

2022 年 2 月废纸月报

本月视点

2021 年 12 月全国机制纸及纸板产量为 1234.4 万吨，同比增长 1.2%，同比增长率恢复增长。2021 年全国机制纸及纸板产量为 13583.9 万吨，同比增长 6.8%，产量持续增长。

2020 年 1-12 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量为 12700.6 万吨，同比增长 0.8%，2020 年 12 月，全国机制纸及纸板产量 1209.9 万吨，同比增长 2.9%。是有统计以来，产量最高的年份。其中，2020 年 1-12 月广东省机制纸及纸板产量为 2435.96 万吨，较 2019 年 2223.09 万吨产量有较大幅度提升。

2020 年 1-12 月份核定废纸进口量为 674.874 万吨，与 2019 年核定废纸进口量相比减少约 400.2695 万吨。

受疫情影响，部分海关数据延迟更新。



版权声明：本报包含所有文字、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。本报仅供参考，风险自担。

目 录

一、国内市场	1
1.1 本月国废市场走势浅析	1
1.2 华东国废市场表现	1
1.3 江浙沪国废市场表现	2
1.4 闽粤国废市场表现	3
1.5 华中以及其他地区国废市场表现	5
二、海关进出口数据	6
2.1 进口量与进口均价走势图	6
三、废纸相关下游市场分析	6
3.1 纸浆市场	7
3.2 包装纸	8
四、相关经济因素	10
4.1 国内 GDP 走势	10
4.2 中国制造业、财新经理人指数	11
4.3 人民币汇率走势图	12
4.4 波罗的海干散货指数（BDI）	13
4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数	14
五、新增产能	14
六、要闻回顾	16
7.1 2022 年中国造纸业市场规模及行业发展趋势分析	16
7.2 玖龙纸业计划 2022 年新增浆纸产能 412 万吨/年	16
7.3 造纸业四巨头相继落户荆州	17

一、国内市场

1.1 本月国废市场走势浅析

本月，国废价格高位小幅震荡下行，下游包装用纸价格明稳暗降，年后国废价格稍显不稳，根据各个地区开工程度不一，国废价格呈现涨跌互现，月末价格全面下滑。废白纸、废报纸价格呈现小幅震荡运行。

月初，节后国废市场价格出现小幅下滑；打包厂节后货量骤增，到厂货量较前期增多，而纸厂方面节前备货较为充裕，节后多消化库存为主，导致纸厂采购价价格出现联系下滑，跌幅在 30-50 元/吨，累计跌幅 80-100 元/吨，其他大部分地区受公共卫生时间影响，国废价格暂稳，同时物流运输受阻，大部分纸厂零星补货为主，以山东、河北、河南等地区为主，国废小幅下调 30-50 元/吨。月中，除北方地区外，其他部分纸厂价格持续小幅下滑，直至周末国废采购价格止跌回升，大部分纸厂多以消化库存为主。节后国废需求相对平淡，特别是北方地区，受冬奥会影响，整体纸厂开工率较低，废纸需求不旺，价格下跌 20-80 元/吨，华东、华南等地区价格相对平稳。本月下旬，国废市场高位震荡，国废涨跌不一。国废需求各地差异明显，华南、华东等地纸厂开工率较高，原材料库存偏低，存在补货需求，部分货源急需的纸厂收购价格上涨 20-50 元/吨。华北地区，受冬奥会影响，停机时间相对较长，近期才陆续恢复开工，库存消化相对较少，整体成交价格稳中略跌。近期成品包装纸行情走弱，国废价格缺乏有力支撑，导致国废价格全面下滑，跌幅为 30-80 元/吨，预计对国废纸价格产生一定压制。

月初，废旧白纸类价格呈现小幅震荡运行，个别纸厂按需小幅调整；月中，废白纸价格略有小幅上行，涨幅 30-50 元/吨左右。月末，白纸类小幅下滑 20-30 元/吨；废报纸价格下滑 30 元/吨。目前，黄板纸市场均价在 2420 元/吨、废白纸市场均价 2250 元/吨，废报纸均价在 2800-3000 元/吨之间。

1.2 华东国废市场表现

华北国废市场：

表 4：月末华北以及山东市场主流纸厂采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级/纸管	书本纸	备注
	沈阳玖龙	2140	2080	2030	1990		
天津	天津玖龙	2170	2110	2010	1970		页子 A2360
河北	河北玖龙	2210	2150	2080	2040		

	森信纸业	2200	2140	2090	22040		特 A-
	宝石纸业	2250	-				AA2300
山东	海象纸业	2320	2190	1940			AA2870
	阳光纸业	2380	2350	2270		2300	B 级白纸边 3030
	佰润纸业	2370	2340	2310	2180	书页 2480	原远通纸业
	华润纸业	2330	2290	2260		2290	90% 以上报纸 2990
	贵和纸业	2260	2190				AA 级 2310
	天地缘	2420	2370	2170			双 A2520
	丰源纸业	2260	2150	2000			本地价
	太阳纸业	2370	2340	2190			本地价双 A2400

数据来源：中纸在线信息部

废白纸、旧书报纸类：

天津玖龙纸业国废白纸类月末采购价格，不带票到厂价：纯白纸 2810；口边纸 2360；A 级页子纸 2360；B 级页子纸 2260；带皮书切页 2170；装订纸 2170；小花 2070；混合白纸 2070；大花统货 2020。

山东世纪阳光国废价格月底走稳。月末不带票到厂：带皮废纸：2330 元/吨；A 级混合废纸：2360 元/吨；B 级混合废纸：2310 元/吨；C 级混合废纸：2260 元/吨；纯铜版废纸：2210 元/吨；；E 级白纸边：2390 元/吨。

枣庄华润纸业国废旧报纸采购价格，当地接货商报不带票到厂：书本纸散货 2240、书本纸打包件 2290、书页纸散货执行 2310、书页纸打包件执行 2360、90% 以上报纸 2990、70% 以上报纸 2880。（报纸低于 70% 不再收购）。

1.3 江浙沪国废市场表现

表 5：月末江浙沪国废采购价（单位：元/吨）

地区	纸厂名称	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他
江苏	太仓玖龙	2430	2360	2280	2230	2430	-
	江苏理文	2530	2390	2210	-		
	永丰余	2450	2390	2350			电器纸 2450
	无锡荣成	2370	-	2280	-		边料-
	中兴（建平）	2340	2310	2250	2150		

浙江	平湖景兴	2480	2440	2400		2450	办公纸高白 2690
	浙江山鹰	2490	2480	2400	2350	2070	办公纸高白 2560
	荣晟纸业	2370	2350	-			挂面 2390
	平湖荣成	2430		2340			边料-
安徽	安徽山鹰	2520	2480	2430	2380	2230	书报纸 2350
	萧县林平	2360	2290				AA 级 2420

数据来源：中纸在线信息部

江浙沪国废月末市场表现：

江苏富星纸业黄板废纸采购价格调整为：工厂黄板纸边角料 2250 元/吨。90%以上黄板含量 2150 元/吨。60%以上黄板含量 1970 元/吨。50%以上黄板含量 1920 元/吨。40%以上黄板含量 1870 元/吨。40%以下黄板含量不收。品相好的工厂灰黄板价格 1900 元/吨。品相好的纸芯管，工厂双灰纸 1470 元/吨。不带膜或少量带单膜全白白卡纸 2320 元/吨，不带膜或少量带单膜花卡纸 2180 元/吨，含 10%以内金银卡带单膜花卡纸 2080 元/吨，含 20%以外金银卡单膜花卡纸拒收。扣点少.....书本切边纸打包件 2430 元/吨，散装书本切边纸 2400 元/吨。书本纸：（铜板纸，广告纸，书壳纸，等杂纸）含量在 10%以内价格 2330 元/吨，含量在 20%以内 2230 元/吨，含量在 30%以外拒收。散货低 30 元/吨。

扣点正常，发现故意加水加杂现象扣点加倍。注意：如发现废纸内夹有印花纸一律退货。

月末市场白废纸情况：

江苏太仓玖龙国废白废类月末走稳，不含票到厂：单面膜腹黄/白芯卡纸 2180、无膜黄/白芯卡纸(单面印刷)2280、纯白双胶 2650、纯白统货 2520、纯白卡铜版纸 2450、一级白 2520、书本纸 2430、混合白 2380、小花 2380、大花 2230。

江苏京环隆亨纸业月末走稳，书本统货（小花）打包 2320 元/吨，书本统货（小花）散货 2290 元/吨。书本切边：2390 元/吨。

1.4 闽粤国废市场表现

表 6：闽粤地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
广东地区	东莞玖龙	2480	2440	2350	2320	2310	混白 2610
	广东理文	2610		2450			办公纸 2630
	双洲纸业	2290	2240	--			纸边 2350

	金洲纸业	2610	2560	2510			
	东莞建晖	2480	2390	2210			混白 2450
	广东华泰	2479	2279				纯报 2214
福建地区	泉州玖龙	2510	2470	2430	2380		页子纸 2300
	漳州联盛	2460	2400	2330	2220		书页 2310
	华南山鹰	2560	2550	2490	2440		书本 2330

数据来源：中纸在线信息部

闽粤地区月末黄板纸市场：

福建漳州龙海三星纸业打包国废价格调整为：A 级纸价格 2460；B 级纸价格 2310；C 级纸价格 2160。

福建漳州**盈晟纸业**。国废收购到厂不含税价：A 级：2390 元；B 级：2360 元；C 级：2240 元；D 级：2120 元；纯坑：1930 元。

注：1、严格遵守“一车一人”进厂制度，且必须全程佩戴口罩；2、严禁掺夹加重箱、冻箱、泥沙管、蛋托等；3、严禁夹带杂物(包括口罩、手套以及易燃易爆物品)，否则将退货处理。

福建**港兴纸业**(老厂)价格调整后为：1) 黄板 A 级到厂价 2330 元，要求 100%黄板；黄板 B 级到厂价 2300 元，要求 80%以上黄板 (2) 纺线管到厂价为：纯大炮 2180 元；长管、小管 2080 元；宝塔管 1900 元。

注：车子请提前一天以文字方式报备，否则不予卸货，价格以第一过磅时间为准。严禁弄虚作假，望各位客户自觉遵守。

福建漳州**华发纸业**国废采购价，A 级（纯黄板）2390；B 级（80%以上黄板）2360；C 级（50%-80%黄板）2240；D 级（30%-50%黄板）2060；纯坑 2000。

最迟卸货 17: 30。超过时间不予卸货。严禁弄虚作假，严禁打水。望各位客户自觉遵守！（车子请提前一天报备，以文字报备为标准，否则不予卸货！价格以第一过磅时间为准！）注：切记报备！发现杂质、垃圾、恶意夹包退货处理。

东莞金田国废黄板纸月末调整后不带票到厂价：一级纸皮 2530 元/吨；纸皮 A 类 2500 元/吨；纸皮统货 A 级 2490 元/吨，纸皮统货 B 级 2440 元/吨；坑卡 A 级 2170 元/吨；坑卡 B 级 2140 元/吨；厂包纯坑卡及薄灰 2270 元/吨。

闽粤月末废废白纸市场：

东莞玖龙纸业国废白废纸价格行情，混合纯白纸:2610 元/吨；页子纸:2530 元/吨；页子纸 B 级:2490 元/吨；页子纸 C 级:2430 元/吨；工厂小花:2450 元/吨；小花卡纸:2390 元/吨；社会小花:2390 元/吨；混合花废纸:2310 元/吨。

东莞金田国废白废纸价格，大小花 2130 元/吨；小花卡纸 2270 元 / 吨，一级办公用纸及报纸 2530 元，书本纸（切边去封面）2530 元/吨。

广东理文纸业国废白废纸价格，一级办公室纸：2660 元/吨,页子纸 A:2560 元/吨,页子纸 B: 2430 元/吨,二白小花:2380 元/吨,小花：2310 元/吨。

1.5 华中以及其他地区国废市场表现

表 7：华中以及其他地区国废市场行情（单位：元/吨）

地区	纸厂	A 级	B 级	C 级	D 级	书本纸	备注/其他类
西北部	山西强伟	2130	-	-	-	-	双 A 级 2190
	法门寺	2000	1900	-			双 A 级 2100
	甘肃红安	2100	-				双 A 级 2180
华中部	中濠纸业	2450	2380	2360			
	河南龙源	2480	2390	2330	2230		太康基地
	河南亨利	2305	2230	2130	2030		-
	金凤凰	2310	2190	2120	2010		孝感基地
	湖北荣成	2360	2350	2330	-		边料暂停收
	湖南天和	2370	2290	2190		2150	工厂纸
西南部	重庆玖龙	2280	2240	2170	2110	2070	页子纸 2190
	重庆理文	2350	2280	2260			
	乐山玖龙	2320	2280	2230	2160		
	四川金田	2240	2200			2160	

数据来源：中纸在线信息部

华中市场分析：

月末华中以及其他地区黄板纸行情：

河南新乡鸿翔（原鸿达）纸业国废采购价。不带票到厂价：一级(黄板含量 85%以上)2290 元/吨；二级(黄板含量 50 至 80%以上)2210 元/吨；花纸边 2210 元/吨；三级纸 1870 元/吨。

四川成都迅源纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：厂纸 2020 元每吨；优级社会纸：2000 元每吨；A 级社会纸 1980 元每吨；B 级社会纸：1950 元每吨；社会纸：1880 元每吨；散厂纸：1830 元每吨；散商超：1820 元每吨；散社会纸：1750 元每吨。

打包件供方请用铁丝打包，注：发现垃圾杂物严扣。

云南东晟纸业国废月末采购价。调整后不带票到厂价：AA 级 2190，A 级 2140，超市纸 2070，四级纸 2020，花纸 1890。希望各位供应商把好质量关。

月末华中以及其他地区旧书报纸行情：

湖南浏阳大瑶天和纸业废白纸价格行情，单页 2400 元/吨，一级撕皮（去胶）书 2350 元/吨，二级撕皮（去胶）书 2300 元/吨，散书纸低 50 元/吨，高栏车散书低 70 元/吨，统书 2150 元/吨。

重庆玖龙国废黄板纸月末调整后本地货源不带票到厂：页子纸：2190 元/吨；国废书边：2140 元/吨；书本废纸：2070 元/吨；小花纸：1990 元/吨；书本统货：1940 元/吨；混合白废纸：1940 元/吨；大花：1890 元/吨。

二、海关进出口数据

2.1 进口量与进口均价走势图

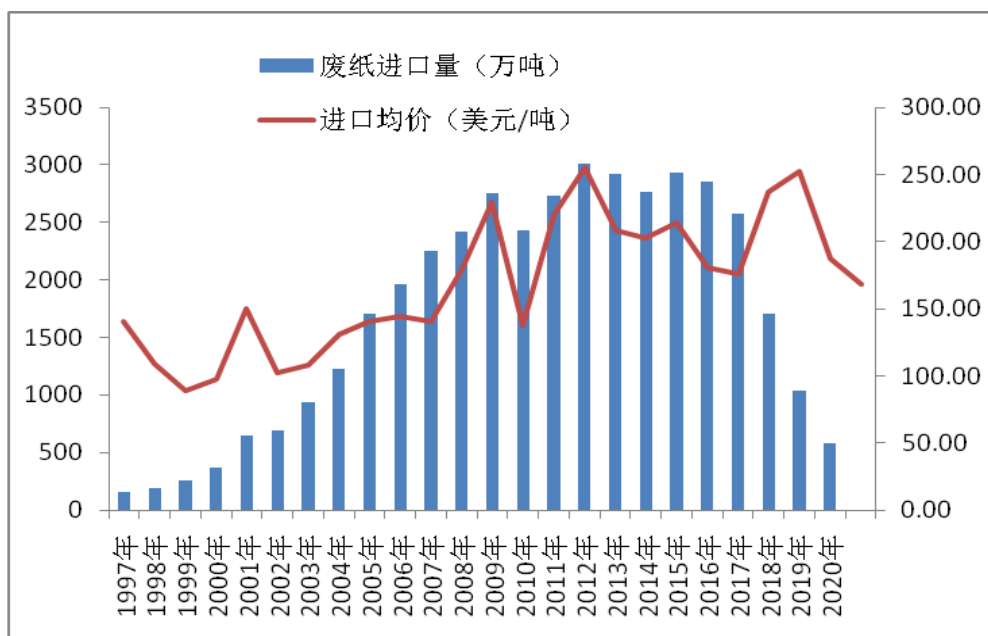


图 1：废纸进口量和均价对比图

数据来源：海关总署

2020 年 1-12 月我国废纸进口总量 584 万吨，较去年同期同比减少 43.63%。

三、废纸相关下游市场分析

3.1 纸浆市场

外盘市场:

本月,进口木浆外盘报价持续报涨,国外浆厂供应面消息源源不断,短期全球纸浆供应持续受限,外盘报价接连提涨,支撑国内现货市场。针叶浆方面, Arauco 针叶浆银星 2 月份报涨 70 美元,为 840 美元/吨,3 月跟报涨 50 美元至 890 美元/吨,依利姆 3 月份针叶浆海运 890 美元/吨,陆运 850 美元/吨,较上轮提涨 50 美元/吨,阔叶浆海运 720 美元/吨,本色浆 640 美元/吨; Domtar 准备 3 月 1 日起再次提涨;北方漂针浆价格北美市场提涨 100 美元/吨,南方松漂针浆北美市场提涨 75 美元/吨,绒毛浆北美和欧洲提涨 110 美元/吨,中国市场提涨 70 美元/吨;据传叶河美元报价为 850 美元/吨。加拿大漂白针叶浆狮牌外盘 3 月份报价较上轮提涨 10 美元,雄狮 880 美元/吨,金狮 890 美元/吨,以下船期为 3 月份的:加拿大月亮外盘报价提涨 30 美元至 880 美元/吨;漂白针叶浆和平河报盘调涨 30 美元/吨,为 870 美元/吨;漂白针叶浆美森提涨 30 美元/吨至 860 美元/吨;阔叶浆方面, Arauco 明星 3 月报盘提涨 45 美元至 700 美元/吨;巴西 Suzano 宣布 3 月 1 日起在全球范围内调涨漂阔浆价格,涨幅为 30 美元/吨。欧洲市场桉木阔叶浆外盘提涨 30 美元/吨至 1200 美元/吨,北美市场桉木阔叶浆外盘提涨 30 美元/吨至 1410 美元/吨;中国市场提涨 30 美元/吨至 680 美元/吨,巴西 Eldorado 公牛 3 月份阔叶浆提涨 30 美元/吨,提振市场信心;据悉,2 月 7 日开始, Klabin 的 Puma I 生产线开启年度检修,该生产线年产漂阔和漂针浆,合计 150 万吨;本色浆方面, Arauco 金星 3 月报盘较上轮涨 30 美元/吨,为 830 美元/吨,金星数量供应正常;化机浆方面,据悉, Paper Excellence 加拿大的 Meadow Lake 浆厂宣布因为铁路服务反复中断,将选择不限期的减产;该厂年产 41 万吨化机浆,产品主要发送亚洲,主要依靠的是加拿大铁路(CN Rail),加拿大铁路已经数月没能将其纸浆运到港口,导致 PE 仓库已经爆满。加拿大 BC 省的纸浆生产形势继续恶化: Canfor Pulp 宣布由于仓库爆满,旗下加维(Taylor)化机浆厂要停产 6 周。外盘供应压力不大,提振美金报价。(单位:美元/吨)

现货市场:

本月,木浆期盘价格高位震荡盘整为主,春节过后进口浆市场持续走强,下游纸厂对于高价位木浆接受度不高,随着国际市场供应端、运输端运力下降等干扰不断,叠加浆厂 3 月份外盘报涨,利好国内市场进口浆价格一路高走,截至今日期盘主力合约 2205 收盘 6704 点,较隔日夜盘上涨 22 点,涨幅 0.33%,针叶浆,针叶浆市场成交情况寡淡,参考主流品牌报价银星 6680 元/吨,月亮、马牌 6680 元/吨,较上月涨 550 元/吨左右,南方松 6550 元/吨,凯利普 6750 元/吨,北木 6800 元/吨,海外供应端的消息仍时有出现,芬兰造纸协会理事会于 2 月 24 日在

赫尔辛基召开了特别会议,由于造纸工会和芬欧汇川之间尚未达成协议,工会将继续歇工三周,歇工将持续延长至 2022 年 4 月 2 日,利多木浆价格;阔叶浆,阔叶浆市场供应紧张,据悉小道消息,阔叶浆船期大面积延误,缺货将延续到 3 月,贸易商报价坚挺,阔叶浆报价较上月涨幅 400 元/吨,山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 5650 元/吨,其他二类阔叶浆 5580 元/吨;本色浆,本色浆市场供应紧张,市场现货存量不多,新一轮外盘提涨 30 美元/吨至 830 美元/吨,市场现货价格较上月涨幅 150 元/吨,参考报价金星 6300-6350 元/吨,海豚 5900 元/吨左右;化机浆,进口化机浆市场供应紧缺,加拿大化机浆由于船运紧张、工人罢工等影响,出现断货现象,化机浆持续缺货,最快到货预估 4 月底至 5 月初。加拿大 Canfor Pulp 旗下佳维化机浆厂由于仓库爆满宣布要停产 6 周。国内市场参考报价:华南地区昆河 4800 元/吨,山东地区水晶 4950 元/吨,雪山 4900 元/吨,成交一般。

国产浆市场:

国产木浆方面,本月国产木浆市场价格小幅调涨,春节后随着下游纸厂的陆续复工,进口木浆价格不断上涨,国产木浆价格涨幅不大,主要供应长协客户为主,山东地区阔叶浆参考报价 5150-5200 元/吨,广东鼎丰阔叶浆板报价 5150 元/吨,山东华泰竹木混合漂白浆 5300 元/吨,本色针叶浆 6000 元/吨,本色针叶浆预售暂报 6000 元/吨,广西防城港索普浆纸受进口浆及原材料持续上涨影响,出厂含税报价漂白竹木浆板 5300 元/吨,本色竹木混合浆板 5100 元/吨,本色桉树浆板缺原材料暂未开机预计半个月后开机生产;国产化机浆方面,正常生产,部分化机浆厂报价上调 100 元/吨,河南瑞丰杨木化机浆本月参考出厂报价化机湿浆 3500 元/吨,浆板 3900 元/吨;山东德州临兴木业杨木化学湿浆出厂报价 3500 元/吨,山东中茂圣源杨木化机湿浆出厂暴击 3350 元/吨,湖北乐水林纸杨木化机浆参考报价 3500 元/吨,实单实谈;国产竹浆方面,竹浆市场供应紧张,进口木浆价格持续高走,部分纸厂加大竹浆采购力度,竹浆厂家供应不足,部分工厂上调报价亦有竹浆厂暂停报盘,临近年底需求逐渐清淡,福华漂白竹浆 5800 元/吨,较上月调涨 400 元/吨,赤天化及永丰暂停市场报价;甘蔗浆方面,较上月市场报价探涨,交投刚需为主;进口木浆价格居高,甘蔗浆市场价格试探性上涨,广西凤糖甘蔗湿浆报价 4950 元/吨,广西博冠湿浆 4800 元/吨,浆板 5800 元/吨,实单实谈,广西贵糖搬迁新址,今年 3 月份开机;草浆与苇浆方面,草浆、苇浆未有明显变化。

3.2 包装纸

本月初,适逢春节假日,包装用纸市场以休整为主,节后,随着纸厂陆续开工,纸厂拉涨情绪高涨,部分纸厂小幅提涨 50-100 元/吨。下游终端用户,多以消耗库存为主。

月初,国内灰底白板纸供需平淡,成交价格稳中略跌。整体市场依然延续前期低迷态势,年后包装需求不旺,下游包装厂按需采购,订单相对较少。主流纸厂考虑库存问题,出货价格出现小幅下滑,部分地区价格下调100元/吨出货。加上个别小厂仍然有新增产能投放,白板纸供大于求局面凸显,白板纸市场短期没有好转迹象。中旬,国内灰底白板纸供需平淡,成交价格暂稳。下游包装厂订单较少,开机率偏低。纸厂方面,仍有停机限产情况,受春节放假影响,纸厂库存较节前略有上涨。考虑到下游需求整体不旺,纸厂出货平缓,部分纸企销售价格试探性拉涨100元/吨,其他大部分纸厂观望市场为主,整体市场氛围仍然呈现稳定态势。下旬,国内灰底白板纸供需平稳,纸厂试探性提价50-100元/吨,但成交价格暂稳。整体市场需求一般,华南东莞玖龙等大型纸厂试探性提价50元/吨,北方部分小厂提价100元/吨,但由于节后刚恢复市场行情,整体供需依然偏淡,对于提价持谨慎观望态度,除刚需订单外,整体价格基本稳定。目前木浆系产品基本处于上涨态势,预计后期白板纸仍有提价可能。

月初,白卡纸整体供需平稳,整体需求一般,纸厂积极宣传年后涨价行情,收集订单为主,部分纸厂已下发2月份提价200元/吨计划。经销商按需采购,控制库存,并加紧出货,库存整体维持平稳。当前纸厂库存处于相对低位,两大新增产能释放有限,到货量低于市场预期,整体市场供需平稳。年前预计市场平稳为主,年后伴随需求好转,纸厂产能将逐步释放,同时为避免国内价格大幅波动,据了解,新产能将会加大出口,同时努力开发差异化产品。月中,白卡纸整体供需平稳,市场价格稳定。下游白卡纸需求相对平稳,纸厂积极宣传提价,并酝酿提价氛围,纸厂两大新项目控制释放产能,此外,白卡纸主流纸厂加大出口,出口量已翻倍,并继续扩大出口销量,缓解国内压力,同时为提振市场信心,主流纸厂计划后期继续提价,尤其是3月份以后,整体市场需求将会明显好转,纸厂加大出口、控制产能释放的措施如果能够顺利进行,白卡纸市场高度集中,预计后期或将出现上调可能。月末,白卡纸整体供需好转,市场价格稳中略涨。市场需求已开始恢复,包装厂订单陆续增多,经销商出货好转,库存小幅降低。此外,纸厂节后库存已开始消化,库存处于相对偏低水平,能源、浆料价格高涨的背景下,纸厂提价欲望较强,下游对涨价已存在较强的预期。市场普遍担心的白卡纸新增产能释放问题目前并未对市场产生较大冲击,特别是出口形势大幅好转,明显分流国内纸厂压力,预计后期白卡纸价格将会小幅反弹。

月初,箱板纸、瓦楞纸供需相对平稳,市场价格相对较稳定,节后随着下游纸企陆续开工,部分纸厂对纸品出货价格喊涨情绪较高。市场供应方面,主流纸厂试探性拉涨50-100元/吨;下游纸企多呈观望态度,开工后多以消化库存为主。预计后期市场价格稳中小幅上扬走

稳。月中，南方市场受成品库存压力，出现部分纸厂实施优惠政策。受公共卫生事件影响，箱板、瓦楞纸整体需求需求平淡，下游包装厂刚开始上班，整体订单不足，预计2月15日以后，整体市场才会恢复正常。由于能源、浆料等原材料成本价格居高不下，纸厂运营成本上涨明显，主流纸厂计划元宵节以后提价50-100元/吨，落实较为困难，下游整体成交一般。另外，受冬奥会影响，北方部分纸厂、包装厂开工率较低，成交量短期依然偏少。本月下旬，箱板纸、瓦楞纸整体维持相对平稳态势，部分成交价格下跌50-150元/吨。终端纸板厂订单较少，纸厂出货缓慢，库存压力偏大，尽管整体价格稳定，但部分成交价格已小幅下跌。节后多数纸厂已基本恢复正常，而需求尚未恢复，整体供求压力短期依然偏大。夏季旺季及618电商促销节到来之前，整体箱板瓦楞纸需求偏淡，市场承受下跌压力。

四、相关经济因素

4.1 国内 GDP 走势

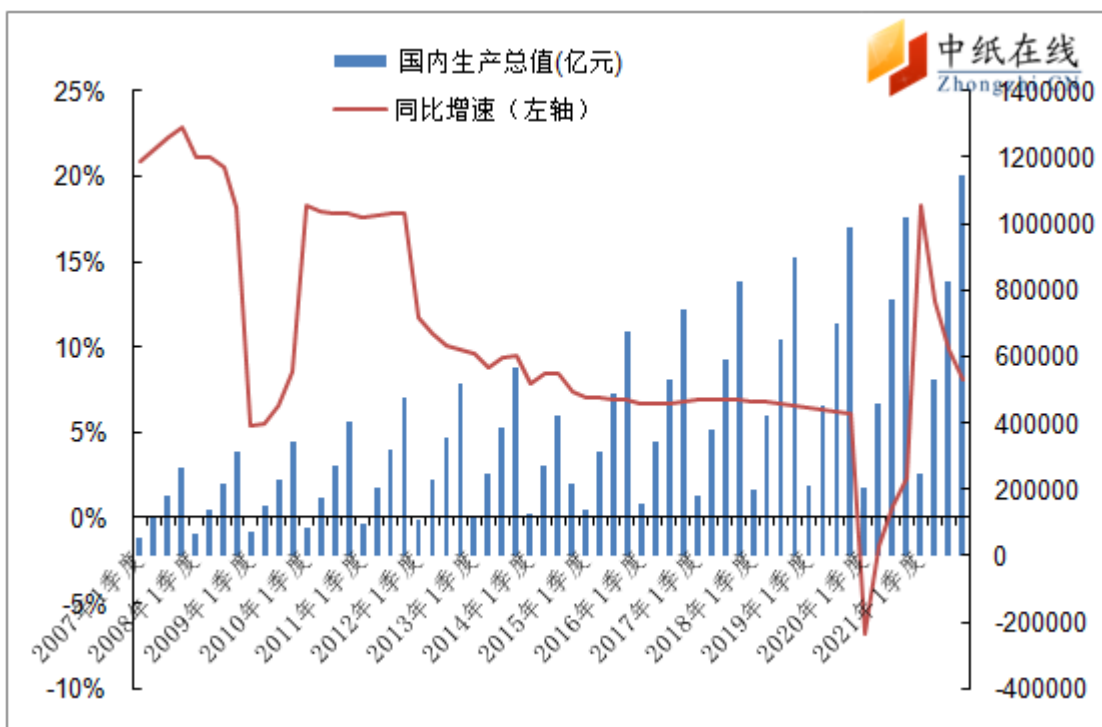


图 3：2007-2021 年我国 GDP 统计图

数据来源：国家统计局

国家统计局经济景气确定了市场的供需，GDP 变化与木浆价格走势呈现关联。但是如果纸浆价格低至成本时，如果 GDP 继续下行，纸浆价格将不在随其下行，而是纸浆厂的停产，整体供应量下调。

2021 年 1-4 季度国内生产总值 1143670 亿元，按可比价格计算，同比上升 8.1%。

分季度看，一季度同比增长 18.3%，二季度增长 7.9%，三季度增长 4.9%，四季度增长 4.0%。

分产业看，第一产业增加值 83086 亿元，比上年增长 7.1%；第二产业增加值 450904 亿元，增长 8.2%；第三产业增加值 609680 亿元，增长 8.2%。

4.2 中国制造业、财新经理人指数

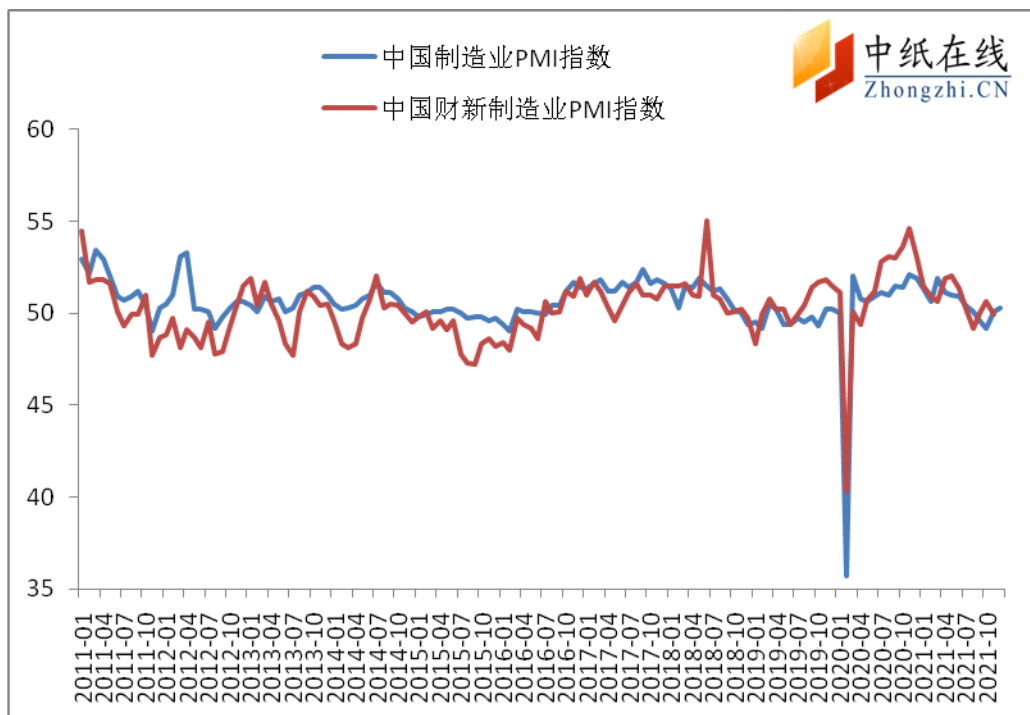


图 4：中国制造业 PMI 指数走势图

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 时，则反映制造业经济收缩。

12 月份，中国制造业采购经理指数(PMI)为 50.3%，比上月回升 0.2 个百分点，继续低于临界点，制造业景气度有所减弱。

12 月份，非制造业商务活动指数为 52.7%，虽比上月回升 0.4 个百分点，但仍高于临界点，表明非制造业继续保持扩张，但力度有所减弱。

从企业规模看，大型企业 PMI 为 50.3%，比上月略降 0.1 个百分点，但仍高于临界点；中型企业 PMI 为 48.6%，比上月下降 1.1 个百分点，低于临界点；小型企业 PMI 为 47.5%，与上月持平，低于临界点。

从分类指数看，在构成制造业 PMI 的 5 个分类指数中，生产指数、新订单指数、原材料库存指数、从业人员指数和供应商配送时间指数均低于临界点。

生产指数为 48.4%，比上月下降 1.1 个百分点，表明制造业生产活动放缓。

新订单指数为 48.8%，比上月下降 0.5 个百分点，表明制造业市场需求有所回落。

原材料库存指数为 47.0%，比上月下降 1.2 个百分点，表明制造业主要原材料库存量继续减少。

从业人员指数为 48.8%，比上月下降 0.2 个百分点，表明制造业企业用工景气度有所下降。

供应商配送时间指数为 46.7%，比上月下降 1.4 个百分点，表明制造业原材料供应商交货时间继续延长。

4.3 人民币汇率走势图

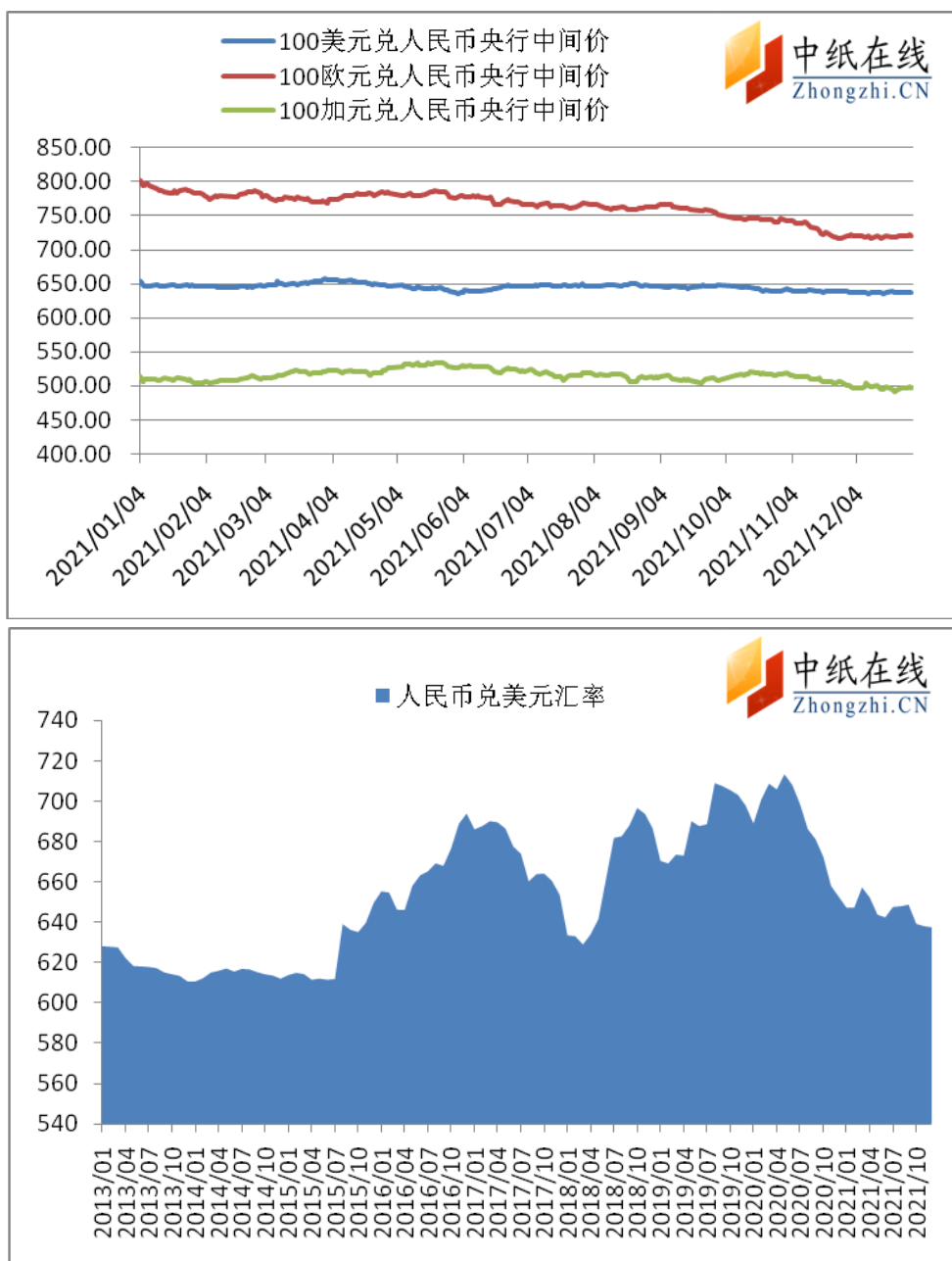


图 5：100 美元兑人民币央行中间价走

数据来源：中国人民银行

4.4 波罗的海干散货指数（BDI）



图 6：波罗的海干散货指数走势图

数据来源：CNSS

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。

2021 年 12 月 24 日 BDI 指数为 2217，与 2021 年 10 月 29 日的 3519 相比，增长-841 点，涨幅-0.9%。

BDI 是波罗的海干散货指数（Baltic Dry Index）的简称，它是由几条主要航线的即期运费（SpotRate）加权计算而成，为即期市场的行情的反映，因此，运费价格的高低会影响到指数的涨跌。波罗的海综合指数是散装船航运运价指标，而散装船运以运输钢材、纸浆、谷物、煤、矿砂、磷矿石、铝矾土等民生物资及工业原料为主。由于散装航运业营运状况与全球经济景气荣枯、原物料行情高低息息相关。因此波罗的海指数被认为是国际间贸易情况的领先指数及经济晴雨表。

4.5 芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

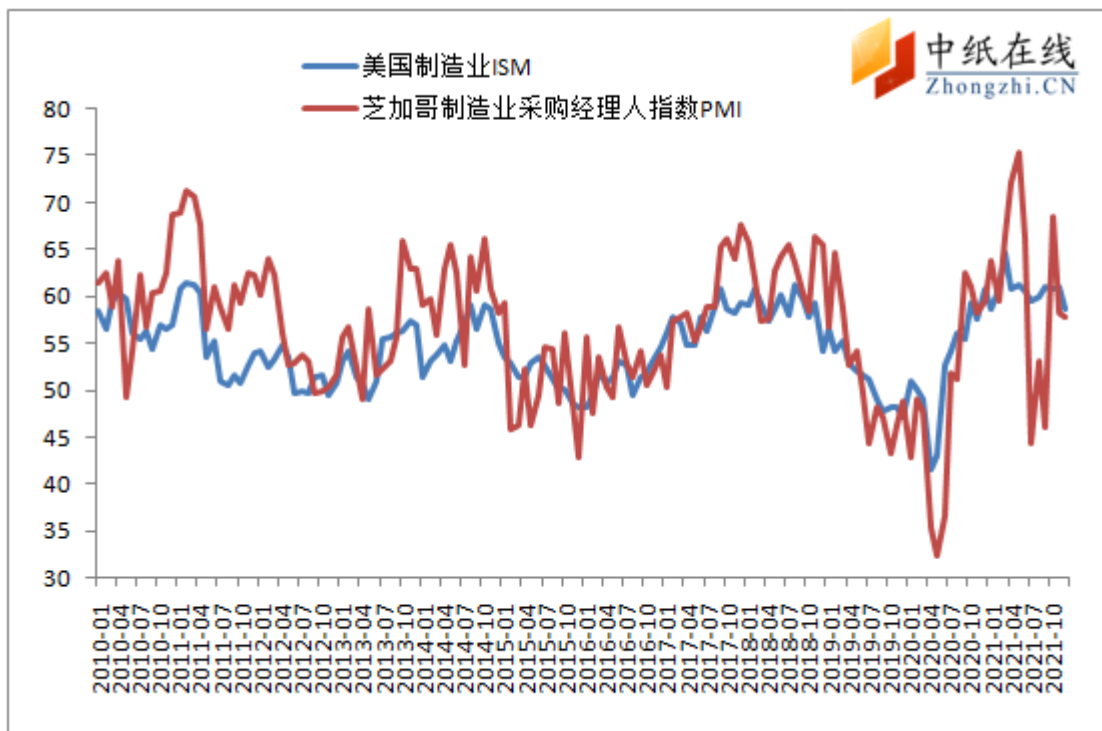


图 7：芝加哥采购经理人指数和美国制造业采购经理人指数

数据来源：CNSS

2021 年 12 月，美国 ISM 制造业库存指数 58.7，预期值，前值 61.1，上涨-2.4 个点。

2021 年 12 月，芝加哥采购经理人指数实际值 57.7；较 11 月前值：57.3，上涨 0.4 个点；

五、新增产能

表：新增产能统计表

纸厂名称	纸种	产能（万吨）	地点	备注
江西柯美纸业	高瓦	20	江西	二期投产
富力包装	瓦楞	20	新疆	新投产
江门星辉造纸	涂布白板纸	30	广东	提升产能 5 万吨
山东太阳宏河纸业	高档板纸	80	山东	新投产
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产

世纪阳光纸业	集束包装纸板	50	山东	新投产
东莞玖龙纸业	纸包装袋	20	广东	新投产
新嘉源纸业	再生瓦楞纸	10	山西运城	项目开工
江苏博汇	高档包装纸	75	江苏	新投产
山东世纪阳光	束包装纸板	50	山东	正式开工
河南龙源纸业	瓦楞纸		河南	新投产
福建青山纸业	食品包装纸	50	福建	新建
常山常林纸业	特种纸	10.85	浙江	新建
冠豪高新	特种纸		广东	新建
福建利树公司	高瓦	10 万吨	福建	新建
齐峰新材料	装饰板材	6.8	山东	在建
龙兴纸业	高档箱板纸	100	黑龙江	新建
太阳纸业	高档板纸	80	山东	新建
江苏博汇纸业(二期)	高档包装纸板	100	江苏	新建
四川金田纸业	瓦楞纸	30	四川	在建
浙江和泓环保	瓦楞纸	20	浙江	新建
湖北祥兴纸业	瓦楞纸	15	湖北	新建
山东美洁纸业	新型包装材料	120	山东	新建
中顺洁柔	纯木浆大轴	20	湖北	待定
泰盛纸业	纯木浆大轴	48	江西	
致富纸业	纯木浆大轴	10	江西	2017 年 3 月投产
万润兴业（理文）	纯木浆大轴	10	江西瑞昌	2017 年 4 月一期
理文造纸	纯木浆大轴	10	东莞基地	2017 年 10 月投产
理文造纸	纯木浆大轴	20	重庆基地	2017 年底投产
恒安纸业	纯木浆大轴	12	重庆巴南	2017 年 3 月二期
维达纸业	纯木浆大轴	6	浙江	2017 年年终
泉林纸业	纯木浆大轴	20	黑龙江	2017 年 3 月一期
APP 集团	纯木浆大轴	10		待定
佳美纸业	纯木浆大轴	4	宁夏	预计 2017 年底
金光纸业	纯木浆大轴	2.4	河北满城	预计年底
金晨纸业	纯木浆大轴	9	云南	预计 2017 年 6 月
印尼 OKI	漂阔浆	150	印尼	2017 年 5 月投产
芬宝集团	生物制品浆	130		2017 年 8 月投产
云南雅岚投资	桑条制浆	15	云南	2017 年 8 月投产
巴西 Firiba	漂阔浆	37.7		2017 年 9 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产
芬兰 BorealBioref	纸浆	40	芬兰	2017 年 4 月投产

数据来源：中纸在线信息部

六、要闻回顾

7.1 2022 年中国造纸业市场规模及行业发展趋势分析

我国是传统造纸大国，改革开放以来，伴随国民经济的持续快速发展，中国造纸行业也逐步经历着从早期的产能分散、工艺粗放式生产向集约型发展模式的过渡。

中国造纸工业经过近 30 年的发展，逐步发展壮大，纸制品市场已从过去紧缺型变成基本平衡型，近几年已形成供需基本平衡的格局，多数产品已基本满足国内市场需求。2021 年中国造纸及纸制品行业营业收入合计为 15006 亿元，相较上年增加 1927 亿元，受双碳政策影响，中商产业研究院预计 2022 年中国造纸及纸制品行业营业收入有所下滑，为 14018 亿元。

中国造纸工业在发展产量的同时，更加注重质量的提高。现在正在不断调整产业结构，淘汰规模小、污染大、能耗高的小型设备，同时积极投入高车速、大幅宽的新型造纸机。

技术进步迅速，循环、低碳、绿色经济已经成为新的发展主题。

行业发展日益全球化，物流运输能力日益提升，运输成本大大降低。从沿海工厂跨洋运输到海外客户的运输成本甚至可以低于通过内陆货运向国内客户运输的成本，全球化加强。

海外投资越来越普遍，随着造纸业越来越全球化，以及我国林业，废纸资源匮乏，海外建厂有利于企业完善产业链布局，增强全球市场竞争力。

7.2 玖龙纸业计划 2022 年新增浆纸产能 412 万吨/年

玖龙纸业计划在 2022 年新增浆纸产能 412 万吨/年，其中包括 122 万吨/年化学浆、110 万吨/年木纤维以及 180 万吨/年造纸产能。

玖龙纸业 2 月 22 日发布的业绩报告显示，2022 年释放的产能主要位于辽宁沈阳、广东东莞、重庆、广西北海，湖北荆州以及马来西亚。

去年初，玖龙纸业宣布了庞大的浆纸产能扩张计划，根据其最新披露的进展，多个新项目建设有所提速，投产日期较此前公布的计划将提早 1-2 个季度。建设提速的项目中半数将在今年投产，其中马来西亚 60 万吨/年牛卡纸和辽宁沈阳 62 万吨/年木浆项目此前分别计划于 2023 年二季度和一季度投产，最新计划显示这两个项目都将在今年四季度投入运行。

展望 2022 年，玖龙纸业表示全球疫情的发展、多边贸易关系、利率上升、能源、环保等，都是影响经济及制造业发展的关键。在诸多不确定因素的驱动下，玖龙纸业将密切关注市场走势，努力做好产能最大化，灵活采购各种原料，把控好产品品质，开源节流。同时还将全面落

实好全产业链布局，为未来原料结构及产品组合升级转型做好准备，并抓住国家推出之提振工业经济措施、电商发展、“禁塑令”等机遇，进一步扩大市场份额。

7.3 造纸业四巨头相继落户荆州

2月8日，仙鹤股份100亿元特种纸项目在石首市东升镇开工建设。这是继松滋荣成纸业、公安山鹰国际、监利玖龙纸业之后，第四个由上市企业在荆州投资的造纸项目。

4年内，造纸四巨头相继落户荆州，协议总投资超过550亿元，围着荆江两岸布局，总产能约860万吨，形成一股造纸新势力。

一直以来，造纸行业都被贴上“污染”标签。被标签化的造纸行业为何还加速扩张、集体选择在荆州投资？被环保考核压头的地方政府，为何敢招引这么多造纸企业？

造纸已非“两高”行业 头部企业跑马圈地

2017年，山鹰国际在公安县投资100亿元建工业包装纸项目。2月8日，山鹰国际宣布追加投资100亿元。

两年之内，仙鹤在三省投资280亿元：2020年在广西投资100亿元，2021年在石首投资百亿元，同年12月在山东投资80亿元。

2020年玖龙纸业在监利投资135亿元之后，去年追加70亿元，同期还在马来西亚投资103亿港元建厂。

造纸头部企业加速跑马圈地，资本看到哪些机会？

荆州市经信局调查表明，造纸工业与国民经济存在顺应性，GDP增长3%，纸张消费增长2.6%。我国纸品人均年消费量为84千克，远低于发达国家150至300千克的标准，纸品消费还有巨大空间。

“市场需求强劲掀起行业投资高潮。”松滋荣成纸业公司经理任华光认为，国家“限塑令”等政策落地，催生纸业新机遇。国内纸板年均进口约七八百万吨，也让企业看到增长空间。

华中山鹰纸业有限公司总经理冯军贤说，在国家环保高压政策下，中小造纸企业不断被淘汰，市场集中度提升，为头部企业扩张留出空间。

2021年国家生态环保部已将造纸从“两高”行业中剔除。荆州造纸项目所需能耗与用地指标全部获批，头部企业正引领整个行业加速去标签化。

造纸巨头为何集体选择荆州？

浙江仙鹤控股集团有限公司董事长王敏文说，造纸工业对原料来源依赖性较高，石首芦苇资源能减少原料波动影响。

任华光认为，荆州紧靠长江，水上运输方便，造纸原料和成品运输费用大幅降低。

（市场在变，观点在变，仅供参考，风险自控）

中纸在线资讯部编辑 版权所有 禁止转载

责任编辑：韩圆君 0512-87662016

资讯监督：白敬波 0512-87815117 转 8008