

公司零距离·新经济 新动能

华伍股份：以长期主义坚守高端工业制动主业

■本报记者 曹 琦

在高端装备制造产业链体系中,工业制动器守护着起重、风电、矿山、轨道交通等重大装备的安全运转。这款看似不起眼的核心零部件,承载着整机安全稳定、可靠运行的关键使命,成为高端装备不可或缺的安全基石。

作为国内工业制动领域的龙头企业、多项行业国家标准的牵头起草单位,江西华伍制动器股份有限公司(以下简称“华伍股份”)深耕工业制动赛道三十余载,不断突破技术壁垒,拓宽市场边界。

近年来,华伍股份推进“瘦身强体、聚焦主业”战略,剥离非核心业务、优化资产与业务结构,成功构建起传统主业稳健夯实、新兴赛道加速爆发的多元良性增长格局。

坚持自主创新

“高端装备核心零部件赛道,比拼的从不是发展速度,而是长期的专注、技术的沉淀与行业的坚守。一辈子深耕一个细分赛道,吃透核心技术,打磨极致产品、筑牢行业壁垒,才是制造企业最硬核、最持久的核心竞争力。”华伍股份董事长聂景华的一席话,道出了公司三十余年稳步成长路径。

回望国内工业制动产业发展历程,上世纪90年代至2010年,我国高端工业制动领域长期面临困境。彼时,国内港口、冶金、水电等重大基建工程与高端装备所需的工业制动器市场,几乎被海外巨头垄断。进口制动产品售价高昂、采购周期漫长,售后维保响应滞后迟缓,个性化定制改造更是难以实现。

更突出的行业痛点在于,海外进口产品参数固化、适配性差,无法适配国内高寒高湿、高湿高盐、复杂多变的极端工业工况。这不仅大幅抬升了国内高端装备制造企业的生产成本,更成为制约我国重大装备国产化、高端化转型升级的短板。

聂景华表示,面对这一系列现实难题,华伍股份主动扛起高端工业制动自主可控的重任,锚定工业制动这条细分赛道,从零起步攻坚

技术难关。该公司将研发重心聚焦于特种制动摩擦材料、高精度液压控制系统、精密传动结构,极端工况适配四大核心领域,不追求短期规模扩张,沉下心来做长期技术攻坚。一代代研发人员扎根实验室与项目现场,通过无数次试验、迭代与优化,逐步冲破海外构筑的技术壁垒,打破国外企业的长期垄断。

历经数十年持续深耕,华伍股份实现关键制动力产品从依赖进口到自主可控的跨越,也为国内重大装备国产化转型筑牢零部件根基。如今,华伍股份已是国内工业制动器领域生产规模最大、产品谱系最全、应用场景最广、配套体系最完善的龙头企业。该公司产品广泛应用于港口起重、钢铁冶金、风力发电、工程机械等核心领域,深度配套国内头部港口集团、大型钢铁央企、国家级水电基建重点项目,行业地位持续稳固。

随着国内绿色港口、智能港口建设提速,港口设备大型化、智能化、绿色化升级需求持续释放,直接带动高端智能制动力产品市场需求稳步扩容。紧扣行业发展趋势,华伍股份持续推进产品技术迭代升级,自主研发的BMS(制动状态监测系统)智能制动系统,可实现制动器运行状态实时监测、远程智能调控、故障提前预警,适配自动化智慧码头的全场景智能运营需求。同时,公司布局的智能制动器各类高附加值新品,精准契合绿色港口建设发展大势,市场渗透率持续提升。

依托风电行业景气度持续修复,2026年上半年,华伍股份风电制动力产品毛利率成功实现由负转正。

该公司董事会秘书胡仁卿向《证券日报》记者解释称:“上半年公司主动优化风电业务结构,收缩低毛利低效订单,聚焦高附加值核心产品,同时通过优化材料配方、升级生产工艺、推进核心零部件国产替代等多重举措,持续降本增效、提质增效。”

此外,风电大基地建设、海上风电规模化开发等政策持续落地推进,直接拉动大兆瓦风机配套制动器的增量需求,尤其是15MW(兆瓦)以上超大型风机、漂浮式风



图①②华伍股份金加工车间

图③公司总部

曹琦摄

电项目的加速落地,对制动系统的稳定性、轻量化、高性能提出了更高标准。

在技术研发端,华伍股份针对风电领域研发的新型浮动式制动器已完成关键技术攻关,实现产品重量大幅优化,精准匹配分散式风电对轻量化、模块化制动力产品的核心需求。2026年该公司持续紧跟行业发展趋势迭代产品性能,依托技术领先优势,进一步夯实大兆瓦风机制动领域的核心竞争力。

开拓矿卡赛道

如果说港机、风电制动力业务是支撑华伍股份稳健发展的基本盘,那么矿卡制动器赛道,便是华伍股份目前最具爆发潜力的核心增长引擎,更是公司突破外资垄断、深化高端零部件国产替代的关键突破口。

长期以来,国内高端矿卡制动器核心技术、高端产品供给高度依赖进口,采购成本高、供货周期长,售后运维响应滞后等问题,成为制约国内矿卡装备国产化、高端化发展的短板。

针对这一行业痛点与市场空白,华伍股份组建专项研发团队,深耕矿卡制动核心领域,重点攻坚

液压干盘制动器、湿式多盘制动器等核心产品,成功打破海外技术壁垒,成为国内少数具备矿卡制动器大批量量产供货能力的本土企业。

据华伍股份相关负责人介绍:“传统干式制动器正加速向安全性、稳定性更优的湿式多盘制动器迭代升级,我公司主攻的湿式多盘制动器凭借封闭式油冷散热、制动效能稳定、安全系数高等核心优势,已然成为大吨位矿卡、井下防爆车辆的首选配套产品。”

财报显示,华伍股份矿卡制动力业务已迈入高速爆发增长期,2026年上半年,该公司矿卡制动器实现收入4359.53万元,同比增长217.49%;新签订单含税金额达5870万元,同比增长194.48%,批量订单规模创下历史新高,多款核心产品进入稳定量产、批量交付阶段。

在产能布局层面,华伍股份“年产10000套矿卡制动器建设项目”稳步推进,通过专项设备升级与产线优化,已形成稳定的批量生产能力。该项目达产后将进一步释放规模化产能,充分承接海量市场订单,持续巩固公司在矿卡制动领域的国产龙头地位。

当下,国内大规模设备更新政策落地推进,为工业制动核心零部

件催生大量设备换代升级需求。作为国内工业制动器龙头,华伍股份上述负责人表示,将从三大方向抢抓政策与市场机遇:一是深耕港口、冶金、水电、海工等传统领域存量市场,依托HDB(高性能盘式制动器)、EWBS(电液工作制动系统)系列迭代产品,把存量设备改造更新需求有效转化为实际订单;二是加快智能化转型步伐,由单一制动力部件供应商,向智能制动控制系统整体解决方案服务商转变,不断拓展产品应用边界,前瞻布局前沿技术,提高产品综合附加值;三是持续深耕细分市场,扩大市场占有率,稳固传统行业龙头地位,加码港口自动化、冶金产线智能化改造配套业务,完成由单纯“产品销售”向“产品+系统+服务”一体化模式升级。

立足工业制动细分赛道三十余载,华伍股份从冲破海外技术壁垒,到借势设备更新政策红利挖掘存量市场、布局智能化解决方案,以长期主义坚守零部件主业,把技术沉淀转化为实实在在的市场竞争力。面向未来,华伍股份方面称,将继续深耕工业制动主业,一手夯实传统基本盘,一手抢抓矿卡、海洋工程、石油装备等新兴赛道机遇,持续推动产品迭代与模式升级。

上海莱士拟收购新产能
加速创新药全球化产业布局

■本报记者 金婉霞

“通过这次收购,我们的创新药业务或可实现从研发、工艺开发到商业化生产的全链条自主掌控,是公司加快落地‘脱浆’战略,加速创新药全球化产业布局的关键一步。”9月28日,在上海莱士血液制品股份有限公司(以下简称“上海莱士”)的媒体沟通会上,上海莱士副董事长、总经理徐俊对《证券日报》记者表示。

9月23日晚间,上海莱士披露公告称,公司拟以现金方式收购勃林格殷格翰(中国)投资有限公司持有的勃林格殷格翰生物药业(中国)有限公司(以下简称“勃林格生物药业”)100%股权。交易完成后,勃林格生物药业将成为上海莱士全资子公司。

徐俊表示,此次交易的重要目的之一一是加速上海莱士创新药全球化产业布局,为正在推进的创新药管线储备高质量、高标准的生产能力。

事实上,近年来,上海莱士的传统血液制品业务面临一定增长压力。上海莱士2026年半年报显示,今年上半年,该公司实现营业收入32.09亿元,同比下降18.79%;归属于上市公司股东的净利润为6.61亿元,同比下降35.80%。其中,血液制品生产及销售业务实现收入31.61亿元,同比下降19.40%。该公司表示,上半年血液制品行业受到增值税相关政策、行业政策、市场竞争以及渠道库存主动调整等因素影响。

基于传统血液制品业务增长空间受限的行业现状,上海莱士将生物创新药作为第二增长曲线。上海莱士研发总监程露在媒体沟通会上表示,公司创新药研发目前主要聚焦出血/凝血、炎症/免疫等治疗领域。“我们在发展血液制品的同时,在这些治疗领域已经积累了充分的准备,特别是一些权威的国内外科研机构已是我们的长期合作对象。”程露表示。

从半年报披露的内容来看,在创新生物药中,上海莱士推进速度最快的产品是SR604注射液。目前,其用于血友病A/B患者出血发作预防治疗的三期临床试验已经完成登记;用于先天性凝血因子Ⅶ缺乏症以及血管性血友病患者出血发作预防治疗的适应症均已进入二期临床阶段。

不过,在生物创新药领域,上海莱士目前缺少自有的商业化生产能力,因此,上海莱士拟通过收购来加快补齐生产链条。

资料显示,勃林格生物药业拥有较长的大分子生物药CDMO生产历史。该基地于2017年正式启用,是跨国药企在中国建立的首个符合全球标准的生物制药CDMO生产基地,2019年,由该基地通过委托生产模式生产的一款抗体药物获批上市“出海”销售,成为国内首个上市许可持有人采用委托生产模式获得上市批准的创新生物药。

徐俊表示,上海莱士与勃林格生物药业自2024年开始战略合作,当时,上海莱士委托勃林格生物药业生产SR604注射液的二/三期临床样品等工作。徐俊表示:“通过此次收购,可以确保SR604注射液后续临床样品供应及未来商业化生产的连续性。未来,勃林格生物药业的产能也将优先服务于SR604及后续上海莱士的创新管线。目前,SR604注射液已开始进行三期临床试验,相关的临床安排已经规划得比较完整,正在开展患者入组等工作。”

在媒体沟通会上,徐俊进一步表示,交易完成后,上海莱士将首先推进上海莱士研发和标的公司生产的进一步协调发展,并将加快自身创新药研发管线转移到标的公司,让其具备“可持续发展能力”。

彩蝶实业
推动生产经营稳步提升

■本报记者 吴奕莹 见习记者 戚辰琪

9月28日下午,浙江彩蝶实业股份有限公司(以下简称“彩蝶实业”)召开2026年半年度业绩说明会。公司管理层全面介绍了上半年经营情况,并就投资者关心的生产运营、海外项目进展等问题进行了回应。

公开资料显示,彩蝶实业专注于涤纶面料、无缝成衣和涤纶长丝的研发、生产和销售及染整受托加工业务。上半年,公司实现营业收入3.96亿元,同比增长4.06%;实现归属于上市公司股东的净利润2545.02万元。

在本次业绩说明会上,彩蝶实业副总经理、董事会秘书张红星在回答《证券日报》记者提问时表示:“尽管受行业价格竞争加剧及海外工厂产能爬坡期成本较高影响,公司净利润阶段性承压,但营收规模稳步提升,财务状况保持稳健。”

2026年上半年,面对国内纺织行业“内销温和修复、外销阶段承压”的分化格局,彩蝶实业以埃及基地提质增产、国内技改达产为抓手,深化研发创新与海内外市场布局,从而有序推动业务经营实现质的有效提升和量的合理增长。

对此,彩蝶实业董事长、总经理施屹表示:“根据最近几年纺织行业上下游的消费数据和相关出口数据,公司对行业未来的发展前景持乐观态度。”

在生产运营方面,今年上半年,彩蝶实业“年产62000吨高档功能性绿色环保纺织面料科技改搬迁项目”实现稳产,顺利导入锦氨面料染整受托加工生产线,标志着产品矩阵正式向高附加值、差异化赛道切换。彩蝶实业董事、财务负责人范春跃表示:“公司通过持续优化核心工艺参数及深化班组精益化管理,在保障锦氨面料优异物化性能的同时,实现了生产全流程的提质增产,带动整体盈利空间向上突破。”

海外产能布局上,彩蝶实业全资孙公司埃及彩蝶纺织股份公司“年产10000吨高档功能性绿色环保纺织面料项目(一期)”已完成磨合期并转入常态化运行。彩蝶实业独立董事马建琴介绍:“该项目当前重点聚焦于设备综合效率挖掘与人均产出优化,始终秉持安全生产零事故记录,显著增强了面向欧美等市场的供应链韧性及交付保障能力。”

国内首部AI院线电影《三星堆：未来往事》定档

■本报记者 李豪悦

同花顺数据显示,9月28日,博纳影业开盘涨停上演一字板。截至当日收盘,该公司股价报6.36元/股,总市值达87.42亿元。

记者从博纳影业方面了解到,博纳影业旗下首部AI(人工智能)超写实院线电影《三星堆：未来往事》确认于今年10月23日登陆全国院线。该影片总时长100分钟,是国内首部利用AI技术制作并获得国家电影局公映许可证的院线电影,以超写实影像将古蜀文明与未来世界搬上大银幕,创造了古文明与未来相互关照的科幻电影新品类。

广州艾媒数据信息咨询有限公司CEO张毅对《证券日报》记者表示,AI电影拿到院标正式登陆院线,具备重大标志性意义,这标志着AI首次被纳入传统电影商业体系与监管审查体系。AI电影不再局限于展映短片、实验作品,而

是正式接受票房、口碑、市场规则的全面检验。

AI院线电影元年到来

公开资料显示,《三星堆：未来往事》由博纳影业集团旗下博越星纪蓝图(成都)影视科技有限公司、博越星际蓝图(上海)影视科技有限公司出品,基于自研“博卡电影云片场”系统制作。

博纳影业相关负责人对《证券日报》记者表示,公司制作该影片核心是开拓电影产业新质生产力,落实集团AI影视战略布局,打通“内容+科技”差异化壁垒,以三星堆IP(知识产权)探索传统文化创新表达与“出海”路径,跑通AI院线长片完整工业化闭环、沉淀可复用数字资产,挖掘新的业务增量与商业化可能。

相较于普通影视作品,上述负责人表示,该影片真正跑通AI长片院线公映全流程,达到影院级大银

幕专业视听标准,历经两年技术攻坚,产出超120万张底图、上百次全片迭代打磨;合规层面实现创新,全部角色均为原创数字形象,不做真人演员数字复刻,从源头规避肖像权、数字人版权风险,数字资产均归博纳影业自有;坚持“人主导,AI做执行”的人机共创模式,拒绝AI一键成片,创意、叙事、考古考据与人文价值判断均由专业电影人和历史顾问团队把控。

从财报看,博纳影业AI影视布局正处于投入期。2026年半年报显示,公司上半年营收4.58亿元,同比下降31.90%;归母净利润亏损1.69亿元,上年同期亏损10.56亿元,同比减少84.00%;扣非归母净利润亏损1.88亿元,同比收窄82.75%。

当下,AI电影的商业前景也获券商关注。中金公司研报认为,长期而言,AI有望从提升内容成功率、压缩制作成本、加快资金周转三大维度改善行业投资回报率,重塑产业链价值分配;AI直击行业试

错成本、沟通成本两大痛点,制作环节作为行业70%至80%成本的集中环节,AI降本潜力可观。中信建投证券研报显示,AI院线电影元年来临。

头部公司集体“拥抱”AI

目前,头部影视上市公司正集体“拥抱”AI。中国电影在未来五年的战略规划中将AI作为创新板块核心方向,推动AI在创作、制作、宣发、放映全链条落地;华策影视推进“内容+科技”战略升级,制作AI精品项目《消失的500年》,国内首部AI历史正剧微短剧《资治通鉴》等;光线传媒已上新AI工具应用平台,十余个自研AI工具落地;幸福蓝海的AI微短剧《苏小游之星河遨游录》已于3月上线。

谈及传统影视公司对AI技术的引入,博纳影业方面表示,对比纯AI技术公司、短剧工作室,传统影视巨头手握数十年工业化制片

经验、海量版权IP、成熟导演演员主创资源,能够解决AI内容叙事单薄、镜头逻辑生硬、IP可持续性不足等痛点,形成“技术+内容”协同壁垒。传统影视公司的AI影视布局,本质上是用长期行业经验承接技术变革红利,尝试完成从内容生产者到“技术+IP”综合运营者的身份跃迁。

行业集体拥抱AI,将带来生产模式与竞争逻辑的深层变革。张毅认为,一方面,AI把影视行业从人力密集型推向判断密集型,演员、大量人力、长制作周期等高成本环节被消解,行业重心转向创意、叙事与审美判断;另一方面,制作成本大幅压缩后,小团队也具备产出大片的可能性。

不过,业内普遍认为,院线精品AI长片并非低成本项目,人文叙事、艺术审美仍需大量专业人力投入,AI生成内容在版权、肖像权、叙事版权等方面的合规风险,亦是行业共同面对的考题。

中际旭创13.31亿元A股中期分红落地在即

■本报记者 王 僮

9月28日晚间,中际旭创股份有限公司(以下简称“中际旭创”)披露2026年半年度A股权益分派实施公告,以剔除回购专户股份后的A股总股本约11.10亿股为基数,向全体股东每10股派发现金红利12元(含税),合计派发现金红利约13.31亿元。这是该公司继2025年度每10股派10元分红方案后,年内实施的又一次大手笔现金分红。本次A股权益分派股权登记日为2026年10月9日,除权除息日为2026年10月12日。

扎实的经营数据为中际旭创此

次进行中中期分红提供有力支撑。2026年上半年,中际旭创实现营业收入417.78亿元,同比增长182.49%;归属于上市公司股东的净利润136.51亿元,同比增长241.70%。该公司在投资者交流中表示,公司第二季度收入环比增长约15%,利润增长幅度更高,其中1.6T(太比特每秒)光模块产品出货增长是带动盈利能力提升的核心因素。

中际旭创管理层在8月下旬的电话会议中明确显示,全球AI(人工智能)大模型训练和推理需求快速增长,直接带动800G(吉比特每秒)和1.6T高端光模块持续放量,目

前几乎所有客户订单已覆盖2026年全年,部分客户订单已到2027年,交付计划细化到月度。过去光模块行业通常仅签订3个月订单,如今锁定周期的大幅延伸,折射出下游AI算力基础设施建设的确定性和持续性正在增强。

中际旭创管理层透露,目前主要客户已给出2027年的指引和订单,2027年1.6T和800G的订单需求相较2026年仍保持快速增长。新产品如2.4T、NPO(近封装光学技术)、XPO(可插拔封装光学)等将适用于Scale-out(横向扩展)、Scale-up(垂直扩展)等应用场景。

根据大客户定制要求,该公司正在积极开发或送样,新产品有望于2027年下半年量产,2028年有望实现更大规模出货。

产能端同步匹配需求。中际旭创方面表示,公司多个厂房正在扩建中,部分项目将在2026年下半年交付,大部分将在2027年投入使用。

在AI产业高速扩张背景下,上游核心物料供应紧张是全行业面临的共同挑战。中际旭创方面表示,面对光芯片、电芯片、PCB(印制电路板)等核心物料供应紧张,公司通过长协锁单、导入新供应商、预付款锁定产能等方式,保持了行

业领先的供应能力。

众和昆仑(北京)资产管理有限公司董事长柏文喜对《证券日报》记者表示:“光模块行业未来一年的竞争将聚焦产能与供应链管理,龙头企业的优势大概率进一步扩大,其‘产能效率+供应链控制力’的双重优势将加速行业洗牌。”

技术前瞻布局则决定了公司能否将当前优势延续至下一轮产品周期。中际旭创管理层透露,NPO产品预计2027年下半年开始部署,适配新一代AI芯片;2.4T产品采用硅光与铌酸锂复合方案,技术方案已经敲定。