

中国造纸行业月度运行报告 (2008年1-11月)

一、产销：产量增长略有回稳，销售继续下滑

1. 产量增长略有回稳

2008年11月份，尽管造纸行业市场需求仍在下滑，但受前几个月连续减产影响，企业和社会库存已有所消化，这使得产量增速下滑的势头有所企稳。2008年1-11月份，全国共生产机制纸及纸板7690万吨，同比增长10.61%，增速比前10月略增1.13个百分点，但与2007年同期比，仍下滑近5个百分点。前11月，新闻纸产量430万吨，同比增长11.63%，增幅与前10月比大幅回升，但与2007年同期比仍下滑达到6个百分点；前11月共生产箱板纸1113.6万吨，同比增长22.28%，高于07年同期13.12%的增长。

总体而言，2008年前11月国内纸张的生产增速比2007年有所放缓，这对缓解国内市场较大的供给压力以及保持行业景气比较有利。不过，由于国际市场的大幅下滑以及人民币升值的负面效益，2008年成品纸的出口速度大为下滑，结束了前两年高速增长势头，一定程度上降低了国内企业造纸业产销的增长。

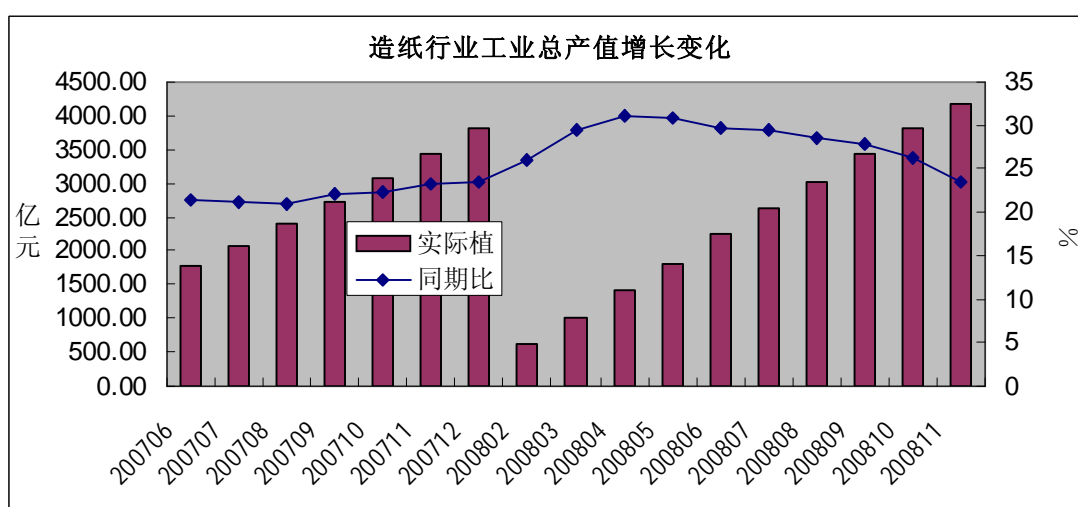
造纸产量变化 单位：万吨、%

	机制纸及纸板		新闻纸		书写印刷纸		箱纸板	
	累计产量	同比增长	累计产量	同比增长	累计产量	同比增长	累计产量	同比增长
200702	1044.6	13.3	69.73	23.65	40.57	-1.67	129.45	16.96

	7							
200703	1674.2 0	14.46	110.17	25.23	68.50	6.14	216.85	18.89
200704	2315.3 1	14.44	148.90	26.5	87.47	4.37	299.27	17.76
200705	2976.8 8	15.05	188.47	24.3	113.30	7.11	383.41	16.5
200706	3690.9 3	16.04	227.02	22.37	141.23	7.34	474.41	17.57
200707	4342.4 5	16.12	268.04	19.56	162.51	8.27	553.41	16.81
200708	4981.9 9	16.2	307.73	18.48	188.15	10.62	627.19	16.74
200709	5688.7 5	16.93	348.32	17.75	213.26	13.64	709.54	16.52
200710	6413.0 9	17.43	388.94	17.7	239.80	14.54	790.91	16.06
200711	7000.3 8	15.44	406.59	17.65	241.40	3.03	841.30	13.12
200712	7786.9 6	18.07	442.96	18.05	274.26	20.17	930.93	17
200802	1185.6 7	11.79	68.84	0.38	-	-	139.63	11.74
200803	1923.8 5	14.96	108.98	1.95	-	-	230.98	18.24
200804	2658.0 1	16.06	154.02	5.66	-	-	326.68	14.41
200805	3398.5 2	16.08	194.05	5.06	-	-	421.70	14.48
200806	4172.8 8	14.49	236.43	5.73	-	-	519.34	12.01
200807	4850.8 2	13.14	280.33	6.63	-	-	664.75	22.43
200808	5563.6 1	12.32	322.91	8.49	-	-	798.45	26.83
200809	6273.9 7	11.02	354.00	7.19	-	-	920.05	27.78
200810	6980.9 3	9.48	393.09	6.5	-	-	1027.2	24.88
200811	7689.9 8	10.61	429.95	11.63	-	-	1113.6	22.28

2. 行业产值增长继续回落

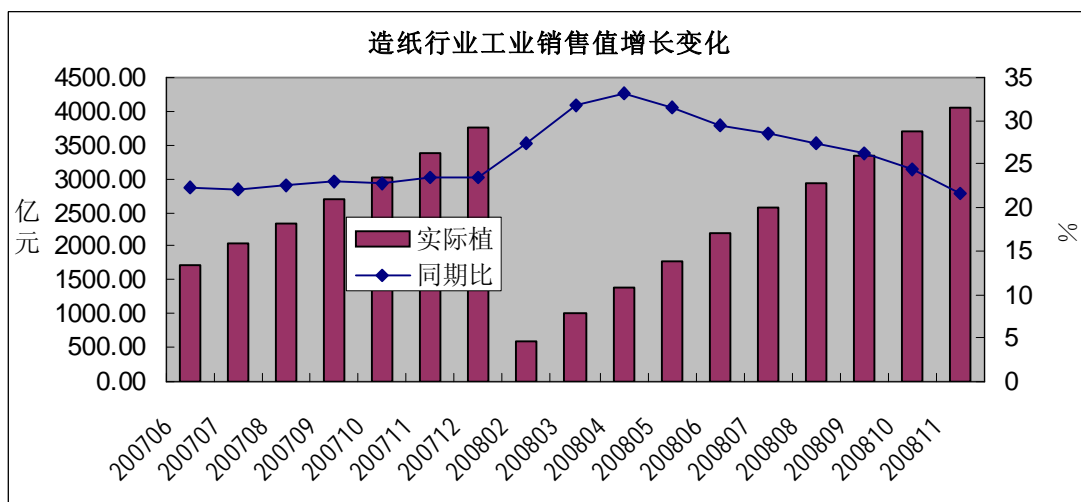
受产量增长下滑的影响，加上上半年纸张价格涨势已止，造纸行业工业产值几个月来一直呈缓慢回落趋势，11月份这一走势仍在持续。统计显示，2008年前11月，全行业累计实现工业总产值4185.5亿元，同比增长23.56%，增幅比前三季度下降近5个百分点，比一季度下降近8个百分点。



3. 销值增长回落快于产值

相对于产量增速的回落，造纸行业近几个月来销售增速的下滑更为明显，体现出市场需求的变化对产量增长的引导性。由于受到美国次贷危机的影响，全球经济下半年以来面临衰退的风险骤然加大，并通过改变人们的预期对包括纸张等工业和民用消费品的需求带来较大影响。直接反映在国内的纸张消费领域则是销售增速的下滑：前11月，规模以上造纸企业销售值累计完成4044.778亿元，同比增长21.69%，增速比去年同期下降1.89个百分点，比上半年4月份的高点33.18%下滑超过10个百分点，呈现出明显的高位回落趋势。截止

11 月份，造纸行业同比增速已慢于同期产值增速近 2 个百分点，直接导致了市场供需对比形势的变化。



二、效益：纸价掉头向下，利润增速回落明显加快

2008 年上半年国内纸业公司纷纷打起提价牌，下半年在供求关系变化、新增产能等因素影响下，主要产品价格呈现量价齐跌趋势。造纸行业整体的景气度在今年上半年达到顶峰，主要产品的价格也在三季度见顶，四季度行业景气进入下行阶段，而明后两年由于新产能的投放压力，白卡纸、铜版纸和高档文化纸等产品的景气度仍将进一步回落。

1. 纸价呈现明显回落之势

2007 年上半年，国内主要纸种价格出现大幅上升，但三季度随着供需力量对比形势的变化，纸价上涨动力明显减弱，占行业主要比重的包装纸和铜版纸价格都出现不同程度的回落。

统计显示，2007年1月至2008年6月之间，铜版纸同比上涨17.68%，新闻纸同比上涨27.7%，双胶纸同比上涨16.9%，箱板纸同比上涨23.43%，白卡纸同比上涨14.53%。其中，2008年1-6月，铜版纸、新闻纸、双胶纸、箱板纸和白卡纸的涨幅分别达10.2%，16.7%，5.4%，17.9%，7.5%。6月份相对于上月，各类纸张价格虽上涨动力已有所下降，但仍保持略升的势头。

包装纸(白卡纸、白板纸、箱板纸、瓦楞纸等)占我国造纸总产量的60%左右，铜版纸占我国造纸产量的6%左右。包装纸及铜版纸受国际经济疲软需求降低及产能集中释放的影响，纸张价格三季度较二季度都已出现明显回落。

2. 销售收入增长下滑，利润增速回落明显加快

在产销增速下降以及产品价格回落的双重夹击下，造纸行业下半年企业经营困难明显加大，效益增长显著放慢，特别是四季度，受国际国内经济形势恶化加剧的影响，行业效益增速下降速度明显加快。从前11月的数据来看，1-11月造纸行业的产销率从5月份的98.32%下滑到97%，前11月累计实现销售收入同比增长19.98%，增速比前8月下滑近6个百分点，实现利润同比增长16.81%，增速比前5月和前8月分别下降近50个和近30个百分点，下滑非常明显。

从几大效益指标增长全面下滑的情况来看，造纸行业2006年底开始的本轮景气上升周期拐点已初步显现，行业增长将从高速增长逐步向平稳增长调整。

造纸行业效益增长情况

	销售收入		利润总额	
	实际值	同比增长	实际值	同比增长
200602	387.33	25.74	15.37	21.71
200603	626.40	27.38	24.48	11.9
200604	874.87	28.11	35.98	21.86
200605	1128.36	27.29	45.73	17.58
200606	1408.10	27.7	62.46	29.29
200607	1662.53	27.51	75.12	32.99
200608	1923.49	27.02	88.95	37.01
200609	2195.06	26.49	104.08	36.71
200610	2463.33	24.79	119.87	38.59
200611	2724.62	22.85	136.30	36
200612	3037.78	21.69	151.02	27.76
200702	471.51	20.84	21.36	31.02
200705	1386.68	23.26	64.46	36.72
200708	2336.79	21.73	124.53	39.46
200711	3374.11	24.16	194.22	40.99
200802	598.09	28.02	30.36	42.23
200805	1753.28	28.34	105.07	61.65
200808	2893.07	25.74	179.33	42.21
200811	3970.04	19.98	228.22	16.81

3. 2008 年四季度和 2009 年造纸行业发展环境恶化，形势严峻

2008 年四季度，由于美国次贷危机引发的金融危机及对美国 and 全球金融市场、经济的影响正在显现，全球经济增长放缓及通胀压力对消费和经济增长的负面影响愈来愈明显，受价格高企和纸张需求减弱和的影响，持续上涨了近四年多的木浆和废纸价格已开始回落。在中国，近年来持续的货币紧缩和宏观调控政策效应的累积作用已显现，中国经济增长放缓的趋势已形成，美国的金融危机和中国主要出口国家经济增长放缓，使中国经济的外部环境更加严峻，目前，大量中小企业的倒闭，正说明我们面临宏观经济环境的严峻性。

另一方面，面对美国金融危机、金融市场的严峻形势及由此引发

的全球金融市场的动荡，08年9月以来，美国接连出手挽救二 房和AIG公司，各国政府也相继出台救市措施，08年9月19日，美国政府宣布推出一项史上最大规模的金融拯救行动的“不良资产解救计划”。另一方面，为 确保中国经济的平稳健康发展，08年9月15日，央行宣布“双率齐降”，是4年来首次降息和5年来首次下调存款准备金率，宏观调控的方向已出现转变的可能。美国金融市场的危机、全球经济的暗淡、金融市场的动荡与美国前所未有的大规模的拯救计划交织；中国持续的宏观调控效应的显现及经济增长放缓与宏观经济调控方向可能转变交织，增加了全球和中国经济发展的不确定性。

美国的金融危机及由此引发的全球市场的动荡，加大全球和中国经济发展不确定性，其对行业 and 消费信心的影响程度难以预测，同时，造纸工业景气开始回落，在这样的大环境下，2008年第四季度，预计造纸行业效益增长仍将维持回落走势。2009年来看，全球经济增速下滑已不可避免，总体环境不容乐观，加之高基数的影响，造纸行业销售收入和利润增长幅度预计将进一步出现较大幅度的回落。

三、投资：受基数影响固定资产投资增速较大程度回升

2008年前11月造纸行业累计完成固定资产投资907.11亿元，同比增长26.6%，增速比前8月回升了2.8个百分点，但比前三季度下降了3.9个百分点。从数据来看，造纸行业固定资产投资增长从6月份开始，连续3个月回落，但9月份突然放大，10月份恢复到正常回落区间，累计投资增速比最高位的32.6%回落了6个百分点。

造纸（包括纸制品业）行业投资情况

投资完成额（亿元）	同比%
-----------	-----

200602	37.93	10.6
200603	96.16	11.7
200604	138.21	10.9
200605	185.12	10.6
200506	274.96	18.3
200607	329.85	16.5
200608	377.35	14.1
200609	434.38	10.7
200610	492.40	11.3
200611	562.73	12.8
200612	650.48	18.4
200702	50.51	33.2
200703	116.35	21.0
200704	169.62	22.7
200705	233.83	26.3
200706	350.55	27.5
200707	430.23	30.4
200708	510.3	31.2
200709	557.40	28.3
200710	638.46	29.7
200711	716.71	27.4
200712	819.0	26.5
200802	60.33	19.4
200803	144.30	24
200804	223.22	31.6
200805	310.08	32.6
200806	451.93	28.9
200807	542.93	26.2
200808	606.12	23.8
200809	727.44	30.5
200810	800.84	25.4
200811	907.11	26.6

四、企业分类经营情况：中小型私营企业效益表现相对较好

1. 分规模企业经营情况

从产销值市场指标看，2008年前11月造纸行业大型企业和小型企业的工业总产值增速都快于2007年同期，只有中型企业下降1.34

个百分点，但销售值方面，大中小三大规模企业产销值增长都比 2007 年有所下滑，相对而言，小型企业增速下滑的幅度较小一点。

2008 年前 11 月不同所有造纸企业工业总产值和销售值情况

	工业总产值			工业销售值		
	实际值	增长(%)	增速变化	实际值	增长(%)	增速变化
全部	4185.58	23.56	0.3	4044.77	21.69	-1.89
大型	1179.89	19.31	2.49	1138.56	16.16	-1.41
中型	1485.44	20.71	-1.34	1432.03	18.81	-3.65
小型	1520.26	30.16	0.18	1474.18	29.49	-0.42

从收入和利润等效益指标来看，绝对值而言，大型企业是造纸行业当前主要的利润提供者，尽管企业数量比较少，市场份额落后于中型和小型企业，但由于大型企业具有一定的规模效益，销售利润率相对高于中型和小型企业，因此实现利润总额基本上接近于全部中型和小型企业的总和。

从前 11 月的效益数据来看，2008 年前 11 月，大中小各规模造纸企业的效益增长相对于上半年都有不同程度的下滑，与 2007 年同期比较，增速也有所下滑。相对而言，中型和小型企业利润增速下滑的幅度比大型企业要小。从原因来看，中小型企业依靠机动灵活的进货策略，利用纸张市场需求总体较快扩张的环境，规避交易和流通成本，并快速灵活填补大型企业产品结构升级留下的低档纸类品种空档，获得了一定的发展空间。

2008 年 1-11 月不同规模造纸企业销售收入和利润情况

	销售收入			利润总额		
	实际值 (亿元)	增长(%)	增速变化	实际值 (亿元)	增长(%)	增速变化
全部	3970.04	19.98	-4.18	228.22	16.81	-24.18

大型企业	1149.55	14.01	-4.34	93.33	-0.44	-36.73
中型企业	1395.18	17.22	-5.15	71.86	35.23	-7.6
小型企业	1425.31	28.37	-3.05	63.02	29.98	-17.58

2. 分所有制企业经营情况

总体来看，与上半年的景气高点比，各类所有造纸企业的经营都出现不同程度下滑。从产销值绝对增速来看，2008年前11月国有、股份制和股份合作制企业产销值增长在各所有制类型造纸企业中相对较快，与去年同期相比增长略有加快，而其他类型如外资企业增长比2007年同期有所下滑。

2008年前11月不同所有制企业工业总产值和销售值情况

	工业总产值			工业销售值		
	实际值	增长(%)	增速变化	实际值	增长(%)	增速变化
国有企业	180.63	21.06	4.71	172.61	16.46	-0.63
集体企业	133.90	23.08	-1.8	130.98	23.08	-1.72
股份合作企业	45.33	34.38	20.6	44.02	33.26	23.91
股份制企业	430.09	23.07	7.32	413.31	20.26	4.28
私营企业	1157.97	30.32	-1.35	1128.03	29.99	-2.31
外商和港澳台投资企业	1407.07	20.16	-0.81	1340.50	16.93	-3.74
其他企业	830.60	20.95	-1.98	815.31	20.18	-4.1

从盈利情况来看，2008年前11月造纸行业各所有制类型企业利润增长比上半年明显下滑，尽管部分所有制类型企业的利润绝对增长仍较快，但除了股份合作和股份制企业外，其他各所有制类型企业的利润增速都比2007年同期出现了较大幅度的下降。其中，国有企业利润增速同比下滑高达105.93%，而集体企业和外资企业也分别下滑超过40个和30个百分点，私营企业和其他企业增速下滑相对较小，但也都下滑超过10个百分点以上。

2008年1-11月规模以上分所有制造纸企业销售收入和利润情况

	销售收入			利润总额		
	实际值	增长(%)	增速变化	实际值	增长(%)	增速变化
国有企业	192.95	18.19	-15.99	10.08	11.1	-105.93
集体企业	120.07	24.16	3.02	10.81	10.53	-42.08
股份合作企业	42.35	33.18	20.4	2.74	46.62	29.16
股份制企业	420.23	22.61	3.92	21.96	30.65	15.07
私营企业	1089.03	28.32	-3.6	53.68	39.14	-13.25
外商和港澳台投资企业	1309.11	12.86	-7.22	77.67	3.77	-32.95
其他企业	796.30	19.63	-4.12	51.27	15.46	-24.23

制作:



中国发展门户网 www.chinagate.cn/

友情站点:



全球招标投标网 <http://www.toubiao.info/>



www.china.com.cn/economic/node_5001716.htm