

2025 年 11 月包装纸月报

本月视点

海关数据显示：

2025 年 10 月全国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量 1434.6 万吨，同比增长 5.9%，2025 年 1-10 月全国机制纸及纸板产量为 13515.6 万吨，累计增长 3.5%。

数据显示，截至 11 月 24 日，国内瓦楞纸日均价为 3213 元/吨，同比上涨 17.65%；箱板纸日均价为 3889 元/吨，同比上涨 6.86%。

近期，国内多家知名浆纸企业也密集发布调价函，涉及白卡纸、铜版卡纸、食品卡纸、再生牛卡纸、高强瓦楞纸等多个纸种，涨幅普遍在 50 元/吨至 200 元/吨之间，执行时间主要集中在 2025 年 11 月下旬至 12 月 1 日。多家企业表示，此次调价是为了缓解经营压力，维护市场良性秩序，保障产品与服务品质的稳定，促进行业长期健康发展。

大同证券分析指出，当前造纸行业正迎来“提价红利、需求改善、结构升级”三重利好。从需求端看，包装纸补库需求持续，特种纸则受益于环保政策与消费升级；供给端方面，龙头企业主导提价，低效产能逐步出清；成本端则因纸浆库存去化，供需结构有所优化。目前板块估值处于历史低位，叠加行业转型带来的长期成长潜力，配置价值进一步显现。

光大证券也认为，在“反内卷”政策导向及废纸价格上行的共同推动下，国内包装纸企业已陆续发布多轮涨价通知，预计四季度行业整体盈利能力有望实现环比改善。



版权声明：本周报包含所有文字、图片及分析，版权所属“中纸在线”所有，未经允许不得转载及其它一切商业活动。**本周报仅供参考，风险自控。**

目录

一、 影响市场经济因素	2
1.1 我国机制纸及纸板产量走势	2
1.2 人民币汇率走势	3
1.3CPI/PPI 指数走势图	4
1.4 波罗的海指数及走势图	4
二、 包装用纸进出口情况	5
2.1 我国瓦楞纸进/出口数据	5
2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据	6
2.3 我国白卡/白板纸进出口数据	6
三、 白卡纸市场具体表现	7
3.1 中纸在线白卡纸指数走势图	7
3.2 白卡纸主流品牌均价走势图	7
3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价	7
3.4 白卡纸市场分析。及市场预测	8
四、 白板纸市场具体表现	8
4.1 中纸在线白板纸指数	8
4.2 白板纸价格走势图	9
4.3 主流品牌白板纸出厂价	9
4.4 白板纸市场分析及后市预测	9
五、 箱板瓦楞纸市场具体表现	10
5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格	10
5.2 主流箱板纸厂家出厂价格	10
5.3 箱板瓦楞纸均价走势图	11
5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测	11
六、 原材料市场分析	12
七、 新项目投产情况	13
八、 本月要闻回顾	14

本月回顾

一、影响市场经济因素

1.1 我国机制纸及纸板产量走势

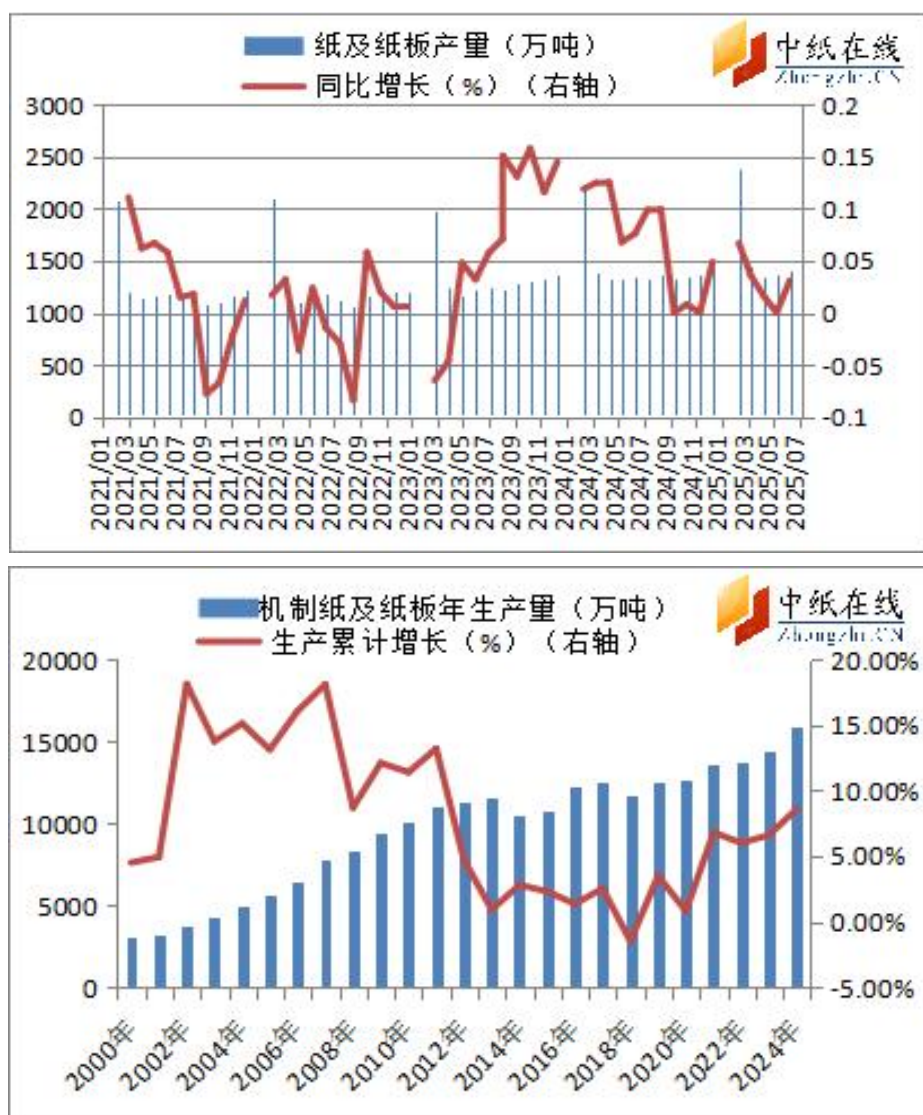


图 1：近年来我国机制纸及纸板产量走势图

数据来源：国家统计局

据国家统计局数据显示：

2025 年 10 月全国机制纸及纸板当月产量与去年同期相比增长。2025 年 10 月全国机制纸及纸板产量为 1434.6 万吨，同比增长 5.9%。2025 年 1-10 月全国机制纸及纸板产量 13515.6 万吨，同比增长 3.5%。

1.2 人民币汇率走势



图 2：近年来人民币兑换美元汇率走势图

数据来源：国家统计局

11 月 28 日盘中，人民币对美元中间价，报 7.0789，较上一交易日中间价 7.07 增加-016 个点。

1.3CPI/PPI 指数走势图

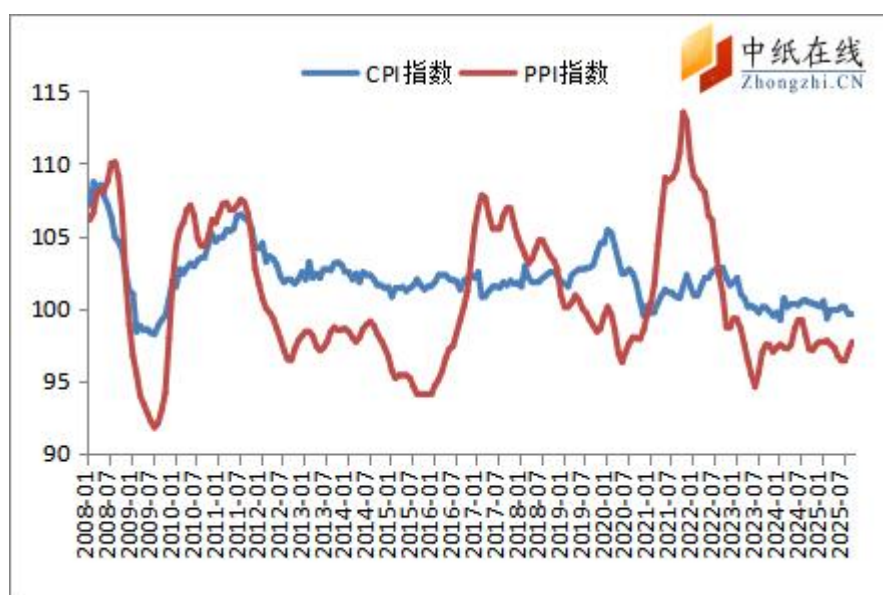


图 3：近年来 CPI/PPI 指数走势图

数据来源：国家统计局

2025 年 10 月份，居民消费指数（CPI）为：100.2，同比上涨 0.2%。

2025 年 10 月份，中国工业品出厂指数（PPI）为：97.9，同比上涨-2.1%。

1.4 波罗的海指数及走势图

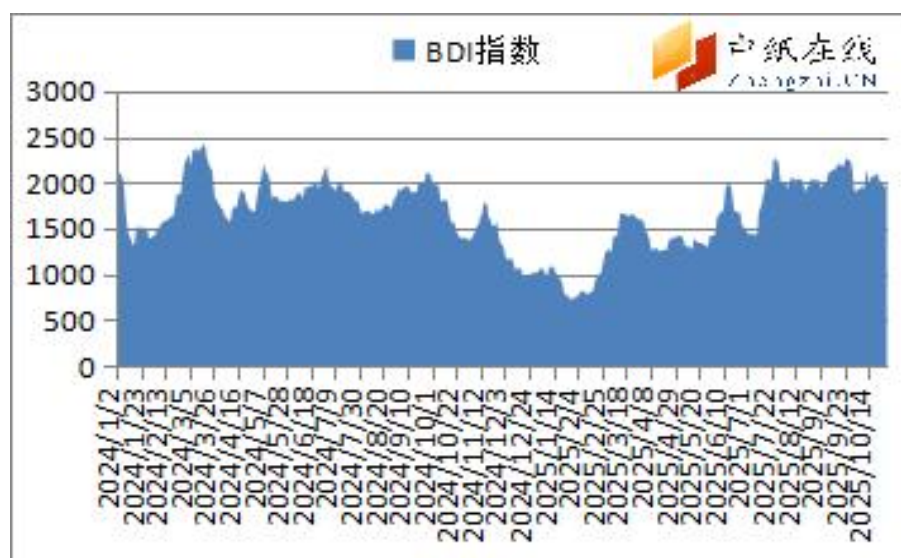




图 4：近年来波罗的海指数走势图

数据来源：国家统计局

最新数据显示，2025 年 11 月 28 日波罗的海干散货指数（BDI）为 2480，较前一交易日上涨 79。

波罗的海干散货运价指数周五收涨，且周连续第二周录得周线提涨，受累于海岬型船需求低迷。波罗的海干散货运价指数下跌 32 点，或 2.1%，报 1521 点，为自 6 月 4 日以来最低水平。本周该指数累计跌逾 8%。海岬型船运价指数下滑 125 点或 5.3%，至 2220 点。该运价指数已经连跌九个交易日，本周则累计跌 18.5%。海岬型船日均获利下降 1039 美元，至 18408 美元。巴拿马型船运价指数上涨 22 点，或 1.5%，报 1490 点，为连续第五个交易日走高。本周该指数累计上涨逾 8%。巴拿马型船日均获利上涨 196 美元，至 13410 美元。超灵便型船运价指数上涨 9 点或 0.9%，至 1009 点。

二、包装用纸进出口情况

2.1 我国瓦楞纸进/出口数据

据海关数据统计：

2025 年 10 月瓦楞纸出口数量约 0.5 万吨，环比下降 3.71%，同比下降 41.24%；出口金额 444.28 万美元，出口均价 883.6 美元/吨，环比下降 8.16%，同比上升 16.48%。2025 年 1-10 月份瓦楞纸累计出口数量约 5.06 万吨，同比下降 39.15%。

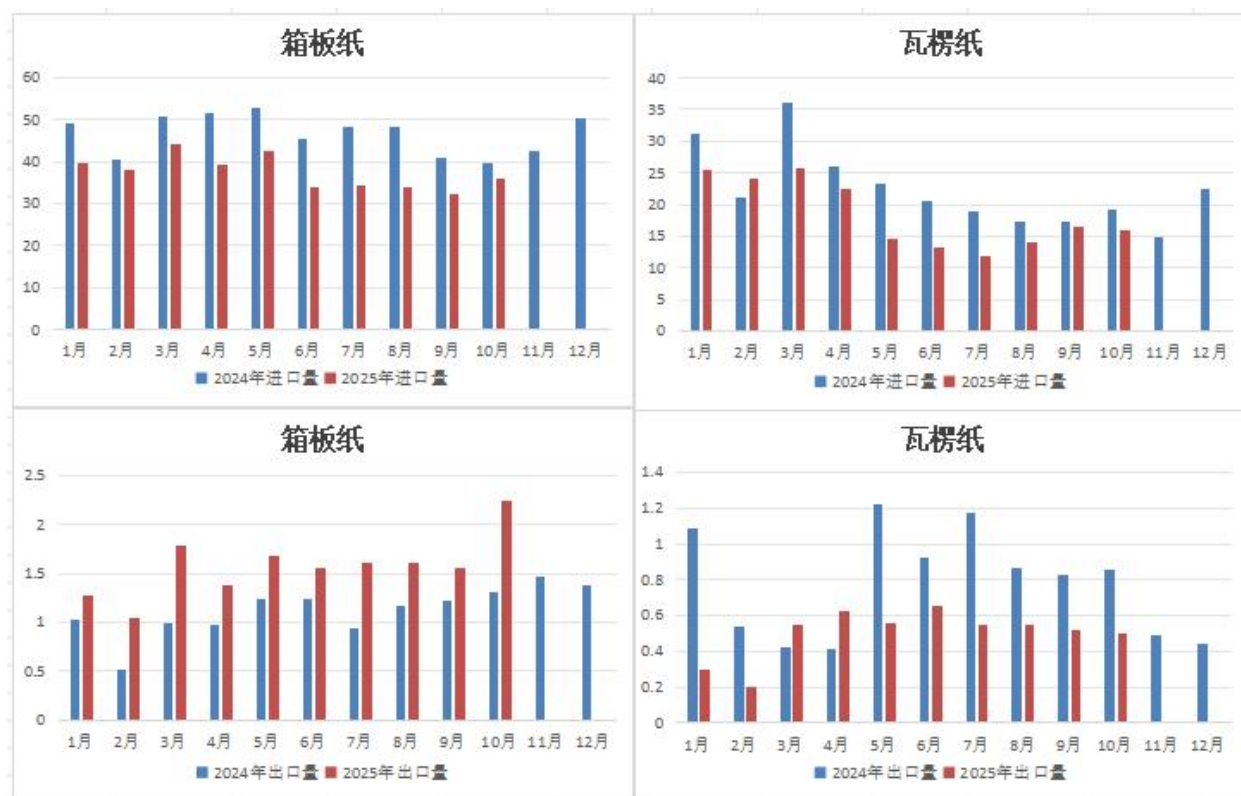
2025 年 10 月份瓦楞纸进口量为 16 万吨，环比下降 3.47%，同比下降 17.06%；进口金额为 5729.07 万美元，进口均价为 358.01 美元/吨，环比下降 0.88%，同比下降 2.47%。2025 年 1-10 月份瓦楞纸累计进口数量 184.04 万吨，同比下降 20.39

2.2 我国牛皮/箱板纸进出口数据

据海关数据统计：

2025 年 10 月份我国箱板纸出口量为 2.24 万吨，环比+12.22%，同比+38.81%；出口金额为 1843.39 万美元，出口均价为 824.75 美元/吨，环比-1.80%，同比-5.66%。2025 年 1-10 月份箱板纸累计出口数量为 18.65 万吨，同比+39.87%。

2025 年 10 月份我国箱板纸进口量为 35.93 万吨，环比-3.392%，同比-15.04%；进口金额为 16494.08 万美元，进口均价为 459.04 美元/吨，环比-5.82%，同比-4.37%。2025 年 1-10 月份箱板纸累计进口数量为 406.85 万吨，同比-18.58



2024 年与 2025 年箱板、瓦楞纸进出口量同比

数据来源：海关总署-中纸在线整理

2.3 我国白卡/白板纸进出口数据

2025 年 10 月白纸板（包含白板纸、白卡纸）进口数量约 4.9 万吨，环比减少 20.44%，同比减少 30.95%；进口金额 31856558 美元，环比减少 26.34%，同比减少 43.75%。1-10 月累计进口量约 59.6 万吨，同比减少 4.77%。

2025 年 10 月白纸板（包含白板纸、白卡纸）出口数量约 29.4 万吨，环比增加 5.90%，同比增加 1.17%；出口金额 187468320 美元，环比增加 5.04%，同比减少 12.53%。1-10 月累计出口量约 291.5 万吨，同比增加 7.07%

、白卡纸市场具体表现

3.1 中纸在线白卡纸指数走势图

2025 年 11 月，白卡纸价格指数为 88.34，与上月末相比增长 1.54。



图 5：白卡纸中纸指数走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.2 白卡纸主流品牌均价走势图

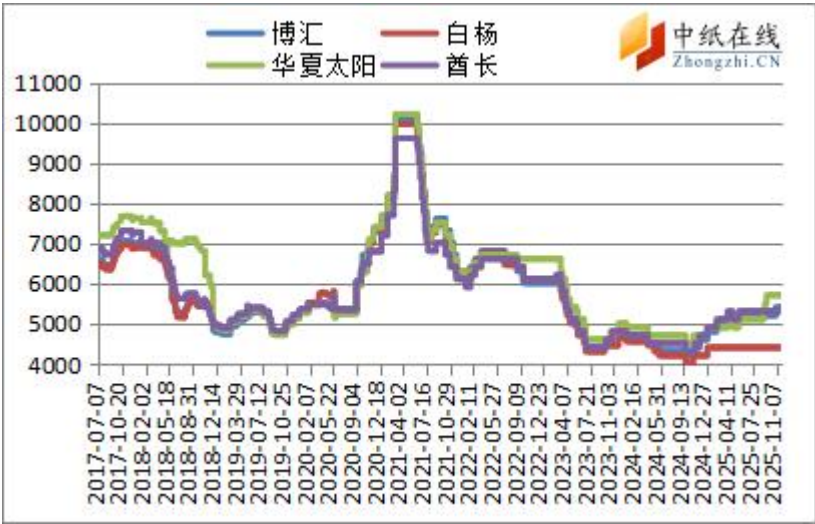


图 5：白卡纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

3.3 白卡纸主流品牌出厂参考价

表 1：月末白卡纸出厂参考价（单位：元/吨/250g）

厂家	品牌	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11
广西金桂	金蝶兰	4510	4510	4710	4710	4910	4610	4810	4810	4810	4810	4610	4610	4610

山东晨鸣	白杨	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4460	4210	4210	4210
博汇纸业	博汇	4710	4710	4910	4910	5110	4610	4810	4810	4810	4810	4610	4610	4610
山东太阳	华夏太阳	4610	4610	4610	4610	4610	4710	4910	4910	4910	4910	4710	4710	4710
河南新亚	新辉煌	4220	4220	4220	4220	4220	3830	3830	3830	3830	3830	3630	3630	3630

数据来源：中纸在线信息部

3.4 白卡纸市场分析。及市场预测

本月，白卡纸市场价格稳中有涨，受益于白板纸持续上涨的传导性影响，白卡纸走势整体上行。11 月份初纸厂发出涨价通知，低克重、超高松白卡纸货源依旧紧俏，因此月初贸易商跟涨积极，价格普遍累计上调 200 元/吨，“双十一”结束后市场交投减弱，因此对于纸厂 20 日通知 12 月份继续涨价 200 元/吨市场反应较为平淡，转为观望为主；白卡纸市场供应量增加，供应格局亦有变化，湖北地区纸厂白卡纸产能逐渐释放。需求面以替代性增长为主。受需求释放不理想制约，实际终端成交价格落实有限，两者价差或维持相对稳定水平，白卡纸对白板纸的进一步替代空间有限，预计月底白卡纸市场价格波动减少。

四、白板纸市场具体表现

4.1 中纸在线白板纸指数

2025 年 11 月末，白板纸价格指数为 88.54，较上月末相比增长 2.84。



图 7：白板纸中纸指数走势图
数据来源：中纸在线信息部

4.2 白板纸价格走势图



图 8：白板纸价格走势图

数据来源：中纸在线信息部

4.3 主流品牌白板纸出厂价

表 6：月末白板纸出厂参考价 (元/吨/250g)

厂家	品牌	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11
天津玖龙	地龙	4140	4270	4270	4270	4120	3420	3420	3420	3420	3420	3420	3420	3570
山东佰润	星鲨	3210	3260	3260	3260	3210	2860	3910	2910	2910	3010	3010	3010	3010
太仓 250g	地龙	3700	3750	3750	3750	3700	3350	3350	3300	3300	3300	3300	3300	3350
	江龙	3510	3560	3560	3560	3460	3010	3110	3060	3060	3160	3160	3160	3210
东莞玖龙 250g	玖龙	4300	4450	4500	4500	4500	3900	3850	3800	3700	3850	3850	3850	3850
	海龙	3940	4090	4140	4140	4140								
	地龙	3780	3930	3980	3980	3980	3430	3230	3180	3080	3230	3230	3230	3290
广东理文	A 级	4250	4250	4250	4250	4250	3860	3860	3860	3860	3860	3860	3860	3910
东莞建晖	金晖	4310	4410	4460	4460	4460	3860	3860	3860	3860	3860	3860	3910	3910
福建联盛	蓝叶	3560	3560	3610	3610	3510	3010	3010	2960	2860	2960	2960	3110	3510

数据来源：中纸在线信息部

4.4 白板纸市场分析及后市预测

本月，白板纸市场价格继续维持上涨格局，供应面来看，目前纸厂停机转产及差异化排产现象较多，纸厂库存水平较前期或有下滑，供应端暂无明显压力；从需求面来看，随着春节、元旦等礼盒订单陆续的释放，需求端存增加预期；成本面来看，近期原料废纸价格跌多涨少，市场观望情绪

升温，但前期停机检修纸厂陆续复产，成本或止跌反弹，此外上游纸厂库存低位，对纸价存利好支撑。预计短期白板纸市场稳中偏强运行，本周部分纸厂有上调计划，观望纸厂调价政策为主。

五、箱板瓦楞纸市场具体表现

5.1 主流瓦楞纸厂家出厂价格

表 7：月末瓦楞纸出厂参考价(110g/120g 元/吨)

厂家	品牌/g	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11
天津玖龙	玖 110	3280	3410	3410	3410	3180	3130	3160	3160	3160	3210	3360	3550	3570
	海 120	3010	3140	3240	3140	3040	2890	2970	2970	2970	2970	3070	3260	3440
龙源纸业	120g	2820	2920	2920	2920	2800	2790	2970	2970	2970	3000	3000	3000	3240
新亚纸业	110g	2740	2840	2840	2840	2710	2710	2710	2710	2710	2810	2810	2810	3010
金凤凰	110g	2690	2990	2990	2990	2940	2710	2710	2710	2710	2810	2810	2810	3410
海华纸业	110g	2800	2930	2930	2930	2880	2680	2680	2680	2680	2780	2780	2780	3320
贵和纸业	110g	2990	3060	3060	3060	3010	2910	2910	2910	2910	3010	3010	3010	3010
银河纸业	110g	2950	2980	2980	2980	2930	2730	2730	2730	2730	2730	2730	2730	3230
丰源纸业	110g	2830	2930	2930	2930	2840	2740	2720	2720	2720	2820	2820	2820	3320
太仓玖龙	玖 105	3240	3580	3580	3580	3330	3260	3260	3230	3230	3230	3410	3490	3790
	海 110	3180	3450	3450	3450	3250	2980	3010	2980	2980	2980	3050	3180	3630
无锡荣成	120g	3190	3260	3260	3260	3160	2960	2960	2930	2930	2930	2930	2980	3610
山鹰纸业	100g	3360	3410	3410	3410	3360	2930	2990	2990	2990	2990	3050	3050	3540
东莞玖龙	玖 110g	3320	3480	3530	3530	3500	3160	3190	3110	3110	3110	3110	3370	3880
	海 110g	3220	3380	3430	3430	3430	3140	3170	3090	3090	3120	3120	3430	3780
	地 110g	3180	3440	3440	3360	3310	3310	2950	2870	2870	2910	2910	3130	3580
金洲纸业	110g	3250	3350	3350	3270	3330	3030	3090	3030	3030	3060	3060	3070	3670

数据来源：中纸在线信息部

5.2 主流箱板纸厂家出厂价格

表 8：月末箱板纸厂家出厂参考价(元/吨)

厂家	品牌/g	24/11	24/12	25/01	25/02	25/03	25/04	25/05	25/06	25/07	25/08	25/09	25/10	25/11
天津玖龙	玖龙 170	4540	4620	4620	4620	4570	4420	4370	4320	4320	4320	4320	4380	4470
	海龙 170	3910	4020	4020	4020	3970	3770	3830	3780	3780	3780	3780	3780	3940

江苏理文	Q 纸 120	3720	3850	3850	3850	3850	3450	3450	3450	3450	3450	3450	3450	4000
	B 纸 120	3440	3570	3570	3570	3570	3070	3070	3070	3070	3070	3070	3070	3660
太仓玖龙	玖龙 170	4650	4700	4700	4750	4750	4400	4400	4400	4400	4400	4400	4430	4520
	海龙 170	4250	4250	4300	4300	4300	4150	4170	4170	4170	4170	4170	4170	4200
	地龙 160	3510	3640	3640	3640	3410	3360	3390	3360	3360	3360	3360	3530	3730
景兴纸业	F 级 140	3390	3590	3590	3590	3590	3290	3290	3240	3240	3240	3240	3240	3820
荣成纸业	T170	3450	3620	3620	3590	3540	3100	3150	3120	3120	3120	3120	3120	3700
龙源纸业	A/160	3180	3180	3180	3160	3050	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3000	3450
贵和纸业	130	3180	3300	3300	3300	3250	3250	3250	3220	3220	3220	3220	3220	3520
福建联盛	A2/120g	3620	3620	3620	3620	3470	3020	3020	3020	3020	3020	3020	3020	3540
广东理文	N 纸 170	3520	3620	3620	3550	3420	3220	3190	3190	3190	3190	3190	3190	4130
东莞玖龙	玖龙 175	4710	4840	4840	4840	4840	4570	4570	4520	4520	4520	4550	4550	4550
	海龙 175	4410	4590	4590	4390	4420	4180	4060	4010	4010	4060	4090	4130	4480
	地龙 170	3350	3530	3530	3530	3500	3170	3070	3020	3020	3070	3130	3130	3880
	江再 140	3070	3310	3420	3420	3420	3070	2940	2890	2890	2940	3000	3060	3610

数据来源：中纸在线信息部

5.3 箱板瓦楞纸均价走势图

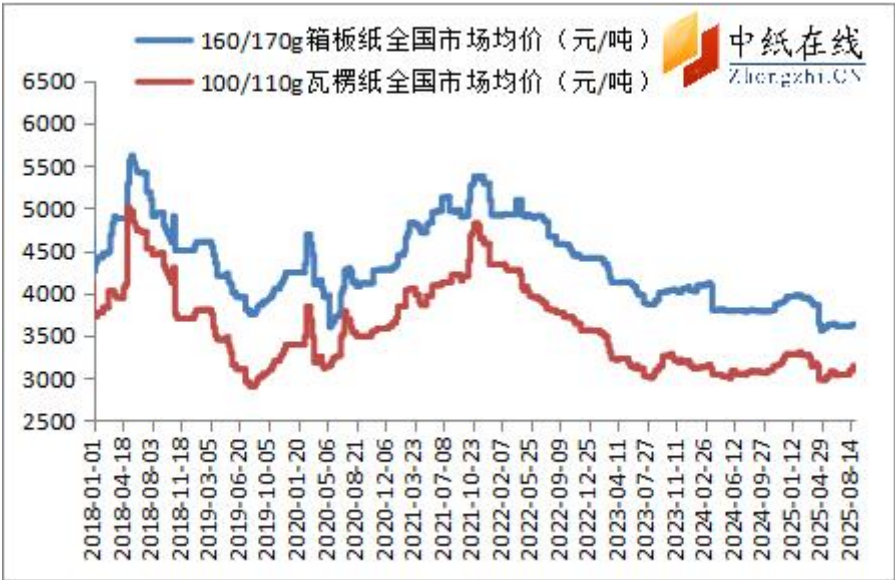


图 9：箱板、瓦楞纸出厂均价走势图

数据来源：中纸在线信息部

5.4 箱板、瓦楞纸分析及后市预测

本月，箱板纸、瓦楞纸市场小幅震荡上行为主，规模纸企上调瓦纸及箱板纸价格 30-50 元/吨，

中纸月度报告 China Paper Research Report

中小纸企部分跟进。11 月上旬纸厂库存处于低位，拉涨意愿较强，原料废纸的震荡上行上涨为箱板、瓦楞纸提供利好支撑。中下旬，由于部分规模纸厂装置停机一周左右，短暂原料废纸需求量减少，大多纸企消耗前期库存，看好后期市场，为稳纸价强势拉涨，预计短期内纸价上涨频率或有所放缓。

六、原材料市场分析

纸浆市场：

外盘市场：

针叶浆方面，价格承压，智利 Arauco 银星 11 月报价 680 美元/吨，较上一轮下调 20 美元/吨，供应充足，但需求疲软。阔叶浆方面，阔叶浆明星报价 550 美元/吨，价格表现相对坚挺，存在提涨预期，短期承压，但长期存在转机可能。中国市场的新增产能是压制全球阔叶浆价格的主要因素，然而，一些积极信号正在积聚。本色浆方面，Arauco 金星 11 月持稳 620 美元/吨，现货市场报价持稳，国内金星品牌参考价 5100 元/吨，市场交投略显清淡，需求维持震荡整理。化机浆方面，价格保持稳定，国内昆河品牌参考价 3700 元/吨，市场震荡整理，下游原纸市场采购积极性欠佳。

进口浆现货市场：

11 月份进口木浆现货市场整体呈现震荡整理格局，得益于资本流入，针叶浆上旬价格暂别疲软基本面而上涨；但下旬资金退潮，其价格也随之回落至现货供需主导的真实水平，正因未上市交易，阔叶浆和本色浆才得以更多依靠现货基本面，走出相对稳健的行情。

2025 年 11 月纸浆市场的核心逻辑是金融属性与成本驱动的博弈，针叶浆受资本面影响更大，而阔叶浆和本色浆则更真实地反映了成本支撑，在高库存和弱需求的大背景下，市场整体上行空间有限，供需宽松的格局短期内难以根本性扭转。针叶浆现货市场均价在 5473 元/吨之间，环比下跌 0.2%，市场价格金融属性强，前强后弱；阔叶浆现货市场均价在 4347 元/吨，环比上涨 2.2%，价格成本驱动，表现坚挺，市场成交情绪一般，实单商谈为主；本色浆现货市场均价在 5096 元/吨，环比上涨 4.0%，价格持平略有上升，但市场需求端基本延续清淡疲软；化机浆现货市场均价在 3700 元/吨，环比持平，市场整体平稳。

上期所期货盘面交割：本月，纸浆 sp 2601 合约，开盘价 5200 元/吨，最高价 5206 元/吨，最低价 5162 元/吨，结算价 5182 元/吨，下跌 2 元/吨。

国产浆市场：

国产木浆方面，市场内部呈现分化走势，针叶浆月内表现偏弱，呈先涨后跌态势，11 月 27 日

均价报 5,433.33 元/吨，月环比下跌 1.51%；而阔叶浆走势则相对坚挺，价格稳步上行，同日均价报 4,400 元/吨，月环比上涨 3.53%，针叶浆价格受制于期货波动与港口高库存，而阔叶浆市场则主要受高企的进口成本驱动，走势获得稳固支撑。

国产竹浆方面，市场整体表现较为低沉，在低价进口针叶浆的压制，自身库存偏高以及下游需求平淡等多重因素共同作用下，漂白竹浆板价格持续承压，于低位徘徊，当前均价 4,500 元/吨，月内竹浆市场区间震荡，交投改善有限，但在部分浆企低价收敛的推动下，实单价格小幅探涨。

甘蔗浆方面，甘蔗浆市场价格区间整理为主，部分浆企漂白甘蔗湿浆价格区间下移，保持刚需出货节奏，市场均价为 4,300 元/吨，在即时销售模式带来的低库存压力与广西生活用纸产能释放形成的强劲需求共同推动下，漂白蔗渣湿浆供应偏紧，价格表现坚挺。

草浆方面，当前草浆市场保持稳定，生产正常进行，主要满足周边地区的刚性需求。展望后市，由于下游新增订单增长乏力，市场整体氛围未见回暖迹象，预计将延续平稳格局。

苇浆方面，苇浆草浆价格相对平稳，市场主要供应周边地区刚需采买，辽宁振兴生态苇浆暂无报价漂白湿浆无货可售，市场价格持稳观望。

国内废纸市场：

本月，国内废黄板纸价格小幅震荡上行。上旬，南方市场多雨，区内废黄板纸供应下降，部分纸厂采购价格上调，特别是西南、华中市场价格涨幅明显；中旬、下游部分纸厂停机检修一周左右，成品纸销售预期延续较好态势，纸厂或继续上调价格以维护成品纸市场气氛和坚定打包站惜售态度，导致废纸需求短暂性的减弱，废纸市场出现涨跌不一。下旬，下游成品纸价格继续上涨，废纸供应量恢复有限，为废纸价格上涨有力支撑。

目前黄废纸参考价：华北地区 A 级到厂价约 1550-1970 元/吨，华东区为例 A 级到厂价约 1500-2050 元/吨之间，华南区为例 A 级到厂价约 1600-2100 元/吨之间，华中区为例 A 级到厂价约 1600-1950 元/吨之间。白废纸价格，目前市场参考价在 1660-2050 元/吨之间；废报纸价格持稳，目前市场参考价在 1900-2200 元/吨。

七、新项目投产情况

表 9：新产能投产情况一览表

公司	时间	新增产能（万吨）
山东新泉林	2022.01.01	10 万吨瓦楞纸生产线投产出纸
福建联盛浆纸	2022.01.02	390 万吨林浆纸一体化开工建设

四川华侨凤凰	2022.01.04	40 万吨包装纸项目开工建设仪式
湖北丽邦	2022.01.03	10 万生活用纸项目签约 4 台宝拓纸机
荣晟环保	2022.01.04	130 万吨再生环保纸项目落户滁州
重庆理文造纸	2022.01.05	30 万吨化机浆替代进口废纸开工建设
江西理文造纸	2022.01.08	2 万吨卫生纸 PM32 开机出纸
广西太阳纸业	2022.01.10	5 万吨生活用纸
浙江景兴纸业	2022.01.18	12 万吨高品质生活用纸 TM5 成功出纸
五洲特纸湖北浆纸	2022/1/26	产能 449 万吨浆纸一体化项目
郑州磊展/河南雅都	1 月下旬	二期 15 万吨包装纸项目全套制浆

附表：2017-2020 年包装纸新增产能一览

年份	造纸新产能（万吨）
2017	517
2018	1046
2019	540
2020	730
2021	1317

数据来源：中纸在线信息部整理

八、本月要闻回顾

今年三季度起，包装纸行业上游的原纸价格连续上涨。进入四季度，多家造纸企业再次发布新一轮提价通知。

河北廊坊一家包装纸企业负责人表示，为应对成本压力，企业已上调包装纸价格，但涨幅控制在 10%至 15%之间，低于上游原纸 20%至 30%的涨幅。尽管成本持续上升，企业生产并未受到影响，包装纸和纸箱产线目前基本处于满负荷运转状态。

数据显示，截至 11 月 24 日，国内瓦楞纸日均价为 3213 元/吨，同比上涨 17.65%；箱板纸日均价为 3889 元/吨，同比上涨 6.86%。

近期，国内多家知名浆纸企业也密集发布调价函，涉及白卡纸、铜版卡纸、食品卡纸、再生牛卡纸、高强瓦楞纸等多个纸种，涨幅普遍在 50 元/吨至 200 元/吨之间，执行时间主要集中在 2025 年 11 月下旬至 12 月 1 日。多家企业表示，此次调价是为了缓解经营压力，维护市场良性秩序，保障产品与服务品质的稳定，促进行业长期健康发展。

大同证券分析指出，当前造纸行业正迎来“提价红利、需求改善、结构升级”三重利好。从需求端看，包装纸补库需求持续，特种纸则受益于环保政策与消费升级；供给端方面，龙头企业主导提价，低效产能逐步出清；成本端则因纸浆库存去化，供需结构有所优化。目前板块估值处于历史低位，叠加行业转型带来的长期成长潜力，配置价值进一步显现。

光大证券也认为，在“反内卷”政策导向及废纸价格上行的共同推动下，国内包装纸企业已陆续发布多轮涨价通知，预计四季度行业整体盈利能力有望实现环比改善。

湖北省宜昌市生态环境局对湖北金庄科技再生资源有限公司废纸回收再利用年产 30 万吨环保包装纸改扩建项目环境影响报告书（征求意见稿）进行了公示。根据公示的环评报告，项目建设地点位于湖北省当阳市经济技术开发区“一区三园”中的当阳市金桥工业园内，计划扩建年产 30 万吨环保包装纸生产线 1 条（纸机幅宽 6600mm，配套废纸制浆设备），总建筑面积约 69235.16m³（备案证 65000m³），包含造纸车间、制浆车间、成品仓库及原料库等，配套扩建日处理 10000m³ 污水处理站 1 座。

（个人观点，仅供参考，风险自控）