.0%；电力、热力、燃气及水生产和供应业增长 8.4%；采矿业下降 27.2%，降幅较 1—10 月份收窄 0.6 个百分点。1-11 月份，规模以上工业企业营业收入同比增长 1.6%。

装备制造业利润带动作用明显。1-11 月份，规模以上装备制造业利润同比增长 7.7%，拉动全部规模以上工业企业利润增长 2.8 个百分点，是对规模以上工业企业利润增长拉动作用最强的板块。从行业看，装备制造业的 8 个大类行业中有 7 个行业利润实现同比增长，其中，铁路船舶航空航天、电子行业利润两位数增长，增速分别达 27.8%、15.0%；汽车行业利润增长 7.5%，较 1-10 月份加快 3.1 个百分点；通用设备、专用设备、电气机械行业利润继续增长，增速分别为 4.8%、4.6%、4.2%。

高技术制造业利润增速加快。1-11 月份，规模以上高技术制造业利润同比增长 10.0%，较 1-10 月份加快 2.0 个百分点，增速高于全部规模以上工业平均水平 9.9 个百分点。从行业看，“人工智能+”行动深入实施带动相关设备制造行业利润向好，电子工业专用设备制造行业利润同比增长 57.4%，其中半导体器件专用设备制造、电子元器件与机电组件设备制造行业利润分别增长 97.2%、46.0%；航空航天产业快速发展推动行业利润增长较快，航空、航天器及设备制造行业利润同比增长 13.3%，其中航天相关设备制造、航空相关设备

制造行业利润分别增长 192.9%、36.3%;智能化产品助力数智化转型,智能消费设备制造行业利润同比增长 54.0%,其中智能车载设备制造、智能无人飞行器制造、其他智能消费设备制造行业利润分别增长 105.7%、76.6%、58.1%。

原材料制造业利润较快增长。1-11 月份,规模以上原材料制造业利润增长较快,同比增速达 16.6%,拉动全部规模以上工业企业利润增长 2.0 个百分点。从行业看,自今年以来,钢铁行业盈利状况改善明显,叠加低基数因素,行业利润同比大幅增长;在市场需求增加、营收增长较快的带动下,有色行业利润保持两位数增长。

总体看,规模以上工业企业利润延续增长态势,工业新动能的支撑作用进一步显现。但也要看到,国际环境不稳定不确定因素较多、工业新旧动能转换仍面临结构调整压力,工业企业效益恢复基础还需继续巩固。下阶段,要全面贯彻落实中央经济工作会议精神,推动传统产业改造升级,大力培育新质生产力,加快建设现代化产业体系,推动工业经济持续健康发展。

8.2 中国纸及纸板月产量创历史新高 PPI 上 100

国家统计局最新数据显示,2025 年 1-11 月,全国机制纸及纸板产量 14887.1 万吨,同比增长 2.8%。

2025 年 11 月,全国机制纸及纸板产量 1458.8 万吨,同比增长 5.3%,环比 10 月增长约 24.2 万吨,月产量超过 2025 年 3 月(1455.3 万吨),创单月产量历史新高!

以目前行业发展趋势看,12 月整体生产保持稳定,2025 年总产量将超过 1.6 亿吨大关。

另外,造纸和纸制品业工业生产者出厂价格指数 PPI(衡量工业品出厂价格变动趋势和程度的关键指标)达到了 100.这是从自 2022 年 9 月之后,造纸业 PPI 指数首次站上 100 大关,结束了连续 37 个月小于 100 的情况,意味着行业的产品出厂价格终于实现了同比正增长。