

公司零距离·新经济新动能

# 从紫禁城到“天空之城” 维业股份创新发展脚步不停

本报记者 李雯珊  
见习记者 刘晓一

“建筑是艺术之母,它连接了现在与过去,有形与无形。”著名建筑大师理查德·迈耶如是说。一代代建造人薪火相传,使得古今来的建筑串珠成链,形成空间的联结、时间的延伸和文脉的永恒接力。

维业股份便是其中一员。公司成立于1994年,是珠海国有企业华发集团旗下的上市公司,以建筑装饰设计与施工及土木工程建筑为主营业务,曾参与人民大会堂金色大厅、故宫慈宁宫、腾讯滨海大厦和珠海航展中心等经典工程的装修和建造工作。

今年是维业股份成立30周年。2021年至2023年,公司营收规模连破百亿元。2024年上半年,维业股份实现营收76.8亿元,创历史新高。

面对变化的外部环境,迅猛的技术变革,维业股份逆势而上的动力是什么?下一个30年,公司又有怎样的创新布局?日前,《证券日报》记者实地走访维业股份寻求答案。

相关负责人向《证券日报》记者表示,为此,团队与玻璃生产厂家进行反复试制,仅玻璃样板就做了上百块。最终成功研制出了仿传统窗纸的高性能控光玻璃——“纸玻璃”,可见光透射率为0.2%,自然光的进光量由此达到理想状态。

沿着中轴线继续向南,人民大会堂金色大厅是维业股份的又一匠心之作。“这项工程是公司献礼新中国60华诞的时代作品,当时被誉为装饰行业‘皇冠上的明珠’。”维业股份董事长张巍颇感自豪地说。

从照片来看,改造后的金色大厅雕梁画栋,结合中国传统宫灯造型的灯光系统,到“白玉兰”立柱与金丝楠壁龛,多处细节都展示出独特的东方韵味。

目前,维业股份已相继打造出珠海第一高楼——横琴国际金融中心、华为中央大厅、腾讯滨海大厦等数千项精品工程。合作伙伴涵盖华为、腾讯、迈瑞医疗等行业翘楚,业务遍及市政工程、政务装饰、写字楼、轨道交通等多个领域,公司连续21年入选中国建筑装饰“百强”企业。



图①维业股份承建珠海国际航展中心相关工程 助力珠海打造“天空之城”  
图②故宫博物院慈宁宫雕塑馆是维业股份打造的国家级文化展陈项目  
图③维业股份承接人民大会堂金色大厅翻新改造工程  
图④2024年,维业股份迎来成立30周年重要时刻

公司供图

## 打造精品工程

走进维业总部大楼,映入眼帘的是大面积纯色大理石铺就的墙面与地板,风格颇为简洁低调。拾级而上,能看到墙面上满满当当挂着装裱起来的作品照片。

近日,“北京中轴线”申遗成功的消息引发广泛关注。《证券日报》记者发现,在这面作品墙上,出现了许多中轴线上“大国工程”的身影,如故宫、人民大会堂等。

维业股份工作人员向记者介绍,在2015年故宫博物院建院90周年之际,公司有幸承接了慈宁宫雕塑馆展陈工程。

时间紧、任务重。从2015年5月份入场,到慈宁宫一期前院交付使用,维业股份只有不足5个月的时间。同时,工程还提出古建筑与主题展品并重的展览理念,即在一个空间中完成两个主题——慈宁宫古建筑与故宫藏中国古代雕塑的展示。这意味着,公司需在古建筑原状保护与现代展示之间,找到平衡点。

比如,由于故宫博物院的开放时间全部为白天,窗户玻璃就需要考虑透光率的问题。维业股份相

## 国资赋能协同并进

2020年,维业股份接下珠海国资委华发集团抛来的并购橄榄枝。张巍向记者介绍,两者的牵手是一场“双向奔赴”。从自身来看,维业股份一直专注于建筑装饰主业,没有涉足多元并购,资产质量也比较高。

而华发集团是珠海最大的综合型国有企业集团和全国知名企业,拥有科技、城市、金融三大集群。“华发集团对维业股份的赋能是全方位的。”张巍表示,两家公司同处粤港澳大湾区经济圈,区域协同性较强。同时,华发集团以房地产开发、城市运营为主业,与维业股份的土建装饰施工业务属于上下游关系,在业务上可以提供协同。此外,华发集团还在财务上给公司提供背书和支持,在管理和运营上对公司进行规范。

2021年起,在华发集团的支持下,维业股份先后通过资产重组,拥有了建泰建设、锋龙装饰、维业科技、维业美华四家全资子公司,分别主营土木工程建筑施工总承包,批量精装修业务、门窗、幕墙的

生产、加工和安装,以及建筑和装饰设计业务。由此,维业股份从一家建筑装饰公司,成为拥有建筑、装修和装饰设计施工完整产业链条的综合企业集团。

除了重大资产重组,华发集团对维业股份的支持,还体现在对国家战略方向的探索和承接上。

近年来,中国建筑业创新驱动和绿色发展持续发力。《“十四五”建筑节能与绿色建筑发展规划》提出,到2025年,完成既有建筑节能改造面积3.5亿平方米以上,全国新增建筑太阳能光伏装机容量0.5亿千瓦以上。

目前,维业股份子公司建泰建设已落地实施珠海市高新区华冠科技1.8MWp分布式光伏发电等光伏项目,并成功中标“珠海城市建设集团有限公司分布式光伏发电项目”等项目。

同时,在国家乡村振兴战略全面深入推进下,维业股份也积极助力打造现代农业发展样板,参与珠海市与华发集团共建的梅州市华发现代农业示范园项目。建泰建设承担了梅州农业示范园项目EPC总承包,发挥总包管理优势及异地资源调配能力,

快速完成约22万平方米场地平整和主体工程。

梅州华发现代农业科技有限公司项目管理部门副经理王志楠表示:“该项目预计每年可产超2400吨串收番茄,产值超7000万元。将有效提升当地产业结构优化升级,提升产业发展质效,以农业科技现代化带动农业农村现代化。”

## 加速拓展新领域

2024年是我国低空经济发展元年。各地低空经济发展如火如荼,为基建带来新机遇。

华发集团所在的广东省珠海市天然具有“天空之城”的基因。今年,珠海市政府工作报告提到,要发挥珠海航展、亚洲通用航空展“双航展”优势,加快建设珠海通用航空产业综合示范区,打造低空立体交通网络运营服务平台。

今年伊始,由建泰建设参建的珠海国际航展中心12-13号馆实现主体结构全面封顶。该项目预计于今年第十五届中国航展前建成并投入使用,这标志着维业股份正式切入“低空基础设施建设”新赛道。

# 以创新变革助力“建造强国”

刘晓一

党的十八大以来,我国建筑业步入新发展阶段,生产转向高质量发展,结构不断优化,对经济发展和民生改善发挥了重要作用。2023年,我国建筑业企业实现增加值8.6万亿元,占国内生产总值的6.8%,建筑业增加值对GDP的贡献率高达8.8%。我国正从“建造大国”向“建造强国”持续迈进。

笔者在走访维业股份时,对建

筑业细分赛道——建筑装饰业的发展有三大体悟:

第一,行业集中度不断提升。近年来,我国建筑装饰行业竞争进一步加剧,低资质小规模建筑装饰企业数量持续减少,头部企业集中度有所增加。随着国家政策的引导以及行业协会的规范,我国建筑装饰市场逐步成熟,过度分散的状况正在改变。拥有优良品牌、强大资金实力、稳定管理团队、优质客户资源、具备明显区域优势或专业优势的装饰企

业,更有望在竞争中赢得先机。龙头企业的行业引领地位日益凸显。

第二,数字化、智能化、绿色环保逐步成为建筑装饰业发展新趋势。行业对城市信息模型(CIM)、建筑信息模型(BIM)、大数据、移动通信、云计算、物联网等信息技术的集成应用能力不断提升。以维业股份为例,公司正在建设项目中大力推广应用BIM,装配式构建、智慧工地等创新技术,实现了向智能建造、跨级升级。在珠海第一高楼——横

琴国际金融中心的装饰工程施工中,公司面临墙面装饰而复杂、施工区域面积较大等困难,团队就在施工前搭建满堂脚手架进行施工,利用BIM技术对现场需要脚手架施工的区域进行模拟搭建,从而对整个施工过程进行了可视化指导。

第三,品质始终是建筑装饰业高质量发展的基石,是建筑装饰企业基业长青的根本。以维业股份为例,对匠心的坚守,从材料选择到施工工艺等各个环节精益求精,或许是公司风雨兼程走过30年的关键。日前,笔者前往维业股份打造的慈宁宫雕塑馆参观,9年过去了,依然能感受到光线布置上的巧思。阳光透过窗户倾

泻而入,在石壁上形成明暗交错的光影。暖黄色的顶灯投射下来,将陶俑、木雕的神态勾勒得栩栩如生。这也体现了企业以一部部作品,讲述着择一事终一生的匠心。

展望未来,建筑装饰企业在审慎考虑业务风险的同时,更应修炼好品质基本功,积极探索新增长点。拥抱科技发展,拓展光伏建筑施工、智慧建筑、装配式建造新业务,以创新变革推动行业高质量发展,为“建造强国”贡献力量。

记者观察

# 国电电力前三季度净利润超91亿元 逾16亿元分红即将发放

本报记者 李勇

10月25日,国电电力披露2024年三季度报告。今年前三季度,公司实现营收1338.62亿元,同比下降2.79%;归属于上市公司股东的净利润91.91亿元,同比增长64.31%。

国电电力是国家能源集团常规能源发电业务整合平台和核心电力上市公司,发电资产分布在国内29个省、自治区、直辖市,拥有优质的资产结构,并展现出稳健高效的发展态势。

三季度显示,今年第三季度,国电电力实现营业收入480.34亿元,同比下降2.08%;归属于上市公司股东的净利润24.75亿元,同比下降6.47%。不过,由于上半年公司转让控股子公司国电建投内蒙古能源有限公司投资收益增加以及联营企业投资收益增加等因素影响,整体上,前三季度国电电力的归属于上市公司股东的净利润同比仍实现较大幅度的增长。

在公布三季报的同时,国电电力还披露一份投资公告,拟投资建设安徽霍山抽水蓄能电站项目。项目总投资75.56亿元,规划装机容量120万千瓦,计划安装4台单机容量30万千瓦的立轴混流可逆式水泵水轮机。

“抽水蓄能是当前技术成熟、极具经济性且可大规模开发的电力系统清洁能源调节电源,在政策的大力支持下,抽水蓄能正处于重要的战略机遇期,发展迅速。”新热点财富创始人李鹏岩在接受《证券日报》记者采访时表示。

此外,国电电力的新能源装机容量也在持续增加。据公司前期公布的经营数据,截至今年三月底,公司合并报表口径控股装机容量10806.33万千瓦,其中,风电1796.90万千瓦,水电、风电、光伏等非化石能源发电3609.43万千瓦。今年前三季度,公司新能源控股装机容量增加330.86万千瓦。

“作为我国装机规模最大的电力上市公司之一,国电电力背靠国家能源集团,拥有较强的煤电一体化协同优势,同时,公司新能源项目资源储备丰富,发展潜力深厚。”李鹏岩表示,未来随着新能源项目的持续建设,以及抽水蓄能电站的投产落地,在公司带来装机增量的同时,也将进一步优化国电电力的发电结构,提升公司的盈利能力。

业绩稳健增长的同时,国电电力也在积极回馈投资者。据Wind金融终端统计,公司上半年度利润分配公告,2024年半年度利润分配方案为以方案实施前的公司总股本为基数,每股派发现金红利0.09元(含税),合计将派发现金红利16.05亿元(含税),现金红利发放日为10月31日。

据Wind金融终端统计,算上此次即将实施的中期分红,自上市以来,国电电力已累计进行了25次现金分红,分红总金额263.86亿元。

“国电电力长期高比例分红,展示了其强烈的回报股东意愿,有利于提高公司股票的吸引力,增强投资者信心,也体现了公司对未来发展的信心和预期。”中国城市专家智库委员会常务副秘书长林平在接受《证券日报》记者采访时表示。

# 天山铝业前三季度 净利润同比增长88.36%

本报记者 吴文婧

10月25日晚间,天山铝业发布2024年三季报,前三季度公司实现营业收入207.96亿元;归母净利润30.84亿元,同比增长88.36%。

天山铝业表示,业绩大幅增长的主要原因是前三季度自产铝锭对外销售均价同比上升约6%,氧化铝对外销售均价同比上升约30%,氧化铝产量同比增长约6%,而电解铝和氧化铝的生产成本保持相对稳定,进而推动前三季度公司电解铝板块和氧化铝板块的利润同比显著提升。

当晚,天山铝业还披露了2024年中期利润分配预案,拟每10股派2元(含税),共计派发9.2亿元。据统计,天山铝业自2020年上市以来,已分红五次,累计分红超44亿元,加上此次中期分红,公司分红总额将突破50亿元,超过其累计融资总额。

天山铝业表示,此举为贯彻“质量回报双提升”行动方案,积极响应国家“大力提升上市公司质量和投资价值”的指导思想,也彰显了公司对未来发展前景的信心以及提升投资者回报的责任感。

与此同时,天山铝业不断完善从铝土矿、氧化铝到电解铝、高纯铝、铝箔研发制造的一体化铝产业链布局。今年以来,氧化铝价格上涨的同时,公司凭借铝产业链一体化布局的竞争优势,抵御原材料价格波动的风险,成本优势显著,铝锭和氧化铝生产成本保持相对稳定,氧化铝板块利润大幅提升。

奥优国际董事长张明对《证券日报》记者表示:“由于国内外氧化铝需求增多但供应偏紧,预计氧化铝价格还将维持高位,长短期来看呈现稳中有涨走势。”

为保证原料端铝土矿供应稳定,天山铝业正有序推进海外项目,并逐步完善资源端补链。

《证券日报》记者从天山铝业相关人士处了解到,公司在完成几内亚本土矿业公司股权收购后,正推进几内亚项目铝土矿开采和发运,该项目目前已进入大规模开采阶段,产品也将陆续往国内发运,日后将有效满足公司氧化铝生产所需的原材料,增强原材料的自给能力。

“公司在印尼布局的三个铝土矿开采权总勘探面积达25.90万公顷,已聘任专业勘探机构对三个矿区进行详细勘探,预计项目交割有望较快落地。”前述人士提到,“所产铝土矿将全部用于公司印尼氧化铝项目所需原料,确保其拥有稳定且低成本铝土矿供应,进一步夯实氧化铝项目的成本优势。”

此外,今年前三季度,天山铝业经营性净现金流同比大幅增长62.11%。前述公司人士表示,天山铝业自上市以来在产业链上下游投资布局,产生了较高的财务费用,随着经营现金流持续向好,公司将逐步降低有息负债的规模,有效降低财务费用,提升自身财务稳定性和抗风险能力,并持续推动公司的高质量发展。

# 高端PCB市场需求持续攀升 沪电股份拟投资43亿元扩产

本报记者 陈红

随着电子技术的不断进步,高端PCB(印制电路板)市场需求持续攀升,引发相关企业竞相加码布局。

10月25日,沪电股份发布公告称,公司近期审议通过《关于新建人工智能芯片配套高端印制电路板扩产项目的议案》,将在昆山青淞厂生产高层高密度互连层板,以满足高速运算服务器、人工智能等新兴计算场景对高端印制电路板的中长期需求,投资总额预计约43亿元。

沪电股份表示:“本次项目具有良好的市场发展前景。项目的实施将进一步扩大公司经营规模,增强核心竞争力。”

中国金融智库特邀研究员余丰慧对《证券日报》记者表示:“本次扩产,不仅能够满足市场对高端

PCB的中长期需求,还将推动沪电股份的技术升级和产品结构优化。此外,该项目还有助于巩固公司在全球PCB行业的领先地位,增强品牌影响力。”

根据公告,本次项目计划年产约29万平方米人工智能芯片配套高端印制电路板,将分两个阶段实施。其中,第一阶段计划年产约18万平方米高层高密度互连层板,第二阶段计划年产约11万平方米高层高密度互连层板。项目总投资建设期为8年,预计在2032年底前实施完成。

本次资金来源为沪电股份自有或自筹资金。项目第一阶段投资总额约26.8亿元,第二阶段投资总额约16.2亿元。

公告显示,本项目全部实施完成后,预估新增营业收入约48亿元。其中第一阶段实施完成后,预

估新增营业收入约30亿元,扣除总成本费用和销售税金及附加后的利润总额约5.58亿元;按15%所得税计算,净利润约4.7亿元。第二阶段实施完成后,预估新增营业收入约18亿元,扣除总成本费用和销售税金及附加后的利润总额约3.35亿元;按15%所得税计算,净利润约2.85亿元。

沪电股份表示:“本次项目符合公司坚持技术创新和产品升级为内核的差异化产品竞争战略,能进一步扩大公司的高端产品产能。该项目不会对2024年经营业绩产生重大影响。”

中国城市专家智库委员会常务副秘书长林平对《证券日报》记者表示:“沪电股份近年来经营情况较好,现金流稳定,能够支持项目的顺利实施。项目落地后,有望为公司带来新的业务增长点

和利润来源,为公司未来发展奠定坚实的基础。”

需要注意的是,该项目建设期长,由于市场本身具有不确定因素,如果未来市场需求增长低于预期,或业务市场推广进展、产品价格波动等与公司预期产生较大偏差,项目的实施也可能存在变更、延期、中止的风险。

对此,沪电股份称:“公司将积极与客户开展多领域深度合作,努力提升成本效能,提高产品竞争力,以降低市场风险。”

同日,沪电股份发布2024年第三季度报告。今年前三季度,公司业绩延续高速增长态势,实现营业收入90.11亿元,同比增长48.15%;归属于上市公司股东的净利润18.48亿元,同比增长93.94%。

对于业绩的增长,沪电股份表示:“主要由于报告期内公司订单

良好,销售数量同比增加。”

记者了解到,近年来,高端PCB产品如HDI板和封装基板在高端消费电子、服务器和芯片等领域得到广泛应用,随着人工智能、汽车电子等行业的快速发展,高端PCB产品的需求量不断增加。

科方得智库研究负责人张新原对《证券日报》记者表示:“随着人工智能、物联网、5G等新兴技术的发展,PCB行业正在经历一场技术变革,高层高密度互连层板将是未来的发展趋势之一。同时,随着新兴技术的不断涌现,PCB的应用领域也将不断扩大。”

沪电股份董事会秘书李明贵对《证券日报》记者表示:“公司看好高端PCB行业的发展前景。未来,公司将不断加大研发投入,提升自主创新能力,开发前沿技术产品,满足客户多样化需求。”