

2022 年 9 月包装纸月报

本月视点

数据库显示：

2022 年 8 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比下降。2022 年 8 月全国机制纸及纸板产量为 1070.8 万吨，同比下降 8.4%。2022 年 1-8 月全国机制纸及纸板产量为 8987.9 万吨，同比下降 1.8%。

【新投】26 日 APP 如东 TM21 成功开机，开机车速为 1,000 米/分钟，起皱率 20%。该生活用纸机幅宽 5.63 米，设计车速 1800 米/分。作为全国最大的生活用纸生产基地，该基地目前已完成 12 台纸机的投产。

【市场】整体纸张市场维持稳定状态，但需求暂无明显转旺的迹象，刚需采购，废纸价格可谓无功而返，再度跌回 2000 元/吨下方为本月行情的最敏感因素，箱板瓦楞纸企继续限产停机也是行业的一种表现，汇率跌破 7.15，对进口纸浆产生更多成本压力，纸厂双胶和生活用纸挺价最为坚决，成本压力可见一斑，但纸张上涨动能似乎明显不足，出版招标即将启动，会对胶版市场构成利好，生活用纸大轴主流价格已经升至 8400 元/吨，胶版纸价基本维持在 6000 元上方僵持。白卡纸价倒挂还是比较严重，东莞玖龙白卡开始供应市场。纸厂坚挺价格，市场实单实谈成为主要基调。“纸价跌无可跌，需求转旺不易”成为当下的市场特征。



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
1.3 CPI/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	15
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，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

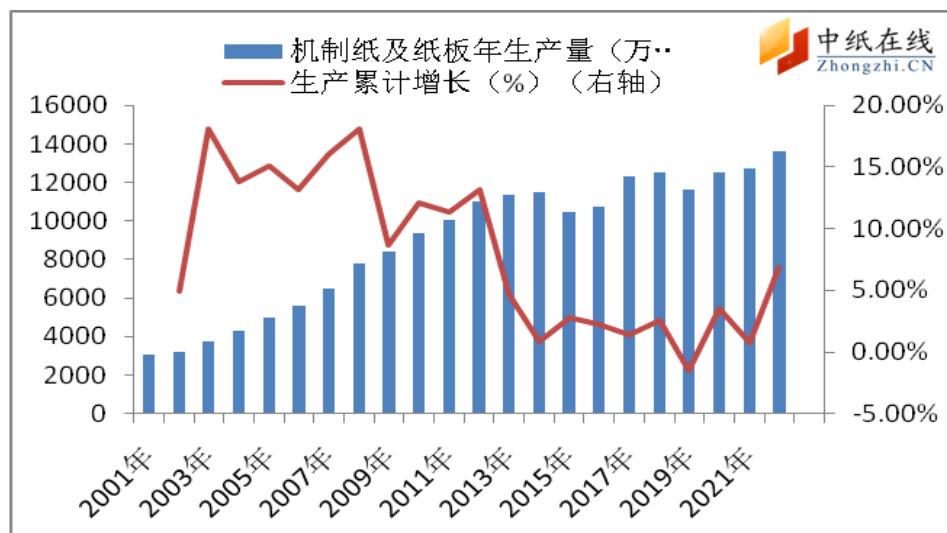
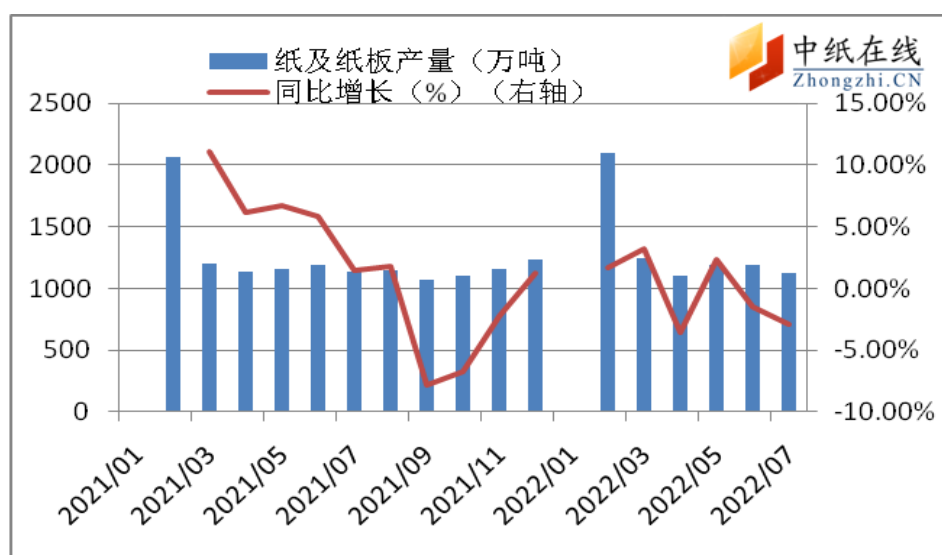


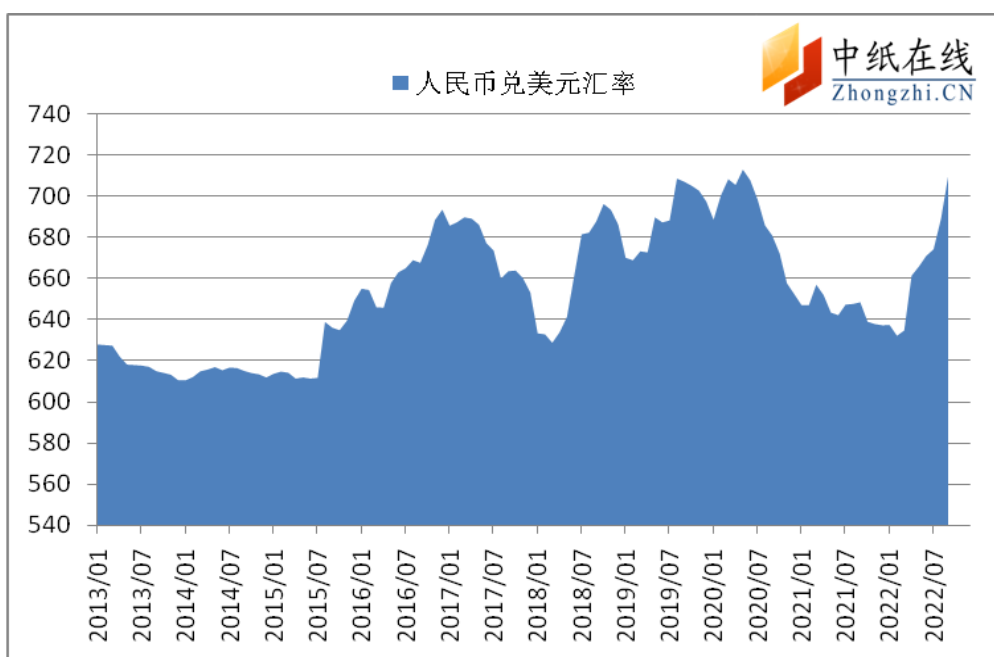
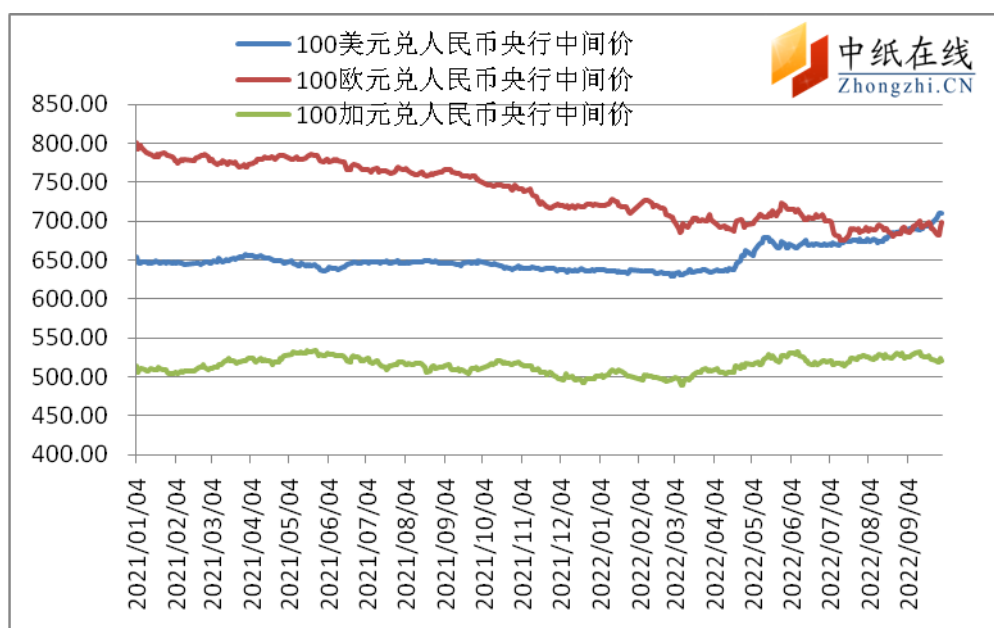
图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2022 年 8 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比下降。2022 年 8 月全国机制纸及纸板产量为 1070.8 万吨，同比下降 8.4%。2022 年 1-8 月全国机制纸及纸板产量为 8987.9 万吨，同比下降 1.8%。

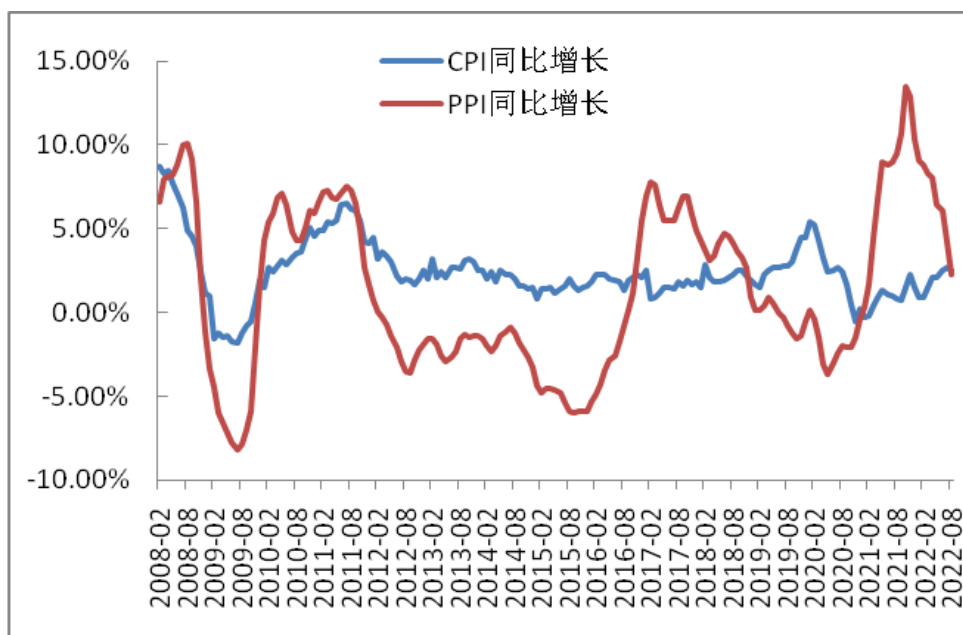
1.2 人民币汇率走势



9 月 31 日盘中，在岸人民币对美元汇率大幅走低，截至 13: 55，报 7.0998 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 7.1102。

1.3CPI/PPI 指数走势图



2022 年 8 月份，居民消费价格指数(CPI)指数 102.5，与 2021 年 8 月相比上涨 2.5%。

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 8 月瓦楞纸进口数量约 16.66 万吨，环比减少 3.20%，同比减少 32.79%；进口金额 89011181 美元，进口均价 534.13 美元/吨，环比减少 0.12%，同比增加 1.93%。2022 年 1-8 月份瓦楞纸累计进口数量 151.86 万吨，同比减少 22.79%。

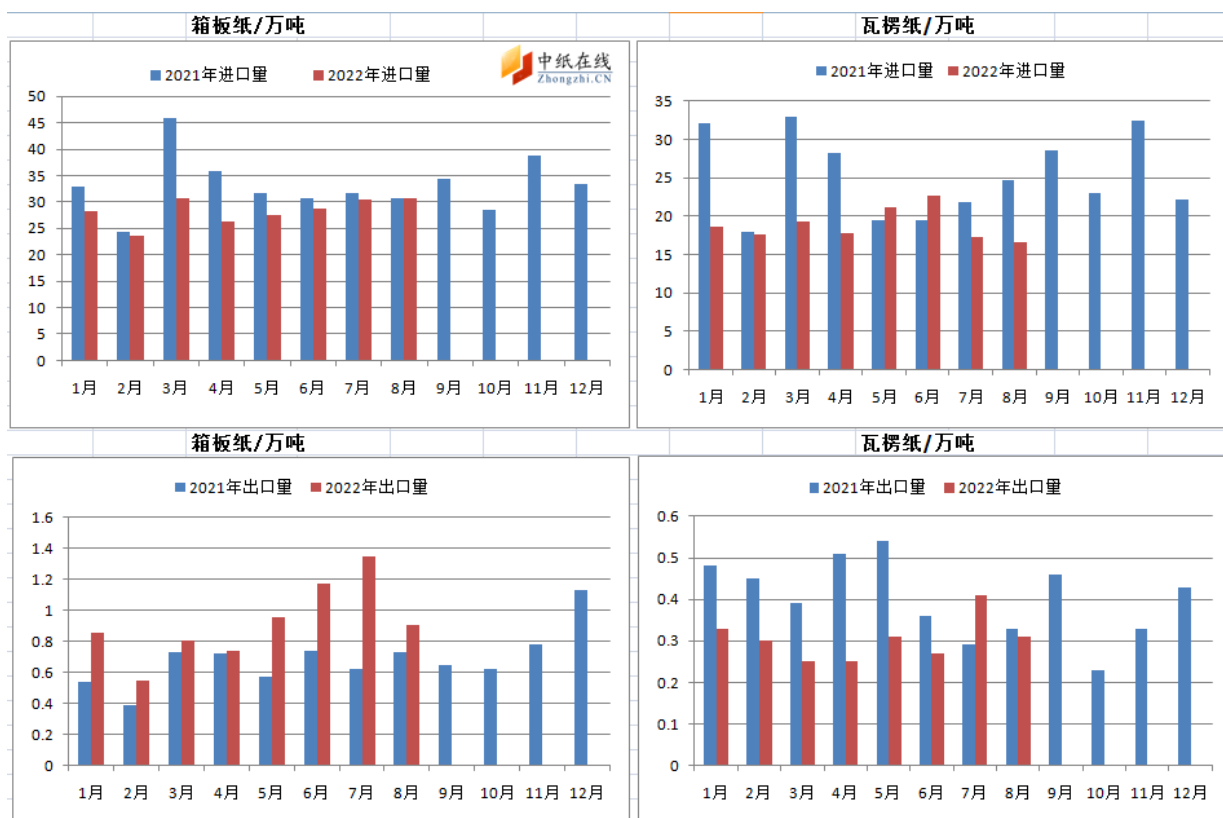
2022 年 8 月瓦楞纸出口数量约 0.31 万吨，环比减少 24.12%，同比减少 4.23%；出口金额 6058680 美元，出口均价 1927.94 美元/吨，环比增加 41.56%，同比减少 34.68%。2022 年 1-8 月份瓦楞纸累计出口数量约 2.44 万吨，同比减少 26.74%。

2022 年 8 月份箱板纸进口量为 30.81 万吨,环比增加 1.17%,同比增加 0.51%;进口金额为 20434 万美元,进口均价为 663.31 美元/吨,进口均价环比减少 1.05%,同比增加 2.98%。2022 年 1—8 月份箱板纸累计出口数量为 226.14 万吨,同比减少 14.25%。”

2022 年 8 月箱板纸出口数量约 0.95 万吨，环比减少 29.67%，同比涨幅 29.56%；出口金额 14598658 美元，出口均价 1536.49 美元/吨，环比增加 7.63%，同比减少 7.32%。2022 年 1-8 月份

箱板纸累计出口数量约 7.40 万吨，同比增加 46.73%。

2022 年与 2021 年箱板、瓦楞纸进出口量同比

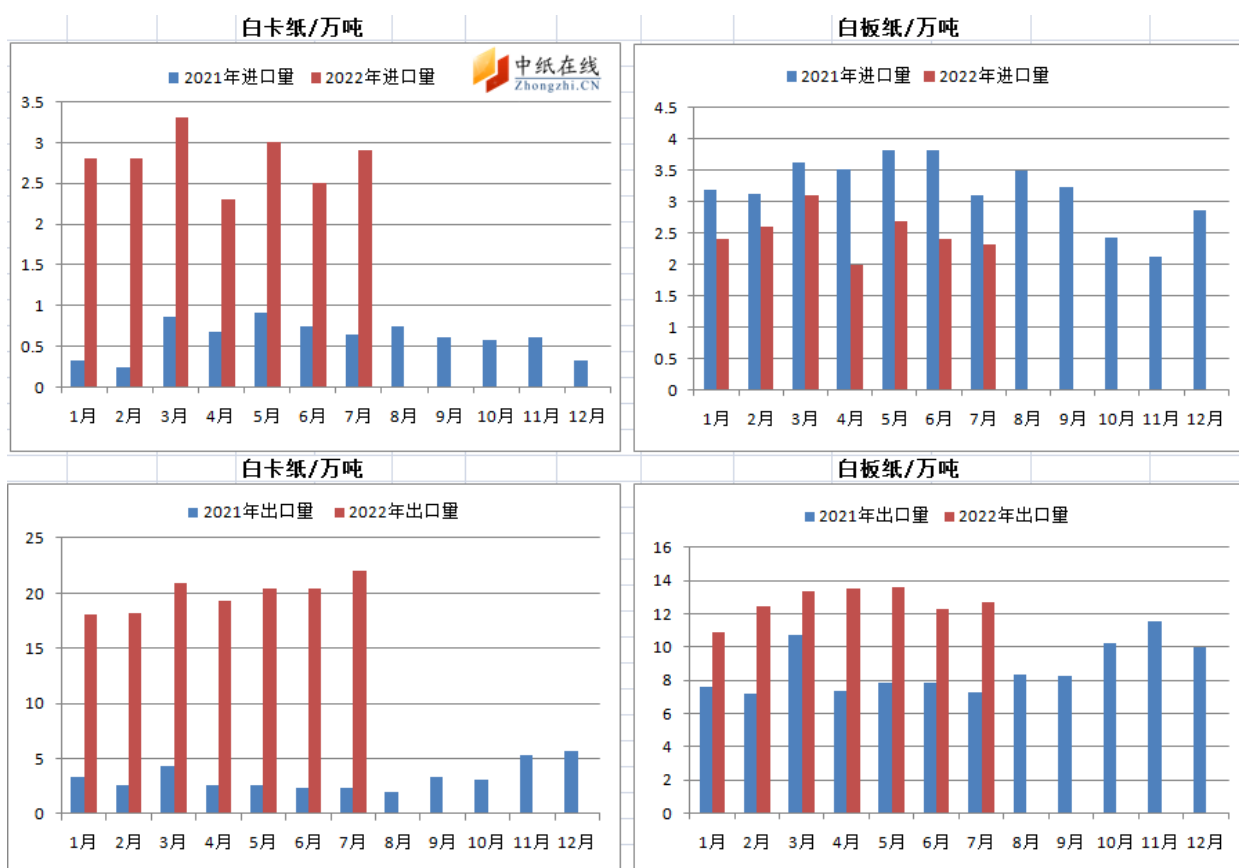


2.3 我国白卡纸、白板纸进出口情况

2022 年 8 月白板纸及白卡纸进口量约 42.16 千吨，环比减少 19.12%，同比减少 59.87%，降幅较上月扩大 16.72 个百分点;进口金额约 43549153 美元，进口均价 1032.99 美元/吨，环比下降 1.21，同比增加 19.99%。1-8 月白板纸及白卡纸累计进口量 367.93 千吨，同比下降 52.68%;累计进口均价 1043.74 美元/吨，同比增加 27.32%。

2022 年 8 月白板及白卡纸出口量 309.51 千吨，环比减少 10.80%，同比增加 107.04%，涨幅较上月收窄 30.83 个百分点;出口金额约 318632595.00 美元，出口均价 1029.48 美元/吨，环比增加 2.01%，同比增加 2.70%。1-8 月白板及白卡纸累计出口量 2496.74 千吨，同比增加 113.13%;累计出口均价 983.19 美元/吨，同比下降 1.73%。

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09月末，白卡纸价格指数为110.13，与上月末相比增长8.73。



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

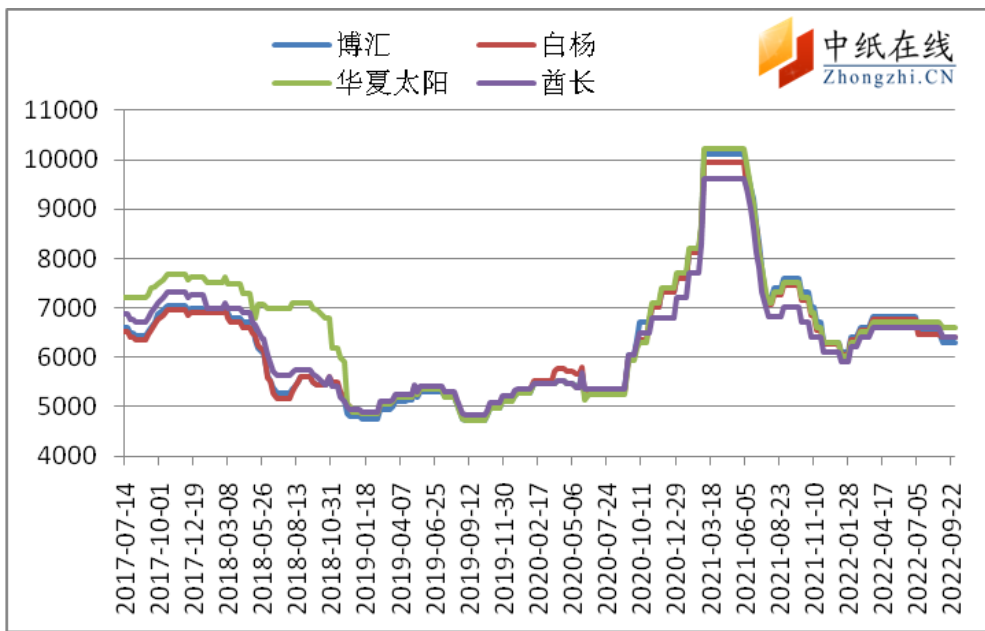


图 6：白卡纸价格走势

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	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09
广西金桂	金蝶兰	7110	7110	7110	7110	7110	6410	6760	6910	6910	6910	6710	6410	5760
山东晨鸣	白杨	7060	7060	7360	7360	7360	6560	6560	6760	6760	6760	6560	6410	5910
博汇纸业	博汇	7110	7110	7410	7410	7410	6510	6510	6810	6810	6810	6610	6510	5710
山东太阳	华夏太阳	7510	7510	7810	7810	7310	6360	6560	6760	6760	6760	6760	6710	6710
河南新亚	新辉煌	6100	6100	6400	6400	6100	5800	5900	6050	6050	6050	6050	5450	5050

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，白卡市场走势稳中偏弱，市场报价坚挺，实单价格多以商谈为主，整体市场消费依旧难以提振，但从行业统计的白卡纸企的库存看，部分地区个别纸厂停机检修，暂缓局部原纸产销压力，周边纸厂排产量维持正常。市场库存量压力依旧存在，经过一段时间调整，加上木浆价格长期处于高位震荡，在成本面压力下，纸企方挺价态度增强，市场观望态度明显，下游需求暂无明显变化。月末，晨鸣发出涨函通知，白卡纸再次上涨 200 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。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2022年09月末，白板纸价格指数为91.8，较上月末相比增长-4.3。

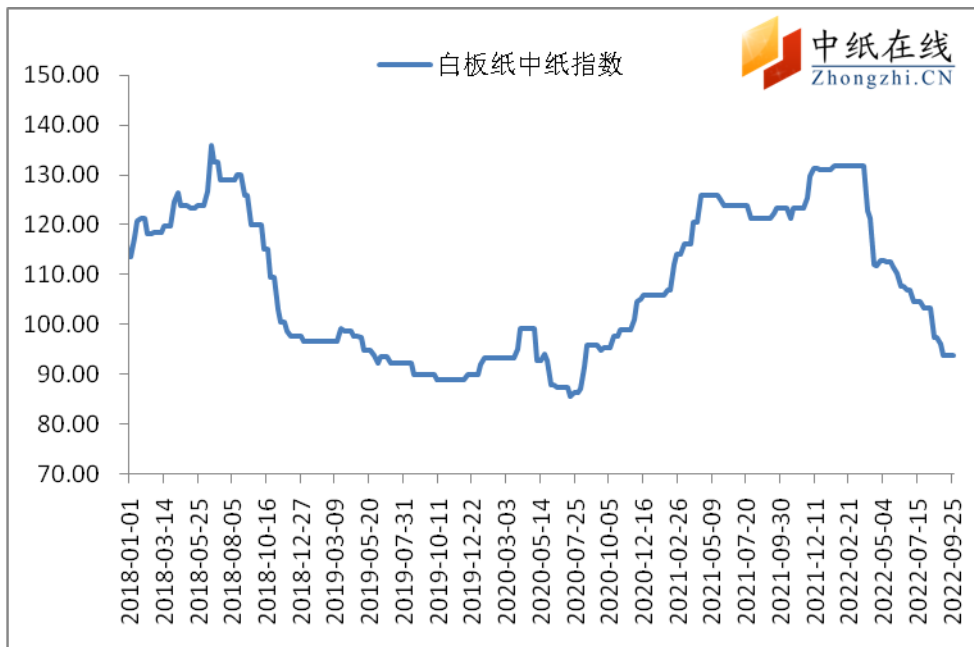


图7：白板纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.2 白板纸价格走势图

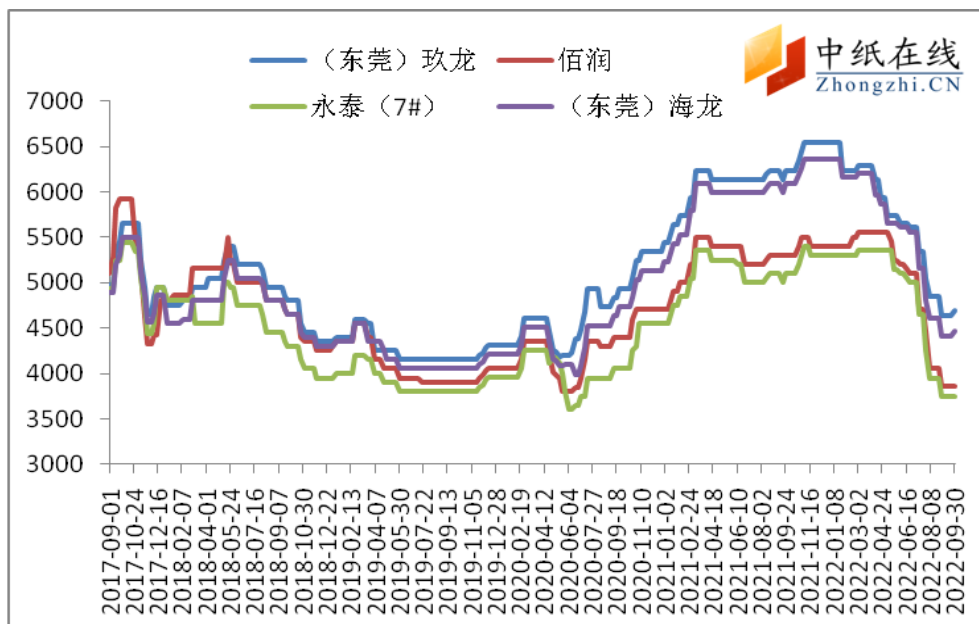


图8：白板纸价格走势图

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	21/09	21/10	21/10	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09
天津玖龙	地龙	5080	5280	5380	5380	5380	5380	5230	5030	5030	5030	4730	4480	4480
山东佰润	星鲨	5060	5160	5160	4860	4160	3860	3660	3410	3410	3410	3410	3210	3210
太仓 250g	地龙	5650	5850	5950	5950	5950	5550	4950	4850	4650	4600	4600	4200	4200
	江龙	5550	5750	5850	5850	5850	5450	4850	4650	4450	4400	4400	4000	4000
东莞玖龙 250g	玖龙	6240	6440	6540	6640	6640	6040	5640	5340	5140	5140	5040	4640	4690
	海龙	6060	6260	6360	6460	6460	5860	5460	5110	4910	4910	4810	4410	4460
	地龙	5890	6090	6190	6290	6290	5690	5290	4990	4790	4790	4590	4390	4440
广东理文	A 级	5800	5800	5850	5650	5250	4850	4850	4750	4750	4750	4700	4050	4050
东莞建晖	金晖	6260	6360	6360	6060	5660	5360	5360	5460	5360	5260	4510	4310	4310
福建联盛	蓝叶	5310	5410	5410	5410	5410	5410	5110	4910	4910	4860	4710	4610	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。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。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，除了个别大纸厂小幅上调 50 元/吨，市场供需矛盾格局仍存。假日期间部分纸厂多计划安排停机检修，预计下月份白板纸市场价格区间整理为主，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	21/09	21/10	21/11	12/21	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09
天津玖龙	玖 110	4330	4980	4780	4280	4280	4280	4180	4030	3930	3880	3720	3720	3670
	海 120	4180	4830	4630	4130	4130	4130	4030	3880	3780	3730	3670	3670	3620
太仓玖龙	玖 105	4300	4850	4550	4250	4250	4250	4150	4200	4000	3900	3650	3600	3550
	海 110	4210	4760	4460	4150	4150	4150	4050	4100	3900	3800	3550	3550	3500
无锡荣成	120g	3850	4350	4300	4050	4050	4050	4050	4150	4050	3950	3600	3550	3500
山鹰纸业	100g	4400	5100	4550	4500	4500	4500	4450	4550	4450	4400	4050	4050	4000
龙源纸业	120g	4100	4500	4500	4250	4250	4250	4150	3880	3830	3630	3400	3370	3350
新亚纸业	110g	3750	4000	4000	3800	3800	3800	3800	3850	3800	3800	3650	3650	3650
金凤凰	110g	3950	4450	4400	3850	3850	3850	3850	4100	4000	3950	3800	3300	3300
海华纸业	110g	3900	4400	4300	4150	4150	4150	4150	4050	3900	3850	3600	3500	3500
贵和纸业	110g	4250	4450	4350	4050	4050	4050	4050	4000	3950	3950	3700	3700	3700
银河纸业	110g	4150	4350	4350	4150	4150	4150	4150	4050	4000	4050	3900	3900	3900
丰源纸业	110g	4250	4350	4300	4100	4100	4100	4100	4050	4000	4000	3800	3600	3600
东莞玖龙	玖 110g	4530	4930	4950	4500	4500	4550	4450	4250	4200	4200	3950	3900	3900
	海 110g	4490	4890	4850	4400	4400	4450	4350	4140	4090	4090	3900	3850	3850
	地 110g	4390	4790	4740	4300	4300	4350	4200	4050	4050	4000	3800	3700	3730
金洲纸业	110g	4410	4810	4700	4500	4500	4500	4500	4400	4200	4100	3950	3750	3700

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	21/09	21/10	21/11	21/12	22/01	22/02	22/03	22/04	22/05	22/06	22/07	22/08	22/09
天津玖龙	玖龙 170	5650	6150	6150	5400	5400	5400	5600	5550	5500	5550	5500	5500	5400
	海龙 170	4900	5400	5400	4650	4650	4650	4850	4800	4750	4800	4800	4800	4700
江苏理文	Q 纸 120	4900	5250	5050	4750	4750	4750	4950	4750	4700	4600	4500	4500	4150
	B 纸 120	4610	4960	4610	4310	4310	4310	4510	4450	4400	4300	4200	4200	3850
太仓玖龙	玖龙 170	5800	6100	6150	5950	5950	5950	5900	5950	5900	5900	5750	5450	5350
	海龙 170	5000	5300	5350	5150	5150	5150	5050	5100	5050	5050	4950	4650	4750
	地龙 160	4700	5100	5000	4700	4700	4700	4600	4650	4450	4450	4200	4000	3900
景兴纸业	F 级 140	4650	4850	4850	4600	4600	4600	4550	4450	4450	4450	4450	4450	4350
荣晟纸业	120	4850	5050	5050	4750	4750	4750	4650	4500	4500	4500	4400	4400	4300
龙源纸业	A/160	4700	4900	4900	4800	4600	4000	3810	3960	4010	4010	4010	4010	3930
鲁丽纸业	130	4250	4450	4450	4300	4300	-	-						
贵和纸业	160	4320	4420	4420	4220	4220	4220	4250	4200	4070	4070	3800	3800	3800
东莞玖龙	玖龙 175	6000	6300	6300	6050	6050	6100	6000	5800	5800	5900	5800	5600	5600
	海龙 175	5530	5830	5830	5580	5580	5630	5650	5330	5330	5380	5280	5080	5080
	地龙 110	4910	5310	5310	4960	4960	5010	4850	4500	4350	4350	4300	4250	4250
	地再生 140	4580	4980	4980	4830	4830	4880	4750	4330	4230	4230	4130	3980	3980
广东理文	N 纸 170	5150	5650	5650	5470	5470	5520	5420	5420	5420	5420	4620	4320	4320
联盛	A2/120g	4700	5000	5100	4950	4950	4950	4800	4560	4560	4510	4360	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

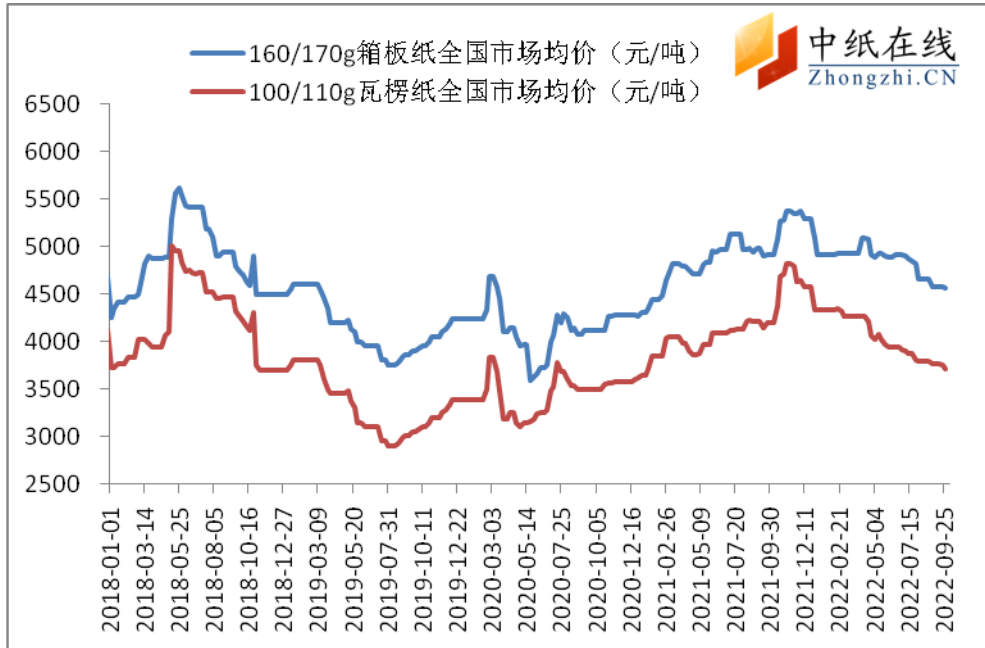


图 9：箱板瓦楞纸出厂均价走势图

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，市场价格小幅震荡下行。假日临近，规模纸厂停机计划不断发出，虽废纸价格持续下滑，然需求端整体仍显疲软，纸厂方面采购积极性一般；市场需求整体偏弱，旺季回归未见，纸厂方面多执行优惠让利政策；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。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，龙头纸企多计划假日后上调部分纸种价格 50-100 元/吨。在一定程度上刺激节前出货量。预计后期市场或能带动市场试探性回升。

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整体高位震荡，针叶浆、阔叶浆、本色浆报价稳定为主，化机浆暂无报价。

针叶浆方面，据悉，Arauco 针叶浆银星 10 月份报盘持稳上轮，针叶浆银星 970 美元/吨，供

供应量正常；伊利姆暂涨 20 美元/吨为 970 美元/吨；加拿大针叶浆虹鱼 9 月外盘较上轮下调 40 美元/吨为 960 美元/吨。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。8 月针叶浆进口 59.9 万吨，环比增长 12.4%，同比下降 8.2%，全年累积进口量 479.6 万吨，同比下滑 17.1%。

阔叶浆方面，据悉，Arauco 明星 10 月报盘持稳上轮 885 美元/吨，继续减量供应；依利姆阔叶浆 880 美元/吨，持稳上轮；巴西 Eldorado 公牛 9 月报盘持稳上轮为 860 美元/吨，巴西 CMPC 公司阔叶浆小鸟 9 月报盘为 860 美元/吨，持稳上轮。Klabin 阔叶浆 9 月报价持稳上轮 860 美元/吨，亚太资源集团巴西产巴丝桉木阔叶浆价格为 860 美元/吨，持稳于上轮，印度尼西亚产小叶相思阔叶浆依旧无供应量。阔叶浆进口 123 万吨，环比增长 35.9%，同比增长 18.3%。全年累积进口 856.1 万吨，同比下降 2%。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 9 月份本色浆外盘持稳上轮为 870 美元/吨，供应量正常。

化机浆方面，加拿大昆河 8 月份外盘 720 美元/吨，预计 8 月底 9 月初发船。据悉，Canfor Taylor 纸浆厂暂时不会重启：因供应链积压暂时难以改善和冬季御寒的考虑，加拿大 Canfor 表示，预计明年春天之前不会考虑重启其 Taylor 纸浆厂的生产。（单位：美元/吨）

进口浆现货市场：

本月，木浆期货市场震荡上涨，本月 2209 合约不断创历史新高 8660 点，最终交割结算价格 7916 元/吨。现货市场供应偏紧问题仍存，外盘报价高位支撑，人民币汇率贬值，市场出货价格高位。本月，下游纸企厂家陆续发布涨价函，文化用纸方面，下游经销商窄幅跟涨，出货情况略有好转，部分业者观望节后市场，适量备货。包装用纸方面，白卡纸市场部分纸厂陆续发布涨价通知，意向拉涨 50-100 元/吨，多数纸厂仍持稳观望，市场整体接受度不高。生活用纸方面，纸企走货节奏尚可，下游刚需备货，产销盘整，对于木浆价格形成一定的支撑。现货市场针叶浆银星较上月涨 300 元/吨，阔叶浆鹦鹉较上月涨 50-100 元/吨，目前在宏观走弱的大背景下，短期供应偏紧格局并未改变，木浆后市或高位震荡格局为主。

本周，针叶浆，盘面震荡整理态势，现货市场供需双弱格局不变，贸易商低价惜售，参考主流品牌报价银星 7500-7550 元/吨，月亮、马牌 7550 元/吨，凯利普 7650-7700 元/吨，北木 7800 元/吨，节前备货情绪，贸易商报价高位坚挺，下游纸厂对浆价高原料接受不高，市场交投偏刚需；阔叶浆，阔叶浆市场报价稳中探涨，近期受人民币汇率贬值影响叠加现货供应偏紧，月底现货报

价涨 50 元/吨，山东市场参考报价鹦鹉、金鱼 6800 元/吨，老明星 6800 元/吨，其他二类阔叶浆 6650 元/元；本色浆，本色浆市场刚需采买，参考报价金星 6850-6900 元/吨左右，月亮 6800-6850 元/吨，供应量偏紧，下游按需采购；化机浆，进口化机浆供应未有明显改善，整体交投氛围略显清淡，国内市场参考报价山东地区昆河 5400 元/吨，华东市场暂无流通货源，华南地区水晶 5250 元/吨，可流通现货偏少。

国产浆市场：

本月，国产木浆市场库存压力不大，执行前期订单为主。进口浆供应偏紧的格局影响，国产浆市场需求尚可，本月市场价格稳中有涨；山东地区国产阔叶浆含税出厂报价 6350-6600 元/吨左右，广东鼎丰竹桉混合漂白浆市场参考价格 6400 元/吨,10 月 1 日起涨 150 元/吨为 6550 元/吨。

国产化机浆方面，国产化机浆市场本月价格稳定，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，化学湿浆提涨 100 元/吨为 6100 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，竹浆市场本月部分浆厂年度检修，市场供应量偏紧，本月竹浆市场价格累计上调 300 元/吨左右，市场需求尚可；四川永丰、凤生漂白竹浆参考报价 6800 元/吨，本色竹浆 5200-5600 元/吨，赤天化漂白浆板报价 6900 元/吨，实单商谈。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场下游市场稳中有涨，主要受下游原纸涨价及需求好转提振，甘蔗浆企业推涨意愿增强，较上月报价提涨 100 元/吨，广西凤糖甘蔗湿浆报价 5750 元/吨，广西博冠湿浆 5700 元/吨，浆板 6700 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，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，10 月 1 日起，计划上调 100 元/吨，实单实谈。

废纸原料市场

本月，国废市场走势呈现持续下滑，本月累计下滑 100-250 元/吨。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，国假日，上、下游均有停机、停收。另外，国际疫情反复，整体市场消费低迷。月中，下游纸厂废纸采购价格继续回落，上游打包厂保持库存低位，出货情况快进快出节奏。月末，废纸价格跌势放缓，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，大部分纸厂对后市看涨乏力，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，市场采购价较上月下滑 50-100 元/吨；目前，A 级黄板纸约

1800-1950 元/吨，废旧书页纸参考价约为 2000 元/吨左右，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 28 日 NYMEX 原油收盘 81.80 美元/桶，近日探底 76.36 低点后的较大幅度反弹。美国加息引发经济担忧，俄乌冲突升级引发供应担忧，两大因素持续影响油价波动，反复震荡成为基调。行业预测，冬季还有上冲 90 美元的可能。

【汇率】9月28日，在岸人民币汇率7.1995，盘中最低下跌到7.25，创出2014年以来的新低，收盘快速上涨。为稳定外汇市场预期，加强宏观审慎管理，中国人民银行决定自2022年9月28日起，将远期售汇业务的外汇风险准备金率从0上调至20%。央行警告不要赌人民币单边，久赌必输。随着国内经济稳增长政策的不断见效，美元“他强任他强”人民币不会持续快速贬值。

【疫情】27日，全国本土新增：119+625，国庆乘火车需持有48小时核酸阴性证明。

【俄乌】27日下午，乌克兰顿涅茨克、卢甘斯克、扎波罗热、赫尔松四地区入俄公投正式结束。四地选民对于加入俄罗斯联邦的赞成率分别为：顿涅茨克99.23%，卢甘斯克98.42%，扎波罗热93.11%，赫尔松87.05%，原则上也构成有效。俄乌关系再度复杂。

【北溪】26日，“北溪-2”天然气管道在丹麦海域发生泄漏，随后“北溪-1”天然气管道的两处区域也发生泄漏，此次破坏“史无前例”，尚不清楚修复工作将持续多久。欧洲能源危机又添变数。

【期现】9月28日，纸浆主力2301合约收盘6776元/吨，基本持平上日，盘面平静，目前围绕6700-6800区间内震荡。目前主流针叶现货浆在7500，阔叶坚挺6500元/吨，持续保持高价，近期的人民币持续贬值已跌破7.20，进一步提升了纸浆进口成本。

【白卡】作为箱板瓦楞纸的全球最大纸张公司，玖龙白卡推出成为行业热点，从相关产品信息看，有两大系列，推出230-400克海龙牌单面涂布白卡，205-345克玖龙牌超高松单面涂布白卡。玖龙纸业宣布未来造纸产能将突破2500万吨/年。

【玖龙】根据玖龙年报报告，四季度计划投产367万吨浆纸产能，其中辽宁沈阳65万吨牛卡、湖北荆州60万吨牛卡和60万吨化学浆、马来西亚60万吨再生浆。

【新建】26日APP如东TM21成功开机，开机车速为1,000米/分钟，起皱率20%。该生活用纸机幅宽5.63米，设计车速1800米/分。作为全国最大的生活用纸生产基地，该基地目前已完成12台纸机的投产。

【白卡产能】根据数据，2022年国内白卡总产能达到1530万吨，产能增速11.4%，前十家占全国总产能的78.8%。宁波亚浆、广西金桂、江苏博汇三家破200万吨，太阳纸业、晨鸣纸业、亚太森博、红塔仁恒、广西恩索、玖龙纸业成为细分产品的龙头纸厂。

【双胶产能】根据数据，2022年国内木浆双胶总产能1295万吨，行业前八位，占全国总产能的77.3%。晨鸣产能超300万吨，太阳产能超200万吨，晨鸣、岳纸、金东、博汇、华泰、亚太还有新增产能规划。

【月末观察】临近月底，整体纸张市场维持稳定状态，但需求暂无明显转旺的迹象，刚需采购，废纸价格可谓无功而返，再度跌回 2000 元/吨下方为本月行情的最敏感因素，箱板瓦楞纸企继续限产停机也是行业的一种表现，汇率跌破 7.15，对进口纸浆产生更多成本压力，纸厂双胶和生活用纸挺价最为坚决，成本压力可见一斑，但纸张上涨动能似乎明显不足，出版招标即将启动，会对胶版市场构成利好，生活用纸大轴主流价格已经升至 8400 元/吨，胶版纸价基本维持在 6000 元上方僵持。白卡纸价倒挂还是比较严重，东莞玖龙白卡开始供应市场。纸厂坚挺价格，市场实单实谈成为主要基调。“纸价跌无可跌，需求转旺不易”成为当下的市场特征。

（个人观点，仅供参考，风险自控）