

行业洞察

百万吨纸机开起来，为什么还不等于百万吨生意？

发布时间 2026年8月21日

发布主体 BIOTEN

[在线查看文章 PDF](#)



纸机决定名义产能，运行、质量和订单决定可售产能，单吨贡献与回款决定生意。

纸机决定名义产能，运行、质量和订单决定可售产能，单吨贡献与回款决定生意。

中国造纸产业观察 / CHINA PAPER INDUSTRY

百万吨纸机开起来，为什么还不等于百万吨生意？

真正需要重估的，不是名义产能，而是每一吨纸能否稳定、合格、可售并转成现金。

博碳包装 · 产业洞察

中国造纸产业观察 / CHINA PAPER INDUSTRY

百万吨纸机开起来，为什么还不等于百万吨生意？

名义产能 → 稳定吨 → 合格吨 → 可售吨 → 盈利吨 → 现金吨



CAPACITY → BUSINESS

DATA COORDINATES / 2026经营坐标

2026 H1 机制纸及纸板产量 +6.0%

2026 H1 规上造纸和纸制品业利润 **+27.5%**

2026.07 造纸和纸制品业PPI 同比 **+1.2%**

2026.01—07 同一行业PPI累计 **-1.2%**

研究资料：国家统计局产量数据库；规上工业效益；7月PPI

RESEARCH QUESTION / 研究问题

产量、价格与利润，为何不在同一位置？

2026年上半年，中国机制纸及纸板（外购原纸加工除外）产量达到8,313.2万吨，同比增长6.0%；同期，规模以上造纸和纸制品业营业收入增长5.5%，利润总额增长27.5%。进入7月，造纸和纸制品业PPI同比上涨1.2%、环比上涨0.9%，但1—7月累计仍下降1.2%。

这些信号并不同步。此时更重要的是：多少产能能稳定运行、合格交付、被订单吸收并变成现金？

CORE JUDGEMENT / 核心判断

纸机决定名义产能，运行、质量和订单决定可售产能，单吨贡献与回款决定生意。只有依次穿过稳定运行、合格制造、客户订单、净价与回款，设备能力才成为经营结果。

纸机不是生意；穿过五道门，产能才有经营价值。

SCOPE / 研究边界

机制纸及纸板产量、造纸和纸制品业财务、行业PPI属于不同统计对象，不能相除计算“行业吨利润”。国家统计局同期产能利用率表未单列造纸和纸制品业，因此本文不引用所谓“全国造纸产能利用率”。

01 CAPACITY FUNNEL

投产，只是漏斗的入口

设计产能基于车速、幅宽、运行时间和产品组合。真实工厂还要面对检修、断纸、换产、能源和原料波动。国家统计局把生产能力定义为在要素得到保障时，设备正常运行并能长期维持的产出。它比项目公告里的名义数字更接近经营现实。

研究资料：国家统计局产能利用率指标解释

第一道 | 稳定吨 纸机能否持续运行，而不是短时达到设计车速。

第二道 | 合格吨 物性、匀度、水分、表面性能和批次波动能否满足目标纸种；降级品不是同价值产能。

第三道 | 可售吨 客户认证、订单结构、区域交付和规格切换能否吸收产出；仓库里的合格纸仍不是收入。

第四道 | 盈利吨 成交净价扣除折扣、返利、运费后，能否覆盖替代纤维、能源、化学品、物流和固定成本。

第五道 | 现金吨 利润能否穿过库存、应收账款和维护性资本开支，回到企业账上。

MANAGEMENT CHECK / 经营检查式

有效可售产能 = 名义产能 × 稳定运行率 × 合格率 × 可售率

经营结果 = 有效可售产能 × 单吨贡献 × 现金转化质量

第一式回答能卖多少，第二式回答能否形成利润与现金。两式均为管理框架，不是会计公式；任一项持续偏弱，百万吨仍可能停留在规模想象里。

产业链应该改看哪些数字

纸厂：把计划生产小时的合格可售吨、可比净价、库存库龄、回款天数和经营现金放在同一张经营表上；只报产量，无法判断增长质量。

设备、化学品和原料供应商：把价值落到每合格吨的断纸次数、换产时间、汽电水耗、损纸率和质量稳定性，而不只是速度或单价。

包装加工和品牌采购：从出厂吨价转向总使用成本；上机损耗、停机、成型良率、客诉、交期与库存占用，常常比一张报价单更能决定真实成本。

CONCLUSION / 博碳观察

中国造纸业正在释放产量、价格与利润的改善信号，但真正的升级，不是把更多设备写进产能表，而是让更多名义吨变成**稳定吨、合格吨、可售吨、盈利吨和现金吨**。

对纸企，这是资本效率；对供应商，这是用结果证明价值；对包装客户，这是更稳定的综合使用成本。高质量发展的核心，是让规模经得起订单、质量和现金流检验。

博碳包装关注原料、纸张性能、加工效率与终端场景能否形成可验证的价值闭环。

博碳包装·产业洞察·研究说明

本文为基于公开统计资料形成的独立行业分析。“五道门”和“两层经营检查式”均为分析框架，不是国家统计指标或会计公式，也不用于评价单一企业。文中PPI不等于具体纸种现货价、企业报价或客户净成交价。核验日期：2026年8月20日。

博碳观察数据与核验来源

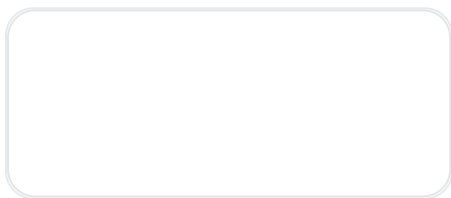
1. 国家统计局：机制纸及纸板产量数据库
2. 国家统计局：2026年上半年规模以上工业企业利润

- 3. 国家统计局：2026年7月工业生产者出厂价格
- 4. 国家统计局：2026年二季度工业产能利用率及指标解释

阅读原文

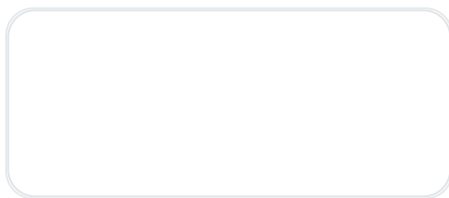
[返回行业洞察](#)

相关文章



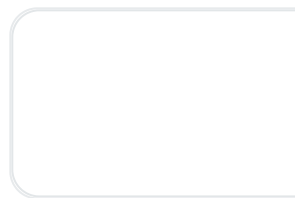
2026-08-21

中国印刷包装企业20强，真正强在哪里？



2026-08-21

金东纸业强在哪里？从铜版纸规模底盘到多元文化纸智能制造



2026-08-20

金凤凰纸业强在哪里？低楞原纸如何支撑华中包装



都佰城新材料技术（上海）有限公司

+86 400 677 9978

Bioten@dbc.cn

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



