

中美贸易摩擦 对溶解浆市场影响浅析

文 季柳炎



季柳炎
阜宁澳洋科技有限责任公司

编者按：2018年3月以来，中美贸易摩擦不断升级，贸易战一触即发。国内众多依赖进口原料的产业，对此颇为紧张，并对事态进展严密关注。中国每年的溶解浆消费量中近2/3依赖于进口，美国是中国溶解浆进口的主要来源国，因此，中美贸易摩擦的未来走势对以溶解浆为主要原料的纤维素纤维行业将产生较大影响。对此，本刊特约撰稿人季柳岩先生撰文，就中美贸易摩擦的走势对溶解浆市场的影响进行了分析。

季柳炎，工程师，本刊特约撰稿人。任职于阜宁澳洋科技有限责任公司，2007年至今从事溶解浆与黏胶纤维市场与技术调研及贸易工作。

2018年4月的世界格局，随着美国总统特朗普推特的不断更新，呈现出扑朔迷离的变化。4月8日晚，特朗普在推特中发出了与中国政府就中美贸易争端缓和处理的暖风，中美贸易战进入缓冲谈判期；美国当地时间4月12日，特朗普再次推特发文，表示考虑在合适的条件下美国重返TPP协议；随后，4月13日美国对叙利亚首都大马士革进行导弹空袭，导致原油价格上升。

世界经济格局的变化被特朗普推特牵制着朝着其想要的方向发展，进入缓和期的“中美贸易战”在一系列后续事件中仿佛被世人遗忘。国内一些经济人士甚至提出了中美之间

表1 2015—2017年溶解浆分国别进口情况

国别	2015年		2016年		2017年	
	进口量/万t	占比/%	进口量/万t	占比/%	进口量/万t	占比/%
巴西	37	16	48	21	55	21
南非	36	16	29	13	29	11
美国	29	13	30	13	32	12
加拿大	23	10	17	8	19	7
印度尼西亚	18	8	23	10	39	15
奥地利	16	7	16	7	16	6
芬兰	14	6	15	7	16	6
瑞典	12	5	10	4	11	4
捷克	11	5	7	3	12	5
泰国	9	4	8	4	9	4
其他	20	9	23	10	23	9
合计	225		225		261	

注 数据来源：海关、中纤网。

不可能再有贸易战的论调。但笔者认为，随着世界格局的发展，中美贸易战的关键时间节点将在6月下旬和9月下旬。如果9月下旬过后，中美之间就贸易争端问题达成协议，那么贸易战可能打不起来，但在此之前，不得不做好贸易摩擦升级为贸易战的准备。

溶解浆是纤维素纤维（含黏胶纤维与醋酸纤维）的重要原料。中国每年的溶解浆消费量中近2/3依赖于进口，美国是溶解浆的重要生产国，也是中国溶解浆进口的主要来源国，因此，纤维素纤维行业不得不考虑中美贸易战一旦打响后的产业安全问题。本文从溶解浆进口量以及贸易战出现后的溶解浆进口成本两方面，简单分析了中国溶解浆行业即将面临的产业安全问题。

中国溶解浆总进口量中美国产溶解浆占比

(1) 中国溶解浆分国别进口情况

2015—2017年，中国每年溶解浆进口量均在225万t以上，虽然中国对原产于巴西、美国、加拿大的

溶解浆征收反倾销税，但因为这几个国家是溶解浆的主产国，中国黏胶短纤和醋酸纤维企业仍不得不从这几个国家进口溶解浆。从历年数据看，中国从巴西、美国、加拿大进口的溶解浆在进口总量中的占比分别为16%～21%、12%～13%、7%～10%；从这3个国家的溶解浆进口量之和占中国全年总溶解浆进口量的35%～44%。

(2) 美国溶解浆生产企业及产品用途

目前美国溶解浆生产企业主要有Cosmo、Rayonier、Buckeye、GP 4家企业。在中国Rayonier生产的溶解浆主要用做醋酸纤维素纤维生产原料，Cosmo生产的溶解浆主要用做黏胶长丝生产原料，Buckeye与GP两家企业生产的溶解浆主要用做黏胶短纤及纤维素醚等生产原料。目前，中国仅掌握了醋酸纤维素短纤维生产技术，产品主要用做烟草过滤嘴生产原料。由于中国烟草行业税务总额占其行业总产值的65.6%，盈利能力较强，故用于醋酸纤维素纤维生产方面的溶解浆成本能够转化掉。但用于生产黏胶纤维以及纤维素醚的溶解浆，因为下游产业的周期性



近期人民币对美元汇率

较强，目前黏胶纤维及纤维素醚已经进入下跌周期，一旦溶解浆成本上升，下游产业势必雪上加霜。

贸易战打响后的人民币汇率走势

假设6月与9月中美贸易战如期打响，人民币汇率走势将成为资本市场博弈的重点标的物。特朗普上台后提出美国优先、美元进入强势周期等政策与理念，美联储加息在资本市场上已经形成共识。而人民币汇率随着中国政府“一带一路”项目的持续推进，也势必进入强势周期，那么人民币只能选择利率上涨、汇率维稳或升值周期，但人民币对美元汇率贬值的概率就变得很低。从近期的人民币对美元汇率走势

来看，也印证了这一说法。

人民币对美元汇率维稳或者升值，可以抵消一部分溶解浆进口被征高额关税的压力；如果对原产于美国的溶解浆关税在现有反倾销关税基础上不增加，则意味着有利于溶解浆的进口。但如果溶解浆进口关税增加，就要看新增加的关税调整幅度有多大。显而易见的是，缘于中美贸易战中一些不确定因素，加上中国4月2日开出终止关税减让义务的128项原产于美国的进口商品中并无溶解浆，故目前可以认为，中美贸易战中，溶解浆属于受益品种，主要原因是人民币升值，有利于其进口。

结 语

如果中美贸易摩擦加剧，引发贸易战，那么从美国进口溶解浆的成本势必上升，最终导致中国的纤维素纤维与纤维素醚两个行业的原材料成本上升，但由于中国以纤维素纤维为原料生产的产品以出口为主，对外贸易依存度较大，成本上升后，能否转嫁给下游目前很难确定；但如果中美贸易摩擦在一定范围内可控，不上升为贸易战，政策上涉及不到对原产于美国的溶解浆加税，在人民币汇率维稳或升值的基础上，反而有利于溶解浆进口。■