

上半年多家纸企预亏 提价能否扭转颓势？

本报记者 陈家运 北京报道	下滑。	不仅如此，如山鹰国际（600567.SH）、博汇纸业（600966.SH）等多家纸企发布的上半年业绩预告来看，其上半年净利润都处于亏损状态。	软，新增产能大规模投放，导致行业供需失衡加剧，纸品价格持续下跌，平均售价低于2022年同期水平；同时，虽然主要原材料价格	有所下滑，但受采购周期影响，上半年原料库存成本仍处高位，生产成本高于去年同期，导致业绩出现较大幅度下滑。
今年以来，造纸行业市场行情表现低迷，部分纸企利润出现	近日，理文造纸（02314.HK）发布公告称，今年上半年盈利预期同比下跌大约58%。	中研普华研究员袁静美在接受《中国经营报》记者采访时表示，上半年，造纸行业市场需求疲		

纸价持续低迷

纸浆作为造纸原材料影响纸厂的成本,进而影响企业的业绩波动。

2023年上半年,市场需求疲软,使得造纸业景气度持续低迷,受此影响,多家纸企业绩表现不佳。从多家纸企近期发布的业绩预告看,上半年,其净利润同比出现下滑,甚至亏损。

7月14日,山鹰国际发布的业绩预告显示,预计2023年上半年实现归属于上市公司股东的净利润为-3.2亿元~-2.7亿元;博汇纸业预计2023年半年度实现归属于上市公司股东的净利润约为-3.76亿元至-2.74亿元。

“业绩亏损的主要原因是,上半年公司主要原辅材料进口纸浆和木片成本较去年同期有所下降,但是受整体消费市场环境影响,产成品价格的下降幅度更大。”博汇纸业方面表示。

中金公司方面认为,去年年末,市场对造纸行业成本回落、盈利弹性的预期并未如期兑现,下游需求持续偏弱,或是当前该行业难以转势的核心要素,纸企盈利仍处在历史低谷。

卓创资讯监测数据显示,今年上半年,在成本和需求双重利空因素影响下,双胶纸市场价格出现明显下行。截至6月30日,

双胶纸市场价格收于5375元/吨,创年内低点。2023年上半年,国内白卡纸均价为4794元/吨,较2022年同期下跌23.26%。截至6月底,白卡纸市场价格为4180元/吨,在创出年内低点的同时,也刷新了2015年以来的低点。

纸浆作为造纸原材料影响纸厂的成本,进而影响企业的业绩波动。博汇纸业、太阳纸业(002078.SZ)等上市公司的年报数据显示,原材料占造纸的成本60%以上,部分纸种可超过80%。

袁静美分析称,2023年以来,纸浆期货从年初接近7000元/吨下降至5000元/吨附近,跌幅超预期。上半年纸浆价格下跌的原因,或在于海外阔叶浆的巨大产能投放。此外,海外高利率背景下消费低迷等因素,也对上游纸浆价格形成明显制约。

袁静美认为,虽然主要原材料价格有所下滑,但受采购周期影响,2023年上半年原料库存成本仍处高位,生产成本高于去年同期,导致纸企业绩出现较大幅度下滑。

业绩有望修复

一方面,纸厂存在提价以改善盈利的诉求;另一方面,厂商通过提价以促进市场价格稳定。

上半年,纸企净利润下滑的局面已现,面对颓势,部分企业宣布涨价自救。

7月份,纸业市场迎来新一轮涨价潮。

7月中旬,华泰股份(600308.SH)、太阳纸业、晨鸣纸业(000488.SZ)等在内的文化纸头部企业,接连发布文化纸涨价函,调涨幅度均为200元/吨。

7月7日,博汇纸业发布公告称,自当日起公司生产的所有卡纸类产品在目前售价基础上上调200元/吨(含税)。不仅如此,包括晨鸣纸业在内的多家纸企也发布涨价函,白卡纸均有提价,提价幅度为100元~200元/吨。

对于此轮纸企提价的原因,卓创资讯行业分析师孔祥芳向记者表示,首先,今年以来白卡纸价格持续下滑,6月底已跌至近5年来的低点,使得行业整体利润处于亏损状态,厂商借机拉涨价格调整市场。其次,华南地区白卡纸贸易商先在6月底7月初拉涨200元/吨,原纸生产企业此次也是配合市场跟涨。

业内人士也向记者表示,一方



上半年,纸企净利润下滑的局面已现,面对颓势,部分企业宣布涨价自救。图为2023WEPACK世界包装工业博览会太阳纸业展台。

视觉中国/图

面,纸厂存在提价以改善盈利的诉求;另一方面,厂商通过提价以促进市场价格稳定。

博汇纸业方面表示,近期产品价格持续下滑,已严重背离产品本身价值,为维护健康的市场秩序,更好地为客户提供稳定的产品品质及服务,做出了此次价格调整。

“就此来看,造纸业似乎正走

出低谷,一些纸种开启了涨价态势,如果下游复苏进程超预期,造纸业景气度拐点可能出现。”袁静美告诉记者。

据袁静美预测,2023年下半年,纸浆供强需弱的格局延续,基本面偏空,整体反弹空间预计有限。但前期跌幅已经基本反映当前的弱势格局,后续持续大跌的空

间也较有限,下半年整体维持低位振荡走势。

在袁静美看来,由于纸浆价格承压,左右造纸行业景气度的首要因素再次从成本端转向了需求端。上半年纸浆高位回落让国内纸企压力骤减,造纸板块或迎来提价和成本下行双重催化,业绩有望修复。

全国可再生能源装机突破13亿千瓦 历史性超过煤电

本报记者 张英英 吴可仲 北京报道

2023年上半年,全国可再生能源发展实现了历史性新突破。

7月31日,国家能源局召开三季度例行新闻发布会,发布2023年上半年可再生能源发展情况和新型储能装机规模等有关情况。数据显示,截至2023年上半年,全国可再生能源装机突破13亿千瓦,达到13.22亿千瓦,同比增长18.2%,历史性超过煤电,约占我国总装机的48.8%。其中,水电装机4.18亿千瓦,风电装机3.89亿千瓦,光伏发电装机4.7亿千瓦,生物质发电

装机0.43亿千瓦。

从新增装机规模上看,2023年上半年,全国可再生能源新增装机1.09亿千瓦,同比增长98.3%,占新增装机的77%。其中,常规水电新增并网206万千瓦,抽水蓄能330万千瓦,风电新增并网2299万千瓦,光伏发电新增并网7842万千瓦,生物质发电新增并网176万千瓦。

《中国经营报》记者注意到,在可再生能源装机规模实现突破背后,全国新能源投资快速增长,正为经济社会高质量发展注入动能和活力。

中国电力企业联合会数据显

示,2023年上半年,电力投资同比增长32.2%,非化石能源发电投资占电源投资比重达到88.6%。分类别看,电源完成投资3319亿元,同比增长53.8%,其中非化石能源发电投资2940亿元,同比增长60.9%,占电源投资的比重达到88.6%。太阳能发电、核电、风电、火电、水电投资同比分别增长113.6%、56.1%、34.3%、13.0%和10.6%。

国家能源局发展规划司副司长董万成表示:“上半年新能源完成投资占比接近四成。甘肃、新疆、山西、湖北、云南、广东等地集中式光伏项目建设提速,完成投资

额均超过100亿元;山东、河南、浙江加大城镇和乡村分布式光伏布局建设力度,完成投资额均超过120亿元;内蒙古、甘肃持续推进大型风电光伏基地项目建设,集中式风电投资势增不减,山东、广东海上风电项目集中开工建设。此外,湖北、安徽、江西等地一批生物质发电项目加快形成有效投资。”

值得一提的是,随着风电和光伏发电等新能源装机规模的提升,新型储能发展也随之提速。

截至2023年6月底,全国已建成投运新型储能项目累计装机规模超过1733万千瓦/3580万千瓦时,平

均储能时长2.1小时。1~6月,新投运装机规模约863万千瓦/1772万千瓦时,相当于此前历年累计装机规模总和。从投资规模来看,按当前市场价格测算,新投运新型储能拉动直接投资超过300亿元。

同期,新型储能累计装机规模排名前5位的省区分别为:山东294万千瓦/590万千瓦时、湖南264万千瓦/527万千瓦时、宁夏197万千瓦/391万千瓦时、内蒙古165万千瓦/329万千瓦时、新疆122万千瓦/313万千瓦时。华北、西北、华中地区合计超过全国总量的80%。其中,华北地区已投运新型储能装

机占全国30.0%、西北地区占比26.8%、华中地区占比23.5%。

“实现碳达峰碳中和目标,加快建设高比例可再生能源新型电力系统为储能快速发展创造了良好机遇。”国家能源局能源节约与科技装备司副司长刘亚芳表示,风电、光伏发电建设规模持续快速扩大,风光发电的间歇性、随机性、波动性,给现有电力系统安全稳定运行带来的挑战迅速增大,要在保障电力安全的前提下,接受、消纳占比迅速提高的风光发电电力电量,亟须大力发展各类储能以弥补电力系统灵活性调节能力缺口。

威力传动深耕精密传动 业绩乘“风”而上

素有“塞上江南”美誉的宁夏银川将再添一家上市公司。

这家公司名为银川威力传动技术股份有限公司(以下简称“威力传动”),其主要为新能源产业提供精密传动解决方案。目前,威力传动已于7月31日启动网上申购,公开发行股票总数为1809.6万股,发行价为35.41元/股,募集资金总额为6.41亿元。

此次发行上市,是威力传动发展历程中的重要里程碑。公司将以本次首次公开发行股票并上市为契机,借助资本市场的优势,持续深耕,并依托于自身出色的研发实力和丰富的行业经验,致力于成为在全球齿轮传动装置领域具有广泛影响力的领军企业。

未来,公司将以企业文化和愿景为引领,以产品质量和服务为支撑,以客户需求和价值为导向,以技术研发和创新为驱动,巩固公司在风电减速器领域的优势地位,并积极开拓风电增速器、新能源汽车电驱动总成业务、光热回转减速器、工程机械减速器等其他业务领域,不断增强公司的核心竞争力。

业绩平稳增长

威力传动成立于2003年,其主营业务为风电专用减速器研发、生产和销售,主要产品包括风电偏航减速器、风电变桨减速器,应用于风力发电机组,客户主要为风机制造商。

威力传动在精密传动领域耕

耘近20年,自主研发制多种型号风电偏航减速器、风电变桨减速器产品,能够适应不同风力资源和环境条件。招股书显示,公司风电减速器产品广泛应用于1MW至14MW等各种功率类型的陆上和海上风电机组。

市场空间巨大

在中国全力冲刺“双碳”目标的过程中,风电无疑扮演着重要的角色。

经过多年发展,中国已成为全球最大的风电市场。

根据全球风能理事会(GWEC)的统计,截至2022年年底,我国风电累计装机容量为375.94GW,占全球风电累计装机容量的41.49%,2012~2022年我国风电累计装机容量年均复合增长率为17.44%;2022年度我国风电新增装机容量为37.63GW,占同期全球风电新增装机容量的48.49%,2012~2022年我国风电新增装机容量年均复合增长率为11.25%。目前,我国风电开发亦以陆上风电为主,2022年年

底我国风电累计装机容量中陆上风电占比约为91.64%,2022年度我国风电新增装机容量中陆上风电占比约为86.58%。

业内人士认为,风电作为未来极具发展潜力的可再生能源技术之一,具有资源丰富、产业基础良好、经济竞争力较强、环境影响微小等优势,是未来支撑世界经济可持续发展的能源技术之一。

根据GWEC预测,2023~2027年期间,全球新增风电装机容量为680GW,年均新增风电装机容量超过130GW。

近年来,虽然我国风电行业发展较为迅速,但目前风力发电在我国能源结构中的占比仍然较低。

公司凭借较强的产品研发能力、严格的质量管控体系和稳定的产品质量,赢得了众多优质客户的认可,成为国内多家知名风电企业的重要供应商。

风电减速器是风电机组核心部件之一,具有较高的行业壁垒。

根据国家能源部门数据,截至2022年年末,风电并网装机容量为365.44GW,占比为14.25%;2022年度风力发电量占全国总发电量的比例仅为8.19%。不论与风电发展相对成熟的发达国家相比,还是与我国能源发展规划相比,风电行业均具有巨大发展空间。

可以预见的是,作为我国非化石能源发展的主要方向之一,风电行业发展前景广阔,为实现非化石能源占比目标和碳中和目标,未来我国风电新增装机容量将在中长期保持较高水平。

作为风电机组核心部件,风电减速器行业内主要企业需通过长期自主研发形成独有的技术路线,

资料显示,威力传动风电减速器市场份额由2019年的5%左右增至2021年的17%左右,提高近12个百分点。

受益于风电产业的快速发展和客户开发等因素,报告期内,威力传动经营规模快速增长,2020~

从而在产品结构优化、传动效率提升、工艺精度改进、疲劳寿命延长、运行噪声抑制等多方面形成自身的竞争优势,赢得下游风机制造商客户的认可。

经过多年发展,威力传动在客户资源、产品体系、市场份额等方面取得长足进步,行业地位不断提高。

根据彭博新能源财经(BNEF)数据,2022年度,中国市场新增装机容量前10大的企业中9家(合计市场份额约93%)为威力传动的客户,其中8家(合计市场份额约91%)与威力传动的合作已进入到低量采购阶段。

这和威力传动持续研发创新

2022年(报告期内)主营业务收入分别为4.96亿元、6.38亿元和6.17亿元,最近三年年均复合增长率为11.55%,净利润分别为7994.38万元、6,373.72万元、6822.93万元。同时,报告期内其主营业务毛利率分别为28.30%、24.41%和22.92%。

不无关系。一方面,威力传动通过丰富产品型号,带动主营业务增长;另一方面,通过大功率风电减速器的研发,进一步巩固行业地位。

招股书显示,报告期内,公司根据客户需求定制化研发63款新型号风电减速器产品,并通过向客户销售带动收入规模快速增长。

2020~2023年,威力传动先后向国内多家风电企业的10MW海上风电机组、14MW风电机组、13MW风电机组等交付风电偏航减速器、风电变桨减速器产品,为陆上中高风速地区的风电产业提供技术支撑,体现了其在大功率风电减速器领域的领先地位。 广告