

纸浆价格强势上扬 规模纸企相继宣布文化纸涨价

本报记者 王 僮

3月份以来，中国进口纸浆（阔叶浆、针叶浆）价格强势上行，而始于3月11日为期两周的芬兰运输工人工会罢工，无疑成为了纸浆现货价格持续走强的催化剂。

在此背景下，从太阳纸业、晨鸣纸业等国内规模纸企开始，形成了新一轮的文化纸提价潮，提涨幅度在100元/吨至200元/吨。

“当前正处于文化纸传统旺季，在浆价上涨带来的成本支撑下，文化纸价格有望持续提涨，自供浆占比较高的文化纸行业龙头有望受益于本轮纸价上涨，实现盈利扩张。”东方证券研报称。

成本走高纸企继续挺价

卓创资讯监测数据显示，今年以来，进口阔叶浆价格呈现出与2023年同期截然相反的走势。特别是3月份中国进口阔叶浆外盘价格强势上行，打破了连续3个月的平稳态势。

卓创资讯纸浆市场分析师常俊婷对《证券日报》记者表示，由于利多因素主导市场，阔叶浆浆价维持偏强震荡运行态势。

与此同时，芬兰运输工人工会的罢工行动影响正逐步显现。在货运、铁路运输停摆的背景下，UPM、Metsa等芬兰浆厂巨头近期宣布暂时关停部分纸浆工厂，短期对针叶浆的供给造成一定扰动。据东方证券统计，目前已宣布关停的芬兰浆厂涉及针叶浆产能总计约为407万吨，约占全球针叶商品浆年产能的13%。

从需求方面来看，伴随欧洲文

化纸、特种纸等行业去库存基本接近尾声，终端需求开始触底回升。而经过海外针叶浆停产因素的催化，国际纸浆巨头近期纷纷宣布其在中国市场、亚洲市场的浆价将有不同程度的提涨。

外盘浆价的上涨进而带动了国内现货浆价上涨，根据卓创资讯的统计数据，3月中旬国内阔叶浆、针叶浆现货价格已较2月底分别上涨200元/吨、210元/吨。

近期，国内文化纸行业再现涨价“满天飞”的场面。如头部纸企晨鸣纸业宣布自3月15日起，公司文化纸产品价格上调200元/吨；太阳纸业、岳阳林纸、亚太森博等宣布自4月1日起，所有文化纸产品在现有价格基础上上调200元/吨。

多家企业都在涨价函中表示，继续提价是无奈之举，因为近期原材料价格仍在上涨，使得公司运营成本持续上升。

据记者梳理，2024年以来，文化纸行业已进行了至少三轮涨价。从落地情况来看，在需求逐步恢复的背景下，纸浆价格上涨进一步强化了纸价成本支撑，带动纸价提涨顺利落地。东方证券统计数据显示，3月中旬双胶纸价格较2月下旬已上涨超200元/吨。

林浆纸一体化构筑护城河

对于造纸行业上市公司来说，



以纸浆为代表的原材料价格波动，事关企业的盈利空间。

由于我国纸浆的供给约40%是自产，约60%需要进口，国际海运成本的上升造成全球纸浆价格长期高位震荡。以2022年上半年为例，彼时木浆价格从2021年12月份的5000元/吨左右一路涨至2022年6月份的7500元/吨附近，对造纸行业产生了冲击，严重挤压了行业盈利空间。

近几年，受大宗商品价格上涨、地缘局势等因素影响，我国造纸行业处于“筑底爬坡”阶段。在这一背

景下，进一步向上游延伸，推进林浆纸一体化建设，成为众多规模上市纸企平滑周期波动的重要选择。

以太阳纸业为例，目前，公司深度布局了山东、广西、老挝三大基地，并依托广西与老挝的原料优势，公司纸浆自供比例达到50%以上，是国内为数不多实现真正林浆纸产业链一体化、以及全品类产品矩阵的造纸龙头。

正是多年来向上游“林”和“浆”的延伸布局，构筑起公司的“护城河”。根据太阳纸业此前披露的业绩快报，经初步核算，公司

2023年度实现营业总收入397.03亿元，同比微降0.16%；归属于上市公司股东的净利润为30.72亿元，同比增长9.38%，超过2021年，创历史新高。

“把木片（林场）和纸浆掌握在自己手里，对于纸企来讲，降低了企业运营方面的风险，提高了经营的效益。”库迈拉（中国）有限公司总经理范桂文对《证券日报》记者表示，未来随着国内纸企自给浆比例持续提升，将进一步强化成本优势，减少国际浆价波动对企业的影响，让企业运营更加稳健。

原材料价格持续上涨 轮胎企业频发涨价函

本报记者 赵彬彬

近期，轮胎产业链景气度持续高涨。产业链上游方面，包括天然橡胶、丁二烯、炭黑等上游产品价格持续上涨，部分产品价格创出近7年新高。面对持续上涨的原材料价格，3月中旬以来，轮胎企业纷纷发出涨价函以应对成本压力。其中，仅3月18日，就有包括三角轮胎、中策橡胶等9家轮胎企业发布了涨价函。有业内人士表示，除成本上涨因素外，轮胎需求旺盛亦是轮胎企业宣布涨价的重要因素。

天然橡胶价格创近7年新高

在2023年轮胎企业业绩暴增的基础上，2024年行业景气度进一步向上游产业延伸。比如，天然橡胶在2024年春节后持续涨价，部分现货产品价格创出阶段

性新高。

卓创资讯数据显示，截至3月18日，山东市场20号混合胶（STR20#）混合价格约在14050元/吨至14100元/吨，较春节前上涨1875元/吨，涨幅15.37%，创2017年4月份以来新高；上海市场全乳胶（SCRWF）价格区间为14700元/吨至14800元/吨，较春节前上涨2250元/吨，涨幅18%，创下2021年3月份以来新高。

隆众资讯橡胶行业分析师王元君在接受《证券日报》记者采访时表示：“2024年以来，天然橡胶价格不断冲高的主要原因是基本面好转。一方面，2023年主产国供应减产，原料产出紧缩，原料价格持续高位运行，成本端支撑橡胶价格底部逐渐抬高；另一方面，下游需求稳中向好，基本面利好带动天然橡胶价格不断上行。”

除了天然橡胶外，作为合成橡

胶重要原材料的丁二烯价格也节节攀升。生意社数据显示，截至3月19日，丁二烯基准价为11532.5元/吨，与本月月初的11095元/吨相比，上涨了3.94%，与今年1月1日的8575元/吨相比，上涨了34.49%。

此外，轮胎原材料炭黑价格近期也呈现高位运行态势。卓创资讯数据显示，截至3月12日，山东市场炭黑N330的价格运行区间为9200元/吨至9500元/吨，均价较2月初上涨850元/吨，涨幅为10%。

“原材料价格上涨，致使下游轮胎企业利润缩减。对此，下游部分轮胎企业近期采取了涨价措施以应对成本上涨。”王元君表示。

轮胎企业集体涨价

3月中旬以来，轮胎企业涨价意愿强烈。3月12日，浦林成山下发涨价函，宣布自2024年4

月1日起，对替换市场全钢胎、斜交胎价格整体上调3%。此后，玲珑轮胎、众泰橡胶、凯旋橡胶、奥莱斯轮胎等企业紧跟其后发布涨价函。3月18日，又有包括三角轮胎、八亿橡胶、优盛轮胎、中策橡胶、通用股份、启润轮胎、建新联合橡胶等9家轮胎企业下发了涨价函。

对于此次涨价，轮胎企业多归因于原材料成本上涨。比如，三角轮胎在涨价函中称：“由于近期轮胎主要原材料天然（橡）胶、炭黑价格持续上涨，给公司生产经营造成一定压力，公司研究决定，自3月29日对公司乘用车轮胎各产品系列价格上调2%至3%。”

不过，在多位业内人士看来，本轮轮胎涨价除了成本上涨的原因外，轮胎需求旺盛亦是轮胎企业纷纷宣布涨价的最重要因素。

3月18日，玲珑轮胎在投资者互动平台表示，目前公司国内外半

钢胎产品订单持续火爆，产品供不应求。通用股份此前也表示，公司各生产基地处于满产运行中，保持产销两旺状态。

据卓创资讯统计，截至3月14日，山东地区轮胎企业全钢胎开工负荷为70.37%，较去年同期上升1.87个百分点；国内轮胎企业半钢胎开工负荷为79.67%，较去年同期上升6个百分点。

卓创资讯分析师陈智慧在接受《证券日报》记者采访时表示，2024年春节后，轮胎行业复工情况好于2023年，部分企业春节期间设备不停。春节后，受春季订货会带动，成品库存转移，轮胎企业开工维持在同期高位水平。

清晖智库创始人宋清晖表示：“成本上涨，肯定会对轮胎企业利润产生影响，但在轮胎供不应求的情况下，价格传导相对会比较顺畅，预计后续会有更多轮胎企业宣布涨价。”

大型设备更新行动 带动产业结构转型升级

本报记者 殷高峰 黄 群

国务院近日印发的《推动大规模设备更新和消费品以旧换新行动方案》提出，围绕推进新型工业化，以节能降碳、超低排放、安全生产、数字化转型、智能化升级等重要方向，聚焦钢铁、有色、石化、化工、建材、电力、机械、航空、船舶、轻工、电子等重点行业，大力推动生产设备、用能设备、发输配电设备等更新和技术改造。

这意味着国内多个重点行业将进行新一轮大型设备更新。那么，目前这些领域的上市公司在设备更新和技术改造方面有哪些需求？新一轮设备更新的重点在哪里？

《证券日报》记者通过多方采访了解到，多年来，传统行业上市公司一直持续进行着设备更新和技术改造升级，重点围绕能耗和环保改造、安全和可靠性改造、自动化和智能化改造、设备产能和品质提升改造等展开。

推进新型工业化

新一轮大规模设备更新将成为我国推动产业结构转型升级、经济高质量发展的重要动力源。

作为制造业基础装备的工业母机，其发展水平是我国制造业，尤其是高端制造业高质量发展的关键。

“我们的秦创原·秦川集团高档工业母机创新基地（一期）项目已经落成，目前正在按照计划在积极推动安装调试。”秦川机床董秘李静对《证券日报》记者表示。

作为机床行业的龙头，秦创原·秦川集团高档工业母机创新基地项目是秦川机床重点打造的项目之一。

“这是公司目前最大的设备更新和技术升级。”李静表示，上述募投项目都是目前行业领先的设备和技术，符合新质生产力的特征，能够向下游提供关键零件加工所需的高端装备，并可向新能源汽车企业直接提供精密螺杆菌、高档齿轮等关键零部件产品。

高端铜板带产业下游涉及国家重点支持的战略性新兴产业，如5G、智能化设备、新能源汽车等。目前，国内传统铜板带供需虽基本平衡，但部分高端产品仍依赖进口，主要是以引线框架带材、接插件带材、功能化材料等为代表的高端铜板带材，难以完全实现国产化。

“我们改造设备的目的是提升产品精度和档次，以满足市场对新型高品质铜板带产品的需求为引领。具体表现为提高设备的控制精度和能力，提升装备的稳定性以及自动化水平。”铜陵有色生产机动部副部长陈金球在接受《证券日报》记者采访时表示。

据介绍，2023年4月份，铜陵有色金威铜业分公司的WF20辊和WF4辊精轧机升级改造项目完成。改造完成后，企业消除了2台精轧机在板形、速度、张力控制精度以及产品表面质量不可控的问题，打通了产品产能不足的瓶颈，能够满足年产10万吨产品轧制的装备需求。

提升产品品质的同时，节能降耗也是设备更新的重要方向。

“作为化工企业，节能降碳、超低排放、安全生产一直是公司关注的重点。”兴化股份相关人士对《证券日报》记者表示，此前，公司全资子公司兴化化工投资6120万元对现有4台燃煤锅炉烟气和煤气化装置硫回收尾气一并实施超低排放改造，改造后烟气排放达到了陕西省锅炉大气污染物排放标准。

“绿色制造、智能化技术、数字化等方面是公司近几年设备更新和技术升级的主要方向。”建设机械相关人士对《证券日报》记者表示，比如公司在绿色制造方面，围绕产品零部件的油漆减排领域，改造实施了从油漆喷涂到粉末喷涂的技术和设备升级，大幅减少了工业三废的产出与排放。

西安工程大学产业发展和投资研究中心主任王铁山在接受《证券日报》记者采访时表示，目前不少地方政府都在积极推动重点产业链尤其是链主的带动作用，像秦川机床就是陕西机床产业链的链主企业。今后在设备更新和技术改造方面，要重点关注产业链关键技术及科技重大专项“卡脖子”技术攻关，并发挥链主企业的引领作用。

多个难点待破解

“当前，国务院推进的重点行业设备更新改造，无疑是推动新型工业化、实现绿色发展和智能化升级的关键一步。这一过程中面临的重点和难点，既在于技术层面的挑战，也在于市场和机制的制约。”中国信息协会常务理事朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示。

记者通过多方采访了解到，目前企业在新一轮设备更新和改造中，存在以下诸多难点待破解：市场要求技术更新迭代速度不断加快；设备更新改造周期长，往往与企业生产相冲突，且企业资金压力大；进口设备国产化改造在细节上仍存在难度。

“我们公司进口设备种类和数量繁多，设备价格也比较高。进口设备国产化改造时，因设备技术标准差异、进口设备资料完整性与保密性、国内机械制造水平等因素，在图纸设计、程序修改、材料制造等方面均存在一定难度。”陈金球说。

“公司所处行业目前存在的难点是市场波动带来效益的下降，更新和升级需要大量的资金投入，且投资回报率和预期存在不平衡。”建设机械相关人士对《证券日报》记者表示。

北元集团相关负责人表示，在合法合规的前提下，设备更新如何做好投资与效益的评估，确保设备安全、经济、长周期稳定运行是化工企业设备更新的难点。

朱克力表示，解决上述难点需要采取综合措施。一是加强技术研发和创新，提升企业自主创新能力。二是强化政策引导和支持，通过财政、税收、金融等手段，激励企业加大设备更新改造的投入。三是完善标准和监管体系，确保新设备的安全性能和环保性能达到国家标准。四是借鉴国际先进经验和技术，推动我国重点行业设备更新改造不断迈上新台阶。

手机大厂“跑步”接入AI “AI+手机”能否激发换机需求

本报记者 袁传玺

随着ChatGPT、Sora等AI大模型的推出及爆发，“积极引入AI为产品赋能”似乎成了手机行业的共识。3月18日晚间，荣耀发布国内全新AI全场景战略，打造平台级AI赋能、以人为中心的跨操作系统体验，以及基于意图识别的全新人机交互，并推出了AI PC荣耀MagicBook Pro 16等一系列AI智能设备。

国际手机巨头苹果也不甘示弱。3月18日，苹果公司被曝正与谷歌在iPhone中内置Gemini人工智能引擎进行谈判，为今年iPhone软件的新功能提供支持。

那么，“AI+手机”能否激发用户更多的换机需求？哪些手机厂商能借助“AI+手机”脱颖而出？

手机厂商“All in AI”

事实上，国内手机厂商早在多年前就已布局AI。2016年，荣耀首次提出手机AI的概念，并发布了

Magic Live智慧系统，为意图识别人机交互提供了基础；2022年，在MagicOS 7.0基础上，荣耀构建了平台级AI，进一步探索意图识别人机交互。而此次荣耀发布AI变革，面向未来构建消费者AI体验的底层核心能力。”荣耀终端有限公司CEO赵明表示。

不仅荣耀在做AI，今年OPPO创始人兼CEO陈明永也发布企业内部信称，“2024年是AI手机元年”；魅族也在今年官宣停止传统智能手机新项目，“All in AI”。

此外，知名国际手机巨头苹果公司近日被曝放弃努力了十年的造车计划，部分员工将被转入AI部门。据知名分析师郭明錤透露，苹果下一代iPhone 16手机，有望成为其首款AI手机。

手机厂商如何将AI融入智能终端？据了解，荣耀的AI战略将智能终端AI分为四层，即第一层

用AI使能跨系统融合，让不同的操作系统通过AI来做决策，实现手机、平板、PC等设备之间的无缝连接和数据共享；第二层用AI重构操作系统，基于意图识别人机交互新方式，让手机越用越懂消费者、越用越好用；第三层是AI在端侧的应用，比如抠图、拍照渲染、总结文档等；第四层则是AI的端云协同，令AI大模型应用得以呈现。

达睿咨询创始人马继华对《证券日报》记者表示，现在AI在手机端还处于发展阶段，并没有特别明确的功能出现，所以主要的手机厂商更希望将AI落地到整个生态圈，能够提升整个生态的能力，包括手机、平板、笔记本、电视、汽车、智能家居等，通过AI把它们整合起来，这将在未来拥有更大的发展空间。

手机市场或将洗牌

随着手机技术突破幅度越来越小，消费者换机频率也越来越

低。研究机构TechInsights称，2023年全球智能手机换机周期拉长到历史最高的51个月，证明很多用户正在使用四年前的机型而不愿换新。

马继华表示，现在智能手机越来越贵，价格阻止了许多消费者换机，其次，当前手机产品没有吸引人的功能创新，技术提升幅度较小，与用户旧手机区别不大。

“摩尔定律极限导致硬件性能提升有限，而软件发展缓慢也导致了硬件性能的冗余。简单理解，5年甚至10年前的手机，如今依然可以运行大部分应用，这也是用户换机热情不高的原因。”工信部信息通信经济专家委员会委员盘和林对《证券日报》记者表示。

而AI大模型的出现，为手机市场带来了促进换机的曙光。盘和林坦言，AI和手机结合，如果AI功能强大，则会激发消费者换机热情，因为AI需要硬件性能，太老的手机运行AI性能不足，当然，前提是AI功能足够强大，达到通用AI的标准，至少平替ChatGPT。