

[登陆](#)[还没注册](#)[忘记密码](#)

## 新闻纸 --靠出口留住好年景 期待2008的纸业春天

新闻纸行业曾以 26%左右的毛利率被视为暴利行业，广受投资者的追捧。但是进入2006年，新闻纸价格不断下跌，而新增产能又释放在即，新闻纸行业开始感受好景不在的凉意。为走出国内利润空间被压缩的阴影，新闻纸行业已经开始向海外寻求出路。

### 需求是否减弱

近期有研究员文章指出，新闻纸市场需求远低于市场预期，目前的买方市场决定了新闻纸价格在 2007年中期之前的低迷，并建议投资者减持。

一言激起千层浪。造纸企业和行业协会纷纷驳斥，认为新闻纸行业发展前景依然良好，不会受到市场低迷的影响。

海通证券研究员赵涛认为，2006年至2008年新闻纸需求年增长率接近市场预期，但由于2005年需求增长率仅8.5%，降低了需求基数，使得新闻纸的总需求绝对量低于市场预期。

数据显示，2003-2004年国内新闻纸需求增长率高达18.1%和28.6%。据此，市场预测2005年新闻纸需求增长率为13%。

2006年至2007年增长率为10%。然而实际情况是，经过了前几年高速增长期，报业体制改革和相应的改版扩版在2005年以前已经结束，同时受到新媒体冲击，国内新闻纸需求增幅为8.5%，远低于市场预期。

国泰君安研究员王峰认为，新闻纸需求是否减弱要有一段考察期。现在的情况是新闻纸需求的绝对量增长很快，而增长速度会放缓。

来自新闻纸消费群体中国报业协会的数据则显示，2005年报纸发行量下降，但印张数增加，两方综合的结果是用纸量增长了11%；预计今年的增长量不会突破8%，将达到334万吨。

中国报业协会会长赵连宏预计 2006年报纸不会出现大幅增长。造成增速放缓的原因除报业改革完成之外。

还有一个原因是国家目前正在进行宏观调控，对房产、医疗等行业进行整顿，导致原来支撑报业广告的三大支柱 —— “汽车、房产、医疗” 受到不同程度的影响，最终导致报纸用纸减少。

### “供”是否大于“求”

今年下半年，新闻纸行业巨头华泰纸业和晨鸣纸业各自将上马40万吨的新闻纸生产线。有券商统计，2006年全国新闻纸企业的产能将超过400万吨，到时供大于求的状况必然出现。

中国纸业协会会长赵伟却认为现在不能得出“供大于求”的结论。他说：“新闻纸价格下跌是不争的事实，但不是说价格下跌只有‘供大于求’一个理由。现在企业间竞争非常激烈，可以说是由买方说了算的市场格局，以前曾出现过报业联合起来要求纸业降价的情况，所以企业迫于保持市场份额，不得不降低价格。”

2003年和2004年，新闻纸行业经历了一个高速增长期，不仅产值年年在扩大，而且新闻纸价一路走高，造成一时“洛阳纸贵”。

但是，2004年下半年，新闻纸价格从高点跌落。进入2006年一季度，更是跌至4500元左右的低点。

新闻纸生产企业对“纸价下跌是因为供大于求”的说法也表示反对。华泰纸业办公室主任迟玉祥表示，现在的价格下跌不是因为市场萎缩，而是各家企业由于产能增加，并且几乎在同一时刻进入市场，所以导致市场作出了相应反应。“这是一种自然规律，等到市场消化了这部分新增产能，自然就会恢复原先的活力。”

华泰表示，2006年开局之后的销售势头非常好，几乎没有剩下库存，只有三、四千吨的备用存货。

山东另一家造纸企业晨鸣纸业也表示几乎没有库存。但是同时也承认，现在公司发货价格很低，发往北京的新闻纸价格是4600元/吨，发往东北的纸价略高，大约4700-4800元/吨。

出路在于海外

一方面国内报业的需求增长有限，另一方面企业产能增加迅猛，却没有库存，那么多余的新闻纸到哪里去了？

来自海关统计的资料显示，2006年第一季度，我国新闻纸出口数量大增。新闻纸很大一部分新增产能以出口创汇的形式得到消化。

国内两大新闻纸生产和贸易基地——广东和山东一季度的新闻纸出口都达到历史最高纪录。

根据地方海关数据，今年一季度广东新闻纸出口 9543万吨，价值481.3万美元，同比增长10倍，出口目的地以东盟国家和香港地区为主；

山东一季度新闻纸出口量为 8700万吨，价值483.7万美元，达到去年全年的9.7倍，其中最大的出口国是印度，占据60%以上的市场份额。

王峰认为，近几年国内新闻纸出口强劲，原因在于国际(北美)新闻纸价格一直居高不下。近几年，受到原油价格上涨的成本推动和环保因素导致的减产刺激，国际新闻纸价格持续走高，与国内新闻纸形成明显的价差，这是刺激国内新闻纸大量出口的原因。

而国内新闻纸价格之所以低，是因为国内的生产原料是进口的美国废 8# 纸。我国的进口量几乎占据全球废8#贸易量的一半以上。

近年来，随着欧、日也加入了出口废 8#纸的队伍，冲低了价格，导致国内新闻纸生产企业成本下降。

赵涛认为，现在企业向外寻求出路是市场进行自我调节的一种方式。新闻纸生产是资金密集型行业，需要在一定规模之下才能形成效益。尽管现在国内新闻纸市场群雄逐鹿，诸侯纷争，但是格局的改变应该很快到来。

只要熬过这个低谷，适应了行业的运行周期，2008年北京奥运对报纸需求的刺激，将使新闻纸企业迎来春天。

中国证券报 2006年07月11日