

# 吕强：政策短期影响行情波动大 市场供需基本平衡大局不会改变

## 核心提示

近年来，“灰犀牛”和“黑天鹅”事件层出不穷，冲击着我国各行各业的风险底线。改革开放至今，尤其是近20年，我国造纸行业总体上处于高速增长阶段，发展的同时也伴随着各种不确定因素干扰其发展的节奏。如何面对“灰犀牛”和“黑天鹅”事件频发对我国造纸工业造成的影响，减少不必要的损失？如何审时度势，透过迷局看清未来发展方向，及早调整策略防患于未然？带着这些业内同仁一致关心的问题，本刊特对中国纸业投资有限公司运营管理中心总经理吕强进行了采访。



吕强  
中国纸业投资有限公司  
运营管理中心总经理

### 风险与机遇相互转化，关键在于控制成本

“‘灰犀牛’和‘黑天鹅’事件本质上来说是互相补充的，有可能会互相转化，二者之间并没有明显的界定标准。”吕强一开始就明确阐述了“灰犀牛”和“黑天鹅”之间的关系，他在分析了我国造纸工业发生的“黑天鹅”事件之后表示，“黑天鹅”事件是突发的，一般情况下不是能够酝酿出来的，常常是几种

因素综合爆发导致的结果，比如去年巴西CMPC小鸟浆厂因为设备问题停产检修，导致纸浆市场供给侧短时的紧张，这就是偶然性问题。

吕强认为，要研究造纸行业“黑天鹅事件”，首先要从主原料浆切入分析。造纸行业不像其他一般轻工行业，“黑天鹅”事件只要影响造纸产业链中供应、生产、需求中的任何一个环节，就容易造成供求关系紧张，改变纸业短时期内局势。就2018年初



## 成本管控、环保达标、解决原料瓶颈 是纸企应对“灰犀牛”的关键!

至今来说,虽然纸浆及废纸方面“黑天鹅”、“灰犀牛”事件不少,但是不会从根本上改变造纸行业供需基本平衡的大局,只是会在一定时间内给造纸企业的供给侧带来影响,提升了成品纸制造成本,导致纸价阶段性波动。当然市场有波动就会增加经营风险,如果能抓住波动、乘势而为,则风险就能转化为企业的机遇。

我国造纸行业的特点是作为主材的原木浆、废纸靠进口的量大、依赖性高,同时主材成本占成品纸成本的主要部分,所以成品纸价格话语权很大一部分不单纯掌握在国内造纸企业中,在当今物流、信息化发达的时代下,国内造纸企业从长远来看要着眼于提升全球竞争能力,还得从逐步加大控制原料资源、提升效率、降低生产成本方面做出努力。

### 环保政策是一把利剑,淘汰落后为新产能扩展添动力

吕强拥有在多家大型造纸企业工作的任职经历,作为造纸行业工作阅历资深人士,对环保影响造纸行业企业发展布局和洗牌深有感触。他表示,我国出台一项项严格的环保政策,改变了造纸企业上游原材料、造纸企业本身、下游客户全供应链关系,供应链内的企业都受到了影响。就造纸企业本身而言,大量装备落后、效率低下、产能规模小、能耗高的造纸厂大面积关停,消减了相当部分的产能,但就当前国内造纸装机产能来看,这样的淘汰并不影响成品纸推向市场的数量,在全国环保政策大面积严格执行前,全国造纸行业的平均产能利用率仅发挥到80%~85%。经过环保政策执行带来纸企洗牌后,整个行业产能利用率大幅提升到95%左右,这意味着整个行业释放并投向市场的产量与之前相比,不会有太大

的差异和缺口,纸品的总供给和市场客户总需求基本平衡。

相比前几年,目前国家环保执行标准和执行力都有很大的提高,从长远看,未来环保政策执行不会放松,只会更加严格。由于国家环保政策执行的果断力度几乎接近断崖式,国内部分造纸企业被迫快速关停或限产,短时期内纸品供求关系出现阶段性紧张。

今后造纸企业的集中度会越来越高,从整个行业发展趋势看,将会带来更多积极影响。相对而言,集中度越高,行业就可以比较平稳地健康发展,各造纸企业间不会像以前那样无序竞争。此前,因为各地环保政策不完全统一,执行标准不完全一样,加上地方税收优惠政策不一样等客观因素影响,造纸企业的成本就有较大差异,竞争力不平等,市场价格就会出现混乱,就会有乱象丛生的现象。

从纸业行业发展的角度来看,近十多年来,每年都有350万~400万t的落后产能被淘汰。同时市场每年也有500万~600万t的产能在新增,两者相互抵消以后,整个行业每年仍以200万t左右新增产能在增长,这与市场总需求增长速度基本一致。

### 关注市场需求,及时做好产品结构调整决策

吕强认为,市场本来就有淡旺季规律,尤其在恰当的时候加上国家政策影响,短期内需求会有一定变化,企业要做好研判,预见性地进行产品结构及时调整,避免造成企业产品的高库存,减少企业经营风险。

在文化纸方面,随着信息化的快速发展,电子产品不断涌现,人们的阅读方式更加多样化,尤其是新闻资讯等浏览性阅读,可以直接在手机等媒体上进行,在一定程度上减少了文化纸的需求。但对

于研读性和学习性书籍，不管是从阅读习惯，还是从应用需要来看，人们更趋向于使用纸质版，因此纸质图书的出版仍保持增长，相应的文化纸用量也有所增加。另外，国家二胎政策可能会在今后几年促使出生率向提高方向发展，教辅教材类文化纸用量也会随之增加。综合大趋势，近几年文化纸的用量总体上不会出现大幅减量。

包装纸方面，近年来，在网购快速增长和快递业迅速发展的带动下，包装纸用量大幅增长。价格上涨及产品供应紧张，加上消费者观念的转变，导致快递包装趋于简单化，以安全送达为基本需求，因此低定量、较低档次包装纸需求结构数量有所提升。从目前市场看，包装纸只是在产品结构方面发生了较大改变，总需求数量并没有明显变化，预计近2年包装纸需求仍将保持平稳。

特种纸方面，本身特种纸包含的纸种较多且杂，其中一个值得注意的变化是，随着电子技术的发展，与信息化相关的票据类专用纸将会被电子化替代，呈现出市场萎缩趋势。但与电子信息化载体有关的，如不干胶类等专用纸，市场需求将会稳步增长。

从造纸行业整体行情看，近期行业市场供需关系不会有太大变化，经过前年第四季度、去年一年以来纸业供需的变化，造纸企业下游客户对待市场价格波动，心态更加理性和谨慎，采购策略也及时做了调整，作为造纸企业更应该根据市场变化规律，及时调整产品结构应对市场需求。

## “走出去”占领原料制高点 增强企业竞争优势

吕强认为，我国森林资源匮乏，造纸原料短缺，到国外把握一定原料资源，对增强造纸企业竞争力意义重大。

目前，我国的造纸原料中，无论是原生木浆还是废纸对进口有较严重的依赖性，约65%~70%原木浆、1/3的废纸来自于进口，进口原料占“半壁江山”。

我国林业资源利用在管理方面，存在“种植、审批、砍伐”不协调现象，造纸企业在国内要真正意义上实现林浆纸一体化难度大、空间有限。相对于国内，国外森林资源丰富，树种纤维结构较好，林业循环种植、砍伐、利用体系较完善。因而“走出去”掌握一定的原料资源，建设浆厂，不乏为国内造纸企业一条确保持续发展、增强竞争能力的可选之路。目前，一些国内大型造纸企业已考虑或已竞相布局海外原料基地。当然，在国外投资建厂，除了新项目要考虑的一般经济性条件外，还要结合国家间的政治趋势，规避海外政府的政治性风险。

在造纸行业竞争化、集中化日益加剧的当今，可以说，未来浆纸企业之间的竞争离不开原料资源把控的竞争，谁能更全面、更主动、更高层次把握原料资源，谁就更有胜算的把握。尽快“走出去”投建原料基地，尽早占领原料制高点，造纸企业将会赢得更大的生存和发展空间。✎