



# 造纸行业：中国造纸行业展望 2022年2月



2021 年以来，受下游需求和进出口影响，造纸各细分子行业发展有所差异；在原材料价格变动和政策推动下，预计行业集中度进一步提高，龙头企业竞争优势稳固，信用基本面保持稳定，但部分企业在资本支出增加带动下债务压力有所上升，其流动性风险有待进一步关注中国造纸行业的展望为稳定，中诚信国际认为，未来 12~18 个月该行业总体信用质量不会发生重大变化。

#### 摘要：

近年来，在双碳等政策影响下，中小企业经营压力加大，龙头企业通过新增投资或兼并重组实现产能扩张，市场地位稳固，2022 年行业集中度或将进一步提高。

造纸各子行业供需波动各异，纸价走势不一，产品结构多元化、生产规模较大的造纸企业抵御市场供需波动的能力更强；近年来文化用纸产量有所萎缩，受原材料价格波动、教育政策等因素影响，纸价波动剧烈；包装用纸产销量持续增长，受废纸进口受限、能耗双控等因素影响，纸价呈上升态势，2022 年需关注包装纸新增产能释放及其对纸价的影响。

受疫情、通货膨胀及下游需求变化等因素影响，2021 年以来木浆价格持续波动；受废纸进口限制政策影响，国废价格呈波动上升态势。为控制成本，龙头纸企加大上游原料布局，其抵御原料价格波动风险能力或将有所增强。

我国成品纸进出口转变为贸易逆差，原材料和设备也主要依赖国外进口，汇率波动将对我国造纸企业汇率风险的控制提出更高要求。

造纸企业整体业绩向好，各纸种盈利表现有所分化，利润受原材料价格变动影响较大；行业内企业运营效率提升，获现情况良好，整体信用水平保持稳定，但部分龙头企业资本开支增加，债务压力仍值得关注。

关键词: 疫情

**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\\_37675](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_37675)

