

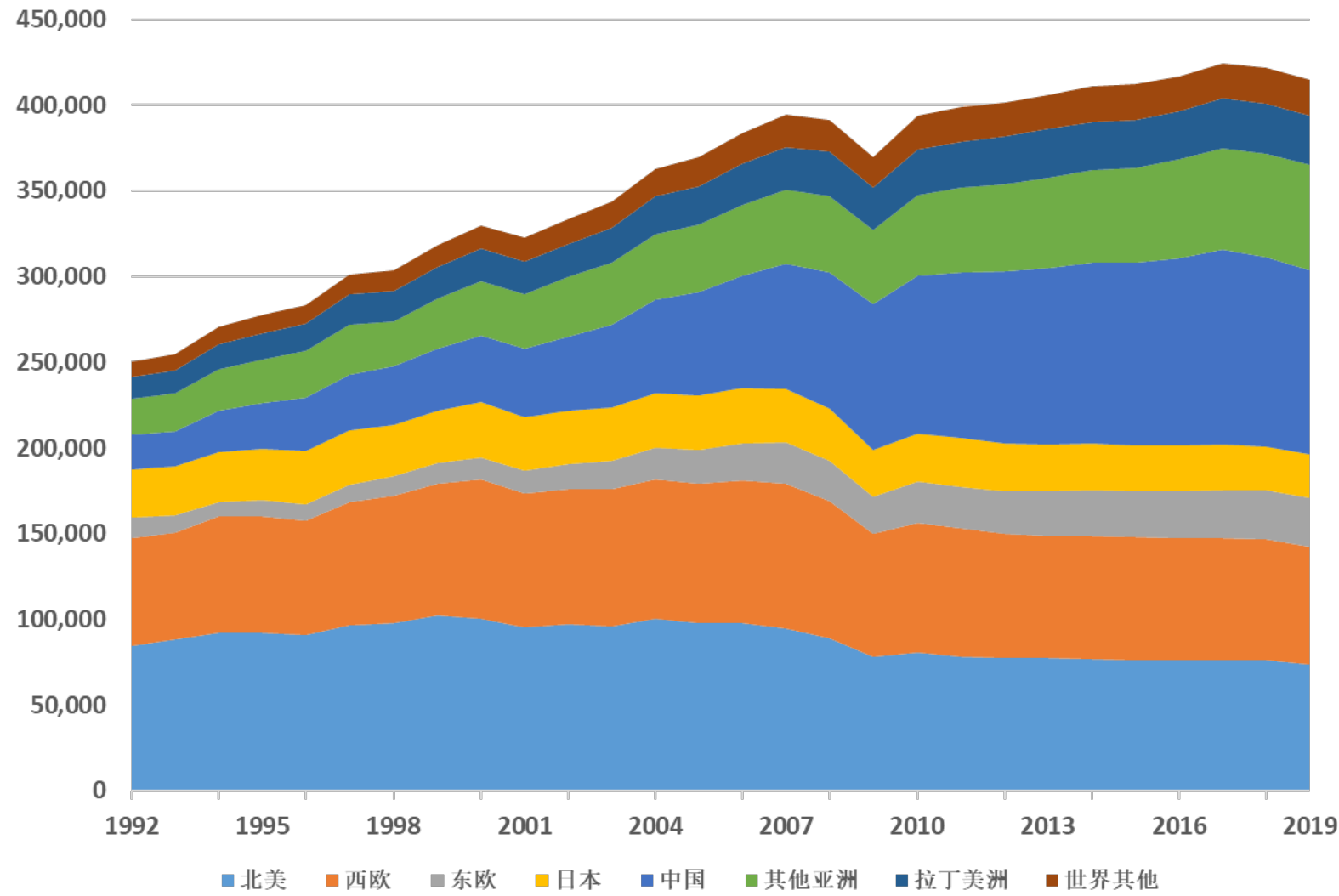
后疫情时代造纸业展望及思考

李炜

Fastmarkets RISI (锐思) 中国区总经理

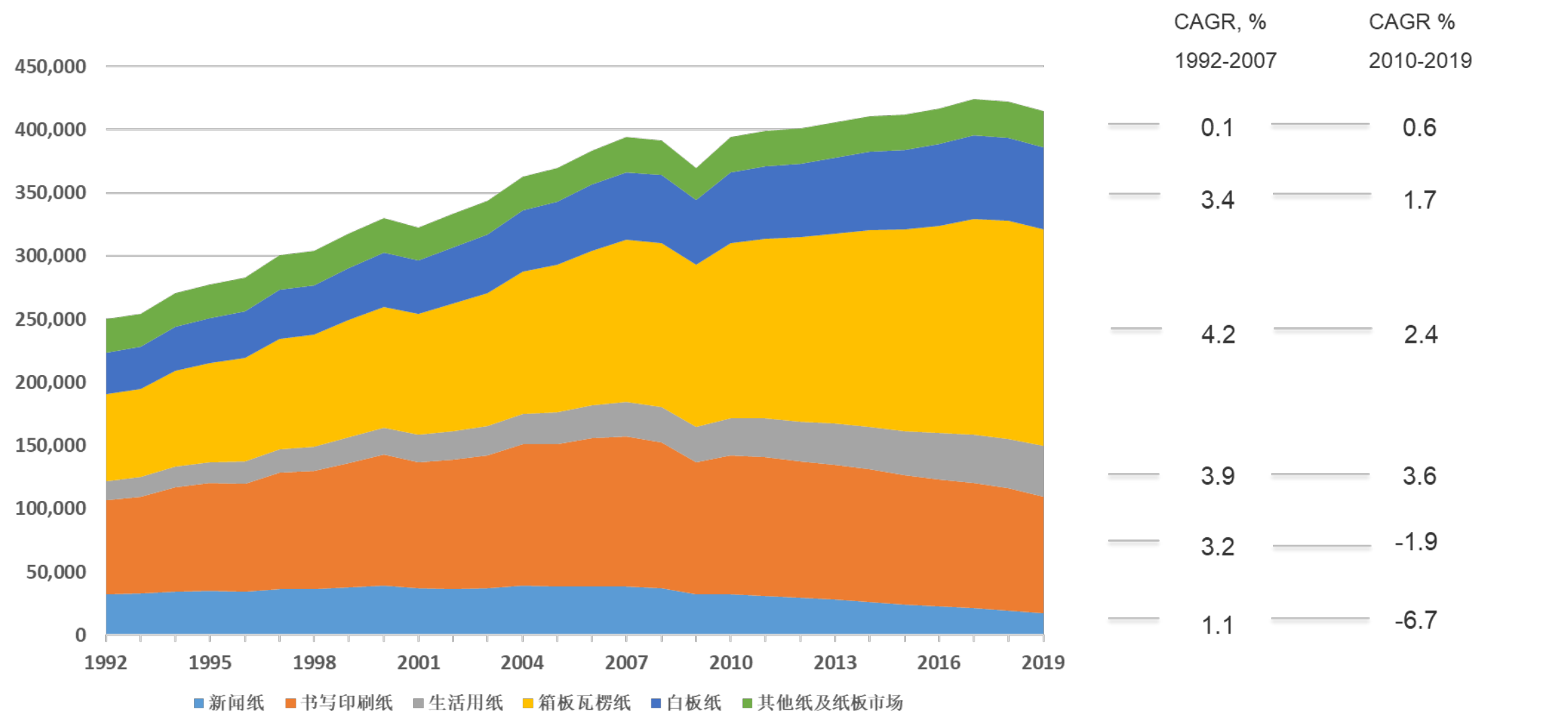
2020年9月18日 | 上海

受中国经济增长放缓影响，中国需求出现了一定程度的下滑，带动了全球纸及纸板市场在近两年出现了整体下滑

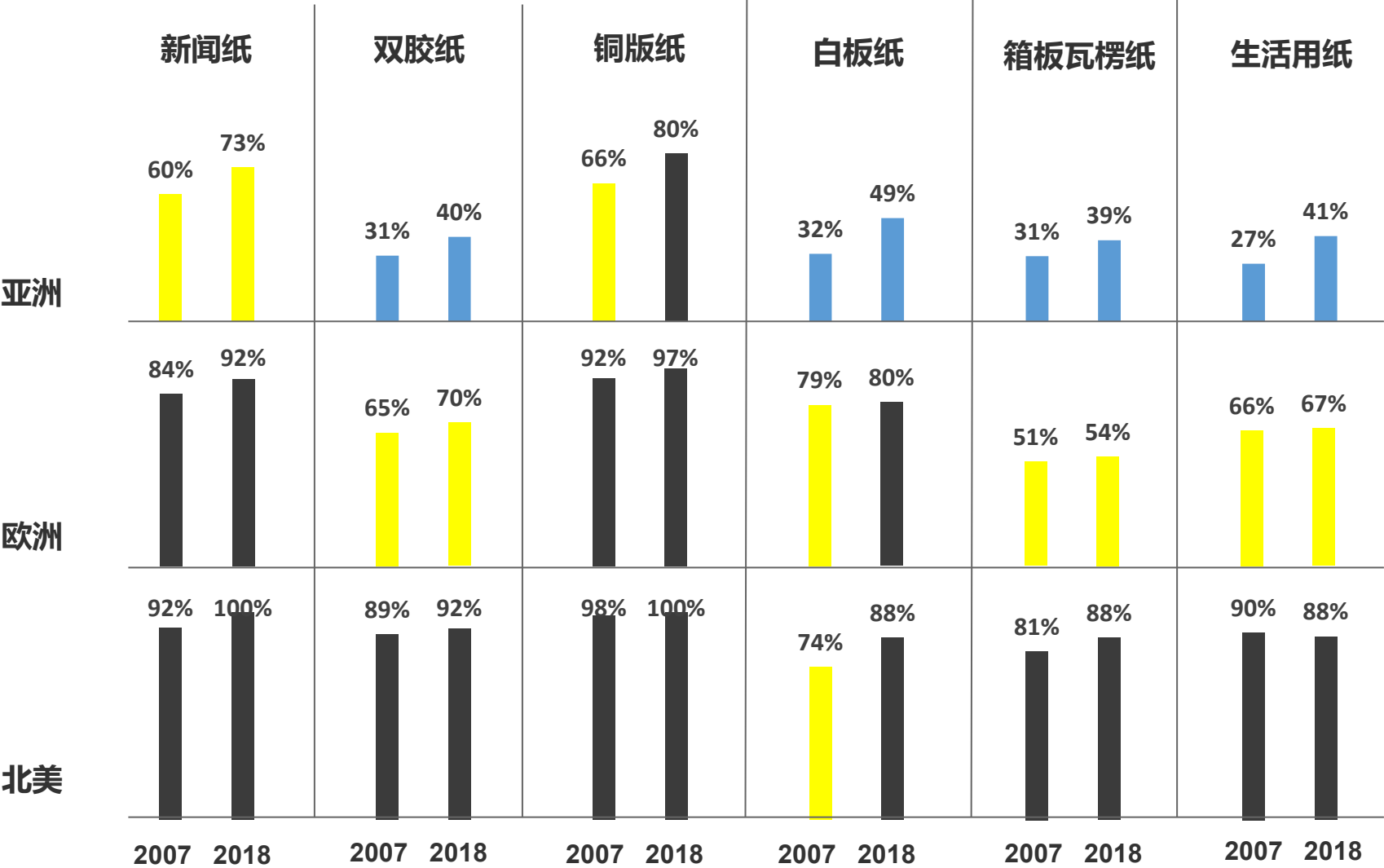


	CAGR, % 1992-2007	CAGR % 2010-2019
北美	4.9	0.8
西欧	4.5	0.8
东欧	5.0	2.9
日本	9.0	1.8
中国	0.7	-1.0
其他亚洲	4.7	2.1
拉丁美洲	2.0	-1.1
世界其他	0.8	-1.0
全球平均:	3.1	0.6

过去十年包装纸和生活用纸的需求增长弥补了文化纸的下滑，但是这一趋势近两年受中国包装，特别是箱板瓦楞纸市场下滑的影响下难以为继



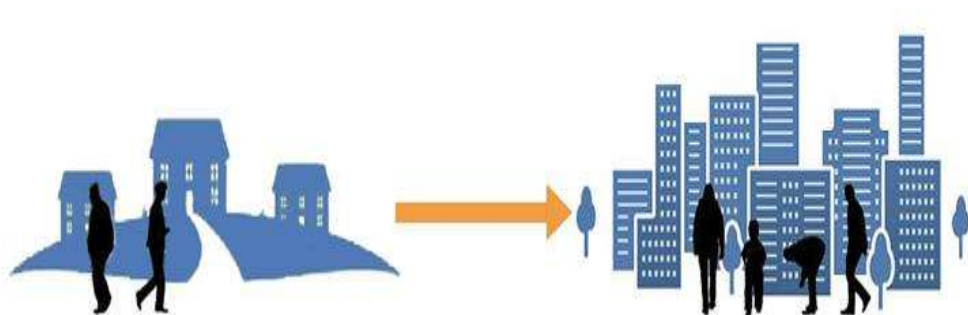
过去十年间，各纸种在不同区域均呈现集中度不断提升



国际纸业巨头在过去十多年间在规模上基本上都没有太大变化

但是为了应对行业的下滑，他们很多都在做一件事情——聚焦，这也推动了子市场行业集中度的不断提升，这一趋势在美国特别明显

贸易战及全球经济增速放缓、发展中国家人民生活水平的提高及城镇化、电子阅读习惯的普及、网购、环保及禁塑等——各种因素影响全球纸及纸板市场



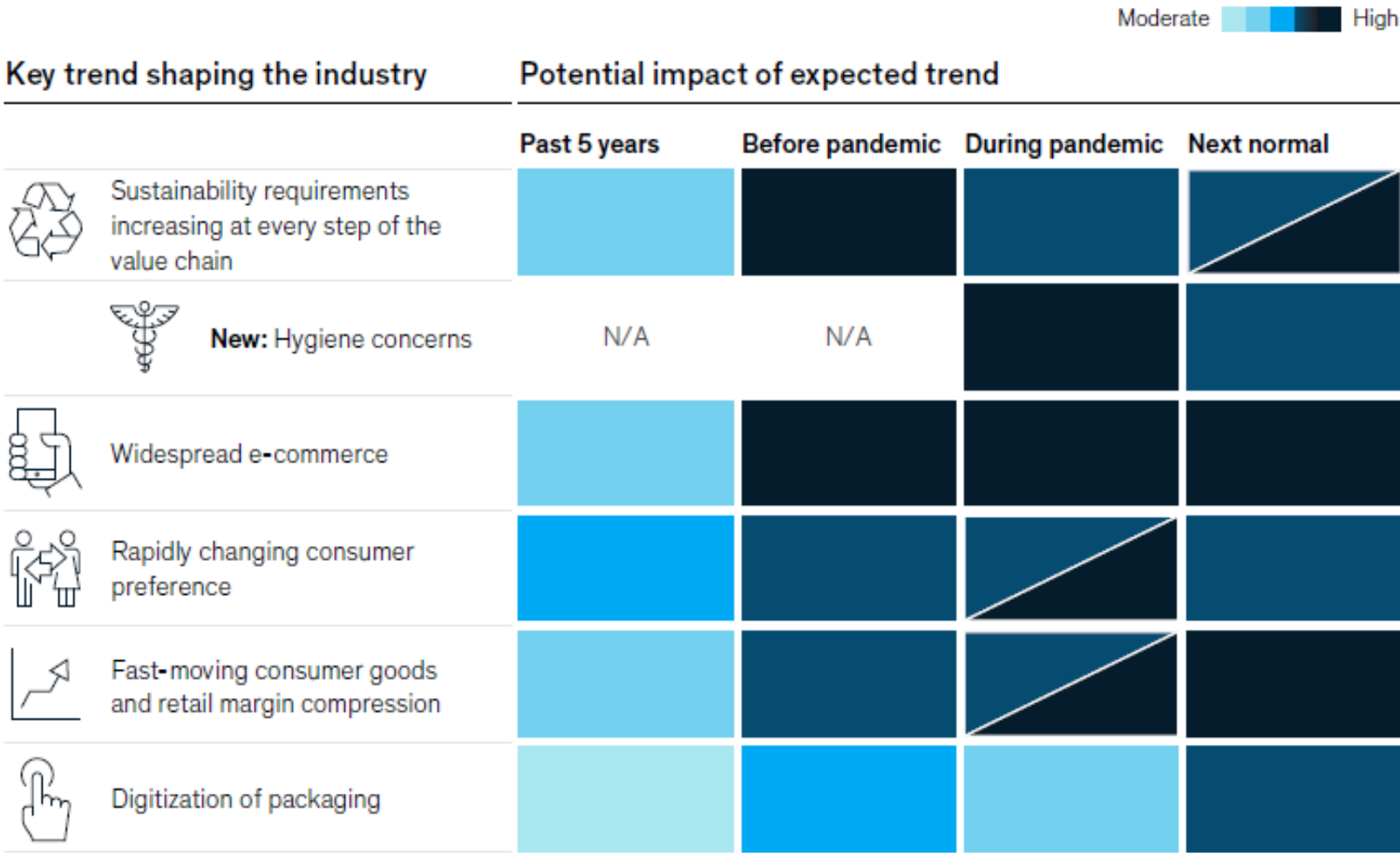
但是今年的疫情又带来了一些新的变化

我们预计全年球球纸及纸板消费量将下滑

-5.4%:

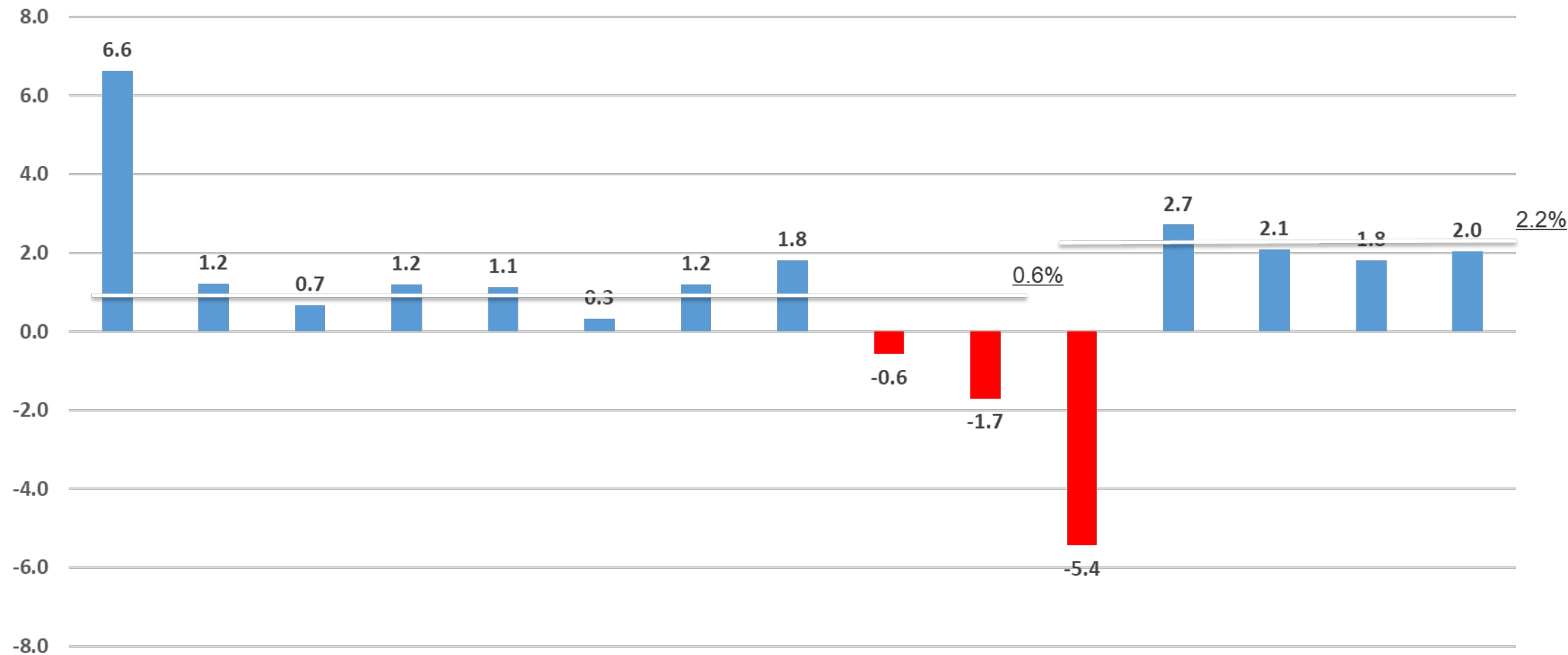
- 但与除了生活用纸和一些特种纸之外，我们预计所有纸种全部会遭遇下滑
- 从区域来看，随着疫情在近几个月在全球的传播，同样所有区域都将面临下滑

除了数字上的下滑，疫情或将短期改变消费者的行为及消费场景，继而影响到对包装乃至最终纸张需求

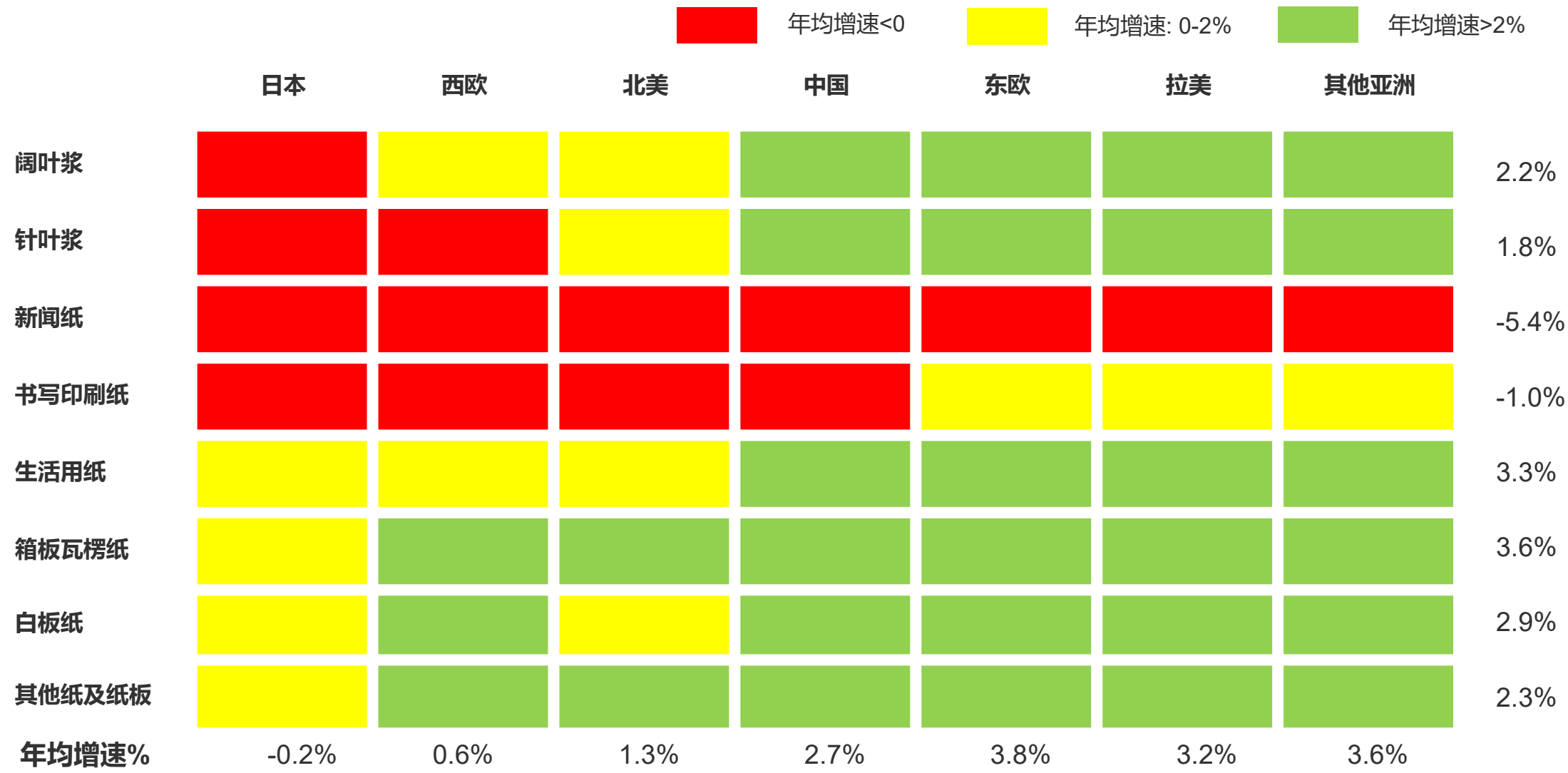


Source: Shaping the next normal of packaging beyond COVID-19, Mckinsey & Company

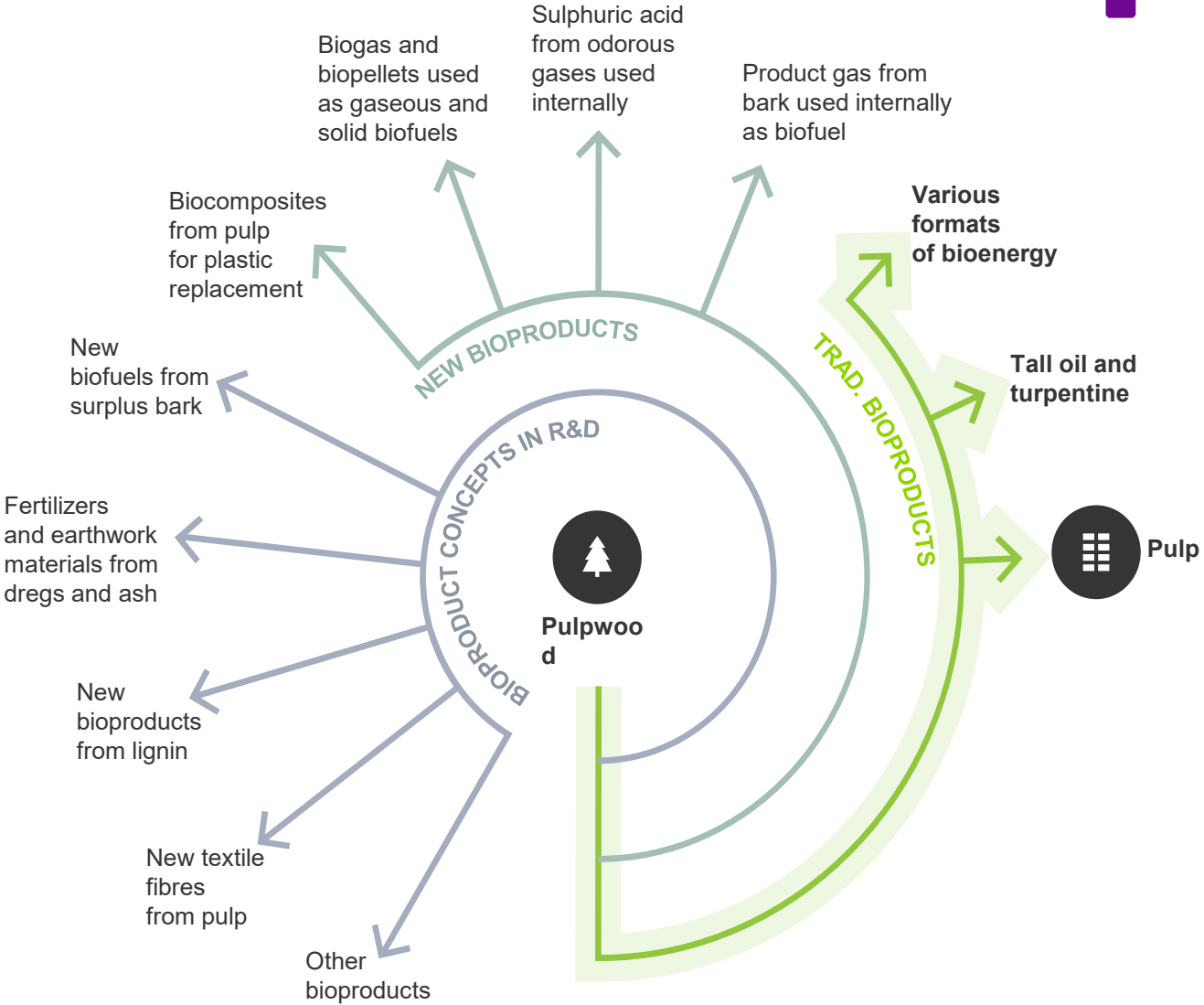
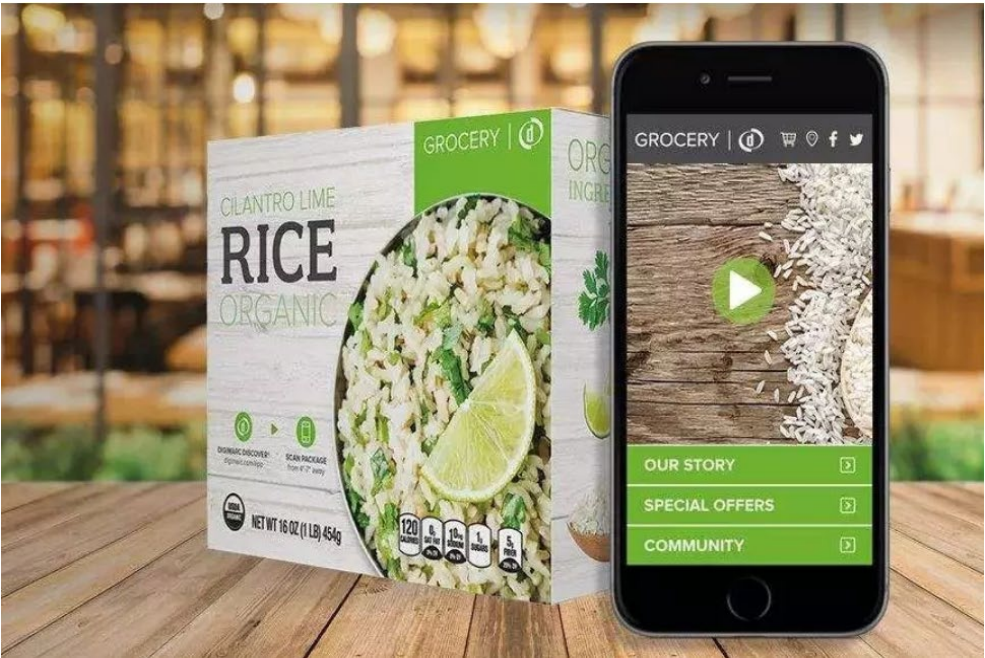
展望未来，在经过连续三年的下跌，我们预计从明年开始全球纸及纸板市场将出现加速反弹



但具体到区域和产品上，仍然各有差异

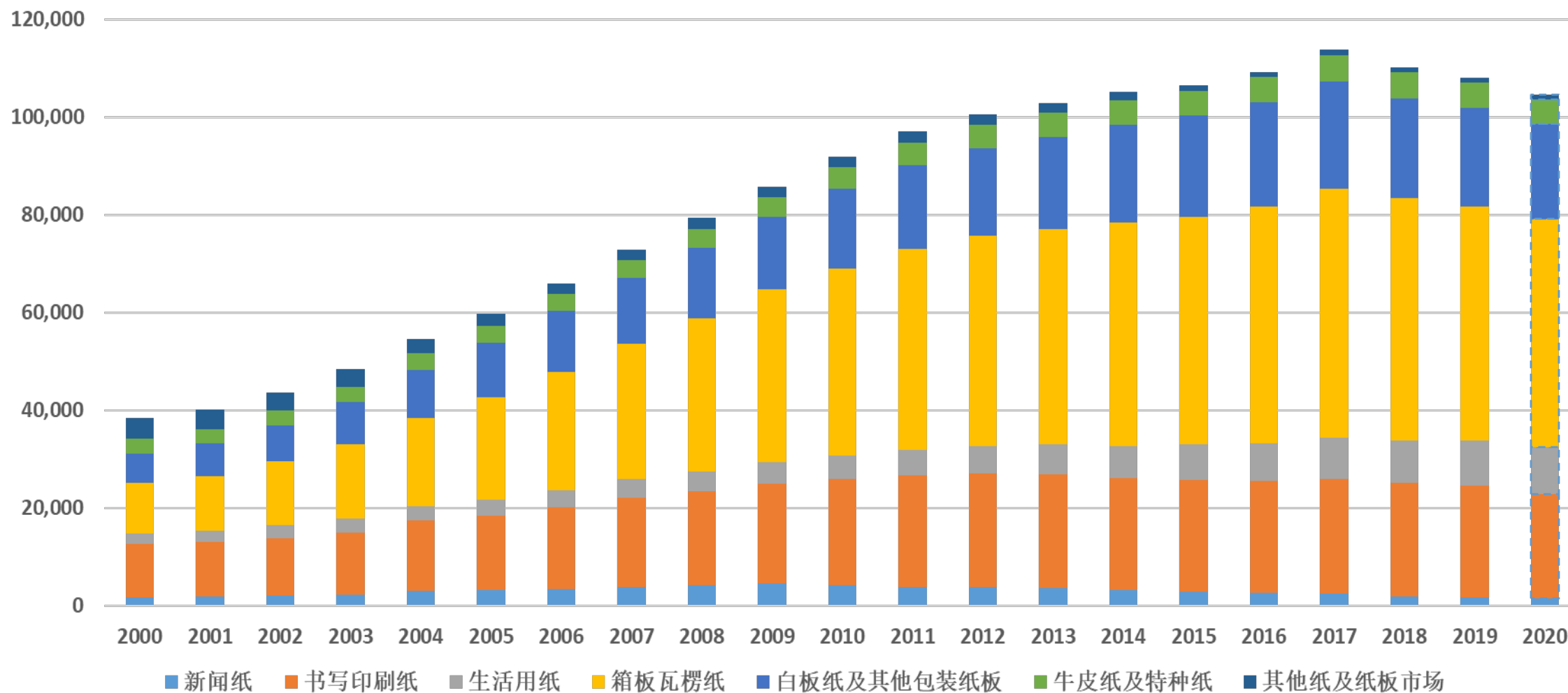


创新——不止是纸

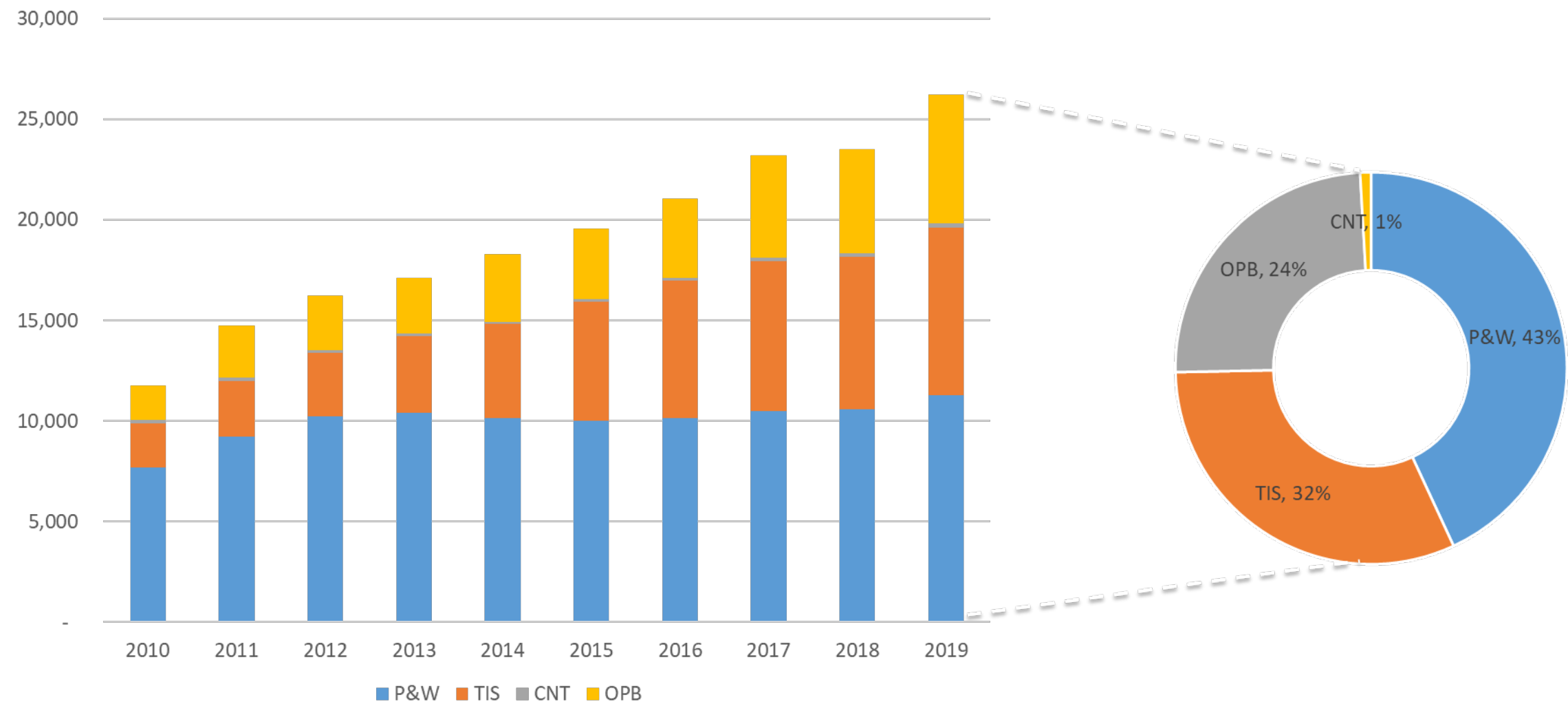


Source: Metsa Group Annual Report

中国纸及纸板需求在2017年达到峰值后出现较大幅度回调。2020年，受疫情影响，我们预计中国纸及纸板需求仍将下滑-3.2%



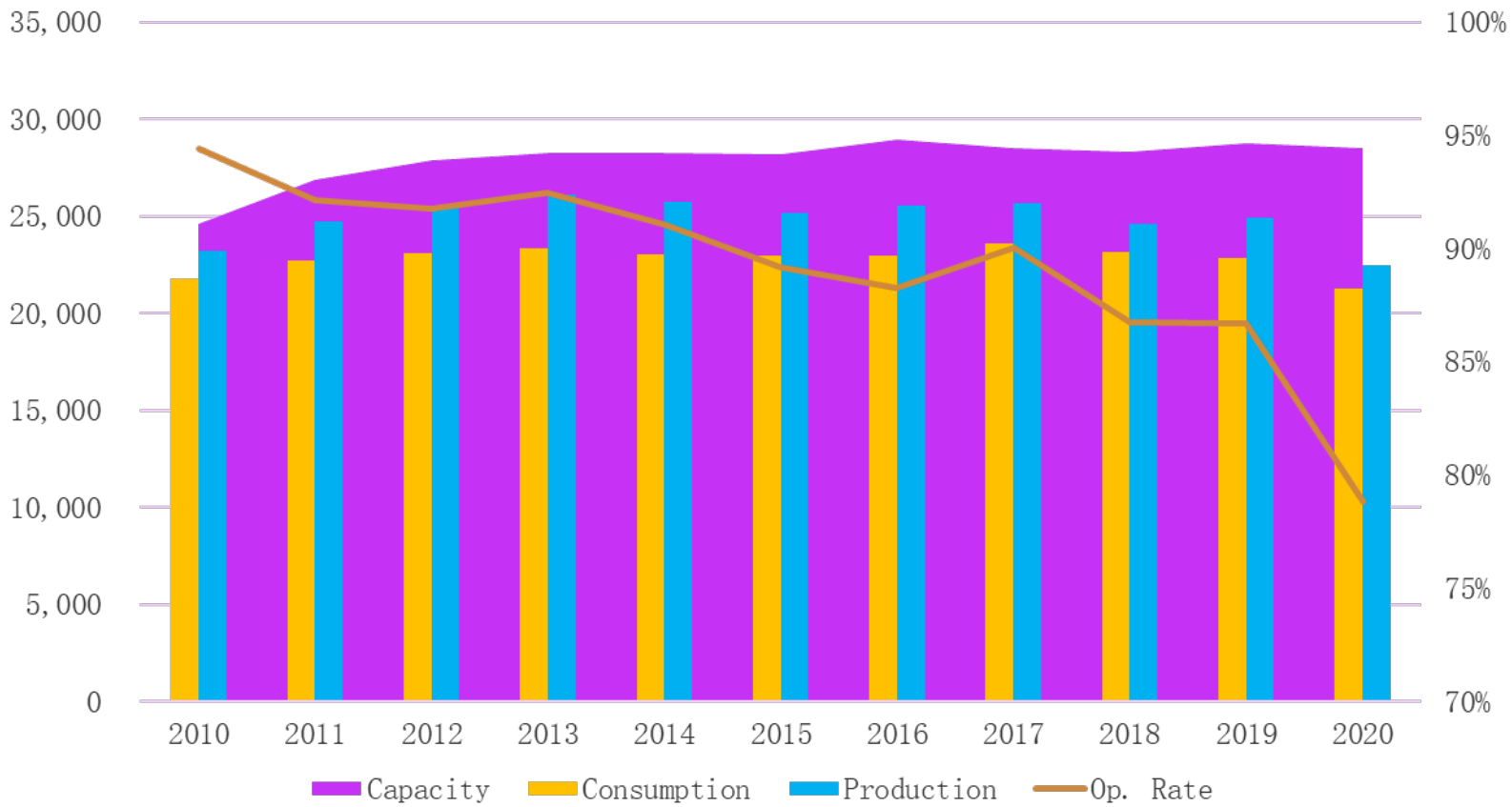
中国化学浆用途演变



书写印刷纸



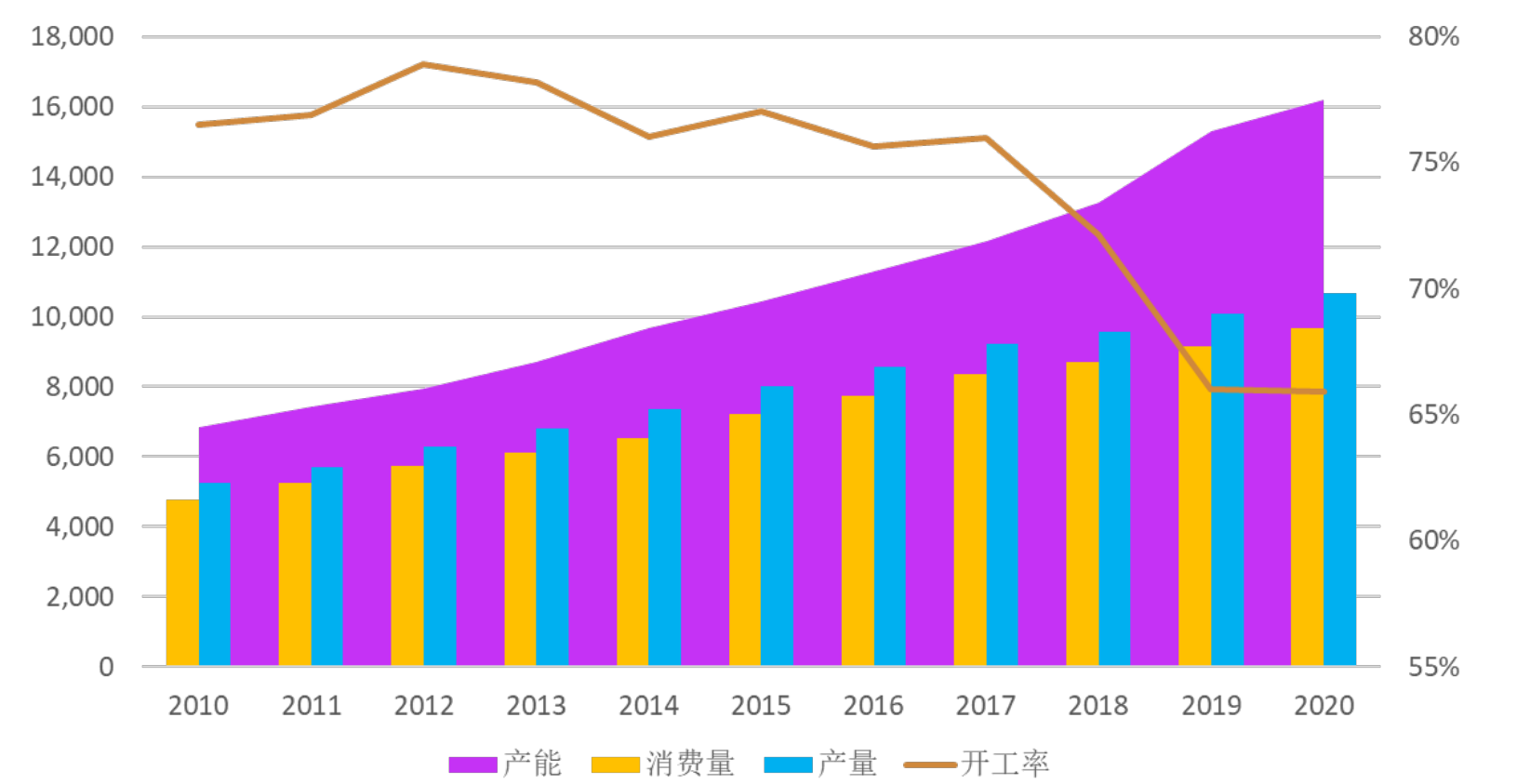
书写印刷纸市场自2013年来就出现下滑，但是相对于商业印刷而言，出版类需求（报刊杂志除外）体现出相当的韧性



生活用纸



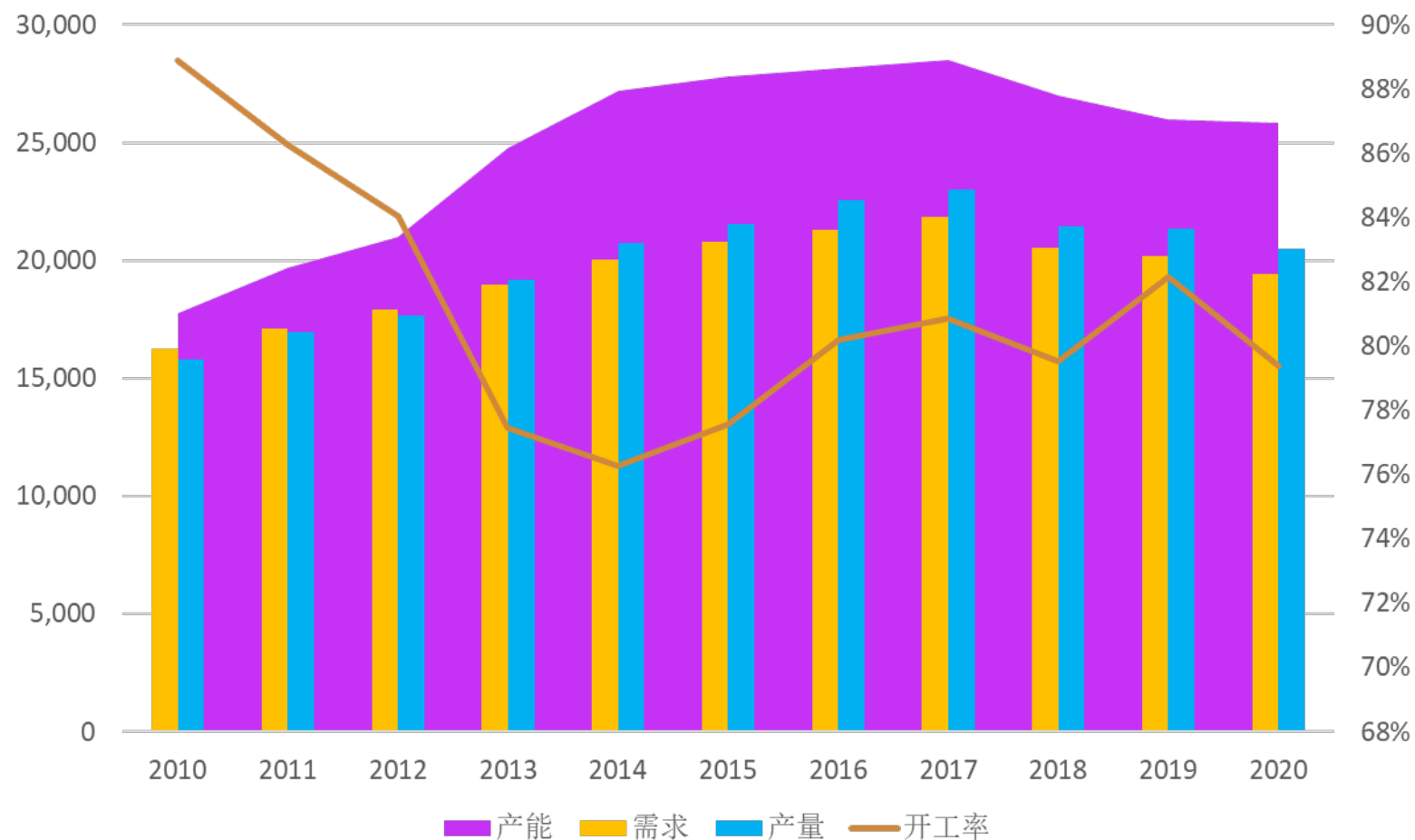
生活用纸需求保持持续稳定增长，疫情在短期和长期都对生活用纸有促进作用



白板纸



受经济增长放缓影响，中国白板纸需求从2018年开始出现阶段性下滑，但是不同纸种表现迥异

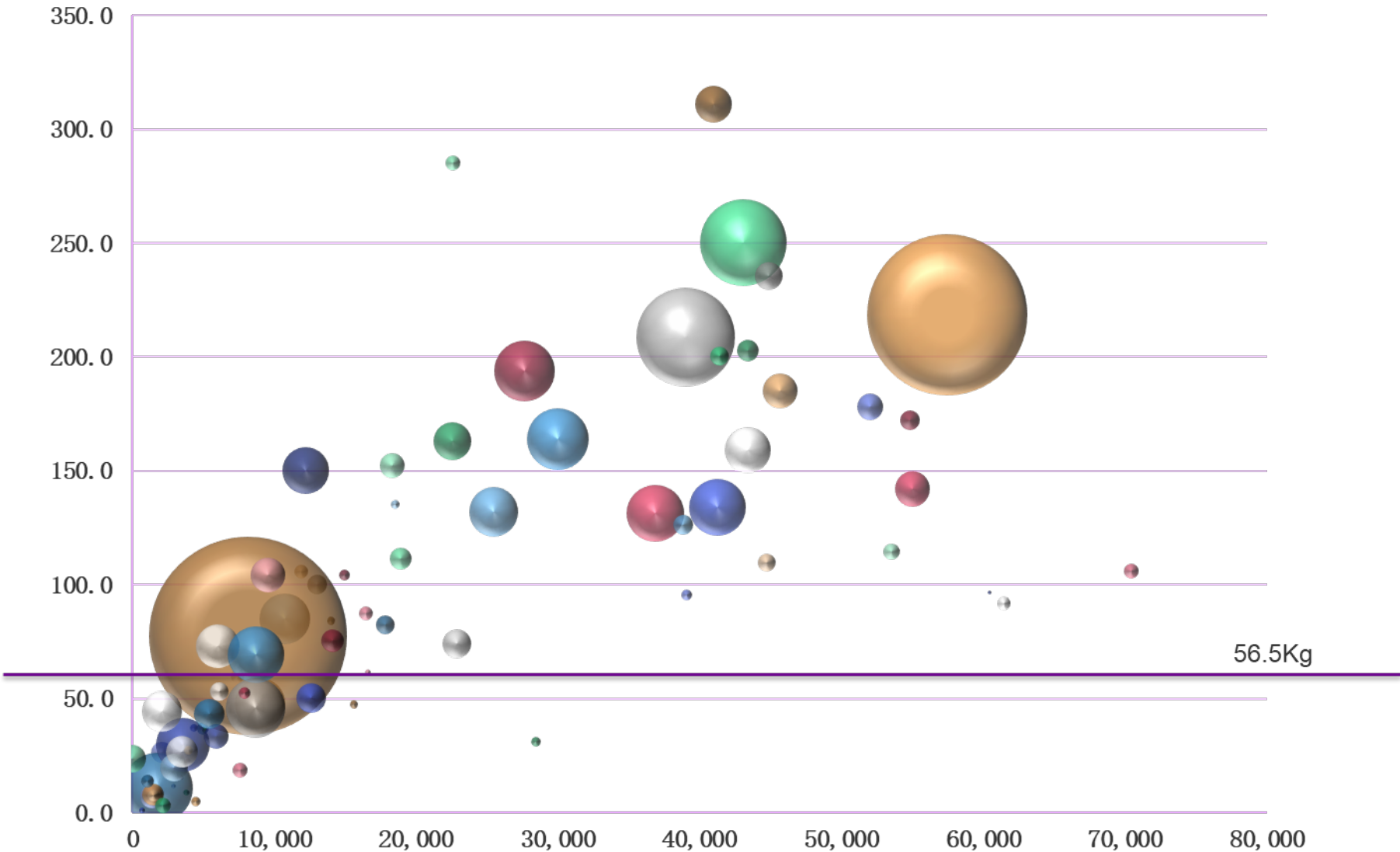


但是我国目前人均纸及纸板消费量仍然较低



经过过去二十年的发展，中国纸张的人均消费量已经达到77.7公斤：

- 但与发达国家150-200公斤的水平相比仍有相当大的增长空间；
- 随着城镇化的提高、电子商务的蓬勃发展，以及纸作为更环保材料对塑料的替代等，未来的增长将主要在包装纸和生活用纸上



对于包装纸来说，从长期看还有更多的积极因素



电子商务仍然保持高速增长——过去5年，中国快递件数保持每1-2年翻一番的增速，去年全年635.2亿件，比上年增长了25.3%；

随着收入提高及我国经济向消费驱动转型，传统的包装纸需求行业仍有很大潜力

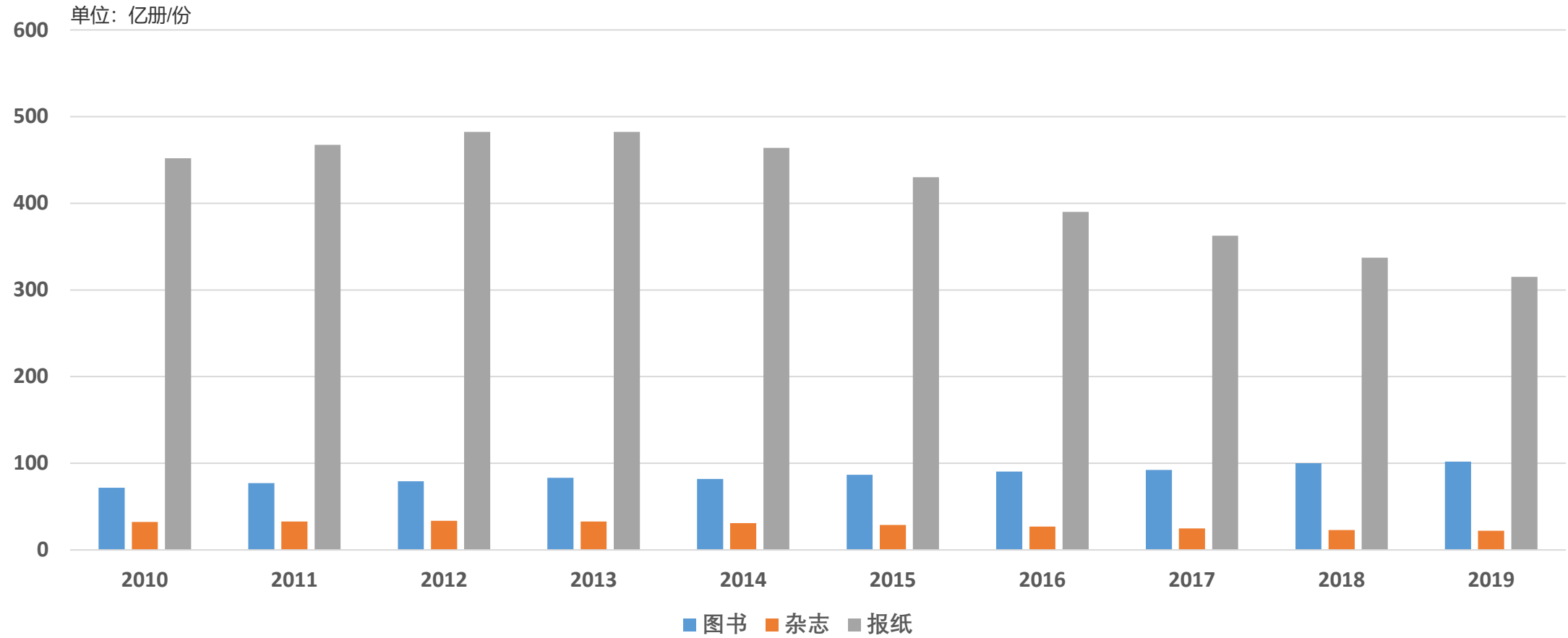
加工食品
非耐用品行业



- 纸张 VS. 塑料

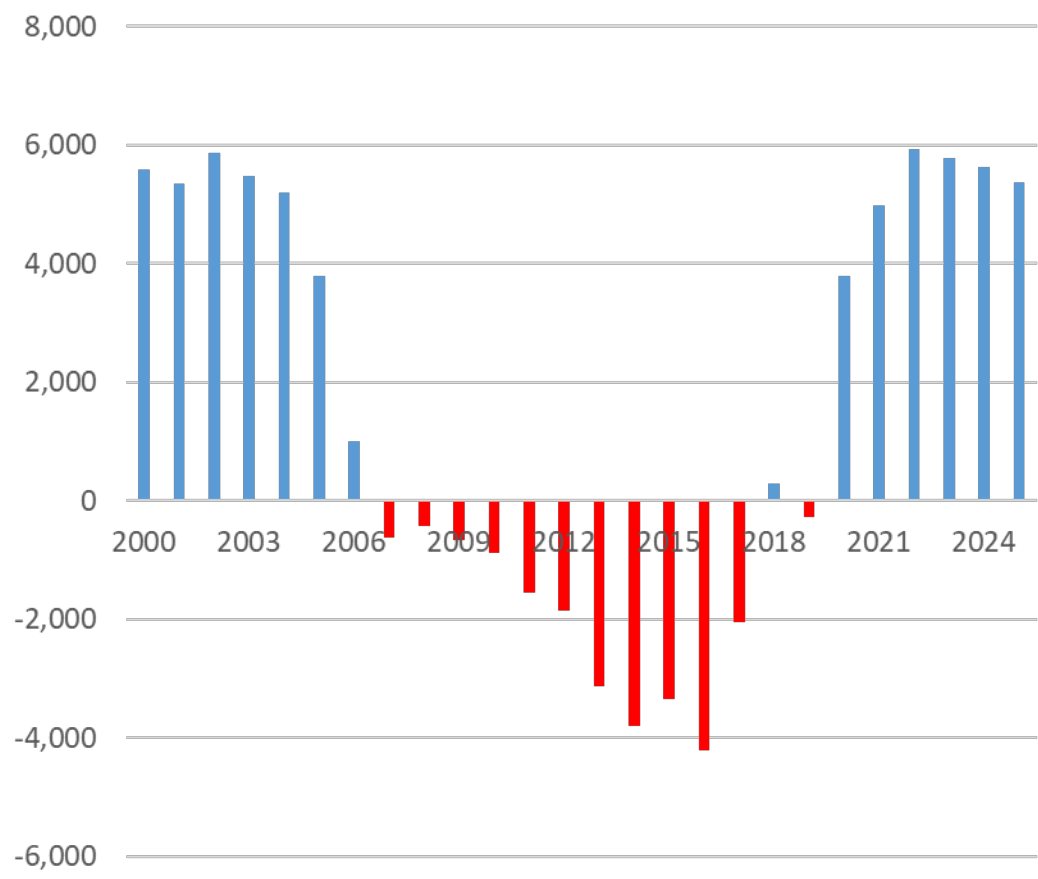
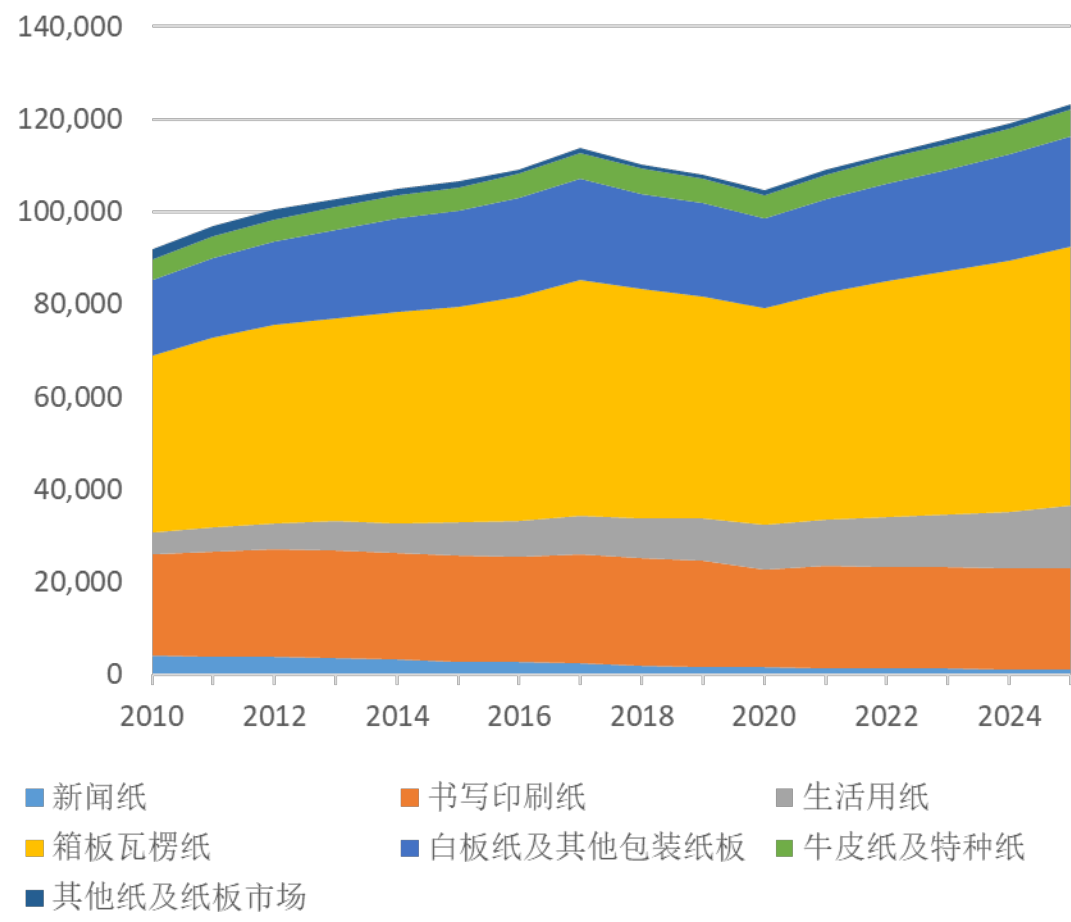
Ipsos年初在全球28个国家进行了一项调研，在所有环境问题中如何处理垃圾名列第三，和全球变暖以及空气污染基本一样重要，而塑料垃圾污染是其中的重中之重——这也使得包括中国在内很多国家及地区政府都分别出台了限塑、禁塑令

即使对于出版市场，尽管期刊和报纸下滑比较大，实际的图书印数在过去几年持续增长，特别是儿童读物这部分的增长比较快速（年均10%+），没有理由认为这个趋势会减弱



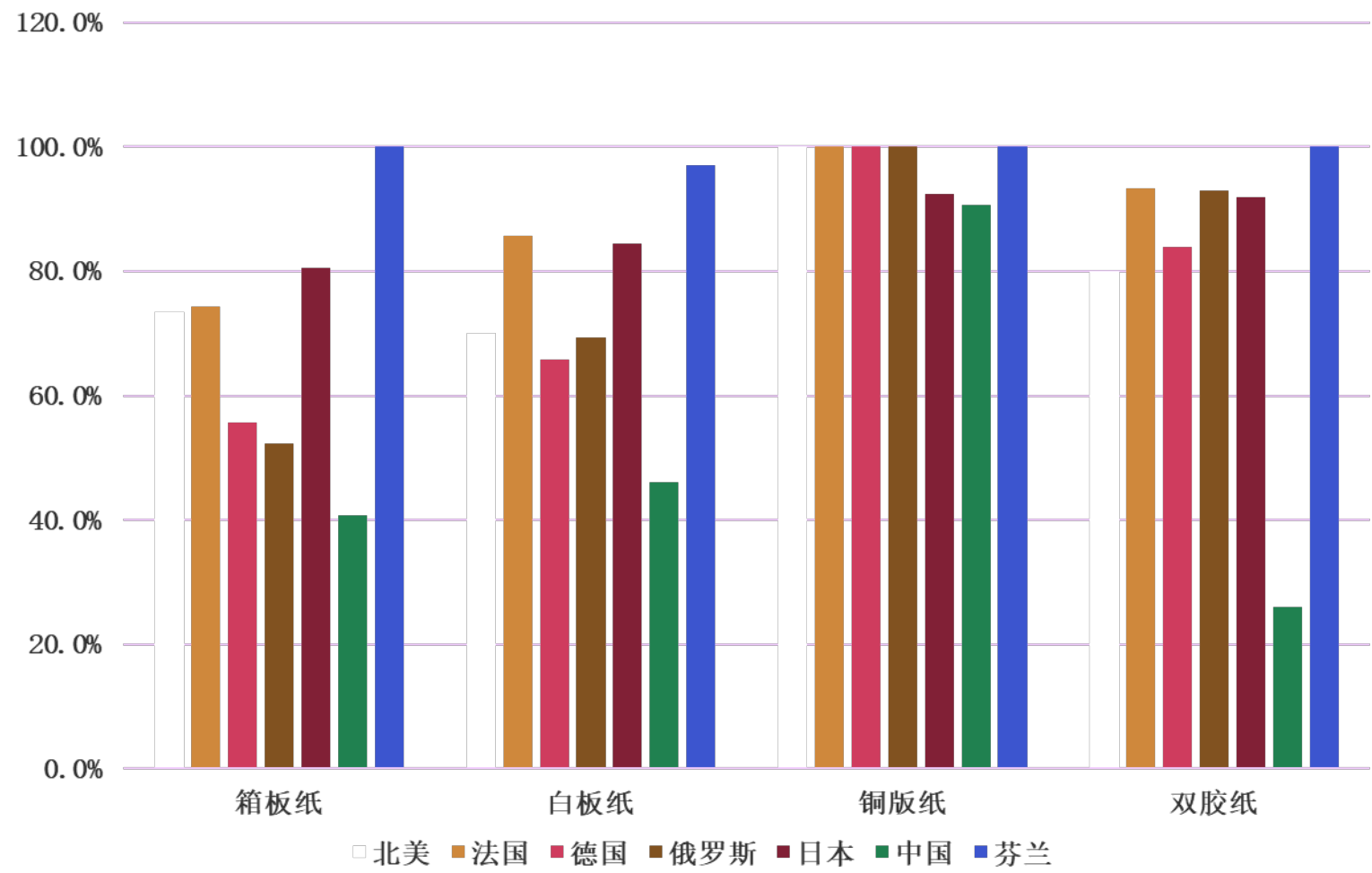
来源：国家统计局

我们预计，随着中国经济恢复增长，中国纸张需求将重拾增长，但纸种间分化较大，同时主要受再生类纸种影响，中国将重新成为纸及纸板的净进口国



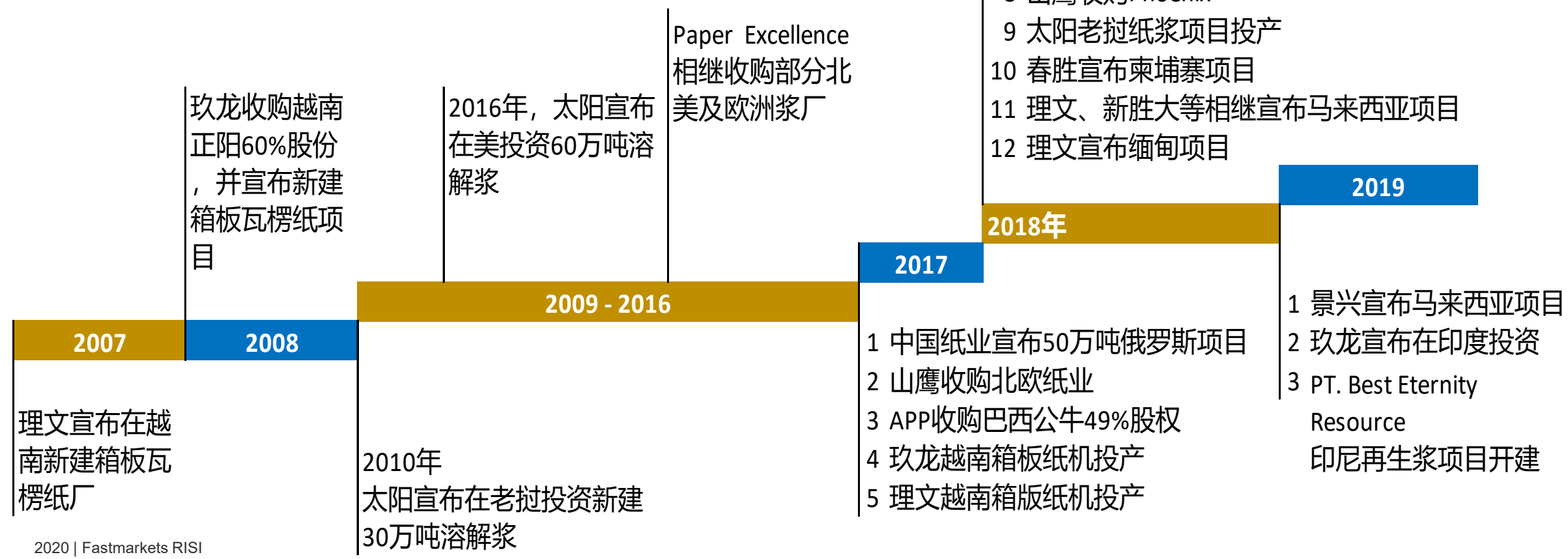
除少数纸种外中国整个浆纸行业集中度仍然不高，未来我们还会看见更多的行业内整合

- 中国纸及纸板前30强产量占比仅65%，不同纸种集中度差异较大；
- 十二五以来的整合更多是政府产业及环保政策主导的对落后产能的关停，这客观上确实提升了行业集中度，但这部分未来空间已不大；
- 未来我们将看到更多由于原料及市场原因而发生的行业整合，既包括横向整合，也有纵向整合、合作等



中国造纸业持续走向国际化

可以看到近两年来中国企业海外投资明显加速，主要的投资方向为纸浆、废纸浆以及包装纸项目，这既是应对进口废纸受限的措施，也是中国企业走向全球化经营的一步。



企业经营理念上：关注规模到关注质量



对细分市场的关注上升到前所未有的高度：

- 例如做文化纸的考虑是不是可以做一些低定量的食品包装纸；
- 例如白卡纸厂越来越关注食品卡，特别是新一轮的禁塑令可能带来的外卖包装方面的需求；
- 例如箱板瓦楞纸厂对高强度牛卡，以及生鲜配送需求的关注等
-

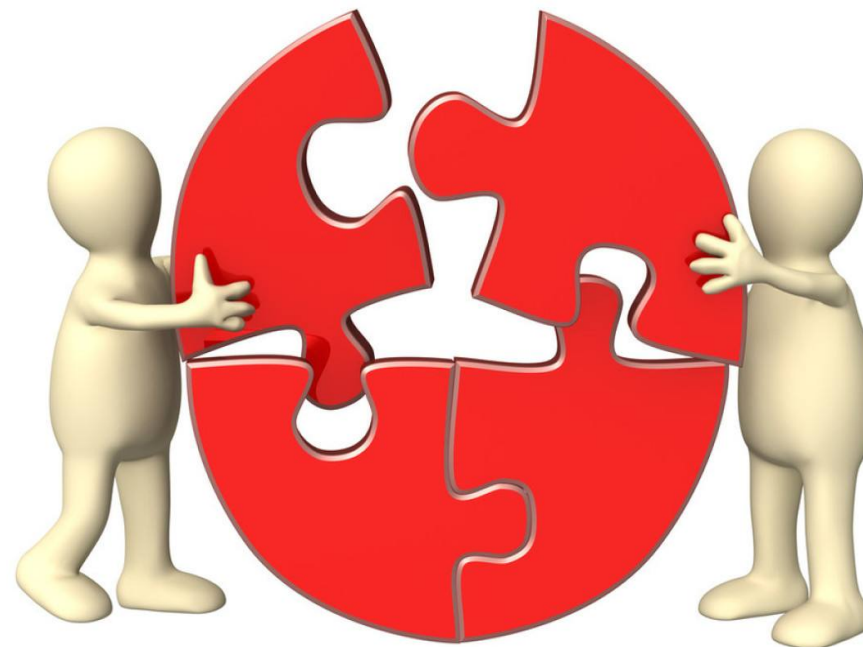
除了关注细分市场，企业开始主动考虑做减法

也包括在日常管理当中，对市场的关注超过对效率的关注

在交易上，一些企业开始关注交易(Transaction)型 → 关系(Relationship)型的转型



“21世纪的竞争不再是企业和企业之间的竞争，而是供应链和供应链之间的竞争。”



.....从输赢思维到双赢思维

小结



近些年来，全球浆纸市场增长在区域、产品及时间段上的表现差异，但今年疫情对全球纸及纸板市场的影响是全方位的，除了生活用纸，所有主要纸种、主要区域都会遭遇下滑；

疫情或将短期改变消费者偏好及消费场景，继而影响到对包装、纸张的需求；

中国纸张需求自18年以来出现持续调整，但是我们认为未来并不悲观，在包装、生活用纸等的驱动下中国纸及纸板需求将迎来持续反弹，就木浆下游产品而言：

- 书写印刷纸总量基本见顶，但是图书出版仍有亮点，此外在双胶纸市场仍存在高端替代低端的需求；
- 白卡纸在向下替代灰板、消费升级，以及以纸代塑政策等的驱动下仍将保持快速增长；
- 疫情短期促进了生活用纸的消费，而长期来看，也将通过提升人们对卫生问题的关注而促进生活用纸的渗透率；

此外，一些数字之外的趋势在孕育

- 进一步的整合以提升集中度；
- 战略层面上的走出去；
- 更加关注增长质量而非纯粹的产能竞争；
- 供应链上下游协作将提升整体行业的效率；
- 新的增长机会：新的应用场景/与科技融合+围绕下一代的生物产品进行的创新

RISI是全球领先的林浆纸行业信息提供商

3,500+

公司依赖我们的价格和分
析、预测等帮助他们的商
业决策

97%

林产品公司通过RISI获取
行业/市场信息

30+

年市场分析预测经验，最
早的产品已有超过80年历
史

2,200+

个价格点囊括全球四大洲6
个林产品子行业

170+

名专业的编辑、经济师、工
程师以及支持人员

23k+

名用户订阅RISI的价格、
预测、工厂数据库等信息

\$70B

美金的林纸产品采购合
同采用RISI价格帮助定
价

10

个主要的办事处，分布在
全球主要的林纸产品供应
和消费地区

1,000+

个公式在价格、预测等各
类模型中使用

6,000

浆、纸及纸板工厂被常规
跟踪并更新在我们的数据
库

我们是谁 We're Well Positioned...



... 全球领先的林浆纸行业信息服务提供商;

... 提供满足客户战略及日常经营层面决策的各类数据、信息、咨询、交流、营销等服务

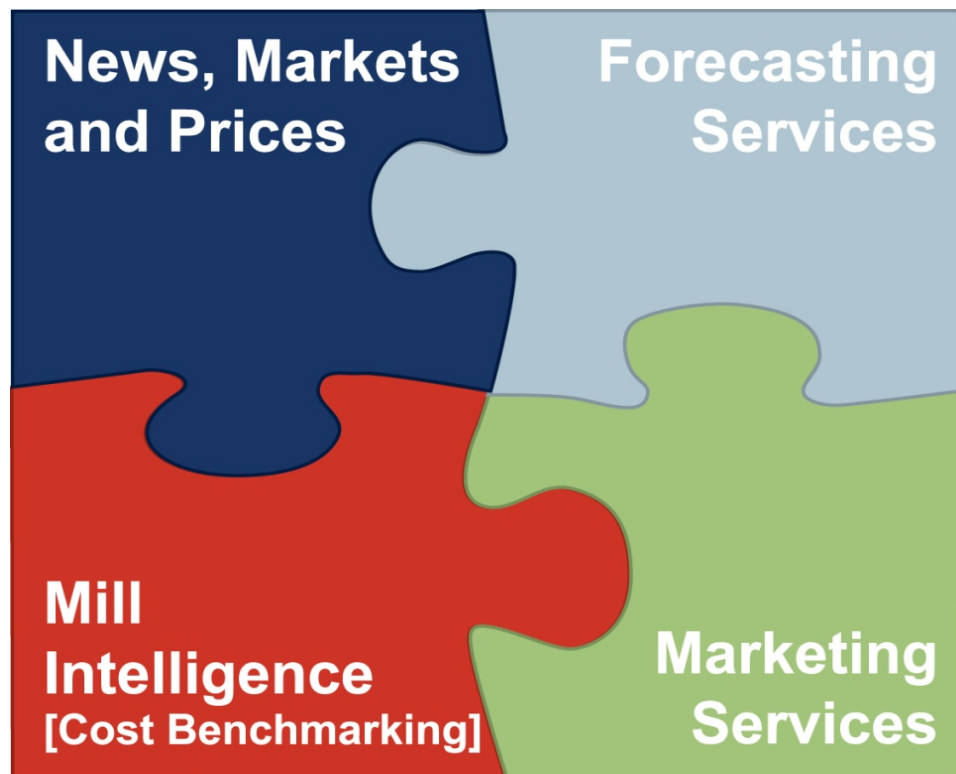
... 足迹遍布主要林浆纸产地及市场，在全球五大洲设有分支机构;

... 服务覆盖整个浆纸产业链：从最上游的林地开始，一直到木浆/废纸、纸及纸板，乃至下游加工环节;

... 超过97%的林纸行业公司订阅RISI服务，共计超过23,000名行业内用户，每天在使用RISI的信息及服务;

..... 全球化的数据库及研究方法，加上本地化的团队：我们为行业各类参与者提供信息、咨询、市场等方面的服务，它们包括：浆纸生产商、贸易商、金融机构、供应商、物流及船公司、咨询及其他专业服务类公司，乃至行业协会、政府部门等

我们日常的服务



- ... 深入报道全球各主要浆纸行业相关新闻;
- ... 定期跟踪超过10个国家分纸种的市场价格;
- ... 对主要区域主要产品的供求及价格等进行预测;
- ... 全球浆纸行业统计数据库, 其中包含超过150个国家的生产、消费、贸易等相关数据;
- ... 全球浆纸行业工厂及新项目数据库, 覆盖全球超过6,000家工厂;
- ... 主要浆纸种成本标杆分析 (CBM), 覆盖2,500多家工厂及5,500多条生产线;
-

..... **Fastmarkets RISI**在全球有近**200**名专业员工, 包括记者及编辑、分析师和经济学家、成本工程师等, 我们为客户提供从每日的行业新闻、每周的新闻简报、每月的市场监测报告, 到每个季度的宏观预测报告、成本分析等各类服务



Thank you for your attention

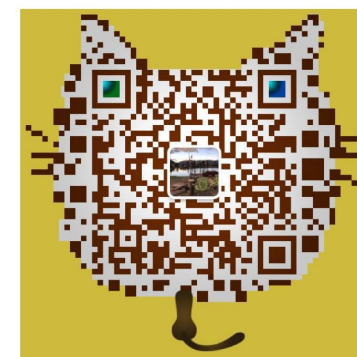
李炜, 总经理, Fastmarkets RISI中国

lli@fastmarkets.com

+86-186 1683 4068

Fastmarkets RISI

微信:



微信搜索，添加码数二微面士日一