



研究院 农产品组

研究员

邓绍瑞

☎ 010-64405663

✉ dengshaorui@htfc.com

从业资格号: F3047125

投资咨询号: Z0015474

李馨

✉ lixin@htfc.com

从业资格号: F03120775

投资咨询号: Z0019724

联系人

白旭宇

☎ 010-64405663

✉ baixuyu@htfc.com

从业资格号: F03114139

薛钧元

☎ 010-64405663

✉ xuejunyuan@htfc.com

从业资格号: F03114096

投资咨询业务资格:

证监许可【2011】1289号

报告摘要

新西兰曾经有 80% 以上的土地被原始森林所覆盖, 不过随着毛利人的发现和迁移定居, 大量的木材被用来建造住宿、独木舟和各类工具, 森林资源遭到一定破坏。19 世纪, 随着欧洲移民开始在新西兰定居, 他们需要木材建造城镇和农场, 原始森林遭到大量砍伐。19 世纪 30 年代中期, 新西兰大约三分之一的欧洲人从事木材行业, 使得木材行业得到一定发展, 木材也成为新西兰主要的出口产品之一。

由于天然林砍伐严重, 到 20 世纪初, 政府开始意识到未来或将面临木材供应短缺的问题, 引进了生长速度较快的树种并开始大量种植, 辐射松也是从这个时期兴起。1990 年至 2000 年, 新西兰森林面积增长显著, 十年期间森林面积增加了 48 万公顷。自 2000 年起, 新西兰森林面积大小较为稳定, 在 1010 万公顷上下波动, 覆盖率维持在 38% 左右。2018 年, 政府宣布了十亿棵树计划, 制定了 2018-2028 年十年种植十亿棵树的目标。为了实现这一目标, 政府通过系列管制和非管制的措施, 鼓励民众多植树造林。受此影响, 新西兰近几年的种植面积呈现每年快速增加的态势。

随着原木期货上市进度的推进, 华泰期货研究院农产品组推出一系列新品种相关专题报告。本文作为原木期货白皮书系列专题第三篇, 将主要对新西兰原木市场进行介绍, 内容包括新西兰林业发展的历史、新西兰林业现状及特点、新西兰原木供需情况以及中国进口新西兰原木情况。

目录

报告摘要.....	1
新西兰林业发展的历史.....	3
新西兰林业现状及特点.....	3
新西兰原木供需情况.....	6
中国进口新西兰原木情况.....	8

图表

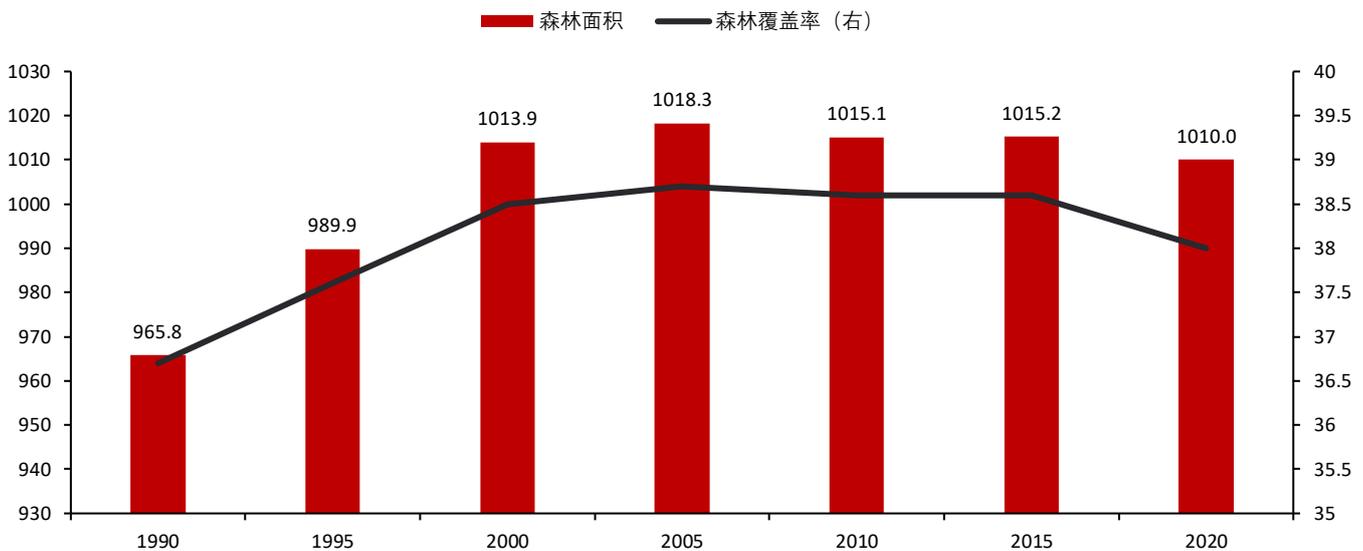
图 1:1990-2020 年新西兰森林面积变化 单位: 万公顷, %	3
图 2:新西兰人工生产林种植面积 单位: 千公顷	4
图 3: 新西兰木材供应地区分布图.....	6
图 4: 按木材供应地区划分的人工林分布 单位: 千公顷.....	6
图 5: 新西兰原木产量 单位: 千立方米	7
图 6:2018 年按区域划分的原木产量占比 单位: 千立方米.....	7
图 7: 近五年中国自新西兰进口原木数量及占比 单位: 万方	8
图 8: 我国进口新西兰辐射松数量 单位: 万方	9
图 9:2023 年新西兰辐射松月度进口量 单位: 万方	9
表 1: 2023 年新西兰人工生产林所有权占比 单位: 公顷.....	4
表 2: 2023 年新西兰不同面积的林场主数量 单位: 个.....	5
表 3: 新西兰原木供需情况 单位: 千立方米.....	7
表 4: 2023 年我国原木进口数量前五国家 单位: 万方, 万美元.....	8

新西兰林业发展的历史

新西兰曾经有 80% 以上的土地被原始森林所覆盖，不过随着毛利人的发现和迁移定居，大量的木材被用来建造住宿、独木舟和各类工具，森林资源遭到一定破坏。19 世纪，随着欧洲移民开始在新西兰定居，他们需要木材建造城镇和农场，原始森林遭到大量砍伐。19 世纪 30 年代中期，新西兰大约三分之一的欧洲人从事木材行业，使得木材行业得到一定发展，木材也成为新西兰主要的出口产品之一。

由于天然林砍伐严重，到 20 世纪初，政府开始意识到未来或将面临木材供应短缺的问题，引进了生长速度较快的树种并开始大量种植，辐射松也是从这个时期兴起。1990 年至 2000 年，新西兰森林面积增长显著，十年期间森林面积增加了 48 万公顷。自 2000 年起，新西兰森林面积大小较为稳定，在 1010 万公顷上下波动，覆盖率维持在 38% 左右。2018 年，政府宣布了十亿棵树计划，制定了 2018-2028 年十年种植十亿棵树的目标。为了实现这一目标，政府通过系列管制和非管制的措施，鼓励民众多植树造林。受此影响，新西兰近几年的种植面积呈现每年快速增加的态势。

图 1: 1990-2020 年新西兰森林面积变化 | 单位: 万公顷, %



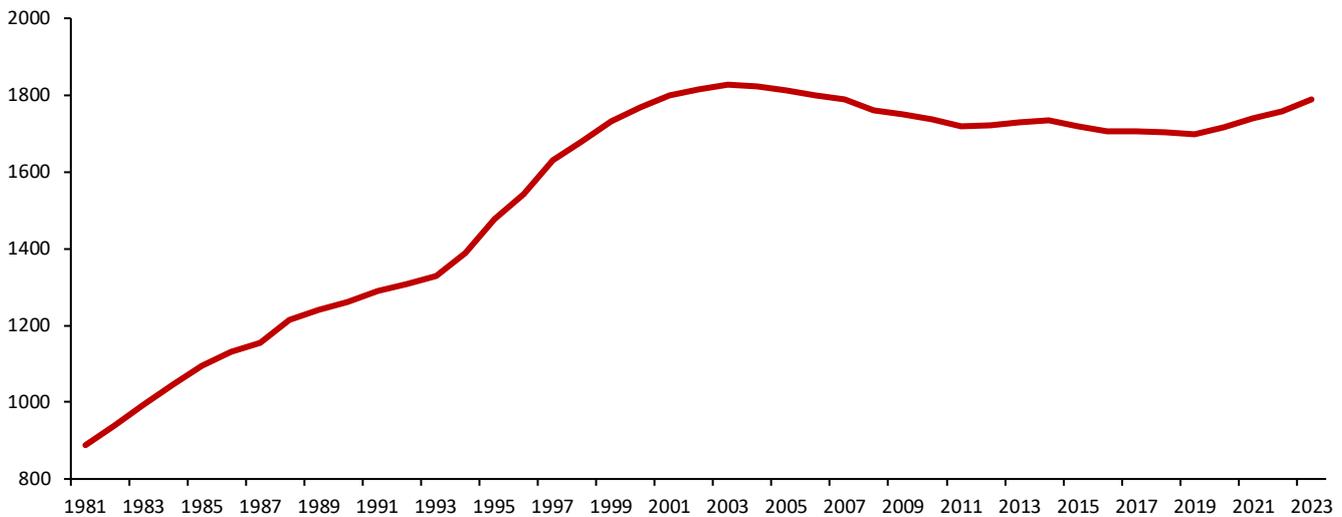
数据来源: 世界银行 华泰期货研究院

新西兰林业现状及特点

目前新西兰森林覆盖面积约为 1010 万公顷，其中约 800 万公顷是原生森林，约 210 万公顷为人工林，人工林中接近 170 万公顷为生产林，其余为保护区和水体以及基础设施附近的未种植区域。在新西兰，大约 90% 的人工林种植的是辐射松，6% 是花旗松，剩余为桉树和其他软木、硬木树种。

新西兰的林业主要以可持续管理的人工林为基础，人工林私有化程度高，主要用于商业木材生产。20 世纪以来新西兰人工生产林面积一直呈增加趋势，且随着私有化进程的加快，到 2000 年新西兰人工生产林的私有化程度已经达到 90%左右。截至 2023 年 4 月，新西兰人工生产林面积为 178.9 万公顷，其中私人所有的人工林面积为 168.4 万公顷，占总面积的 94.10%，剩余的部分主要由政府、国有企业和上市公司持有。

图 2: 新西兰人工生产林种植面积 | 单位: 千公顷



数据来源: MPI 华泰期货研究院

表 1: 2023 年新西兰人工生产林所有权占比 | 单位: 公顷

按所有权分类	面积	占比
上市公司	10,071	0.60%
私有	1,684,024	94.10%
国有企业	16,942	0.90%
地方政府	44,067	2.50%
中央政府	33,695	1.90%
总计	1,788,799	100%

资料来源: MPI 华泰期货研究院

新西兰林场的集中度中等，虽然目前森林面积在 500 公顷以下的小型林场数量占比高达 90%左右，而森林面积超过 10000 公顷的林场一共只有 28 个，但这些大型林场占新西兰人工生产林面积的约 50%，说明新西兰大部分的产能还是由大型林场控制。一般来说，大型林场相较小型林场的成本更低，且大多拥有混合年龄的森林投资组合，能够提供更具持续性的原木供应。

目前新西兰主要分为九大木材供应地区，这些地区的辐射松生长模式大致相似，包括：北地（Northland）、北岛中部（Central North Island）、东海岸（East Coast）、霍克斯湾（Hawkes Bay）、北岛南部（Southern North Island）、尼尔森和马尔堡（Nelson and Marlborough）、西海岸（West Coast）、坎特伯雷（Canterbury）、奥塔哥和南地（Otago and Southland）。其中北岛中部（Central North Island）拥有最大面积的人工生产林，因此它也是至今为止新西兰最大的木材供应地区和出口区。

表 2: 2023 年新西兰不同面积的林场主数量 | 单位：个

木材供应地	40-99 公顷	100-499 公顷	500-999 公顷	1,000-9,999 公顷	10,000+公顷
Northland	127	88	14	10	4
Central North Island	114	111	21	24	8
East Coast	46	43	9	16	3
Hawkes Bay	50	44	6	11	4
Southern North Island	199	166	20	13	3
Nelson and Marlborough	167	102	8	8	2
West Coast	5	5	2	1	1
Canterbury	71	78	3	7	1
Otago and Southland	136	79	12	15	5
新西兰总计	894	694	83	70	28

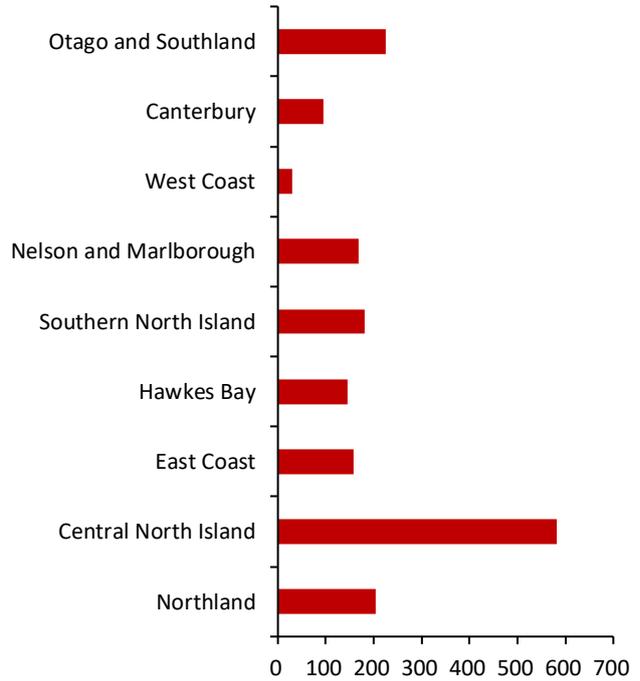
资料来源：MPI 华泰期货研究院

图 3：新西兰木材供应地区分布图



数据来源：MPI 华泰期货研究院

图 4：按木材供应地区划分的人工林分布 | 单位：千公顷



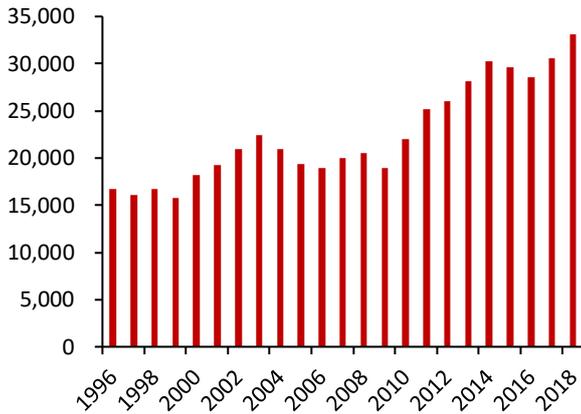
数据来源：MPI 华泰期货研究院

新西兰原木供需情况

随着新西兰林业产业的快速发展，新西兰原木生产规模过去十年实现了大幅增长，近几年每年的原木采伐量在 3400-3700 万方。据 MPI，截至 2021 年 3 月的一年中，原木采伐量约为 3438 万方，随着近几十年种植的森林达到成熟期，预计未来十年（到 2030 年）的木材采伐量仍将很高。按照区域划分，北岛中部的原木产量占比最高，超过三分之一的新西兰原木都产自于该地区。

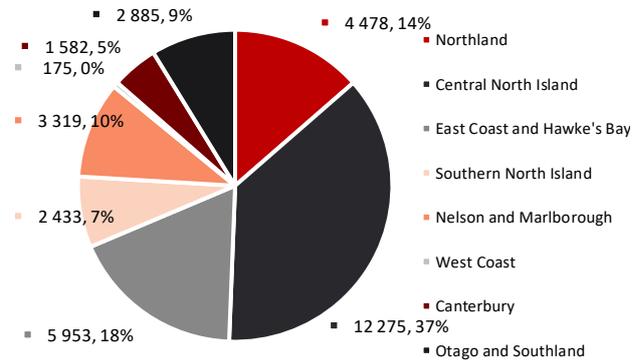
新西兰同时也是世界上主要的木材出口国，原木直接出口量占比原木总采伐量的 60% 左右，剩余的由锯木厂、胶合板和中密度纤维板厂等新西兰国内加工厂消化。在新西兰出口的原木中，有接近 90% 流向了中国市场，韩国占比约 8%，其余少数流向日本、印度和越南等国家。由此可见，新西兰对中国市场的依赖程度极高，中国市场的需求变化对于新西兰原木出口价格有着显著的影响。

图 5: 新西兰原木产量 | 单位: 千立方米



数据来源: MPI 华泰期货研究院

图 6: 2018 年按区域划分的原木产量占比 | 单位: 千立方米



数据来源: MPI 华泰期货研究院

从新西兰原木历史供需情况来看, 2014 年之前原木产量增加幅度较大, 国内消费量增加幅度较小, 增加的产量主要用于出口。但是 2014 年之后供应小幅回落后又继续呈现增加的趋势, 而国内消费量增速提高, 出口增速明显放缓。

表 3: 新西兰原木供需情况 | 单位: 千立方米

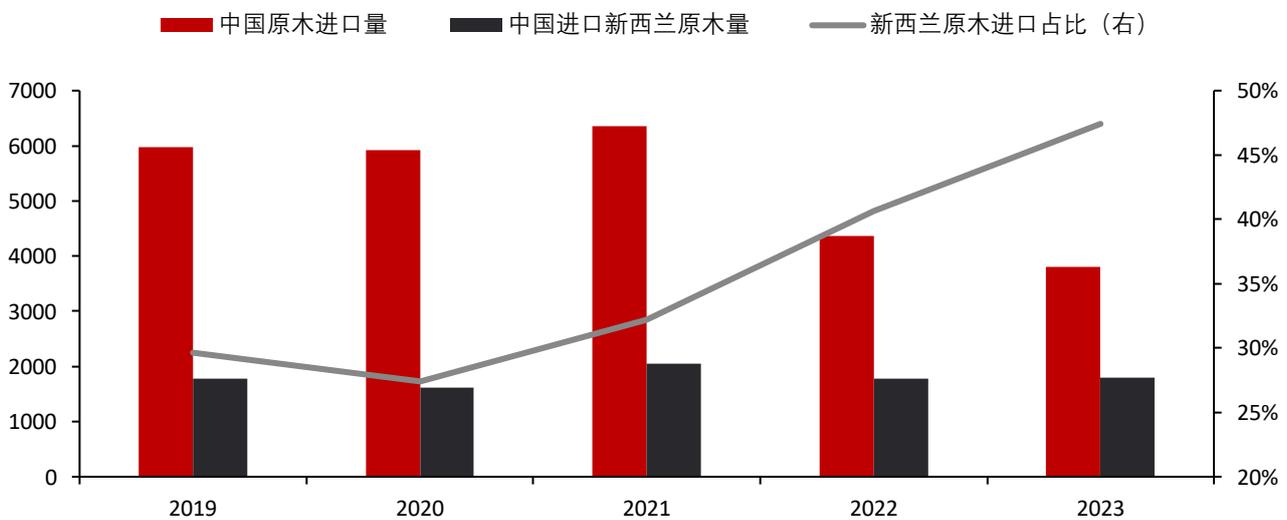
年份	产量	进口量	出口量	表观消费量
2010	22 042	2 153	17 460	6 735
2011	25 131	2 437	19 796	7 772
2012	26 070	2 469	20 707	7 832
2013	28 164	2 377	22 970	7 570
2014	30 258	2 539	24 738	8 060
2015	29 579	2 909	23 091	9 397
2016	28 513	3 384	22 548	9 348
2017	30 598	3 499	23 764	10 333
2018	33 101	4 199	23 784	13 516

资料来源: MPI 华泰期货研究院

中国进口新西兰原木情况

从 2019 年以来各国对我国的原木供应情况来看，新西兰连续 5 年对我国原木出口总值稳居第一。据海关总署，2023 年中国原木进口量 3803 万立方米，同比减少 13%。其中，我国自新西兰进口的原木数量为 1803 万立方米，同比增长 1.6%。尽管我国原木进口量连续两年呈现下降趋势，但 2023 年新西兰原木进口量同比小增，我国原木进口总量中新西兰原木的占比因此显著提高，由 2022 年的 41% 提升至 2023 年的 47%。

图 7：近五年中国自新西兰进口原木数量及占比 | 单位：万方



数据来源：海关总署 华泰期货研究院

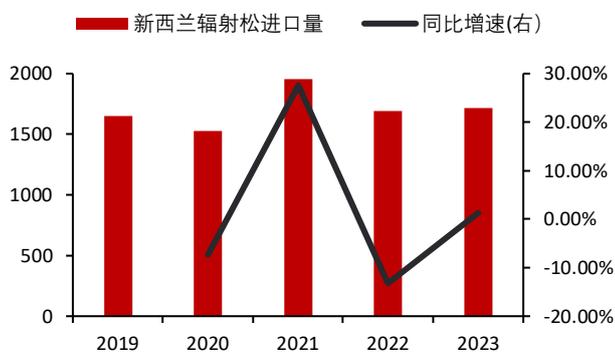
表 4：2023 年我国原木进口数量前五国家 | 单位：万方，万美元

序号	进口国	进口数量 (万方)	进口金额 (万美元)
1	新西兰	1803	220953
2	德国	359	57591
3	巴布亚新几内亚	227	48281
4	美国	203	69695
5	俄罗斯	161	19743

资料来源：海关总署 华泰期货研究院

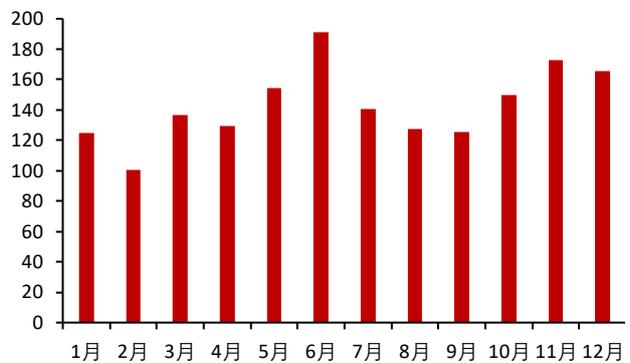
中国是新西兰辐射松原木的最大进口国。2023年，我国辐射松进口量为1721万立方米，其中从新西兰进口的辐射松数量达到1717万立方米，占比高达99.8%。虽然澳洲重返我国原木市场，或许会分走部分新西兰在我国的市场份额，但由于新西兰海运行程较短，到港价格最低，具有较强的竞争力，预计新西兰辐射松未来几年仍将是中国进口原木中占比最高的材种。由于我国进口占新西兰原木出口总量的近九成，新西兰原木出口价格的波动除了受到原油价格和海运费等因素影响之外，中国国内木材市场的供需状况也是重要因素。

图 8：我国进口新西兰辐射松数量 | 单位：万方



数据来源：海关总署 华泰期货研究院

图 9：2023 年新西兰辐射松月度进口量 | 单位：万方



数据来源：海关总署 华泰期货研究院

免责声明

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、结论及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，投资者并不能依靠本报告以取代行使独立判断。对投资者依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华泰期货研究院”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

华泰期货有限公司版权所有并保留一切权利。

公司总部

广州市天河区临江大道1号之一2101-2106单元 | 邮编：510000

电话：400-6280-888

网址：www.htfc.com