

箱板瓦楞纸周报（2014.03.29-2014.04.04）

一、箱板瓦楞纸本周表现

中纸讯：箱板纸方面：本周箱板纸价格持续走弱，东莞玖龙、山东贵和显星箱板纸价格小幅回落 50 元/吨。截至发稿时，东莞玖龙纸业产 175 克海龙 3200 元/吨，110 克地龙 3200 元/吨，110 克地龙再生 3100 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	3650	↓ 50
		250	3550	↓ 50
	海龙	175	3200	↓ 50
		250	3100	↓ 50
	地龙	110	3200	↓ 50
	地龙再生	110	3100	↓ 50
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	-
浙江吉安纸业有限公司	银杉	120	3550	-
		140	3450	-
	红杉	120	3400	-
		140	3300	-
山东寿光鲁丽纸业有限公司		120	2880	-
		140	2780	-
山东天地源纸业有限公司		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：本周瓦楞纸出货缓慢，价格走弱。截至发稿时，东莞玖龙产瓦楞纸 110

克玖龙 3000 元/吨，110 克海龙 2085 元/吨；110 克地龙 2600 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	3000	↓ 50
	海龙	110 以上	2850	↓ 50
	地龙	110 以上	2600	↓ 50
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	2680	↓ 30
		110	2600	↓ 30
		120 以上	2520	↓ 30
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：受供求失衡的影响，进口纸浆价格本周继续走弱。其中，截至发稿时，进口漂针浆均价为 5154.5 元/吨，与上周五相比下跌 58 元/吨；进口阔叶浆均价为 4261.4 元/吨，与上周持平，但华北地区价格有所松动；进口本色浆均价为 4660.8 元/吨，与上周五相比下跌 25 元/吨。

废纸方面：因为连续的下跌，本周外废报盘价格虽仍显弱势，但是跌幅已经放缓，

除了日废价格小幅下跌外，欧废和美废报价维稳。国废方面，受成品纸价格趋弱的影响，纸厂再次压低原材料价格以节省成本，因此本周部分厂家国废黄板纸采购价格再次下跌，一般下调幅度在 20 元/吨，只有福建泉州玖龙采购价下调幅度高达 50 元/吨。

市场方面

本周箱板瓦楞纸市场持续走弱，尤其是为了配合淘汰落后产能以及环保整顿，银监会督查过剩行业信贷风险之后，下游纸箱加工厂贷款难度增加，资金出现紧张现象，开工率开始下降，现华东地区纸箱加工厂开工率只有 60%，其它地区甚至更低。而经济增速的放缓，对瓦楞箱板纸的用量也产生了影响，纸箱加工厂成品库存开始积压，而其原纸库存也处于高位，因此箱板瓦楞原纸采购量开始压缩，箱板瓦楞原纸整体需求有所降低，库存开始向原纸厂家传递，主导厂家库存高位，并且去库存化进度较慢，为了加速去库存化，龙头企业开始降价销售，给市场带来了一阵恐慌，部分厂家开始跟跌。虽然仍有部分厂家采取观望态度，维持报价稳定，但实单价格却有所滑落，另外上游纸浆以及废纸价格的连续下跌，也给箱板瓦楞纸价格下跌腾出了空间。

目前，整个箱板瓦楞纸市场弥漫着一股悲观情绪，看跌意见占据主流。虽然政府稳增长微调措施将陆续出台，鼓励物流以及电子商务的发展虽然会对需求增长起到促进作用，但大环境来看，这种增长是比较缓慢的，总体来看，下周箱板瓦楞纸价格将继续维持弱势运行的格局。

二、产能投产情况

表 3：箱板瓦楞纸近期产能投产情况

厂家	投产地点	投产纸种	产能（万吨）	（计划）投产时间
玖龙纸业	四川乐山	瓦楞纸	30	2014年1月
	辽宁沈阳	箱板纸	35	2014年6月底
	越南	箱板纸	30	2015年
理文造纸	重庆	箱板纸	30	2014年6月
	越南	箱板纸、瓦楞纸	25	2015年
浙江景兴纸业	浙江	瓦楞纸	30	2014年
安徽山鹰纸业	安徽	箱板纸	46	2014年
		瓦楞纸	38	2014
河北永新纸业	河北唐山	高强瓦楞纸	40	
山东太阳红河纸业	山东	箱板纸	50	
河北昌泰纸业	河北曹妃甸	箱板纸、瓦楞纸	120	2015年
河南盛元纸业	河南	箱板纸	30	2014年
河南中峰纸业	河南	高强瓦楞纸	15	2015年7月
江西四海纸业	江西	T纸、瓦楞纸	20	2014年第二季度
浙江传承实业	浙江	箱板纸、瓦楞纸	50	
江苏绿城纸业	江苏溧阳	高强瓦楞纸	25	

资料来源：中纸在线信息部整理

三、本周要闻回顾

3.1 月 PMI 数据显示制造业仍疲软 业内称稳增长政策出台宜早不宜迟

4月1日，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3月中国制造业采购经理指数(PMI)为50.3%，较2月回升0.1个百分点，低于市场预期。另一方面，汇丰和Markit联合发布的偏重中小企业的制造业PMI当月终值继续下探至48，环比下降0.5。

从官方PMI的12个分项指数来看，同2月相比，生产、新订单、新出口订单、采购量、原材料库存、产成品库存、进口、从业人员和生产经营活动预期指数回升。其中，进口和新出口订单指数上升幅度超过1个百分点。积压订单、购进价格和供应商配送时间指数回落，其中购进价格指数回落最大，幅度为3.3个百分点。

3.2 一季度GDP增速或跌破7.5% 二季度回暖迹象明显

一季度宏观数据即将公布，《第一财经（微博）日报》采访的多名业内人士认为，结合PMI、工业增加值等数据，一季度GDP增速滑落至7.5%以下将成为大概率事件。目前，多家机构的预测数据集中在7.2%~7.4%之间。

从先期数据来看，第一季度宏观经济数据总体处于弱势状态，但当季数据对全年经济影响并不是很大。随着各项改革措施落地，业界普遍认为未来我国经济增长将企稳回升。

3.3 工信部：外资可参与治理产能过剩

工业和信息化部副部长苏波24日说，产能过剩为跨国公司提供了在华投资合作的新空间，我国将进一步放宽市场投资准入，鼓励外资参与治理产能过剩。

苏波当日在中国发展高层论坛2014年会“应对过剩产能”分论坛上说，工信部将制定开放发展长远战略，完善多边双边投资合作，鼓励跨国公司参与治理产能过剩，与中国企业合作开展产品结构和工艺技术升级，在华设立研发中心开展协同创新。

他同时指出，要将化解产能过剩和鼓励企业走出去相结合，支持国内企业在海外靠近市场、靠近资源的地区投资建厂，引导产能过剩行业向外有序转移。他强调在化解产能过剩中要综合运用经济、法律、标准和必要的行政手段。政府要尽量减少用行政性手段压减过剩产能，主要靠不断完善市场竞争环境，使优胜劣汰的机制起作用。他说，工信部主要在控制产能总量、调整优化存量、规范市场秩序、建立长效机制等方面下工夫，总体方案是“转移一批、淘汰一批、升级一批、调整一批”。他说，化解产能过剩要坚

持疏堵结合的原则，对钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃、船舶等行业今后几年不以任何名义备案新增的产能项目，在京津冀、长三角、珠三角实施减量置换，同时加强运用差别电价和惩罚性电价经济手段。