

## 箱板瓦楞纸周报（2014.03.22-2014.03.28）

### 一、箱板瓦楞纸本周表现

中纸讯：箱板纸方面：本周箱板纸价格弱势维稳。截至发稿时，东莞玖龙纸业产 175 克海龙 3250 元/吨，110 克地龙 3250 元/吨，110 克地龙再生 3150 元/吨。详见表 1。

表 1 本周全国箱板纸厂家出厂价格变化表（单位：克、元/吨）

厂家名称	品牌	克重	出厂价	周涨跌
东莞玖龙纸业有限公司	玖龙	160/175	3700	-
		250	3600	-
	海龙	175	3250	-
		250	3150	-
	地龙	110	3250	-
	地龙再生	110	3150	-
江苏理文造纸	理文 N 纸	110	3600	-
	理文 Q 纸	110	3400	-
	理文 B 纸	110	3250	-
浙江景兴集团	景兴 U 级	140	3300	-
	景兴 A1 级	140	3150	-
浙江吉安纸业业有限公司	银杉	120	3550	-
		140	3450	-
	红杉	120	3400	-
		140	3300	-
山东寿光鲁丽纸业业有限公司		120	2880	-
		140	2780	-
山东天地源纸业业有限公司		120/130	2950	-
山东青岛胶南海龙福利板厂		120-200	2500	-
		200 以上	2450	-

数据来源：中纸在线信息部

瓦楞纸方面：本周瓦楞纸大部分厂家出货情况稳定，报价暂稳。截至发稿时，天津

玖龙产玖龙牌瓦楞纸 100 克 2850 元/吨，110 克 2700 元/吨；120 克以上 2650 元/吨。  
 具体见表 2。

**表 2 本周全国瓦楞纸厂家出厂价格变化表（单位：克、元/吨）**

厂家名称	品牌	克重	出厂价	周涨跌
东莞玖龙纸业有限公司	玖龙	110 以上	3050	-
	海龙	110 以上	2900	-
	地龙	110 以上	2650	-
太仓玖龙纸业有限公司	玖龙	110 以上	3000	-
	海龙	110 以上	2850	-
江苏理文纸业造纸		70	3300	-
		80	3100	-
		90	3050	-
天津玖龙纸业有限公司	玖龙	100	2850	-
		110	2700	-
		120 克以上	2650	-
山东贵和显星纸业有限公司		100	2710	-
		110	2630	-
		120 以上	2550	-
中冶纸业银河有限公司		110	2600	-
		120 以上	2550	-
山东天地缘纸业有限公司		110	2650	-
		120 以上	2600	-
山东邹平海华纸业有限公司		110-140	2400	-
山东胶南海龙福利板纸有限公司	胶花	110-140	2250	-

数据来源：中纸在线信息部

### 原材料方面

纸浆方面：受下游造纸厂家采购量不足的影响，本周纸浆价格持续小幅回落。进口针叶浆方面，凯利普、马牌、狮牌、太平洋等品牌在部分地区的报价有所下调，幅度为 50 元/吨；进口阔叶浆方面，金鱼、明星、枫叶等品牌报价下滑，尤其是金鱼，华东、华北地区报价下滑幅度达 100-150 元/吨；进口本色浆方面，金星牌针叶浆价格下滑

50-100 元/吨。

废纸方面：受中国市场采购量减少的影响，本周外废 OCC 价格继续弱势运行。截至发稿时，美废 11# 报价 207-210 美元/吨，下跌 5 美元/吨；日废 11# 报 180-182 美元/吨，下跌 2 美元/吨；欧废 OCC9010 报 196-198 美元/吨，与上周五持平。国废方面，除了个别厂家因为前期价格连续下跌导致到货量锐减，而小幅上调废黄板纸采购价 10 元/吨之外，其余大部分厂家的国废黄板纸采购价本周继续下跌。原材料价格弱势难改。

### 市场方面

本周箱板瓦楞纸市场表现较为平淡。玖龙、理文等主导厂家因为上周实单价格小幅回落，订单有小幅增加，因此本周不敢轻易涨价，暂时报稳。其它厂家也因为怕涨价而丢失客户，继续选择维持价格稳定。总体来看的话，本周箱板瓦楞纸市场呈现出“量足价弱”的格局。分地区来看的话，北方箱板瓦楞纸厂家订单小有影响，华东、华南地区因为进出口贸易活跃，箱板瓦楞纸需求增长较为稳定，但受原材料价格一直趋弱以及对经济增速放缓的担忧，箱板瓦楞纸实单价格一直难有起色。

本周部分上市企业公布了其 2013 年年报，从已公布年报的箱板瓦楞纸厂家情况来看，晨鸣纸业 2013 年箱板纸营收 81252574.23 元，同比去年大幅增加 54.13%，但毛利率只有 -0.37%，同比降低 2.95%。其它箱板瓦楞纸厂家也基本面临着销量增长，但利润下滑的困难。

经济增速放缓势必影响箱板瓦楞纸的市场需求增长，燃煤锅炉改造、电厂脱硫脱硝除尘等环保措施加强，部分中小纸企面临环保成本上涨的压力，再加上银监会督查过剩行业的信贷风险，造纸企业面临贷款继续收紧、资金链紧张的局面，而箱板瓦楞纸纸机大多属于落后纸机，面临被淘汰的风险。利空消息持续大于利好消息，综合预计下周箱板瓦楞纸价格仍将弱势运行。

## 二、本周要闻回顾

### 2.1 银监会督阵彻查过剩行业信贷风险 并购贷款期限可延至 7 年

为有效化解钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃和船舶等严重过剩行业信贷风险，银监会 3 月中旬向银监分局与地方法人银行业等金融机构下发了关于《支持产业结构调整 and 化解产能过剩的指导意见》，具体措施包括摸清风险底数、严格把握政策界限、明确差别化信贷标准、践行绿色信贷、支持产业结构优化调整等。

指导意见所提具体措施首要一点是深入排查，摸清风险底数。指出要密切跟踪投资

主管部门、行业主管部门、环保部门等发布的相关信息，深入排查存量贷款中可能存在的未开工违规项目贷款、违规在建项目贷款、违规建成项目贷款、涉及落后产能项目贷款、节能环保不达标企业贷款等，摸清可能产生的不良贷款底数。

对于产能严重过剩行业客户实施动态名单制管理，“一户一策”，有针对性地制定风险化解方案，并在实施过程中动态跟踪监测，完善风险识别和统计监测制度。

二要严格把握政策界限，坚决做到令行禁止。

## 2.2 中行称中国经济“三驾马车”齐失速 二季度可能降准

经济增长的不断放缓，正在一步步加大降准的概率。

“从长期来看，存款增速放缓是必然的，相应的，为使银行存款状况得到合理解决，存款准备金率下调恐怕是一个趋势。”交通银行[0.00% 资金 研报]首席经济学家连平向《第一财经日报》表示。

3月27日，中国银行[0.79% 资金 研报]在其发布的《2014年二季度经济金融展望报告》中称，年内下调存款准备金率成大概率事件，并表示央行降息的必要性和可能性较低。

多名接受《第一财经日报》采访的经济学家表示，如果经济增速下滑趋势继续，二季度可能会降准。但受访者也认为，即便降准，也不一定能够完全解决目前经济面临的风险。

## 2.3 五年后全球瓦楞纸盒市场值将达 1760 亿美元

据派恩公司最新所作的未来全球瓦楞纸盒包装市场研究报告显示，2013年全球瓦楞市场值已经超过1400亿美元，未来五年内该市场将有望以年4%的幅度持续增加，到2019年产值将会达1760亿美元。

报告指出，中国将成为全球最大的瓦楞纸板生产国，2013年其市场占全球总额已超27%。据悉，2019年30%的瓦楞产值来自食品生产包装领域，冷冻食品生产包装占比为10%，电子产品包装有望成为增速最快的市场。到2019年，食品包装将会消耗47%的全球瓦楞纸板消耗量，加工食品包装将会占比30%。