

WOOD INFORMATION UPDATES

总第 37期 | 木材信息快报
2017年3-4月合刊



中国林产品公司



中国林业产业联合会国际投资贸易促进会

木材信息

去杠杆最大的难点——国企

国际木材市场观察

中国林产品公司来到巴南考察中国西部木材贸易港建设

中林木材市场指数项目正式启动

中林集团五张牌探索林业“走出去”方法





中国林业产业联合会国际投资贸易促进会

中国林业产业联合会国际投资贸易促进会是中国林业产业联合会下属的专业性分支机构，是以中国林产品公司为主发起单位，由国内从事林业国际投资合作与林产品进出口贸易等相关业务的企事业单位、社会团体及个人自愿组成的非盈利性行业社会团体。

在中国林业产业联合会的领导下，协助政府有关部门，组织和引导我国林产品资源开发与贸易健康发展。着力改善投融资环境和贸易条件，提升行业国际化经营水平。维护行业利益与企业合法权益，强化社会责任意识，推动资源合理利用，促进行业可持续发展和国家木材安全保障工作。

紧紧围绕推动森林可持续经营和林产品贸易有序发展这条主线，积极构建中国企业对外林业投资战略联盟，推进产业链上下游合作，提高产业国际竞争实力。建立进口木材市场协调机制，规范木材流通秩序，营造公平、高效的木材进口良性商业生态。着力体现促进会国际化、建设性、合作共赢的办会理念，共同为建设中国林业产业的美好未来作出贡献。



关注中国林业产业联合会国际投资贸易促进会官方微信

行业信息早知道 市场动态尽握手中

微信号：GJZ_cujinhui



中国林产品公司

中国林产品公司成立于1979年，是国务院国资委管理的中国林业集团公司的全资子公司。主要从事木材及木制品、纸浆及纸张、煤炭及焦炭、橡胶等大宗商品的经营销售及进出口业务，境外森林资源开发以及相关产品的仓储物流服务等。公司总部设在北京，现下辖全资及控股企业20多家，其中境外企业3家。截止2015年末，公司拥有资产总额255.7亿元，2015年实现营业收入361.5亿元。

随着国家经济体制改革的不断深入，公司大力推进企业经营战略转型，逐步形成了以贸易为基础，实业与贸易相结合，以木材为主、同时开展纸浆、煤炭、橡胶等大宗商品经营的业务发展格局。公司在新西兰、俄罗斯等国拥有森林资源及木材生产加工基地，与国外众多木材生产经营企业建立了长期、稳定的合作关系；公司所属江苏如皋港、镇江新民洲港、宿迁港和山东日照临港国际物流有限公司区域优势显著，木材加工、物资储备、国际货运代理等物流设施齐备、功能完善。经营网络已遍布全国大部分省（区），到货港口或口岸达20多个；依托深厚的经营基础、完善的销售网络、优质的自有境外资源基地以及不断提高的仓储物流能力，近年来公司年进口木材经营量已稳居国内同行业企业前列，成为国内木材行业的领军企业。

面向未来，公司将继续深化改革，优化产业结构，创新发展模式，推进转型升级，统筹利用国内国外两个市场、两种资源，实现更广领域、更高层次的业务布局。始终牢记企业肩负的责任和使命，在不断巩固和发展已有各项优势经营业务的同时，紧紧围绕扩大国外森林资源基地规模、完善国内市场网络布局、建设仓储物流体系等产业链关键环节，着力加快木材经营业务发展，努力为保障国家建设和人民生活对木材等林产品的需要做出应有的贡献。





《木材信息快报》 Wood Information Updates
2017年3-4月刊【总第37期】

编辑部

编委会名誉主任

林展

编委会主任

张保良

编委会副主任

陈绍志 付健全 史健 沈北灵 王利伟

编委会委员（按姓氏笔画为序）

付健全 史健 徐海平 杜景龙 李星 李俭朴 杨民

吴学践 沈北灵 张保良 张剑 陈万林 陈绍志

陈湘舟 尚金瑞 罗兴珀 赵君 郭卫东 韩冰

编辑

舒梦柔 马健花

主办单位

中国林业产业联合会国际投资贸易促进会

中国林产品公司

北京市朝阳区安远路20号世纪兴源大厦1312室

010-84898204

上海胜握胜林业有限公司

上海市宜山路425号1812室

021-34091160

内部刊物，严禁翻印，转载请注明出处

办刊宗旨：

聚焦行业新闻 掌握实时资讯

推动行业交流 促进企业发展



政经新闻

- 01 消费、工业、投资全线走弱！中国4月经济出现见顶迹象
- 03 去杠杆最大的难点——国企
- 05 “新常态”下人民币国际化与促进对外投资



本期关注

- 09 国际木材市场观察

木业快讯

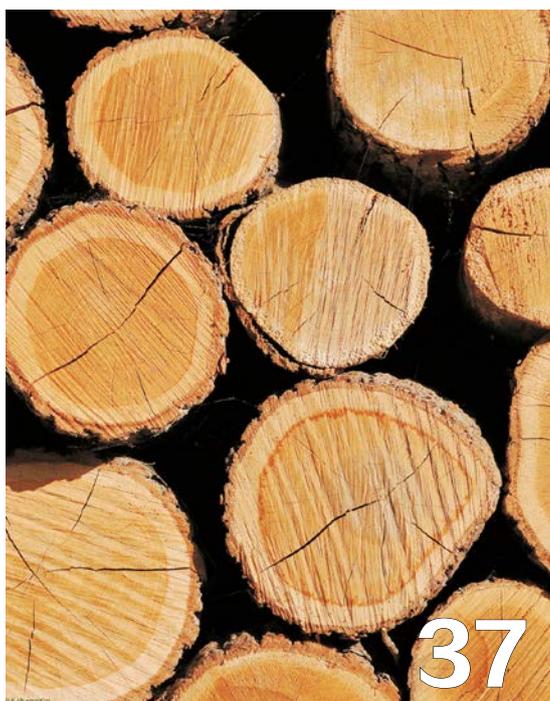
- 11 出口禁令下，2016年柬埔寨原木出口依然翻一番
- 11 皮灰板材市场火爆 被商家作为沉贵宝的替代材
- 12 越南红木锯材关税4月1日期统一调高15% 即0.6元/公斤
- 12 加拿大SPF板材市场前景可观
- 12 中国林产品公司来到巴南考察中国西部木材贸易港建设



最新资讯 国内

- 13 2016-2021年中国木材进口约占全球总量的10%
- 14 太仓港板材进口量趋稳 进口澳大利亚原木涨幅达二倍居首位
- 15 中林木材市场指数项目正式启动
- 16 上海胜握胜林业开辟西南藏区新市场

CONTENTS 目录



最新资讯 国际

- 17 2017年欧洲热带木材贸易可望维持稳定
- 18 泰国橡胶木价格缘何上涨如此之快？
- 19 木材出口严控的当下，老挝材是否会成为救命稻草？
- 20 非洲红木出口越来越难，未来市场上可用红木还剩多少？

林产聚焦

- 21 木材行业：控资源，赢未来
- 23 中林集团五张牌探索林业“走出去”方法论

数据分析

- 29 2016年4月东北地区铁路运输木材情况
- 31 2017年4月中国木材价格指数走势分析
- 35 2017年3-4月制造业采购经理指数PMI

常用信息

- 37 适合家装的实木木材有哪些

消费、工业、投资全线走弱！中国4月经济出现见顶迹象

来源/ 华尔街见闻

继疲弱 PMI 和进出口数据之后，国家统计局周一公布的 4 月工业增加值、固定资产投资、社会消费品零售以及商品房销售数据全面走弱，中国最近一轮经济反弹或已出现见顶迹象。

最新公布数据显示，4 月工业增加值大幅低于预期，固定资产投资和销售增速双双回落，房地产销售增速进一步放缓：

中国 4 月规模以上工业增加值同比增长 6.5%，比 3 月放缓 1.1 个百分点，低于预期 7%。

中国 4 月社会消费品零售总额同比增速 10.7%，不及 10.9% 的预期和前值。

中国 1-4 月城镇固定资产投资同比回落至 8.9%，预期 9.1%，前值 9.2%；1-4 月民间固定资产投资同比名义增长 6.9%，1-3 月增速 7.7%。

中国 1-4 月商品房销售面积同比增长 15.7%，增速比 1-3 月份回落 3.8 个百分点。商品房销售额增长 20.1%，增速回落 5 个百分点。

中国 4 月进出口增速双双大幅回落，出口同比上升 8%，不及前值 16.4%；进口同比上升 11.9%，也比前值 20.3% 大幅放缓。此外，月初公布的数据也显示，4 月官方制造业 PMI 低于预期，财新制造业 PMI 亦回落至 7 个月来最低。

分析认为，随着去库存周期接近尾声、房地产调控加码，本轮经济回暖的主要动能出现衰减，此外，4 月金融监管风暴乍起，实体经济融资或受抑制。

德国商业银行中国首席经济学家周浩表示，一季度的增速或是全年的顶部，未来一段时间，GDP 会向 6.5% 增速的方向靠拢，其他数据都是往常态靠拢，工业增速向 6% 靠拢，投资增速向 8% 靠拢，消费增速则在 10.5-10.8 的区间之内。

房地产持续降温 本轮复苏动能衰弱

统计局数据显示，1-4 月份，商品房销售面积 41655 万平方米，同比增长 15.7%，增速比 1-3 月份回落 3.8 个百分点。商品房销售额 33223 亿元，增长 20.1%，增速回落 5 个百分点，连续第六个月下滑。商品房销售面积单月增长 7.7%，较 3 月增速“腰斩”，为 2015 年 12 月以来最低。

国信证券宏观固收研究团队点评周一数据称，4 月房地产销售进一步回落，本轮经济回暖的周期性因素动能衰减：

分地区来看，东部和中部地区均延续回落。房地产行业的回暖，是本轮经济好转的重要拉动力，而 4 月单月增速再度回落至个位数，基本面下行压力显现。

国信证券认为，经济名义增速高点确认为 3 月份，基本面下行压力显现，“随着去库存结束，房地产调控需求降温，预计 5 月工业增速会进一步回落；房地产销售下滑背景下固定资产投资向下趋势将延续；消费方面，与房地产

相关的消费开始下滑。”

海通证券分析师姜超、顾潇啸等认为，经济已高位回落：

4月经济数据全面走弱，前期驱动经济回升的库存周期已接近尾声。5月以来地产销量降幅收窄，但发电耗煤增速继续下滑，经济依然呈现缓慢下行态势。

但九州证券全球首席经济学家邓海清认为，全国房地产投资仍保持高速增长，房地产不会拖累经济增长：

1-4月份，全国房地产投资同比增长9.3%，房地产投资同比的持续走高，再次证伪房地产拖累中国经济的逻辑。我们在3月份的房地产数据点评中指出，一方面房地产销售虽然已经出现下滑，但增速处于高位，远高于房地产投资速度，地产销售不会对地产投资构成压制；另一方面，本轮房地产调控与以往区别在于增加供给，同样支持房地产投资高增长。房地产投资增速的持续走高，因此房地产调控并不会成为看空中国经济的理由。

金融监管加码 融资或受抑制

4月以来，中国金融市场刮起监管风暴，投资者都开始担心监管层会以牺牲经济稳定来推动结构调。华尔街见闻此前提及，有观点认

为，金融去杠杆导致的债券收益率大幅上行相当于事实上加息，将对实体经济产生一定压力；商业银行负债和资产缩表导致信用创造收缩，相当于宏观调控收紧。

中国国际经济交流中心信息部副部长王军表示经济下行压力会越来越大，加上最近货币政策以及监管趋严，估计像一季度超预期增长很难看到：

今年宏观调控重点关注点在防范金融风险上，尽可能使市场平稳出清、平稳去杠杆。调整节奏，防范风险的重要性要大于稳增长。

中金公司固收团队陈健恒、唐薇、但堂华等分析称，从4月份金融数据来看，受到金融去杠杆政策的调控，整体社融增速已经开始放缓，尤其是非标资产跟随债券融资开始萎缩，后续可能对房地产和基建也会起到一定的抑制作用，“毕竟房地产的销量已经开始下滑，如果非标等融资也开始受抑制，房地产企业将面临资金收紧的影响；基建层面，财政部加强对违规担保融资的查处也会对城投平台融资起到一定抑制。”

但据华尔街见闻此前提及，上周，在经历了一周股债商“三杀”行情的洗礼之后，监管层开始释放安抚市场的信号，因此有分析认为，监管高峰可能已过，金融监管对经济的压力未来有望缓解。



去杠杆最大的难点——国企

来源/华尔街见闻

去杠杆是供给侧结构性改革的五大任务之一。去年5月，权威人士在接受采访时着重指出，高杠杆必然带来高风险，控制不好就会引发系统性金融危机。在过去的一年中，行政手段作用于去产能的效果明显，相比较之下，去杠杆的成绩乏善可陈。中国的杠杆率在很大程度上是结构性问题，比如住户部门的杠杆率就没有引起太多的担忧。日前国家金融与发展实验室理事长李扬指出，当前的居民抵押贷款的不良率只有0.38%。相比之下，更值得担忧的是企业尤其是国企的杠杆率，这也是去杠杆的主攻方向。根据财政部的数据，2015年末时国有企业（全国国有及国有控股企业）的资产负债率为66.3%，到了2016年末，这一数字为66%，几乎持平。可见，国企的杠杆率只是保持了基本稳定而已。在政策明确的情况下，杠杆率仍然没有降下去，这反映了去杠杆的难度。

去杠杆之难，突出体现在两个地方。从企业的微观视角来看，以资产负债率来衡量的杠杆率保持了稳定，但从宏观视角来看，以债务/GDP衡量的杠杆率却在继续攀升。为什么一方面企业层面都在去杠杆，但与此同时宏观层面的杠杆率上升得那么快？原因可能在于，资本的边际产出下降了，所以每单位资产能创造的GDP在快速下降。单位资产创造收入下降背后有多方面的原因：产业结构变化、投资效

率下降、投资收益尚未显现、经济结构转型中大量产能被淘汰等。与资本的边际产出降低相符合的另一个指标是企业的投资报酬率也在降低。2015年时，北京大学的宋国青教授就曾指出，“今后3-4%的投资回报率就已经不错”。另外一个可能的解释来自资产价格的膨胀。如果土地等资产在增值，来自资产价格的膨胀会使得企业的资产负债率显得不高，但问题在于资产价格的增值不可能永远持续。真碰到危机了，这些企业能否保证有充足的流动性仍是个问题。在资产价格膨胀的背景下，微观层面上所有风险都可能被忽视。

所以，即便中国的经济增长率仍相对较高，债务以内债为主，政府可以通过一些政策手段，比如地方债务置换，来获得闪展腾挪的空间，政府有较强的风险控制能力，我们仍不能对债务风险掉以轻心。

去杠杆难在国企，固然跟经济下行期间国企的经营业绩不佳有关，但不容忽视的另一个问题是国企的资本补充机制一直没有得到有效解决。改革开放后，政府将用于基本建设投资的财政拨款改为银行贷款，即“拨改贷”，这在一方面启动了银行职能的回归，并让企业树立了不能无偿使用资金的意识，但是国有企业的预算软约束天然存在，使得新建企业在没有资本金的情况下就向银行借贷，以“债”为“本”，银行贷款成了企业的资本来源。大批国企在缺



乏资本金的情况下高负债经营。上世纪 90 年代的国企改革，曾经进行过“优化资本结构”的试点，但最终也没有从根本上帮助国企脱困，而过度负债的国企资本金不足问题越来越突出，到了 1999 年，政府开始实施“债转股”。

虽然债转股、债务重组可以使企业杠杆率一次性降下来或者在短时间内降下来，但是它能否保证若干年后企业杠杆率的合理性？从 20 世纪 90 年代末的去杠杆过程来看，答案并不尽如人意。上轮去杠杆、债转股，让一大批背负历史包袱的企业减轻了负担，使企业杠杆率在本世纪初明显降低。但现在，仅过了十多年时间，企业杠杆率又成为突出问题。

这就涉及到一个影响企业的长远发展问题，即国有企业缺乏资本注入的机制。企业在发展过程中，规模要扩大就需要更多的资金。但企业出资者（国企的出资者就是国家）、监管者有没有责任和义务向自己所拥有的企业不

断注入资本？

如果不注入资本，企业的资产负债率肯定会上升，其杠杆率肯定会提高；如果要注入资本，国企那么多，国家财政每年都要为它们注入资本，这如何实现？国有企业的出资人或监管者在这方面似乎考虑不够。现在中央提出管理国有企业要以管理资本为主，这是十分正确的方针。但不能把管理资本仅仅理解为要保证资本不受损失，要保证资本得到相应回报。这些固然很重要，但管资本应该还包括一项重要内容，就是要有责任维持国有企业资本金的充足，即负债率的稳定。

这就需要优化国有企业的资本配置。现在国企的摊子铺得过大，有些不一定要由国家持有的企业，政府可以腾挪出一些资本，来保证那些必须要做大做强的发展。这也应该与推进混合所有制改革结合起来。这些改革不推进，很难降低国有企业的杠杆率。

“新常态”下人民币国际化与促进对外投资

来源/新浪财经

“新常态”下，我国经济发展呈现出新的特征。从内部看，经济增速换挡、内需逐步释放。中国拥有广阔的国内市场空间、为数众多的人口，地域差异较大，释放内需为未来中国经济增长提供了新的投资机会。从外部看，我国正从贸易大国向对外投资大国转变。中国企业“走出去”、“一带一路”倡议的实施和对外投资的进程有所加快，国内居民亦有着对国外资产配置的现实需求。随着经济和汇率企稳，我国又将迎来人民币国际化和资本项目开放的新的历史机遇。

当前我国外汇储备充足，为我国对外投资创造了有利条件。对外投资也有利于更高效地配置国民财富。此外，随着人民币国际地位提高，我国对外汇储备的依赖性和维持较大规模外汇储备的必要性都会下降。我国持有的外汇储备规模也应与经济发展所处的阶段相适应。

一、从贸易大国向对外投资大国的转变

我国曾经是外资净流入的国家，而目前我国对外直接投资已经超过同期吸引外资规模，逐步进入对外输出资本的新阶段，从贸易大国向对外投资大国转变。

第一，作为全球贸易大国，中国已经是货物贸易最大出口国和第二大进口国，占世界贸易的份额很难再提高。2015年中国货物出口

占全球的13.8%，较2000年提高了10个百分点左右，比外汇储备排名第二的日本高10个百分点。中国经常账户差额与GDP之比为2.1%，较日本高1.3个百分点；我国国际贸易与GDP之比为22.3%，比日本高3.4个百分点。

第二，随着经济增速换挡，投资回报率有所下降，我国对外资的吸引力难以再达到以往的水平。1990-2007年，我国FDI与GDP之比从0.97%上升到4.4%；而2008年国际金融危机以来，FDI相对于GDP的规模总体趋于下降。2015年，FDI与GDP之比回落至2.27%。

中国从对外贸易大国向对外投资大国的逐步转变，是很多发达经济体曾经走过的道路。对外投资也与一个国家所处的经济阶段密切相关。以2010年美元不变价计算，1978年，我国人均GDP仅308美元，属于最贫穷的国家之一，无从谈及对外投资。中国在改革开放后经历了高速增长，20多年来的绝大多数年份中，我国国际收支平衡表的贸易项和投资项呈现“双顺差”的局面。在外汇储备不断增加的同时，外汇储备管理的压力也比较大。相关理论研究表明，随着经济持续发展和企业优势积累，人均GDP在4750美元以上的国家对外净投资一般为正值。2015年，我国人均GDP已超过6000美元，同年，我国对外投资流量达1456.7亿美元，超过吸引外资规模。2014年

下半年至 2016 年末，我国对外直接投资流量累计高达 4670 亿美元左右，是同期金融账户累计净流量的 3.5 倍。

此外，中国的对外金融资产主要集中在政府部门，以外汇储备为主，而非政府部门的财富主要以国内资产为主，确实有增加海外资产配置的需求。从对外资产的结构来看，截至 2016 年末，外汇储备占我国对外资产的近一半（47.9%）；相比之下，日本居民部门则持有 80% 以上的对外净资产。因而我国居民部门有较大的海外资产配置需求。2016 年，通过 QDII、RQDII 和港股通等对外证券投资净增加近 1000 亿美元，比 2015 年多增约 30%；存贷款和贸易信贷等资产净增加 3000 亿美元左右，同比多增约 1.5 倍。G20 国家私人部门持有对外资产与 GDP 之比平均达到 124%，以此为参照，则中国居民逐步增加对外资产仍有较大空间。截至 2015 年末，我国私人部门持有的对外资产与 GDP 之比仅为 25.9%。

二、人民币国际化的基础和前景依然向好

第一，我国经济实力已跻身世界前列，综合国力是国家信用最好的背书。截至 2015 年，中国经济总量占全球的 15%，为世界第二大经济体，对世界经济的贡献率达 33.2%，当前经济增速仍然远高于世界平均水平。并且，我国

的经济改革还将释放更多潜力，无论对内还是对外，都具备很有价值的投资机会。从内部看，中国拥有广阔的国内市场、为数众多的人口，地域差异较大，释放内需为未来中国经济提供了新的增长点；从外部看，中国企业“走出去”、“一带一路”倡议实施和对外投资的进程有所加快。

第二，人民币已成为国际储备货币之一。今年一季度末，国际货币基金组织（IMF）首次披露了人民币外汇储备持有情况。在 IMF 的官方外汇储备货币构成（COFER）季度调查中被单独列出的币种往往被公认为储备货币。截至 2016 年末，各国持有的外汇储备中，人民币储备约合 845.1 亿美元。根据 IMF 于 2014-2015 年度开展的调查，持有人民币资产的国家数量较 2011-2012 年度有所上升，与持有瑞士法郎作为储备资产的国家数量相当。

第三，人民币汇率形成机制正逐步向更加市场化的方向发展。2017 年中央经济工作会议和《政府工作报告》都强调要增强汇率弹性、坚持汇率市场化改革方向。打破人民币单边预期，实现汇率双向波动，在一定程度上增加了我国经济应对外部冲击的弹性，有利于保持人民币在全球货币体系中的稳定地位。根据国际清算银行（BIS）最新公布的三年度调查，人民币在全球外汇市场的交易量有所增加。截



至 2016 年 4 月，人民币日均成交量从三年以前的 1200 亿美元，升至 2020 亿美元，在全球外汇交易中的占比提高至 4%，较先前的 2% 提高了 2 个百分点。

第四，随着资本项目开放逐步推进，近年来我国债券市场对外开放度不断提高，人民币跨境使用的主体正在由传统工商企业向境外主权机构、境外个人等各类主体拓展。

三、我国外汇储备充足

我国外汇储备在经历了改革开放之初的艰难积累期后，从 20 世纪 90 年代起开始迅速增长。2001 年，我国加入世贸组织，当年外汇储备超过 2000 亿美元。在我国成为“世界工厂”的过程中，外汇储备大量增加。2006 年，中国超越日本成为外汇储备第一大国，当年货物和服务净出口对 GDP 的贡献率高达 15.1%，外汇储备达到 10663.4 亿美元。国际金融危机爆发后，在外需疲弱的情况下，中国经济依然保持较高速度的增长，2009-2014 年 GDP 增速的均值达 8.8%。2009 年 4 月中国外汇储备首次突破 2 万亿美元，2011 年 3 月超过 3 万亿美元，并于 2014 年 6 月达到 3.99 万亿美元的历史峰值，较五年前（2009 年）翻了一番。自 2014 年下半年起，我国外汇储备规模开始下降。2015 年，我国外汇储备减少了 5126.56 亿美元。2016 年下半年以来，我国外汇储备连续数月下降，2017 年 2 月，我国外汇储备结束了长达 7 个月的连续下降。2017

年 3 月末，外汇储备余额恢复至 30090.9 亿美元，环比继续增加 39.6 亿美元。

我国的外汇储备规模，无论是曾经的快速增长，还是近年来的下降，都是与我国经济发展阶段相适应的正常现象。由于外汇储备本质上是国家信用的背书，不断积累外汇储备可以满足进口和稳定金融市场的需要，而随着人民币国际化程度提高，我国对外汇储备的依赖性还可能进一步下降。

从外汇储备的绝对规模和国际上通常的标准来看，我国外汇储备都是充足的。

1、我国外汇储备规模世界第一

从外汇储备的规模看，截至 2015 年底，排名前五的国家分别是中国、日本、沙特阿拉伯、瑞士和韩国。作为外汇储备规模最大的国家，我国外汇储备余额约占全球的 30%，分别是排名第二位的日本和第三位的沙特阿拉伯的 2.8 倍和 5.4 倍，是印度、巴西的近十倍。而作为目前全球经济体量最大的国家，美国的外汇储备规模则刚刚超过 1000 亿美元。

我国长期稳定的经常项目顺差仍然是外汇储备增长的基础。2016 年，我国经常账户顺差 2429 亿美元，其中，货物贸易顺差 4852 亿美元，服务贸易逆差 2423 亿美元。此外，不断增加的对外投资所带来的投资回报在日后也将成为国际收支顺差的新来源。2015 年我国对外直接投资流量跃居全球第二，创下了 1456.7 亿美元的历史新高，占全球流量份额

的 9.9%，同比增长 18.3%，金额仅次于美国（2999.6 亿美元），首次位列世界第二（第三位是日本的 1286.5 亿美元）。2016 年，我国对外直接投资净增加 2112 亿美元，较上年多增 12%。

2、外储余额足以满足我国的预防性需求

进口支付能力（Import Cover）和短期外债偿还能力（外汇储备 / 短期外债余额）是度量外汇储备充足性的两个经典指标。进口支付能力指标对于资本账户开放度不高的国家来说较为适用。短期外债偿还能力对于应对危机十分重要，适用于新兴市场国家。

从进口支付能力来看，截至 2016 年底，我国外汇储备可以支持 22.8 个月的进口，远高于国际警戒标准（3-4 个月）。从短期外债偿还能力来看，截至 2016 年底，我国外汇储备是短期外债（本外币）的 3.2 倍，而国际警戒标准为不低于 1 倍。

国际货币基金组织（IMF）也给出了评估外汇储备充足性的分析框架，在这一框架下，外汇储备的充足性标准要视不同经济体的具体情况而定，合意的外汇储备规模与一国的经济金融结构有关。对于新兴市场国家而言，综合考虑出口额、短期外债、其他负债和广义货币，并赋予上述四项不同的权重（可根据资本账户开放程度和汇率安排等对权重进行一定调整），来衡量外汇储备的充足性，以应对出口收入下降、债务展期风险和资本外逃等风险。我国所

需要保有外汇储备的合理规模，这一结果可以作为我国外汇储备充足性的情景分析。综合考虑我国当前的经济状况和金融安排，我国外储合意规模大约在 1.6 万亿—1.8 万亿美元左右，换言之，我国当前外汇储备相当于 IMF 标准的 170.0%-177.8%。此外，未来人民币汇率弹性将进一步提高。在浮动汇率安排下，我国所需要保持的外汇储备规模还将进一步下降。

四、妥善管理和运用外储，促进我国对外投资

妥善运用和管理外汇储备、合理配置对外资产，是事关国民福利的大事。由于保持流动性的需要，持有外汇储备的收益不可能很高。据有关部门统计，我国的对外资产收益率只有 3% 左右，而对外负债的收益率有 6% 左右。超过需要的外汇储备还面临较大的汇率风险。因此，维持过高的外储规模不利于国民财富的增加，应考虑将外汇储备用于支持我国的对外投资，并重新审视我国外汇储备规模的合理性。

随着人民币越来越多地用于国际支付，加之我国已开始实行意愿结售汇，我国的贸易顺差越来越多地表现为由居民部门持有的对外资产。此外，我国的外汇储备也将用于支持我国企业进行海外投资与并购。外汇储备用于成立如亚投行、丝路基金等多边金融机构和基金，也会使外储余额下降。当然，这部分资产仍然属于中国政府的“弹药库”，或者称为“影子外储”。

国际木材市场观察

顶级质量沙比利原木价格上涨

据消息，非洲中西部木材供应商对目前市场供需状况感到满意。目前非洲木材价格稳定，供应商期待市场需求会适度增加。西浦和沙比利原木的价格仍然保持不变，但沙比利锯材的需求有改善迹象，这有可能使得顶级质量的沙比利原木价格上涨。

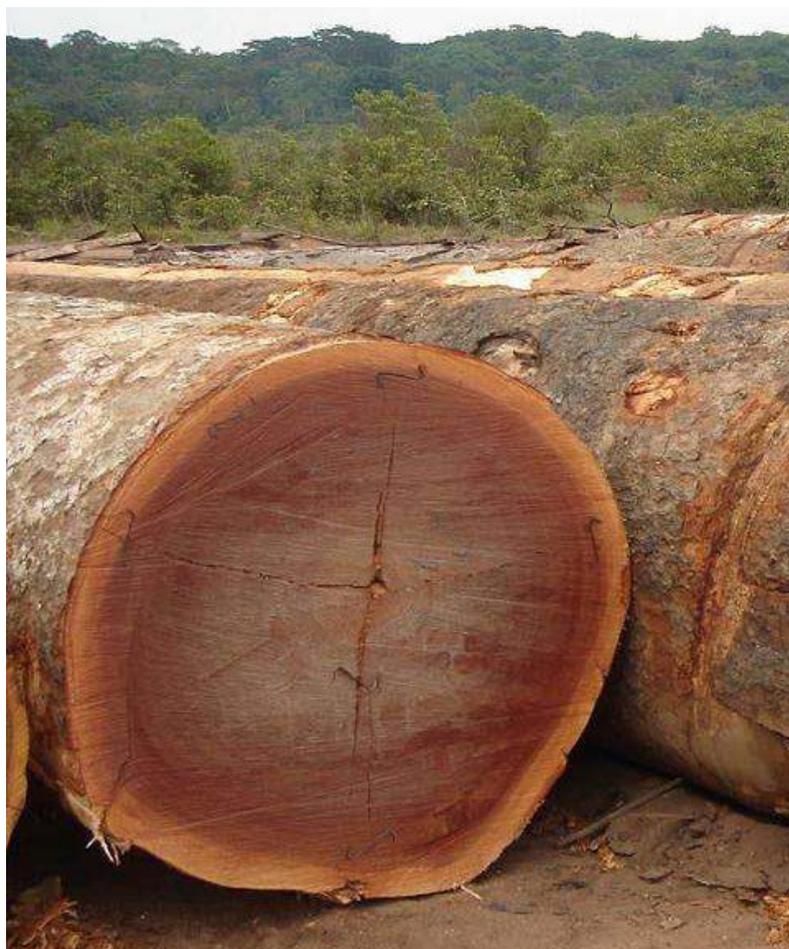
刚果布拉柴维尔、喀麦隆和中非共和国的供应商表示，他们仍持有数量相当可观的沙比利锯材库存。

西部加松 SPF 板材或将进入价格波动期

据麦迪逊木材记者 (Madison's Lumber Reporter) 的分析，近期西部加松 SPF 的价格因美国的反倾销税将进入反复波动期，波动的比例由买家的订单量决定。

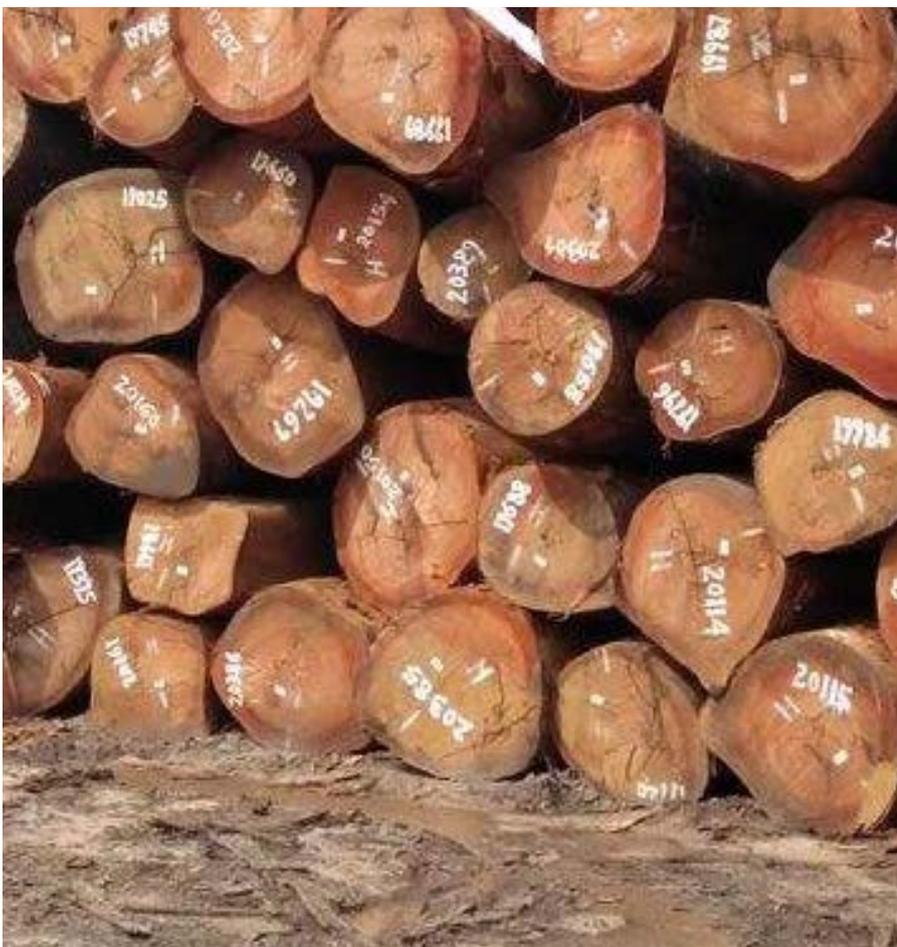
本周，美国宣布向加拿大软木征收反倾销税后，加元应声下挫，跌至 4 个月来的最低点。据悉，加拿大大型锯木厂试图通过向海外进口商提供一定折扣的方式增加西部 SPF 在美国以外市场的销售量。

加纳烘干木材出口总量增长逾一倍
根据加纳木材产业发展部门 (TIDD) 报告，



2016 年 12 月，加纳烘干木材的出口量同比增长逾一倍。2016 年加纳木材产品出口总量达 396,991 立方米，出口价值达 2.2498 亿欧元。这个数据相比 2015 年，出口量上升了 8%，出口价值上涨近 20%。

在十九种木材出口产品中，风干锯材、胶合板、烘干木材和旋切单板的出口量明显增长。亚洲仍然是加纳木材的主要市场，出口至亚洲的数量占总出口量的 73%，而 2015 年出口亚洲的比例是 59%。出口量下跌的有欧洲市场 (-4%)、非洲市场 (-8%)、美国 (-2%) 和中东市场。



奥古曼需求强劲助长价格拉升

近来非洲奥古曼市场变得强劲，中国商家积极采购特定材种如奥坎、奥古曼，而奥古曼坚挺的需求又使得价格上涨。

据非洲商家反馈，中东市场需求稳定。南非市场则因为政府基础设施项目的延迟，以及来自亚洲材种的竞争，显现出不确定性。印度市场购买力有所减弱，但印度政府坚持建设民生房屋的政策，木材出口商表示相信印度市场很快会恢复需求。

反补贴税后北美木材价格下跌幅度不大

4月24日美国商务部公布反补贴税的初裁

结果，结果市场反应仍然相当平静，各尺寸各等级仅出现1%左右的下跌，而且其中还包含了加币汇率约2%的贬值。所以从大盘看，之前北美材情的上涨已经基本预先吸收了反补贴税的影响。

虽然接下去仍有向下调整的可能，但是从长远来看，目前美国市场年需求量是470亿板尺，而美国本地的年生产量只有320亿板尺，缺口很大，因此即使增加了税收成本，美国市场仍不得不接受。所以整个北美木材市场今年很可能总体上还是在高位徘徊，但是，同时不能排除加拿大的工厂增加出口的可能性。



出口禁令下，2016年柬埔寨原木出口依然翻一番 皮灰板材市场“火爆”被商家作为沉贵宝的替代材

尽管从2016年初始柬埔寨政府关闭木材走私通道，并且禁止原木对越南的出口，但是根据越南海关的数据，从柬埔寨进口的原木达到13.9万立方米，价值3300万美金，较2015年翻了一番；而从柬埔寨进口的锯材量大幅下降50%。据美国非盈利组织“森林趋势”的报告，大部分非法出口原木主要通过小型边境口岸出口至越南，因为这些小口岸的通关管制不太严格。2016年，柬埔寨原木的平均出口价格较上一年下浮50美金/立方米。尽管柬埔寨政府采取各种措施打击日益猖獗的原木走私活动，但是收效甚微。而且大部分非法出口原木砍伐自原始森林，造成原始林面积不断减少。木
信
息

近期了解到南美部分地区哥伦比亚、智利、秘鲁、阿根廷发生洪水灾害，对于木材行业来说，南美材部分品种将会受到影响，如阿根廷的绿檀等，货物的采伐、运输、供应都将受到影响。

张家港木材市场名贵材方面，皮灰板材的“火爆”出乎了所有人的意料，价格行情可谓是一涨再涨。沉贵宝受到莫桑比克原木出口限制的影响，近期涨幅过大，口径40以上的，报价7000元以上/吨。皮灰由于其纹理、密度等较为接近沉贵宝，所以许多商家将其作为替代品，致使皮灰板材涨幅惊人，新到的皮灰板材报价4500-4700左右元/吨。木
信
息



越南红木锯材关税 4月1日期统一调高 15%即0.6元/公斤

CITES 公约第 17 次缔约方大会对刺猬紫檀、黄檀属所有种等数百种木材的附录管理级别进行了调整和增加，并于 2017 年 1 月 2 日正式生效。为进一步掌握附录调整的后续影响，切实履行国际公约，服务好进出口企业。调研组深入广西南宁、崇左、凭祥等地，与广西林业厅、崇左市林业局、凭祥市林业局和凭祥海关等单位进行座谈交流，实地查看友谊关边境口岸、浦寨边民互市点和木材加工企业、进出口企业，重点了解了附录调整后凭祥口岸红木进出口情况、生产加工情况和监督管理情况，听取了相关部门和企业代表的意见建议，为国家濒管办进一步加强红木等木材进出口管理奠定了基础。 木业快讯

加拿大SPF板材市场 前景可观

加拿大 SPF 是产自加拿大的主要商用软木材树种组合。由于其优秀的木材特性以及便宜的价格，在木材市场有着很大的优势！去年由于多种原因，加拿大 SFP 的价格大致是在不断上涨的，而且上涨趋势一直延续到今年，已逐渐趋于稳定。美加协定对国内市场影响并不大。美国木材市场需求十分旺盛，就算将来价格上升影响也不会很大，吃亏的只会是下游买家。既然源头并没有太大变化，那就该看看国内的市场需求。春季建设工程增多木材需求增大。目前太仓港木材市场加拿大 spf 库存并不多，比之上个月还有所降低。而春季很多建设工程开始实施，木材需求量增大。加拿大对我国的出口也因此步入正轨。 木业快讯

中国林产品公司来到 巴南考察中国西部木 材贸易港建设

3 月 15 日，中国林产品公司副总经理刘友来一行到巴南考察中国西部木材贸易港项目建设情况。考察组一行首先察看了为进境木材口岸配套的进港大道和佛耳岩码头二期工程建设情况，并详细了解了进境木材口岸的选址规划、业态布局和项目征地拆迁情况。随后刘友来副总经理一行考察了木材产业园和木材及木制品展示交易中心选址，对南彭公路物流基地作了深入了解，与重庆华南城公司负责人就双方下一步在木材及木制品展示交易中心上的合作进行了充分交流。考察组对巴南区委、区政府在推动中国西部木材贸易港中所做的工作给予了充分肯定，双方就下一步工作开展达成了一致意见。 木业快讯



2016-2021年中国木材进口约占全球总量的10%

来源/报告大厅

伴随着全球自然资源竞争的日趋激烈以及国际社会生态环境保护意识的不断提高,世界目光基本不约而同聚焦在了木材资源。现对中国进口木材市场前景分析。

木材行业与 板材、建材、家具等行业密切相关,木材作为板材的主要原材料。但是我国森林面积 1 亿 7491 万 hm² 森林覆盖率 18.21%, 森林蓄积 124.56 亿 m³ 其中用材林蓄积 55.1 亿 m³, 占 44%)。按人均计算,我国是一个十分缺乏木材的国家。人均森林面积为世界平均水平的 22%, 列世界第 134 位, 人均森林蓄积量为世界平均水平的 14.6%, 列世界的 122 位。2016-2021 年中国木材行业市场需求与投资咨询报告显示, 由于中国的进口需求已经相当于全球总量的 10%, 木材采伐相对

缓慢的增长率将意味着需求的大幅度增加。

随着经济的不断发展,居民消费能力的不断提升,城市化的进程加快,基础设施的不断完善,带动了各行各业的快速发展,然而与之相关的木材市场也迎来空前的盛宴。不过由于我国森林覆盖率不高的情况下,近年来为了保护森林资源,维持生态平衡,许多林区逐渐被禁止商业性砍伐,尤其是东北的大、小兴安岭为主的林业湿地,导致我国木材产量大幅度下降,难以满足市场需求,在这情况下,为解决我国木材的大需求量,近年来加大对木材的进口需求,明显呈现增长的良好趋势。有数据显示,我国 2013 年 原木 累计进口 4515.9 万立方米,金额高达 93.2 亿美元。

人造板、木门、家具等产品的产

量都位居世界前列。我国木制品相对价格低廉,质量有保证,不仅满足国内需要,也能受到国际消费者的喜爱,亚洲、北美洲和欧洲等全球 100 多个国家从我国进口木制品,由于木材资源不足,为了满足需要,较长时间内将大量进口木材来弥补原料的供应不足。

以松木锯材为例: 据 2016 年针叶锯材进口统计表明, 2016 年, 我国进口松木锯材 2107 万 m³, 比去年的 1746 万 m³ 大涨 360 万, 涨幅达 20.6%, 在进口来源方面, 2016 年从俄罗斯进口的松木大涨 38%, 占据半壁江山, 全年达 1160 万; 加拿大有所回落, 16 年为 522 万, 较去年减少 35 万; 芬兰连续第二年增幅超过 50%, 16 年全达 95 万, 稳稳成为中国第三大锯材来源国。



太仓港板材进口量趋稳 进口澳大利亚原木涨幅达二倍居首位

来源/中新网江苏



据江苏太仓检验检疫局统计，截止今年5月7日，太仓港共进口木材379.56万方，同比增长43.2%，其中进口原木281.46万方，进口板材98.1万方，同比分别增长63.96%、5.14%。

2016年，太仓口岸进口木材达888万方，创历史新高，今年1-4月，板材进口量逐渐趋于平稳，进口原木则呈现超常规增长态势，成为拉动太仓港木材进口总量继续保持高位增长的主要因素。太仓检验检疫局工作人员介绍，今年加拿大、美国、新西兰、澳大利亚等国家的木材出口两

全面大幅上涨。其中尤以加拿大和澳大利亚原木最为突出，今年1-4月，太仓港进口加拿大原木比往年增长了35.74万方，涨幅约70.8%，进口澳大利亚原木涨幅更是高达231.4%，居各来源国之首。

针对进口原木量大幅上涨的情况，太仓检验检疫局加大疫情防控力度，今年前4月共在进境木材中截获有害生物2784种次，其中检疫性有害生物608种次，同比分别增长2.8%、29.9%，其中全国首次截获9种林木有害生物，有效防控了外来有害生物入侵。



中林木材市场指数项目正式启动

来源/中国林科院

3月24日，由中国林业集团公司和中国林科院科信所倡导并共同开展的中林木材市场指数项目正式启动。启动会上，成立了以中林集团总工程师兼运营管理部部长曹庆军为组长，中国林产品公司副总经理沈北灵，中国林科院科信所副研究员、国家林业局林产品国际贸易中心副主任陈勇等为副组长的项目协作组。

中林集团副总经理曹效军及各子公司的主要负责人表示，木材市场指数的建立对于中林集团乃至整个木材行业都具有非常积极的影响。中林集团作为全球林业产业链的重要成员，有责任去推动木材行业健康有序的发展。中林木材市场指数的建立和发布能够促使企业对木材市场的发展有一

个更加科学的认识，而不仅仅依靠经验主义，同时也有利于加强木材企业之间的资源共享和信息沟通，推动国内木材行业的良性竞争与合作。在下一阶段的工作中，中林集团及各子公司将全力支持把中林木材市场指数打造成行业发展的晴雨表和市场变化的风向标。

中国林科院科信所专家表示，将充分利用自身的科研优势及专业背景，与中林集团通力合作，建立起行业内专业、权威的木材市场指数体系，同时也将充分利用好国家林业局林产品国际贸易中心的平台，努力将中林木材市场指数的成果转换成政策建议，为政府的政策制定及国际谈判提供支持。

该项目立足全球木材产业发展现状，科学、系统分析国内木材产业的景气波动和价格变动情况，从指数运行轨迹中洞悉和把握产业发展态势，预判中国木材产业发展的规律，为中林集团及其他木材企业制定投资战略和市场布局提供决策依据，并为政府的宏观调控提供政策参考。从长远来看，中林木材市场指数的建立有利于行业主管部门整合国内木材贸易企业，进一步提升中国木材企业在国际市场的议价权、增强中国政府在国际谈判中的主动权。

中国林科院科信所项目组专家对与会的中林集团子公司代表进行了现场数据填报培训，并认真解答了代表们的提问。

上海胜握胜林业开辟西南藏区新市场

来源/林之音

3月31日,由上海胜握胜林业有限公司发运的P70次火车承载着50节板材车厢从绥芬河站出发,发往拉萨西站。

随着国家西部大开发的不断深入,西南地区对于建材的需求日益加大。中央和地方政府对西藏、青海、甘肃为代表的藏区正在积极推进保障房等基础建设,特别是许多藏区的保障房都以木结构为主,对木材的需求极大。

作为进口木材贸易的龙头企业,上海胜握胜林业有限公司敏锐的觉察

到近年来进口原木和板材正在越来越多的发往西南,于是开始着力开发西南市场。经过充分的考察和调研,发现西藏以及周边的青海、甘肃等地区的木材市场发展潜力远大,仅西藏区内一个镇一年的政府保障性住房就不少于4.2万套,木材需求量每年稳步增长。因此,上海胜握胜林业有限公司迅速抓住机遇,与西藏终端客户签订了长期供销协议,利用胜握胜的上游货源优势为客户供应稳定的货源,同时也为中林集团抢占潜力巨大的西南市场奠定了良好的基础。





2017年欧洲热带木材贸易可望维持稳定

来源/木材王国

在「欧洲木材贸易联合会」最新一期的通讯中，刊载了一篇来自比利时的 Somex 木材进口公司主任 Armand Stockmans 对于欧洲热带硬木贸易的评论。

Stockmans 认为，虽然在贸易因素之外仍有一些担忧，像是「欧盟森林执法、施政计贸易行动计划」认证之木材 (FLEGT-licensed timber) 对于认证之永续木材需求的影响可能达到什么程度等等，但整体而言，今年将不会有太大的震荡。

据 Stockmans 的观察，2016 年年底贸易趋缓，个别市场表现出一系列趋势，而整体指针则呈现普遍稳定。例如，法国的状况仍非常艰巨。不论价格或产量都非常低，营业额持续下滑。然而，在过去三个月中，荷兰的木材及营建领域获得近 9.5% 的成

长；比利时在 2016 年年初获得成长，到了下半年则呈现下滑。不过就目前而言，整体状况看起来很稳定。同时，西班牙的状况很不错，消费持续增加。

Stockmans 表示，由于货源可得且价格维持稳定，使得供给端看起来很安定，某些品种的价格下跌，其它品种则是上涨的状况。亚洲对于非洲木材的需求又再度提高，某些原木，像是西非格木及红铁木等，便越来越难取得。非洲楝的价格不变，而黄金柚木的价格则缓慢上涨。Stockmans 也观察到，沙比利的价格再度上涨，一般提高 5%，固定尺寸木材则提高了 10%。这样的状况立基于积极的荷兰市场，并逐渐转移至以沙比利及美兰地木制造的指接类产品。由于重量更重的变种木材如尼美苏木及武吉木的增加，使美兰地木的价格登上

新高。而巴西的装潢供货商也将价格提高，导致（主要来自法国的）买家拒绝付款。

然而，依 Stockmans 预测，现存的库存一旦耗尽，这些新增的变种木材仍会进入市场以满足需求。同时，Stockmans 也提到，所有欧洲国家对于指接层压板的需求均提高，可说是为少见品种木材的使用开启了新局。

根据 Stockmans 的观察，在非洲，由于业者间流传着小道消息：「属于我们的森林认证暨伙伴协议（指 FLEGT VPA）很快就会落实，所以在那之前我们什么也不需要做。」为了使风险降到最低，在欢迎 FLEGT 认证的同时，商业贸易应强调，其所追求的真正目标是「合法性」与「永续性」。



泰国橡胶木价格缘何上涨如此之快？

来源/鱼珠木材

连日来，橡胶木价格疯涨让人瞠目结舌。根据中国木材价格指数网监测数据显示，目前的价格较3月份上涨了500元/立方米左右。

橡胶木价格缘何上涨如此之快？

首先，泰国水灾致使橡胶木供应量下滑。2016年12月至2017年1月份，泰国橡胶木的主产区遭遇了两次大范围的水灾袭击，直接导致大量的工厂停工、停产，橡胶木的供应量也因此明显萎缩。虽然在水灾过后泰国工厂加班加点提高橡胶木的产量，但在短时间之内仍然无法满足国内市场需求。

其次，海运费用的增加。受全球性海运运力不足、国际上大的船运公司体制调整合并重组所造成等因素影响，进入2017年之后海运舱位十分紧缺，运输费用不断攀升，部分航线的海运费涨幅超过400美金/柜。

最后，泰铢对美元汇率变动。近两个月的时间以来，泰铢对美元不断升值，汇率比由之前的36:1上升至34.5:1，这意味着木材商家在采购相同数量的橡胶木的时候必须比之前花费更多的美元，橡胶木的进货成本自然不断上涨。受到泰铢升值的影响，橡胶木的进货成本就已经上涨了6.2%。





木材出口严控的当下，老挝材是否会成为救命稻草？

来源/上海木业网

说到老挝材，大家第一印象是大红酸枝，但其实除了大红酸枝之外，老挝当地还出产卡丝拉、梢木、白木等杂木类材种。因为之前缅甸材的光芒太过强盛，老挝杂木才鲜为人知。那么，可能有人会问了，缅甸材资源已经枯竭，老挝材是否正好可以趁此大展拳脚？

理想很丰满，现实很骨感。跟缅甸一样，老挝也开始限制木材出口了。据了解，去年老挝政府发布第15号总理令，宣布更明确和严厉的禁止原木出口规定，无论天然林还是再生林，未加工原木一律不得出口。限令的出台对于老挝来说自然是非常有利的，但对于国内众多老挝木材经销商来说，可就愁了。有商家反映，自去年下半年至今，老挝原木就已经完全处于断供状态，取而代之的是家具成

品、板材（规格料）。然而不管是家具成品，还是板材，均受到国内市场的嫌弃。一方面，老挝经济相对落后，家具的制作水平和经验都相当有限，生产出来的产品多数不合格。另一方面，虽然老挝允许出口板材，但却是方方正正的规格材，更要命的是，厚度竟然被限制在4公分，宽度被限制在14cm左右，这是一个相当尴尬的规格。老挝材在国内市场的主要用途是在木门、木线领域，规格被限死，下游厂家没人愿意买单，木材商的进货意愿自然是相当低迷的了。

从目前的情况看，老挝材的市场形势较为严峻，现阶段商家也只能依靠之前仅有的库存苦苦支撑，甚至有部分木材商已经开始着手经营其他地区的材种了。缅甸材快要“寿终正寝”，老挝材也成不了“救命稻草”。





非洲红木出口越来越难，未来市场上可用红木还剩多少？

来源/Friday Offcuts

非洲第二大国家刚果民主共和国出产名贵的乌木（黑檀木）、非洲柚木（美木豆）、黄金木（绿柄桑）、鸡翅木、花梨木和染料紫檀等。该国优质的染料紫檀在近年内开始大量供应中国市场，成为非洲产优质红木的主要输出地之一。但该国时下政局存在很大不稳定性，部分花梨木和染料紫檀的出口已经出现了困难，对中国国内市场的影响还在进一步观察中。

非洲的莫桑比克当局已决定自2016年12月31日起，真正全面地禁止东非黑黄檀（紫光檀）木材、小叶红檀原木及板材出口。自2017年开始，这些来自莫桑比克的深红色珍贵硬木很可能将出现断货的现象。

2017年伊始，尼日利亚已经停止了签发濒危野生动植物种国际贸易公约（CITES）许可证的工作，原因

是该国的非法木材采伐目前已经不可控制，且森林资源的开采和野生动植物物种的经营都是处于不可持续经营状态。环境部长称不再颁发CITES许可的工作状态从2017年1月即已经开始，将会至少持续到3月，直到政府寻求到一个稳妥的解决方案。

冈比亚也颁布了暂时禁止木材进出口及运输的政令！！冈比亚总统巴罗（Barrow）领导的政府森林、环境、气候变化与自然资源局根据森林法第16款第3条决定暂停该国的木材（包括原木）进出口与运输，其后的影响还需进一步的观察。冈比亚税收总局、港务局和其他相关机构根据这项要求，已经被通知停止签发各类许可公文，以便确保合法木材的流通。这项关于木材禁令的消息已经通告了冈比亚全国所有的地方政府，木材商，

运输商以及安全机构。目前媒体关注的是该国警察对于这项新规定的执行力度，并是否可以保障木材交易可以使人民从中受益。

根据这项政府禁令，各港口和装运点都不允许运输和出口木材，各地森林和安全部门的官员可以没收任何装运木材的机动车辆。紧接着，赞比亚政府也宣布自2017年2月开始停止原木出口，这当然就包括了最受关注的血檀。赞比亚土地与自然资源部长简·卡帕塔称只有加工的木材才有可能被允许出口，依据的是2015年第94号法令，随后部长再次宣布所有保留地之外的100公里范围内亦禁止各类原木的获取行为，在此范围内任何装运原木的机动车辆都将被没收，并要求赞比亚运输和安全部门配合这项决定以保障执行的力度。

木材行业：控资源，赢未来

来源/中国绿色时报

“2017年4月4日，莫桑比克宣布全国范围内未来三个月的木材采伐禁令”“尼日利亚决定1月至3月停止发放伐木许可证，相应的CITES机构亦停止签发文件”“2017年2月1日濒危野生动植物种国际贸易公约组织在瑞士日内瓦发布第012号缔约方通知(No.2017/012)，提议停止源自老挝人民民主共和国的交趾黄檀商业贸易”“2017年中国全面禁止天然林商业性砍伐”。

从2017年开春至今，一则则关于收紧木材供给的消息不断地涌现，这对于木材消费大国中国来说无疑是“致命伤”。在木材供应收紧消息的带动下，中国木材市场刮起“涨价”风潮，上至高端红木材种（如交趾黄檀），下至低端材（如松木），无不给“涨价”搅个翻天。

根据木材王国监测数据显示，截至4月14日交趾黄檀广东市场直径15-25cm、长1.8-3m报18-22万元/吨，直径30-35cm报28-35万元/吨，直径35cm以上报35-45万元/吨，重回历史高位。而软木类，辐射松、铁杉等价格较年初也出现50-80元/立方米涨幅。目前辐射松原木太仓港4米中A报900元/m³，铁杉报1070元/立方米。

涨价，对于木材商家来说，似乎是件好事。长期持仓的商家能够在相对高位价格中脱手，

赚一笔。然而事实却并非想象的那么简单，从木材王国记者调查情况来看，不断上涨的木材价格虽然在短时间内给商家们带来了一定利好，但伴随而来的市场隐患却挥之不去，最直接的影响是成交量下滑。根据中国木材价格指数网监测数据显示，受价格高位运行影响，进入4月份之后，中国木材市场成交量就出现了明显萎缩，尤其是在清明假期之后，市场缩量幅度明显加快，其中4月5日、10日、12日，跌势最为明显，交易额环比下跌6.11%、5.32%、5.66%。

另外，涨价也让木材商资金运营成本上了一个台阶。据木材王国记者调查了解，本轮木材价格上涨的重要推手是成本上涨，而非市场需求增加，这也是木材商最头疼的事。有商家表示，以前一两百万就可以维持一个周期运作，现在却要三四百万。“同样的利润却要付出更大的资金，这样的涨价怎么说是乐观呢”有商家如此说。由此可见，不断上涨的价格也严重考验着木材经营商家资金实力，资金博弈也更为激烈。

木材需求与资源供给矛盾日趋严重已是必然趋势，中国商家们保本微利的情况下，维持稳定的木材供给也将被摆在首位。木材是可持续供应的资源型商品，这一点毋庸置疑，尤其



是对于针叶材来说，只要有规范科学的管理就能够在较短的时间内就实现资源循环利用。但是从 2017 年开始，中国全面禁止天然林的商业性砍伐，这也就意味着未来中国木材国外依赖度更为强烈。先不提硬木材种，作为占据中国主要消费市场的软木也将面临着更巨大的市场缺口，对国外进口木材的依赖度也将大幅提升。在日趋激烈的资源争夺战中，中国木材商

在国际贸易中也显得更为被动，尤其是在价格话语权上。有关这一问题在 2016 年底之后针叶材价格大幅波动部分木材商已经尝到了“辛酸”。早木知春不久归，百般红紫斗芬芳。全球木材资源供给收紧信号已经异常强烈，中国木材商家维护国内市场销售渠道的同时，还需高度重视国外木材资源开拓，如此才能在未来的市场竞争立于不败之地。

中林集团五张牌探索林业“走出去”方法论

来源/中国绿色时报

进中林集团副总经理林展的办公室，一个货轮模型占据了茶几的三分之一。货轮模型上，吊车正在装卸木材，一堆堆摆放整齐的木材正整装待发。干净的船身上没有其他装饰，只有“中国林产品公司”几个字低调又充满力量。

这是新西兰的客户送给林展的礼物。这不是一个简单的礼物，而是中国和新西兰林业合作的见证，是中国林业“走出去”的硕果，它象征着中新林业合作的友谊之船乘风破浪，勇往直前。

近年来，中国林业加快走出去的步伐。目前中资企业在俄罗斯、非洲、东南亚、美洲等国家和地区林业投资合作，租用和购买林地6000多万公顷，境外林业投资达100多亿美元。我国企业参与国际合作和竞争的能力全面提升。

中林集团作为林业唯一央企，在林业“走出去”的过程中扮演了先锋角色。

正如集团总经理宋权礼所强调的：中林集团的战略目标是打造覆盖多地区、多领域的木材产业国际化经营格局。有目标，有规划，也有策略，中林集团以五张“组合牌”探索林业“走出去”的方法论。

稳健牌——积极稳妥推进科学布局
西南太平洋的季风吹拂着新西兰的辐射松

飒飒作响，新西兰北岛地区面积约为1.14万公顷的辐射松人工林自2013年起，归属中林集团。这片林地共计11块，辐射松净储面积约为10600公顷，所获木材约80%运往国内。几年来，中林新西兰公司成为新西兰第八大林业公司，是目前在新西兰投资的最大中国林业企业。

“选择新西兰作为投资目的地，是经过广泛调研和认真分析的。”中国林产品公司副总经理兼新西兰公司董事长冀宝钧介绍，新西兰首先是中国的友好国家，是最先承认中国经济地位的国家；其次，新西兰辐射松人工林资源丰富，在俄罗斯提高原木出口关税之后，新西兰木材受到各国关注；另外，新西兰经济发达，法制健全，投资环境良好。

谨慎选择投资目的地是中林集团科学稳步推进海外战略的重要体现，这也非常符合林业海外投资的基本原则之一——“积极稳妥、防控风险”。

世界很大，但走出去不能盲目而上。冀宝钧说，中林要规避和降低风险，科学积极谋划和布局，有序有效推进走出去战略。

从2013年迈出“走出去”的第一步开始，中林先后在加蓬、新西兰、新加坡、北美等地留下“中林足迹”，逐步扩大境外森林资源占有和控制规模，进一步拓宽和完善境外业务发



展思路，加大开发力度。

2016年2月，新西兰GFP30万亩林地及林木资源项目完成了交割手续，境外资源基地规模稳步扩大。2016年，新西兰公司采伐自有林地原木50.2万立方米，经营收购原木60.8万立方米，包销绿心集团新西兰原木52.1万立方米，境外森林资源经营规模较上年大幅攀升。

稳步推进新西兰战略的同时，中林积极开拓非洲木材资源市场。

位于非洲中部西海岸的加蓬森林覆盖率达85%，拥有奥古曼、红花梨等多种高商业价值木材。中林已派审计、评估团队赴加蓬进行深入调研和考察。目前中林和加蓬CDG公司已经达成初步合作意向，进入价格谈判阶段。

“走出去”步伐的加快也进一步提升了中林集团的木材进口业务。2015年，中林集团进口

木材1000万立方米，占全国进口总量的13%以上，全年经营木材近2000万立方米，主要进货国为：新西兰、俄罗斯、澳大利亚、加拿大、美国、缅甸等地，木材进口到货港口或口岸达到30多个，经营网络已遍布全国大部分省（区）。

据统计，目前中资企业在俄罗斯、非洲、东南亚、美洲等国家和地区的大中型林业投资合作项目有200多个。国家林业局和商务部等主管部门的有关领导评价，以中林集团为代表的中国企业参与国际合作和竞争，为促进全球森林资源的可持续经营利用，提升投资所在地经济社会发展水平，保障国内木材安全及生态安全作出重要贡献。

目前，中林正在积极推进俄罗斯、加蓬、苏里南的林地收购和对加拿大、香港林业上市公司的并购工作，逐步推进境外资源的全球化布局。



创新牌——因地制宜创新投资模式

以什么样的模式开展境外投资与贸易决定了企业“走出去”的水平，体现企业的智慧。中林不断创新“走出去”的投资模式、管理模式、合作模式，不断提升“走出去”的档次和水平。

中林新西兰公司收购新西兰林地之后，对管理模式和销售渠道进行了调整升级，近两年经营已经初见成效。

在管理模式上，这块林地在被中林收购之前，由5家管理公司分开管理11块林地的模式，相对分散，不集中，管理成本高。中林收购之后，采用集中管理的办法，只用1家管理公司。这不仅可以进一步降低林地管理的成本，同时，通过与先进林业公司的合作，中林以此积极培养自己的管理团队，积累林地管理经验，为中林以后深入海外管理领域打下坚实的基础。

海外投资除了营林之外，中林还积极拓展业务范围，创建海外贸易金融平台，提升国际

化经营水平。中林充分利用海外多样化便利的金融产品和自由贸易政策，2016年中林新加坡公司营业收入突破100亿元；香港的中林国际公司运营第一年就实现营业收入11.9亿元。多种业务模式的境外企业不仅成为集团低成本海外融资平台和便利的贸易平台，也已然成为公司重要的经济增长点。

中林另外一个创新之处，在于利用自身规模实力和海内外的广泛布局，深挖境外境内两个市场的金融潜力和贸易机会，实现境内外的联动和互补。

今年4月，中国林场总公司所属满洲里伊利托物流有限公司专用线增加20英尺、40英尺标准箱运输业务，单日锯材到货量也从原来的65节车、约6500立方米扩增至130节车、约1.3万立方米，满洲里市场占有率从原来的25%提升到50%。

满洲里伊利托物流有限公司集装箱业务的

获批和货场接卸能力的增加不仅提高了公司的规模效益，大大降低了木材进口企业的换装和运输费用，重要的是，也为中俄贸易往来奠定了物流基础。

中林的“走出去”是为了“请进来”，港口与物流是“走出去”与“请进来”的重要窗口和平台。中国国营林产开发总公司总经理李留彬介绍，中林正计划以满洲里为依托，顺着物流线，延伸到俄罗斯建设原木加工厂，进一步在海外延伸产业链条；同时，构建一个虚拟的产业园区，以现代物流为主，提供综合性的产业服务。

融合牌——融入当地强化本地归属

比“走出去”更难的是“融进去”，这是“走出去”企业的共同感受。中林集团作为大型央企，更是把“融入”作为“走出去”的基本原则。

“在哪投资，就是哪的企业，那里的地方政府就是我们企业的主管政府。”林展总是不断强调中林集团“走出去”的本地归属感。

遵守当地的法律及风土人情，对于中林集团而言，是最基础以至于不再需要额外强调的基本动作。“这是必须的！一切投资与合作如果还不能建立在这个基础上，那这次走出去注定是失败的，是走不远的。”林展态度坚定地说，“在这个基础之上，我们要考虑，如何给当地增加就业、带来税收、促进当地经济发展和中外经济文化交流。”

以这个理念为出发点，中林集团在外投资大胆雇佣当地员工。这样做有几个好处，一是可以降低人工和管理成本；二是可以学习当地先进的森林管理经验和技术；与此同时，在伐木和运输等环节雇佣当地劳工可以创造大量就业机会。高度本地化的用人方式和管理模式是中林积极融入当地社会，实现共同发展合作共赢的重要抓手。

中林新西兰公司所属林地附近多为毛利部落，新西兰公司与毛利部落经常举行联谊活动，展示中国文化，让更多的新西兰人了解中国企业、喜爱中国。此外，新西兰公司积极为林地及林地周边修桥铺路，以方便周边居民及社会车辆通行，与当地人相处十分融洽。

中林在新西兰投资的这些年，吸引了大量境外媒体的关注和报道，而中林融入新西兰地方经济发展也成为媒体关注的重点。

文化牌——以诚相待彰显文化自信

中林在新西兰收购的林地曾经也同样吸引过其他国家投资者的青睐。但为什么别人没谈成，而中林成功了？

这根源于中国博大精深的传统文化，还有中林代表中国企业在新西兰谈判时所体现出的文化自信。

很多企业进入国外市场都急于拓展，破坏竞争秩序，甚至是侵入式发展，无法融入当地，而中林新西兰公司首先遵循守法合规经营，规

范制度与过程，强调安全与秩序。

冀宝钧说，不要咄咄逼人，以为自己是投资者就居高临下，不要让当地人感觉到“狼来了”。同时，要有格局，不要追求短期利益，要立足长远，放眼未来。

近年来，中林新西兰公司设立奖学金计划，每年资助一名新西兰大学生到中国留学。目前已经有3名新西兰学生相继到上海外国语大学学习，了解中国文化，见证中新友谊。

中林无论走到哪，当地人都是中林的朋友。中林走出去的过程，就是交朋友的过程。

如果投资国有客人来北京，不管是哪个领域，不管是否有业务往来，中林都创造机会尽地主之谊。

基于此，林展对中国林业企业走出去整体充满信心。他认为，中国深厚的文化背景是其他国家不可比拟的软资源优势，也必将成为中国企业“走出去”的有力支撑。

特别是在“一带一路”倡议的影响和带动下，国际投资与贸易更具文化色彩。习总书记在回顾“一带一路”时，提到过民心相通。“一带一路”建设夯实民意基础、筑牢社会根基对于“一带一路”建设具有重要意义。中林集团在走出去的过程中，注重与当地人民在交流与合作中拉近心与心的距离，以诚相待，彰显中国企业的文化自信。

规范牌——立足长远树立中企形象

中林新西兰公司规范经营，坚持“守规矩”，树立中国林业企业负责任、可持续发展的良好形象。

为了最大限度保护生态与环境，中林新西兰公司定期在砍伐的树林中重新种植新的树苗。中林新西兰公司成立以来，一直强调遵守当地行业秩序，维护林木产业链条。比如在锯木场，不管锯木工人经验多么丰富，进入林场之前都要接受30分钟的安全培训，保障安全生产无事故。

5月12日，中国驻奥克兰总领事许尔文一行考察了中林新西兰公司。许尔文了解了林地采伐和木材贸易及港口作业情况，对中林在新西兰开展林业投资、实现可持续经营表示赞许，对中林在新西兰的林业产业发展寄予厚望。

2014年12月4日，时任国资委主任张毅视察了新西兰公司惠灵顿港口的原木堆场，评价中林海外工作很扎实，发展势头很好，“走出去”开发海外资源的战略越来越清晰有力。

2015年5月23日，时任商务部党组成员张向晨到新西兰公司所属林地考察，并对中林集团在新西兰的业务发展情况给予高度评价，鼓励中林打造央企“走出去”林业重点示范项目。

2016年3月19日，时任国家林业局副局长



长陈凤学一行到新西兰公司考察后，评价中林集团作为林业央企，将新西兰项目作为海外林业资源开发的示范基地，充分参与全球竞争，企业核心竞争力增强的同时，为国家木材安全、生态安全作出了积极贡献。

2017年4月18日-20日，国资委政策法规局局长郭祥玉一行到新西兰公司调研，并在中林新西兰公司举办了“中央企业驻新西兰子企业法律风险防范座谈会”。

因为规范经营，中林集团新西兰公司已经成为中国企业在新西兰投资建设的示范企业。

开放是国家繁荣发展的必由之路。我国木材资源匮乏，国内的森林资源禀赋难以承载我国经济社会快速发展对生态和木材产品的刚性需求，适度进口木材资源仍将是今后一个时期

保障国内木材市场供求平衡的可选途径。我国实施林业“走出去”战略，不仅能加快林业境外投资合作，也能推动装备、技术、标准、服务输出，顺应了当前国际潮流，秉承了创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，对于促进我国林业深度融入全球经济，提高林业对外开放水平具有重要意义。

林业“走出去”需要“排头兵”和“领头羊”——中林集团作为林业唯一央企，责无旁贷地挑起了这个重任。

中林集团充分利用全球的可持续森林资源、金融资源、人才资源来实现全球化的资源配置，通过稳健牌、创新牌、融合牌、文化牌、规范牌这五张组合牌扎实推进“走出去”战略，树立了“走出去”的“林业榜样”。

2017年4月东北地区铁路运输木材情况

三大市场总结

从市场整体木材到货总量可以看出，本月同比上月整体略有下跌，但幅度不大，下跌3.83%左右。

其中满洲里和二连铁路木材到货量比上月有所增长，满洲里小幅增长3.80%，二连上涨幅度较为明显，上涨15.11%，相反，绥芬河木材到货量比上月明显下降，下降了近17%。

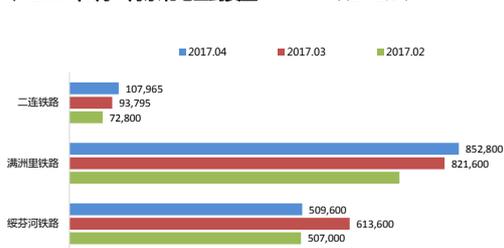
满洲里市场

4月满洲里市场到货量同比上月略上浮3.08%。樟子松原木市场平稳状态，但防腐材价格略有下跌，但幅度不大。锯材价格暂时继续保持平稳，其它市场价格整体平稳。

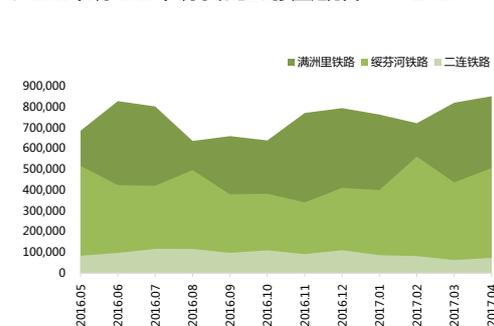
落叶松、口料：

4月小径落叶松、樟子松口料市场保持平稳，波动较小。中、大径落叶松价格小幅上涨，落叶松口料也呈现小幅上涨趋势，最后趋于平稳。

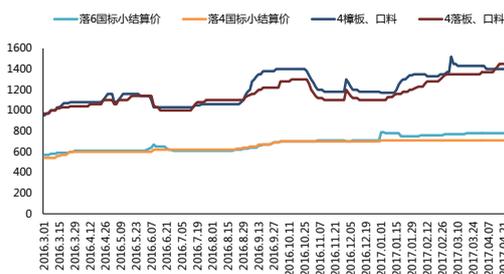
▼ 2017年2月-4月东北地区到货量 单位：立方米



▼ 2016年3月-2017年4月东北地区到货量走势图 单位：立方米



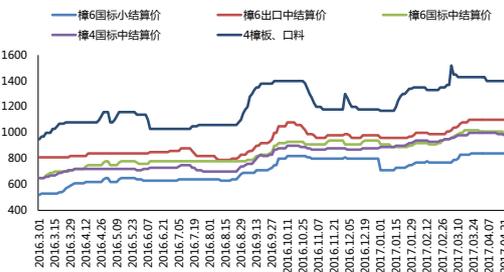
▼ 满洲里落叶松、口料价格情况走势图 单位：元/立方米 (2016年3月-2017年4月)



樟子松：

4米樟子松原木市场走货缓慢，6米暂时继续保持平稳。樟子松防腐材价格保持平稳，稍有下滑趋势。

▼ 满洲里樟子松价格情况走势图 单位：元/立方米 (2016年3月-2017年4月)



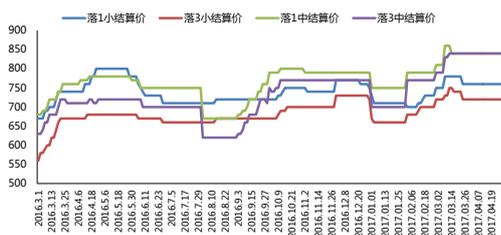
绥芬河市场

4月的绥芬河市场到货量比上月明显下跌17%。针叶现在价格比较稳定，除了樟子松现在货量太少之外，其他材种在短期之内价格不会有太多变数。白松和落叶的行情不太景气，尤其是白松的行情，大部分加工工厂都在赔钱，白松价格有所下跌，但总体反应不大。

落叶松：

从3月末开始落叶松的销售情况有些疲软，要货人较少，哪怕到货量相对少很多，要货量也不多。到4月中旬左右，落叶的行情较为稳定，变化不大。

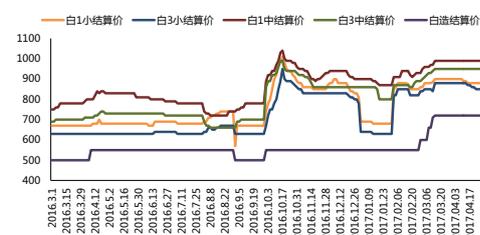
▼ 绥芬河落叶松价格情况走势图 单位：元/立方米
(2016年3月-2017年4月)



白松：

白松的市场落叶松相似，销售情况较为疲软。4月份有一部白松加工工厂关闭，再加上大多加工工厂五一都放假，一部分白松出现滞留，导致价格始终上不来，还有下降的趋势，但不会有太大的波动。

▼ 绥芬河白松价格情况走势图 单位：元/立方米
(2016年3月-2017年4月)



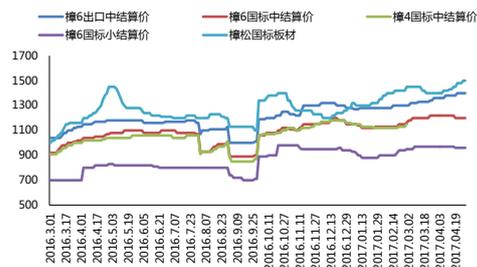
二连市场

4月二连市场市场到货量同比上月明显上涨15.11%。原木、板材市场价格总体保持平稳，小径白松销售较慢，价格有小幅下滑后保持平稳没有继续下滑。口料价格小幅上涨后趋于稳定，方木价格较为稳定，月末到货量增加，价格小幅下滑。

樟子松：

4米樟子松原木市场走货缓慢，6米暂时继续保持平稳。樟子松防腐材价格保持平稳，稍有下滑趋势。

▼ 二连樟子松价格情况走势图 单位：元/立方米
(2016年3月-2017年4月)



白松：

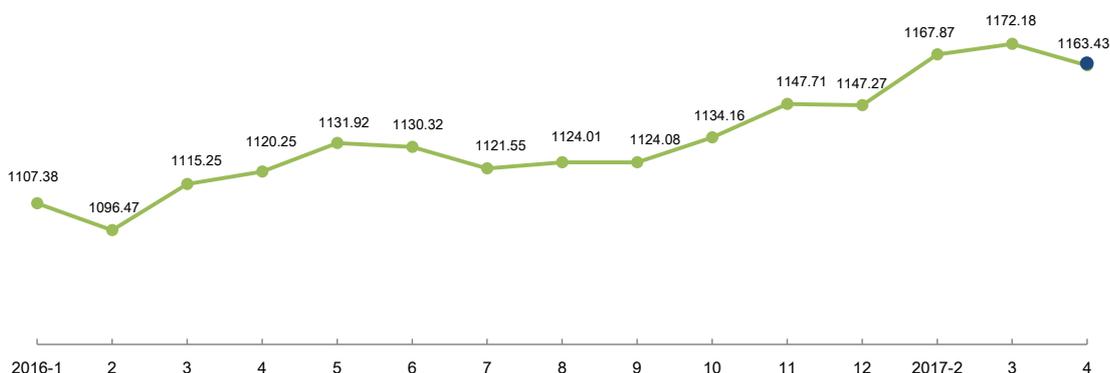
小径落叶松、樟子松口料市场保持平稳，波动较小。中、大径落叶松价格小幅上涨，落叶松口料也呈现小幅上涨趋势，最后趋于平稳。

▼ 二连白松价格情况走势图 单位：元/立方米
(2016年3月-2017年2月)



2017年4月中国木材价格指数走势分析

2016年1月-2017年4月中国木材价格指数月指数走势图



4月中国木材价格指数走势分析

(一) 红木市场：长线投资情绪主导红木原材有价无市指数跌 1.23%

4月份中国红木分类指数出现明显调整，月指数报 1343.71 点，月环比跌 16.78 点，跌幅 1.23%，月交易额环比下滑 2.43%。三大市场中，广东鱼珠红木市场本月表现最差，月指数报 1342.97 点，月环比跌 3.09%，交易额环比下滑 22.76%，跌幅居首。

而上海福人和四川大西南市场略显稳定，其中上海福人月指数报 1386 点，月环比跌 0.06%，交易额环比微涨 0.85%；四川大西南月指数报 1135.2 点，月环比涨 0.7%，交易额环比跌 5.98%。

从各代表材种具体表现来看，本月大果紫檀、刺猬紫檀无疑是表现最差的两个材种，尤其是在广东鱼珠市场。根据中国木材价格指数网监测数据显示，本月广东鱼珠市场大果紫檀价格指数大跌 10.18%，报 1099.38 点，月销量环比下滑 28.41%，收市价为 18000 元

/吨，跌幅居首。而刺猬紫檀本月价格指数报 1611.29 点，下跌 3.59%，月销量环比下滑 21.15%，成交价为 5500 元/吨。行业人士表示，季节性的补仓行情结束，下游厂家采购积极性下滑是导致大果紫檀和刺猬紫檀量价回调的主要因素。不过在新货入市方面，本月大果紫檀和刺猬紫檀却面临决然不同的两种境遇：刺猬紫檀受各产材国封关调整影响，4月份新货到港量大幅减少；而大果紫檀却因商家看中未来市场潜力，本月囤货积极，新货入市总量增加。

其他材种方面，微凹黄檀、交趾黄檀虽然市场成交不理想，但商家对其后市表现十分有信心，因此本月经商家们未在价格上作出让步，根据中国木材价格指数网监测数据显示，本月广东鱼珠市场微凹黄檀成交价为 35300 元/吨，上海福人 46500 元/吨；交趾黄檀广东鱼珠市场 124000 元/吨，上海福人 113400 元/吨。持货商家中长期投资情绪浓。

奥氏黄檀、巴里黄檀平稳，本月广东鱼珠市场奥氏黄檀成交价为 22400 元/吨，上海福人 20600 元/吨；巴里黄檀上海福人 22700 元/吨。

(二) 原木市场：春季行情结束，原木分类指数缩量回调跌 0.36%

在经历 3 月份的大幅放量之后，本月原木分类指数回落调整，月指数报 1087.77 点，月环比跌 3.92 点，跌幅 0.36%。交易额环比下滑 3.34%。三大市场一涨两跌，其中广东鱼珠月指数报 1009 点，月环比涨 0.46%；上海福人月指数报 1194.97 点，月环比跌 0.65%；四川大西南报 1073.89 点，月环比跌 1.79%。

盘面观察，进入 4 月之后，原木市场整体表现偏弱，多头未能组织有效的反击从而导致大盘呈现出弱勢整理态势。根据中国木材价格指数网监测数据显示，虽然本月广东鱼珠市场进口原木和国产原木盘面震荡不明显，指数涨跌幅不超过 1%，但成交量却出现明显下滑，其中进口原木月销量环比下滑 3.13%，交易额环比萎缩 2.14%。代表材种甘拔、非洲紫檀、柚木、铁木豆月销量均出现萎缩，跌幅为 7.9%、4.66%、4.77%、3.12%，成交价为 2650 元/立方米、3700 元/立方米、8400 元/立方米、2800 元/立方米。国产原木柞木水曲柳、榎木月销量也有 16.95%、7.24%、7.62% 的萎缩。从这大面积的缩量行情不难看出当前原木市场的回调的迫切性。

另外针叶材市场方面，本月大西南针叶材出现了回调，其中白松价格指数报 1087.28 点，月环比跌 2.21%，跌幅居首，成交价为 1670

元/立方米。樟子松价格指数报 1035.08 点，月环比跌 0.38%，成交价为 1790 元/立方米。据了解，虽然 4 月份绥芬河、满洲里、二连浩特口岸樟子松、白松到货量较 3 月份有所减少，但因在下游需求走弱的情况下，口岸价格也出现回调迹象，由此带动出终端销售市场价格的下滑。

面对量价回调的行情，行业人士表示，这一方面跟季节性的调整行情有关，另一方面，市场参与者对于业绩不理想的材种予以减仓，这其实也说明了市场重心下移、市场情绪悲观，此类行情也让大盘在短期内面临一定压力。

(三) 锯材市场：锯材市场缩量涨价，柚木、菠萝格迎来价格上涨行情。

4 月份，锯材分类指数盘整回落，报收 1127.75 点，环比下跌 0.23%。各大市场当中，广东鱼珠锯材指数上涨 1.12%；上海福人锯材指数、四川大西南锯材指数分别收跌 0.25%、2.17%。

根据中国木材价格指数网监测数据显示，随着开春补仓行情结束，4 月份下游厂家入货积极性出现了明显的回落，继而对大盘指数形成拖累。4 月份除上海福人市场量能收到 2.65% 的上涨幅度之外，其他市场交易均有所下滑，其中广东鱼珠市场交易较 3 月份萎缩 1.48%，四川大西南市场交易较 3 月份下跌 11.29%，江西南康市场量能萎缩 64.48%，行情整体趋于下行。

具体来看，本月份进口锯材整体交易虽然有所下滑，但各大市场买气却不尽相同，分化较为明显。其中以建筑用材为主的四川大西南市场成交量明显下滑，跌 5.37%，而以家具材为主的广东鱼珠市场、上海福人市场交投氛围却依然相当浓厚，成交量分别攀升 2.62%、2.72%。行内人士分析认为，下游多数家具、装饰厂家在 3 月份的展会上接到了大量的订单，因此推动了 4 月份家具用材交易量的攀升。不过在价格方面，4 月份进口锯材主盘价格支撑力度有所增强，交收品种涨多跌少，尤其是柚木、菠萝格等市场货源相对偏紧的材种，价格涨势更为喜人。其中广东鱼珠市场柚木价格指数上涨 2.29%，成交价报收 17800 元/立方米；菠萝格价格指数上升 1.27%，成交价报收 7850 元/立方米。其他市场如上海福人市场，非洲白木、红橡等价格指数分别拉升 6.73%、1.18%，成交价报收 4300 元/立方米、5500 元/立方米。

国产锯材市场方面，4 月份国产锯材市场难以继续 3 月的火热行情，成交量较 3 月份出现大幅度的下跌，跌幅为 22.08%。其中大西南市场交易萎缩最为明显，下跌 27.09%，代表品种杉木、马尾松成交量分别下跌 36.08%、4.27%，成交价报收 1540 元/立方米、1610 元/立方米。其他市场如鱼珠市场，代表品种水曲柳、桦木成交量下跌 9.94%、9.21%，成交价报收 5800 元/立方米、2230 元/立方米。

（四）人造板市场：旺季缩减，刨花板呈现走弱迹象。

根据中国木材价格指数网监测数据显示，

本月人造板分类指数持稳运行，月指数报收 1127.75 点，环比上涨 2.57 点，涨幅 0.26%，成交量较上月增长 1.73%。三大市场中，上海福人报收 829.46 点，环比上涨 0.56%；四川大西南报收 1089.86 点，环比上涨 0.37%；广东鱼珠报收 1048.38 点，环比下跌 0.41%。

盘面观察，虽然大盘勉强翻红，但整个四月份人造板市场却处在旺季不旺的尴尬境地，其中上海福人和广东鱼珠两大人造板市场月成交量较上月分别缩减了 11.40%、3.08%；四川大西南市场交投保持平稳成交量环比增长 2.58%。行业人士分析认为，四月份各地家具展陆续结束，人造板市场迅速陷入交投困境。其中除了胶合板、中纤板和建筑模板以外，其他人造板分类指数均呈现疲软态势。具体来看，本月上海福人市场刨花板交投不足成交量较上月缩减 6.35%，9 厘、12 厘刨花板代表品市场成交均价分别为 41 元/张，52 元/张。而四川大西南市场建筑模板胶合板市场走货有所加快，成交量环比增长 3.40%，12 厘、15 厘素板代表品成交量较上月份分别增长 71.14%、74.48%，市场成交均价分别为 40 元/张、46 元/张。

价格方面，由于旺季时间的缩短，人造板市场并没有得到持久有效的放量，受此影响人造板价格上涨空间受限呈现企稳态势。本月广东鱼珠市场胶合板有所表现价格指数小幅上涨 1.28%，9 厘、15 厘胶合板代表品分别上涨 0.79%、2.69%，市场成交均价为 69 元/张、89 元/张。装饰单板贴面板方面表现不佳价格指数小幅下跌 1.16%，3 厘枫木饰面板代表品下跌 0.15%，市场成交均价为 66 元/张。



影响4月份中国木材价格指数走势主因

(一) 市场做空消息偏多, 购销双方参与热情下滑。诚然, 影响木材市场走势的因素是多方面的, 但国内楼市的走向却犹如“风向标”, 让与之密切相关的木材行业随波荡漾。4月份, 各地楼市调控政策层出不穷, 全国楼市整体成交下滑, 尤其是一二线城市, 市场跌幅近三成。面对如此走势, 木材上下游商家对市场后市预期也产生了悲观情绪, 市场参与热情明显下滑, 4月份红木、原木、锯材等成交量均出现下滑, 由此也给大盘带来一定压力。此外, 市场人士也表示, 虽然2-3月份国内木材市场迎来了短暂的放量机会, 但持续性却不强, 2017年的中国木材市场形势还难言乐观。

(二) 季节性的市场调整提前来临, 木材市场重回低谷。4月份, 尽管国内木材市场仍

然保持着一定的热度, 但与3月份相比已经出现较为明显的回落。市场人士分析认为, 一方面下游厂家在3月份时期已经储备了足够数量的货源, 4月份厂家采购积极性自然回落; 另一方面, 虽然3月份各大家具展会密集开展, 但厂家接到的订单量实际上不多, 从而也让今年的旺季需求缩减, 市场重回低谷。

(三) 木材价格高位运行抑制了销量的有效放大。受全球木材供给收紧的政策影响, 中国市场木材价格持续高位运行, 4月份橡胶木、柚木、菠萝格均有一波价格上涨行情, 而松木也在海运费等因素的影响下市场长期处于高位状态。价格上涨固然是好事, 但由此带来隐患也不容忽视, 这一点在成交量就可以直接体现。这也是4月份大盘指数缩量下跌的重要原因。

中国制造业PMI3月份指数继续小幅上升，经济增速呈现回升势头 4月制造业PMI回落 但连续第9月处于扩张区间

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心发布的2017年3月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51.8%，比上月上升0.2个百分点。从13个分项指数来看，同上月相比，生产指数、新订单指数、新出口订单指数、积压订单指数、采购量指数、从业人员指数有所上升，其余7个指数均有所下降。但总体来看，升降幅度不大，多在1个百分点以内。

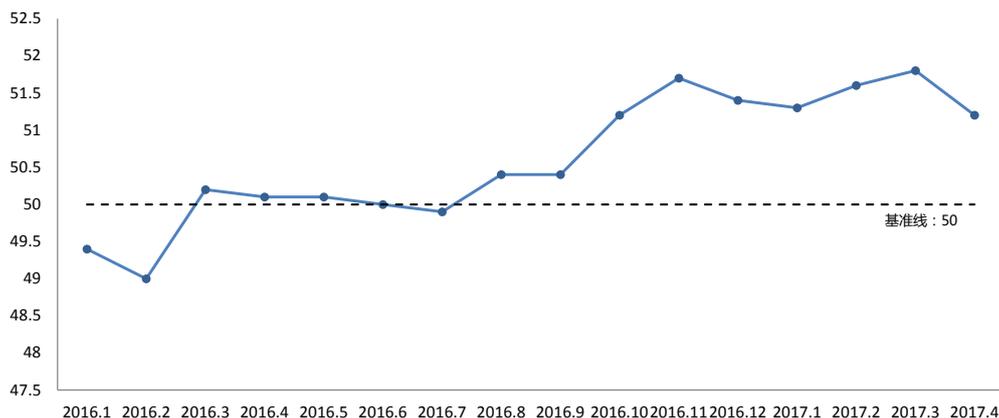
2017年4月份中国制造业采购经理指数(PMI)为51.2%，比上月下降0.6个百分点。从13个分项指数来看，同上月相比，产成品库存指数、供应商配送时间指数有所上升，原材料库存指数与上月持平，其余10个指数均有所下降。在下降指数中，新订单指数、积压订单指数、采购量指数、原材料购进价格指数、出厂价格指数、生产活动预期指数降幅均超过1个百分点，其余4个指数降幅在1个百分点以内。

特约分析师张立群认为：“继2月份后，3月份PMI指数继续小幅回升；已经连续8个月保持在50%的水平以上，表明中国经济企稳向好的运行态势已经初步确立。新订单指数、出口订单指数继续提高，表明国内外市场需求形势比较稳定；生产指数、采购量指数提高，反映企业生产经营继续恢复；购进价格指数回落，预示市场供求关系正在发生积极调整，工业品价格上涨压力有所下降。综合看，经济有望进入中高速平稳增长轨道。在连续两

个月回升以后，4月份PMI指数出现下降，但仍然在50%的荣枯线以上，表明经济企稳向好态势没有改变。4月份PMI指数中，购进价格指数降幅最大，达到7个百分点以上，表明去年下半年以来大宗商品供求缺口快速扩大，价格持续上涨并带动相关生产较快回升的情况，在生产和供给较快增长之下，正在很快改变。市场和生产正在恢复平稳。这也预示着未来经济增长有望保持平稳。”

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河解读：3月份，制造业PMI为51.8%，高于上月0.2个百分点，连续两个月上升，制造业持续保持稳中向好的态势。一是生产和市场需求增速加快。生产指数和新订单指数为54.2%和53.3%，分别比上月上升0.5和0.3个百分点。在生产和需求回暖的同时，企业加大采购力度，采购量指数为53.4%，升幅较大，高于上月2.0个百分点。二是高技术制造业持续快速扩张，部分传统行业生产经营状况继续好转。高技术制造业PMI为54.2%，高于制造业总体2.4个百分点。传统行业中的石油加工及炼焦业、非金属矿物制品业、黑色金属冶炼及压延加工业等行业PMI连续两个月上升，本月均高于制造业总体水平。三是进出口延续扩张态势。新出口订单指数和进口指数分别为51.0%和50.5%，均连续5个月位于扩张区间。四是原材料价格涨势趋缓。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数为59.3%和53.2%，

▼ 2016年1月-2017年4月中国制造业PMI指数走势



分别比上月回落 4.9 和 3.1 个百分点。

4 月份，制造业 PMI 为 51.2%，低于上月 0.6 个百分点，继续位于扩张区间，但增速比上月有所回落。主要原因有四方面：一是市场供需增速均有所放缓。生产指数和新订单指数为 53.8% 和 52.3%，分别比上月回落 0.4 和 1.0 个百分点，生产和新订单仍位于扩张区间，但两者差值扩大至 1.5 个百分点，供需状况变化需进一步关注。二是高耗能行业景气度降至收缩区间。高耗能行业 PMI 为 49.3%，比上月下降 2.1 个百分点，低于制造业总体 1.9 个百分点。特别是黑色金属冶炼及压延加工业 PMI 为 45.1%，大幅下降 6.9 个百分点，重回临界点以下，为年内低点。三是受国内外大宗商品价格波动和部分行业供求关系变化等影响，价格指数明显回落。主要原材料购进价格指数和出厂价格指数为 51.8% 和 48.7%，分别比上月下降 7.5 和 4.5 个百分点，均为 2016 年 7 月以来的低点，出厂价格指数降至临界点以下。四

是进出口扩张速度有所放缓。进口指数和新出口订单指数为 50.2% 和 50.6%，分别比上月回落 0.3 和 0.4 个百分点。

尽管 PMI 有所回落，但同时也要看到一些积极因素仍在不断积累。一是装备制造业和高技术制造业在推动制造业转型升级中继续发挥引领作用。装备制造业和高技术制造业 PMI 为 52.1% 和 53.4%，分别高于制造业总体 0.9 和 2.2 个百分点。二是消费品制造业对稳定经济增长作用不断增强。消费品制造业 PMI 为 52.2%，比上月微升 0.1 个百分点。其中，农副食品加工业、食品及酒饮料精制茶制造业、医药制造业等行业保持稳步增长。三是小型企业经营状况有所改善。小型企业 PMI 为 50.0%，连续两个月上升，高于上月 1.4 个百分点，升至临界点，为近两年来的高点；大、中型企业 PMI 分别为 52.0% 和 50.2%，均有所回落，但继续位于扩张区间。

数据来源：中国物流中心

适合家装的实木木材有哪些

因为环保日益被正视，实木家具开始慢慢增多，其中松木家具占了很大一部分，分外是儿童家具很多都是采用松木的。

目前适用于家具、装饰的树种有水曲柳、橡木（白橡、红橡）、橡胶木、松木、榉木、胡桃木、柚木、杉木、香樟木、榆木、楠木（金丝楠）、樱桃木、枫木等，哪种木材好？

1. 松木（马尾松、樟子松）

因为环保日益被正视，实木家具开始慢慢增多，其中松木家具占了很大一部分，分外是儿童家具很多都是采用松木的。

松木家具的用材重要有两种，一种是马尾松，一种是樟子松，以樟子松为主，在装修中是人造纤维板的紧张原材料。马尾松纹理直或斜不匀，结构中至粗。瑕玷是干燥时翘裂较紧张。

最适合适用于家装的木材有哪些？

油漆、胶接性能不良。握钉力强，相对来说作为木工板材在家具中应用较少，木工板的价格一样平常是同尺寸杉木集成板或大芯板的3倍左右。樟子松被广泛的运用为中档实木家具的用材，很多原木家具都采用松木。

松木材质较强，纹理比较清晰，木质较好，相对于杉木，樟子松的木纹会更加漂亮一些，木结疤也比较少。



2. 水曲柳

装饰面板中用的比例最大的就是水曲柳面板，之所以采用此种面板，与它的特征是分不开的，水曲柳学名白蜡木，属于木犀科椴属的一种木材，重要产地为我国东北、华北、俄罗斯等地，水曲柳最大的好处是在于它的纹路，水曲柳纹路美观清晰，如作为饰面板或是家具，刷清漆或刷白能够最大程度地表现出它鲜艳的花纹，适合于当代简约的风格，而且水曲柳面板照旧价格较低的一种饰面板。

瑕玷是假如作为实木家具，变形较大，所以水曲柳假如是做全实木，多用小木块拼接。家具店里看到的水曲柳家具大多是主框架用水曲柳实木，大面积部分都是贴水曲柳实木皮的，就是由于水曲柳变形收缩大缘故原由。



3. 橡木（白橡、红橡）

橡木也是大家所喜好的一种装饰木材，橡木是俗称，真正橡木的学名叫做栎木，属于壳斗科、麻栎属，红橡叫做红麻栎，白橡叫做白麻栎，现实上红橡并不是真正的红色，而是木黄色偏粉红一些，白橡也不是白色的，而是浅黄色，这就造成了红橡白橡颜色区别并不是特别很大，橡木特点是重硬、纹理直，结构粗，色泽淡雅纹理美观，力学强度相称高，耐磨损，但木材不易于干燥锯解和切削，同时如大面积采用变形程度大，橡木花纹也有直纹和横纹的区别，直纹比较悦目，价格也稍贵一些。

4. 香樟木

它的最大特点是富含浓郁的香气，这种香气可以驱虫、防蛀、防霉、杀菌，樟脑丸就是

提炼樟木中的香料制成的。树径较大，材幅宽，花纹美。

最适合适用于家装的木材有哪些？

樟木木质精密，有自然的鲜艳纹理，质地坚韧，不易折断，也不易产生裂纹，是自古以来镌刻工艺的首选材料。樟木在装修中重要用于家具的背板、抽屉板，分外是衣箱、书箱、柜等，我国的樟木箱名扬中外。

5. 榆木

“榆木疙瘩”是形容人不开窍，难解难伐之意。从这个词语我们可以就看出榆木的一些性能，榆木材幅宽大，质地温存精良；变形率小，木性坚韧，纹理通晓清晰，硬度与强度适中，适宜镌刻，刨面光滑，弦面花纹鲜艳，有“鸡翅木”的花纹，可供家具、装修等用。

