

2025 年 12 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：**
- ◆ **后市预测：**综合来看：双胶纸现货价格在 12 月基本稳定，期货市场方面，主力合约价格从月初的 4008 元/吨左右波动至月末的 4096 元/吨，月度涨幅约 2.2%，显示资金面活跃度提升。
- ◆ **供需因素分析：** 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，用户以刚需采购为主，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月环比增加 1.75%，反映需求恢复力度有限，库存压力对价格形成抑制。



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	11
六、本月要闻回顾	12

一、文化用纸进出口情况

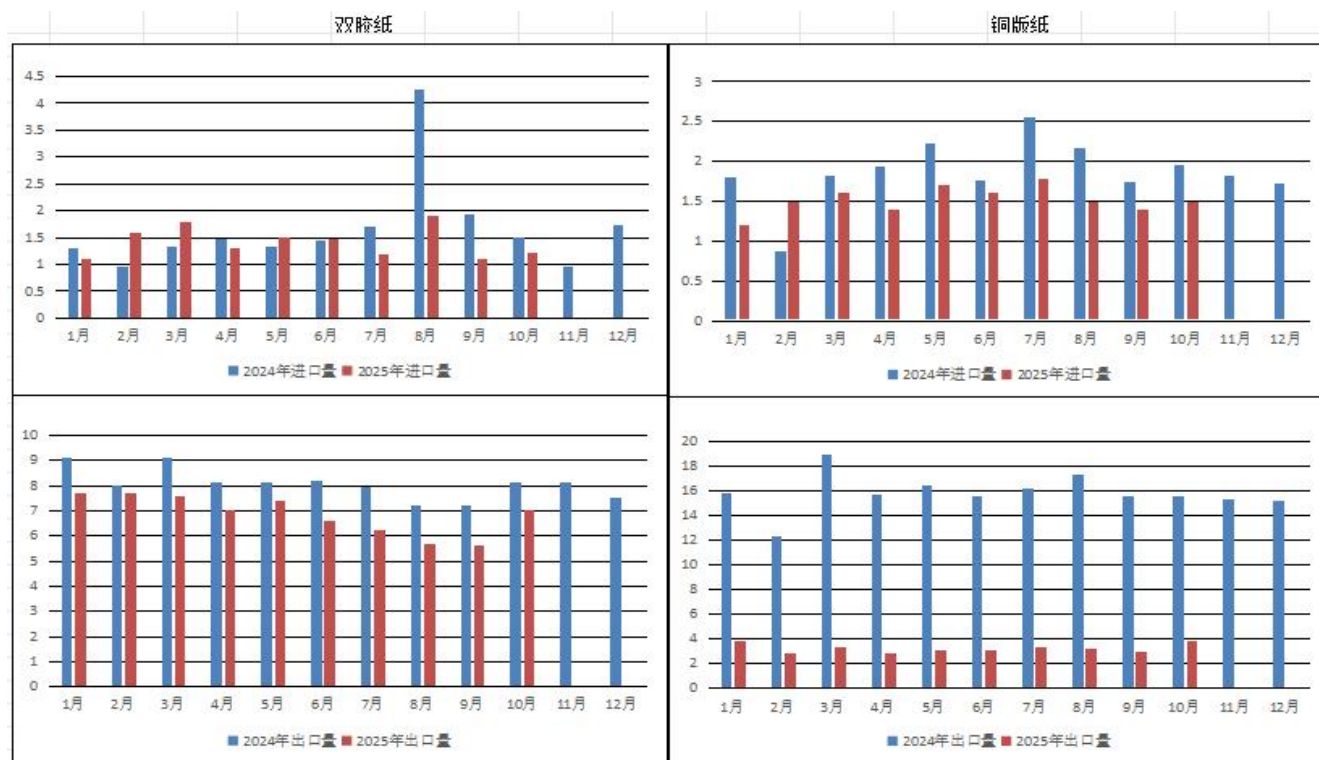


图 1：双胶纸/铜版纸、进出口量走势图

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：

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。

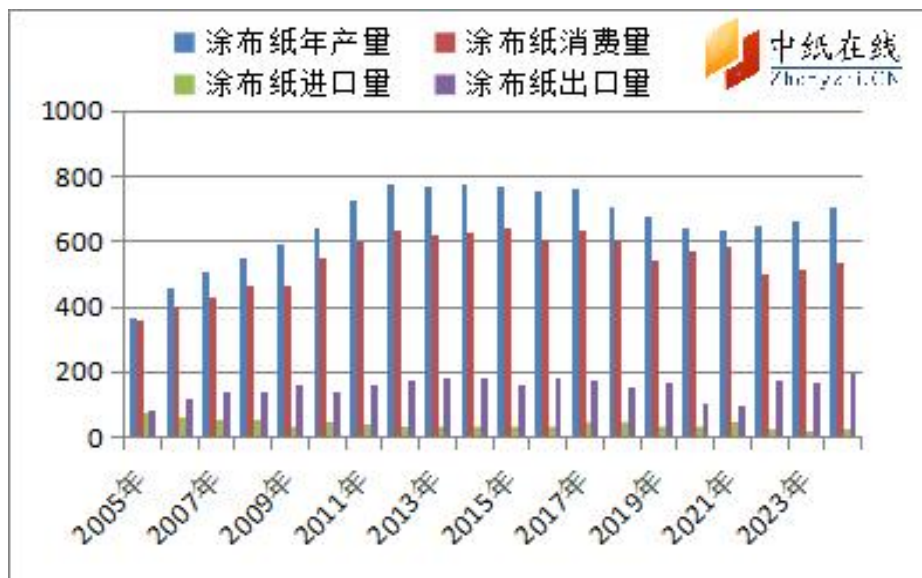


图 2：涂布纸产销量、进出口量走势图

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。

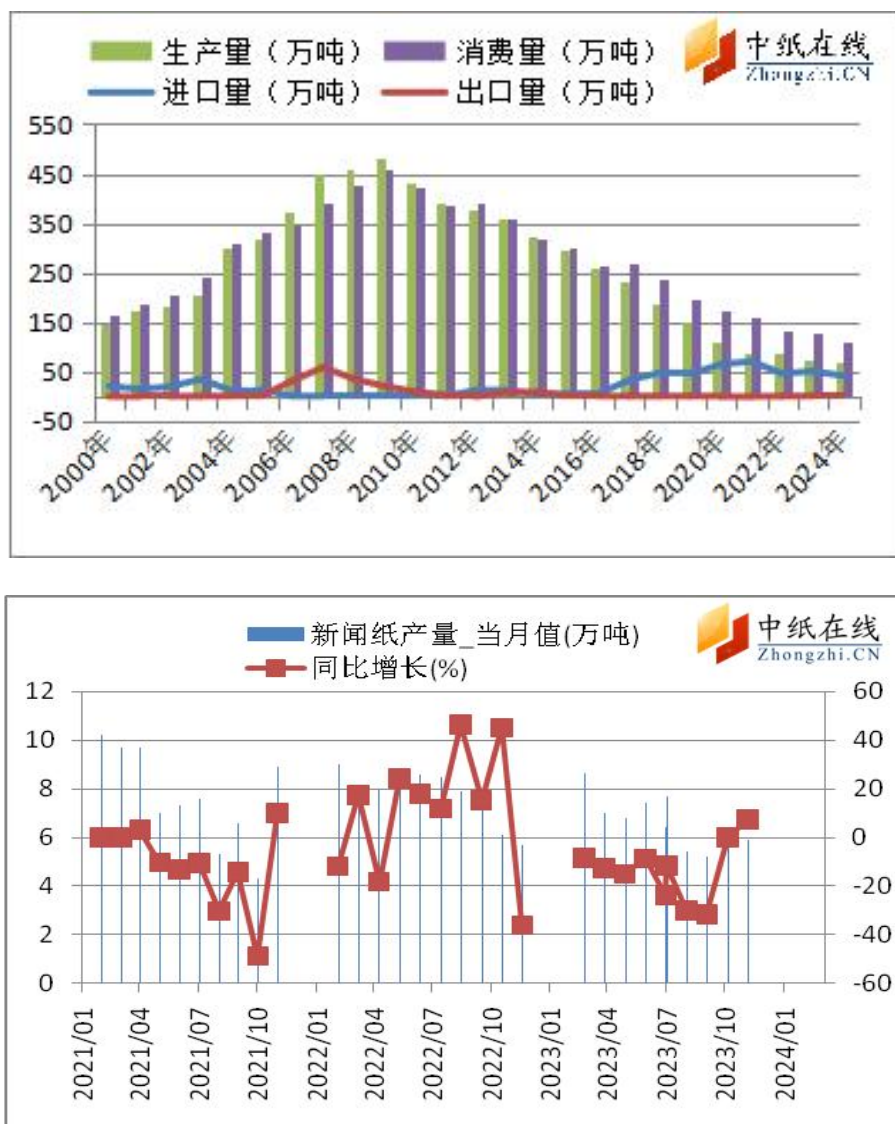


图3：国内新闻纸产销量以及进出口量走势图

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



2025 年 12 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

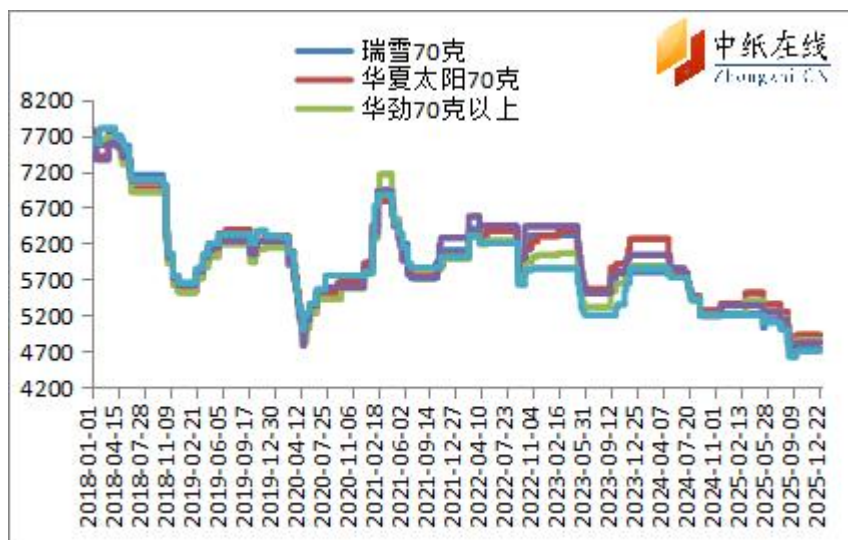


图 5:主流双胶纸价格走势图

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 12 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

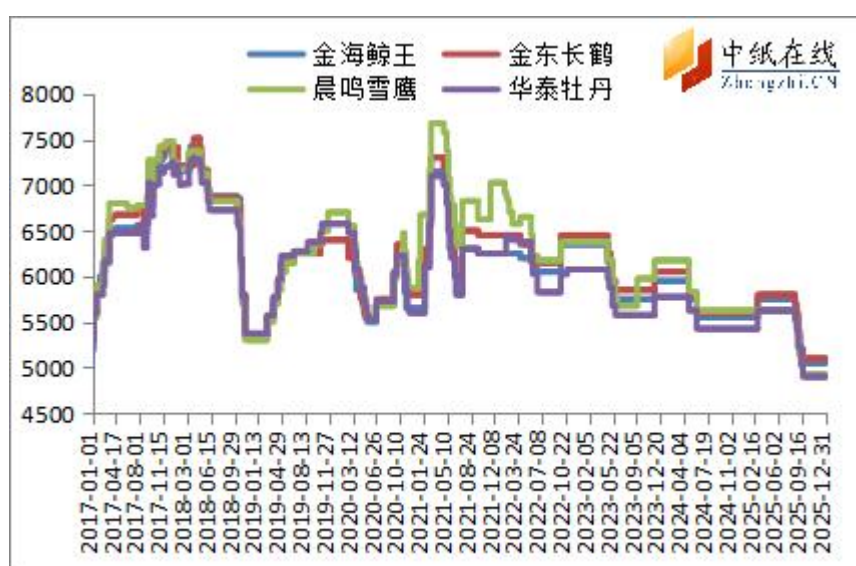


图 7：铜版纸价格走势

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月环比增加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。

三、我国机制纸及纸板产销情况

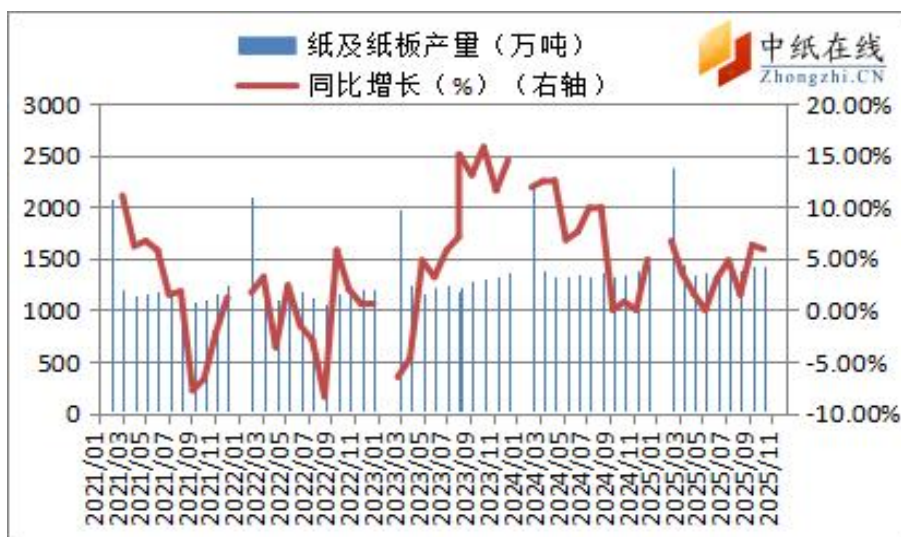


图 8：我国机制纸及纸板产量走势图

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 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，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%。

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，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%。

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。

4.2 废纸原料市场

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。预计 1 月中旬之前，废黄板纸市场供需矛盾或处于供略小于求格局，市场价格或有所上涨，对瓦楞纸成本支撑增强。

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。

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）