

2022 年 8 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

2022 年 7 月全国机制纸及纸板产量为 1122.5 万吨，同比下降 2.9%。2022 年 1-7 月全国机制纸及纸板产量为 7921.6 万吨，同比下降 0.9%。2022 年 7 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比下降。

【新投】亚太森博生活用纸项目 TM11/12 于 9 月 1 日顺利开车

【新投】新疆中泰兴苇生物科技有限公司 TM4 成功开机出纸。纸机净纸幅宽 2850mm，设计车速 1100m/min，主要使用公司自产苇浆原料生产高档生活用纸，单机设计产能可达 1.5 万吨/年。

【PMI】8 月 PMI 如期继续回落，主因疫情继续恶化、部分地区高温限电约束；往后看，9 月经济有季节性好转动力、政策落地也应有改善，但疫情和地产的不确定性仍强。倾向于认为，基于 7 月和 8 月经济的疲软表现，全年 GDP 要实现 4% 也会有较大难度（对应下半年 GDP 增速需要 5.3% 以上）；短期看，疫情和地产仍是关键扰动。



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、影响市场经济因素	2
1.1 我国机制纸及纸板产量走势	2
1.2 人民币汇率走势	3
1.3CPI/PPI 指数走势图	4
二、包装用纸进出口情况.....	4
2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况	4
2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况	5
三、白卡纸市场具体表现.....	6
3.1 中纸在线白卡纸指数.....	6
3.2 白卡纸主流品牌均价走势图.....	7
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价	7
3.4 白卡市场分析及后市预测	7
四、白板纸市场具体表现.....	8
4.1 中纸在线白板纸指数.....	8
4.2 白板纸价格走势图.....	8
4.3 主流品牌白板纸出厂价	9
4.4 白板纸市场分析及后市预测	9
五、箱板瓦楞纸市场具体表现	10
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格	10
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格	10
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图	12
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测	12
六、原材料市场分析	12
七、新项目投产情况	14
八、本月要闻回顾	15

本月回顾

概述：本月，包装用纸市场整体走势下滑，实单成交多以商谈为主，下游终端需求依旧不振，纸厂库存高位，另外，加上营运成本上涨及多种因素，纸厂多实施停机限产保价；二、三机厂不看好市场，接单补库为主，市场成交实单实谈为主。

利好因素：

疫情管控结束后，市场需求复苏缓慢。

利空因素：

疫情长期影响下，全民消费水平处于低位，供需端失衡加速，市场供大于求局面凸显。市场成交放缓；浆价高企，利润空间承压。

一、影响市场经济因素

1.1 我国机制纸及纸板产量走势

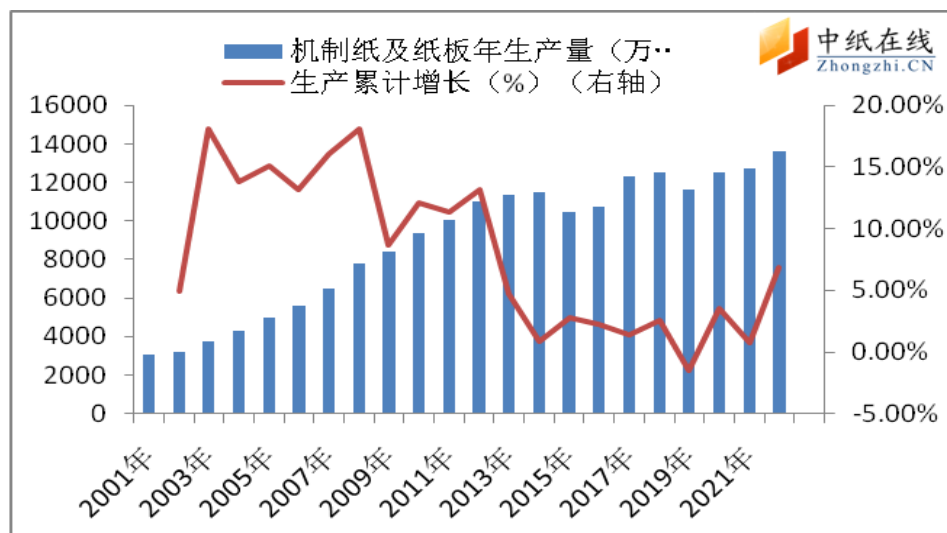
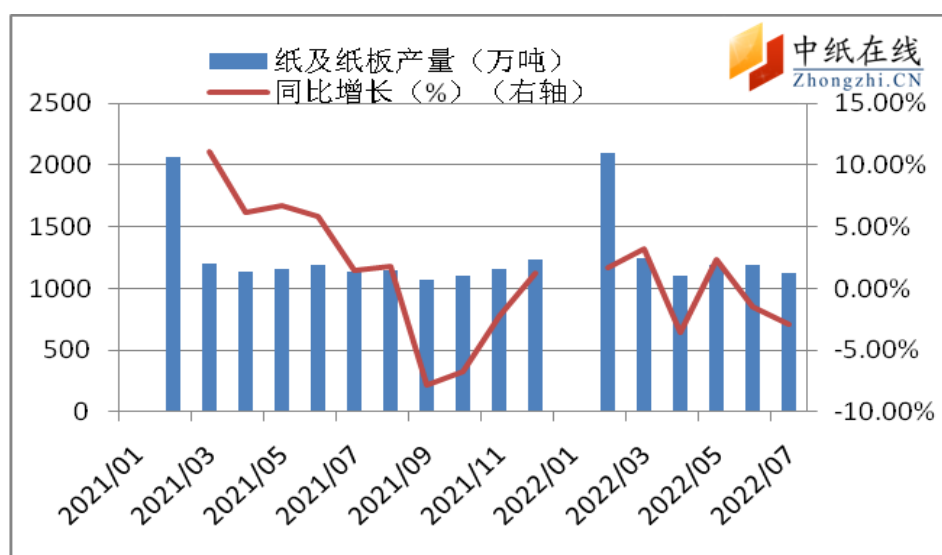


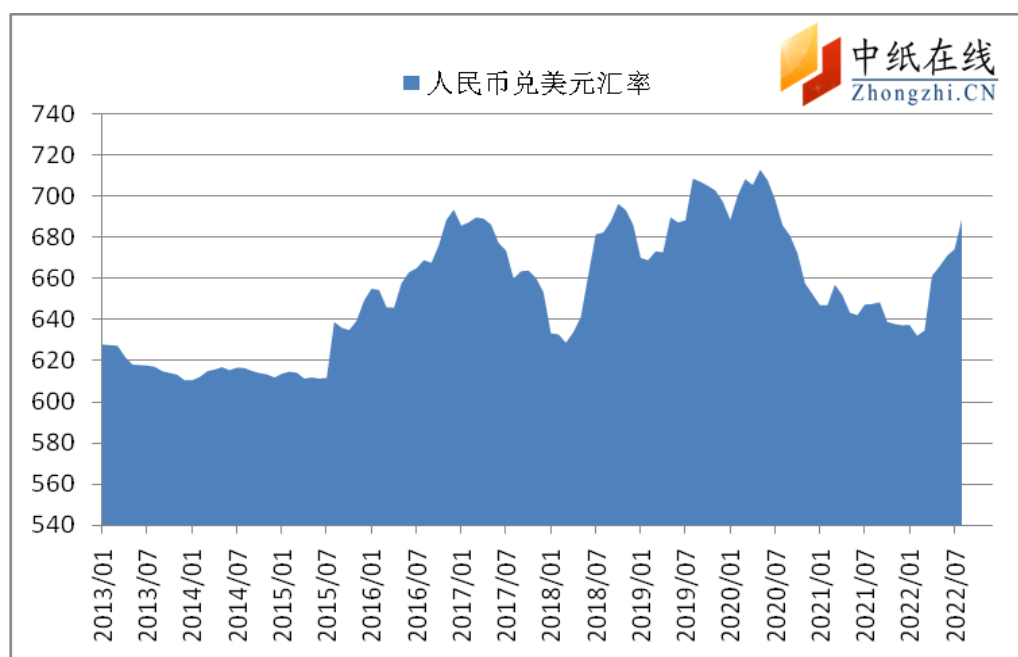
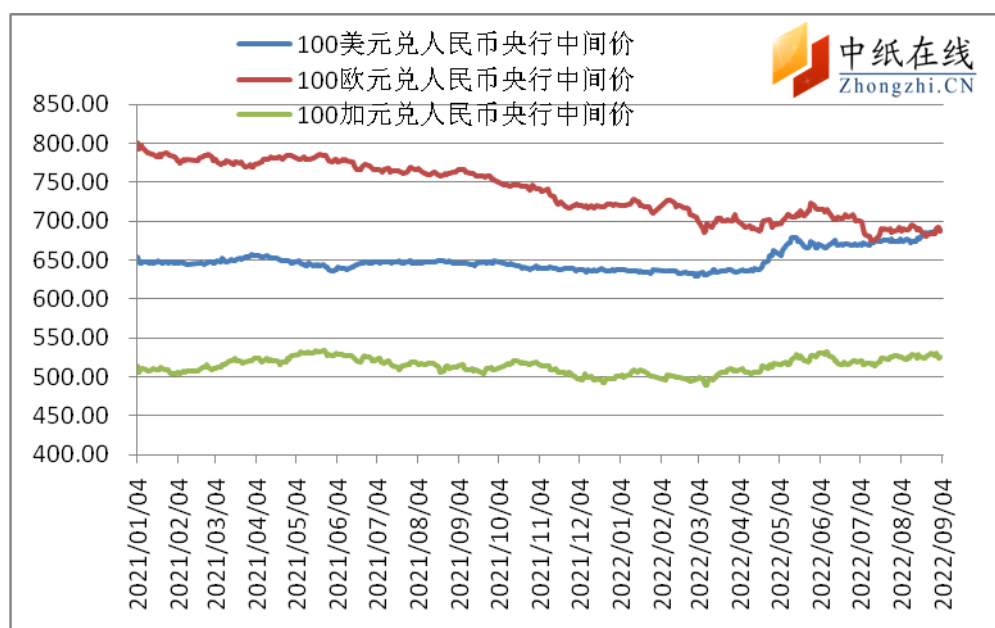
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2022 年 7 月全国机制纸及纸板产量为 1122.5 万吨，同比下降 2.9%。2022 年 1-7 月全国机制纸及纸板产量为 7921.6 万吨，同比下降 0.9%。2022 年 7 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比下降。

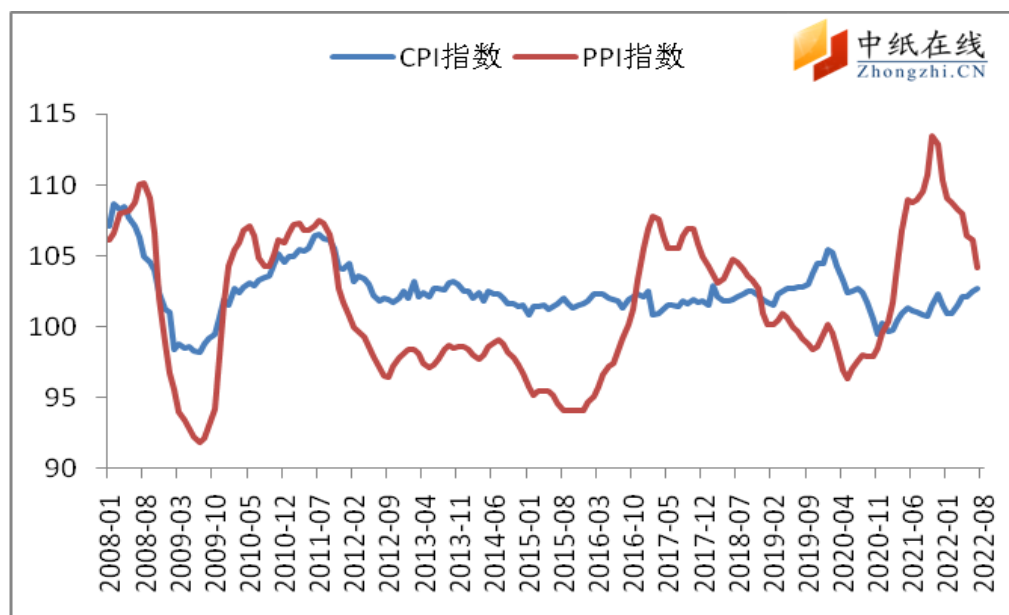
1.2 人民币汇率走势



8 月 31 日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至 13: 55，报 6.8906 元，较前一交易

日上调 1.04 个基点。前一交易日，人民币对美元汇率中间价报 6.8802。

1.3CPI/PPI 指数走势图



2022 年 7 月份，居民消费价格指数(CPI)环比持平，与 2022 年 6 月相比上涨 2.7%，与去年同期相比上涨 3.37%。

二、包装用纸进出口情况

2.1 我国瓦楞纸、箱板纸进出口情况

据海关数据统计：

2022 年 7 月瓦楞纸进口数量约 17.22 万吨，环比减少 24.02%，同比减少 21.17%;进口金额 92065302 美元，进口均价 534.77 美元/吨，环比减少 1.23%，同比增加 4.24%。2022 年 1-7 月份瓦楞纸累计进口数量 135.20 万吨，同比减少 21.35%。

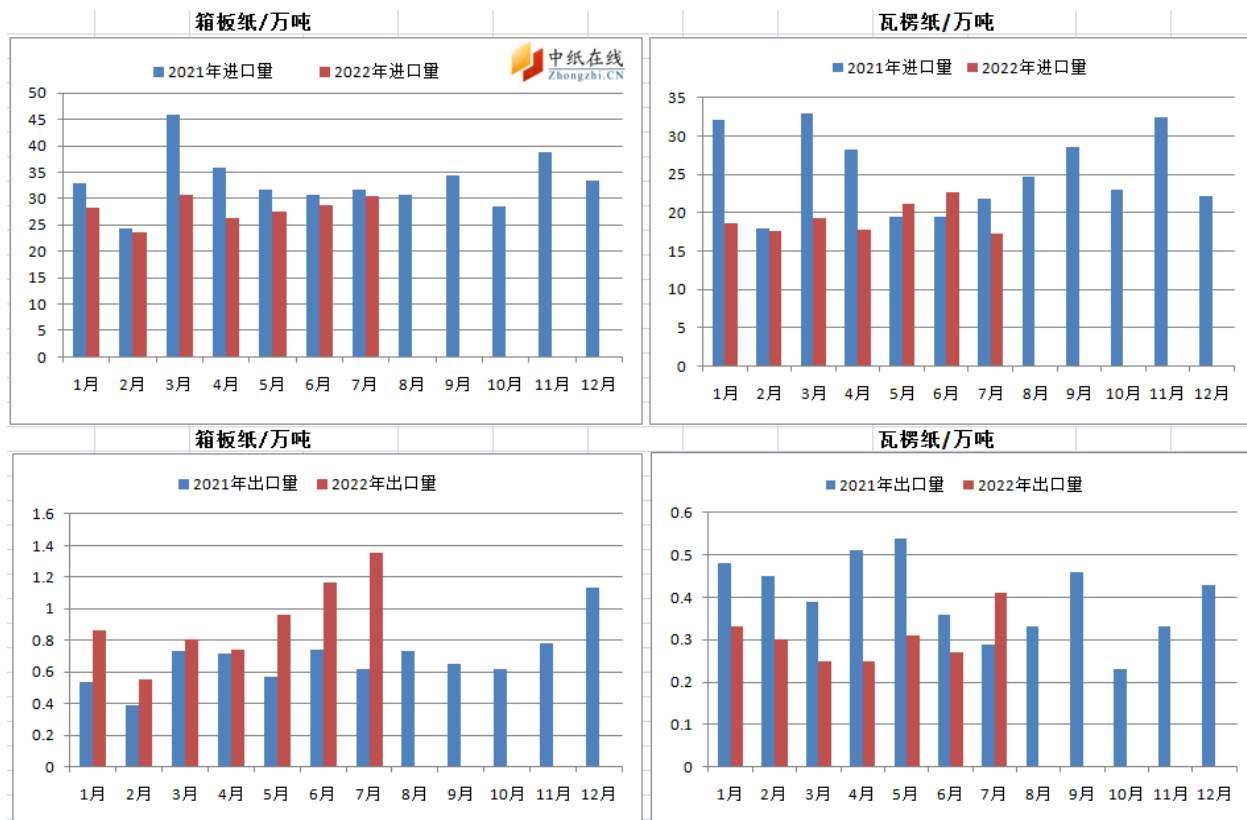
2022 年 7 月瓦楞纸出口数量约 0.41 万吨，环比增加 50.62%，同比增加 44.23%;出口金额 5640404 美元，出口均价 1361.92 美元/吨，环比减少 36.45%，同比减少 47.75%。2022 年 1-7 月份瓦楞纸累计出口数量约 2.13 万吨，同比减少 29.20%。

2022 年 7 月箱板纸出口数量约 1.35 万吨，环比增加 15.19%，同比涨幅 116.97%;出口金额 19284310 美元，出口均价 1427.55 美元/吨，环比减少 10.61%，同比减少 23.90%。2022 年 1-7 月份箱板纸累计出口数量约 6.45 万吨，同比增加 49.66%。

2022 年 7 月箱板纸进口数量 30.45 万吨，环比增加 6.03%，同比下滑 3.85%；进口金额

204120308 美元，进口均价 670.33 美元/吨，环比较少 3.37%，同比涨幅 7.84%。2022 年 1-7 月份箱板纸累计进口数量约 195.33 万吨，环比增加-16.17%，累计进口均价为 668.84 美元/吨，较去年同期上涨 102.57 美元，涨幅 18.11%。

2022 年与 2021 年箱板、瓦楞纸进出口量同比



2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况

2022 年 7 月白板纸及白卡纸进口量约 52.12 千吨，环比增加 18.57%，同比下降 43.15%，降幅较上月收窄 20.96 个百分点;进口金额约 54499235 美元，进口均价 1045.61 美元/吨，环比下降 0.20%，同比增加 24.29%。1-7 月白板纸及白卡纸累计进口量 325.77 千吨，同比下降 51.56%;累计进口均价 1045.13 美元/吨，同比增加 27.49%。

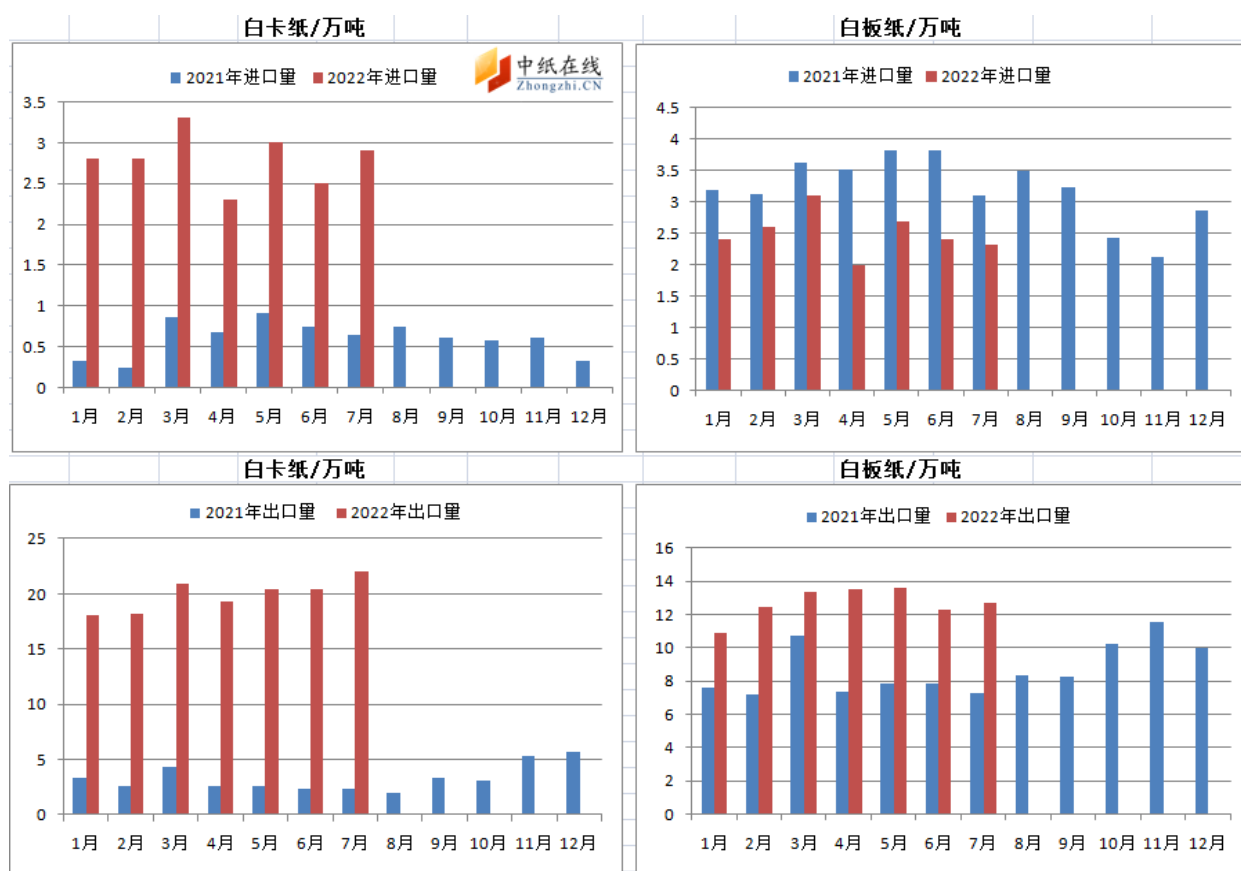
2022 年 7 月白纸板(包含白板纸、白卡纸)进口数量约 2.9 万吨,环比增加 14.1%,同比减少 22.6%;进口金额 30906208 美元，环比增加 20.6%，同比减少 21.4%。

2022 年 7 月白板及白卡纸出口量 346.97 千吨，环比增加 7.13%，同比增加 138.23%，涨幅较上月扩大 6.98 个百分点;出口金额约 350170929.00 美元，出口均价 1009.24 美元/吨，环比下滑 3.16%，同比下滑 10.81%。1-7 月白板及白卡纸累计出口量 2187.23 千吨，同比增加 1113.96%;累计出口均价 976.64 美元/吨，同比下降 2.24%。

2022 年 7 月白纸板(包含白板纸白卡纸)出口数量约 22.0 万吨,环比增加 8.2%,同比增加 129.0%;

出口金额 205087274 美元,环比增加 9.5%,同比增加 139.4%。

2022 年与 2021 年白纸板、白卡纸进出口量同比



三、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数

2022 年 08 月末, 白卡纸价格指数为 110.13, 与上月末相比增长 9.88。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 白卡纸主流品牌均价走势图

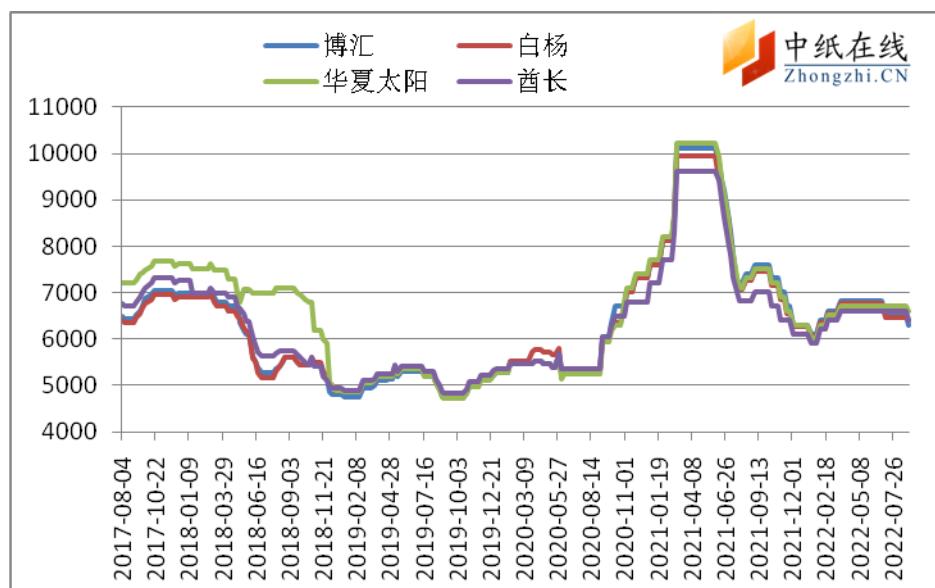


图 6：白卡纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价

表 1：月末白卡纸出厂参考价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	21/08	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08
广西金桂	金蝶兰	7110	7110	7110	7110	7110	7110	6410	6760	6910	6910	6910	6710	6410
山东晨鸣	白杨	6860	7060	7060	7360	7360	7360	6560	6560	6760	6760	6760	6560	6410
博汇纸业	博汇	7110	7110	7110	7410	7410	7410	6510	6510	6810	6810	6810	6610	6510
山东太阳	华夏太阳	7510	7510	7510	7810	7810	7310	6360	6560	6760	6760	6760	6760	6710
河南新亚	新辉煌	6100	6100	6100	6400	6400	6100	5800	5900	6050	6050	6050	6050	5450

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡市场分析及后市预测

本月，白卡市场价格的混乱，价格倒挂幅度继续扩大而且愈演愈烈，市场消费的迟迟不能转好成为渠道的痛点和焦虑，但从行业统计的白卡纸企的库存看，目前纸厂库存压力仍在可承受范围，纸厂的高价成本近几个月内根本无法缓解，这种杀跌大概率难以持久，从比价效应看，外销仍会有效分流；白卡扩张的路线还会很长，市场价格或将进入长期博弈。月中，APP、太阳、晨鸣、博汇纸业又同时发出涨函通知，9月1日起所生产白卡纸上涨300元/吨。整体走势仍属偏强形态，

下游终端用户接受能力有限，市场成交多以商谈为主。下半年白卡纸市场需求回升，但也伴随着产能增加，市场博弈依然较强。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2022 年 08 月末，白板纸价格指数为 91.8，较上月末相比增长-4.3。



图 7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 白板纸价格走势图

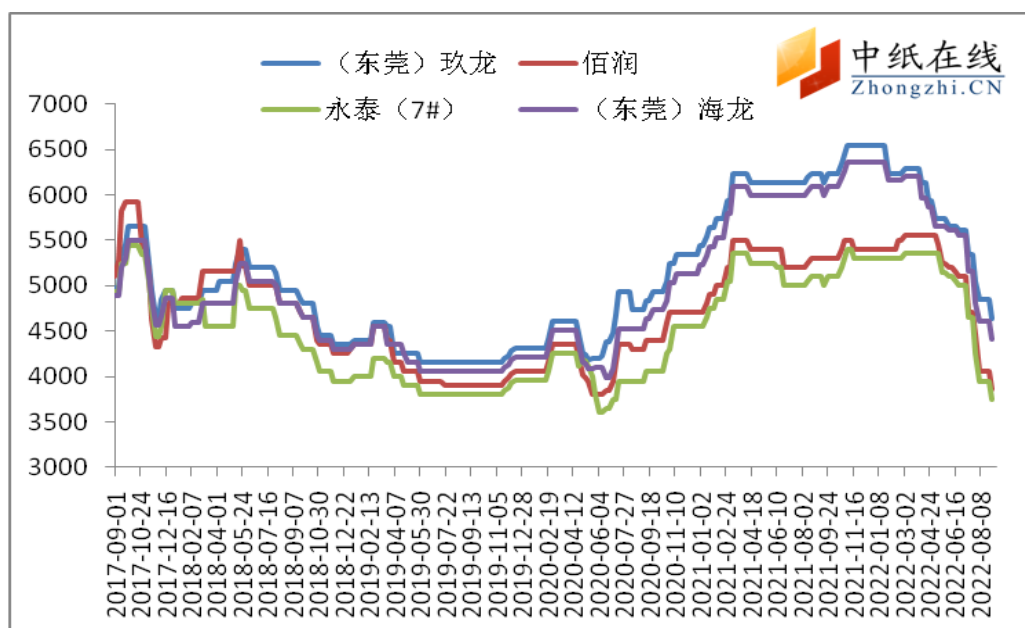


图 8：白板纸价格走势

数据来源：中纸在线信息部

4.3 主流品牌白板纸出厂价

注：调整部分纸厂报价尽量贴近实单，增减一些纸厂报价信息，敬请谅解。

表 6：月末白板纸出厂参考价 (元/吨/250g)

厂家	品牌	21/08	21/09	21/10	21/10	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08
天津玖龙	地龙	5080	5080	5280	5380	5380	5380	5380	5230	5030	5030	5030	4730	4480
山东佰润	星鲨	5060	5060	5160	5160	4860	4160	3860	3660	3410	3410	3410	3410	3210
太仓 250g	地龙	5650	5650	5850	5950	5950	5950	5550	4950	4850	4650	4600	4600	4200
	江龙	5550	5550	5750	5850	5850	5850	5450	4850	4650	4450	4400	4400	4000
东莞玖龙 250g	玖龙	6240	6240	6440	6540	6640	6640	6040	5640	5340	5140	5140	5040	4640
	海龙	6060	6060	6260	6360	6460	6460	5860	5460	5110	4910	4910	4810	4410
	地龙	5890	5890	6090	6190	6290	6290	5690	5290	4990	4790	4790	4590	4390
广东理文	A 级	5800	5800	5800	5850	5650	5250	4850	4850	4750	4750	4750	4700	4050
东莞建晖	金晖	6260	6260	6360	6360	6060	5660	5360	5360	5460	5360	5260	4510	4310
福建联盛	蓝叶	5310	5310	5410	5410	5410	5410	5410	5110	4910	4910	4860	4710	4610

数据来源：中纸在线信息部

注：调整价格贴近实单，数据差别较大，敬请谅解。

4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月，白板纸市场依旧清淡，受终端需求减弱下滑的影响，对白板纸需求的包装用量随之下滑。另外受客户买涨不买跌的心理。经销商及下游备货心态仍显谨慎，终端需求持续低迷，多数业者对后市信心不足。虽然本月份纸厂停机检修增多，但累积结转库存较大，市场供应压力仍存。另外今年中秋订单较为稀疏，短期内下游终端需求难有明显起色，经销商备货仍显心态谨慎，市场供需矛盾格局仍存。预计 9 月份白板纸市场价格区间整理为主，月初仍存下行压力。多数纸厂为缓解库存压力，或陆续进行停机检修，目前来看，纸厂稳价意向强烈，跌势或有所放缓，重点关注纸厂去库存情况。

五、箱板瓦楞纸市场具体表现

5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：月末瓦楞纸出厂参考价(110g/120g 元/吨)

厂家	品牌/g	21/08	21/09	21/10	21/11	12/21	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08
天津玖龙	玖 110	4330	4330	4980	4780	4280	4280	4280	4180	4030	3930	3880	3720	3720
	海 120	4180	4180	4830	4630	4130	4130	4130	4030	3880	3780	3730	3670	3670
太仓玖龙	玖 105	4300	4300	4850	4550	4250	4250	4250	4150	4200	4000	3900	3650	3600
	海 110	4210	4210	4760	4460	4150	4150	4150	4050	4100	3900	3800	3550	3550
无锡荣成	120g	4000	3850	4350	4300	4050	4050	4050	4050	4150	4050	3950	3600	3550
山鹰纸业	100g	4700	4400	5100	4550	4500	4500	4500	4450	4550	4450	4400	4050	4050
龙源纸业	120g	4100	4100	4500	4500	4250	4250	4250	4150	3880	3830	3630	3400	3370
新亚纸业	110g	4150	3750	4000	4000	3800	3800	3800	3800	3850	3800	3800	3650	3650
金凤凰	110g	4000	3950	4450	4400	3850	3850	3850	3850	4100	4000	3950	3800	3300
海华纸业	110g	3900	3900	4400	4300	4150	4150	4150	4150	4050	3900	3850	3600	3500
贵和纸业	110g	4250	4250	4450	4350	4050	4050	4050	4050	4000	3950	3950	3700	3700
银河纸业	110g	4150	4150	4350	4350	4150	4150	4150	4150	4050	4000	4050	3900	3900
丰源纸业	110g	4250	4250	4350	4300	4100	4100	4100	4100	4050	4000	4000	3800	3600
东莞玖龙	玖 110g	4630	4530	4930	4950	4500	4500	4550	4450	4250	4200	4200	3950	3900
	海 110g	4540	4490	4890	4850	4400	4400	4450	4350	4140	4090	4090	3900	3850
	地 110g	4440	4390	4790	4740	4300	4300	4350	4200	4050	4050	4000	3800	3700
金洲纸业	110g	4310	4410	4810	4700	4500	4500	4500	4500	4400	4200	4100	3950	3750

数据来源：中纸在线信息部

5.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8：月末箱板纸厂家出厂参考价(元/吨)

厂家	品牌/g	21/08	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08
天津玖龙	玖龙 170	5650	5650	6150	6150	5400	5400	5400	5600	5550	5500	5550	5500	5500
	海龙 170	4900	4900	5400	5400	4650	4650	4650	4850	4800	4750	4800	4800	4800
江苏理文	Q 纸 120	5000	4900	5250	5050	4750	4750	4750	4950	4750	4700	4600	4500	4500
	B 纸 120	4710	4610	4960	4610	4310	4310	4310	4510	4450	4400	4300	4200	4200
太仓玖龙	玖龙 170	5800	5800	6100	6150	5950	5950	5950	5900	5950	5900	5900	5750	5450
	海龙 170	5000	5000	5300	5350	5150	5150	5150	5050	5100	5050	5050	4950	4650
	地龙 160	4650	4700	5100	5000	4700	4700	4700	4600	4650	4450	4450	4200	4000
景兴纸业	F 级 140	4700	4650	4850	4850	4600	4600	4600	4550	4450	4450	4450	4450	4450
荣晟纸业	120	4900	4850	5050	5050	4750	4750	4750	4650	4500	4500	4500	4400	4400
龙源纸业	A/160	4700	4700	4900	4900	4800	4600	4000	3810	3960	4010	4010	4010	4010
鲁丽纸业	130	4250	4250	4450	4450	4300	4300	-	-					
贵和纸业	160	4320	4320	4420	4420	4220	4220	4220	4250	4200	4070	4070	3800	3800
东莞玖龙	玖龙 175	5950	6000	6300	6300	6050	6050	6100	6000	5800	5800	5900	5800	5600
	海龙 175	5430	5530	5830	5830	5580	5580	5630	5650	5330	5330	5380	5280	5080
	地龙 110	4810	4910	5310	5310	4960	4960	5010	4850	4500	4350	4350	4300	4250
	地再生 140	4580	4580	4980	4980	4830	4830	4880	4750	4330	4230	4230	4130	3980
广东理文	N 纸 170	4900	5150	5650	5650	5470	5470	5520	5420	5420	5420	5420	4620	4320
联盛	A2/120g	4650	4700	5000	5100	4950	4950	4950	4800	4560	4560	4510	4360	4360

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

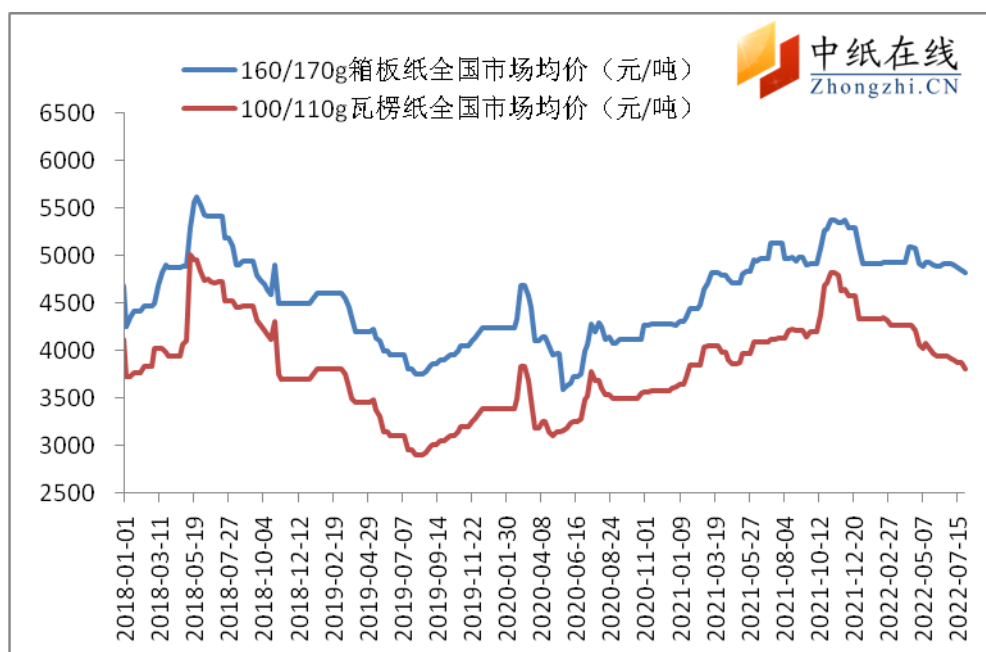


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测

本月，瓦楞及箱板纸市场供需两端均呈现弱势运行，规模纸厂停机消息频发，上游主动从生产端减量，来缓解供应端压力；而传统中秋节订单并没有明显起色，需求端整体仍显疲软；市场需求整体偏弱，旺季回归不及预期。原料成本高位运行，行业盈利收窄，下游终端对市场持谨慎观望态度。月中，产能释放加大市场竞争，供大于求的现状没有改善；四是，市场景气度不高，货物及资金周转放缓，市场整体运行承压，对心态形成抑制。多方因素影响下能源价格上涨形成一把双刃剑，带动原燃料成本上涨的同时，催生国外纸张供应紧张、价格上涨，从而对国内出口提升带来刺激作用。预计后期市场仍存下跌空间。

市场利空因素，造纸原料成本叠加，市场需求恢复缓慢、新产能逐渐释放、库存压力依旧存在的特定背景下，纸厂的经营压力仍然偏大。

六、原材料市场分析

纸浆市场：

外盘市场：

本月进口木浆外盘市场涨跌互现，针叶浆报盘降 40-50 美元/吨，化机浆降 30 美元/吨，阔叶浆、本色浆报盘持稳。7-8 月全球多个地区浆厂供应受检修和转产影响，针叶浆发运量较预期偏低，成本支撑偏强。

针叶浆方面，据悉，Arauco 针叶浆银星 9 月份报盘降 40 美元为 970 美元/吨；伊利姆暂无报盘；凯利普 8 月报盘下降 50 美元为 960 美元/吨，月亮降 50 美元为 960 美元/吨，均为 9 月船期；加拿大针叶浆北木 8 月外盘持稳为 1030 美元/吨。需求和期货的疲软促使供应商下调报盘，但不足以提振销量，贸易商等投资者适当的减少采购量。

阔叶浆方面，据悉，Arauco 明星 9 月报盘持稳上轮 885 美元/吨；南美漂阔浆 9 月订单价格保持不变，为 850-860 美元/吨，巴西 CMPC 公司阔叶浆小鸟报盘为 860 美元/吨，持稳上轮，8-9 月份船期。智利 Arauco 公司新的桉木浆项目 MAPA，该项目是一条新的漂白硫酸盐浆生产线，年产能约 156 万吨，将于 10 月底开始投产，预计 4 季度末市场才能体现到新增压力。

本色浆方面，Arauco 金星 8 月份本色浆外盘下调 40 美元至 870 美元/吨；9 月份持稳上轮。

化机浆方面，加拿大昆河 8 月份外盘动态，下调 30 美元/吨至 720 美元/吨，预计 8 月底 9 月初发船。加拿大化机浆佳维 8 月份无量供应，暂无外盘价格公布，据悉，Canfor Taylor 纸浆厂将继续缩减生产，主因是运输不畅。Taylor 浆厂二季度纸浆产量为 18.7 万吨，较一季度增加 1.1 万吨。Taylor 浆厂漂白化机浆自 2 月份宣布减产以来，已经减少 6 万吨产量。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，木浆期货市场震荡格局，新的外盘报价松动，国内期货盘面价格受移仓影响价格下行，然受供应面偏紧格局影响，现货报价有所支撑。本月，终端需求低迷，纸企生产负荷不足，部分地区受限电政策影响，木浆的需求受限，而，7-8 月全球多个地区厂家供应受检修和转产影响，针叶浆发运量预期偏低，供应收紧，成本高企，支撑浆价，供需僵持使得现货市场价格保持高位维稳。目前在宏观走弱的大背景下，长期看纸浆后市需求预计不会太乐观，不过短期供应偏紧格局并未改变，浆价区间波动为主，区间 6200-6700。

针叶浆，期货期盘高位震荡，现货市场供需双弱格局不变，贸易商疲于调整报价，参考主流品牌报价银星 7200-7250 元/吨，月亮、马牌 7250 元/吨，凯利普 7400 元/吨，北木 7450 元/吨，刚需小单成交为主；阔叶浆，阔叶浆市场报价高位，近期集中到港改善货源紧张局面，成本依然高位，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 6650 元/吨，老明星 6700 元/吨，其他二类阔叶浆 6600 元/吨，下游市场需求无明显改善，市场成交清淡；本色浆，本色浆市场刚需采买，参考报价金星 6900 元/吨左右，月亮 6800 元/吨，小鸟 5500 元/吨，乌本块 5150 元/吨，下游需求一般；化机浆，进口化机浆供应未有明显改善，下游市场需求清淡，昆河外盘价格下调 30 美元/吨，国内市场参考报价山东地区昆河 5250 元/吨，华东市场暂无流通货源，华南地区水晶 5200 元/吨，实单实谈。

国产浆市场：

本月，国产木浆市场价格大稳小动，进口浆供应偏紧的格局不变，国产浆市场需求尚可，部分浆厂自用为主，或交付前期订单为主；山东亚太森博浆板本月首次对外出口 1 万吨至菲律宾，山东地区国产阔叶浆含税出厂报价 6600-6650 元/吨左右，广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6350 元/吨。

国产化机浆方面，国产化机浆市场价格稳定，正常出货，河南瑞丰杨木化机浆湿浆参考含税报价 3700 元/吨，化机浆浆板 4800 元/吨，化学湿浆 6000 元/吨，实单商谈；山东地区化机浆报价 3400-3600 元/吨，市场观望情绪不减。

国产竹浆方面，竹浆市场报价表现平稳，炎夏高温天气影响赤天化竹浆厂山火停机减产，川内亦有部分浆厂限电停机，供应影响不大，竹浆市场价格维稳，成交长协客户为主；四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 6500-6600 元/吨，本色竹浆 5600 元/吨，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场下游市场稳中有涨，部分浆厂年度检修，较上月报价提涨 150 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5650 元/吨，广西博冠湿浆 5600 元/吨，浆板 6600 元/吨，实单实谈。

苇浆方面，苇浆市场价格持稳，下游市场需求改善有限，较上月报价上调 100 元/吨，供应月初签订合同客户，含税参考报价漂白苇湿浆 5600 元/吨，漂白苇浆板 5900 元/吨，本色苇浆暂停生产，实单实谈。

废纸原料市场

本月，国废受下游原纸市场影响走势处于低位徘徊，部分市场采购价小幅调整，个别出现涨跌不一情况。从供求和成本面来看，处于下游原纸销售淡季，纸厂开工率不足，另外，国际疫情反复，整体市场消费低迷。对于当前国内市场废纸需求出现了阶段性供需不均。月中，经过大约一周的拉涨后，市场库存量大大减少，纸厂到货量骤增，直到本周初到厂价格止涨回稳，随着到厂货量的逐渐增加，到厂价格回落，主要以北方的河北、华南等市场为主，以及华东部分纸厂按需小幅调整，其他大部分纸厂暂时稳定观望。月末，废纸价格稳中小幅调整，行情偏弱震荡走势，下游厂刚需补库。目前市场仅有少个别纸厂零星调整，必定终端需求有限，大部分纸厂谨慎观望，市场供大于求局面凸显。

本月，废白纸类价格涨跌互现，市场采购价较上月涨 50-100 元/吨；目前，A 级黄板纸约 2100-2150 元/吨，废旧书页纸参考价约为 2100-2200 元/吨，废报纸参考价 2700-2910 元/吨。

七、新项目投产情况

表 9：新产能投产情况一览表

公司	时间	新增产能（万吨）
山东新泉林	2022.01.01	10 万吨瓦楞纸生产线投产出纸
福建联盛浆纸	2022.01.02	390 万吨林浆纸一体化开工建设
四川华侨凤凰	2022.01.04	40 万吨包装纸项目开工建设仪式
湖北丽邦	2022.01.03	10 万生活用纸项目签约 4 台宝拓纸机
荣晟环保	2022.01.04	130 万吨再生环保纸项目落户滁州
重庆理文造纸	2022.01.05	30 万吨化机浆替代进口废纸开工建设
江西理文造纸	2022.01.08	2 万吨卫生纸 PM32 开机出纸
广西太阳纸业	2022.01.10	5 万吨生活用纸
浙江景兴纸业	2022.01.18	12 万吨高品质生活用纸 TM5 成功出纸
五洲特纸湖北浆纸	2022/1/26	产能 449 万吨浆纸一体化项目
郑州磊展/河南雅都	1 月下旬	二期 15 万吨包装纸项目全套制浆

附表：2017-2020 年包装纸新增产能一览

年份	造纸新产能（万吨）
2017	517
2018	1046
2019	540
2020	730
2021	1317

数据来源：中纸在线信息部整理

八、本月要闻回顾

【原油】9 月 01 日 NYMEX 原油收盘 86.41 美元/桶，继续下滑，最近四天，连续下跌，从\$97 下探到 86 美元，对经济增长和石油需求的担忧加剧，美联储和主要央行大力抑制通胀，有可能引发经济大幅放缓甚至衰退，国际油价连续第四天下跌。

【疫情】30 日，全国本土新增 307+1596，成都全市静默管理，成都车展 8 月 30 日起暂停举办，提前结束撤展。

【汇率】9 月 1 日，在岸人民币兑美元汇率；6.9071，美元指数突破 110，为 2002 年 6 月份以来首次

【中美】美方已要求两家美国公司停止向中国出口用于人工智能工作的两种顶级计算芯片，这可能会严重限制中方开展图像识别等工作的能力。中方坚决反对此类科技霸权主义。

【暑运】8月31日，为期62天的铁路暑运圆满结束。7月1日至8月31日，全国铁路累计发送旅客4.4亿人次，日均716.8万人次，高峰日发送旅客873.5万人次，客流平稳有序；累计发送货物6.5亿吨，同比增加4537万吨，增长7.5%，货运保持高位运行。

【PMI】8月PMI如期继续回落，主因疫情继续恶化、部分地区高温限电约束；往后看，9月经济有季节性好转动力、政策落地也应有改善，但疫情和地产的不确定性仍强。倾向于认为，基于7月和8月经济的疲软表现，全年GDP要实现4%也会有较大难度（对应下半年GDP增速需要5.3%以上）；短期看，疫情和地产仍是关键扰动

【印度】得益于印度经历新冠肺炎疫情暴发阶段后，农业和服务业“报复性反弹”。印度今年二季度经济增长13.5%，该数据也与去年疫情影响的低基数有关。

【期货】9月01日，纸浆主力2209合约价7294元/吨，主力2301合约收盘6584元/吨，继续维持偏强态势。目前主流针叶现货浆牢牢维持7100元/吨，阔叶坚挺6500元/吨上方，目前的期货近期远期价基本反映了当下的浆价形势和实际状况，9-12月是造纸生产的相对旺季阶段，高价纸浆还将持续一段时间。

【新投】亚太森博生活用纸项目TM11/12于9月1日顺利开车

【新投】新疆中泰兴苇生物科技有限公司TM4成功开机出纸。纸机净纸幅宽2850mm，设计车速1100m/min，主要使用公司自产苇浆原料生产高档生活用纸，单机设计产能可达1.5万吨/年。

【产量】2022年1-7月，全国机制纸及纸板产量7943.34万吨，与去年同期的7888.91万吨相比，增长0.69%，新闻纸产量54.57万吨，与去年同期的56.72万吨相比，下降3.79%。其中，7月当月全国机制纸及纸板产量1122.52万吨，与去年同期的1135.04万吨相比，下降1.10%，

【中报】岳阳林纸中报业绩亮眼，公司主营收入39.1亿元，同比上升28.38%；归母净利润3.1亿元，同比上升120.87%；扣非净利润2.88亿元，同比上升154.33%；负债率46.31%，投资收益-215.63万元，财务费用8621.53万元，毛利率20.36%。其中第二季度单季净利润一路飙升，同比增加22.51%。在全国造纸企业受纸浆价格持续高位和市场不景气的影响下，浆纸一体化的优势得到表现，与同行形成反差。

【广西】广西已成为中国造纸发展的新热土。斯道拉恩索、南宁太阳纸业、崇左理文卫生纸制造有限公司、广西建晖纸业有限公司、广西仙鹤新材料有限公司、玖龙纸业（北海）有限公司、广西金桂浆纸业有限公司、贵港龙派实业集团有限公司、贵糖集团等数十家企业在广西完成了项

目的建设、落地、投产。预计到“十四五”末期，广西省的浆纸生产线年产能将超过 3000 万吨，将成为我国的造纸大省。

【印包】受经济环境影响，上半年印刷包装企业也是遇到增量不增利的发展困境，以利润同比数据看，几家龙头企业的数据分别为：永吉 85.83%，环球印务 22.62%，合兴包装 29.29%，鸿博股份亏损，裕同科技+41.26%，盛通-36.48%，新宏泽+13.9%，美盈森+17%，劲嘉-4.1%，集友股份+48.75%，东方精工-22.46%，东风股份+6%。

【信息串联】9 月外盘针浆下调---Arauco 新浆线 10 月投产---欧美纸张需求减弱---

【9 月外盘报价陆续出炉】9 月智利 Arauco 报价：面价 针叶银星\$970，金星\$870，阔叶明星\$885. 较上月针叶浆下调了 40 美元，阔叶浆维持不变。

【上半年巴西纸浆出口增长 15.9%】1-6 月巴西林业创汇 55 亿美元，增长 33%，其中纸浆产量 1200 万吨，同比增长 7.8%，其中出口 900 万吨，增长 15.9%，中国仍是巴西纸浆出口的主要目的地，达到 15 亿美元。纸张方面，拉丁美洲仍然是主要买家，上半年出口增长 40.5%

8 月末，最新 5 大港口纸浆库存继续保持在 185 万吨附近，上半年纸浆进口量同比下降 6%，港口库存基本围绕 160-200 万吨波动，成为一种市场认可的平衡，显现出库存并不低，但浆价高位很稳定的锁盘格局。海外产能新增、纸浆进口量变化和港口库存量波动，三组数据的微妙变化将构成浆价趋势的新拐点。目前看来，高价浆的成本压力只能由纸厂继续默默承受。

（个人观点，仅供参考，风险自控）