

行业洞察

纸包一周 | 纸价在分化，包装企业为何开始拼现金与兑现？

发布时间 2026年8月28日

发布主体 BIOTEN

[在线查看文章 PDF](#)



这周真正拉开差距的，不是一张涨价函，也不是新增多少产能。造纸利润回升，印刷利润却下降；包装企业收入增长，现金和产品毛利却没有同步。

这周真正拉开差距的，不是一张涨价函，也不是新增多少产能。造纸利润回升，印刷利润却下降；包装企业收入增长，现金和产品毛利却没有同步。17条信号指向同一个变化：行业竞争已经从‘有没有产能’，转向‘每一笔订单能不能把材料、制造、毛利和现金一起兑现’。



01 · PRICE & PROFIT

纸价与利润：修复仍分化

报价端要换算法：采购与销售都应按纸种、产品和订单拆开，不能跟一条纸价曲线走。

01 | 1—7月，规上造纸和纸制品业利润227.5亿元，同比增长27.6%；印刷业利润140.9亿元，同比下降13.7%。两条曲线仍在背向运行。〔01〕

02 | 7月造纸和纸制品业PPI环比上涨0.9%、同比上涨1.2%；印刷业环比下降0.3%、同比下降3.0%。行业指数回升，采购和报价仍要回到具体纸种与订单。〔02〕

03 | 紫江企业披露，白卡纸采购价同比下降8.2%，灰板纸上涨8.4%，彩色纸包装印刷单价下降11.4%。同一家企业内部，原料和成品也要分开定价。〔03〕

04 | 国际济丰收入增长4.3%，毛利率升至13.9%，亏损收窄；经营现金流却由净流入1.624亿元转为净流出2020万元，库存增加拖慢了现金回笼。〔04〕

02 · CASH & MIX

包装企业：增长要看现金和产品结构

经营评价也要换尺度：收入和利润只说明一半，现金、产品毛利和产能回报决定增长质量。

05 | 新通联上半年收入5.05亿元，同比增长10.92%；经营现金流净额3461万元，增长71.31%。公司称增长来自木产品、纸产品销售规模扩大。〔05〕

06 | 新通联纸产品收入1.283亿元，按披露收入与成本简算毛利率约18.11%，高于木产品约16.04%。工业包装不能只按“纸还是木”判断价值。〔05〕

07 | 森林包装收入增长74.51%，归母净利润却下降73.68%；60万吨数码喷墨纸项目投产后仍未盈利。产能放量和收益兑现之间仍有距离。〔06〕

08 | 森林包装披露的箱板纸、瓦楞原纸简算毛利率约3.64%和4.10%，瓦楞纸板、水印、胶印、数码约14.38%—17.94%。加工与服务正在拉开价值密度。〔06〕

09 | 大胜达收入增长5.69%、归母净利润增长9.07%，经营现金流却下降35.90%。利润增长之后，还要继续看采购支出、回款和项目投入。〔07〕

10 | 大胜达披露，环保餐具收入2393万元、成本3135万元；按披露收入与成本简算，阶段性盈利模型仍在验证。与纸箱纸板约5.79%的简算毛利率相比，这一品类后续更要看良率、复购和成本结构的改善。〔07〕

03 · MOLDED FIBER

纸浆模塑：从扩产叙事转向市场验证

扩产顺序正在改变：先锁定市场、产品和制造经济性，再安排产能与资本。

11 | 众鑫股份将崇左、来宾两项年产10万吨甘蔗渣餐具项目的预定可使用时间，从2026年9月延至2028年9月；崇左已有3万吨达产、另3万吨在建。〔08〕

12 | 大胜达泰国纸箱基地募集资金投入进度43.94%，预计2026年11月完成建设；资金来自此前纸浆模塑项目剩余募集资金及利息的变更。资本开始重新匹配客户和区域交付。〔07〕

13 | Papela成为纤维泡罩联盟首家转换商，参与补充剂应用开发验证。纸浆模塑正在进入阻隔、密封、颗粒控制、设备节拍和良率的工程阶段。〔09〕

04 · FUNCTIONAL PAPER

功能纸与材料：新品之后看完整工程包

材料筛选要再往前一步：纸基、水性、无氟或生物基只是起点，完整工程包决定能否进产线。

14 | Ahlstrom在北美推出两款餐饮防油纸，分别面向受潮保持和高防油、保温场景。采购价值不在“纸基”二字，而在牌号、涂层、食接、转换和再浆文件。〔10〕

15 | 新论文用低浓磨浆制备微纤化木质纤维素膜：热压提高强度和热稳定性，也降低柔韧性。材料进步仍需接受连续制造、阻隔、封合和成本测试。〔11〕

05 · PULP & TRADE

纸浆供给与贸易：政策正在进入设备端

供应风险已经走到设备和浆种，采购不能只盯现货报价。

16 | 加拿大向Mercer Peace River浆厂提供2000万加元支持，其中100万不可偿还、1900万可偿还，用于黑液管道、浆机辊、石灰窑和回收锅炉改造。〔12〕

17 | 加拿大反制关税计划9月8日起按15%、25%、50%档位执行。浆纸企业不能按“纸类”笼统判断，仍需逐项核对HS税目、原产地和合同责任。〔13〕

下周只看可复核的变化

01 | 众鑫项目节奏与非美市场销量。

02 | 大胜达环保餐具毛利、无氟喷涂测试与泰国基地试生产。

03 | 森林包装新增项目利用率、单位能耗和盈利改善。

04 | Ahlstrom防油纸与PulPac纤维泡罩的最终产品、食接、阻隔和产线数据。

05 | 加拿大9月8日关税清单及Mercer改造时间表。

一周的信息最终都要落回经营：材料能否做稳，产品能否持续交付，订单能否留下毛利并转成现金。这些，才是下一周更值得追踪的变化。

博碳包装·产业洞察·研究说明

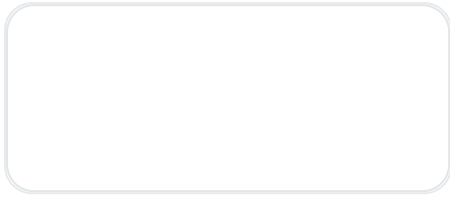
本文基于政府、统计、交易所、企业正式披露和论文原文，由博碳包装独立研究整理并核验至2026年8月28日；仅供产业链研究学习，不构成投资、采购、技术或合规决策依据。如需修改、说明或删除，将在收到信息后24小时内核查处理。

博碳观察数据与核验来源

- 01 | 国家统计局 | 1—7月规上工业企业利润
- 02 | 国家统计局 | 7月工业生产者出厂价格
- 03 | 紫江企业 | 2026年半年度主要经营数据
- 04 | 香港交易所、国际济丰包装 | 2026年中期业绩
- 05 | 新通联 | 2026年半年度报告
- 06 | 森林包装 | 2026年半年度报告
- 07 | 大胜达 | 2026年半年度报告
- 08 | 众鑫股份 | 部分募投项目延期公告
- 09 | PulPac | Papela加入纤维泡罩联盟
- 10 | Ahlstrom | Grease-Gard PLUS与PRO产品发布
- 11 | Cellulose | 微纤化木质纤维素包装膜研究
- 12 | 加拿大PrairiesCan | Mercer Peace River浆厂支持项目
- 13 | 加拿大财政部 | 关税反制与产业支持措施

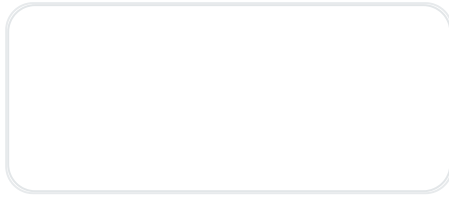
[阅读原文](#)

相关文章



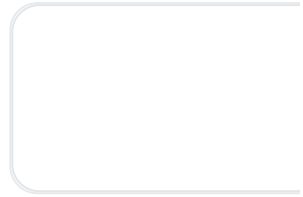
2026-08-28

连锁餐饮换包材，供应商要交哪三类证据？



2026-08-28

景兴纸业半年净利增长153%：包装纸周期真的反转了吗？



2026-08-27

造纸行业利润增27.5%：报，为什么有人修复、有



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



© 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