

· 疫情影响与对策专题 ·

新型冠状病毒对中国经济和造纸行业的影响 以及应对建议

文 姚焱



姚焱

NPC Partners造纸行业首席咨询顾问/国际管理咨询资深顾问，为制浆造纸行业提供市场分析、战略和创新咨询。在国际四大管理咨询公司之一担任行业顾问，并在“一带一路”“工业4.0”等领域提供战略咨询服务。

摘要：结合疫情现状和宏观经济影响的研究，NPC Partners 研究团队对造纸行业供给端和需求端进行了初步调研，同时回顾分析了 SARS 时期中国造纸行业经营情况。对企业如何应对疫情和疫情后的总体规划，NPC Partners 咨询团队提供了相应建议。

新型冠状病毒感染肺炎疫情（以下简称新冠病毒疫情）自 2019 年 12 月在武汉爆发以来，截至 2020 年 2 月底国内已有超过 70000 例患者。并已蔓延至全

球多个国家和地区。1 月底，世界卫生组织宣布新型冠状病毒（Covid-19）是国际关注的突发公共卫生事件（PHEIC）。中国政府在全国范围内采取了延长春节假期、限制出行等措施控制疫情扩散。截至 2 月下旬，每日新增患者数量已呈现持续下降趋势。

2 月 10 日起，全国多地企业开始陆续复工复产。根据 21 世纪经济报道相关统计，截至 2 月 21 日，中国共有 18 个省份复工率超过 50%，山东、福建、江苏、上海、浙江、辽宁等沿海地区省份复工率已超过 70%。

1 疫情对经济影响的初步观察

如果疫情能在 2020 年 3 月或 4 月期间得到控制，且政府已经出台和即将出台的一系列刺激政策可以实现预期效果，预计 2020 年中国 GDP 增速可能维持在 5.4%。

NPC Partners 咨询公司的研究也参考了多个国际经济研究机构（World Bank, Standard & Poor's, Bain, Moody's Analytics, Oxford Economics 等）关于新冠病毒疫情对中国经济影响的初步评估。由于新冠病毒疫情，我们在 NPC Partners 的行业预测模型中将 2020 年中国的 GDP 潜在增长率降低了 0.5 个百分点，或 5000 亿元（根据 2019 年 GDP 总值）。我们的基准情景是，如果能够在 4 月底前遏制疫情，与纸板包装相关的消费可能会在那时或之前开始反弹。

与 2003 年 SARS 疫情的影响相比，本次疫情对中国及全球经济的影响程度预计将更大。在 SARS 时期，对于地区生活和交通的封锁没有本次疫情严重，居民小区普遍没有进行封闭式管理。世卫组织在 2003 年 3 月对中国部分地区发布疫情警告，在 6 月解除警告，历时约 3 个月。

根据相关统计，SARS 疫情期间中国内地累计病例 5327 例，死亡 349 人，造成直接经济损失约 933 亿元，约占 2003 年 GDP 总量的 0.7%。

- **全球经济地位**：如今，中国对全球 GDP 贡献占比已经达到 17%，而 2003 年仅为 4%。中国在世界贸易中所占份额接近 12%，超过美国。基于中国目前的体量。部分行业停工，对全球供应链会产生重大影响，也凸现了未来供应多元化的挑战和重要性。

- **经济增速**：2003 年，中国经济增速高达 10%，SARS 疫情对于当时 GDP 的影响是短期效应（当年二季度 GDP 比一季度环比下降约 2%）。而 2020 年中国经济面临更大的下行压力，预计 GDP 将从 6% 的增速进一步放缓。

- **外部环境方面**：2003 年中国出口同比增速高达 30%，而 2019 年中国出口总额同比仅增长 0.5%。

- **内部环境方面**：中国经济目前处于结构转型时期，人口老龄化和宏观杠杆进一步加剧。

- **经济增长结构**：与 2003 年相比，目前第三产业和消费业对中国经济的贡献更高。2019 年第三产业占比 54%，而 2019 年最终消费对 GDP 增长贡献率接近 58%，高于 2003 年 22% 的贡献率。

中国政府已经宣布一系列协助恢复企业生产、促进消费和刺激经济的政策，并预计将出台更多支持政策。例如，国务院 2 月 20 日宣布的阶段性减免企业社保相关费用的政策，预计可使企业少缴费约 5000 亿元。央行也已经于 2 月 3 日总计向金融体系注入 1.2 万亿元用来扩大流动性。

2 疫情对造纸行业影响初步分析

根据新型冠状病毒的特性和政府目前采取的措施

来看，与中国消费者消费支出有关的包装下游行业受到的冲击最大，并且可能遭受最大的打击，如零售、餐饮、运输等。工业部门也由于销售、劳动力投入、生产和物流中断等原因而受到负面影响。尽管如此，具体影响依然要取决于疫情持续时间以及政策对冲的力度与范围。

NPC Partners 研究团队对造纸行业供给端和需求端进行了初步调研，同时回顾分析了 SARS 疫情期间中国造纸行业的经营情况。并对造纸企业如何应对疫情和疫情后的总体规划给出了相应建议。

2.1 大部分纸厂可以迅速恢复生产，但供应链上存在一些挑战

根据 NPC Partners 于 2020 年 2 月中旬进行的调查，除湖北省（病毒爆发中心）外，中国大多数纸厂已于 2 月上旬开始恢复部分生产。湖北省造纸产量仅占全国产量约 3%（2018 年数据）。部分地区纸厂因为春节假期没有停机，生产基本未受影响。尽管如此，许多纸厂依然在原料和物流等方面面临重重挑战，但预计短期内随着政府加大力度支持企业复产，问题将逐步缓解。

根据中国交通运输部统计，截至 2 月 23 日，公路水路运输企业复工率已经达到 30%。港口企业复工率约 65%。此外，交通运输部还宣布，2 月 17 日零时起至疫情防控工作结束，全国收费公路免收车辆通行费，目前暂定免费时间到 6 月 30 日。全国高速公路流量统计显示，2 月 24 日，全国高速公路流量 1884 万辆次，达到 2019 年同期的 75.2%。

全国商贸流通方面，连锁超市开业率超过 95%，大型品牌连锁快餐店开业率在 90% 左右，连锁便利店开业率在 80% 左右，全国 80% 的大型农产品批发市场都已开门营业。

2.2 终端消费需求恢复与反弹较为乐观

首先，中国网上零售规模是全球领先的，并且预计在疫情期间会更快发展。2019 年，实物商品网上零售额占社会消费品零售总额的比重为 20.7%，对

社会消费品零售总额增长的贡献率超过 45%。疫情期间居民减少外出，线上购物以及线上 O2O 将更加活跃。

其次，防控疫情期间还会促进一部分消费，例如，为了预防传染，药品、相关卫生用品、具有消杀功能的家电、健康食品等需求大幅增加。此外，根据苏宁的销售大数据，2月10日开始恢复上班的第一周，电脑、无线鼠标、蓝牙键盘等可用于居家办公的电子产品销量增速超过 100%。

最后，根据 SARS 疫情时期相关消费产品如服装和烟酒饮料等的零售数据显示，终端需求很有可能在疫情结束后出现“报复性”反弹。中国政府预计还将制定促进消费的政策，以进一步促进电子商务以及绿色和健康产品的发展。

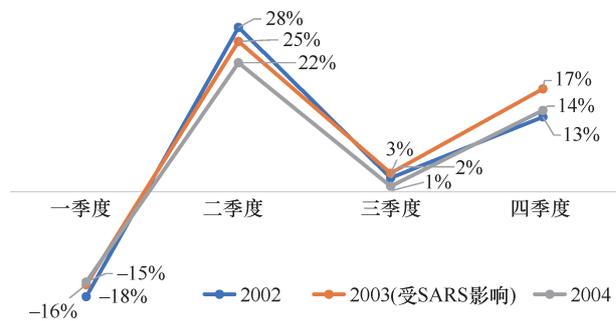
3 SARS时期中国造纸行业经营情况

根据 NPC Partners 的分析，SARS 疫情对中国造纸行业在 2003 年的影响非常有限。2003 年中国造纸和纸制品行业主营业务收入约 2432 亿元，比 2002 年增长 24%。从季度环比来看，主营业务收入增长速度和行业周期循环特点基本相符（见图 1），2003 年 SARS 疫情最严重的二季度与前一年和后一年的同期走势变化不大。

2003 年，造纸原料、能源和运输的供需环境相对紧张，废纸原料价格当年平均同比上涨约 5% ~ 6%，进口木浆价格平均同比上涨约 7%。

纸和纸板价格方面，2003 年平均价格变化与前一年表现并无太多差别，但从月度同比价格看，以包装用纸为例，瓦楞原纸价格在 2003 年前 4 个月涨幅较大，达 30% ~ 40%，牛卡纸价格涨幅相对温和。

然而，与经历了 SARS 疫情时期的 2003 年相比，目前造纸行业的整体情况与环境都有了很大变化，中国造纸行业已经进入新一轮调整期，部分纸种消费量和产量已出现下降趋势。而在 2003 年，中国纸及纸板



数据来源：NBS, NPC Partners 分析

图1 2002—2004年中国纸、纸板及纸制品业
主营业务收入增速季度同比变化

总消费量和总生产量增速仍在年均 10% 以上，所有纸种均为正增长。

4 NPC Partners 咨询专家的建议

疫情危机中，造纸企业不应只等待观望，或局限在单一行业视角，采用新工具和新的思考，才能更好地“转危为机”。

当前，在新的市场环境下，各种不确定因素不断出现，尤其是中国市场出现的新的驱动因素，如之前的环保和进口固废政策改革、中美贸易战、目前的新冠病毒疫情等，在众多影响因素交织叠加的情况下，中国和全球造纸行业企业更加需要新的分析工具和战略来应对不确定性和挑战，以便更好地把握增长。

具体来讲，2020 年规划以及长期战略均应该结合新的驱动因素和目前市场环境来研究和调整，以便在危机过后脱颖而出，快速识别和抓住增长机会。

NPC Partners 咨询公司分析认为，对于相关公司，下游需求分析和预测、海外资源（海外产能和供应链，国际化发展）以及根据所选纸张类型和产品 / 服务制定战略定位将是未来 5 年中国纸业市场的关键成功因素。■