

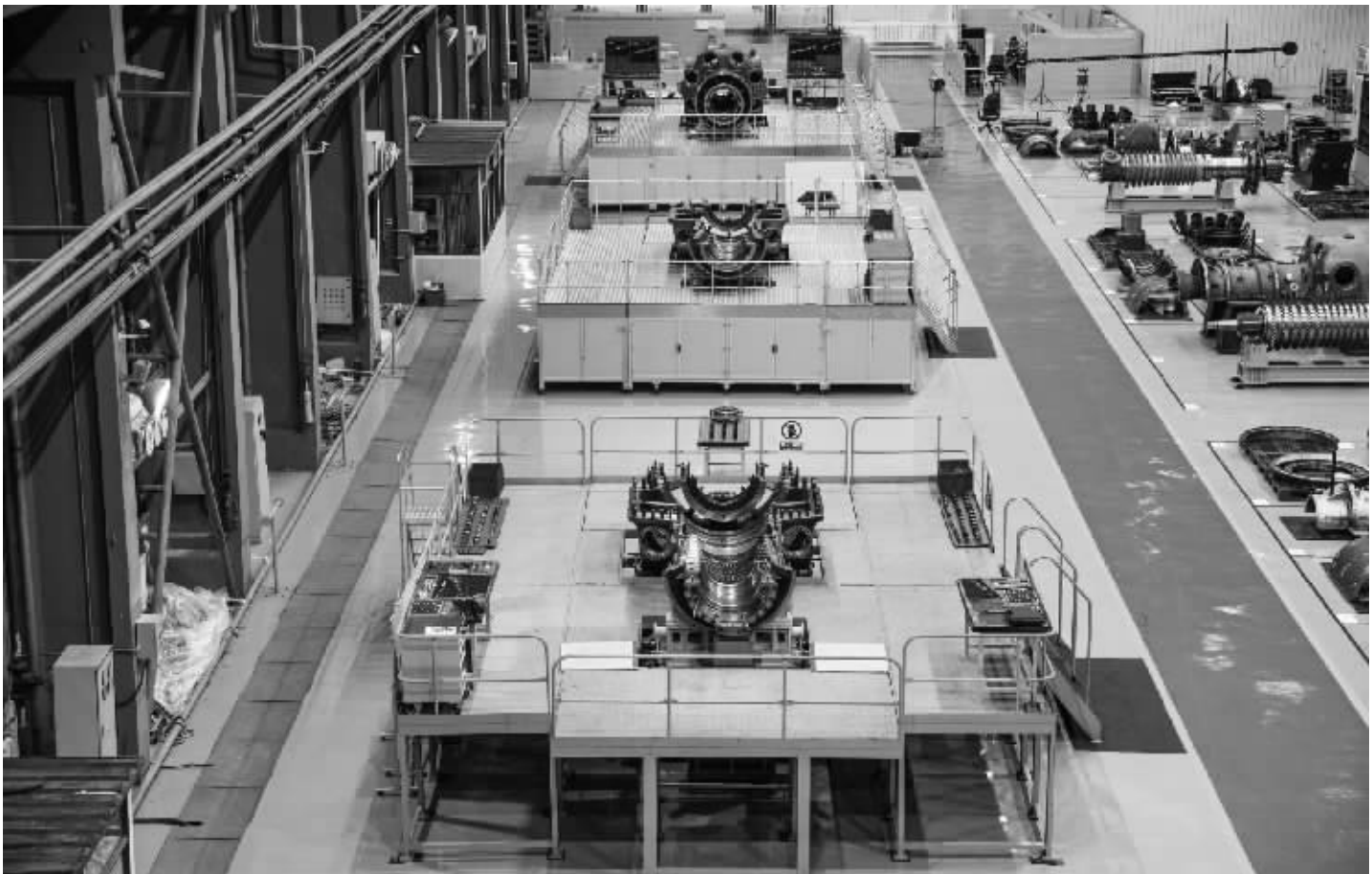
福鞍股份董事长穆建华：

# 以技术突破与产业协同抢占燃气轮机高端市场

在能源结构转型加速的背景下，燃气轮机作为高端装备制造业产品,其发展突破备受瞩目。福鞍燃机作为福鞍股份核心子公司,近年来在50MW以下中小型燃气轮机领域实现技术突破与产业化落地，近期更携手四川乐山当地资本成立合资公司，布局西南制造基地。

中国证券报记者日前专访了福鞍股份董事长穆建华，深入解析公司布局燃气轮机领域的产业背景、投资逻辑与发展看点。“公司将充分发挥自身综合竞争优势,深耕中小型燃气轮机赛道,以技术突破与产业协同抢占高端制造市场。”穆建华说。

● 本报记者 宋维东



福鞍股份生产现场

公司供图

## 瞄准分布式能源领域

“燃气轮机的产业价值,核心在于解决能源供给的高效性与灵活性痛点，而中小型机组在分布式能源场景中具备天然优势。”谈及产业布局初心时,穆建华说。

福鞍燃机自2017年成立以来便聚焦50MW以下中小型燃气轮机赛道。这一选择的背后是公司对市场需求的精准判断。随着我国工业园区、商业综合体、数据中心等场景对分布式能源的需求激增，传统大型燃机重投入、长周期的模式难以适配，而中小型机组即插即用、热电联供的特性可实现能源就近生产、就地消纳,综合热效率可达88%以上,氮氧化物排放低于15ppm,兼具经济性与环保性。

技术层面，公司采取“引进—消化—创新”的本土化路径,形成“中俄协同、产研融合”的技术体系。目前，公司已自主研发LGT-010(10MW)、LGT-004(4MW)两大系列燃机。其中,10MW机型已投产并完成热负荷试车,填补国内自主研发空白,关键指标比肩国际品牌。

“我们的核心竞争力在于技术差异化。”穆建华表示,公司独家掌握8吨级重型磁悬浮轴承技术,打破国外企业对吨级以上磁悬浮轴承的垄断,不仅实现主机无滑油系统、降低运维成本,还能节省价值数百万元的燃料气增压机费用;同时,通过回热技术实现供热负荷灵活调节,适配分布式能源站多场景需求。目前,公司在国内对接多个应用项目。

近期,福鞍燃机与乐山高新投、乐山股权基金共同成立四川福鞍燃气轮机有限公司,注册资本6.2亿元,计划打造乐山燃气轮机制造基地。这一动作被市场视为公司拓展西南市场、完善产业布局的关键一步。

“投资的核心逻辑是资源互补、风险共担、利益共享。”穆建华表示,此次合资并非单纯的产能扩张,而是基于战略考量。

具体来看,乐山地处西南能源枢纽,周边工业园区、分布式能源项目需求旺盛,本地化制造可降低物流成本、提升服务响应速度;借助乐山当地资本与政策支持,快速搭建“研发—制造—示范”全链条体系,合资公司将同步推进动力装备研究院、燃机制造工厂与分布式能源示范项目建设,形成产业闭环;进一步增强市场经营能力,乐山基地将聚焦西南及相关国际市场,尽早实现燃机产品市场布局。

从股权结构看,福鞍燃机以实物、技术及货币合计出资3.2亿元，占股51.613%,保持绝对控股权，确保技术与运营主导权;乐山高新投、乐山股权基金各出资1.5亿元,各占股24.1935%,将为项目提供土地、政策及本地市场资源支持。“这种‘国资+民企’的混改模式，既能发挥民企的市场化效率优势,又能依托国资的公信力与资源整合能力加速项目落地。”穆建华说。

回溯其近年来的投资脉络，公司从鞍山本部的“研发+生产”基地,到圣彼得堡设计部的技术引进，再到此次乐山基地的产业拓展,每一步均围绕“技术转化—产能落地—市场拓展”的逻辑展开。截至目前,福鞍燃机已累计获得国家发明专利6项、实用新型专利32项，拥有LGT-010A/B/C、LGT-004M1/M2等系列化产品设计文件超千份、图纸超万张,关键备件及原材料储备充足,为规模化生产奠定基础。

“随着本土产业链崛起，中国企业一定能在高端装备制造领域抢占更多话语权。”穆建华说，“福鞍股份将以技术为基、产业为纲、资本为翼,持续深耕中小型燃气轮机赛道,为我国能源结构转型提供更多高效清洁的动力装备,为投资者创造长期价值。”

套设备供应商,形成核心部件、整机装配、维修服务产业链集群;在人才端,对接四川人才政策,引进国家级技术人才,同时联合高校培养高精尖燃机专业团队。

“随着本土产业链崛起，中国企业一定能在高端装备制造领域抢占更多话语权。”穆建华说，“福鞍股份将以技术为基、产业为纲、资本为翼,持续深耕中小型燃气轮机赛道,为我国能源结构转型提供更多高效清洁的动力装备,为投资者创造长期价值。”

# 日照港“十四五”蝶变：科技筑智慧标杆 绿色拓发展新局

● 本报记者 张鹏飞

走进日照港顺岸开放式全自动化集装箱码头，智能导引运输车沿着预设路线平稳穿梭,远控中心内,操作员轻点鼠标,岸桥便借助“北斗+5G”技术实现厘米级精度装卸——这是“十四五”期间日照港以科技创新重塑港口运营模式的生动缩影。

近日,中国证券报记者在日照港实地调研时发现,依托技术突破、产业协同与责任担当,日照港在“十四五”期间交出了一份吞吐量攀升、效率提升、绿色转型的亮眼答卷,为港口行业高质量发展提供了新路径。

## 向智慧港口转型

“现在1个人通过远控系统能操控10台轨道吊,单机平均效率提升了50%。”在日照港全自动化集装箱码头远控中心，工作人员向记者展示了自动化轨道吊的作业流程。作为顺岸开放式全自动化集装箱码头，该项目破解了传统码头改造升级、无人集卡“去安全员”等世界级难题,成为传统港口向智慧港口转型的标杆。

据介绍，面对新建全自动化集装箱码头的高成本难题,日照港选择传统码头改造升级的新路,摒弃常规垂直布局,创新采用顺岸开放式方案,让自动化轨道吊“少跑路”、集卡车“自由行”,大幅降低改造成本;针对无人集卡安全运营痛点,通过“5G+北斗”实现精准定位与车路协同,搭配自主研发的调度系统,彻底取消“安全员”岗位,并逐步引入国产轻量化轨道吊和智能导引运输车,进一步推进码头升级;而“北斗+5G”与国产码头操作系统TOS的深度融合,更让设备操作精度达到厘米级，实现从岸桥装卸到堆场管理的全流程自动化。

值得关注的是,日照港实现了集装箱码头智能管控系统的全国产全自主，依托大数据、



日照港顺岸开放式全自动化集装箱码头

公司供图

云计算技术,实时对接前端智能理货、智能闸口、智能终端等信息采集处理子系统,不仅能全面感知全品类货物作业过程,还可通过“云港通”平台让货主、物流伙伴实时查询货物状态,让物流链条“透明如玻璃”。

在大宗干散货领域,科技创新同样成效显著。记者在日照港大宗干散货智慧绿色示范港口一阶段作业现场看到,翻车机自动摘钩机器人正通过摄像头和雷达精准识别车型与手柄位置,机械臂灵活完成摘钩动作,成功率稳定在99%以上,作业效率提升12%。截至目前,该项目已实现200余条作业流程全自动化贯通,全员劳动生产率较改造前提高3倍。

## 产业聚能+绿色赋能

“从‘前港后厂’到‘港口+园区+集群’,我们正把港口流量转化为产业增量。”日照港相关负责人向记者介绍,“十四五”期间,

依托粮食储运基地、炼焦煤配煤基地等项目,日照港深度服务中储粮等企业,通过物流整合降低原材料运输成本,推动临港产业产值占区域规模以上工业总产值比重从2023年的80%提升至2024年的85%以上。

目前,日照已培育形成先进钢铁、汽车整车及零部件、粮油加工等临港优势产业集群,并建成国家级综合保税区、大宗商品交易中心等高能级平台,保税混配、跨境电商等新兴业态蓬勃发展。

在粮食作业领域,全国产自动化粮食连续卸船机的投用成为产业升级的又一亮点——该设备采用永磁直驱滚筒与全封闭负压除尘系统,不仅卸船效率达到国际领先水平,还实现单位能耗大幅降低,有效减少年碳排放量,目前已有多家大型粮食码头企业前往考察,推广前景广阔。

绿色发展不仅体现在设备创新上,还融入在港口运营细节。记者在港区看到,通过物联

网、GIS技术搭建的环保管理平台,可实时采集空气质量数据、远程控制高压雾炮与堆场喷淋系统;垛位色彩管理系统将不同状态的垛位以不同颜色标注,让抑尘措施落实情况一目了然。

“现在港区从‘红与黑’变成了‘绿与蓝’,生产和生态实现了和谐共生。”工作人员说。

## 责任与回报并重

日照港始终坚守社会责任与投资者回报双底线,发挥国企担当,主动投身渔业资源增殖放流、“春蕾计划”等社会公益项目,捐赠物资和善款;积极推进志愿服务行动,援建了近50间“希望小屋”,帮助更多困难儿童实现“小屋焕新”到“精神焕新”的转变。

面对自动化带来的岗位结构调整,日照港通过针对性培训实现员工平稳转型。从传统岗位到远控操作员,只需1-2个月培训,后续还能往技术专家、数据分析师、管理岗等方向发展。日照港通过优化岗位配置、推动人机协同,目前已形成多元化员工职业发展路径。

对投资者而言,稳定增长的分红成为他们的定心丸。记者从公司获悉,“十四五”期间,日照港坚持聚焦主责主业,货物吞吐量稳步提升,铁矿石、大豆等货种吞吐量位居全国前列。在业绩稳健增长的基础上,公司连续多年制定股东回报规划,及时修订《公司章程》明确“稳定增长股利政策”,现金分红占年度归母净利润比例从16.67%提升至40.39%。此外,公司持续提升信息披露质量,不断加强投资者关系管理,凭借稳健的治理水平、规范的信息披露、良好的投资者关系管理等,连续多年获得上海证券交易所信息披露A级评价。

日照港相关负责人表示,未来将积极抢抓战略机遇,坚持智慧赋能、创新驱动,因地制宜培育和发展新质生产力,全面推动港口向智慧绿色港口迭代升级。

## 建筑行业上半年业绩承压 机构看好下半年修复机会

● 本报记者 董添

Wind数据显示,2025年上半年,Wind建筑板块上市公司营业收入、归母净利润分别同比减少5.66%和8.89%，行业上半年业绩整体有所回落。但从券商近期披露的研报看,不少机构看好建筑行业下半年盈利修复的机会。近期,多家建筑类上市公司获机构调研，调研内容主要围绕业绩如何改善、如何更好地回馈股东、海外业务最新发展等方面。

## 行业上半年业绩回落

进一步梳理看,2025年上半年,Wind建筑板块所属的157家上市公司中,55家上市公司营业收入实现同比增长,70家上市公司归母净利润实现同比增长。

2025年上半年，一共有8家建筑行业上市公司营业收入突破千亿元。“千亿俱乐部”里,仅中国电建、中国能建两家上市公司营业收入实现同比增长。

中国电建2025年上半年共实现营业收入2927.57亿元,同比增长2.66%;归属于上市公司股东的净利润54.26亿元,同比下降13.81%。2025年上半年，新能源、储能等相关业务保持稳健增长。报告期内，公司新签风电业务合同金额1429.02亿元,同比增长68.78%;新签水电业务合同金额1004.56亿元,同比增长66.67%。

中国能建2025年上半年共实现营业收入2120.91亿元,同比增长9.18%;实现归属于上市公司股东的净利润28.02亿元,同比增长0.72%。能源电力、水利核心主业新签合同额、营业收入分别同比增长3.12%和18.58%，分别占公司全部新签合同、营业收入的69.02%、74.49%;特别是国内火电、电网业务签约合同保持高速增长,分别同比增长18%、20%。

营业收入排名前十的建筑行业上市公司中,中国建筑、中国能建、中国化学等3家公司净利润实现同比增长，不少公司提到海外业务实现了较快增长。

## 下半年有望改善

从券商研报看，不少机构看好建筑行业下半年盈利修复的机会。

天风证券研报认为,2025年上半年，建筑板块营收、业绩承压下滑,看好下半年盈利修复。上半年建筑板块毛利率、净利率同比小幅下降,资产负债率小幅提升;子板块业绩表现分化,化工工程、钢结构业绩实现稳步增长。从建筑板块个股的半年报来看,央企韧性凸显,重点关注高股息标的及高景气细分赛道。

国投证券研报认为,2025年上半年，建筑行业整体经营承压,营业收入、净利润均同比下滑,但经营性现金流有所改善。随着供给侧国家重点战略项目相继开工建设,供给侧反内卷持续推进,叠加化债政策进一步落地实施，建筑行业基本面向望边际改善。

上述国投证券研报提到，建筑行业多家头部企业积极扩展国际化布局，海外工程建设有望释放市场需求增量。海外业务占比高,海外订单持续增长、在细分领域竞争力突出的国际工程服务商有望持续受益。

## 频获机构调研

近期,多家建筑行业上市公司获机构调研,调研内容主要围绕业绩如何改善、如何更好地回馈股东、海外业务最新发展等方面。

对于业绩改善，成都路桥在9月12日披露的投资者关系活动记录表中提到,公司2024年度亏损主要受行业及整体环境影响，导致公司营业收入下降、工程款回款滞后，叠加信托理财损失影响。2025年公司着力抢抓订单,不断提高多板块业务收入,重点推进项目回款,力争扭亏为盈。公司积极寻求订单、开拓市场,持续深耕路桥基建主业,2025年上半年，公司中标金额合计约9.52亿元,较去年同期增长98.68%。公司业务战略性延伸至多领域，包括但不限于与深圳市优必选科技股份有限公司、中国民航技术装备有限责任公司开展战略合作;参与乡村振兴类建设项目;通过现金收购取得萤石、铅锌采矿权和探矿权。公司将继续全面推进公司转型升级和高质量发展。

对于回馈投资者，山东路桥在最新披露的投资者关系活动记录表中提到，自满足分红条件以来,公司分红总额持续增长。2024年开始,在进行年度分红基础上增加了半年度分红及三季度分红。2024—2025年,公司两次进行了股份回购。未来,公司将通过提升分红水平、增加分红频次等方式,积极维护公司价值和股东权益,并以优良的业绩回报股东。

对于海外业务发展，中工国际在最新披露的投资者关系活动记录表中提到，公司在开辟海外业务新细分赛道和新兴市场方面均取得了显著成绩。在新赛道方面,公司集中优势资源签约伊拉克九区油气中央处理设施项目，成功进入海外油气工程市场。公司越来越多的项目聚焦于海外工业化建设，先后签约了哈萨克斯坦纯碱厂一期、二期,土耳其图兹湖天然气储库二期、三期等多个海外工业化项目,促进了当地产业升级。