# 箱板瓦楞纸周报（2014.05.10-2014.05.16）

## 一、箱板瓦楞纸本周表现

中纸讯：箱板纸方面：本周箱板纸市场整体偏弱。截至发稿时，东莞玖龙产 250 克玖龙 3600 元/吨，230 克海龙 3150 元/吨，110 克地龙 3250 元/吨；江苏理文 110 克 N 纸 3550 元/吨，110 克 Q 纸 3350 元/吨，110 克 B 纸 3200 元/吨，详见表 1.

**表 1：本周全国箱板纸厂家出厂价格变化表**

| 厂家名称 | 品牌 | 克重（克） | 规格 | 出厂价（元/吨） | 周涨跌（元/吨） | 备注 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 东莞玖龙纸业有限公司 | 玖龙 | 160/175 | 卷筒 | 3700 | - | |
| | | 250 | 卷筒 | 3600 | - | |
| | 海龙 | 175 | 卷筒 | 3250 | - | |
| | | 250 | 卷筒 | 3150 | - | 暂无：230克 |
| | 地龙 | 110 | 卷筒 | 3250 | - | |
| | 地龙再生 | 110 | 卷筒 | 3150 | - | |
| 江苏理文造纸 | 理文N纸 | 110 | 卷筒 | 3550 | - | |
| | 理文Q纸 | 110 | 卷筒 | 3350 | - | |
| | 理文B纸 | 110 | 卷筒 | 3200 | - | |
| 浙江景兴集团 | 景兴U级 | 140 | 卷筒 | 3300 | - | |
| | 景兴A1级 | 140 | 卷筒 | 3150 | - | |
| 浙江吉安纸业有限公司 | 银杉 | 120 | 卷筒 | 3550 | - | |
| | | 140 | 卷筒 | 3450 | - | |
| | 红杉 | 120 | 卷筒 | 3400 | - | |
| | | 140 | 卷筒 | 3300 | - | |
| 山东寿光鲁丽纸业有限公司 | | 120 | 卷筒 | 2830 | - | |
| | | 140 | 卷筒 | 2730 | - | |
| 山东天地缘纸业有限公司 | | 120/130 | 卷筒 | 2950 | - | |
| 山东青岛胶南海龙福利板厂 | | 120-200 | 卷筒 | 2500 | - | |
| | | 200以上 | 卷筒 | 2450 | - | |

**数据来源：中纸在线信息部**

瓦楞纸方面：本周瓦楞纸市场表现继续偏弱。截至发稿时，东莞玖龙产 110 克以上玖龙牌 3050 元/吨，海龙牌 2900 元/吨；地龙牌 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

| 厂家名称 | 品牌 | 克重（克） | 规格 | 出厂价（元/吨） | 涨跌（元/吨） |
|---|---|---|---|---|---|
| 东莞玖龙纸业有限公司 | 玖龙 | 110以上 | 卷筒 | 3050 | - |
| | 海龙 | 110以上 | 卷筒 | 2900 | - |
| | 地龙 | 110以上 | 卷筒 | 2650 | - |
| 太仓玖龙纸业有限公司 | 玖龙 | 110以上 | 卷筒 | 3000 | - |
| | 海龙 | 110以上 | 卷筒 | 2850 | - |
| 天津玖龙纸业有限公司 | 玖龙 | 100 | 卷筒 | 2850 | - |
| | 玖龙 | 110 | 卷筒 | 2700 | - |
| | 玖龙 | 120以上 | 卷筒 | 2650 | - |
| 江苏理文纸业造纸 | | 70 | 卷筒 | 3300 | - |
| | | 80 | 卷筒 | 3100 | - |
| | | 90 | 卷筒 | 3050 | - |
| 山东贵和显星纸业有限公司 | | 100 | 卷筒 | 2680 | - |
| | | 110 | 卷筒 | 2600 | - |
| | | 120以上 | 卷筒 | 2520 | - |
| 中冶纸业银河有限公司 | | 110 | 卷筒 | 2550 | - |
| | | 120以上 | 卷筒 | 2500 | - |
| 山东天地缘纸业有限公司 | | 110 | 卷筒 | 2650 | - |
| | | 120以上 | 卷筒 | 2600 | - |
| 山东邹平海华纸业有限公司 | | 110-140 | 卷筒 | 2400 | - |
| 山东胶南海龙福利板纸有限公司 | 胶花 | 110-140 | 卷筒 | 2250 | - |

数据来源：中纸在线信息部

## 二、箱板瓦楞纸出厂均价走势图

图 1:2014 年箱板瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

原材料方面：本周进口本色浆市场交投平平，价格低位盘整。目前智利金星报价在5150-5200元/吨，乌本块3000-3100元/吨。废纸方面，本周国废市场总体以稳为主，但少部分厂家采购价格出现涨跌互现现象；外废方面，本周美废11#报价小幅下滑2美元/吨，报收202-205美元/吨，日废11#及欧废OCC报价持稳。

市场方面：本周箱板瓦楞纸市场从总体来看仍然低迷，但经过前期的价格下调之后，本周大部分箱板瓦楞纸厂家对外报价还是以稳为主。目前银行收紧信贷问题已经持续发酵，下游终端用户在贷款较难、融资成本、人力成本高的情况下，最好的选择就是压缩原材料成本以及降低原材料库存，以提高资金的周转率。在这样的情况下，原纸库存不断往厂家积压，进而导致厂家的资金进一步紧张，不得不持续进行去库存化操作，箱板瓦楞原纸价格再次被压制，虽然本周持稳，但亦反弹无望。

虽然整个市场偏弱势，厂家走货艰难。但在国家不断淘汰落后产能以及环保收紧的背景下，理文造纸、贵和显星等厂家凭借质量以及规模优势，本周出货表现良好，但价格却难有起色。而天津玖龙虽然去库存化操作进度有所加快，但库存仍然超过正常的合理库存量，压力仍在。

下周是本月的最后一个完整的工作周，即将面临着月底结算等问题，同时部分厂家虽然出货情况良好，但价格与成本出现倒挂，不排除后期反弹的可能。综合考虑，下周的箱板瓦楞纸市场仍然以弱势稳定为主。

## 三、产能投放

表 3：箱板瓦楞纸新增产能投放情况

| 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 | |
| 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 |
| 国昌天宇集团 | 湖北仙桃 | 包装用纸 | 200 | 2019年7月 |
| 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 | 2015年初 |
| 浙江传承实业 | 浙江 | 箱板纸、瓦楞纸 | 20 | |
| 江苏绿城纸业 | 江苏溧阳 | 高强瓦楞纸 | 25 | |
| 江西柯美纸业 | 江西 | 高强瓦楞纸 | 10 | 2015年4月 |

资料来源：中纸在线信息部整理

## 四、本周要闻回顾

### 4.1 一季度商业银行不良贷款增 540 亿 创 22 个季度新高

监会 5 月 15 日公布的监管指标数据显示，截至一季度末，商业银行不良贷款余额 6461 亿元，较上年末增加 540 亿元，创自 2008 年四季度以来 22 个季度新高。

同时数据显示，不良贷款率 1.04%，较上年度末上升 0.04 个百分点，创自 2011 年二季度以来 12 个季度新高。此外，银监会首度公布了商业银行正常贷款与关注类贷款的数据。其中，一季度商业银行正常贷款 59.97 万亿，占比为 96.46%，关注类贷款 1.56 万亿，占比为 2.50%。

按照现有的监管规定，商业银行应按照风险程度将贷款划分为正常、关注、次级、可疑和损失五类，其中，关注类贷款指借款人目前有能力偿还贷款本息，但存在一些可能对偿还产生不利影响因素的贷款；贷款五级分类的后三类合称为不良贷款。

北京金融衍生品研究院首席宏观经济研究员赵庆明表示，今后随着大力推进化解产能过剩，一些过剩行业诸如钢铁、水泥等行业的不良贷款也会增加。但总体看，银行业不良贷款仍然会在可控范围之内，不会大面积爆发。

### 4.2 我国将出台再生资源回收规划

近日，商务部新闻发言人姚坚透露，商务部将加快出台《再生资源回收体系中长期规划》，加大现有行业标准的贯彻落实力度，适当增加强制性标准的比例，制定再生资源回收利用目录，引导行业规范化发展。

近年来，国家采取一系列措施，大力推动循环经济发展，再生资源回收的理念渐入人心，再生资源回收行业规模明显扩大，对国民经济贡献度进一步提高。截至 2013 年底，全社会再生资源回收企业有 10 万余家，80%以上为中小企业。据初步统计，2013 年废钢铁、废塑料、废有色金属、废纸、废轮胎、报废汽车、废弃电器电子产品七大品种回收量接近 1.6 亿吨，比 2000 年增长 3 倍多;回收总值接近 6000 亿元，比 2000 年增长 12 倍。2013 年的再生资源回收量替代相应的原生资源，相当于节约能源 1.7 亿吨标准煤，减少二氧化碳排放超过 4 亿吨。

### 4.3 理文造纸越南建厂进度未受当地排华影响

理文造纸首席执行官李文斌出席股东会後表示，越南厂房工程正如期进行，未有受近日当地的排华事件影响，因厂房位置偏远，而工程主要由日本籍工人负责。

他预期项目於明年第三至第四季投产，料初期年产能为 40 万吨，占总产能约 8-9%。

主席李文俊补充，公司正积极伺机投资海外，但暂未有具体计划，冀可先做好越南项目。