



中国造纸行业月度运行报告(2007年1-2月)

一、产销：增速延续回落态势，行业规模扩张速度进一步减缓

1. 产量增长回落较明显

2006年，国内纸张产量增长总体呈现出由高向低的走势，2007年，这一态势仍在继续，1—2月份，全国规模以上造纸企业机制纸及纸板产量同比增长13.3%，增速较大程度上低于2006年同期水平以及全年平均水平。

分类别看，书写印刷纸前2月产量回落最为快速，同比由升转降。2006年前2月书写印刷纸的产量同比增长达到55%，而2007年前2月同比下降了近2个百分点。与2006年相比，箱纸板产量增长也有所回落，但回落速度比书写印刷纸较为平缓，同比增长17%，比去年总体增长水平下降约2个百分点。与总体纸张产量增长趋势不同的是，前2月新闻纸产量增长有所提高，同比增长24%，增速比去年同期上升4.5个百分点，

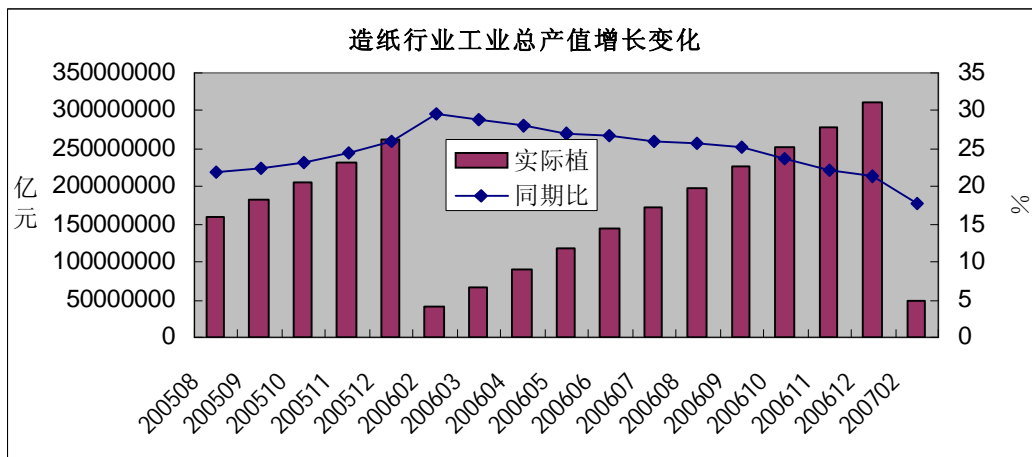
2005年以来造纸产量变化 单位：万吨、%

	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
200503	1094.54	19.22	82.71	33.12	34.45	18.57	141.18	11.19
200504	1525.22	18.22	108.44	21.28	50.19	17.1	194.47	11.22
200505	1960.77	18.37	137.06	19.57	64.80	19.11	251.70	11.4
200506	2432.89	19.74	164.19	17.14	80.05	22.29	313.17	12.97
200507	2889.43	20.93	192.77	16.07	94.93	24.71	368.18	13.6
200508	3347.04	21.41	220.66	14.65	110.77	24.97	428.50	15.76
200509	3852.25	22.76	248.94	13.85	130.17	30.48	488.18	16.19
200510	4328.42	23.48	279.74	14.78	145.06	31.35	547.00	17.02
200511	4841.63	24.72	307.97	14.86	164.20	36.93	609.55	18.72
200512	5404.29	26.27	340.95	15.09	182.71	35.75	675.66	19.7

200602	949.22	26.99	52.87	19.14	40.29	55.01	110.39	13.77
200603	1457.06	26.42	87.78	5.22	62.12	53.5	183.40	20.57
200604	2014.93	26.66	118.56	6.82	85.16	50.62	256.21	21.79
200605	2572.86	25.45	153.22	11.39	107.38	50.09	331.64	21.79
200606	3167.11	24.94	185.76	13.23	132.05	45.79	409.56	20.81
200607	3745.67	23.68	224.18	15.99	154.22	44.26	484.71	20.22
200608	4334.73	23.03	260.61	17.64	175.03	42	563.79	20.13
200609	4941.65	22.52	296.07	18.67	193.56	38.46	641.58	19.79
200610	5526.13	21.25	330.97	18.29	216.73	37.14	717.43	18.97
200611	6145.24	20.7	366.43	18.87	239.63	34.1	793.01	17.93
200612	6804.28	20.03	400.76	17.72	263.78	34.41	882.52	18.11
200702	1044.67	13.3	69.73	23.65	40.57	-1.67	129.45	16.96

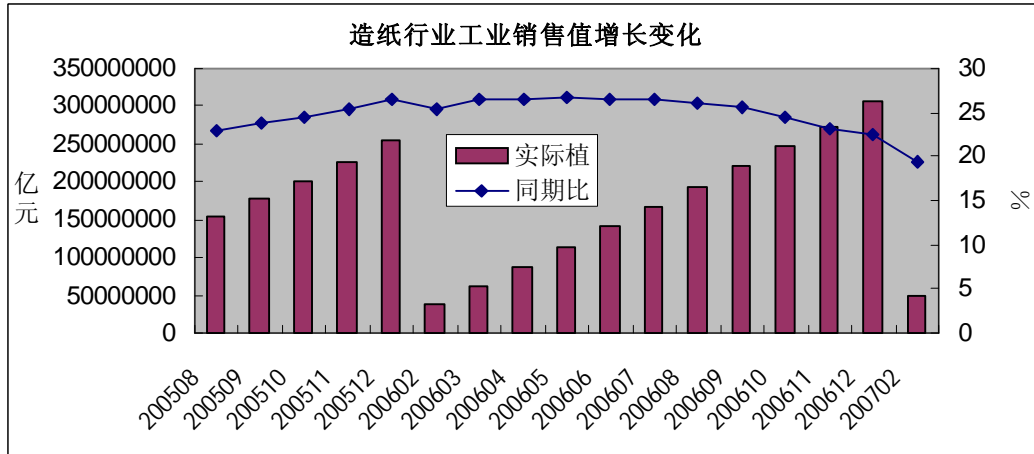
2. 行业产值增长下降加快

由于产量增长回落明显,2007年前2月造纸行业工业总产值增速呈现出明显的回落走势,全行业累计实现工业总产值499亿元,同比增长17.7%,增幅比2006年同期下滑近12个百分点。



3. 销售增长近两年来首次跌入 20% 以下

2007年前2月,纸业市场继续延续2006年四季度以来的回落走势,且回落势头有所加快。这主要体现在行业销售值的增长趋势变化上,2007年前2月,规模以上造纸企业销售值同比增长19.5%,是2005年4月份以来首次增速降至20%以下。纸张需求市场攀升速度呈现出从快速向稳定回归的趋势。



二、效益：成本增长重新超过收入增长，但费用控制效果明显，行业利润增长回升

2006年四季度，规模以上造纸行业利润增长从高位较快下滑，2007年前2月，行业利润增速有所回升，从主要促进因素来看，主要是三大费用过快增长的势头得到有力控制。

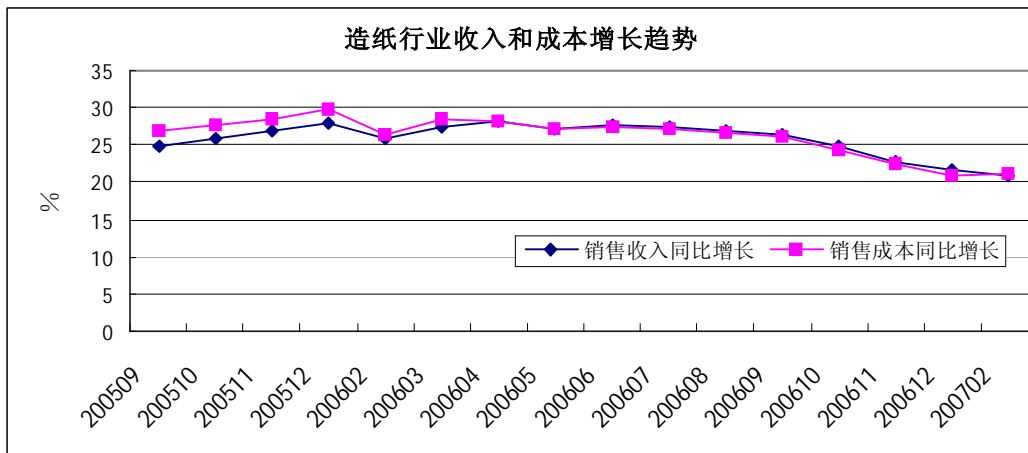
1. 成本增长重新超过收入增长

2006年，造纸行业一个主要特点就是销售收入的增长逐渐超过成本增长，呈现出造纸行业对上一轮成本涨价带来的不利影响已经基本消化。但2007年前2月，成本增长重新超过收入增长，从原因来看，一方面是销售收入增长的回落，另一方面，国内物价指数重新抬头，CPI年初以来呈逐步上升趋势，与造纸相关的原材料以及水、电价格均有所上涨。

造纸行业销售收入与销售成本变化 亿元，%

	销售收入	同比增长	销售成本	同比增长
200602	387.33	25.74	336.28	26.35

200603	626.40	27.38	546.12	28.34
200604	874.87	28.11	758.18	28.09
200605	1128.36	27.29	982.65	27.26
200606	1408.10	27.7	1223.14	27.43
200607	1662.53	27.51	1444.70	27.18
200608	1923.49	27.02	1672.64	26.6
200609	2195.06	26.49	1907.18	26.12
200610	2463.33	24.79	2136.26	24.39
200611	2724.62	22.85	2360.96	22.38
200612	3037.77	21.69	2631.02	21.01
200702	471.51	20.84	410.58	21.16



2. 管理和财务费用增长显著下降

2006年特别是四季度，造纸行业费用控制不甚理想。三大费用同比增长都显著快于2005年同期水平，尤其是财务费用，全年同比增长达到41.16%，增速大大超过2005年，财务费用的增加直接侵蚀了行业的利润。

2007年前2月，造纸行业费用控制效果明显，三大费用中，除了销售费用因市场竞争加剧，增长有所上升外，管理和财务费用增长都快速



下降。管理费用由去年同期的同比增长 14% 下降到 10%，财务费用更是由去年同期的同比增长 40% 下降到 0.49%，对行业利润带来直接利好。

造纸行业三大费用累计增长变化 亿元，%

	销售费用	同比增长	管理费用	同比增长	财务费用	同比增长
200602	9.50	17.99	13.60	13.77	9.71	39.88
200603	15.97	25.07	21.13	16.2	15.45	20.6
200604	21.43	23.89	28.78	17.7	21.85	27.97
200605	28.52	25.64	36.3	16.7	29.1	56.51
200606	36.08	26.23	44.59	13.4	35.04	48.18
200607	41.96	23.36	52.80	15.5	40.72	53.77
200608	49.49	23.27	60.85	13.37	46.42	50.43
200609	57.35	26.32	67.78	11.98	52.15	48.61
200610	64.07	24.92	76.22	11.51	57.11	43.97
200611	73.85	26.51	84.13	10.7	63.25	48.08
200612	80.69	22.28	94.85	10.5	68.29	41.16
200702	11.85	20.18	14.81	9.98	9.78	0.49

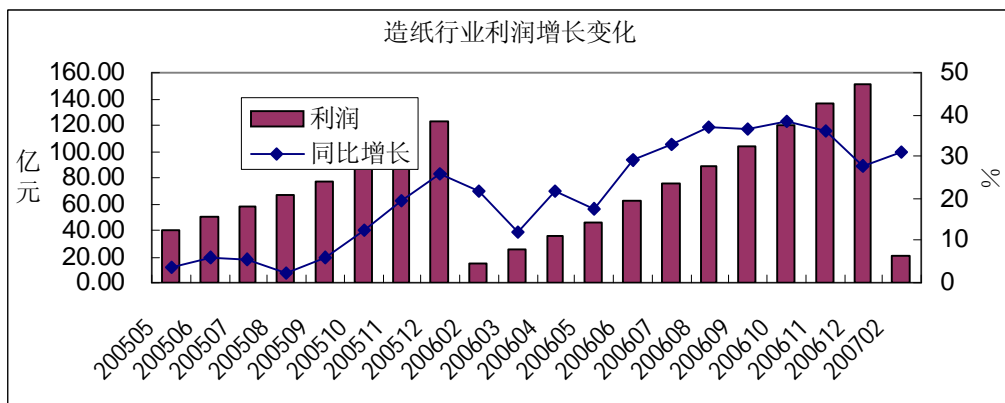
3. 利润增长回升

2007 年前 2 月，由于在费用控制上有比较明显的改善，造纸行业利润增长从去年四季度的下滑中回升。同比增长 31.02%，比去年同期上升 10 个百分点，比去年末上升 3.3 个百分点。亏损企业亏损额增长也明显低于去年水平

造纸行业利润和企业亏损 亿元，%

	利润总额	同比增长	亏损企业亏损额	同比增长
200602	15.37	21.71	4.98	60.45
200603	24.48	11.9	7.35	67.34
200604	35.98	21.86	8.80	65.94
200605	45.73	17.58	11.79	81.03
200606	62.46	29.29	12.98	50.59

200607	75.12	32.99	14.85	46.91
200608	88.95	37.01	16.85	36.65
200609	104.08	36.71	18.65	36.85
200610	119.87	38.59	19.956	28.23
200611	136.30	36	21.14	23.76
200612	151.02	27.76	23.51	28.55
200702	21.36	31.02	5.62	16.3



三、行业资产：固定资产比重下降，流动资产结构继续改善

2007年2月底，造纸行业资产总量相比2006年底略有所增加。比较而言，固定资产规模的增加明显超过流动资产的增加，这使得固定资产在全部资产中的比重上升，增强了行业的生产能力；流动资产余额在2月底比2006年末有所减少，不过从具体资产项目来看，由于占用流动资金的应收账款和产成品存货增加都非常有限，行业可用于生产的流动资金量实际上变得相对更为充足。

造纸行业主要资产项目余额变化

	应收帐款净额	产成品	流动资产	固定资产净值	资产总计
2006年2月	287.99	172.73	1155.27	1537.28	3158.71
3月	306.27	176.73	1202.98	1609.93	3251.54
4月	311.92	182.58	1228.66	1610.99	3288.57



5月	326.59	185.78	1249.88	1634.50	3339.71
6月	340.32	188.43	1261.48	1647.81	3381.27
7月	342.84	188.64	1277.38	1659.68	3437.02
8月	351.57	189.87	1293.14	1657.55	3467.02
9月	347.20	189.81	1300.43	1672.90	3489.63
10月	358.21	187.02	1305.38	1676.71	3531.93
11月	361.71	187.52	1305.27	1676.45	3558.11
12月	354.21	179.82	1313.00	1708.00	3617.44
2007年2月	352.57	178.72	1357.39	1665.12	3624.22

四、投资：增速回升，结构升级的趋势不变

2007年前2月造纸行业累计完成固定资产投资50.51亿元，同比增长33.2%，增速比2006年同期大幅上升13个百分点，且较大程度上超过同期全国城镇固定资产投资23.4%的增长水平。

投资反弹主要是受2006年造纸行业总体效益水平较大程度上超过2005年的利益刺激所致。从结构上来看，由于高档纸毛利水平和盈利能力明显超过低档纸，因此，从投资的投向来看，相关资金投入更加侧重于新闻纸、铜版纸等处于反倾销期且产品档次和技术要求比较高的纸品项目，这对我国造纸行业加快结构调整，提高技术水平和竞争实力是利好。

2005年以来造纸（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

五、主要企业经营情况：前 10 大企业集中度回升，外资和私营企业增长保持快速水平

1. 前 10 大企业经营

2007 年前 2 月，造纸行业按销售收入排名前 10 企业的经营呈现出如下特点：

一是企业毛利率上升。2007 年前 2 月，造纸行业前 10 大企业累计实现销售收入和利润 113.34 亿元和 9.38 亿元，销售利润率 8.27%，比 2006 年上升 0.5 个百分点。

二是与行业比较来看，由于规模效益的作用，前 10 大企业目前毛利水平仍较大程度上超出行业平均水平。2006 年全年累计造纸行业前 10 大企业的销售毛利 7.78%，比行业平均水平 5% 超出 2.78 个百分点，2007 年前 2 月，累计造纸行业前 10 大企业的销售毛利 8.27%，比行业平均水平 4.53% 超出 3.74 个百分点。

由于大型企业毛利水平的上升，从集中度来看，2007 年前 2 月造纸前 10 企业的销售收入和利润占行业的比重较 2006 年全年水平回升。

造纸行业按销售收入前 10 大企业集中度 单位：亿元



	销售收入			利润		
	2007 年前 2 月	2006 年全年	2006 年前 2 月	2007 年前 2 月	2006 年全年	2006 年前 2 月
前 10 家企业	113.34	699.40	97.58	9.38	54.44	7.24
全行业	471.51	3037.78	387.33	21.36	151.02	15.37
比重%	24.04	23.02	25.19	43.91	36.04	47.10

2. 分规模企业经营情况

从绝对值来看，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 2007 年前 2 月增长来看，大型企业和小型企业效益增长快于中型企业，利润增长在 36% 左右，而中型企业不到 20%。这在一定程度上反映出了我国现阶段纸业市场竞争的基本态势：大型企业依靠规模优势，有效降低成本获利，依靠资金优势，不断增加高档纸张的产能，提高毛利水平获利；而小型企业依靠机动灵活的进购策略，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，获得了较大的发展空间。

2007 年前 2 月规模以上造纸企业分规模销售收入和利润

	产品销售收入		利润总额	
	实际值	增长	实际值	增长
大型	141.50	15.91	10.70	34.52
中型	169.26	19.48	5.19	19.78
小型	160.74	27.13	5.46	36.25

3. 分所有制企业经营情况



分所有制企业来看，除国有企业相对慢外，2007年前2月造纸行业大部分所有制类型企业效益增长都较快。外资企业实现利润仍占全行业的主体，前2月累计完成利润总额8.92亿元，同比上升40.35%；实现利润占行业比重第二位的私营企业业绩增长仍保持快速，前2月同比增长43%。

2007年前2月规模以上分所有制造纸企业销售收入和利润

	产品销售收入		利润总额	
	实际值	增长	实际值	增长
国有企业	23.16	20.78	0.31	-39.31
集体企业	16.59	26.55	0.88	49.37
股份合作企业	4.45	4.12	0.18	65.65
股份制企业	51.43	19.17	1.98	40.82
私营企业	105.07	28.63	3.92	42.59
外商和港澳台投资企业	172.80	21.24	8.92	40.35
其他企业	98.03	13.61	5.19	12.79



制作：

中国发展门户网 <http://www.chinagateway.com.cn/>;
www.chinagate.com.cn/; www.chinagateway.org.cn/



友情站点：

全球招标投标网 <http://www.toubiao.info/>



中国发展门户网
<http://www.chinagateway.com.cn>
www.chinagate.com.cn
www.chinagateway.org.cn



财经频道 www.china.com.cn/economic/node_5001716.htm



中国采购与招标网 <http://www.chinabidding.com.cn/>