

白卡纸头部企业联手布局4月份提价 稳定预期迎接需求旺季

本报记者 王倩

继宣布2月份、3月份两次提价后，近日，包括三大头部企业晨鸣纸业、太阳纸业和APP(金光纸业)在内的白卡纸企业集体“乘胜追击”，再宣布4月1日起的新一轮提价，本轮提价幅度达300元/吨，超过2月份的100元/吨和3月份的200元/吨。

晨鸣纸业证券部工作人员对《证券日报》记者表示：“推动提价原因有很多，主要是企业在成本端面临压力，同时也是在向市场传达积极信号。”

“春节后白卡纸市场处于供需逐步恢复阶段，随着纸厂价格不断拉涨，在市场需求季节性回升预期下，3月份纸价有望小幅上涨。”卓创资讯分析师孔祥芬对《证券日报》记者如是说。

市场价格或稳中向上

采访中，多位业内人士对记者表示，头部纸企的提价，更多是为了释放稳定市场预期的积极信号，也是与下游产业链的一种博弈，如此或能推动市场价格稳中向上。

从卓创资讯监控到的数据可以看出，春节之前，白卡纸企业陆续发布涨价通知，计划2月份起价格提涨100元/吨，为节后市场预热。春节假期后，白卡纸市场买卖双方陆续开工、返市，虽然市场成交整体偏淡，但期间少量贸易商也在头部纸企的拉涨带动下，有试探性拉涨，如此使得市场主流价格延续了稳定状态。整个2月份，白卡纸的价格未出现剧烈

波动。

进入3月份，多数规模企业计划提涨白卡纸价格200元/吨，对市场走势形成一定利好带头作用。再到此次头部纸企将提前一个月集体布局4月份的白卡纸提涨，亦是持续向市场释放这一信号。

孔祥芬说：“规模企业的价格政策对市场具有引导性，国内白卡纸企业数量有限，从乐观角度来看，若规模企业价格同步上调，将带动市场情绪由观望逐步向看涨转化，贸易商陆续拉涨，从而将价格上涨陆续向下游传导。”

正如晨鸣纸业等公司反映的情况，今年以来，白卡纸行业成本端纸浆的价格也处在震荡上行的态势中，这为纸企的提价行动带来了支撑。

从需求方面来看，3月份进入传统需求旺季，通常纸价将会上涨。孔祥芬表示，随着订单恢复，市场刚性需求存在增加趋势，目前白卡纸厂开工情况普遍良好，以迎接即将到来的需求小旺季，而且3月份纸厂暂无检修计划，预计产量整体将保持增长。

中国银河证券最新研报分析认为，目前线下社交、商务餐饮需求明显修复，进而驱动烟酒消费复苏，预计配套包装需求将得到保证。

旺季效应初步显现

同样在“涨声不断”中迎接需求旺季的还有文化纸行业。今年1月份，晨鸣纸业、太阳纸业等纸企纷纷发布文化纸涨价函：2月份提价100元/吨，3月份再提价200



晨鸣纸业证券部工作人员对《证券日报》记者表示：“推动提价原因有很多，主要是企业在成本端面临压力，同时也是在向市场传达积极信号。”

王琳/制图

元/吨。对于提价的落地情况，据卓创资讯监测数据，从主要纸种双胶纸、铜版纸2月底的价格来看，提价都得以落地，需求端旺季效应初步显现。

卓创资讯分析师尹婷对《证券日报》记者表示，3月份进入了文化印刷用纸行业的旺季，随着出版招标工作陆续开展，同时叠加局部或有适量党建类订单放出，需求端整体或将呈现回暖态势运行。

从文化纸行业的产能变化来看，以及胶纸为例，2019年以来，双胶纸产能不断增加，新产能的释放主要集中在头部企业，其中带有配套浆线的产能占多数。

2024年仍有187万吨产能计划投放，双胶纸市场产能规模将进一步扩大。

“出于公司战略、提升抗风险性等因素，企业对浆纸一体化新产能的投放占据主流。”卓创资讯文化纸行业分析师张岩告诉《证券日报》记者，规模纸企通过推进浆纸一体化项目，不断扩大大产线规模，同时通过优化原料及运输成本、新增基地布局等方式，来提高自身市场占有率。

以头部纸企太阳纸业为例，公司作为国内多文化纸种、林浆纸一体化领先的造纸龙头，已布局山东、老挝、广西三大基地，形成以文化用纸、包装用纸、溶解浆

等产品为主的近1200万吨浆纸产能，浆纸产品布局完善，老挝基地木片自给率也在不断提升。

林浆纸一体化优势也助力太阳纸业实现了优于同行业公司的业绩表现。根据公司此前披露的业绩快报，2023年度公司实现收入397亿元，同比微降0.16%；归母净利润为30.7亿元，同比增长9.38%。天风证券表示，太阳纸业林浆纸一体化布局完善，资源护城河加深，稳步推进精益管理，成长空间充足。而在文化纸开年以来提涨不断、且落地情况良好的背景下，多家机构分析认为，太阳纸业2024年第一季度业绩有望延续靓丽。

打造新增长引擎 商业航天迎“黄金时代”

本报记者 朱宝琛
见习记者 寇佳丽

3月5日，国家发展改革委发布了2024年国民经济和社会发展计划草案，其中提出“积极培育发展新兴产业和未来产业”“打造生物制造、商业航天、新材料、低空经济等新增长引擎”。同日，国务院总理李强在政府工作报告中提出，积极打造生物制造、商业航天、低空经济等新增长引擎。此前的中央经济工作会议也提到，打造生物制造、商业航天、低空经济等若干战略性新兴产业。

中国社会科学院国家经济发展与经济风险研究中心主任邓洲对《证券日报》记者表示，重磅文件

的多次关注，会对商业航天的后续发展产生积极影响。商业航天可能会迎来更多实质性支持政策，产业发展环境将持续优化，行业信心也会更强，从而带动各类资本参与建设。

商业航天具有产业链条长、服务领域广、带动作用强等特点，是航天事业发展到一定阶段的必然产物。当前，我国商业航天已初具规模，市场前景广阔。

中国航天科技集团有限公司发布的《中国航天科技活动蓝皮书(2023年)》显示，2023年我国共完成26次商业发射，发射成功率达96%；共研制发射120颗商业卫星，占全年研制发射卫星数量的54%。据科技咨询机构泰伯智库

预测，2025年，中国商业航天市场规模将达2.8万亿元。

艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅对《证券日报》记者表示，商业航天与前沿科技直接挂钩，与新材料、新工艺息息相关，能促进卫星通讯、卫星导航等产业技术发展，吸纳就业能力强，可以赋能经济可持续发展。此外，其还能在促进国际交流合作、提升我国国际竞争力方面发挥不可忽视的作用，拥有巨大价值和潜能。

从产业结构看，商业航天的上游为硬件层，包括原材料、火箭制造等；中游为支撑层，包括卫星发射、地面设备制造等；下游为应用及服务层，例如卫星导航、卫星通信等。

透镜咨询创始人况玉清向《证券日报》记者表示，在产业链下游，卫星服务在农业、气象、航海领域的商业应用正快速增长，叠加政策支持，为国内商业航天进入黄金成长期提供了良好条件。

商业航天是国家航天的重要补充，也是国家战略力量的有力支撑。随着商业航天的运载火箭产业、卫星及应用产业、空天飞行及动力产业等加速发展，为空间科学、空间技术以及空间应用的拓展贡献了行业力量。

多位受访专家告诉《证券日报》记者，想要不断激发我国商业航天潜能，提高发展效益，就要多维度、全方位呵护其发展，夯实商业航天高速发展的基础，优化外在环境。

中国交通运输协会新技术促进分会专家委员解筱文对《证券日报》记者表示，除出台更细致入微的扶持性政策外，相关部门还要在顶层设计上完善与商业航天相关的法律规范、行业标准，明确市场定位，规范发展路径，通过良好的制度体系设计，吸引更多资本参与投资建设。

商业航天是航天技术向大众应用与消费层面的商业化，继续拓展下游应用场景极为重要。况玉清认为，从全球来看，我国商业航天技术已经处于领先地位，但商业化提升空间仍较大。未来，要通过制度改革将更多人才引入这一领域，积极拓展通信、导航、遥感应用新场景，深挖卫星应用大众服务领域，打造“卫星互联网+”新模式。

商业航天是航天技术向大众应用与消费层面的商业化，继续拓展下游应用场景极为重要。况玉清认为，从全球来看，我国商业航天技术已经处于领先地位，但商业化提升空间仍较大。未来，要通过制度改革将更多人才引入这一领域，积极拓展通信、导航、遥感应用新场景，深挖卫星应用大众服务领域，打造“卫星互联网+”新模式。

商业航天是航天技术向大众应用与消费层面的商业化，继续拓展下游应用场景极为重要。况玉清认为，从全球来看，我国商业航天技术已经处于领先地位，但商业化提升空间仍较大。未来，要通过制度改革将更多人才引入这一领域，积极拓展通信、导航、遥感应用新场景，深挖卫星应用大众服务领域，打造“卫星互联网+”新模式。

商业航天是航天技术向大众应用与消费层面的商业化，继续拓展下游应用场景极为重要。况玉清认为，从全球来看，我国商业航天技术已经处于领先地位，但商业化提升空间仍较大。未来，要通过制度改革将更多人才引入这一领域，积极拓展通信、导航、遥感应用新场景，深挖卫星应用大众服务领域，打造“卫星互联网+”新模式。

商业航天是国家航天的重要补充，也是国家战略力量的有力支撑。随着商业航天的运载火箭产业、卫星及应用产业、空天飞行及动力产业等加速发展，为空间科学、空间技术以及空间应用的拓展贡献了行业力量。

多位受访专家告诉《证券日报》记者，想要不断激发我国商业航天潜能，提高发展效益，就要多维度、全方位呵护其发展，夯实商业航天高速发展的基础，优化外在环境。

中国交通运输协会新技术促进分会专家委员解筱文对《证券日报》记者表示，除出台更细致入微的扶持性政策外，相关部门还要在顶层设计上完善与商业航天相关的法律规范、行业标准，明确市场定位，规范发展路径，通过良好的制度体系设计，吸引更多资本参与投资建设。

商业航天是航天技术向大众应用与消费层面的商业化，继续拓展下游应用场景极为重要。况玉清认为，从全球来看，我国商业航天技术已经处于领先地位，但商业化提升空间仍较大。未来，要通过制度改革将更多人才引入这一领域，积极拓展通信、导航、遥感应用新场景，深挖卫星应用大众服务领域，打造“卫星互联网+”新模式。

商业航天是航天技术向大众应用与消费层面的商业化，继续拓展下游应用场景极为重要。况玉清认为，从全球来看，我国商业航天技术已经处于领先地位，但商业化提升空间仍较大。未来，要通过制度改革将更多人才引入这一领域，积极拓展通信、导航、遥感应用新场景，深挖卫星应用大众服务领域，打造“卫星互联网+”新模式。

商业航天是航天技术向大众应用与消费层面的商业化，继续拓展下游应用场景极为重要。况玉清认为，从全球来看，我国商业航天技术已经处于领先地位，但商业化提升空间仍较大。未来，要通过制度改革将更多人才引入这一领域，积极拓展通信、导航、遥感应用新场景，深挖卫星应用大众服务领域，打造“卫星互联网+”新模式。

商业航天是航天技术向大众应用与消费层面的商业化，继续拓展下游应用场景极为重要。况玉清认为，从全球来看，我国商业航天技术已经处于领先地位，但商业化提升空间仍较大。未来，要通过制度改革将更多人才引入这一领域，积极拓展通信、导航、遥感应用新场景，深挖卫星应用大众服务领域，打造“卫星互联网+”新模式。

商业航天是航天技术向大众应用与消费层面的商业化，继续拓展下游应用场景极为重要。况玉清认为，从全球来看，我国商业航天技术已经处于领先地位，但商业化提升空间仍较大。未来，要通过制度改革将更多人才引入这一领域，积极拓展通信、导航、遥感应用新场景，深挖卫星应用大众服务领域，打造“卫星互联网+”新模式。

商业航天是航天技术向大众应用与消费层面的商业化，继续拓展下游应用场景极为重要。况玉清认为，从全球来看，我国商业航天技术已经处于领先地位，但商业化提升空间仍较大。未来，要通过制度改革将更多人才引入这一领域，积极拓展通信、导航、遥感应用新场景，深挖卫星应用大众服务领域，打造“卫星互联网+”新模式。

商业航天是航天技术向大众应用与消费层面的商业化，继续拓展下游应用场景极为重要。况玉清认为，从全球来看，我国商业航天技术已经处于领先地位，但商业化提升空间仍较大。未来，要通过制度改革将更多人才引入这一领域，积极拓展通信、导航、遥感应用新场景，深挖卫星应用大众服务领域，打造“卫星互联网+”新模式。

颗粒硅市占率突破20% 协鑫科技2023年净利或超23亿元

本报记者 殷高峰

3月6日晚间，协鑫科技发布业绩预告及业务更新公告，预计公司2023年实现归母净利润23亿元至26亿元，同比减少84%至86%。

受光伏产业链价格下降影响，协鑫科技2023年度业绩出现同比下滑。公司表示，尽管过去一年通过公司颗粒硅技术大幅降低了多晶硅产品的平均生产成本，但2023年度多晶硅与硅片的平均售价同比大幅下降，导致公司光伏材料业务的毛利率大幅下降。此外，公司资产减值以及出售新疆联营公司股权，也分别造成了11亿元和39亿元的亏损。

“尽管净利润有所下滑，但协鑫科技转型颗粒硅的效果正在显现。”万联证券投资顾问屈放在接受《证券日报》记者采访时表示，与传统棒状硅相比，颗粒硅拥有成本低、碳排放低的特点，其优势将在未来进一步凸显。

“2023年，多晶硅价格由年初的约24万元/吨下降至年末的6万元/吨，降幅超70%，客观上对公司业绩造成了主要影响。”协鑫科技相关负责人对《证券日报》记者表示：“但得益于技术进步、品质提升和成本控制，公司第四季度颗粒硅单吨净利润仍超过1万元。”

值得关注的是，在2023年，协鑫科技官宣彻底停产棒状硅，全面押注颗粒硅。

“考虑到本轮多晶硅市场周期变化，几家硅料企业去年的业绩可能均不容乐观。”屈放表示，品质、成本及技术路线已经成为硅料企业未来能否突围的关键。

在不少业内人士看来，2024年可能是硅料行业一个“分水岭”，具有技术、成本管控等综合优势的企业将更具竞争力。

“在目前的行情下，颗粒硅的成本优势更加明显，而依靠成本优势的颗粒硅生产企业有望获得更多的市场份额。”屈放称。

值得注意的是，协鑫科技在公告中更新了关于颗粒硅品质的重大进展。公司表示，继颗粒硅金属杂质控制有所提升后，公司颗粒硅产品的纯度问题也得到改善和优化，目前已全面控制在120NTU以内，100NTU以下的颗粒硅产品比例高达70%，下游客户的单产能力也同步水涨船高。同时，公司通过更先进的工艺技术已实现颗粒硅纯度低于30NTU的小批量产出，未来将推动下游客户的单产水平进一步提升。

“为了给客户提供稳定的产品品质和更好的产品体验，公司主动抬高产品标准。”上述负责人说。

据他透露，根据客户的生产需求以及产品战略定位粗略统计，目前公司60%至80%的颗粒硅产出用于N型硅片市场，公司的颗粒硅产品市占率已突破20%，实现头部企业全覆盖。

“今年光伏行业分化将更为明显。”屈放表示，企业技术优势转化的盈利能力也将体现出来，同时市场份额的变动也将与技术先进性紧密相关。

2月份全球制造业PMI为49.1% 高于去年第四季度平均水平

本报记者 孟珂

3月6日，中国物流与采购联合会发布数据显示，2024年2月份全球制造业PMI为49.1%，虽较上月下降0.2个百分点，但连续2个月稳定在49%以上，高于去年第四季度47.9%的平均水平，显示出全球制造业恢复力度仍较稳定，恢复水平好于去年第四季度。

中国物流信息中心分析师武威对《证券日报》记者表示，从指数变化看，2024年前两个月全球经济态势较为稳定，且略好于去年第四季度，但并未改变低增长格局，世界各主要机构普遍预期2024年全球经济增速维持在3%左右。

欧、美制造业低位运行

数据显示，2024年2月份，欧洲制造业PMI为48%，较上月上升0.8个百分点，连续2个月环比上升，显示出欧洲制造业虽仍在低位水平，但呈现持续恢复迹象。

武威认为，结合指数变化，2024年前两个月，欧洲制造业保持低位恢复，但恢复的稳定性仍有待观察。特别是作为欧洲经济火车头的德国经济恢复稳定性较差。近期，德国政府对2024年经济增长的预测已从1.3%下调至0.2%。在加息和需求持续不振的影响下，欧盟也继续下调对欧盟及欧元区经济预期，将欧盟经济增长率从1.3%下调至0.9%，欧元区经济增长率从1.2%下调至0.8%。

数据显示，2024年2月份，亚洲制造业PMI为48.6%，较上月下降1个百分点，结束连续2个月环比上升走势，表明亚洲制造业恢复力度有所趋弱。

ISM报告显示，2024年2月份，美国制造业恢复力度有所减弱，制造业PMI为47.8%，较上月下降1.3个百分点。分项指数变化显示，美国制造业生产和市场需求活动较上月均不同程度下降，生产指数和订单指数均降至50%以下。

“前两个月数据变化显示，美国制造业恢复的稳定性仍有待观察。”武威表示，从货币政策看，市场普遍预期美联储2024年6月份以前降息概率较低，也意味着上半年，政策层面对美国经济恢复的支持力度有限。

亚、非制造业平稳增长

数据显示，2024年2月份，亚洲制造业PMI为50.3%，较上月微幅下降0.1个百分点，连续2个月保持在50%以上，反映出亚洲制造业仍保持平稳增长趋势。

“亚洲制造业PMI走势显示，亚洲制造业的稳定性仍好于欧洲、美洲和非洲。”武威表示，RCEP的持续推进有利于提升亚洲经济一体化程度，从而保障亚洲经济稳定。

2024年2月份，非洲制造业PMI为49.8%，较上月上升0.8个百分点，显示出非洲制造业增速较上月有所加快。

“从近一年非洲制造业PMI变化趋势看，非洲制造业整体保持持续恢复态势，恢复的稳定性欠佳。”武威认为，非洲经济持续向好恢复除了要保持区域内政局稳定外，要继续推进关键基础设施升级，加快非洲工业化进程，改善营商环境，促进多元化发展，提高经济恢复韧性。

低空经济商业化路径逐步明朗 产业链上市公司积极布局抢抓机遇

本报记者 丁蓉

在深圳—珠海之间的海面上，全球首例电动垂直起降航空器实现跨海跨城飞行，仅用时20分钟；在北京大学深圳研究生院，美团无人机能够把外卖直接送到宿舍楼前；在深圳市盐田区云海公园，一对情侣在电动垂直起降航空器上约定一生，这是盐田区首次创新“低空+婚庆”应用……近日，低空经济商业化取得多项突破，“跨海空中出租车”“无人机外卖空投”照进现实，商业化路径逐步明朗。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇在接受《证券日报》记者采访时表示：“低空经济落地应用正在加快，在城市快递、短途交通和特殊场景服务中展现出巨大的潜力。企业应关注政策动向、技术发展和市场需求，把握发展机遇，共同推动行业健康有序发展。”

2030年规模或达2万亿元

深圳、珠海分别位于珠江口东

西两岸，以往乘车出行要绕道南沙大桥或者虎门大桥，用时约2小时至3小时。

近日，上海峰飞航空科技有限公司自主研发的电动垂直起降航空器首次完成深圳、珠海间的飞行。据介绍，该电动垂直起降航空器起飞重量2000公斤，可载5人，巡航速度可达200公里/小时，核心模组100%国产化。

上海峰飞航空科技有限公司相关负责人谢嘉表示：“目前，从深圳到珠海打车需要500元至600元，耗时将近3小时；坐船需要100多元，耗时1个多小时，而在航空器进行大规模应用以后，未来深圳到珠海的单座票价大约为200元至300元，耗时约20分钟。”据了解，该航空器在获取适航证后，预计将于2026年开启载人飞行，这一飞行航线将由深圳市东部通用航空有限公司运营。

无人机配送，是低空经济的另一个重要应用场景。3月6日下午，记者来到深圳人才公园，打开外卖平台，选择配送到潮汐广场无人

空投柜，下单10分钟后便享用到“空投”的热腾腾美食。据了解，无人机外卖配送的覆盖面正在快速拓展，在北京大学深圳研究生院，截至目前，美团的该项服务已覆盖深圳市龙华区、龙岗区、南山区、宝安区等。

曾经的科幻片场景正逐渐成为现实生活，低空经济迎来了巨大的发展机遇和市场空间，除了广东之外，安徽、江西、海南等省份也在加快发展步伐。

据测算，2023年我国低空经济规模超5000亿元，2030年有望达到2万亿元。在近日国新办举行的新闻发布会上，中国民航局副局长韩钧表示，低空经济作为战略性新兴产业，产业链条长，涵盖了航空器研发制造、低空飞行基础设施建设运营、飞行服务保障等各产业，既包括传统通用航空业态，又融合了以无人飞机为支撑的低空生产服务方式，在工业、农业、服务业等领域都有广泛应用，对构建现代产业体系具有重

要作用。

要作用。

要作用。

上市公司抢抓机遇

低空经济“腾空而起”，成为上市公司角逐的新赛道。

整机厂商方面，A股上市公司万丰奥威布局电动垂直起降航空器领域多年，积累了丰富的技术经验。该公司旗下万丰钻石eDA40纯电动飞机2023年成功完成首飞，预计2024年在EASA取证；美股上市公司亿航智能的EH216-S无人驾驶载人航空器，于2023年获得了中国民航局颁发的全球首张eVTOL型号合格证和标准适航证，并在广州开发区完成了商业首飞演示。除此之外，波音、空客、中国商飞等国内外航空企业，小鹏、广汽等企业，也纷纷下场布局。据悉，小鹏汽车分体式飞行汽车“陆地航母”有望于2024年第四季度开始接受预订，并于2025年第四季度交付。

中银证券研报表示，目前我国低空航空器产业正处于“0到1”突