

公司零距离·新经济 新动能

# 金发科技:33年炼成化工新材料龙头

■本报记者 丁蓉

在化工这个典型的强周期行业中,金发科技股份有限公司(以下简称“金发科技”)近20多年来的营业收入一路向上攀升,几乎未受周期因素影响。从1993年成立到2025年实现营业收入超650亿元,金发科技33年炼成国内化工新材料龙头,同时也是全球化工新材料行业产品种类最为齐全的企业之一。

金发科技如何坚持长期主义在发展历程中穿越周期?面向未来,公司有何发展目标?近日,《证券日报》记者走进金发科技总部寻找这些问题的答案。

## 机遇藏在危机之中

“去年,尽管部分化工产品价格处在历史底部,但我公司逆势取得营业收入、净利润双增长。”金发科技董事长陈平绪在接受《证券日报》记者采访时表示。

2025年年报数据显示,金发科技实现营业收入653.96亿元,同比增长8.07%;实现归属于上市公司股东的净利润11.50亿元,同比增长39.44%。

2025年,全球贸易波动成为化工头部企业面临的一场考验。对此,金发科技采取了加速布局海外生产基地的策略,在西班牙、印尼的工厂相继落成投产,位于美国、印度、越南、马来西亚等的生产基地均实现量利双增。

“去年,我们的海外团队发现,在全球供应链重构背景下,一些海外头部制造企业面对供应环境发生的变化,开始主动调整供应链体系,在流程、选材标准方面都做了相应变化,这意味着金发科技有机会成为更多头部企业的供应商。我公司团队敏锐捕捉到了这一机遇,凭借建立的长期稳定供应能力,牢牢抓住本轮补位供应缺口机会,进一步提升了市场份额。”陈平绪表示。

金发科技发展壮大的过程中,其决策团队在危机中发现机遇,敢于逆势布局,多次实现跨越式发展。

“事实上,在过去33年的发展历程中,每隔几年,我们就

会进入一个营业收入增长趋缓的瓶颈期,但瓶颈期过后往往会实现跨越式增长。这得益于我公司整体的前瞻布局和底部周期的成长韧性,一次又一次抓住时代机遇,产品种类、业务领域等持续拓展,铸就中国新材料产业的‘金字招牌’。”金发科技董秘戴耀珊在接受《证券日报》记者采访时表示。

金发科技成立时,我国阻燃等改性材料自给率低,主要依赖进口。以2万元资金启动的金发科技团队迎难而上,突破阻燃核心技术,开发电材料拳头产品,填补当时的国产空白。此后,金发科技的阻燃材料一度占据国内彩电领域市场份额90%以上,占合资品牌40%以上。2004年,该公司登陆资本市场。

21世纪初,我国加入世界贸易组织,汽车消费逐步在国内家庭中普及。金发科技把握汽车产业发展的时代机遇,从汽车安全入手,开发保险杠等系列产品,并逐步深入到汽车节能与环保领域,研发薄壁化、以塑代钢、免喷涂等新技术新产品,逐步从单一阻燃材料向全品类新材料平台迈进。

## 向产业链上游延伸

面对上游原料价格的频繁波动,金发科技通过收购,完成了向产业链上游延伸的关键战略卡位。

2018年至2022年,金发科技先后收购上游企业宁波金发新材料有限公司(以下简称“宁波金发”)、辽宁金发科技有限公司(以下简称“辽宁金发”)。

“随着公司规模的扩大,原料供应质量和成本控制显得尤为重要。我们通过向上游产能布局,补齐原料短板。宁波金发、辽宁金发覆盖了大部分原料需求。原料自给后,我公司大规模差异化牌号的改性专用材料成本优势明显。”戴耀珊表示。

目前,宁波金发已发展为国内碳三产业链的重要企业,拥有年产120万吨丙烷无氧脱氢装置和年产80万吨聚丙烯装置,以及5万吨改性聚丙烯工厂。辽宁金发作为东北地区产销位居前列的苯乙烯类树脂生产企业,现已建



图①投资者在金发科技总部展厅参观 图②金发科技总部展厅 图③使用金发科技材料的产品 丁蓉/摄 图④位于广州市高新技术产业开发区科学城的金发科技总部

成年产60万吨装置、60万吨丙烷脱氢装置、26万吨丙烯酸装置和10万吨甲基丙烯酸甲酯装置。

这让金发科技在国内化工新材料行业构筑难以复制的护城河,其优势在原料价格上涨时凸显。

“今年3月份起,化工上游原料价格从历史低点探底反弹。在这一背景下,我们几年前的布局效果开始显现。今年宁波金发、辽宁金发盈利能力有望增强,在金发科技业务版图中发挥重要作用。”陈平绪表示。

据悉,收购宁波金发与辽宁金发之后,金发科技还持续深化上下游一体化建设,实现上游石化产能与中游化工新材料产能的深度匹配。

2025年,宁波金发、辽宁金发改性一体化项目有序建设投产。此外,随着聚丙烯中试项目投产,金发科技打通了“研发—中试—量产”的全流程链路,极大地提升了高端产品的自主开发能力。同时,金发科技形成高端苯乙炔类树脂“小试—中试—工业放大”的链路,产品组合进一步向高端化、差异化迈进。

在“上游原料可控”的基础上,金发科技进一步强化“加工技术领先”的优势,为其抢占高附加值市场奠定了坚实基础。

## 瞄准新兴赛道增量空间

AI(人工智能)算力、具身智能、新能源、低空经济、航空航天等新兴赛道蓬勃发展,带动高性能化工新材料市场需求快速增长。金发科技生产的LCP(液晶高分子聚合物)、改性PEEK(聚醚醚酮)、碳纤维复合材料等化工新材料成为市场炙手可热的产品。

谈及对今年市场机遇的洞察,陈平绪表示:“当前,我国新材料行业正处于产业结构优化、高端新材料不断突破的战略机遇期,金发科技将积极把握新兴产业中的新机遇,持续推进前沿技术布局,不断提升在高端应用领域,新材料解决方案能力,为战略性新兴产业的高质量发展提供关键材料支撑。”

金发科技在新兴赛道的高端产品已密集落地。金发科技纤维级LCP树脂市占率居国内首

位,已经应用到AI算力等领域,高频柔性线路板领域头部客户正积极验证推广。该公司的PEEK改性材料已应用于汽车、电子电器、机械等多个领域。此外,碳纤维及复合材料已应用于汽车、低空经济、光伏、冷链物流等行业。

2026年,是这位“80后”董事长接棒管理公司的第二年,陈平绪与团队共同制定了明确的经营目标。

“2026年,我公司在新兴赛道的业务规模有望进一步放量。整体来看,我们力争在2026年继续实现营业收入和净利润的稳健增长。”陈平绪表示。

展望未来,金发科技将继续坚持长期主义,朝着“建百年金发”的目标稳步向前迈进。“在全球化工行业中,巴斯夫、陶氏化学公司、杜邦公司等巨头均有着百年以上历史。相比它们,金发科技还十分年轻。我公司将继续夯实在产业链上下游的根基,并高度重视技术创新和产品迭代,引领中国化工新材料产业迈向全球价值链中高端。”陈平绪说。

## 电力产业链景气度持续提升 多家上市公司中标电力大单

■本报记者 陈红

6月份以来,多家A股上市公司集中披露中标信息,电力领域订单迎来集中释放,行业整体发展态势向好。

例如,6月6日,苏州工业园区和顺电气股份有限公司(以下简称“和顺电气”)发布公告称,公司成功入选国家电网有限公司(以下简称“国家电网”)两大招标项目中标候选人,合计中标金额2.37亿元。

其中,2026年五大区域第一次联合采购项目中标额2.17亿元,中标产品涉及配电箱、成套环网箱等输配电核心设备,中标地区包括陕西、宁夏、青海、江苏、浙江等十多个省份;2026年输变电项目第二次变电设备(含电缆)公开招标采购项目中,公司凭借高压柜产品中标1980.36万元。

本次合计中标总额占和顺电气2025年度经审计营业收入的64.87%,订单规模可观。深度科技研究院院长张孝荣对《证券日报》记者表示:“本次接连拿下两大项目,体现出公司在输配电设备领域的综合实力获得认可。在严格的招标筛选体系下中标,也印证其产品质量、产能规模可以满足大型电网工程的落地要求。”

和顺电气表示,若后续正式合同顺利签订,项目稳步推进,本次中标订单将对未来经营业绩形成积极支撑。同时公司也提示,目前项目尚未签署正式合同,存在一定不确定性。

6月4日,宁波球冠电缆股份有限公司发布公告称,公司近期合计中标国家电网及其产业公司相关项目9.35亿元,产品包括1kV(千伏)、10kV电力电缆、1kV架空绝缘导线等,主要应用于华东、华中、川渝、华北等主流电网片区。

6月3日,江苏金智科技股份有限公司发布公告称,公司中标国家电网下属子公司配网相关项目,累计中标金额1.81亿元,占公司2025年营业收入的11.62%,中标产品以二次融合成套环网箱、柱上断路器配网核心设备为主,业务布局辐射全国各大区域。

6月1日,吉林省金冠电气股份有限公司发布公告称,公司及全资子公司合计中标订单金额2.73亿元,合作方涵盖国家电网、中国南方电网有限责任公司等多家电力采购平台。除国网配网设备外,公司还斩获充电设施、市政电力相关订单,业务布局呈现多元化特点。

记者梳理发现,现阶段恰逢国家电网年度集中招标窗口期,线缆、配网开关、智能计量设备等成为采购主力品类。在电力系统数字化、智能化转型的大背景下,全国电网改造升级需求持续释放。

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:“近年来,电力基建投资稳步加码,是支撑电力设备行业需求的核心动力。大批量订单落地,将有效助力制造企业稳定经营,为板块整体发展提供坚实支撑。”

张孝荣表示:“大型电网采购对产品可靠性、技术指标要求严苛,优质企业更容易获得订单。这一趋势将加速行业优胜劣汰,推动产业链整体技术水平与制造能力不断提升。”

## 全链发力 上市公司筑牢“迎峰度夏”电力防线

■本报记者 丁蓉

中国南方电网有限责任公司深圳供电局数据显示,6月5日12时24分,深圳电网用电负荷达2525.03万千瓦,这是9天内(5月28日至6月5日)第三次创下用电负荷历史新高。另据国家电网有限公司近日发布的信息,据测算,今年夏天国家电网经营区最大用电负荷将超过13亿千瓦,比去年同期增长约6%。

对此,苏商银行特约研究员付一夫对《证券日报》记者表示:“今年夏季最大用电负荷预计将比去年同期增长,是多因素共振的结果。包括高温天气导致用电需求冲高、工业生产稳中向好、数字经济蓬勃发展催生新的用电需求等。这些因素叠加,对今年‘迎峰度夏’电力保供工作提出了更高要求。”

电力产业链上下游A股上市公司主动担当,电源、煤炭、电网等环节企业全方位发力,筑牢“迎峰度夏”电力防线。多家上市公司相关负责人在“互动易”“上证e互动”等投资者互动平台介绍了相关举措。

火电作为保供“压舱石”,行业上市公司提前布局,提升机组顶峰发电能力,全力保障电力稳定输出。例如,晋能控股山西电力股份有限公司作为山西最大的电力上市公司、山西省能源保供主力军,提前启动“迎峰度夏”保障工作。该公司相关负责人表示:“公司增发电量的措施包括:一是在‘迎峰度夏’发电高峰到来前,提前采购充足燃煤,保证机组发电高峰‘口粮’充足;二是做好机组运行检修维护,优化现货报价策略,确保用电高峰机组能够开足开满,发电尽发。”

煤炭供应是火力发电稳定运行的关键。多家企业积极根据市场变化,保障煤炭稳定供应。例如,中国神华能源股份有限公司相关负责人表示:“公司将抓住‘迎峰度夏’等有利时机,以一体化整体效益最大化为原则安排生产调度,努力确保自产煤产销平衡。” 皖矿能源集团股份有限公司相关负责人表示:“全社会用电量有望保持高位,‘迎峰度夏’等传统季节性因素影响煤炭需求增加。当前煤化工市场持续回暖,进一步拉动原料煤需求增长。”

风电、光伏等新能源为夏季保供注入强劲动能。多家上市公司高度重视新能源项目开发投入,优化清洁能源供给布局,持续提升绿电并网规模与供电稳定性。例如,宁夏银星能源股份有限公司相关负责人表示:“公司已全面做好‘迎峰度夏’准备,通过加强电站运维、优化调度等方式,全力提升新能源发电能力,保障电力稳定供应,切实履行能源保供责任。”

电网升级改造与电力设备迭代是电力“送得出、供得稳”的关键支撑,产业链上市公司全力保障电网输送能力升级。华自科技股份有限公司相关负责人表示:“公司在智能电网、配电网、增量配电网领域,主要提供源网荷储相关设备及系统解决方案,涵盖智能监控、智慧光伏、智慧风电、智能配电网、电池管理系统、储能变流器、一体化储能系统、源网荷储一体化管控平台及配网自动化系统等,为电力保供提供技术支撑。”

“今夏电力保供体系中,各环节各司其职、协同保供。我国电力供应能力已处于全球领先水平。在电源层面,火电、水电、风电、光伏等各类电源,形成多元丰富的电源体系,能够应对极端气候、用电高峰等带来的保供压力。在电网层面,我国特高压输电、智能电网调度技术先进,充分保障供电稳定与安全。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅向《证券日报》记者表示。

# 特锐德发布算电岛 探索算力中心绿色供电新路径

■本报记者 刘钊

日前,青岛特锐德电气股份有限公司(以下简称“特锐德”)在青岛发布算电岛高压直流预制舱供电站——算电岛。《证券日报》记者在现场了解到,该产品可直接接入110kV/220kV高压电网,通过800V直流母线直供机房,将传统高压变电站建设中大量土建、安装和调试环节前移至工厂完成,整站交付周期由传统方案的12个月至18个月缩短至150天左右。

在AI大模型加速发展的背景下,算力中心正向高密度、大规模、低碳化方向演进。与服务器、网络设备相比,供电系统过去更多被视为配套环节,但随着单机柜功率持续提升,电力供应的稳定性、建设速度和用能成本,已经成为影响算力中心投产效率的重要因素。此次特锐德推出算电岛,旨在为新一代算力基础设施提供能源侧解决方案。

从政策背景看,算力基础设施建设已不再是单一的数据中心建设问题,而是与数字基础设施布局、绿色电力消纳和新型电力系统建设密切相关。2023年印发的《数字中国建设整体布局规划》提出,系统优化算力基础设施布局,促进东西部算力高效互补和协同联动,引导通用数据中心、超算中心、智能计算中心、边缘数据中心等合理梯次布局。国家发展改革委等四部门联合发布的《数据中心绿色低碳发展专项行动计划》进一步提出,到2025年底,算力电力双向协同机制初步形成,国家枢纽节点新

建数据中心绿电占比超过80%。这意味着,算力中心的竞争已从算力设备本身,延伸至能源供给、绿电消纳和系统协同能力。

## 高压直入 重塑数据中心供电路径

传统数据中心供电通常采用多级交流供电模式,电力从电网侧进入园区后,需要经过降压、配电、整流、UPS或HVDC等多个环节,才能最终送至服务器机柜。环节越多,系统损耗和故障点越多,建设复杂度也随之提高。对于全年不间断运行的智算中心而言,供电系统的可靠性直接关系到训练任务连续性和机房运营效率。

特锐德执行总裁周君在发布会上介绍,算电岛将高压变压器、GIS、中压开关柜、环网柜、固态变压器、直流配电、微机保护和通信等设备进行模块化集成,现场采用积木式安装。全站由167个高压、中压、SST、直流配电及二次保护功能模块组成,可在出厂前完成系统联调校准。

这种方式的改变在于,变电站不再完全依赖现场工程建设,而是向标准化装备交付转变。特锐德方面介绍,算电岛可使现场土建工作量减少70%,安装工作量下降80%。在项目建设端,产品支持算力园区分批投产、弹性扩容和异地复用,有助于缓解算力项目建设周期与市场需求快速变化之间的矛盾。

在核心技术环节,算电岛以800V直流母线直供机房,压缩电

力传输路径,减少中间转换损耗。公司方面称,其自研固态变压器预计2027年内完成挂网示范运行,依托碳化硅高频拓扑技术,可实现220kV高压直入和800V直流输出,效率达到98.5%以上。对于正在走向液冷高密度部署的智算中心而言,供电架构升级正成为基础设施建设中的关键一环。

## 从绿电消纳到成本下降

算力产业快速发展也带来新的用能压力。大型智算中心负荷稳定、用电规模大,如果仅依靠传统市电供应,不仅增加电网调峰压力,也会抬高用能成本。近年来,国家层面持续推动数据中心绿色低碳发展,围绕东数西算、绿电直连、源网荷储一体化等方向,鼓励算力基础设施与可再生能源协同布局。

算电岛的一个重要设计思路,是让新能源、储能和算力负荷在同一系统内实现更高效协同。据特锐德方面介绍,风电、光伏等新能源可直接接入800V直流母线,储能系统也可实现800V直挂。该模式减少了多级交直流转换环节,有助于提升绿电就地消纳效率。通过绿电直连、储能移峰填谷、AI算力协同、能耗优化和智能运维等措施,吨电用能成本有望下降约30%。

在业内人士看来,算力中心过去更多是电网末端的大负荷用户,未来则可能成为新型电力系统中的可调节资源。数据中心国家规

范主编人钟景华对《证券日报》记者表示,算电协同不是单一维度的协同,而是空间、时间、选址和系统配置等多个层面的协同。大型和超大型数据中心要综合考虑能源供给、网络时延和气候环境等因素,东部地区应用场景集中,西部地区能源资源丰富,二者之间需要通过算力和电力协同实现更优配置。

从时间维度看,部分算力任务具备弹性调节空间。钟景华表示,电力低谷时段可以安排更多计算任务,在用电高峰时段减少非关键算力任务,从而提升系统整体效率。算电岛引入的算电协同AI平台,正是围绕这一逻辑展开。平台通过绿电预测、储能平抑和AI潮流优化,感知风光出力、电网负荷和储能容量变化,并结合算力任务优先级完成调节。

## 产业链协同 进入落地阶段

算电岛的发布,也反映出AI基础设施竞争正在从单点技术走向系统能力竞争。

当前,零碳园区、绿色算力和新型能源基础设施正在形成政策合力。国家发展改革委、工业和信息化部、国家能源局印发的《关于开展零碳园区建设的通知》提出,加强园区及周边可再生能源开发利用,支持园区与周边非可再生能源发电资源对接,科学配置储能等调节性资源,因地制宜发展绿电直连、新能源就近接入增量配电网等绿色电力直接供

应模式,鼓励参与绿证绿电交易,探索电力耦合开发利用模式。对于大型算力园区而言,这意味着供电系统建设不仅要满足安全稳定要求,也要适应绿色低碳和资源集约利用要求。

中国工程建设标准化协会数据中心专业委员会常务副秘书长马鹤对《证券日报》记者表示,800V直流集成方案属于全球首发技术,特锐德率先完成产业化落地,相关技术水平跻身全球第一梯队。我国数据中心基建技术,特别是零碳、节能类绿色落地技术,整体水平不输美国,部分领域已处于全球领先水平。

“算电岛也将成为特锐德未来重要业务抓手,公司将从产业深度、高度和宽度三个维度布局算电协同赛道。”周君在接受《证券日报》记者采访时表示,产业深度上,特锐德将依托高品质、低成本、高效率的经营战略,夯实企业核心发展根基;产业高度上,将以算电岛平台为核心,叠加全系统核心产品,立足本土市场稳步拓展海外业务;产业宽度上,将整合二十余年预制舱研发落地经验与特来电电力电子技术积淀,融合双向产业技术优势,拓宽算电协同产业发展边界。

在业内人士看来,算电协同并非单一设备或单一企业能够完成,需要电网、能源、算力、数据中心和设备制造企业共同参与。对于正在加速建设的全国算力枢纽而言,如何在保障安全稳定的前提下降低建设成本和用电成本,将直接影响AI产业长期竞争力。