

突破高端化 山东玻纤站上“风”口

“一寸长，一寸强”，这是风电行业的一句俗语。叶片越长，发电效率越高。可叶片越长，重量越大，载荷越重。于是，风电便派上了用场。近年来，在风电机组大型化、叶片轻量化的大趋势下，风电纱需求与日俱增。随着风力发电装机规模持续增长，风电纱展现出广阔的市场前景。

日前，山东玻纤“高模/超高模风电纱产品”成功通过行业评审，并由此拿到进入高端风电市场的“通行证”。山东玻纤表示，公司发挥技术优势，自主研发的“高模/超高模风电纱产品”实现了性能大幅提升，有利于公司提升高端产品占比，优化产品结构以及产业布局。

● 本报记者 任明杰 李信霖



山东玻纤高模/超高模玻璃纤维池窑生产基地
本报记者 任明杰 摄

打入高端风电市场

公开资料显示，风电纱是一种专用于风电行业的电子级玻璃纤维纱，主要用于叶片部分，可加工成编织物或者拉挤板，并与树脂复合使用。根据弹性模量高低，风电纱可分为普通模量与高模量产品。弹性模量愈高，玻璃纤维的刚度愈高，材料愈能抵抗弹性形变。

山东玻纤相关负责人对中国证券报记者表示，公司发挥技术优势，瞄准高性能产品，通过自主研发玻璃配方和浸润剂配方，优化生产工艺等，研发出高性能HG、HG2系列玻璃纤维，在弹性模量、拉伸强度、弯折度和耐冲击性等性能上均有

大幅度提升。

“高模/超高模风电纱产品”成功通过行业审定，意味着山东玻纤拿到了进入高端风电市场的“通行证”。

头豹研究院发布的报告显示，为提升低风速下风力发电机组的发电效率，增加叶片长度以提高风能捕捉能力成为行业发展趋势。风电叶片长度提升，重量将随之增加，会增大叶片运输与安装难度，并增大风力发电机组载荷。风电叶片材料创新需求迫切，对风电纱的性能要求不断提高。

“山东玻纤的风电纱产品性能达到国内最高水准，高模在92Gpa，超高模在



95Gpa。采用这种材料叶片可以做得更长，极大地提高发电效率。”南京海拓总经理包兆鼎对中国证券报记者表示。

DNV中国新能源事业部总经理赵国彬告诉中国证券报记者，“高强、高模大

家都能做到，但山东玻纤在做到高强、高模的同时，还能做到低密度。当前，风机大型化是大势所趋，而大型化势必要求轻量化。山东玻纤的风电纱具备高强、高模、低密度特性，正好满足市场需求。

优化产业布局

“高模/超高模风电纱产品”项目投产，让公司在高端风电市场有了一席之地。同时，公司整体产品布局有了较大改变。下一步，公司将深耕风电纱领域，更好地开拓市场。”山东玻纤总工程师杨风波对中国证券报记者表示。

据介绍，“高模/超高模风电纱产品”是山东玻纤优化产业布局、提升高端产品占比的重点项目。

公司建成年产15万吨高模/超高模玻璃纤维池窑生产线，实现了高模、超高模风电纱产品规模化生产，满足风电领域性能要求，并具有自主知识产权。截至目前，该项目已申请发明专利10件，获授权发明专利8件。

“高模/超高模风电纱产品”项目是山东玻纤迈向高端市场、升级产品结构的重要举措。

山东玻纤此前公告称，公司将投资建设30万吨高性能（超高模）玻纤智造项目，由全资子公司临沂天炬节能材料科技有限公司（简称“天炬节能”）承建，项目概算总投资36.99亿元。公司表示，该项目建成后，公司产能将进一步提高，并有效提升玻纤产品竞争力。

根据公告，30万吨高性能（超高模）玻纤智造项目建设地点位于天炬节能厂

区及部分新征土地。项目共建设三条池窑拉丝生产线，包括一条超高模量3万吨生产线，一条高模量12万吨生产线，一条15万吨ECER生产线。

山东玻纤表示，公司以政策为导向，以自身发展和市场需求为动力，建设30万吨高性能（超高模）玻纤智造项目，拓展产品应用领域，完善产业链布局，公司的发展后劲将更加充足。

成长空间广阔

山东玻纤借助高模/超高模风电纱产品进军高端风电市场，成长空间广阔。

从需求端来看，在“双碳”大背景下，风力发电装机规模将持续增长，风电纱市场需求与日俱增。根据相关测算，2027年市场规模有望达120.2万吨，2022年-2027年复合增长率为19.7%。

在今年3月举行的网上业绩说明会

上，风电纱龙头中国巨石表示，展望2024年，风电、热塑、电子信息产业仍将是需求主要增长点。在“双碳”目标驱动下，各地积极推进风电等新能源的开发利用，推动风电纱需求增长，将有效带动玻纤市场需求恢复。

从竞争格局来看，风电纱技术壁垒较高，市场份额不断向头部企业集中，山东玻

纤打入风电纱行业具备较强的产业基础和技术实力。目前，全球前六大玻纤企业约占全球风电纱产能的75%。中国前三大玻纤企业中国巨石、泰山玻纤、重庆国际合计占全国产能60%以上，稳居第一梯队。

头豹研究院表示，风电纱制造覆盖硅酸盐材料、化工、机械、冶金、纺织等工业技术，涉及无机化学以及表面处理、拉丝、

贵金属处理等步骤，技术难度较大，且风电纱产品的应用往往需要长周期认证。头部企业利用规模、成本和研发优势，向产业链上下游延伸，形成一体化布局，有利于进一步降低成本。头部企业技术经验积累丰厚，并持有大量专利，更能适应风电叶片大型化、轻量化发展趋势，及时推出新型产品，开拓新的市场增量。

电网建设提速 设备产业链景气度高

● 本报记者 刘杨

Wind数据显示，电网设备板块40家上市公司披露了上半年业绩预告，近五成公司预喜。其中，18家公司预增，1家扭亏，预喜率达47.5%。受益于电力需求持续增长，电力行业投资规模长期处于较高水平，带动电网设备尤其是输变电设备需求增加。

业内人士表示，在电网投资加码、海内外需求高增长态势下，下半年项目招标有望进一步提速，电网设备产业链将保持高景气度。

多家公司业绩亮眼

在上述40家公司中，预计上半年净利润翻倍的公司有9家。其中，三变科技、风范股份、神马电力、保变电气业绩表现较好。电力需求持续高增长、特高压工程大规模集中建设等因素提振了相关公司业绩。

输变电设备子行业表现亮眼。神马电力预计，2024年半年度实现归属于上市公司股东的净利润13150.29万元至14350.29万元，同比增长158.66%至182.26%。

对于业绩变动的原因，神马电力表示，全球电力需求持续增长，尤其以欧美为主的海外市场。在新能源大量接入以及电网基础设施更新双重因素作用下，输变电领

域市场需求增长势头强劲；公司研发的新材料外绝缘电网全系列新产品，能够满足电网快速更新换代的质量、交付等要求。

大连瓷瓷预计，上半年归属于上市公司股东的净利润为6800万元至8500万元，同比增长86.65%至133.31%。公司表示，随着数字化坚强电网布局加快，特高压工程进入大规模集中建设阶段。报告期内，公司完成多条特高压线路工程的部分供货及验收工作，其中重点工程有“陇东-山东”“金上-湖北”“宁夏-湖南”“哈密-重庆”。公司在手订单持续转化，高等级、高附加值产品销售比重上升。

平高电气预计，上半年归母净利润为5.2亿元至5.4亿元，同比增长55.93%至61.93%。平高电气表示，报告期内，电网重点项目加快建设。公司重点项目陆续履约交付，收入发生结构性变化。同时，公司精益管理理念持续强化，提质增效持续开展，效率效益持续提升。

电网建设掀起热潮

6月28日，国家能源局发布1-5月份全国电力工业统计数据。1-5月，全国电网投资总计1703亿元，同比增长21.6%。

“公司在2023年承揽超7亿元的超特高压项目订单，2024年将进入订单密集交付、

结转期。”大连瓷瓷方面对记者表示，公司江西工厂一期工程已于2023年5月投产运营。随着设备和人员的完善，江西工厂产能陆续释放，产量稳步提升，订单逐步增长。截至目前，公司产品订单充足，生产经营有序开展。

日前，国家电网电子商务平台发布输变电项目中标公告。平高电气及子公司为相关项目中标单位，中标金额合计约为13.06亿元，占公司2023年营业收入的11.79%。长高电新四家全资子公司中标金额合计2.8亿元，占公司2023年经审计合并营业收入的18.73%。中国西电表示，下属12家子公司为国网采购相关中标人，总中标金额为15.52亿元，占公司2023年营业收入的7.44%。

“输变电项目招标量同比增幅明显。”招商证券电力设备及新能源分析师游家训告诉记者，电网招标量正在持续增长，主要受益于国内电网建设热潮，预计增长势头有望保持。

投资规模有望超预期

当前，电力设备在海外市场需求相当可观。国金证券最新研报显示，西门子电源预计，未来15年，全球范围对电网的投资规模将与过去150年一样大。

“全球电网投资的未来增量主要在欧美和新兴国家市场。其中，欧洲市场可再生能源并网需求高涨，电网投资亟待跟上新能源并网步伐。预计2030年前欧盟年均电网投资规模增长10%左右。”国际能源署（IEA）报告显示。

根据公开资料，“十四五”期间，国家电网计划投入约2.23万亿元推进电网转型升级，南网计划投资约6700亿元，加快数字电网和现代化电网建设，推动以新能源为主体的新型电力系统构建。“两网”公司预计将在“十四五”期间投资近2.9万亿元，较“十三五”期间电网规划投资额增加近4000亿元。

“此轮特高压投资高峰或长达5年以上，投资总规模有望超预期。”中国银河证券研报估算，仅2024年特高压设备投资有望超400亿元，预计下半年项目招标将提速。

东吴证券电新行业首席分析师曾朵红认为，2023年国网已开工“四直四交”，其中“四交”包含三项扩建工程。展望2024年，预计特高压建设持续高景气度。在“国内特高压叠加新能源基建”“海外新能源叠加AI及电网升级”的共同驱动下，电力设备国内外需求大周期共振，全球主网及配网投资2024年起同步上调，同时电力设备市场供给格局稳定。

逾700家公司上半年业绩预喜 机构密集调研绩优股

● 本报记者 董添

上市公司披露业绩预告，引来机构密集调研。目前，已有1632家公司披露了2024年半年度业绩预告，727家公司预喜。机构重点关注业绩向好上市公司相关业务开展情况，以及未来业务变化趋势。

专家表示，科技创新是推动经济复苏的重要力量。通过加大研发投入，推动人工智能、大数据、云计算等技术发展，可以提升生产效率和产品质量，优化产业结构。随着政策支持加码和市场需求扩大，新兴产业将实现更快发展。同时，线上消费持续活跃，网上零售额增长显著。直播带货、即时零售等电商新模式快速发展，进一步拉动线上消费增长。

机构集中调研

思特威7月19日晚间披露的投资者关系活动记录表显示，机构对公司智能手机业务、智慧安防业务、机器视觉业务、汽车电子业务表示出浓厚的兴趣。

从业绩来看，思特威预计上半年实现营业收入24亿元至25亿元，同比增长124%至133%；归属于母公司所有者的净利润为1.35亿元至1.55亿元，相比上年同期增加20134万元到22134万元。公司表示，在智慧安防领域新推出的迭代产品性能和竞争力再度提升。随着市场需求回暖，公司产品销量有较大上升，同时智能手机领域营收显著增长。

隆平高科披露的投资者关系记录表显示，在业绩预告发布后，中信证券、太平洋资管等机构对公司进行了集中调研。从业绩来看，隆平高科预计上半年实现归属于上市公司股东的净利润9000万元至1.2亿元，同比扭亏为盈。

近期，部分产品出现涨价态势，引发机构对相关上市公司开展调研。云南锗业在最新披露的投资者关系活动记录表中提到，公司预告上半年亏损，主要原因系红外级产品、光纤级产品出货量、毛利率均有所下降。近期，锗金属价格出现上涨，主要由于短期市场需求波动、供应紧张所致。目前，锗金属主要用于红外光学、光纤通讯、光伏等领域。

多行业回暖明显

截至7月19日18时，1632家上市公司披露了2024年半年度业绩预告，727家公司预喜。从行业角度看，消费电子、半导体、汽车、黄金、机场等行业上市公司业绩回暖较为明显。

7月19日晚，广厦环能、江波龙等公司发布2024年半年度业绩预告。

广厦环能预计，上半年实现归属于上市公司股东的净利润9300万元至9700万元，同比增长29.09%至34.65%。对于业绩变动的原因，公司表示，围绕年度经营目标，持续加大研发投入和市场开拓。

江波龙预计，上半年归属于上市公司股东的净利润为5.2亿元至6.1亿元，同比扭亏。公司表示，报告期内，全球半导体存储市场处于上升周期。公司作为重要参与者，提前预判行业发展趋势，充分发挥规模、技术、封测、供应链、产品、以及市场品牌等方面的综合优势，多措并举大力拓展各项业务，并取得明显成效。

打造新增长引擎

新能源、新材料、高端装备制造等战略性新兴产业增长势头强劲，相关上市公司业绩表现向好。

近期，航天智造接受了机构集中调研。公司投资者关系活动记录表显示，重组完成后，公司纳入优质的，明确“航天+”与“智能制造”产业主线，依托于精细化管理和技术升级，公司业绩保持较大增长。上半年，公司预计实现归母净利润3.5亿元至4亿元，同比增长108.1%至137.83%。航天智造表示，电子功能材料进一步受益于国产替代进口，同时高纯陶瓷材料整体需求和市场容量有所回升。

中央财经大学副教授刘春生对中国证券报记者表示，新兴产业具有高技术含量和高附加值特征。随着政策支持加码和市场需求扩大，新兴产业将实现更快发展。其中，信息传输、软件和技术服务等行业的带动作用明显。另外，随着消费升级和技术进步，现代服务业将继续保持快速发展态势。

“2024年上半年，我国高技术制造业增加值持续快速增长，展现出强大的创新能力和发展潜力。高技术制造业增加值占规模以上工业增加值的比重不断提升，显示出技术创新对经济增长的贡献日益增强。例如，集成电路、服务机器人、新能源汽车、太阳能电池等智能绿色新产品产量均保持两位数增长。新兴产业将成为未来经济增长的重要引擎。”刘春生对记者表示。

刘春生表示，上半年线上消费持续活跃，全国网上零售额同比增长显著。直播带货、即时零售等电商新模式快速发展，进一步拉动线上消费增长。数字经济崛起推动传统产业加快转型升级和融合发展。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜对记者表示，科技创新是推动经济复苏的重要力量。通过加大研发投入，推动人工智能、大数据、云计算等领域发展，可以提升生产效率和产品质量，增强企业的竞争力。电子商务、在线教育、远程医疗等模式近年来得到快速发展，未来这些模式将继续推动消费增长。淘汰落后产能，发展高附加值产业，如高端制造、生物医药等，可以提升整体产业竞争力和抗风险能力。推动区域间产业转移和合作，促进资源优化配置，可以提高经济活力和协同效应。“通过技术不断进步，提高生产效率，降低成本，创造新的产品和服务，从而带动经济增长。通过优化产业结构，发展高附加值产业，提高整体经济的竞争力和抗风险能力。同时，推动传统产业转型升级。”