

纸企迎战“金九银十”：涨价能否扭转业绩颓势？

本报记者 陈家运 北京报道

随着“金九银十”旺季来临，部分纸企相继发函宣布调涨纸品价格。

9月18日，太阳纸业(002078.SZ)发布公告称，自2023年9月18日起，其PM11、PM12、PM40机台产品的接单价格统一在目前执行价格基础

上调涨300元/吨。自2023年10月1日起，所有新接订单价格在9月底价格基础上再次统一上调200元/吨。不仅如此，包括五洲特

纸(605007.SH)、冠豪高新(600433.SH)在内的多家纸企也发布涨价函，特种纸、印刷用纸、包装用纸等价格均有所上涨。

对此，中研普华研究员杨兴杰在接受《中国经营报》记者采访时表示，原材料成本上涨是企业近期集体调价的主要原因。另外，9~12月为造纸行业

下半年的传统需求旺季。随着纸品需求旺季的到来，纸张需求量增加，企业订单饱满，供不应求的局面使得多家纸企纷纷上调价格。

需求旺季

目前纸业市场受“金九银十”氛围影响，市场供需表现较为利好，部分纸厂也因生产成本增加，导致价格上涨，预计短期废纸和瓦楞原纸价格可能稳中偏强整理。

9月14日，五洲特纸发布的涨价函显示，9月15日旗下所有数码纸产品在现有价格基础上，上调500元/吨(含税)。此外，冠豪高新从9月15日起，在现有价格基础上，对热升华转印纸全系列产品价格统一上调500元/吨。中冶纸业银河有限公司自9月15日起针对旗下文化用纸各品牌产品，在现行价格基础上统一上调200元/吨。

另外，生意社商品行情分析系统监测，瓦楞纸价格持续上涨，9月15日瓦楞原纸140克出厂价格均价为2776元/吨，与9月10日均价2724元/吨相比上涨了1.91%。

生意社纸张分析师认为，目前纸业市场受“金九银十”氛围影响，市场供需表现较为利好，部分纸厂也因生产成本增加，导致价格上涨

成本传导

随着纸制品需求旺季到来，对原材料的成本形成较强支撑，预计纸浆价格近期将继续上涨。

其实，近期原木浆价格持续上行也是本轮纸企提价的主要原因之一。

9月13日，五洲特纸方面表示，公司热转印提价1000元/吨，食品白卡、格拉辛纸、文化纸都在提价。同时，最近原材料木片价格和化机浆价格均有上涨。

卓创资讯数据显示，阔叶浆价从9月初最低点5559.29元/吨，一路拉涨至9月6日的5690.71元/吨，



随着“金九银十”旺季来临，部分纸企相继发函宣布调涨纸品价格。图为太阳纸业参展2023WEPACK世界包装工业博览会。视觉中国/图

涨，预计短期废纸和瓦楞原纸价格可能稳中偏强整理。

卓创资讯分析师尹婷在接受记者采访时表示，就文化用纸市场来看，纸厂积极发函促涨主要有几点影响因素：首先，规模纸厂接单情况偏好，盈利水平偏低情况下，积极推涨价格；其次，华南、华东、华中等地陆续有出版招标

工作开始启动，加之局部有适量外贸订单跟进，需求端利好逐渐增强。

一位家居电商从业者告诉记者，今年7月份之前基本没有什么订单，此后订单数量翻倍增长，尤其部分订单用于出口。“我们的产品基本都是包装纸盒，近期用量比较大。”

某纸企人士告诉记者，9月纸企之所以集体涨价，是因为传统旺季需求有所改善，纸企上半年高位库存的消化完毕，整体盈利水平预计会逐步回升。

不过，终端市场来看，上述电商从业者表示，“9月初我们的包装纸盒为0.9元，近期涨到1元，包装纸厂表示后期会持续上涨。”

高低价相差2.36%。

卓创资讯分析师常俊婷在接受记者采访时表示，9月国内进口针叶浆现货市场均价继续上行，日度价格呈现震荡偏强走势，主要是因为木浆外盘持续上涨、汇率波动增加后市成本压力，下游原纸开工提升、原纸库存去化带来木浆需求面的稳定放量、原纸市场价格表现

坚挺且实单有所上涨等对浆价形成支撑。此外，在上海期货交易所纸

浆期货盘面偏强运行，阔叶浆现货市场可外售货源不多等多重因素影响下，中旬之后纸厂对高价原料采购积极性下降。整体来看，在多空博弈下，价格仅在50~100元/吨之间窄幅整理。

常俊婷分析认为，短期浆市供需面变动有限，业内人士考量后市成本压力而低价惜售，下游则维持压价采购原料策略，买卖双方博弈态势不改，预计浆市

以消化前期价格涨幅为主，价格横盘整理居多。

同时，杨兴杰也表示，从纸浆期货的走势看，自2023年6月之后，纸浆价格持续上行。随着纸制品需求旺季到来，对原材料的成本形成较强支撑，预计纸浆价格近期将继续上涨。虽然纸浆价格总体趋势向上，但受政策调控、市场供需等因素影响，价格波动幅度可能会逐渐减小。

利润承压

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因素影响，业绩有望修复。

记者注意到，从去年到今年上半年，造纸行业利润一直大幅下滑，部分企业甚至处于亏损状态。

据国家统计局数据，2022年1~11月，规模以上造纸和纸制品行业企业营业收入13765.2亿元，同比增长1.2%，营业成本12168.6亿元，同比增长4.1%，利润总额478亿元，同比减少38.6%。

从企业层面来看，五洲特纸在2023年上半年实现营收28.41亿元，同比下降4.44%；净亏损1214.57万元，上年同期归母净利润2.14亿元。此外，山鹰国际(600567.SH)上半年实现营业收入137.48亿元，同比下降17.52%；归母净利润为亏损2.71亿元，同比由盈转亏；博汇纸业(600966.SH)上半年实现营业收入86.57亿元，同比减少2.38%；归属于上市公司股东的净利润为-3.46亿元，由盈转亏。

博汇纸业2023年半年报显示，上半年，造纸行业需求端受消费恢复增速放缓及纸价回落的影响，渠道进入降库存周期，供给端面临新增产能投放，纸制品市场行情整体低迷。尽管国内纸企一季度延续了去年末“成本高位、售价低位”的不利局面，纸企造纸业务普遍出现亏损，但二季度随着低浆价及木片的逐步到厂耗用，能源价格下行，单位生产成本边际改善，纸品售价回调逐步企稳，部

分纸企经营业绩出现环比改善的迹象。

博汇纸业方面表示，其在复杂多变的市场环境中不断实现自我突破，今年上半年公司达成产品销量同比增长19%的双位数成长目标，并在质量、技术和营销服务等方面持续加强管控，第二季度吨纸净利率环比改善。

山鹰国际在半年报中表示：“造纸行业整体处于恢复阶段，市场行情在上半年表现低于预期，目前仍面临供应端新增产能持续投产，而下游消费需求恢复偏慢的压力。”

上述纸企人士认为，整个行业长期低迷，企业利润承压已久。当下处于需求旺季，供需调整之下，企业通过提价以期改善盈利能力。

在杨兴杰看来，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因素影响，业绩有望修复。

山鹰国际方面也表示，下半年通常是造纸行业的传统消费旺季。从供需来看，下半年，预期电子、家居等大宗消费的潜能将进一步释放，社会终端需求全面复苏。结合国内经济的结构化复苏，经过上半年的毛利修复，预计将回归正常的盈利水平。

爱旭股份董事长陈刚：选择ABC技术不是下注

本报记者 张英英 吴可仲 北京报道

“在单晶硅时代，ABC电池技术可以成为终极技术。目前该技术已经实现量产，并且具有竞争力。我们正在对市场定价和商业模式不断测试，以达到最优状态。未来5~8年，ABC技术路线会保持领先。”

9月19日，爱旭股份董事长陈刚针对公司ABC技术、电池组件业务以及未来战略规划等问题接受《中国经营报》等媒体记者的采访，并发表上述看法。

陈刚所说的ABC电池技术正是当下整个光伏行业热议的BC(背接触电池)技术路线的一个方向。BC电池技术是金属栅线都在背面的一种电池结构，兼具效率高且美观的优势。

此前，隆基绿能董事长钟宝申在2023年上半年业绩说明会上阐述了“未来5~6年，BC电池技术会是晶硅电池的绝对主流”“TOPCon是过渡性技术，且投资容易出现未赚钱就过剩”等观点，吸引了业内人士再度审视BC技术，也将技术之争热潮推向了一个新高度。

站在光伏电池技术迭代的十字路口，爱旭股份与隆基绿能“不谋而合”，坚定选择了BC电池技术，可谓推动BC电池技术规模量产的“头雁”。在陈刚看来，选择BC技术并不是下注，而是一个自然选择。技术趋势不以人的意识为转移，做或不做它都会发生，顺应趋势可能会生存得更好。

不是下注

2021年，爱旭股份首次推出自主研发的N型ABC电池产品。次年，公司通过募投项目实现了ABC电池技术量产产能的落地，并进一步向其下游环节延伸，推出了ABC组件及解决方案。

谈及押宝ABC技术，陈刚表示：“我不觉得这是在下注，其实这是一个自然行为，走不走都会迭代到这一代(技术)。”

陈刚解释，爱旭股份成立之初，便围绕不断提升光电转换效率去构建企业的核心竞争力。“在P型多晶时代，我们就在思考它的终极技术是什么。我们看到了PERC技术，因此沿着该技术路线开发，并发明了管式PERC技术，分享到了技术红利。当PERC技术红利

直面竞争

除了ABC技术，过去两年里光伏电池技术迭代的速度不断加快，TOPCon、HJT、HPBC等电池技术百花齐放，均在加速推进大规模量产和应用。并且，不同技术路线阵营之间争论激烈。

当前，光伏行业更多将新一代电池技术的投产方向聚焦于TOPCon。据InfoLink Consulting统计，到2023年年底TOPCon名义产能将增加至629GW。

作为TOPCon电池技术的主要推动者，晶科能源CTO金浩近日也发表观点称：“未来，TOPCon将成为占据市场50%以上的技术路线。”同时，金浩直指BC技术“缺点”——“在未来两三年内，BC电池成本仍高出TOPCon电池0.1元/瓦以上”“BC更适合做单面产品，超过50%以上的双面率难达

逐渐消失，下一代N型时代的终极技术又是什么？我们看到ABC背接触电池技术，电池理论极限转换效率达29.4%。于是，沿着这个技术方向开发，以降低成本。”

陈刚还指出，公司很早已经掌握N型TOPCon和HJT电池技术。在进行技术比较后，公司还是回归技术本源，开发了N型时代终极技术——ABC。

对于技术的选择和判断，陈刚表示，公司会考虑每个技术路线的未来趋势、成长、效率、难度和生态成熟度等因素。“公司首先考量了量产技术是否成熟、效率极限是否够高以及是否会被替代。并且，认为要形成产业技术生态，产业链上下游需要达成共识，共同基于产业

成”等。

而此前，钟宝申也直指，TOPCon是一个过渡性技术。并且，与PERC相比，TOPCon效率提升空间小，技术存在高度同质化，易出现投资收益不达预期或未赚钱就过剩的现象。

结合战略考量，陈刚指出，电池业务作为公司的“现金奶牛”，还是要持续保持产品的竞争力和生命周期。基于当前市场对于电池需求的考量，爱旭股份也会考虑将存量的PERC电池升级为TOPCon电池，并且会考虑双面钝化的TOPCon技术。另外，进入ABC技术时代，公司做电池和组件，首先聚焦高价值市场，再往中价值市场布局。

在陈刚看来，技术趋势不以人的意识为转移，你做或不做它都会

发展去研究创新，获得新的产业竞争优势。”

据悉，爱旭股份的ABC技术市场正逐步铺开。

目前爱旭股份已经形成三个完整的ABC组件产品系列，可满足户用、工商业和地面电站市场不同应用场景的需要。预计今年年底或明年一季度，爱旭股份还将形成一个全新产品系列，即轻质组件系列。

陈刚表示，ABC组件首先聚焦在高价值的户用市场，因为户用市场对价格敏感度不高，更关注美感、安全和发电量。过去一段时间内，爱旭股份通过构建渠道、商业模式和品牌，已经取得了良好反响；对于工商业市场，客户更关注

发生，顺应趋势可能会生存得更好。站在度电成本的角度，BC技术现在在任何技术都更有优势。同时，在降本增效上，ABC技术也仍具有提升空间。

半年报显示，爱旭股份新一代N型ABC电池技术标志性项目——珠海首期6.5GW ABC电池项目已于报告期内实现投产，平均量产转化效率达到26.5%。珠海6.5GW电池项目采用全球首创的无银化技术，大幅降低了ABC电池的生产成本。ABC组件在182mm硅片尺寸下的54版型组件交付功率达到465W，72版型组件交付功率也达到620W，量产效率可达24%。与此同时，公司持续改善特殊原辅材料用量及成本，朝着2024年6月ABC组件成本与TOPCon组件成本基本一致稳步

产品性价比，ABC组件依然能带来很高的价值空间，爱旭股份会先布局欧洲、日韩和中国市场；对于地面电站市场，爱旭股份会先提供双面率在65%以上的组件，确保综合发电量相比于其他N型技术路线正背面综合多约30W功率，以分享价值红利。

半年报显示，爱旭股份建立了国内外销售网络，开拓了销售渠道及客户资源，并通过参与国内外产品展览会，打通了营销渠道。公司与德国Memodo集团签订1.3GW ABC组件供货协议，与荷兰LIBRA集团签订650MW ABC组件供货协议，与捷克25 ENERGY、也门SAHARA等公司亦达成欧洲区域产品销售协议，与丸红技术系统株

式会社、WWB株式会社、IGUAZU

达成日本市场产品销售代理合作，与快易光伏、福建融创富数字能源技术、深圳市华塔材料等达成国内ABC组件分销合作等。

“上半年，爱旭股份ABC组件已实现部分销售，平均单瓦不含税收入约2.2元。下半年，爱旭股份N型ABC组件实现批量出货，将在原先PERC电池业务基础上为公司带来经营业绩的第二增长极。”爱旭股份方面在半年报中如此表示。

陈刚向记者表示，公司ABC电池正按照正常节奏推进，基于组件进度稍微慢了一两个月，全年的组件发货会有所下调，大概2GW~3GW。

“上半年，爱旭股份ABC组件已实现部分销售，平均单瓦不含税收入约2.2元。下半年，爱旭股份N型ABC组件实现批量出货，将在原先PERC电池业务基础上为公司带来经营业绩的第二增长极。”爱旭股份方面在半年报中如此表示。

陈刚向记者表示，公司ABC电池正按照正常节奏推进，基于组件进度稍微慢了一两个月，全年的组件发货会有所下调，大概2GW~3GW。

是有可能的，公司也是按照该目标来进行规划的。”

值得一提的是，经过对技术的研判，爱旭股份在过去一年里已经开展了ABC电池和组件产能扩张。

上半年，爱旭股份在珠海首期6.5GW电池项目基础上，宣布投资建设珠海3.5GW电池扩产项目及10GW配套组件项目、义乌15GW电池及配套组件项目和济南10GW电池及配套组件项目。

“至2023年年末，预计将完成珠海首期10GW年产能电池及配套组件项目的建设，并力争实现义乌15GW年产能电池及配套组件项目的建成投产，建成后公司将形成年产能25GW的ABC电池及组件的制造能力。”爱旭股份方面称。