

五、溶解浆粕，露出不透明感

日本制纸株式会社 能美昭纪

进入1996年，溶解浆粕(DP)的价格一转变成了下跌局面。从1994年中期开始上升的粘胶纤维用浆粕的价格，到1995年一气涨到突破1000美元/吨大关，下半年刷新了历史最高值，达1150美元，但1996年一过年就骤为下跌，而且其下跌幅度竟在一年内下跌400美元以上，这是史无前例的大幅度而且急激的下跌幅度。

其理由是世界纤维素纤维低迷和造纸用浆粕的行情低迷影响和中国几乎没有购买等。但是，另一方面有KETCHIKAN PULP公司的DP生产中止和RAYONIER公司PORT ANGELES工厂关闭RAYONIER对今后的世界DP供给产生了不安。

下面，分析一下其经纬和现状，并对今后作一展望。

1、世界DP供给，生产厂家相继宣布生产中止

从1993年9月的阿拉斯加浆粕公司的生产中止过了三年，同样美国阿拉斯加州的DP生产厂家KETCHIKAN PULP公司将在1997年3月关闭43年的工厂，其最大理由是不能接受森林采伐权的条件变更。另外，华盛顿州的RAYONIER公司的PORT ANGELES工厂也正式决定在1997年中期前关闭，其原因是自然保护森林采伐规定加强而原木价格高涨。

现在DP价格对成本非常严峻，为处置排气、排水等环境规

定强化的设备投资和由采伐规定引起的原木费用上升，今后也不可避免，可以说是看准了DP事业将来的决断。

另一方面，在传说这种关闭过程中，巴西、奥地利的大宗粘胶纤维生产厂家兰精公司采用与巴西当地资本KLABIN公司共同事业的BACELL公司(生产能力12万t/a)于1996年投产，开始生产L-DKP。进而，在印度尼西亚，传说INTI INDORAYON UTAMA公司把PORSEA工厂(生产能力18万t/a)转换成DP，但听说不久又回到造纸用浆粕生产。

这样，既有停止DP生产也有新开始DP生产，但特点是新投产工厂都象造纸用浆粕一样集中在南半球，像后述在需求方面也特别是考虑到由于粘胶产业从发达国家向发展中国家转移，则不禁感慨。

90年代初，西欧DP生产厂家相继退出，加上公害问题，失去了主要销售市场。1991~1992年，欧洲11家工厂关闭，减少了82万t生产能力。进而，1992~1993年，台湾化纤和阿拉斯加浆粕公司从生产退出，但理由稍有不同。台湾化纤是因为在台湾省的公害规定一直强化而不能继续生产；阿拉斯加主要是因为阿拉斯加州的自然保护运动高涨引起的原木成本大幅度提高和公害规定的强化。这次KETCHIKAN PULP公司、RQYONIER公司的PURT ANGELER工厂也都是原木问题引发的。截止去年12月本刊投稿时，从DP生产事业的退出已告一段落，剩下的DP

工厂今后能继续存在的可能性很高。但要预测前方还痛感困难。

去年，自豪为世界最大DP生产量的SAPPI-SAICHOOR公司按预定结束16万t/a的增设工程，包括年产60万t的造纸用浆粕内生产能力成为世界最大级的浆粕工厂。另一方面，前东欧圈的DP生产厂家也正考虑从DP生产向BKP生产转移。若从原木材种看这种动向，LDP(阔叶树)也有增设，作为供给能力有余力，但NDP(针叶树)供给厂家变少，可能产生供给不足。

2、世界DP需求，亚洲各国(除日本)占44%

DP用于纤维素纤维(粘胶短纤维、粘胶长丝、粘胶帘子线、醋酯纤维、醋酯丝束、“里月赛尔”)、粘胶薄膜、塑料、羧甲基纤维素(CMC)、甲基纤维素(MC)等用途。

70年代，有450万t以上的世界DP需求量，从1980年前后开始减少，1990年减少到380万t，而后，1993年继续减少到330万t，但1995年回升到360万t。其中，占90%弱的纤维素纤维的生产，从1989年连续5年减产，1993年的229万t为谷底，1994年回升到234万t，1995年为247万t，比上年增产5.5%。特别引人注目的是包括中国在内的亚洲地区的生长，1995年竟比上年高13%。该地区占世界的比例，1990年为25%，1995年扩大到44%(表1)。

表1 世界纤维素纤维的生产量推移

(1000t, %)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995	95/94
北美	269	262	261	245	239	240	0.3
美国	229	221	225	229	226	226	0.0
西欧	556	486	511	488	528	543	2.8
日本	276	266	254	244	219	214	△2.2
亚洲(除日本)	702	757	790	845	963	1087	12.9
中国	214	242	249	276	336	435	29.5
印度	217	215	220	239	240	262	9.4
台湾省	148	149	139	131	149	140	△6.5
印度尼西亚	60	90	110	130	167	177	6.0
前苏联·东欧	845	552	405	355	275	263	△4.2
其他	110	110	106	110	116	124	6.7
世界合计	2754	2433	2327	2286	2340	2471	5.6

另一方面, 前苏联、东欧对1990年来讲, 1995年减少到三分之一, 日本也从1990年开始连续每年减少。作为世界全体对纤维素纤维的今后生产不能期待大的增长, 估计将持续处于停止不前状态。并且, 与DP生产同样考虑从环境规定严格的发达国家向规定比较宽松而且成本有利的亚洲地区转移。

几年前引人注目的溶剂纺丝纤维素纤维“坦赛尔”, 英国考陶尔兹公司在美国有两个工厂, 生产能力43000t/a, 正计划

在美国于1997年末完成两条生产线，生产能力44000t/a。另外，奥地利的兰精公司也计划以1997年完成为目标在澳洲建设12000t/a规模的工厂。这些都是以“里月赛尔”短纤维展开，在长丝领域，旭化成工业和荷兰的阿克苏诺贝尔公司、英国的考陶尔兹公司达成协议，共同进行在日本的市场性评价、商品开发、市场开发。

用于卷烟滤咀的醋酯丝束，1994年的世界生产量为53.6万t，1995年为55.2万t，比上年增长3%。在发达国家吸烟人数减少中，今后中国市场的动向将成中心。醋酯丝束的原料用木浆有以前的RAYONIER公司、INTERNATIONAL PAPER公司、WEYERHAEUSER公司，还有BACELL公司、WESTERN PULP公司、SAICCOR公司、BORREGAARD公司等新加入，都在期待较大的市场。

3、日本DP供给，库存保持在适当水平

日本的DP生产连续5年减产，1994年减少到14万t，1995年稍有增加，也只是14.2万t。这是在国际DP供求逼迫中，国产厂家继续满能力生产的结果。

另一方面，1995年的进口量竟高达19.1万t，比1994年增加1.8万t，增加10.4%，国产、进口合计比上年增长2万t，增长6.4%，达33.3万t。这是因为实际需求没有增长，因为DP供给不安，用户在增加库存。实际上，1996年1~8月的国内生产量为9万t，比上年同期减少了3.5%。1995年的库存积压部分的消

费增加也受到影响, 关于进口也减少11.9%, 为11.4万t。供给总量比上年减少3.5%, 减少到20.4万t(表2)。

表2 日本的DP供求状况 (1000t, %)

年 次	供 给 计	国 产	进 口			进 口 比 率
			计	美 国	萨 依 加	
1986	454	172	282	179	85	62.0
1987	431	175	256	170	67	59.3
1988	438	177	261	182	57	59.6
1989	430	189	241	168	50	56.0
1990	410	187	223	164	47	54.4
1991	420	172	248	190	46	58.9
1992	394	168	226	168	48	57.4
1993	394	153	241	179	47	61.1
1994	313	140	173	114	37	55.2
1995	333	142	191	119	35	57.4
96.1~8	204	90	114	76	22	55.9
比上年同期	△3.5	△3.5	△11.9			

现在, 国内生产像去年一样, 既不是招致供给不足的状况。也决不是有富裕的状况。出厂量1995年约1万t/M, 1996年1~8月为9400t/M。结果, 国内DP厂家的库存水平1995年12月末为1.1万t, 1996年的8月末回升到1.4万t水平, 对出厂量来讲是1.5个月的量, 可以说大致为适当水平。

作为个别企业的动向，1965年当时有6家公司9个工厂，现在，日本制纸停止了岩国工厂的DP生产，集中到江津工厂，兴人浆粕的佐伯工厂，变成了两家公司两个工厂。

关于需求，1995年的日本粘胶纤维生产量为15.8万t，比上年减少6.9%，是1990年以来的连续减少，特别是从1994年一直急减。这是因为主力的产业资材用途进口丝增加，1994年为每月469t，1995年为922t，1996年1~8月为1507t，两年间竟增加到3倍，影响很大(表3)。

表3 粘胶短纤维的进口推移 (t/M)

年 次	合 计	台湾省	印度尼西亚	中 国
1990	55	46	—	0
1991	60	57	—	—
1992	14	13	—	—
1993	91	87	3	—
1994	469	240	188	16
1995	922	197	549	66
96. 1~8	1507	197	870	13

4、DP价格，1年内降低400美元强

粘胶用DP价格从1994年第四季度转为涨价，一直到1年后的1995年第四季度的1150美元的峰值为最后，进入1996年后开始下跌，1年内下跌了400美元以上，变成715美元，降价率竟达40%，回到了两年前的水平。

1996年开始降价的原因，是由于世界纸、板纸的供求平衡崩溃引起的造纸用浆粕价格急落和1994年亚洲地区的粘胶短纤维、欧洲地区的醋酯纤维及CMC用途等为中心的DP需求增加，1995年，以北美、西欧为中心整个化纤工业以衣料为主最终消费低迷等影响很大，世界DP供求产生了差距。特别是1995年，中国的棉短绒大幅度减收实施的DP购买，使世界DP的供求平衡紧张，但进入1996年，中国没有购买就使得供求进一步缓和。在去年，中国的DP购买程度姑且不说，估计当前继续，不可能想像意在1年内停止。

以美元为基础看一下这20年的价格推移。1977年(420美元)3年上涨约200美元，之后，约2年停止不前，从1982年下半年降价，以1986年(475美元)为谷底，1989年上涨380美元，在下一个5年弱的时间降价215美元，1994年(640美元)为谷底又上升近80%，约500美元，1995年末达最高值后，1996年大幅度下降，直到现在的水平。但是，醋酯用等高 α 级浆粕为1000美元以上的价格稳定推移。

5、造纸用浆粕，严峻的价格回升之路

下面看一下对DP价格给与不少影响的造纸用浆粕的动向。

NORSCAN(North American and Scandinavia) 的1995年产量为2138万t，比上年增加78万t，增加3.8%。出厂对1994年来讲，1995年53万t，微减0.3%。结果，NORSCAN库存从1994年末的107万t大幅度增加，1995年末为196万t。1996年1~9月的生产比上年同期减少110万t，为1519万t。另外，出厂减少4%的70万t，为1544万t。月末的库存与世界大方的预想相反，微减到173万t结束。这按现行出厂看，相当于约1个月的量。并且，减量幅度过去10年反反复复，极端情况较少。生产者一直在努力于今春的低谷值修正，但为了价格回复，还需要新的生产者努力。

NORSCAN的库存动向，最近给与不少影响的印度尼西亚为中心的亚洲的动向寄与关心。关于价格，以1993年下半年的400美元前后为低谷，1995年末达到1000美元，现在是560美元的水平。

6、今后的DP展开

如前所述，与预想相反，中国的DP购买近1年内几乎没有。这一方面是棉花收成的影响，还有与其他产品同样的银根紧缩的影响。虽预想中国的动向困难，但即使有大量购买后的DP库存，但无论如何，也要转入DP购买，这是确实的。粘胶的进口也

可能再次活跃起来。中国的动向引人注目。

另一方面，DP生产厂家的动向，从KETCHIKAN PULP公司的PORT ANGELES工厂关闭明白，海外生产厂家都开始进一步担负出现晚了的环境投资，还有森林保护问题，今后的成本提高仍然是不可避免的。在以上这样的环境中进入今年后大幅度降低400美元以上，谁也不可能预想到。预测今后的DP行情相当困难。但是，从中长期看，将在紧俏的供求平衡中推移。

最后，现在，日本国内粘胶生产厂家正进行可能限度的自主减产。在此以上的减产不可能状况下，希望能早一天寻求粘胶的复权，使粘胶事业成为经营的支柱，期待日本的粘胶产业和日本的DP产业两者能够确保可以再生产的稳定收益的日子早一天到来。

(王德诚 译自日本《化纤月报》1996年12月号)