

公司零距离·新经济新动能

# 博汇纸业：“金光”加持 向新逐绿

■本报记者 王 倩

进入第四季度,造纸行业掀起新一轮又一轮价格提涨,同时多家纸企释放出产能扩充提质信号,吹响行业周期触底回升的“冲锋号”。而在今年前三季度实现扭亏为盈的博汇纸业,堪称这一轮行业周期中白卡纸行业“重生逆袭”的典范。

在控股股东变更后的四年多时间里,这家在山东淄博桓台马桥镇“土生土长”的纸企,是如何被全球领先的浆纸业公司金光集团APP(中国)赋能发展,实现“重生逆袭”的?为契合《造纸行业“十四五”规划》及中长期高质量发展纲要(以下简称“造纸行业‘十四五’规划”)中提出的“打造绿色低碳可持续发展的绿色纸业”的发展目标,博汇纸业在艰难穿越行业周期底部的过程中,又形成了怎样的差异化竞争优势?

近日,《证券日报》记者实地探访博汇纸业,从新旧两台纸机的迭代中,管窥公司在政策助推和大股东助力下,迸发出的发展新活力、新动能。

## 数智化转型提质增效

经过风淋系统进入博汇纸业山东淄博厂区的1号机车间,可以看到一卷卷高端食品白卡纸,在轰鸣的机器声中,从长达300米的巨大纸机中被生产出来。就在记者探访当日,这条投产于2003年的老产线创造出了632米/分的运行车速纪录,相较其每分钟600米的设计车速足足高出32米。

“一般来说,即便是管控再好的产线,日常运行中能接近其设计车速已经很困难,而我们却超过设计时速这么多。”采访中,1号机工作人员表示,这正是金光集团APP(中国)赋能博汇纸业发展,特别是对设备持续进行数智化升级改造所带来的变化。“1号机的几乎每个环节、每个关键部位都加装了传感器等智能设备,建立了纸病检测和断纸分析等系统,大大地提高了纸机的运行效率和产品质量。”

在接受《证券日报》记者专访时,谈到被“金光”焕新的博汇纸业,公司董事长林新阳用“涅槃重生”四个字,道出了自己的感受。

“博汇纸业是一家本土化民营企业,之前无论是在技术、管理还是可持续发展的战略视野上,都或多或少存在一些局限,这也导致公司后来在产品竞争力等方面出现了不少问题。”林新阳认为,要实现造

纸行业“十四五”规划的目标,首先就要以精益生产助推产业升级,通过工艺技术装备的革新和技术改造,提高企业与行业的地位与形象。

金光集团APP(中国)作为具有世界领先水平的大型浆纸业企业,2020年实控博汇纸业后,以自身全球化视野以及技术、人才、管理等方面的优势,赋能博汇纸业进行资源整合和技改提升,大大增强了公司在白卡纸行业的市场竞争力,也优化了整个行业的竞争格局。

2022年10月份,博汇纸业投产的新产线8号机,就是公司在资源整合中实现技术与管理迭代的产物。这套生产线整个机台全部采用进口设备,与1号机相比,无论是外观还是工艺技术都更加“高大上”,特别是其控制系统更加智能先进,在一个中控室内,就可以精确监测纸机生产的每一个环节与细节。其后端的自动化仓储物流环节,则实现了全流程的自动化、数智化,是标准的“黑灯工厂”配置。

“通过科技赋能,目前整个博汇纸业产品制造过程的智能化水平大大提高,为公司接下来的发展奠定了坚实的基础。”林新阳如是说。

## 绿色转型塑造差异化优势

造纸行业天然具有绿色属性,造纸行业“十四五”规划又从原料结构、节能减排、循环可持续发展、绿色消费等方面对企业提出了更高要求。而被“金光”加持后的博汇纸业,从2020年开始,就将“绿色转型”与“数智化转型”一同确定为公司“两转一超”的全新发展战略,助力公司向“经营业绩超一流”迈进。

因此,绿色产业链、绿色供应链、绿色产品、绿色管理和绿色技术等都被写入了博汇纸业的绿色转型“答卷”,由此铺陈开公司向“新逐绿”的差异化发展新征程。

在原料结构调整方面,公司借力金光集团APP(中国)拥有大量现代化速生林的优势,迅速补齐了现代大型纸企“林浆纸一体化”发展模式中的“林”的成本短板。在此基础上,公司通过自建惠州木片加工处,打通了从原木到木片再到自制木浆的黄金供应链流程,不断在绿色供应链方面延链强链。

在产能供给绿色革新上,公司从战略定位上将山东基地和江苏基地区别开来,并在过去四年多时间里,通过不断的产品迭代和绿色转型实现了华丽转身。



图①②③④博汇纸业投产于2003年,经过数智化改造升级的1号机产线,运行效率和产品质量大大提升  
图⑤博汇纸业投产的8号机新产线,后端智能仓储实现了全流程的自动化、数智化

在山东基地淋膜纸产线展厅里,匹配下游各知名食品品牌的淋膜食品卡纸包装琳琅满目。1号机车间高端食品卡产线不间断生产,只为满足今年以来下游食品包装行业高涨的需求。

林新阳说,过去博汇纸业两个基地生产的基本上都是大众化的社会包装用白卡纸。而这种产品附加值低,行业竞争也非常激烈。特别是山东基地本身不靠江不靠海,原材料和产成品的物流成本成为该基地的一大短板。

经过调整,山东基地机台较小、产品线丰富的优势被凸显出来,公司在此不断开发更丰富的品种和更专业化细分的产品,相继推出了液体包装纸、高端烟卡、食品卡、口杯卡等高附加值产品。“这些产品都已逐步进入市场,并且受到了客户认可,下一步我们会通过持续培育,进一步把市场做大。”博汇纸业技术部门负责人王俊明对《证券日报》记者说。

王俊明还向记者展示了公司正在培育的“零型产品”,其被视为“双碳”背景下公司绿色转型、引导绿色消费的旗舰产品。

至于江苏基地,因其机台规模大,在产品定位上仍以大众产品为

主,可以更好发挥规模化优势。今年,江苏基地的化机浆配套废液综合利用项目正式投产。王俊明介绍,通过这一项目,公司在突破车速和产量瓶颈的同时,更让生产过程实现了无害化、资源化和减量化,进而实现环保与经济效益的双赢。

## 看好行业前景奋力“出海”

最近一两年,造纸行业在艰难穿越行业周期底部,特别是以白卡纸为代表的包装纸行业尤其艰难。而作为行业头部企业,博汇纸业不仅交出了今年前三季度业绩同比扭亏为盈的答卷,而且目前公司几乎每条产线都处于“满产满销”状态。此外,公司江苏基地还在如火如荼建设“年产80万吨高档特种纸扩建设项目”,扩建新产能。

林新阳表示,这正是公司转型后被赋予全新竞争力的体现,同时也是公司深深看好行业前景的表现。

造纸行业“十四五”规划指出,行业适应下游产业和社会个性化、差异化、品质化产品需求,主动引领多元化消费需求,形成高、特、差异化、个性化的产品结构。

在博汇纸业看来,当前行业的

供需失衡和过于“内卷”的竞争局面,是发展过程中的必经之路,因此更需要纸企大力发展新质生产力,以产品创新、技术创新实现产品品质提升,推动行业资源整合,并借此逐步走出困境。

可喜的是,随着人们生活水平的不断提升,正为白卡纸在消费品包装材料领域的应用创新新的增长机会。同时,政策层面,“禁废令”和“限塑令”的持续深入推进,也在推动造纸行业向环保和可持续发展方向发力,并不断催生全新的应用场景和市场机遇。

此外,公司海外销售越来越受重视。“从2023年下半年开始,我们组建了博汇纸业的外销团队,销售范围涵盖东南亚、印度、中东和北美地区。”林新阳说。今年以来,公司的海外销售收入占比持续提升,在此过程中,金光集团APP(中国)跨国性外资企业的全球化布局,也为博汇纸业的顺利“出海”扬帆。

林新阳说,面对时代和行业带来的挑战与机遇,博汇纸业只有不断创新,坚持数智化转型和绿色转型,才能达到发展的“先一步、高一格”,公司也会一步一个脚印向前发展,在目前的大环境和大局下走向公司应有的未来。

“危”机二字,有危更有机,造纸行业企业要立足自身实际,在数智化转型和绿色转型中,锚定下游需求的变化,推动自身蝶变和高质量发展,进而推动整个造纸行业的转型升级。

百川盈孚分析认为,从供需看,当前供应端云南、四川、湖北产区开采正常,整体供应相对稳定。在湖北,一些小中产型矿山在11月下旬开始停产。需求端,磷矿市场刚需支撑稳固,磷酸盐企业备货充足,市场开工稳定。为应对矿山停产,备足货源可支撑2个月至3个月。今冬明春国内磷肥需求将继续保持稳定,市场将继续保持前期平稳运行的态势。百川盈孚预测,未来磷矿市场以稳为主,高品位磷矿供应依旧紧张。

隆众资讯磷化工行业分析师李霞对《证券日报》记者表示:“磷矿市场大概率维持紧平衡的供需格局,若进口矿未能如期推进,磷复肥市场进入传统的冬储春耕生产旺季,中国磷矿市场进入年末价格依然会维持高位,预计当前高价或能维持到2025年3月份左右。”

兴发集团在三季度业绩说明会上也表示,由于磷矿筹建、在建新增产能落地周期较长,不确定性较大,行业内短期新增产能有限,同时安全环保政策趋严及中小型落后产能的退出持续存在,预计明年甚至更长时间内,磷矿的供需关系将不会发生显著变化,仍将处于紧平衡的供需格局,磷矿的价格在明年两年内有望保持良好景气。

行业高景气度下,目前具有产业链一体化的磷化工企业更具竞争优势。“磷化工一体化意味着这类企业拥有自己的磷矿资源,能够保障磷矿的稳定供应,减少因原材料市场波动带来的风险。”巨丰投顾高级投资顾问赵超对《证券日报》记者表示。

“从磷矿开采、选矿到磷化工产品的生产,磷化工一体化企业实现了产业链的无缝衔接,稳定的原材料供应和降低中间环节成本,减少了中间产品的运输、储存等环节,降低了物流成本和损耗。”隆众资讯磷化工行业分析师张正宜也认为,磷化工一体化企业基于磷矿资源,开发多种磷化工产品,形成丰富的产品结构,实现了产品的多元化发展。

磷化工行业景气度持续提升。据百川盈孚数据,11月21日,磷矿石价格保持高位稳定。国内30%品位磷矿石市场均价为1018元/吨,28%品位磷矿石市场均价为949元/吨,25%品位磷矿石市场均价为785元/吨,价格均与上一工作日相比持平。整体来看,高品位磷矿石价格上涨迅猛,数据显示,2020年国内30%品位磷矿石均价仅为342元/吨。

磷矿石主要用于生产磷肥、黄磷、磷酸盐等产品。今年以来,磷矿石价格维持高位,对整个产业链景气度形成支撑。今年前三季度,云天化、兴发集团、川金诺、六国化工、川恒股份等相关上市公司均已实现较稳健的业绩增长,对于业绩增长的原因,多数公司在三季报中披露,是由于磷矿石、磷肥、草甘膦等主营产品盈利能力增强。

磷化工行业以磷矿石为起点,下游应用领域逐步多元。近年来,受益于新能源行业的持续高景气,磷酸铁、磷酸铁锂等电池材料领域需求快速增长。然而,供给端因受多方面限制,导致磷矿石供应难以跟上需求的增速,因此,磷矿石价格持续处于高位。

一位不愿具名的业内人士对记者表示:“从新增产能看,今年新增的产能与市场消耗的产能基本持平,同时,因为部分磷矿减产,以及安全检查等,这些因素叠加导致供给端持续偏紧。”

“危”机二字,有危更有机,造纸行业企业要立足自身实际,在数智化转型和绿色转型中,锚定下游需求的变化,推动自身蝶变和高质量发展,进而推动整个造纸行业的转型升级。

隆众资讯磷化工行业分析师李霞对《证券日报》记者表示:“磷矿市场大概率维持紧平衡的供需格局,若进口矿未能如期推进,磷复肥市场进入传统的冬储春耕生产旺季,中国磷矿市场进入年末价格依然会维持高位,预计当前高价或能维持到2025年3月份左右。”

兴发集团在三季度业绩说明会上也表示,由于磷矿筹建、在建新增产能落地周期较长,不确定性较大,行业内短期新增产能有限,同时安全环保政策趋严及中小型落后产能的退出持续存在,预计明年甚至更长时间内,磷矿的供需关系将不会发生显著变化,仍将处于紧平衡的供需格局,磷矿的价格在明年两年内有望保持良好景气。

行业高景气度下,目前具有产业链一体化的磷化工企业更具竞争优势。“磷化工一体化意味着这类企业拥有自己的磷矿资源,能够保障磷矿的稳定供应,减少因原材料市场波动带来的风险。”巨丰投顾高级投资顾问赵超对《证券日报》记者表示。

“从磷矿开采、选矿到磷化工产品的生产,磷化工一体化企业实现了产业链的无缝衔接,稳定的原材料供应和降低中间环节成本,减少了中间产品的运输、储存等环节,降低了物流成本和损耗。”隆众资讯磷化工行业分析师张正宜也认为,磷化工一体化企业基于磷矿资源,开发多种磷化工产品,形成丰富的产品结构,实现了产品的多元化发展。

磷化工行业景气度持续提升。据百川盈孚数据,11月21日,磷矿石价格保持高位稳定。国内30%品位磷矿石市场均价为1018元/吨,28%品位磷矿石市场均价为949元/吨,25%品位磷矿石市场均价为785元/吨,价格均与上一工作日相比持平。整体来看,高品位磷矿石价格上涨迅猛,数据显示,2020年国内30%品位磷矿石均价仅为342元/吨。

磷矿石主要用于生产磷肥、黄磷、磷酸盐等产品。今年以来,磷矿石价格维持高位,对整个产业链景气度形成支撑。今年前三季度,云天化、兴发集团、川金诺、六国化工、川恒股份等相关上市公司均已实现较稳健的业绩增长,对于业绩增长的原因,多数公司在三季报中披露,是由于磷矿石、磷肥、草甘膦等主营产品盈利能力增强。

磷化工行业以磷矿石为起点,下游应用领域逐步多元。近年来,受益于新能源行业的持续高景气,磷酸铁、磷酸铁锂等电池材料领域需求快速增长。然而,供给端因受多方面限制,导致磷矿石供应难以跟上需求的增速,因此,磷矿石价格持续处于高位。

一位不愿具名的业内人士对记者表示:“从新增产能看,今年新增的产能与市场消耗的产能基本持平,同时,因为部分磷矿减产,以及安全检查等,这些因素叠加导致供给端持续偏紧。”

“危”机二字,有危更有机,造纸行业企业要立足自身实际,在数智化转型和绿色转型中,锚定下游需求的变化,推动自身蝶变和高质量发展,进而推动整个造纸行业的转型升级。

隆众资讯磷化工行业分析师李霞对《证券日报》记者表示:“磷矿市场大概率维持紧平衡的供需格局,若进口矿未能如期推进,磷复肥市场进入传统的冬储春耕生产旺季,中国磷矿市场进入年末价格依然会维持高位,预计当前高价或能维持到2025年3月份左右。”

兴发集团在三季度业绩说明会上也表示,由于磷矿筹建、在建新增产能落地周期较长,不确定性较大,行业内短期新增产能有限,同时安全环保政策趋严及中小型落后产能的退出持续存在,预计明年甚至更长时间内,磷矿的供需关系将不会发生显著变化,仍将处于紧平衡的供需格局,磷矿的价格在明年两年内有望保持良好景气。

行业高景气度下,目前具有产业链一体化的磷化工企业更具竞争优势。“磷化工一体化意味着这类企业拥有自己的磷矿资源,能够保障磷矿的稳定供应,减少因原材料市场波动带来的风险。”巨丰投顾高级投资顾问赵超对《证券日报》记者表示。

“从磷矿开采、选矿到磷化工产品的生产,磷化工一体化企业实现了产业链的无缝衔接,稳定的原材料供应和降低中间环节成本,减少了中间产品的运输、储存等环节,降低了物流成本和损耗。”隆众资讯磷化工行业分析师张正宜也认为,磷化工一体化企业基于磷矿资源,开发多种磷化工产品,形成丰富的产品结构,实现了产品的多元化发展。

磷化工行业景气度持续提升。据百川盈孚数据,11月21日,磷矿石价格保持高位稳定。国内30%品位磷矿石市场均价为1018元/吨,28%品位磷矿石市场均价为949元/吨,25%品位磷矿石市场均价为785元/吨,价格均与上一工作日相比持平。整体来看,高品位磷矿石价格上涨迅猛,数据显示,2020年国内30%品位磷矿石均价仅为342元/吨。

磷矿石主要用于生产磷肥、黄磷、磷酸盐等产品。今年以来,磷矿石价格维持高位,对整个产业链景气度形成支撑。今年前三季度,云天化、兴发集团、川金诺、六国化工、川恒股份等相关上市公司均已实现较稳健的业绩增长,对于业绩增长的原因,多数公司在三季报中披露,是由于磷矿石、磷肥、草甘膦等主营产品盈利能力增强。

磷化工行业以磷矿石为起点,下游应用领域逐步多元。近年来,受益于新能源行业的持续高景气,磷酸铁、磷酸铁锂等电池材料领域需求快速增长。然而,供给端因受多方面限制,导致磷矿石供应难以跟上需求的增速,因此,磷矿石价格持续处于高位。

一位不愿具名的业内人士对记者表示:“从新增产能看,今年新增的产能与市场消耗的产能基本持平,同时,因为部分磷矿减产,以及安全检查等,这些因素叠加导致供给端持续偏紧。”

# 人形机器人概念持续火热 多公司获机构密集调研

■本报记者 王 倩

四季度以来,人形机器人概念在资本市场持续火爆,部分公司获机构扎堆调研,行业大额融资频频。

从机构调研情况来看,今年第四季度,多家机器人概念上市公司密集接受机构调研。Wind数据显示,以中证主题指数(机器人成份)为口径,机构调研家数排名前六位的分别是中控技术(322家)、石头科技(245家)、科德数控(237家)、双环传动(161家)、大华股份(129家)、埃斯顿(116家)。

以智能工业机器人龙头企业埃斯顿为例,公司近一年来都颇受市场关注。Wind数据显示,该公司从年初至今共接待了638家机构的59次调研。

在最近一次调研活动中,有机构问及公司对机器人业务的规划,埃斯顿回应称,对2025年工业机器人市场保持乐观,预计明年工业机器人市场将保持增长。公司参股的南京埃斯顿酷卓科技有限公司,业务包含了人形机器人的部件及算法的研发,其产品研发可丰富公司产品组合及技术布局。

工业自动化行业头部企业中控技术11月19日披露的机构调研显示,继去年公司与沙特阿美在智能巡检机器人Aramcobot达成合作后,今年是公司首次将机器人产品作为重要战略业务在全球范围内全面推广的一年,订单总额将得到显著增长。

中国银行研究院研究员叶银丹对《证券日报》记者表示:“人形机器人产业处于‘AI喷发前夜’。当前人形机器人产业发展由点及面,AI成果有望推动人形机器人加速落地。”

此外,人形机器人赛道投融资持续火热。11月18日,人形机器人初创企业北京银河通用机器人有限公司宣布完成5亿元战略轮融资,投资方包括恒旭资本、香港投资公司HKIC、上海人工智能产业基金、北京机器人产业基金、深创投、建银国际、智友科学家基金、容亿投资、金景资本等,同时老股东IDG、经纬、蓝驰、北京人工智能产业基金等追加投资。

具身智能公司星动纪元亦于10月16日宣布,完成近3亿元Pre-A轮融资,由清流资本、元璟资本、阿里巴巴联合领投,其他投资方包括策源资本、联想创投、世纪金源等。融资资金将用于加速具身智能技术的原生性、突破性研发以及通用人形机器人的商业化进程。

深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示:“人形机器人受到资本追逐,市场看到了通过堆叠人工智能(AI)算力,可以实现人机多轮交互的高度智能化,并应用在具身智能上的能力。而机器人有了更好的通用能力和泛化性后,也能更快实现商业落地。”

# 紧平衡供需格局延续 磷化工景气升温

■本报记者 冯雨瑶

今年以来,磷化工行业景气度持续提升。据百川盈孚数据,11月21日,磷矿石价格保持高位稳定。国内30%品位磷矿石市场均价为1018元/吨,28%品位磷矿石市场均价为949元/吨,25%品位磷矿石市场均价为785元/吨,价格均与上一工作日相比持平。整体来看,高品位磷矿石价格上涨迅猛,数据显示,2020年国内30%品位磷矿石均价仅为342元/吨。

磷矿石主要用于生产磷肥、黄磷、磷酸盐等产品。今年以来,磷矿石价格维持高位,对整个产业链景气度形成支撑。今年前三季度,云天化、兴发集团、川金诺、六国化工、川恒股份等相关上市公司均已实现较稳健的业绩增长,对于业绩增长的原因,多数公司在三季报中披露,是由于磷矿石、磷肥、草甘膦等主营产品盈利能力增强。

磷化工行业以磷矿石为起点,下游应用领域逐步多元。近年来,受益于新能源行业的持续高景气,磷酸铁、磷酸铁锂等电池材料领域需求快速增长。然而,供给端因受多方面限制,导致磷矿石供应难以跟上需求的增速,因此,磷矿石价格持续处于高位。

一位不愿具名的业内人士对记者表示:“从新增产能看,今年新增的产能与市场消耗的产能基本持平,同时,因为部分磷矿减产,以及安全检查等,这些因素叠加导致供给端持续偏紧。”

“危”机二字,有危更有机,造纸行业企业要立足自身实际,在数智化转型和绿色转型中,锚定下游需求的变化,推动自身蝶变和高质量发展,进而推动整个造纸行业的转型升级。

隆众资讯磷化工行业分析师李霞对《证券日报》记者表示:“磷矿市场大概率维持紧平衡的供需格局,若进口矿未能如期推进,磷复肥市场进入传统的冬储春耕生产旺季,中国磷矿市场进入年末价格依然会维持高位,预计当前高价或能维持到2025年3月份左右。”

兴发集团在三季度业绩说明会上也表示,由于磷矿筹建、在建新增产能落地周期较长,不确定性较大,行业内短期新增产能有限,同时安全环保政策趋严及中小型落后产能的退出持续存在,预计明年甚至更长时间内,磷矿的供需关系将不会发生显著变化,仍将处于紧平衡的供需格局,磷矿的价格在明年两年内有望保持良好景气。

行业高景气度下,目前具有产业链一体化的磷化工企业更具竞争优势。“磷化工一体化意味着这类企业拥有自己的磷矿资源,能够保障磷矿的稳定供应,减少因原材料市场波动带来的风险。”巨丰投顾高级投资顾问赵超对《证券日报》记者表示。

“从磷矿开采、选矿到磷化工产品的生产,磷化工一体化企业实现了产业链的无缝衔接,稳定的原材料供应和降低中间环节成本,减少了中间产品的运输、储存等环节,降低了物流成本和损耗。”隆众资讯磷化工行业分析师张正宜也认为,磷化工一体化企业基于磷矿资源,开发多种磷化工产品,形成丰富的产品结构,实现了产品的多元化发展。

磷化工行业景气度持续提升。据百川盈孚数据,11月21日,磷矿石价格保持高位稳定。国内30%品位磷矿石市场均价为1018元/吨,28%品位磷矿石市场均价为949元/吨,25%品位磷矿石市场均价为785元/吨,价格均与上一工作日相比持平。整体来看,高品位磷矿石价格上涨迅猛,数据显示,2020年国内30%品位磷矿石均价仅为342元/吨。

磷矿石主要用于生产磷肥、黄磷、磷酸盐等产品。今年以来,磷矿石价格维持高位,对整个产业链景气度形成支撑。今年前三季度,云天化、兴发集团、川金诺、六国化工、川恒股份等相关上市公司均已实现较稳健的业绩增长,对于业绩增长的原因,多数公司在三季报中披露,是由于磷矿石、磷肥、草甘膦等主营产品盈利能力增强。

磷化工行业以磷矿石为起点,下游应用领域逐步多元。近年来,受益于新能源行业的持续高景气,磷酸铁、磷酸铁锂等电池材料领域需求快速增长。然而,供给端因受多方面限制,导致磷矿石供应难以跟上需求的增速,因此,磷矿石价格持续处于高位。

一位不愿具名的业内人士对记者表示:“从新增产能看,今年新增的产能与市场消耗的产能基本持平,同时,因为部分磷矿减产,以及安全检查等,这些因素叠加导致供给端持续偏紧。”

“危”机二字,有危更有机,造纸行业企业要立足自身实际,在数智化转型和绿色转型中,锚定下游需求的变化,推动自身蝶变和高质量发展,进而推动整个造纸行业的转型升级。

隆众资讯磷化工行业分析师李霞对《证券日报》记者表示:“磷矿市场大概率维持紧平衡的供需格局,若进口矿未能如期推进,磷复肥市场进入传统的冬储春耕生产旺季,中国磷矿市场进入年末价格依然会维持高位,预计当前高价或能维持到2025年3月份左右。”

兴发集团在三季度业绩说明会上也表示,由于磷矿筹建、在建新增产能落地周期较长,不确定性较大,行业内短期新增产能有限,同时安全环保政策趋严及中小型落后产能的退出持续存在,预计明年甚至更长时间内,磷矿的供需关系将不会发生显著变化,仍将处于紧平衡的供需格局,磷矿的价格在明年两年内有望保持良好景气。

行业高景气度下,目前具有产业链一体化的磷化工企业更具竞争优势。“磷化工一体化意味着这类企业拥有自己的磷矿资源,能够保障磷矿的稳定供应,减少因原材料市场波动带来的风险。”巨丰投顾高级投资顾问赵超对《证券日报》记者表示。

“从磷矿开采、选矿到磷化工产品的生产,磷化工一体化企业实现了产业链的无缝衔接,稳定的原材料供应和降低中间环节成本,减少了中间产品的运输、储存等环节,降低了物流成本和损耗。”隆众资讯磷化工行业分析师张正宜也认为,磷化工一体化企业基于磷矿资源,开发多种磷化工产品,形成丰富的产品结构,实现了产品的多元化发展。

磷化工行业景气度持续提升。据百川盈孚数据,11月21日,磷矿石价格保持高位稳定。国内30%品位磷矿石市场均价为1018元/吨,28%品位磷矿石市场均价为949元/吨,25%品位磷矿石市场均价为785元/吨,价格均与上一工作日相比持平。整体来看,高品位磷矿石价格上涨迅猛,数据显示,2020年国内30%品位磷矿石均价仅为342元/吨。

磷矿石主要用于生产磷肥、黄磷、磷酸盐等产品。今年以来,磷矿石价格维持高位,对整个产业链景气度形成支撑。今年前三季度,云天化、兴发集团、川金诺、六国化工、川恒股份等相关上市公司均已实现较稳健的业绩增长,对于业绩增长的原因,多数公司在三季报中披露,是由于磷矿石、磷肥、草甘膦等主营产品盈利能力增强。

磷化工行业以磷矿石为起点,下游应用领域逐步多元。近年来,受益于新能源行业的持续高景气,磷酸铁、磷酸铁锂等电池材料领域需求快速增长。然而,供给端因受多方面限制,导致磷矿石供应难以跟上需求的增速,因此,磷矿石价格持续处于高位。

一位不愿具名的业内人士对记者表示:“从新增产能看,今年新增的产能与市场消耗的产能基本持平,同时,因为部分磷矿减产,以及安全检查等,这些因素叠加导致供给端持续偏紧。”

# 造纸业筑底回升三大机遇

■王 倩

近几年,国内造纸行业在艰难地穿越行业周期底部,只是,木浆等成本居高不下,供给端大小纸企不断扩产,终端需求不振,来自成本端、供给端、需求端的这“三座大山”,无疑加大了行业筑底回升的难度。

人们常说,机遇与挑战并存,正向如此,反之亦然。近期笔者实地探访博汇纸业,华泰股份等多家上市纸企,也观察到这一点,国内造纸行业正在政策、技术、需求的推动下,迎来三个大方向上的转型升级机遇。

其一,并购政策助力造纸业寻求延链强链机遇。

造纸行业流传着一句话:“得浆者得天下”,背后实则指的是通过“林浆纸一体化”的产业链布局,形成成本端优势。比如,近几年,太阳纸业之所以能扛住行业周期,实现业绩领先,其实与公司早在2008年就在老挝布局“林浆纸一体化”项目有莫大关系;博汇纸业原本自身不具备林浆资源,但通过与大股东金光集团APP(中国)林浆资源实现协同,也补上了这一短板。同时公司还在加大对纸浆加工产业链的延伸,打造核心供应链。

其二,技术迭代为行业带来产能提质新机遇。

造纸业竞争十分激烈,且经过多年供给端的持续扩产,现有产能已远大于需求,但“不进”就意味着“退”甚至出局,因此,企业不得不继续扩产。

产业技术的迭代和AI等新兴技术的加持,正从另一个维度破解行业产能无序扩张的困局。博汇

因此,在当下政策鼓励并购重组的背景下,上市纸企寻求优质产业链资源做延伸,是行业规避成本端波动影响的一个有效手段,也是政策给行业带来的一大机遇。

其三,需求端孕育高端化、细分市场新机遇。

近几年,终端需求增速放缓的确给造纸行业带来冲击,但头部纸企并未因此消极,反而在探索细分市场需求的积极变化,进一步瞄准高附加值领域,形成差异化竞争优势。如博汇纸业利用山东基地机台小的优势,结合下游需求的变

化,推出液包干、零型产品等高端绿色化转型;太阳纸业、华泰股份积极推进“造纸产业大脑”的智慧化转型试点等,都是传统造纸行业向高端化、智能化、绿色化转型升级和可持续发展的重要节点。

其三,需求端孕育高端化、细分市场新机遇。

近几年,终端需求增速放缓的确给造纸行业带来冲击,但头部纸企并未因此消极,反而在探索细分市场需求的积极变化,进一步瞄准高附加值领域,形成差异化竞争优势。如博汇纸业利用山东基地机台小的优势,结合下游需求的变

化,推出液包干、零型产品等高端绿色化转型;太阳纸业、华泰股份积极推进“造纸产业大脑”的智慧化转型试点等,都是传统造纸行业向高端化、智能化、绿色化转型升级和可持续发展的重要节点。

其三,需求端孕育高端化、细分市场新机遇。

近几年,终端需求增速放缓的确给造纸行业带来冲击,但头部纸企并未因此消极,反而在探索细分市场需求的积极变化,进一步瞄准高附加值领域,形成差异化竞争优势。如博汇纸业利用山东基地机台小的优势,结合下游需求的变

化,推出液包干、零型产品等高端绿色化转型;太阳纸业、华泰股份积极推进“造纸产业大脑”的智慧化转型试点等,都是传统造纸行业向高端化、智能化、绿色化转型升级和可持续发展的重要节点。

其三,需求端孕育高端化、细分市场新机遇。

近几年,终端需求增速放缓的确给造纸行业带来冲击,但头部纸企并未因此消极,反而在探索细分市场需求的积极变化,进一步瞄准高附加值领域,形成差异化竞争优势。如博汇纸业利用山东基地机台小的优势,结合下游需求的变

化,推出液包干、零型产品等高端绿色化转型;太阳纸业、华泰股份积极推进“造纸产业大脑”的智慧化转型试点等,都是传统造纸行业向高端化、智能化、绿色化转型升级和可持续发展的重要节点。

其三,需求端孕育高端化、细分市场新机遇。

近几年,终端需求增速放缓的确给造纸行业带来冲击,但头部纸企并未因此消极,反而在探索细分市场需求的积极变化,进一步瞄准高附加值领域,形成差异化竞争优势。如博汇纸业利用山东基地机台小的优势,结合下游需求的变

化,推出液包干、零型产品等高端绿色化转型;太阳纸业、华泰股份积极推进“造纸产业大脑”的智慧化转型试点等,都是传统造纸行业向高端化、智能化、绿色化转型升级和可持续发展的重要节点。

其三,需求端孕育高端化、细分市场新机遇。

近几年,终端需求增速放缓的确给造纸行业带来冲击,但头部纸企并未因此消极,反而在探索细分市场需求的积极变化,进一步瞄准高附加值领域,形成差异化竞争优势。如博汇纸业利用山东基地机台小的优势,结合下游需求的变

化,推出液包干、零型产品等高端绿色化转型;太阳纸业、华泰股份积极推进“造纸产业大脑”的智慧化转型试点等,都是传统造纸行业向高端化、智能化、绿色化转型升级和可持续发展的重要节点。

其三,需求端孕育高端化、细分市场新机遇。

近几年,终端需求增速放缓的确给造纸行业带来冲击,但头部纸企并未因此消极,反而在探索细分市场需求的积极变化,进一步瞄准高附加值领域,形成差异化竞争优势。如博汇纸业利用山东基地机台小的优势,结合下游需求的变

化,推出液包干、零型产品等高端绿色化转型;太阳纸业、华泰股份积极推进“造纸产业大脑”的智慧化转型试点等,都是传统造纸行业向高端化、智能化、绿色化转型升级和可持续发展的重要节点。

其三,需求端孕育高端化、细分市场新机遇。

近几年,终端需求增速放缓的确给造纸行业带来冲击,但头部纸企并未因此消极,反而在探索细分市场需求的积极变化,进一步瞄准高附加值领域,形成差异化竞争优势。如博汇纸业利用山东基地机台小的优势,结合下游需求的变

化,推出液包干、零型产品等高端绿色化转型;太阳纸业、华泰股份积极推进“造纸产业大脑”的智慧化转型试点等,都是传统造纸行业向高端化、智能化、绿色化转型升级和可持续发展的重要节点。

其三,需求端孕育高端化、细分市场新机遇。

近几年,终端需求增速放缓的确给造纸行业带来冲击,但头部纸企并未因此消极,反而在探索细分市场需求的积极变化,进一步瞄准高附加值领域,形成差异化竞争优势。如博汇纸业利用山东基地机台小的优势,结合下游需求的变

化,推出液包干、零型产品等高端绿色化转型;太阳纸业、华泰股份积极推进“造纸产业大脑”的智慧化转型试点等,都是传统造纸行业向高端化、智能化、绿色化转型升级和可持续发展的重要节点。

其三,需求端孕育高端化、细分市场新机遇。

近几年,终端需求增速放缓的确给造纸行业带来冲击,但头部纸企并未因此消极,反而在探索细分市场需求的积极变化,进一步瞄准高附加值领域,形成差异化竞争优势。如博汇纸业利用山东基地机台小的优势,结合下游需求的变

化,推出液包干、零型产品等高端绿色化转型;太阳纸业、华泰股份积极推进“造纸产业大脑”的智慧化转型试点等,都是传统造纸行业向高端化、智能化、绿色化转型升级和可持续发展的重要节点。

其三,需求端孕育高端化、细分市场新机遇。

近几年,终端需求增速放缓的确给造纸行业带来冲击,但头部纸企并未因此消极,反而在探索细分市场需求的积极变化,进一步瞄准高附加值领域,形成差异化竞争优势。如博汇纸业利用山东基地机台小的优势,结合下游需求的变

化,推出液包干、零型产品等高端绿色化转型;太阳纸业、华泰股份积极推进“造纸产业大脑”的智慧化转型试点等,都是传统造纸行业向高端化、智能化、绿色化转型升级和可持续发展的重要节点。

其三,需求端孕育高端化、细分市场新机遇。

近几年,终端需求增速放缓的确给造纸行业带来冲击,但头部纸企并未因此消极,反而在探索细分市场需求的积极变化,进一步瞄准高附加值领域,形成差异化竞争优势。如博汇纸业利用山东基地机台小的优势,结合下游需求的变

# 光伏制造业新规出炉 准入门槛全面提高

■本报记者 殷高峰

光伏制造业新规正式发布。11月20日,工业和信息化部正式发布修订后的《光伏制造业规范条件(2024年本)》(以下简称《规范条件》)。

《规范条件》最早于2013年发布,并先后于2015年、2018年、2021年数次进行修订。与2021年版本相比,新的《规范条件》在各项技术指标以及生产能耗等方面提出了更高的要求。

“在光伏产业快速发展的过程中,不断修订行业的最低标准以及先进规范的标准是及时和必要的。”一家硅料头部企业相关负责人在接受《证券日报》记者采访时表示。

当前,供需错配是光伏行业面临的一个主要问题,与2021年版本相比,此次《规范条件》提出,继续引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目,避免低水平重复扩张,新建和改扩建光伏制造项目,最低资本金比例由原20%提升至30%。

“从资本金方面提出更高要求,进一步提高了行业的准入门槛,将对行业的无序扩张产生一定的遏制作用。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示。

对于正在更新迭代的光伏电池技术,《规范条件》也提出了具体指标:将现有单晶硅光伏电池、

组件项目平均效率指标分别由不低于22.5%、19.6%提升至P型电池、N型电池,组件效率不低于23.2%、21.2%。新建单晶硅光伏电池、组件项目平均效率指标分别由23%、20%提升至P型电池、组件效率不低于23.7%、21.8%。N型电池、组件效率不低于26%、23.1%。

其依据的标准是,现有项目P型和N型电池、组件平均效率值为行业平均水平,新建项目P型和N型电池、组件平均效率综合考虑了行业先进水平以及政策发布实施后行业可以达到的指标水平。

《规范条件》还涵盖了除晶硅外的下一代技术钙钛矿。新增了对于

钙钛矿组件转化效率的要求为:现有不低于14%,新建不低于15.5%。

“细化行业生产标准,也是为了加快淘汰落后产能,提升行业整体利润率。同时对于正处于研发中的钙钛矿技术也前瞻性地制定了转化效率标准,这些都是为了加快行业升级改造,提升行业门槛,优化行业生产。”屈放称。

新的《规范条件》中,光伏制造端的能耗标准进一步提高。文件称,提高现有及新建多晶硅、硅锭、硅棒、硅片、电池、组件项目电耗和水耗指标,强化企业生产过程绿色化要求,鼓励企业参与光伏行业绿色低碳相关标准的制修订工作,引导企业开展光伏产品回收利用技

钙钛矿组件转化效率的要求为:现有不低于14%,新建不低于15.5%。

“细化行业生产标准,也是为了加快淘汰落后产能,提升行业整体利润率。同时对于正处于研发中的钙钛矿技术也前瞻性地制定了转化效率标准,这些都是为了加快行业升级改造,提升行业门槛,优化行业生产。”屈放称。

新的《规范条件》中,光伏制造端的能耗标准进一步提高。文件称,提高现有及新建多晶硅、硅锭、硅棒、硅片、电池、组件项目电耗和水耗指标,强化企业生产过程绿色化要求,鼓励企业参与光伏行业绿色低碳相关标准的制修订工作,引导企业开展光伏产品回收利用技

钙钛矿组件转化效率的要求为:现有不低于14%,新建不低于15.5%。

“细化行业生产标准,也是为了加快淘汰落后产能,提升行业整体利润率。同时对于正处于研发中的钙钛矿技术也前瞻性地制定了转化效率标准,这些都是为了加快行业升级改造,提升行业门槛,优化行业生产。”屈放称。

新的《规范条件》中,光伏制造端的能耗标准进一步提高。文件称,提高现有及新建多晶硅、硅锭、硅棒、硅片、电池、组件项目电耗和水耗指标,强化企业生产过程绿色化要求,鼓励企业参与光伏行业绿色低碳相关标准的制修订工作,引导企业开展光伏产品回收利用技

钙钛矿组件转化效率的要求为:现有不低于14%,新建不低于15.5%。

“细化行业生产标准,也是为了加快淘汰落后产能,提升行业整体利润率。同时对于正处于研发中的钙钛矿技术也前瞻性地制定了转化效率标准,这些都是为了加快行业升级改造,提升行业门槛,优化行业生产。”屈放称。

新的《规范条件》中,光伏制造端的能耗标准进一步提高。文件称,提高现有及新建多晶硅、硅锭、硅棒、硅片、电池、组件项目电耗和水耗指标,强化企业生产过程绿色化要求,鼓励企业参与光伏行业绿色低碳相关标准的