

行业洞察

中国纸业强在哪里？从林浆纸到特种纸、生态与算力

发布时间 2026年8月18日

发布主体 BIOTEN

[在线查看文章 PDF](#)



当资源效率、产品竞争力和资产回报在成员企业中持续改善，中国纸业的平台优势会越来越清楚。

规模构成底盘，专业化分工与持续创新正在形成中国纸业的新动能。

中国造纸二十强08 / INDUSTRIAL PAPER STUDY

中国纸业强在哪里？从林浆纸到特种纸、生态与算力

从309.79万吨开始，中国纸业呈现出一套正在清晰化的专业分工：岳阳林纸强化林浆纸与绿色资源，冠豪高新用特种纸和功能涂布提升产品竞争力，美利云完成经营重心转换。本文沿着毛利、扣非利润、现金流和利用率，寻找这套产业平台下一阶段的增长空间。

博碳包装 · 产业洞察

中国造纸二十强 · 08

中国纸业强在哪里？ 从林浆纸到特种纸、 生态与算力

专业分工 · 持续创新 · 长期价值

309.79万吨 / 三条经营路径 / 一个产业平台

CHINA PAPER LEADERS

FOREST + PULP

SPECIALTY

ECO

CLOUD

RESOURCE / PRODUCT / FOCUS

核心判断

中国纸业的平台价值，已经体现在成员企业各自清晰的经营路线中：岳阳林纸扎牢林浆纸与绿色资源底盘，冠豪高新把特种纸和功能涂布推向更高价值，美利云以业务聚焦打开新的资产回报空间。

不同成员走对自己的路，专业能力才能汇成平台的长期价值。

01 · PROFESSIONAL PATHS

同一平台三条清晰的经营路径

中国造纸协会《中国造纸工业2025年度报告》显示，中国纸业投资有限公司2025年纸及纸板产量为309.79万吨，同比增长19.15%，在报告列示的重点企业中排名第八。这个规模坐标，为观察中国纸业如何组织产业、配置资源和推动技术投入提供了入口。

中国纸业官网介绍，公司为中国诚通纸业板块运营平台，是中国诚通全资子公司，拥有岳阳林纸、冠豪高新、美利云三家上市公司，并以湖南、广东为核心建设林浆纸基地。

2026年2月中国纸业工作会议回顾称，2025年已全面启动一体化改革；2026年的重点是推动“一体化管理”方案落地，以“数智驱动、卓越运营”提升经营质效，并以“相关多元、梯次培育”推进战新产业布局。中国纸业正在推进将规模基础转化为专业化管理与协同效率。

三条经营路径

资源效率：林木、木片、纸浆、能源与纸机形成完整链条，持续改善原料稳定、系统成本和生产效率。

产品升级：特种纸、白卡、涂布、标签和功能材料持续贴近应用端，扩大高质量订单与产品竞争力。

业务聚焦：通过业务退出、资产重组和新项目建设，把资源配置到更清晰的经营方向。

边界说明：美利云在本文中属于业务聚焦与资产重组样本。当前公开资料尚未显示其已为其他纸业成员形成云基础设施协同收入。

企业案例 01 · YUEYANG FOREST & PAPER

岳阳林纸把资源底盘转化为经营效率

岳阳林纸拥有林浆纸、商品浆、生物质发电、生态与碳汇等多层能力。2025年，公司实现营业收入86.65亿元，同比增长6.78%。业务规模保持增长，为后续产品结构和成本改善保留了充足的经营基础。

2025能力切面

印刷用纸：收入44.25亿元，毛利率4.66%。

包装用纸：收入13.77亿元，毛利率6.89%。

商品浆：收入19.19亿元，毛利率26.20%。

生物质发电：收入3.48亿元，毛利率22.15%。

浆和能源已经形成较好的盈利支点，纸品端则拥有通过产品结构、内部用浆和生产效率继续拓展利润的空间。林浆纸一体化的经营意义，会在吨纸成本、质量稳定性和现金周期中逐步呈现。

2026年一季度，公司实现归母净利润1291.83万元，经营活动现金流量净额3674.20万元。虽然商品浆售价与木材采购成本带来压力，这组季度数据仍为经营修复提供了一个正向信号。

公司2026年预算提出纸产量148万吨、商品浆产量32.90万吨、营业收入92.57亿元，并推进包装纸转型、自制浆开满用足、木片采购数字平台、碳汇和高值纤维材料等方向。经营路线已经十分明确：用林业资源稳原料，用自产浆和能源能力降成本，用包装纸与高值纤维材料打开产品空间。

对于原料、设备和化学品企业，这套体系能够更完整地检验合作效果。一项技术只要能够降低木片损耗、提高制浆得率、减少断纸、改善良率或降低吨纸综合成本，就有机会进入更长的产业链协同。

财务边界：岳阳林纸2025年归母净利润为-2.35亿元、经营现金流量净额为-4.77亿元。2026年一季度现金流改善还受到票据到期托收和部分保证金到期影响；公司预计2026年上半年归母净利润为-1400万至-800万元，正式半年报尚未披露。

资料来源：岳阳林纸2025年年度报告；2026年第一季度报告；2026年半年度业绩预亏公告。

企业案例 02 · GUANHAO HIGH-TECH

冠豪高新创新产品与经营质量同步向前

冠豪高新的能力不仅来自纸机，更来自原纸、涂布、标签、膜材和造纸化工之间的组合。公司覆盖热敏纸、热升华转印纸、涂布白卡纸、不干胶、医疗胶片涂料和数码印刷膜，为不同细分场景建立了持续迭代的平台。

公司年报披露，2025年新产品收入约4.7亿元，新增自主授权专利43件，其中发明专利20件；自主开发的水性高阻隔涂布食品卡已批量应用于咖啡、饮料等即食快餐场景。这组进展说明，研发能力已经开始从技术储备走向具体应用。

2026上半年经营进展

约10.05% 综合毛利率

上年同期约6.60%，按半年报披露的营业收入与营业成本计算，提高约3.45个百分点。

营业收入36.39亿元，同比增长6.94%；归母净利润2.13亿元，扣非净利润3161万元。

经营现金流从上年同期-9.22亿元收窄至-4344万元，缺口显著改善。

这是一组有含金量的改善：销量和收入增长，毛利率向上，现金流缺口显著收窄。对一家正在调整产线、推进化机浆项目和培育新材料的企业而言，创新应用与经营改善在同一阶段出现了正向信号。

对包装加工、功能涂层和品牌客户，冠豪高新的合作接口也越来越具体。食品卡、阻隔涂布、热敏材料和不干胶产品，可以围绕印刷、成型、阻隔、热封、批量良率和食品接触文件展开联合验证。每一次客户试样、工艺适配和稳定复购，都可能继续增强其特种纸与材料平台的竞争力。

财务边界：冠豪高新2025年归母净利润为-3.04亿元、经营现金流量净额为-3.12亿元。2026年上半年非经常性损益合计约1.81亿元，土地处置收益是主要正向来源，产线关停相关支出构成抵减；归母净利润、扣非利润与经营现金流需要同时阅读。

产品边界：水性高阻隔涂布食品卡的“批量应用”为公司年报披露，不自动覆盖全部SKU，也不替代具体产品的食品接触、可回收性和客户复购证明。

资料来源：冠豪高新2025年年度报告；冠豪高新2026年半年度报告。

企业案例 03 · MEILI CLOUD

美利云业务聚焦带来新的增长坐标

美利云完成造纸业务退出后，经营结构已经明显聚焦。2025年，公司云业务收入3.24亿元，占营业收入94.65%，毛利率45.58%；光伏发电收入1752.51万元，造纸业收入为0。原有造纸企业由此形成了以数据中心、云业务和清洁能源为核心的新经营组合。

业务重心

94.65% 云业务收入占比

2025年E1、E3、C1已交付客户使用；B1、B3、C3完成土建并继续建设。

自然冷却、湿膜加湿和中卫清洁能源条件，为绿色算力提供了具有区域特色的效率基础。美利云正在把原有资产与区位条件重新组织成更聚焦的数字基础设施能力。

2026年一季度，美利云营业收入8683.06万元；归母净利润2219.84万元，同比增长102.61%；扣非净利润1665.74万元，同比增长54.54%；经营活动现金流量净额2205.61万元。扣非利润与经营现金流同时为正，使业务聚焦的经营轮廓更加清楚。

美利云的下一阶段，重点是把已经完成的项目建设转化为稳定利用率和客户需求。机房利用率、单位机柜收入、PUE、稳定客户与持续现金流，将共同决定这条业务重构路线能够释放多大空间。

财务边界：美利云2025年营业收入3.43亿元，同比下降62.40%，变化主要与造纸业务退出有关。2026年一季度非经常性损益约554万元，利润增长受到运营成本下降和部分资产处置影响；经营现金流改善还与造纸板块关停后的现金支出减少有关。

资料来源：美利云2025年年度报告；美利云2026年第一季度报告。

05 · VALUE ROUTES

三条经营主线构成中国纸业的下一程

把三家成员放在一起观察，中国纸业的长期发展已经出现清晰轮廓。

资源效率这条线，由岳阳林纸承担。林木、商品浆、能源与纸机之间的协同，可以把原料保障、成本控制和绿色制造连接起来；未来每一次制浆得率、纸机效率和吨纸成本改善，都会增强这条产业链的韧性。

产品升级这条线，由冠豪高新不断拓宽。特种纸、白卡、阻隔涂布、标签与功能材料持续贴近包装和消费场景；随着具体SKU完成加工、合规与客户验证，创新成果有机会转化为更稳定的高价值订单。

业务聚焦这条线，由美利云提供新的样本。停止造纸、聚焦云计算和数据中心，是一次清晰的经营选择；当在建机房逐步形成利用率、客户与现金回报，资产重组的效果会进一步显现。

这三条主线也为产业链合作打开了不同入口。原料、化学品和设备企业可以参与系统降本与效率提升；包装加工、功能材料和品牌客户可以参与新产品验证与应用扩展；数字基础设施与产业资本可以围绕项目效率和长期回报展开合作。

CONCLUSION

专业化分工让平台价值越来越清楚

把这些数据和经营动作连起来，可以看到中国纸业的创新并不局限于某一款产品。它同时发生在产品、工艺、资源组织、经营管理和资产配置之中。

岳阳林纸正在把林浆纸与绿色资源转化为更强的成本和产品能力；冠豪高新的创新产品持续走向应用，经营端也出现了毛利、扣非利润和现金流改善；美利云完成经营重心转换后，云业务与绿色算力形成了新的发展坐标。

更重要的是，三家成员走出了各自清晰的路径。这样的专业化分工，使中国纸业既能守住浆纸产业底盘，也能在特种材料、绿色生态和数字基础设施中培育新的增长来源。

当资源效率、产品竞争力和资产回报在成员企业中持续改善，中国纸业的平台优势会越来越清楚。

NEXT COMPANY · NO.09

下一篇 | 江苏荣成环保科技股份有限公司

按中国造纸协会2025年重点企业产量表，江苏荣成以307.00万吨纸及纸板产量位列第九，同比下降0.97%。

下一篇将研究其再生纤维、环保纸业和区域经营结构。该排名是协会按已收集数据形成的系列坐标，不预设企业结论。

博碳包装·产业洞察·研究说明

本文采用“协会统计确定规模坐标、企业官网核对平台身份、上市公司法定报告拆解成员经营、交易所公告检索复核最新披露”的方法，信息核验截至2026年8月18日。

309.79万吨属于中国造纸协会列示的中国纸业投资有限公司纸及纸板产量；岳阳林纸、冠豪高新、美利云的收入、利润、现金流和产品数据属于各自上市公司合并口径。本文不将三家财务数据相加，也不制造中国纸业母公司的合并收入、利润或现金流。

冠豪高新2026年半年度报告未经审计；文中综合毛利率为根据其披露的营业收入和营业成本计算的近似值。岳阳林纸2026年半年度数据为业绩预告公告中的初步测算，正式半年报尚未披露；美利云本篇采用2026年第一季度报告。

产品名称、专利、公司应用披露、项目建设和战略规划不替代具体SKU的食品接触合规、可回收性、客户复购或商业化质量。公开资料范围内未发现博碳包装与中国纸业及其成员公司已形成投资、供应、联合开发或采购合作；文中分析不构成合作背书、产品认证、投资建议或交易依据。

数据与核验来源

01 | 中国造纸协会《中国造纸工业2025年度报告》

02 | 中国纸业官网：公司简介

03 | 中国纸业：2026年工作会议

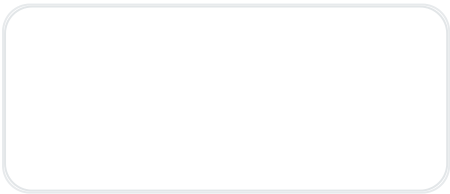
04 | 岳阳林纸2025年年度报告

- 05 | 岳阳林纸2026年第一季度报告
- 06 | 岳阳林纸2026年半年度业绩预亏公告
- 07 | 冠豪高新2025年年度报告
- 08 | 冠豪高新2026年第一季度报告
- 09 | 冠豪高新2026年半年度报告
- 10 | 美利云2025年年度报告
- 11 | 美利云2026年第一季度报告
- 12 | 中国纸业：2025重庆纸博会
- 13 | 中国纸业：战略性新兴产业介绍
- 14 | 上海证券交易所：岳阳林纸公告检索
- 15 | 巨潮资讯：美利云公告检索

[阅读原文](#)

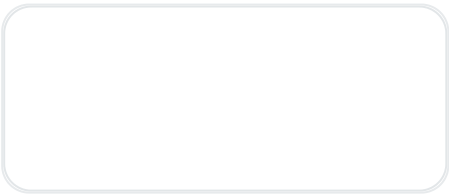
[返回行业洞察](#)

相关文章



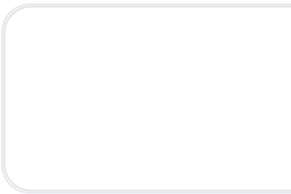
2026-08-18

全球餐饮包装十大区域政策与市场地图，需求在哪里，谁在采购，如何进入



2026-08-18

澳大利亚餐饮包装水性涂层为何成了高需求市场？



2026-08-17

华泰集团强在哪里？从新工，如何重构增长结构



都佰城新材料技术（上海）有限公司

+86 400 677 9978

01 博碳观察



04 博碳生物



02 公司动态



05 博碳包装



03 行业洞察



06 博碳开发者



© 2010-2026 DBC 都佰城

www.dbc.cn 中国 · 上海市闵行区朱建路158弄15号楼 [沪ICP备2022003654号-1](#) [隐私与数据使用](#) [网站地图](#)