

行业洞察

纸浆模塑有了增量利润为何不同步？下一轮看食品包装

发布时间 2026年8月26日

发布主体 BIOTEN

[在线查看文章 PDF](#)



纸浆模塑正在扩展产能，但增产不会自动变成增值；近79%的受访纸浆模塑制造商预计2026年增产。

纸浆模塑正在扩展产能，但增产不会自动变成增值；近79%的受访纸浆模塑制造商预计2026年增产。可产量增加，不等于利润和现金同步增长：从蛋托、果托等规模型产品走向高性能精密器件内衬、高要求食品包装与餐饮具，企业必须同时跨过食品接触、真实工况、完整BOM和稳定交付四道门。

产量增加，不等于利润和现金同步增长：从蛋托、果托等规模型产品走向高性能、高要求食品包装，企业必须跨过食品接触、真实工况、完整BOM和稳定交付四道门。

2026 · THREE EVIDENCE COORDINATES

IMFA | 参与首轮基准调查的制造商

近79% 预计2026年产量增加

Huhtamaki Fiber Packaging | 2026年上半年分部口径

+6% 可比销售 **+28%** 调整后EBIT

众鑫股份 | 2026年上半年单家公司口径，报告未经审计

+33.70% 营业收入

+66.61% 归母净利润

1.63亿元 经营活动现金流净额同比-34.44%，但仍为正

同属纸浆模塑，规模供给、客户认证和高性能食品包装并不共享一套利润模型；越接近食品接触，责任越集中到涂层和完整制品。

IMFA数据是参与制造商预期，Huhtamaki是分部口径，众鑫是单家公司财务；概念验证、设备订单和量产分级表达，不混算为行业增长率。



三类数据不能相加成一个行业增长率，却共同说明：制造端增产预期、全球企业分部改善和中国企业销量增长已经出现，利润与现金能否同步兑现仍是另一道题。

应用端也不是同一条跑道：中国餐饮具处于规模供给，马来西亚干法杯盖已有商业生产，瑞典鼻烟罐进入设备投入，纤维瓶盖仍在开发，澳大利亚鲜肉托盘还在概念验证。

第一轮增长已经把应用做宽；第二轮增长要回答的是，食品包装怎样把性能、合规与稳定交付变成利润和现金。

研究资料：IMFA全球基准报告；Huhtamaki 2026年半年度报告；众鑫股份2026年半年度报告；博碳开发者。

01 · APPLICATION STAGES

第一轮增长：四级应用坐标，把行业带出蛋托

蛋托、果托和饮料托盘仍是规模底盘。工业缓冲、电子内衬和美妆精品把行业带向结构、尺寸、表面和客户认证；餐盒、汤碗、生鲜托盘、膨化食品包装内衬与冷链包装，又把食品接触和真实工况压到同一件制品上。

概念验证 | 澳大利亚Zipform鲜肉托盘完成首轮测试，下一步仍是更广市场验证和产业化。

开发测试 | PulPac纤维瓶盖已做早期现实环境测试，但仍明确处于开发阶段。

产业化投入 | Future Materials Sweden订购两台设备，新基地初期聚焦纤维鼻烟罐。

商业生产 | HZ Green Pulp于2025年披露马来西亚干法咖啡杯盖进入全规模商业生产。

第一轮增长由不同工艺共同完成。传统厚壁/转移湿法覆盖托盘、餐具和成本敏感保护件；精品湿压/热压追求薄壁、精度与表面；干法纤维成型试图缩短湿坯脱水和干燥链条。三条路线的含水、模具、节拍、能耗、精度和良率不能横向套用。

研究资料：鲜肉托盘项目；博碳开发者；纤维瓶盖开发；瑞典设备订单；咖啡杯盖商业生产。

02 · PROFIT MODELS

增长后的现实：同一行业，至少三种利润模型

众鑫股份2025年审计年报显示，餐饮具营业收入下降4.97%；由新增精品工业包装销售带动的“其他环保包装”增长64.14%。但后者全年收入只有1679.90万元，餐饮具则为14.42亿元。

规模型餐饮具 | 依靠连续生产、采购规模和区域供货，利润容易受到单价、能源、贸易和物流挤压。

认证型工业与精品包装 | 靠结构、模具、表面和客户认证获得项目价值，代价是开发周期、换型和批量一致性。

高性能食品包装 | 同时承担食品接触、阻隔、密封、配送和末端责任，溢价也可能被涂层、干燥、良率和认证周期吃掉。

同年，公司餐饮具及其他产品产量下降19.76%、销量下降1.40%，内销增长8.21%、外销下降4.62%。年报将产量下降主要联系到美国贸易措施和泰国产能爬坡。

名义产能不是稳定输出，设备订单不是客户订单，展会样品也不是复购。应用扩张只回答“有没有活干”；单位合格品成本与现金回款，才回答“有没有增值”。

研究资料：众鑫股份2025年年度报告；美国商务部终裁；加拿大CBSA终裁。

03 · SECOND GROWTH

第二轮增长：食品包装为什么更难，也更值得做

电子精密内衬和美妆精品同样可以创造高价值。食品包装之所以值得单独讨论，是因为它高频、体量广、工况复杂，最能同时检验材料、结构、法规、制造和末端能力。

餐盒、汤碗、生鲜托盘、冷冻复热、预制食品和超市即食包装，购买的不是“植物纤维含量高”，而是热汤不渗、油脂不外迁、冷凝不软塌、边角不先失效、盖合不脱开等确定结果。

食品接触门 | 浆料、助剂、涂层、油墨、胶黏剂、迁移和感官。

真实工况门 | 内容物、温度、时间、油水热液、冷冻复热、边角、密封和配送。

法规与客户门 | 目标市场归类、检测文件、客户审核和最终SKU认证。

末端与经济门 | 减量、可分离、再浆或堆肥，以及干燥、良率和单位合格品成本。

2026年8月15日起施行的《生态环境法典》要求合理、减量包装，并把绿色采购和绿色供应链写入企业责任。北京《餐饮外卖商户绿色包装使用指南》将于9月1日实施，把餐品温度、包装尺寸、层数、封口和易分离结构翻译成商户动作。

法律和推荐性地方标准效力不同，也没有指定纸浆模塑、水性涂层或PHA、PLA。它们改变的是采购问题：结构有没有减量，BOM能否追溯，食品工况是否通过，食品接触安全、可回收再浆、可堆肥，用后路径是否真实。无塑成分是否能被计算满足SUPD要求。

研究资料：中华人民共和国生态环境法典；北京外卖绿色包装指南；博碳开发者；SUPD指南。

04 · BOM & COATING

增质的关键：完整BOM与那层涂层

纤维决定纸浆模塑能不能成型；完整BOM与涂层决定它能进入什么食品工况、承担什么法规责任，以及最终走向哪条用后路径。

木浆、再生浆、竹浆、甘蔗浆和秸秆回答“纤维从哪里来”。竹浆已经属于纸浆模塑原料边界，却不能自动证明最终制品食品接触合规、可回收、可堆肥或低碳。

高性能纸浆模塑必然涉及配方和助剂，以及阻隔涂层生物基材料的涵盖的高端市场。专业判断要落到每种成分是否必要、可追溯、适用于目标食品和温度，能否跨批次稳定，并与

声明的末端路径相容。

“水性”只描述分散或施工介质。水挥发后留下的成膜聚合物、配方组成、涂布量和连续结构，才决定阻油、阻水、热液、热封、法规归类和末端行为。

PE淋膜 | 性能、热封与供应链成熟；纸塑复合、再浆分离和非堆肥末端需要处理。

EAA、丙烯酸、PU等水性/分散体系 | 配方灵活、产线经验较成熟；“水性”不会改变成膜聚合物身份。

天然聚合物、蜡/树脂和矿物协同 | 可承担部分阻隔，但湿度、热稳定、折曲开裂和粘结相仍是约束。

PHA水性阻隔路线 | 把食品阻隔开发与经验证生物处理路径放到同一条工程路线上，仍需按材料、厚度、配方和最终制品范围建立证据。

中国 | GB 4806.10—2025将于2026年9月2日实施。

美国 | FDA确认35项纸和纸板防油PFAS相关食品接触通知已因用途放弃而不再有效。

欧盟 | SUPD没有最低塑料含量豁免；PPWR的95%/5%规则不是通用“无塑线”。

认证 | 材料或组件获证，不等于每一只餐盒自动获证。

研究资料：GB 4806.10—2025发布公告；FDA纸包装PFAS用途状态；博碳开发者；SUPD指南；PPWR欧盟包装法规。

05 · BIOTEN INTERFACES

博碳观察：三个材料接口，分别卡在三种失效上

以下为博碳包装关联材料的开发观察，不是三张产品卡。

内表面PHA水性阻隔涂层 | 对应热汤、油脂、酱汁、生鲜冷凝和冷冻复热。DIN CERTCO和BPI列有Bioten™ PHA Barrier Coating材料或组件/涂层记录；这些证据不等于推荐涂布量，也不能替代最终餐盒认证。采购还要看最低有效干涂布量、边角连续性、干燥窗口和目标食品条件能否在同一SKU成立。

纤维增效共聚物 | 作用在浆料、湿坯和纤维网络内部，方向是强度、成型稳定、减量与纤维利用效率。它也可以用于表面喷涂，如浆内添加量在千分之几即可实现全方位增强或减重。

外表面PHA水性光油 | 用于有外观、触感、耐磨和表面保护要求的精品湿压、美妆、电子或高端餐饮。只有品牌体验足以支付额外工序时才有商业意义；可清洗复用仍是博碳开发者纸浆模塑系统开发方向。

三个接口分别进入纤维网络、食品接触内表面和品牌体验外表面。共同门槛不是材料名称，而是准确SKU、完整制品、重复数据和单位合格品成本。

研究资料： DIN CERTCO记录；BPI目录；ABA认证说明；博碳开发者。

06 · STABLE DELIVERY

利润兑现：从最低有效涂布量，到现金有没有回来

涂层路线选定后，商业验证才开始。高性能纸浆模塑食品容器至少要锁定纤维与助剂配方、涂层SKU、施工方式、湿/干涂布量、干燥窗口、边角覆盖、内容物、温度、密封、堆叠和配送。

- 01 | 最低有效湿涂布量和干涂布量
- 02 | 干燥负荷、线速、换型和停机
- 03 | 首件通过率、跨批次合格率和稳定可售产量
- 04 | 单位合格品成本，而不是每公斤材料单价
- 05 | 食品接触、目标市场与客户认证的一次通过率
- 06 | 复购、客诉、库存、应收和现金回款

当前没有可公开、跨SKU通用的BIOTEN最低喷涂量或最低干涂布量。它必须由DOE回答：在同一制品、同一工况和同一合格标准下，比较涂布量、干燥、阻隔、良率和成本，找出最低有效窗口。

浆料企业要交付纤维一致性；材料企业要交付配方身份、施工窗口和末端证据；设备模具企业要把涂布、干燥和在线检测纳入整线；制品厂要把良率、认证、客诉、成本和回款放进同一张经营表。

真正值得期待的“爆发”，不是样品更多，而是准确SKU跨批次合格、持续复购，并把利润变成现金。

第二轮增长，不再讲一个纤维故事

第一轮增长已经把纸浆模塑带到工业内衬、电子、美妆、生鲜和复杂部件。第二轮增长要让食品包装同时经得住食品接触、真实工况、法规归类、末端路径和量产经济性的检验。

增量来自更多应用；增质来自完整BOM、功能层和证据包；增值只能由良率、单位合格品成本、客户认证、复购、客诉和现金回款兑现。

博碳包装·产业洞察·研究说明

本文优先采用协会基准报告、上市公司定期报告、监管与标准机构、认证数据库和企业项目原始披露，由博碳包装独立研究整理，核验至2026年8月26日。BIOTEN为博碳开发者关联材料，相关内容仅按公开证据与待验证开发接口呈现。本文仅供产业链研究学习，不构成采购、合规、投资或其他具体决策依据；如对内容、数据或权益有异议，可联系申请修改、说明或删除，我们将在收到后24小时内核查处理。

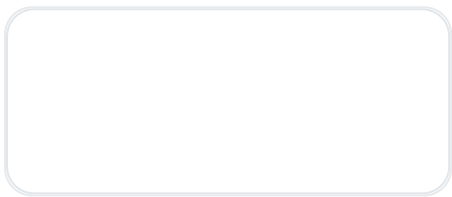
博碳观察数据与核验来源

- 01 | IMFA | 首份全球模塑纤维基准报告发布说明
- 02 | Huhtamaki | 2026年半年度报告
- 03 | 众鑫股份 | 2026年半年度报告；2025年年度报告
- 04 | PulPac | 鲜肉托盘概念验证；纤维瓶盖开发；瑞典设备订单
- 05 | 生态环境部 | 中华人民共和国生态环境法典
- 06 | 北京市市场监督管理局 | 餐饮外卖商户绿色包装使用指南
- 07 | 国家卫生健康委员会 | GB 4806.10—2025发布公告
- 08 | 美国FDA | 纸和纸板食品包装PFAS用途状态
- 09 | 欧盟委员会 | SUPD解释指南；PPWR法规
- 10 | DIN CERTCO | DBC/BIOTEN认证记录
- 11 | BPI | DBC/BIOTEN组件与涂层目录

[阅读原文](#)

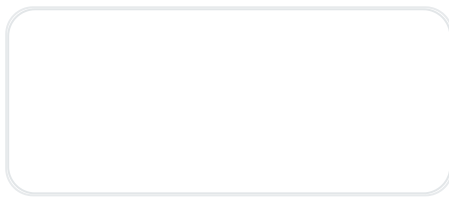
[← 返回行业洞察](#)

相关文章



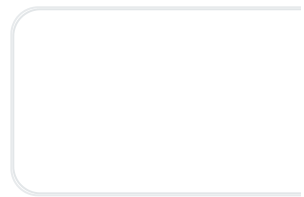
2026-08-25

世纪阳光强在哪里？白面牛卡做深，全球坐标做远



2026-08-24

涨价函不是结果：造纸行业真正要“涨”的是什么？



2026-08-23

造纸与包装一周大事件快



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 →

02 公司动态 →

03 行业洞察 →

04 博碳生物 →

05 博碳包装 →

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