

包装纸龙头率先提价 行业能否迎来“金九银十”

■本报记者 王 僊

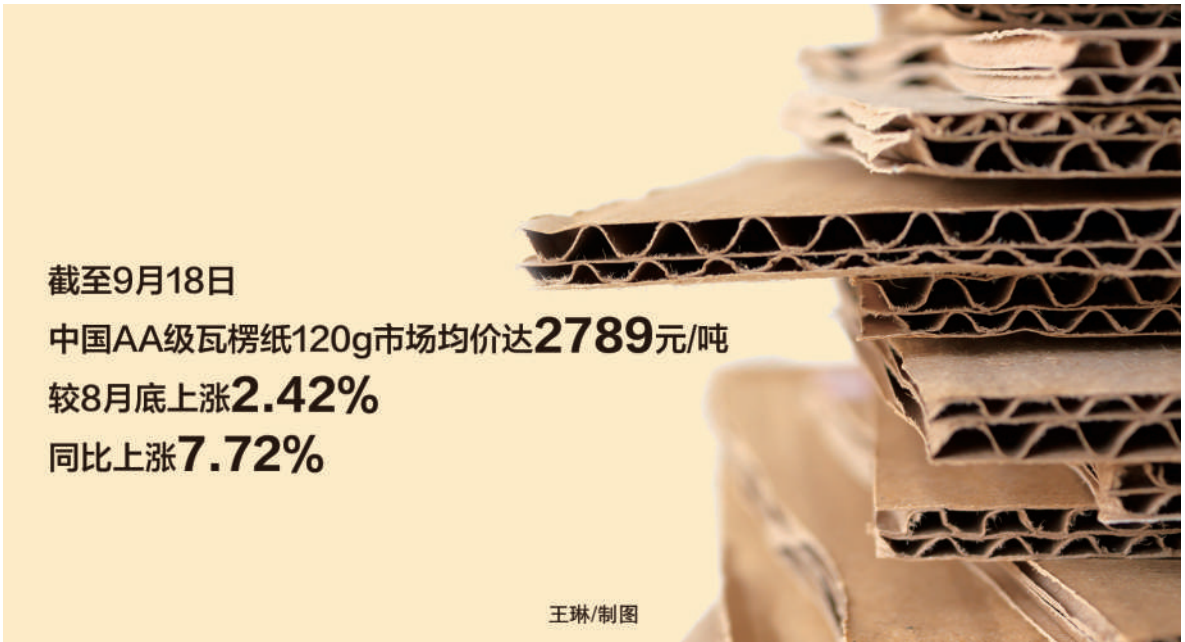
近日,以玖龙纸业(控股)有限公司(以下简称“玖龙纸业”)、山鹰国际控股股份公司为代表的包装纸行业头部企业发布了新一轮调价函,进一步推高原纸价格。据不完全统计,自8月份以来,玖龙纸业已经连续进行8轮提价。

这一轮涨价背后,是废纸等原材料价格持续高企带来的成本压力。山东卓创资讯股份有限公司(以下简称“卓创资讯”)数据显示,进入9月份以来,废黄板纸价格已上调至年内高点。

卓创资讯分析师徐玲对《证券日报》记者表示,随着国庆、中秋“双节”需求陆续释放,包装厂订单略好,受看涨气氛浓厚影响,废纸打包站囤货动作增多,出货意向较为疲软,致使纸厂到货量持续低位,供应紧张推高原料成本。在此背景下,包装纸企业通过提价转移成本压力,保持合理盈利空间。截至9月18日,中国AA级瓦楞纸120g市场均价达2789元/吨,较8月底上涨2.42%,同比上涨7.72%。

目前纸厂涨价计划频发,规模纸厂已经发布“双节”后的涨价计划。除了涨价,多家纸厂还陆续发布“双节”期间的停机检修计划,时长在3天至10天不等。徐玲表示,“停机+涨价”双管齐下,意在维持市场涨价气氛,提升包装厂对于原纸的采购积极性。目前纸厂库存整体压力不大,生产积极性也有所提升,开工负荷率仍处于高位,成本支撑与供给调控正共同推动纸价上行。

在此背景下,产业链中游的纸板厂和包装厂也在跟涨,如浙江、湖



南、广西、湖北等多地传来大量纸板涨价函,涨幅普遍为3%到4%。

然而,涨价是否意味着行业真正回暖?今年包装纸行业的“金九银十”成色如何?

从需求端来看,尽管“双节”前夕订单略有回升,包装厂备货情绪有所增强,但整体恢复力度仍不及预期。卓创资讯分析师李莉对《证券日报》记者表示,当前包装纸行业仍面临诸多压力,现阶段的涨价更多是成本推动而非需求拉动。

李莉认为,“反内卷”有望成为包装纸行业供需再平衡的重要支撑点。

自2012年以来,国内包装纸行业的产能整体呈现正增长趋势,而全球经济增长放缓使得供应端增速

快于需求端增长速度,导致供需失衡矛盾凸显。同时,行业同质化竞争严重,低价竞争成为常态。尤其在低端瓦楞纸和再生箱板纸市场,技术门槛低,产能分散,行业集中度不高,企业盈利能力持续承压。

李莉认为,包装纸行业“反内卷”不仅是价格层面的回调,更是行业从量的扩张向质的提升转变的必经之路。

谈及行业如何有效“反内卷”?山东太阳纸业股份有限公司创始人李洪信日前公开表示,造纸行业要跳出“内卷式”竞争态势,关键在于持续聚焦客户需求,推动原料、工艺、产品“三个差异化”的创新与提升,通过研发真正契合市场和客户细分市场的产品,以“品价比”理念

赢得主动。

政策层面正在积极推动行业走向高质量发展。2025年5月1日起,《制浆造纸单位产品能源消耗限额》新国标正式实施,进一步收紧能耗要求,倒逼企业技术升级和能效提升。然而,由于中小纸厂设备更新能力有限,行业整体产能优化仍需时间。

李莉表示,产能出清是一个需要较长时间的渐进过程,包装纸行业结构调整需要在市场机制下逐步完成。未来一段时期内,行业将主要通过价格波动、优胜劣汰等方式实现供需平衡。随着“反内卷”政策的持续推进,2026年包装纸行业有望迎来供需再平衡的重要转折点,包装纸价格将逐步走向正轨。

部分上市房企加速转型发展

■本报记者 陈 潇

近期,房地产上市公司密集披露相关并购重组方案。其中,多家上市房企加速剥离房地产开发业务,向轻资产运营转型;一些中小房企则通过并购重组切入新赛道。

向轻资产运营转型

9月18日,南国置业股份有限公司(以下简称“南国置业”)公布重大资产出售暨关联交易报告书(草案),南国置业拟向控股股东中国电建地产集团有限公司全资子公司转让房地产开发、租赁业务相关资产及负债,交易价格为1元。

通过重组,南国置业将聚焦商业运营、产业运营等城市运营轻资产业务方向,实现向综合性城市运营服务商的转型。

同样动作出现在中交房地产集团有限公司(以下简称“中交房地产集团”)旗下的中交地产股份有限公司(以下简称“中交地产”)。中交地产以象征性的1元对价,将其房地产开发业务相关的资产与负债整体剥离至控股股东中交房地产集团,聚焦稳定性更强的物业服务和资产管理与运营(含商业管理及自持物业租赁)等轻资产业务,近期,公司公告已完成重大资产重组交割工作。

事实上,将房地产开发业务剥离至控股股东并非个例。例如,美的置业控股有限公司在进行业务重构后,今年上半年,实现营业收入20亿元,同比增长41%,增速位居行业前列。

上海易居房地产研究院副院长严跃进对《证券日报》记者表示,房企频频以“1元”剥离开发业务,并非“贱卖”,而是因为相关资产评估值已为负数,继续

持有会拖累净资产和偿债能力。实施转让则可实现风险隔离。

“剥离之后,上市公司反而轻装上阵,能够集中资源发展物业服务、商业运营、产业服务等轻资产业务。”严跃进表示,这类业务资金占用小、现金流稳定,更契合行业转型方向,也有利于提升资本市场对企业的估值。

谋求增长点

也有一些中小上市地产公司选择通过并购重组拓宽业务边界。9月15日,新大正物业集团股份有限公司(以下简称“新大正”)公告,公司正在筹划发行股份及支付现金购买嘉信立恒设施管理(上海)有限公司(以下简称“嘉信立恒”)不低于51%股权并募集配套资金事项暨关联交易事项。本次交易预计构成重大资产重组。

公开资料显示,新大正系独立第三方物业服务企业,主要为各类城市公共建筑提供物业服务,而嘉信立恒深耕IFM综合设施管理领域近30年,以驻场综合服务、绿色能源管理、大型活动安防为3大主营业务,两家公司之间存在一定业务协同。

还有房企的跨界并购获得资本市场关注。例如,衢州信安发展股份有限公司、北京万通新发展集团股份有限公司通过并购以切入科技领域。天津海泰科技发展股份有限公司则通过收购和学云(北京)科技股份有限公司控股权,进入数字教育与在线学习赛道。

同策研究院联席院长宋红卫对《证券日报》记者表示,当前房地产行业进入存量时代,开发业务放缓,一些房企选择有序退出开发业务,有助于加速行业出清,提升集中度。

芯朋微不断加大研发投入提升竞争力

■本报记者 曹卫新

9月22日,无锡芯朋微电子股份有限公司(以下简称“芯朋微”)召开2025年半年度业绩说明会。公司董事长张立新、独立董事李洁慧、董事会秘书兼财务总监易慧敏与投资者就公司主业发展亮点、业务布局及研发创新等问题展开深入交流。

芯朋微主要从事集成电路芯片产品的设计、研发及销售,主要产品包括ACDC电源产品线、DCDC电源产品线、Digital PMIC电源产品线、驱动产品线、功率器件产品线和功率模块产品线等六大类。目前有效的产品型号近1800款,全面覆盖智能家电、智能终端的充电器适配器、光伏/储能/充电桩、智能电网、工业电机、AI计算等众多领域。

数据显示,2025年上半年,芯朋微实现营业收入6.36亿元,较上年同期增长40.32%;归属于上市公司股东的净利润为9049.35万元,同比增长106.02%;归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润6844.16万元,同比增长50.56%。

业绩说明会上,张立新在回答《证券日报》记者提问时表示:“2025年上半年,公司新产品门类增长,新市场有力拓展。上半年,公司‘功率系统整体解决方案’的相关多元化战略得到有效落地,Driver等产品线新品持续推出,非AC-DC品类营业收入同比大幅提升73%。市场开拓方面,近三年来,公司重点投入工业应用领域研发。随着拳头产

品‘高耐压高可靠AC-DC’在大多数工业客户取得大面积突破和量产,公司跟进推出适用于服务器和通信设备的48V输入数模混合高集成电源芯片系列,以及内置算法的数模混合电机驱动芯片等大功率工控芯片。上半年,公司工业市场营业收入同比大幅提升57%。”

集成电路行业作为快速发展的高科技行业,各种新技术、新产品不断更新,一方面产生了巨大的市场机遇,另一方面也导致市场变化较快。

“公司当下面临的挑战主要包括技术升级迭代和市场竞争加剧等风险。”易慧敏在回答《证券日报》记者提问时表示,针对挑战,2025年上半年,公司不断加大研发投入,投入总额为1.25亿元。

半年报显示,芯朋微累计获得341项知识产权有效授权。其中,2025年上半年新增授权专利7项,新增集成电路布图登记8项。其中,新器件工艺封装技术类占比44%,驱动技术类占比13%,电源技术类占比43%。截至2025年6月底,该公司研发人员达到272人,占公司员工的比例为71.77%。

“公司始终聚焦主业,坚持研发创新;高度看好和长期坚持‘半导体能源赛道’,以全面覆盖智能家电、电力能源、智能终端、工业控制和AI计算等五大重点市场应用领域的功率半导体需求为战略目标,持续取得创新突破,不断扩大在上述战略应用市场TOP客户信任和市场占有率。截至目前,公司在多项新技术领域和新市场取得关键突破和丰硕成果。”张立新表示。

A股钢铁板块迎政策利好

■本报记者 刘 欢

日前,工业和信息化部等五部门联合印发的《钢铁行业稳增长工作方案(2025—2026年)》(以下简称《工作方案》)提出目标,2025年至2026年,钢铁行业增加值年均增长4%左右,经济效益企稳回升,市场供需更趋平衡,产业结构更加优化,有效供给能力不断增强,绿色低碳、数字化发展水平显著提升。

兰格钢铁网研究中心主任王国清在接受《证券日报》记者采访时表示:“《工作方案》是指导未来两年钢铁行业发展的纲领性文件,旨在推动行业在复杂环境中实现质的有效提升和量的合理增长,引导企业从以往的规模扩张转向质量效益的提升。”

契合可持续发展理念

钢铁产业作为国民经济的重要基础和支柱产业,对工业稳定增长和经济平稳运行具有至关重要的影响。近年来,钢铁行业持续面临下行压力,稳增长任务艰巨。数据显示,2024年,钢铁行业利润为662.9亿元,同比减少42.6%。今年1月份至7月份,钢铁行业虽然实现利润830.3亿元,但行业稳增长的基础并不牢固。

《工作方案》直面当前钢铁行业供给总量过大、有效需求不足的主要矛盾,坚持问题导向、目标导向,聚焦

强治理、优供给、促转型、扩消费、增合作等,共提出五个方面10条具体举措。

“《工作方案》从供给端管理到需求端拓展指出改进方向,并倡导企业通过转型升级与创新驱动,增强高端产品供给能力,促进大宗产品质量升级及原燃料稳定供给,推动企业工艺设备更新,向高端、绿色、数字化方向转型,促进企业国际化发展。”王国清表示。

“《工作方案》提出对产能产量实施精准调控并进行分级分类管理,此举措将有效淘汰落后产能,优化产业结构,推动行业供需由失衡状态迈向平衡。有关产业科技创新的举措,有助于企业攻克高端产品的技术难题,提升产品质量,增强其在国际市场的竞争力。在投资与转型领域,工艺设备更新、数字化转型、绿色低碳改造等措施,有助于钢铁企业降低成本、提高效益,提升生产效率,契合可持续发展理念。在市场需求拓展方面,深化上下游合作、推广钢结构应用,将激发新的市场消费潜力,为钢铁产品开辟更为广阔的市场空间。”苏商银行特约研究员付一夫向《证券日报》记者表示。

上市公司抢抓机遇

“钢铁行业正在经历从量到质的转变,上市公司应把握机遇,加快转

型升级步伐,力图在新一轮行业变革中抢占先机。”盘古智库(北京)信息咨询有限公司高级研究员余丰慧对《证券日报》记者表示,“企业应当加大研发投入,开发高附加值产品,推动产品结构向高端化发展;推进智能制造,利用大数据、物联网等先进技术提高生产和管理效率;布局绿色低碳技术,应对碳约束挑战。同时,企业还可以探索新的商业模式,如服务型制造,以差异化竞争赢得市场。”

一直以来,高端化、绿色化、智能化始终是钢铁行业高质量发展的核心方向。《工作方案》的发布,为钢铁企业指明了转型升级的具体路径。

甘肃酒钢集团宏兴钢铁股份有限公司(以下简称“酒钢宏兴”)近年来围绕“拓展产品种类、提升产品附加值”目标,持续加大在高端产品研发上的投入。酒钢宏兴相关负责人表示,公司成功完成J1800HS(30MnBS)冷轧产品试生产,首卷1800MPa强度级别热成形钢顺利下线;生产出国内第一卷锌铝镁合金镀层钢板,该产品已应用于国内外多个光伏项目,并替代了不锈钢、铝合金板等材料用于5G基站建设;轧制无磁圆钢并实现首次销售,进一步丰富了无磁钢系列产品类别;研发马氏体J3Cr17NiMo等新钢种,产品应用领域持续拓展。

宝山钢铁股份有限公司近年来专注于低碳冶金技术的研发,积极推

进钢铁产业的绿色高质量发展。该公司成功开展了富氢碳循环氧气高炉的工艺验证试验,并建成了中国首座百万吨级氢基竖炉。

《工作方案》明确提出,推动“人工智能+钢铁行业”发展。“人工智能的快速接入不仅仅可以在新材料、新品种研发领域快速迭代,同时也可以

在钢铁需求新场景的应用端快速落地。”兰格钢铁网研究中心副主任葛昕表示。以南京钢铁股份有限公司(以下简称“南钢股份”)为例,近年来,南钢股份持续深耕人工智能与大模型技术领域,着力强化平台能力建设,推动AI技术与核心业务场景的深度融合。南钢股份相关负责人表示,今年上半年,公司携手华为开启“钢铁大模型百日会战”,聚焦技术突破、场景应用与生态协同,发布工业业务数智化全景图、钢铁人工智能场景树,“元冶·钢铁大模型”架构等,全力推动智能制造与数字化运营能力整体跃升。

随着政策红利释放,率先布局高端产品、绿色技术和智能制造的企业将获得更大发展空间。国泰海通证券股份有限公司此前发布的研报表示,长期来看,产业集中度提升、促进高质量发展是未来钢铁行业发展的必然趋势,具有产品结构与成本优势的钢企将充分受益;在环保加严、超低排放改造与碳中和背景下,龙头公司竞争优势与盈利能力将更加凸显。

天成自控年内多次获乘用车座椅相关项目定点

■本报记者 郭霁霞

9月22日晚间,浙江天成自控股份有限公司(以下简称“天成自控”)发布公告称,公司于近日收到国内某头部知名新能源汽车企业(以下简称“客户”)乘用车座椅总成项目的定点通知。根据客户规划,上述项目预计于2026年6月份开始量产,项目生命周期为3年,预计项目周期内配套乘用车座椅总量为54万辆。

天成自控相关负责人对《证券日报》记者表示,公司再度获得该客户项目定点,印证了客户对公司在持续创新、技术研发、产品质量把控及全产业链协同配套方面能力的肯定。此次合作有助于强化公司在乘用车领域的竞争地位。

今年以来,天成自控已斩获多个项目定点。3月28日,公司收到某知名合资汽车企业乘用车座椅核心零部件项目的定点通知,该项目生命周

期内配套总量达43.35万辆,预计2025年12月份正式量产;6月5日,公司又获得国内头部车企两个乘用车座椅总成项目的定点,合计配套乘用车总量为21.58万辆,分别于9月份和10月份启动量产。

此外,天成自控子公司的表现同样亮眼。6月4日,天成自控全资子公司郑州天成汽车配件有限公司拿下国内某知名车企乘用车座椅总成项目的定点,预计项目周期内配套乘用车总量为7.56万辆;7月11日,天成自控全资子公司武汉天成自控汽车座椅有限公司(以下简称“武汉天成”)收到国内某头部汽车企业乘用车座椅总成项目的定点通知,该项目预计2026年4月份开始量产,项目生命周期为5年,预计生命周期总金额为8.28亿元;9月初,武汉天成再传捷报,成功获得国内头部车企乘用车改款项目座椅总成的定点,项目同样计划于2026年4月份量产,项目生命周期为3年,预计项目周期内配

套乘用车总量为15.3万辆。

“这些连续的项目定点反映了天成自控在技术实力、响应速度和成本控制三方面的综合优势。”国研新经济研究院创始院长朱克力在接受《证券日报》记者采访时表示,“通过密集锁定订单,天成自控正在持续扩大其在乘用车座椅市场的影响力,未来有望进一步提升市场份额,实现业务规模的快速扩张。”

订单的持续增长已切实转化为公司的业绩动能。天成自控2025年半年报数据显示,上半年公司实现营业收入11.56亿元,同比增长31.40%;归属于上市公司股东的净利润2327.09万元,同比增长47.55%。其中,乘用车座椅业务订单增加成为公司业绩增长的核心驱动力。

上述天成自控相关负责人表示,随着多个项目的陆续量产,公司乘用车业务的产销量和销售收入已进入高速增长通道。预计随着下半年更多

项目逐步启动量产,这一增长态势将得到进一步加强,为全年业绩目标的实现提供坚实支撑。

在密集获取订单的背后,是天成自控不断完善的产能布局。目前,天成自控已在郑州、宁德、天台等地拥有多个成熟生产基地,武汉、滁州、济南生产基地正在加速建设。此外,公司还计划通过定增募资不超过8.92亿元,重点投入智能化生产基地建设,为海内外订单交付提供产能保障。

浙江大学管理学院特聘教授钱向劲对《证券日报》记者表示:“随着乘用车市场规模的稳步扩大,对座椅的舒适性、智能化、轻量化提出了更高要求,为具备技术积累与产能布局的企业创造了机遇。天成自控同步推进的国内外产能建设,既解决了订单兑现的产能瓶颈,也为未来拓展海外市场打下伏笔,这种‘订单+产能’的协同发力,有望帮助其在行业竞争中进一步巩固优势。”

方大特钢两种钢筋产品通过国家监督抽查 核心指标优于国标

9月19日,方大特钢收到国家市场监督管理总局发来的《产品质量国家监督抽查结果通知书》及重庆市计量质量检测研究院出具的《检验报告》。报告显示,方大特钢两种规格热轧带肋钢筋在2025年度国家监督抽查中全部合格,核心性能指标优于国家标准,展现出企业扎实的质量管控水平。

该公司此次被抽查产品为HRB400E 12mm和HRB400E 20mm热轧带肋钢筋,检测严格依据GB 1499.2-2024《钢筋混凝土用钢第2部分:热轧带肋钢筋》执行,检测项目涵盖产品化学成分、力学性能、工艺性能及金相组织等关键指标。检验数据显示,两种规格钢筋的屈服强度、抗拉强度、伸长率等核心力学性能均超过国家标准要求,金相组织检测结果同样符合规范,体现出企业在生产全流程中的稳定质量控制能力。

“产品质量是企业的生命线,我们始终将质量管理贯穿于各生产环节。”方大特钢相关负责人表示,公司

已构建从原料采购、生产工艺到成品出厂的全链条质量保障体系,并通过持续技术创新和工艺优化,不断提升产品品质稳定性。此次通过国家监督抽查,既是对公司质量管理的认可,也为后续质量工作提供了方向。

公司质量管理部门负责人表示,将以此次抽查为契机,继续坚持“质量第一”原则,严格执行国家和行业标准,持续完善质量管理体系,加强从原材料溯源、生产过程监控到成品抽检的全环节质量监督,保障产品出厂合格率100%,以优质可靠的产品服务客户。

方大特钢作为集采矿、炼焦、烧结、炼铁、炼钢、轧材生产于一体的钢铁联合企业,公司长期致力于提升建筑钢材质量等级与生产技术,积极研发高强度钢筋技术,生产的“海鹰”牌建筑钢材产品,曾获国家产品质量“金杯奖”,广受用户认可,为重大工程建设、建筑结构安全性提升及钢铁行业节能减排作出积极贡献。(段文海 郑先鹏 曾德华)(CIS)