

2026 年 02 月纸浆月报

本月视点

◆ 国际市场国际木浆市场报价上调，智利 Arauco 公司 2 月针叶浆银星报价 710 美元/吨，与上月持平；阔叶浆明星报价 600 美元/吨，上调 10 美元/吨；本色浆金星报价 620 美元/吨，与上月持平。

◆ 春节假期的扰动、外盘提价的支撑、高库存的压制，以及下游需求的缓慢复苏，共同塑造了国内进口纸浆现货市场的运行态势：成本形成底部支撑，价格在区间内震荡，成交较为清淡，库存维持高位。同时，针叶浆与阔叶浆表现分化，市场多空双方博弈激烈，整体正从“弱现实”向“强预期”过渡。



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	4
二、进口数据	4
2.1 海关进口数据	4
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	6
三、国内进口纸浆市场具体分析	7
3.1 期货市场报盘	7
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
3.3.1 山东地区	11
3.3.2 江浙沪地区	12
3.3.3 华北地区	12
3.3.4 河南地区	12
3.3.5 华南地区：	12
四、国产浆市场情况	13

4.1 市场总体概述.....	13
国产浆市场：	13
4.2 国产木浆	13
4.3 甘蔗浆	14
4.4 竹浆	14
4.5 草浆/苇浆	15
六、 近期相关新增或关闭产能情况	15
6.1 陕西法门寺纸业年产 10 万吨文化用纸制浆及纸机生产线技改项目环评受理	15
6.2 仙鹤股份子公司鹤丰新材料拟建一条年产 10 万吨毛竹化机浆生产线	15
6.3 世纪阳光旗下山东圣华年产 50 万吨漂白化学浆项目环评第一次公示	16
6.4 玖龙纸业四个化学浆项目最新投产计划	16
6.5 2025 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）	20
7.6 美国制造业采购经理人指数	21
八、 要闻回顾	21
8.1 2026 年 1 月造纸和纸制品业工业生产者出厂价格同比下降 2.4%	21
8.2 2025 年中国纸浆进口结构分析：来源地、目的地与产品线	22

本月回顾

外盘市场：

针叶浆方面，本月价格与上月持平，智利 Arauco 公布的 2 月外盘报价显示，针叶浆银星报 710 美元/吨，加拿大 / 北欧：690–700 美元/吨，乌针 / 俄针：680–690 美元/吨，市场供应稳定，海外浆厂暂无检修减产安排，报价坚挺但成交清淡。**阔叶浆方面**，阔叶浆明星报价 600 美元/吨，涨 10 美元/吨，巴西 / 乌拉圭：590–600 美元/吨，Arauco 率先提价，带动南美阔叶浆普遍跟涨，贸易商进口意愿有所回升。**本色浆方面**，Arauco 金星 2 月持稳 620 美元/吨，价格稳定，成交寥寥，外盘随针叶浆持稳运行。**化机浆方面**，化机浆昆河报价 480 美元/吨，供需两弱，持稳运行。

进口浆现货市场：

本月中国进口木浆现货市场呈现供应充裕、需求偏弱、成本托底，价格呈震荡回暖态势。外盘提价与高库存形成多空博弈，现货价格窄幅波动；市场成交清淡，贸易商稳价惜售，下游维持按需采购，阔叶浆偏强、针叶浆偏弱的格局持续。外盘成本方面，智利 Arauco 2 月针叶浆 710 美元 / 吨（持平）、阔叶浆明星 600 美元 / 吨（+10）、本色浆金星 620 美元 / 吨（持平）；库存方面，截至 2 月 26 日，主流港口样本库存 240.1 万吨，环比增 9.4%，累库至年内高位，现货货源充裕，贸易商持货稳价、惜售情绪较浓，高库存成为压制浆价上行的关键因素；需求方面，假期叠加复工缓慢，纸企开工率偏低，仅刚需零星采购，无批量成交；高价接受度低、观望情绪浓，市场交投持续偏弱。

本月，**针叶浆**现货市场上旬偏弱运行，下旬在期货反弹与外盘预期支撑下小幅走高，高价成交不畅、低价持货惜售。本周参考主流品牌报价银星 5350 元/吨，较上周上涨 30 元/吨，月亮 5300 元/吨，马牌 5330 元/吨，乌针 5150 元/吨，凯利普 5500 元/吨，北木 5550 元/吨。**阔叶浆**现货市场上旬横盘整理，下旬受期

货反弹及外盘提价带动小幅上行，市场低价惜售、高价成交乏力；本周参考报价金鱼、鹦鹉 4650 元/吨（较上周+100），阿尔派 4500 元/吨（较上周+50），二类阔叶浆（小鸟、紫砂、公牛、MAPA 等）4600 元/吨（较上周+70）。**本色浆**进口本色浆市场上旬休市、中旬横盘整理、下旬稳价观望，价格波动有限，成交零星清淡。本周金星参考报价 4900 元/吨，与上周持平。**化机浆**进口化机浆市场贸易商多以稳价观望为主，市场暂无有效成交，价格平稳运行，本周昆河参考报价 3850 元/吨，与上周持平。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 sp 2605 合约，开盘价 5300 元/吨，最高价 5384 元/吨，最低价 5158 元/吨，结算价 5270 元/吨，下跌 48 元/吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，本月，市场交投清淡，下游刚需采购。本月，国产阔叶浆市场参考报价 4650 元/吨左右，原纸厂开工率降低，原材采买实单实谈，广西贵糖桉木浆参考报价 4650 元/吨，广东鼎丰参考报价漂白竹桉混合浆板 4650 元/吨，本色浆板 4200 元/吨；国产化机浆方面，现货价格承压，刚需采购节奏不变，截止本周河南焦作瑞丰化机湿浆 2700 元/吨、化机浆浆板 3300 元/吨，实单商谈为主；整体市场需求疲弱，国产木浆市场短期下游需求低迷，暂无利好消息振市场。

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。漂白竹浆参考报价 4900-5500 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，四川福华漂白竹浆参考报价 5100 元/吨，贵州赤天化漂白竹浆参考报价 5500 元/吨。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格维持稳定，下游刚需采购。广西贵糖漂白甘蔗湿浆参考报价 4350 元/吨，广西南华漂白甘蔗湿浆参考报价 4500 元/吨，临沧南华本色浆板参考报价 3700 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，河南昊琳本色草浆参考报价 3000 元/吨，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，国内废黄板纸价格稳中小幅上调，整体市场呈现先跌后涨走势。由于春节假期因素，部分纸厂存春节期间停工停产，但由于废黄板纸供应整体偏少，纸厂采购意向因此可能适当回升，在规避高价风险与保证废纸原料供应安全之间做合适选择。由此，废黄板纸价格走势或转为受基本面供需矛盾指引，利于废黄板纸价格止跌甚至略有反弹。华东、华南地区跌幅 30-50 元/吨，华北、华中地区跌幅亦在 30 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，月末，市场陆续开工，主流纸企国废采购价小幅上行。预计下月市场，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 1900-2150 元/吨。

1.2 国内包装纸市场概述

包装纸市场分析：

本月，主流纸厂白卡纸市场价格基本稳定，月末计划涨价落实情况一般，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上调 50-100 元/吨，主流纸厂白纸板价格小幅度上调 100 元/吨，华北、华东、华南地区地区中小型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、瓦楞纸市场价格小幅上扬，中旬除了春节假日市场平稳外，下旬主流纸厂的涨价计划落实情况一般。月初规模纸厂涨价函未能落实，转而执行保价政策，并多次下调出厂价格，中小纸厂库存偏高，跟进让利出货，导致市场成交重心逐步下移。主要原料废纸市场尽管供应一般，但纸厂方面仍然连续主动下调废纸采购价格，主要是为规避高价原料风险，因此废纸价格下跌。而瓦楞纸市场由于订单前置，以及春节订单增量不及预期，纸厂库存居高难下，纸价承压下行。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。

本月上中旬双胶纸市场价格区域内整理，交投情况趋于平淡。有企业计划内检修，因行业产能基数庞大，市场货源仍较为充裕。行业盈利情况持续承压，纸厂端多延续挺价意愿。然下游消费表现不旺，社会面需求未见起色，用户多消耗库存纸为主，未出现节前集中备库动作。疲软的市场需求拖累下，业者多谨慎观望后市，贸易商普遍采取低库存和快周转策略，区域倒挂情况严重。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。

铜版纸市场价格淡稳整理，观望气氛浓郁。工厂生产变化不大，市场货源供应充裕。因行业成本压力较大，工厂多维持挺价意愿。反观下游，社会印刷及宣传类订单一般，用户采购意愿不强，普遍采取按需采购策略。综合来看，在缺乏需求拉动的情况下，中间贸易商多随行就市，维持随进随出策略，局部存在倒挂现象，铜版纸主流品种平张价格在 4650-4850 元/吨区间，实单可谈。

二、进口数据

2.1 海关进口数据

据海关总署公布的数据显示，中国 2025 年 12 月纸浆进口量为 311.3 万吨，环比-4.1%，同比-3.8%，全年累计进口总量 3603.8 万吨，累计同比+4.9%。

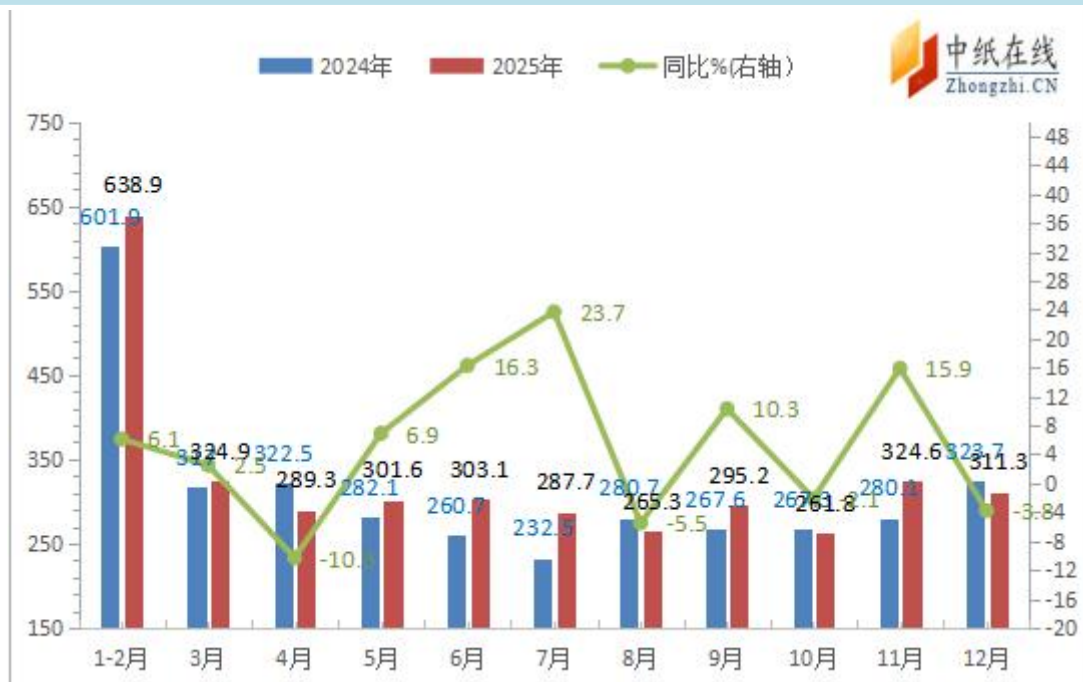


图 1：2024 年-2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

数据来源：中纸在线信息部

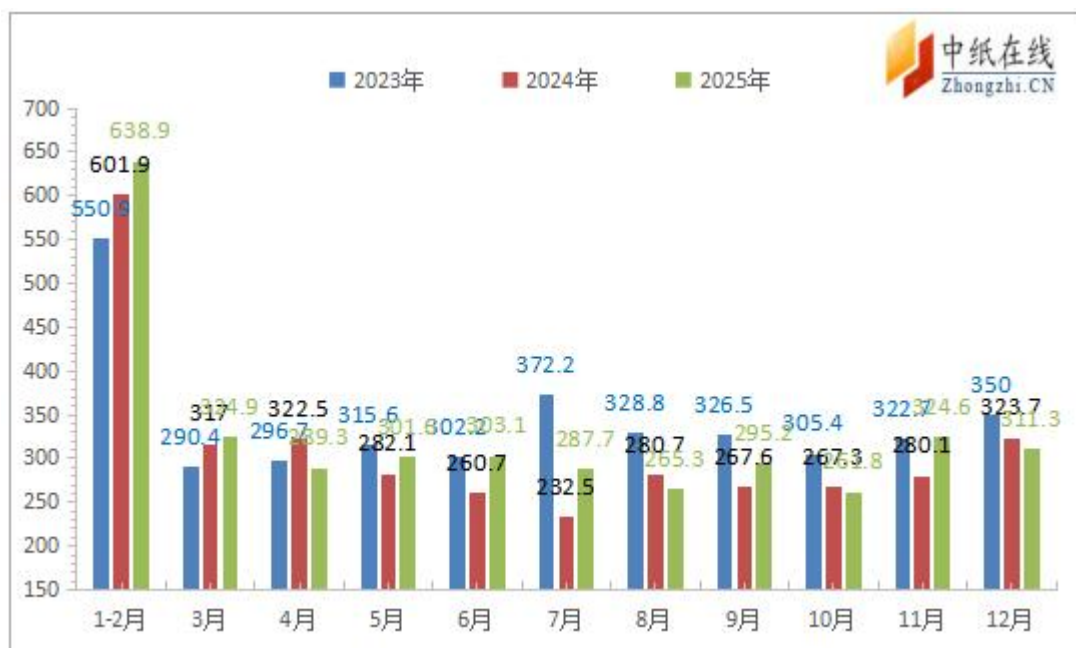


图 2：2023 年、2024 年、2025 年木浆进口量对比图（单位：万吨）

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 12 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 1 天,为 49 天;漂白硬木浆库存天数较上期减少 5 天,为 40 天,世界 20 国商品浆供应商 11 月总出货量环比下降-6.9%。其中,漂白软木浆出货量环比下降-7.6%,漂白硬木浆出货量环比下降-7.3%。

2.3 海外数据:

据 Europulp 数据显示,2026 年 1 月份欧洲港口纸浆月末库存量环比-14.7%,同比-10.9%,库存总量由 12 月末的 150.86 万吨减少至 128.65 万吨。

据 UTIPULP 数据显示,2026 年 1 月欧洲木浆库存量 68.15 万吨,环比-12.7%,同比-5.5%;欧洲木浆消费量 80.24 万吨,环比+12.5%,同比-0.3%。

据乌拉圭投资和出口促进局,2026 年 1 月乌拉圭阔叶浆出口总量 37.33 万吨,环比-8.2%,同比+41.4%。其中,乌拉圭阔叶浆出口中国数量 10.73 万吨,环比-50.1%,同比-14.6%。

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	26 年 01 月	26 年 02 月
青岛港库存	1057	1116	1087	1450	1435	1358	1401	1354	1371	1390	1425	1390	1463	1437	1390	1638
常熟港库存	455	522.5	455.5	550	482.9	450	527	543	602	515	452	505	300	545.6	625	685.1
天津港库存	86	96	100	99	85	76	62	65	61	65	70	75	71		42	
高栏港库存	76.8	95.7	59.2	125	92	163	169	138	106	52	41	38		21	45	61
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	247.4	265.7
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	180	260

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	26年01月	26年02月
银星	785	785	795	815	825	770	740	720	720	720	700	680	680	700	710	710
俄针														680		
马牌																
雄狮	780	780	790	810			730		810	810		810		730		
金狮	800	800	810	830			780		830	830		830		780		
北木				840	850											
凯利浦										720						
月亮		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	26年01月	26年02月
金鱼			+20	+20	+20	+20	510									
智利明星	560	550	570	590	610	560	-	-	500	520	540	540	550	570	590	600
新明星	560	550	570	590	610	560	-									
鸚鵡			+20	+20	+20	+20										
巴丝				595	615											
小鸟	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	26年01月	26年02月
金星	670	670	670	690	690	650	620	620	620	590	590	590	620	620	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 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	26 年 01 月	26 年 02 月
昆 河 (7	480				450			450	450		450	450	450		480

数据来源：中纸在线信息部

3.1.2 进口成本报盘走势图

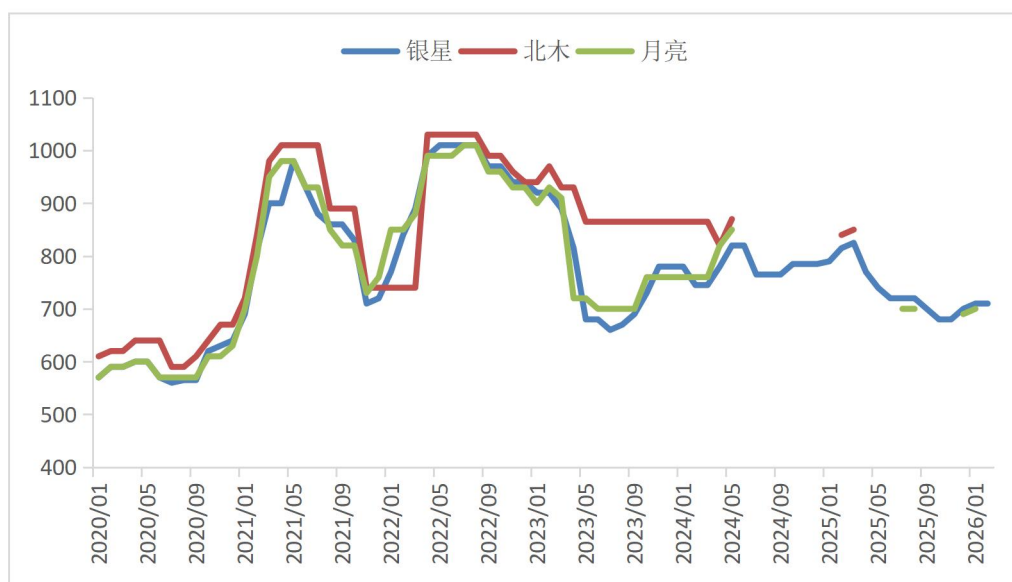


图 3：2020 年以来针叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

数据来源：中纸在线信息部

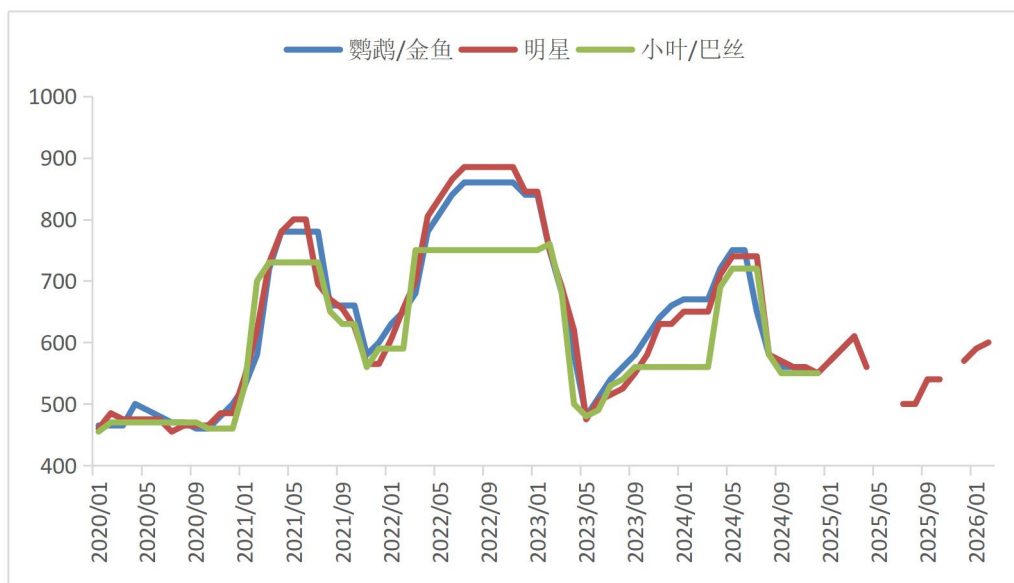


图 4：2020 年以来阔叶浆报盘走势图（单位：美元/吨）

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

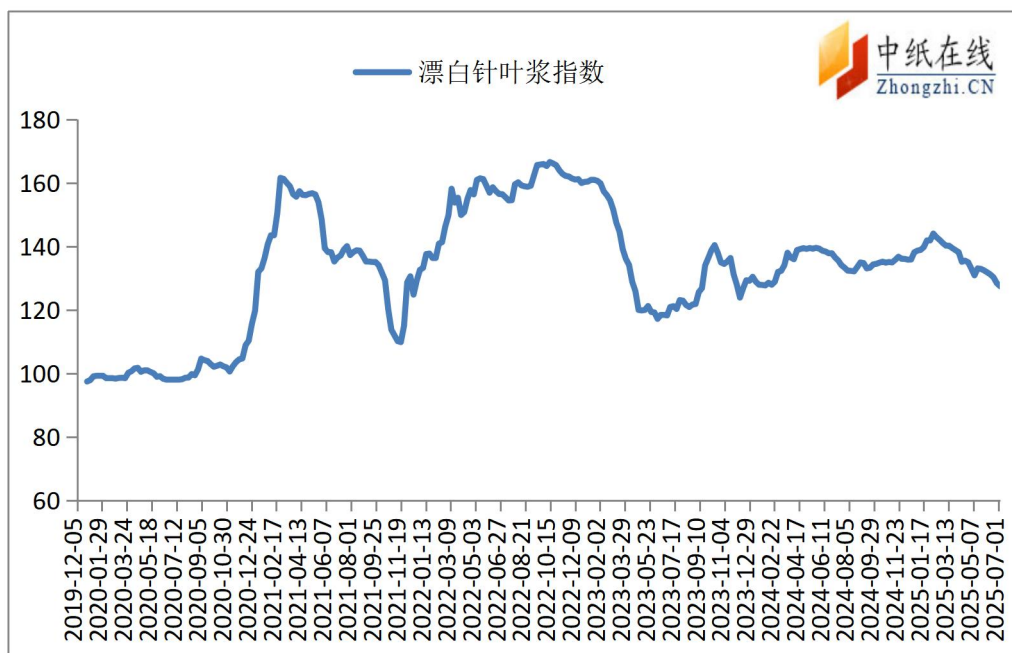


图 5：漂针浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

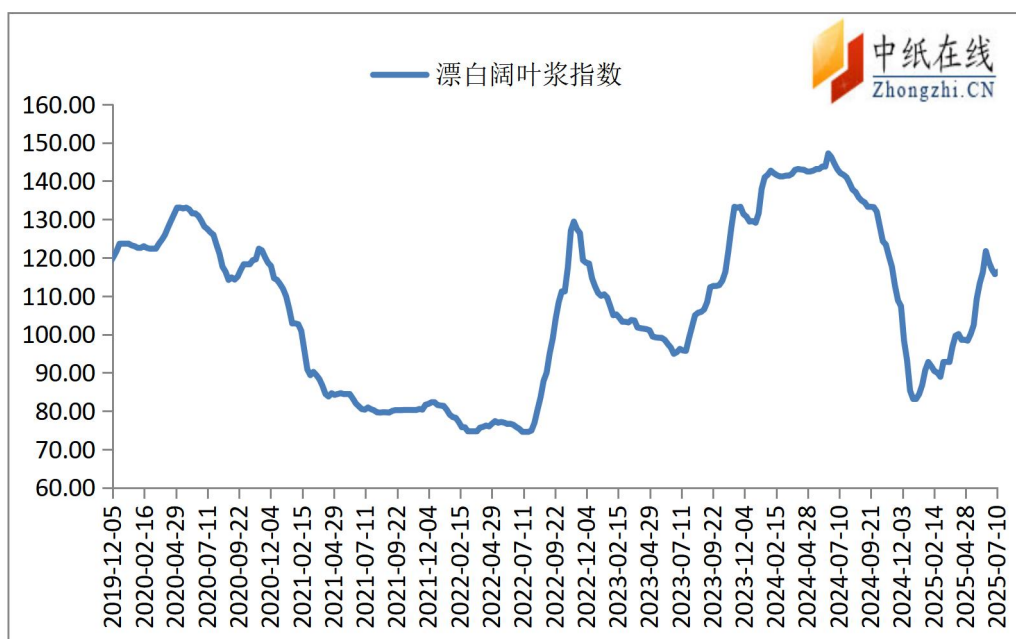


图 6: 漂阔浆中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

备注：基期为 2020 年 01 月 01 日

截止 2026 年 2 月 27 日，漂白针叶浆中纸指数为 116.46 点，较上月末下降 1.09；漂白阔叶浆中纸指数为 97.2 点，较上月末上涨 0.22。

3.3.1 山东地区

针叶浆：山东地区针叶浆价格行情动态，贸易商随盘报价，参考报价：银星 5330-5350 元/吨，马牌 5330 元/吨，月亮 5280-5300 元/吨、太平洋 5300 元/吨，乌针 5120 元/吨，凯利普 5480-5500 元/吨，北木 5520-5550 元/吨，实单商谈。

阔叶浆：山东地区阔叶浆价格行情动态，贸易商低价惜售，下游刚需采购为主，参考报价：鹦鹉、金鱼 4650 元/吨，MAPA、小鸟 4600-4620 元/吨，阿尔派、和平河 4500 元/吨，布阔 4400-4450 元/吨，明星 4680 元/吨，实单实谈。

本色浆：山东地区本色浆行情价格动态，下游刚需采购，参考报价金星 4900-4920 元/吨，实单商谈。

化机浆：山东地区化机浆价格行情动态，市场供需两淡，市场参考报价昆河 3850 元/吨，实单实谈。

3.3.2 江浙沪地区

针叶浆：江浙沪地区针叶浆价格行情动态，贸易商随盘报价，下游刚需采购，参考报价银星 5400 元/吨，月亮 5330-5350 元/吨，马牌 5380 元/吨，太平洋、蓝森林 5350 元/吨，俄浆 5150-5180 元/吨，凯利普 5560 元/吨，北木 5600 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：江浙沪地区阔叶浆价格行情动态，下游清淡采买，参考报价明星、金鱼、鹦鹉 4680 元/吨，MAPA、小鸟 4650 元/吨，阿尔派 4530 元/吨，实单商谈为主。

本色浆：江浙沪地区本色浆价格行情动态，下游刚需采购，参考报价金星 4930 元/吨，实单商谈。

化机浆：江浙沪地区化机浆价格行情动态，市场现货价格变动有限，供需两弱，参考报价昆河 3850 元/吨，实单实谈。

3.3.3 华北地区

针叶浆：华北地区针叶浆价格行情动态，贸易商随盘报价，下游采买清淡，参考报价银星 5350 元/吨，月亮 5330 元/吨，马牌 5350 元/吨，凯利普 5520 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华北地区阔叶浆行情价格动态，下游采买清淡，参考报价含税鹦鹉、金鱼 4680 元/吨，巴拉望、OKI、布阔 4480 元/吨，实单实谈。

俄浆：河北地区俄浆价格行情动态，贸易商随盘报价，下游采买刚需为主，参考含税报价俄针 5120-5150 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.4 河南地区

阔叶浆：河南地区阔叶浆价格行情动态，下游采购清淡，参考报价鹦鹉、金鱼、明星 4680 元/吨，布阔 4450 元/吨，实单商谈为主。

俄浆：河南地区俄浆价格行情动态，贸易商随盘报价，成交刚需，参考报价俄针 5120-5150 元/吨左右，实单实谈为主。

3.3.5 华南地区：

针叶浆：华南地区针叶浆价格行情动态，贸易商随盘报价，下游按需采购，参考报价银星 5400 元/吨，俄针 5230 元/吨，月亮 5330 元/吨，马牌 5370 元/吨，凯利普 5560 元/吨，北木 5600 元/吨，实单实谈。

阔叶浆：华南地区阔叶浆价格行情动态，需求清淡，参考报价明星 4700 元/吨，金鱼、鹦鹉 4680 元/吨，MAPA4620 元/吨，其他二类阔叶浆 4500 元/吨，实单实谈。

本色浆：华南地区本色浆价格行情动态，市场交投刚需，参考报价金星 4930 元/吨，实单商谈。

化机浆：华南地区化机浆行情价格动态，下游刚需采购，参考报价昆河 3850 元/吨，具体成交价格一单一谈。

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，本月，春节淡季，下游采购清淡。本月，国产阔叶浆市场参考报价 4650 元/吨左右，原纸厂开工率降低，原材采买实单实谈，广西贵糖桉木浆参考报价 4650 元/吨，广东鼎丰参考报价漂白竹桉混合浆板 4650 元/吨，本色浆板 4200 元/吨；国产化机浆方面，现货价格承压，刚需采购节奏不变，截止本周河南焦作瑞丰化机湿浆 2700 元/吨、化机浆浆板 3300 元/吨，实单商谈为主；整体市场需求疲弱，国产木浆市场短期下游需求低迷，暂无利好消息振市场。

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。漂白竹浆参考报价为 4900-5500 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，四川福华漂白竹浆参考报价 5100 元/吨，贵州赤天化漂白竹浆参考报价 5500 元/吨。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格维持稳定，下游刚需采购。广西贵糖漂白甘蔗湿浆参考报价 4350 元/吨，广西南华漂白甘蔗湿浆参考报价 4500 元/吨，临沧南华本色浆板参考报价 3700 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，河南昊琳本色草浆参考报价 3000 元/吨，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	广西贵糖	4650		漂白桉木浆板

	广东鼎丰	4650		漂白竹木混浆
	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	-		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，湿浆，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	-	-	日产 150 漂白湿浆
广西贵糖	4350		月产 10000 吨，实单谈
广西博冠	5150	-	漂白浆板
云南临仓南华	3700		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	4900	-	漂白竹浆板
夹江汇丰纸业	-	-	本色竹浆板
贵州赤天化	5500	-	漂白竹浆板，自用为主
四川福华	5100	-	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 苇浆	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 陕西法门寺纸业年产 10 万吨文化用纸制浆及纸机生产线技改项目环评受理

1 月 30 日，陕西省生态环境厅对陕西法门寺纸业有限责任公司年产 10 万吨文化用纸制浆及纸机生产线智能化提升改造项目环境影响评价文件受理公示。

项目总投资 10050 万元。项目拆除三分厂内现有所有造纸生产设施(2×1.3 万吨 / 年文化用纸生产线，5 万吨 / 年生活用纸生产线)，新建 10 万吨制浆生产线和配套文化用纸生产线（10 万吨制浆生产线利用企业在地内自建的制浆生产线进行改造，增加部分设备提高其产能至 10 万吨 / 年）。

化学机械木浆生产线用于生产文化用纸原料浆，折合绝干浆 10 万吨 / 年。设 3600 型 / 800 米长网多缸文化纸机 2 台，年产文化用纸 14.56 万吨。

6.2 仙鹤股份子公司鹤丰新材料拟建一条年产 10 万吨毛竹化机浆生产线

2 月 10 日，衢州市生态环境局对浙江鹤丰新材料有限公司年产 30 万吨高档纸基材料配套化机浆改(扩)建项目环境影响报告书受理公示。

根据公示,为了促进企业的可持续发展,适应市场需求,提高公司的产品竞争力,鹤丰新材料拟投资 29752 万元人民币,在常山县生态产品价值实现经济产业园建设年产 30 万吨高档纸基材料配套化机浆改(扩)建项目,项目拟建设一条年产 10 万吨毛竹化机浆生产线(代替现有年产 30 万吨高档纸基材料项目外购的化机浆),同时副产 8.8 万吨 / 年的水煤浆添加剂(固形物含量 40%),建设内容主要包括上料间、备料车间、料仓、化机浆车间、木质素浓缩车间、木质素深加工车间、罐区及废水预处理设施等。项目采用竹片制

浆作为纤维补充，从而缓解常山基地的原料紧缺压力，实现竹纤维资源综合利用，同时降低生产成本，有利于进一步提高产品质量和市场综合竞争力。

项目总投资 29344 万元，其中：建设投资 23655 万元，流动资金 5689 万元。

6.3 世纪阳光旗下山东圣华年产 50 万吨漂白化学浆项目环评第一次公示

2 月 11 日，世纪阳光对山东圣华生物精炼科技有限公司年产 50 万吨漂白化学浆项目环境影响报告书第一次公示。

根据公示，项目总投资为 319028 万元，新建一条年产 50 万吨漂白化学浆生产线，新建原料堆场、备料工段及其他公辅设施，安装生产线 1 条，配套蒸煮锅、洗浆机、碱炉等国内外先进设备（其中包括 1 台 55MW 抽背式汽轮发电机组配套 65MW 发电机，用于余热余压综合利用发电）。项目投产后年产 50 万吨漂白化学浆，年余热余压发电量约 4.4 亿千瓦时（电量自用），产出中低压蒸汽供项目自用，多余蒸汽外售。

6.4 玖龙纸业四个化学浆项目最新投产计划

2 月 25 日，玖龙纸业发布截至 2025 年 12 月 31 日止 6 个月的未经审核中期业绩。销量同比增长 8.3% 至约 1240 万吨；收入同比增长 11.2% 至约 372.21 亿元；毛利润同比增长 67.4% 至约 53.47 亿元；净利润同比增长 225.1% 至约 22.12 亿元；公司权益持有人应占盈利增加 318.8% 至约 19.67 亿元。

根据业绩报告，本期内，集团位于湖北荆州的年产 120 万吨白卡纸及年产 70 万吨化机浆生产线已投产，位于广西北海的两条年产 35 万吨文化用纸生产线已投产。

位于重庆的 70 万吨化学浆生产线和位于天津的 50 万吨化学浆生产线预计 2026 年第四季度投产，位于广西北海的 80 万吨化学浆生产线预计 2027 年第二季度投产，位于广东东莞的 50 万吨化学浆生产线预计 2027 年第三季度投产。

6.5 2025 年国产浆 1-12 月新增产能预览表

时间	企业	基地	浆种	新增产能	备注
1-3 月	—	—	—	—	投产规模较小
4-5 月	山东华泰	山东	化学浆	70	5 月 20 日投

					产
二季度	玖龙纸业	湖北荆州	化学浆	65	二季度释放
二季度	玖龙纸业	湖北荆州	化机浆	70	二季度释放
7-8 月	联盛浆纸	福建漳州	化机浆	80	两期合计
7-8 月	湛江中纸	广东湛江	化机浆	40	投产
7-8 月	山东金天和	山东	化机浆	30	投产
7-8 月	广西建晖	广西	化学浆	—	投产
10-12 月	五洲特纸	江西	化学浆	60	计划投产
10-12 月	五洲特纸	湖北	化学浆	50	计划投产
10-12 月	山东博汇	山东	化学浆	32	技改扩产
10-12 月	南宁太阳	广西	化机浆	15	投产
10-12 月	德州泰鼎	山东	化机浆	14	投产
10-12 月	广西植护元创	广西	化学浆	33	计划投产

6.5 七、相关因素简介

7.1 国内 GDP 情况

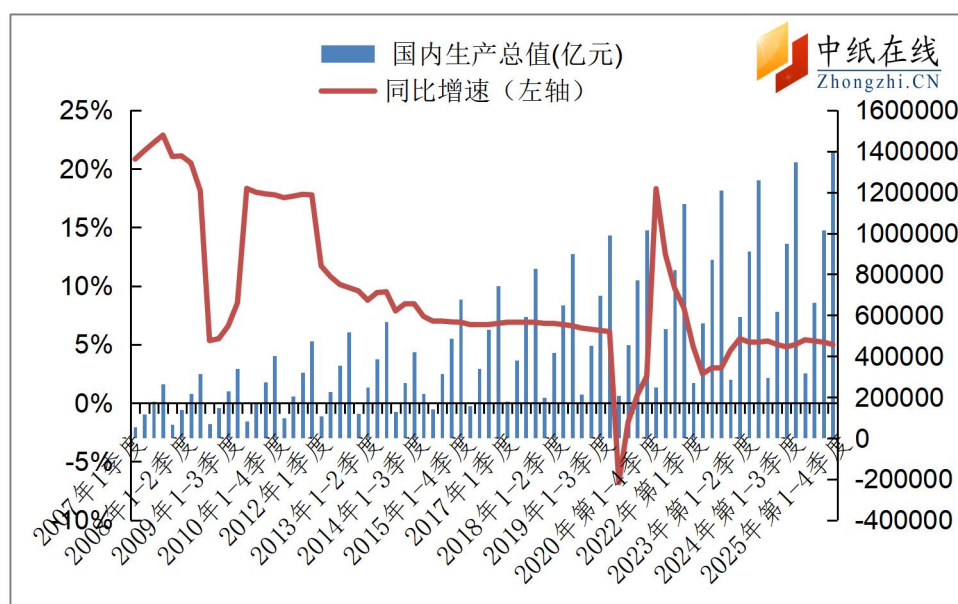


图 7：2008 年至今我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

初步核算，2025 年 1-4 季度国内生产总值 1401879 亿元，按不变价格计算，同比增长 5.0%，比上年四季度环比增长 1.2%。分产业看，第一产业增加值 93347 亿元，同比增长 3.9%；第二产业增加值 499653 亿元，增长 4.5%；第三产业增加值 808879 亿元，增长 5.4%。

7.2 中国制造业采购经理人指数

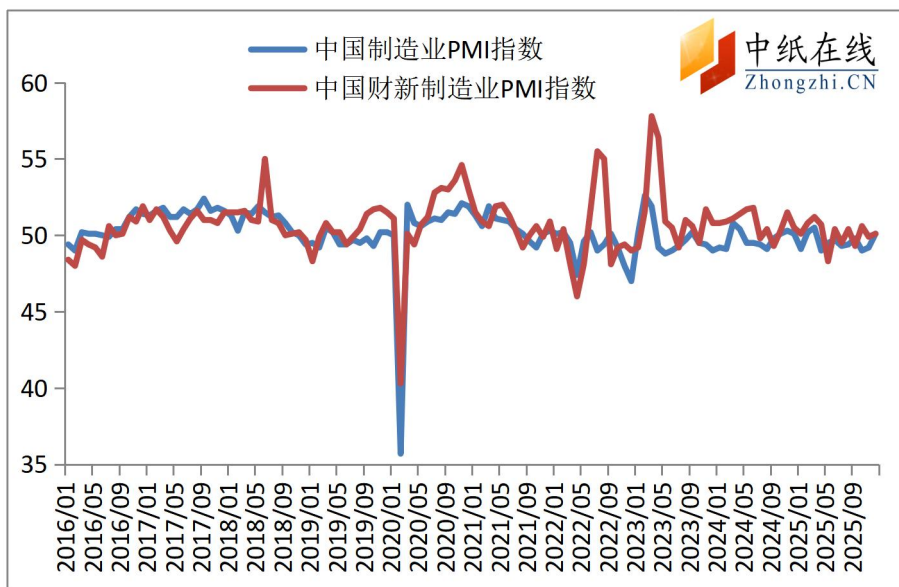


图 8：中国制造业 PMI 指数走势图

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。

2026 年 1 月份中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.3%，比上月下降 0.8 个百分点，受行业淡季、需求不足影响，制造业景气水平有所回落。

7.3 中国 CPI 与 PPI 价格指数走势图

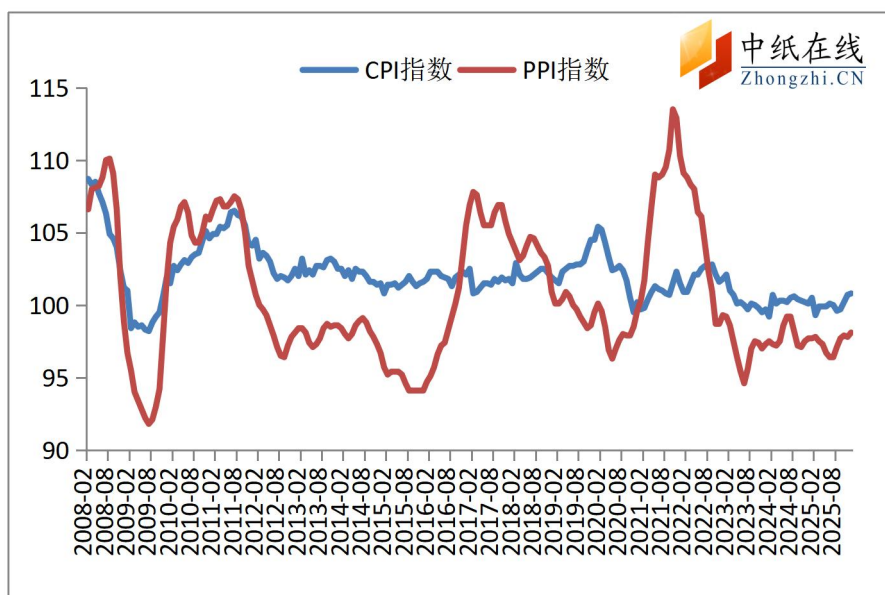


图 9：CPI 与 PPI 价格指数走势图

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。

国家统计局发布数据显示，居民消费价格指数（CPI）环比上涨 0.2%，同比上涨 0.2%。CPI 环比上涨主要原因节前备货、服务消费回升带动环比转正，民生商品量足价稳。能源价格环比下降 5%，影响 CPI 环比下降约 0.34 个百分点。CPI 同比温和转正，核心 CPI 走强，消费内需持续恢复。PPI 环比连涨、同比降幅收窄，主要原因：一、水泥、锂电制造连续 4 个月环比上涨；光伏、基础化工、黑色金属由降转涨。二、AI / 算力带动电子设备（半导体 + 5.9%、存储 + 4.0%）；春节备货带动工艺礼品（+4.1%）、农副加工（+0.3%）。三、国际有色上涨→国内有色矿采选（+5.7%）、冶炼（+5.2%）；国际油价波动→石油开采 / 炼油价格下跌。上述合计影响 PPI 环比上涨约 0.4 个百分点。PPI 同比降幅收窄，工业价格底部修复，PPI 同比下降约 1.4%。

7.4 人民币汇率走势图

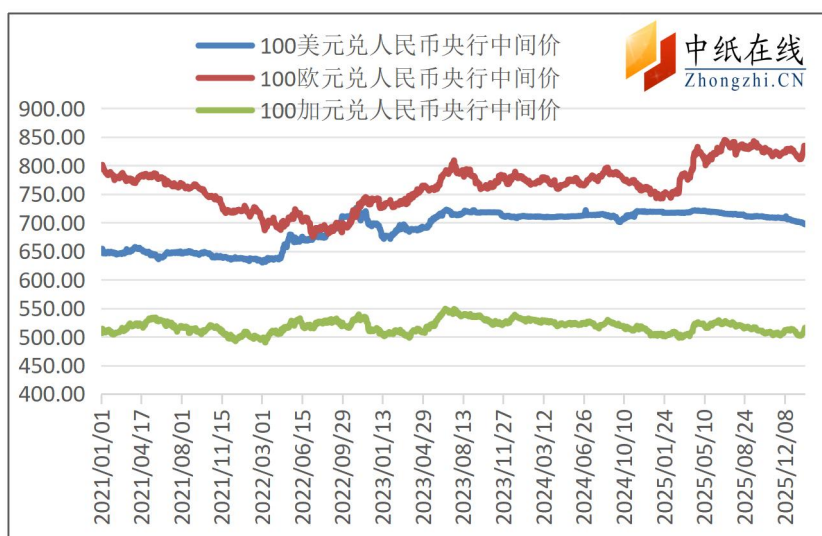


图 10：100 美元/欧元/加元兑人民币央行中间价走势图

数据来源：中国人民银行

7.5 波罗的海干散货指数（BDI）

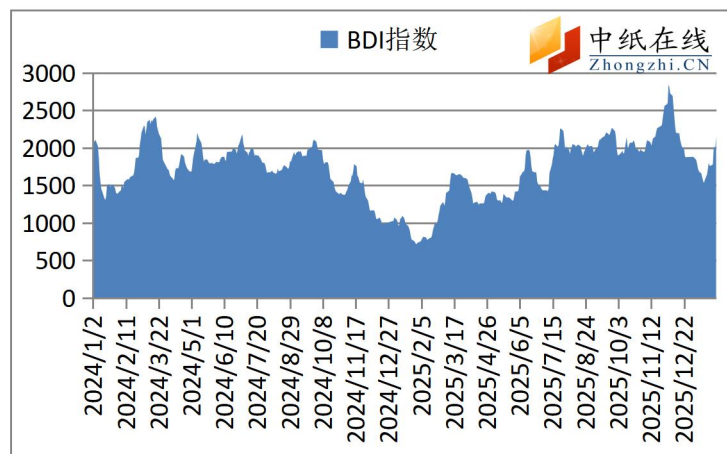


图 11：波罗的海干散货指数走势图

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。

2026 年 2 月 27 日罗的海干散货指数为 2140 点，较上月末 2002 点，上涨 138 点。

7.6 美国制造业采购经理人指数

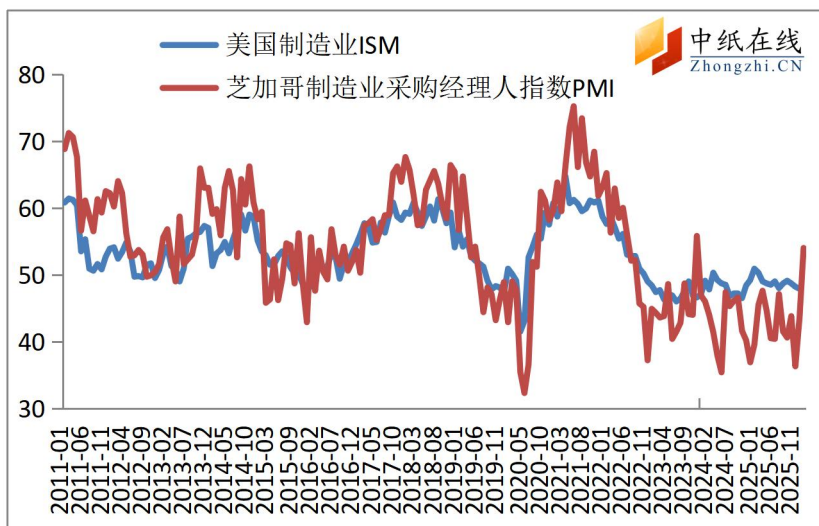


图 12：美国制造业采购经理人指数

数据来源：美联储、芝加哥联储、中纸在线信息部整理

2026 年 1 月，芝加哥采购经理人指数终值为 54，较上月上涨 11.3 个点。

2026 年 1 月，美国 ISM 制造业指数 52.6，较上月上涨 4.7 个点。

八、要闻回顾

8.1 2026 年 1 月造纸和纸制品业工业生产者出厂价格同比下降 2.4%

近日，国家统计局发布 2026 年 1 月份工业生产者出厂价格数据情况。2026 年 1 月份，全国工业生产者出厂价格同比下降 1.4%，降幅比上月收窄 0.5 个百分点；环比上涨 0.4%，涨幅比上月扩大 0.2 个百分点。

工业生产者购进价格同比下降 1.4%，降幅比上月收窄 0.7 个百分点；环比上涨 0.5%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。

一、工业生产者价格同比变动情况

1 月份，工业生产者出厂价格中，生产资料价格下降 1.3%，影响工业生产者出厂价格总水平下降约 1.06 个百分点。其中，采掘工业价格下降 8.1%，原材料工业价格下降 2.0%，加工工业价格下降 0.4%。生

活资料价格下降 1.7%，影响工业生产者出厂价格总水平下降约 0.38 个百分点。

工业生产者购进价格中，燃料动力类价格下降 7.1%，化工原料类价格下降 5.8%；有色金属材料及电线类价格上涨 16.1%。

二、工业生产者价格环比变动情况

1 月份，工业生产者出厂价格中，生产资料价格上涨 0.5%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.37 个百分点。生活资料价格上涨 0.1%，影响工业生产者出厂价格总水平上涨约 0.01 个百分点。

工业生产者购进价格中，有色金属材料及电线类价格上涨 4.5%，化工原料类价格上涨 0.1%；黑色金属材料类、纺织原料类价格均持平。

值得关注的是，2026 年 1 月份印刷和记录媒介复制业工业生产者出厂价格同比下降 3.7%；造纸和纸制品业工业生产者出厂价格同比下降 2.4%。

8.2 2025 年中国纸浆进口结构分析：来源地、目的地与产品线

根据海关总署数据，2025 年，中国纸浆进口总量约 3604 万 t，进口额 1565.55 亿元。数据显示，无论从进口来源国(地区)、国内目的地还是产品种类看，纸浆进口都呈现出较高的集中度。

进口来源：高度集中于资源国

我国纸浆进口对少数几个林木资源丰富的国家依赖度高。巴西是最大的纸浆供应国，进口量超过 1043 万 t，占总量的近 29%。印度尼西亚位居第二，纸浆供应量约 557 万 t，占比 15.5%。仅巴西和印度尼西亚两国，就贡献了中国近 45% 的纸浆进口量。前五大来源国(巴西、印度尼西亚、智利、加拿大、泰国)的合计份额超过 70%。这种高度集中的供应结构，意味着中国的造纸原料供应链容易受到主要出口国政策变动、自然灾害或国际物流波动的直接影响。

进口流向：集中于沿海造纸产区

国内纸浆的进口需求与造纸产业的地理分布完全匹配。纸浆进口量前五的省份全部位于东部沿海，均为传统的造纸大省，合计进口量占比高达 72.3%。其中，山东、江苏、福建三省位列前三，纸浆进口量均超过 550 万 t，三省合计占比即接近 50%。这直观反映了这些地区庞大的造纸产能对海外木浆的持续依赖。值得注意的是，广西作为近年来新建浆纸项目集中的地区，纸浆进口量已接近百万吨，表明其产能正处于爬坡和原料储备阶段。

进口结构：高端化学木浆占主导

从金额看，2025 年中国纸浆进口总额为 1 565.55 亿元，产品结构高度集中于高端化学木浆。半漂

白或漂白非针叶木烧碱木浆或硫酸盐木浆进口额最高，达 652.47 亿元，占总进口额的 41.7%；半漂白或漂白的针叶木烧碱木浆或硫酸盐木浆次之，进口额 454.94 亿元，占比 29.1%。仅此两类纸浆进口额合计即占总额的 70.8%，占据绝对主导地位。溶解级化学木浆进口额 301.53 亿元，占比 19.3%，位列第三。从回收（废碎）纸或纸板提取的纤维浆进口额 66.14 亿元，占比 4.2%，其余所有品类合计占比不足 5.7%。此结构清晰揭示了中国造纸业对用于生产高档纸品的长纤维化学木浆存在刚性依赖。

结语

综上，2025 年中国纸浆进口呈现出显著的“三重集中”态势：来源地集中于巴西、印度尼西亚等少数资源国；流向地集中于山东、江苏等沿海造纸大省；产品结构集中于高附加值的漂白硫酸盐木浆。这种高度集中的格局，一方面反映了我国造纸产业规模与特定原料需求，另一方面也凸显了供应链的潜在风险——对外部市场和物流通道的过度依赖。未来，推动进口来源多元化、加快发展国内木浆原料林基地、加大非木材纤维原料关键技术创新以及提升废纸回收利用体系效率，对于保障我国造纸产业原料安全与健康发展具有重要意义。