



2022 年中国造纸行业信用 风险展望



概要

2021 年，我国造纸行业景气度不断回升，生活用纸和包装类用纸的需求持续增长，文化用纸受“双减”“无纸化办公”等因素影响，需求量出现下降，价格存在一定上涨阻力。

原材料方面，随着环保政策的日渐趋严，“禁废令”“能耗双控”等政策的实施，环保压力和激烈的市场竞争使得行业门槛进一步提高，行业进入壁垒也逐渐从废纸进口配额转向海外废纸浆生产线建设。行业内具备规模优势、林木资源、资金和技术实力的造纸企业逐渐占据市场主导地位，落后产能被清出，行业集中度进一步提高。

2022 年，我们预计：

1. “外废零进口”政策落地，头部企业进口废纸的成本优势消失，迫使其加强国废的回收或向上游布局，以巩固自身优质原材料的获取能力和成本优势。

2. 我国造纸行业仍将面临一定成本压力。“废纸系”原材料将存在一定的缺口，国内废纸价格在一定时间内维持高位，拥有完善原料端布局的企业将在行业竞争中保持较强的成本优势。具有较高木浆自给率、自身木浆供给稳定、采购渠道多样“木浆系”纸企，其成本优势更加明显。

3. 包装纸行业下游需求将稳步增长，生活用纸产品种类也将不断丰富，市场空间广阔，文化用纸或将受到相关政策影响，增长乏力，尤其是新闻

纸将进入缓慢下行通道。

4. 在“能耗双控”“碳达峰、碳中和”背景下，节能减排政策力度将不断加大，中小落后产能的清退将进一步加快，头部企业的竞争优势也会日益凸显，行业格局不断优化，头部企业的信用水平和竞争优势将会大概率维持稳定。

关键词: 环保

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_36765

