

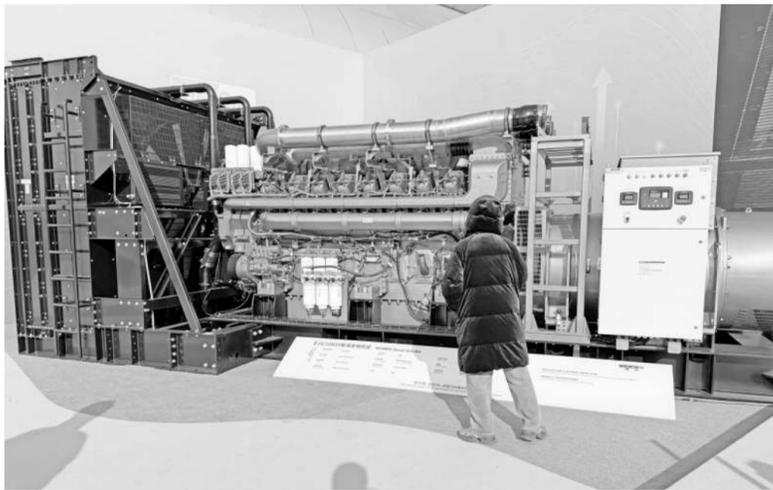
AI算力建设拉动备电需求 内燃机行业订单排队扩产忙

证券时报记者 黄翔

“2025年我们发电用内燃机销量突破10万台,其中数据中心专用机型需求增长强劲。”潍柴电力能源事业部相关负责人日前接受采访时表示,现在该公司发电机组产能利用率处于高位,数据中心用发电机组基本满产。

当前,在数据中心建设浪潮与全球电力紧缺的双重驱动下,发电业务正成为内燃机行业未来最大的增长引擎。

而这一趋势并非潍柴动力独有的战略判断,国际动力巨头均已加速布局,一场围绕千亿级发电赛道竞争已拉开序幕。



数据中心使用的大缸径发电机组。黄翔/摄

这些需求也倒逼产品在系统设计上不断突破,比如通过精准的起动机匹配、优化燃烧标定,以及蓄电池、燃油加热等外围辅助系统加持,应对极端环境下的启动挑战;同时依靠增压器匹配、自主ECU(发动机控制器)底层逻辑优化,以及发动机与发电机组的结构和性能匹配,实现电压与频率的快速恢复。数据中心产品的定制化程度高,结构形式也在不断创新,其中集装箱式机组已成为主流。“这种机组更像一个可移动的厂房,除了核心的柴油发电机组,还整合了供油、进风排风、配电、消防等系统,不再遵循单纯的内燃机规范,反而更贴近土建和厂房行业标准。”潍柴动力发电业务技术负责人介绍,这种一体化结构能大幅缩短现场安装调试周期,适配数据中心快速建设的需求,尤其受到海外客户青睐。

“数据中心发电市场主要由中美两大阵营主导,美国占全球需求的44%,中国紧随其后。”潍柴动力全球营销中心负责人分析,北美市场因电网缺口大、数据中心建设密集,增速预计达18%—20%;东南亚、印度等新兴市场则因工业化进程加速,需求占比接近30%。头部企业均在这一高速增长赛道加码,纷纷扩产。

潍柴动力发电业务技术负责人介绍,这种一体化结构能大幅缩短现场安装调试周期,适配数据中心快速建设的需求,尤其受到海外客户青睐。

1 数据中心建设拉动需求

“数据中心承载着AI算力的核心需求,哪怕断电一秒钟也会造成不可估量的损失,备用电源必须做到秒级启动、快速并联、长时运行。”在潍柴电力公司生产车间里,工作人员站在M55系列柴油发电机组旁向记者介绍。

相关数据显示,基于AI发展以及数字基建扩张,数据中心发电机组需求急剧增长,预计2030年全球市场容量将达2.3万台。

“数据中心用发电机组属于典型的应急电源,核心诉求并非油耗优化,而是极致的可靠性与响应速度。”潍柴动力相关负责人向记者介绍,“应急场景下,快速启动、快速并联、快速带载是三大核心指标,必须确保市电中断后能立即投入运行,多台机组协同工作时能快速同步,且稳定承载负载直至市电恢复”。

2 头部企业战略聚焦发电业务

面对新能源汽车对传统交通领域的冲击,将发电业务视为内燃机行业“第二增长曲线”已逐渐成为业内共识。在此背景下,众多企业积极转型,头部企业积极扩产或开启强强联合式资源整合。

近期,山东重工集团将潍柴动力旗下电力能源纳入集团第七大业务板块,这一动作并非偶然,而是行业战略转向的典型缩影——从产能布局、商业模式到市场拓展,内燃机企业正向发电领域战略聚焦。

此前,美国康明斯发布2030战略,明确发电将是传统业务未来最大增长点,并预测2030年全球大缸径柴油发电机市场规模将达120亿美元。德国MTU也将发电视为战略重点,聚焦大缸径产品业务。

商业模式的升级则让增长空间进一步打开。潍柴动力相关负责人介绍,该公司已从单纯的设备供应商,转型为综合能源解决方案提供商,在东南亚、非洲地区,承接从荒地勘察、方

3 多路线并行比拼竞争力

“排放标准升级和‘双碳’目标,倒逼我们必须多条技术路线并行,既要守住传统优势,也要抢占新能源赛道。”潍柴动力相关负责人道出了行业技术变革的核心逻辑。以内燃机企业的技术布局来看,传统柴油机型升级、清洁能源替代、新能源技术突破的多路线并行,已成为行业共识。

当前,传统柴油发动机的高端化升级持续深化。潍柴动力已完成M系列大缸径柴油机400千瓦—5450千瓦产品,功率覆盖全球领先。与此同时,天然气等清洁能源机型成为增长焦点。潍柴动力布局了400千瓦—6300千瓦的全

系列气体机产品,1.5兆瓦以下机型国内领先,2兆瓦以上机型达到国际一流水平,二氧化碳排放较柴油机型降低20%以上。

新能源技术赛道的竞争比拼的是前瞻性。此前,潍柴动力战略投资英国希尔斯,引进SOFC(固体氧化物燃料电池)技术,推出大功率SOFC系统,最高发电效率65%,独创“SOFC主用+大缸径备用”的一体化方案,供电可靠性大幅提升。

当前,行业尽管面临核心部件进口依赖、地缘政治风险、原材料价格波动等多重挑战,但业内对发电业务的增长前景仍持乐观预期。根据市场研

究,到2030年全球发电用内燃机市场规模将达80万台,其中数据中心专用机型将增至2.3万台,全球大缸径发电市场增速保持在15%以上。

中国内燃机工业协会相关负责人表示,内燃机具有功率密度高、启动速度快、适应能力强等优势,在应急备电、调峰发电等场景中不可替代,未来将与新能源形成互补发展格局。

资本市场已敏锐捕捉到这一行业风向。截至2026年1月,已有20余家券商发布研报,重点推荐发电用内燃机龙头企业。国内内燃机企业正通过技术创新、产能扩张和全球化布局,逐步缩小与国际巨头差距。未来技术迭代速度、全球化交付能力、成本控制水平将成为企业竞争关键,而行业竞争格局也将在这场变革中持续重塑。

美的集团顺丰控股披露进展 各回购股份近20亿元

证券时报记者 赵黎昀

2月2日晚间,多家上市公司披露回购进展。

2月2日晚间,美的集团(000333)披露回购进展。截至2026年1月31日,公司通过回购专用证券账户,以集中竞价交易方式累计回购公司A股股份2694.37万股,占公司总股本0.35%;最高成交价为80.44元/股,最低成交价为69.5元/股,支付总金额为19.98亿元;本次回购符合相关法律法规要求,符合公司既定回购方案。

美的集团此前公告,拟以集中竞价交易方式回购公司部分已发行A股股份,用于实施股权激励计划或员工持股计划,回购价格不超过100元/股,回购金额15亿元—30亿元,实施期限为自董事会审议通过回购股份方案之日起12个月内。

顺丰控股(002352)2月2日晚间也披露,公司自2025年9月3日起开始实施回购,截至2026年1月31日,公司通过股份回购专用证券账户以集中竞价方式回购公司A股股份4828.87万股,回购总金额约为19亿元,回购股数占公司总股本0.96%,平均成交价为39.34元/股。

顺丰控股此前公告了2025年第1期A股回购股份方案,此后公司于2025年10月对回购方案进行调整。调整后,该公司计划回购资金总额15亿元—30亿元,回购股份的种类为公司发行的A股社会公众股,

回购价格不超过60元/股,回购实施期限为2025年4月28日至2026年10月29日。

此外,歌尔股份(002241)2月2日晚间披露:截至当日,公司通过回购专用证券账户使用自有资金和自筹资金以集中竞价交易方式累计回购股份4054.81万股,占公司总股本1.14%,支付总金额11.08亿元。

上市公司推动回购也得到来自金融机构的多方支持。

2月2日晚间,西点药业(301130)披露关于取得金融机构股票回购专项贷款承诺书的公告。

今年1月该公司披露,拟以自有资金或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司已发行的A股股票,用于实施员工持股计划或股权激励。本次回购股份价格不超过42元/股,资金总额为2500万元—5000万元,具体回购资金总额以回购结束前实际使用的资金为准。

按回购价格上限及回购资金总额上下限测算,预计本次回购股份数量约为59.52万股至119.05万股,约占公司当前总股本的0.78%至1.56%。回购股份的实施期限自董事会审议通过本次回购股份方案之日起12个月内。

该公司表示,近日公司取得建设银行长春西安大路支行出具的《贷款承诺书》,承诺为公司本次回购股份提供专项贷款支持。承诺贷款额度为最高不超过4500万元,贷款期限为3年,贷款用途为回购已发行上市股票。

核芯破浪要约收购长龄液压 持股比例或升至41.99%

证券时报记者 余胜良

长龄液压(605389)2月2日晚间公告,收到无锡核芯破浪科技合伙企业(下称“核芯破浪”)提交的《要约收购报告书》相关事宜。本次要约收购旨在提升收购人持股比例,增强上市公司股权稳定性并取得控制权,且不以终止长龄液压上市地位为目的。

本次要约收购的收购人为核芯破浪,一致行动人为无锡核芯听涛科技合伙企业(下称“核芯听涛”)与江阴澄联双盈投资合伙企业(下称“澄联双盈”)。

2025年7月10日,长龄液压实际控制人夏继发、夏泽民与核芯听涛签署《股份转让协议》,转让24.99%公司股份;夏继发同时与澄联双盈签署协议,转让5%公司股份。上述股份转让已完成过户登记,收购人及其一致行动人已持有长龄液压29.99%的股份。

核芯破浪向除一致行动人外的全体股东发出部分要约,拟收购1729.04万股无限售条件流通股,占公司总股本12%。本次要约收购价格为35.82元/股,该价格经2025年中期权益分派调整后确定,符合《上市公司收购管理办法》相关规定,既不低于收购人此前6个月取得公司股份的最高价格,也不低于提示性公告前30个交易日股票每日加权平均价格的算术平均值。

本次要约收购期限为2026年2月5日至2026年3月9日,共计33个自然日,期限最后3个交易日预受要约不可撤回。若预受要

约股份数量超过预定收购数量,收购人将按照同等比例进行收购。收购人已在要约收购报告书摘要公告前,将1.26亿元履约保证金存入中国证券登记结算有限责任公司上海分公司指定账户,该金额不低于要约收购所需最高资金总额的20%。收购所需资金来源为核芯破浪自有资金,不存在直接或间接来源于长龄液压及其关联方的情形,也未通过质押本次交易所得股份融资。

值得注意的是,本次要约收购价格远低于目前长龄液压股票市场价格。不过,核芯破浪一方早在收购夏继发、夏泽民控制权之时,就已约定好对方接受要约收购。

夏继发与澜海浩龙已承诺将分别以1625.30万股、103.74万股股份不可撤回地申报预受要约。本次要约收购完成后,核芯破浪及其一致行动人最多合计持有长龄液压6050.22万股股份,占公司总股本41.99%。若收购完成后公司股权分布不具备上市条件,收购人及其一致行动人将协调其他股东提出解决方案,以维持公司上市地位。

此外,收购人及其一致行动人承诺,在本次要约收购完成后18个月内不转让本次收购所得股份,核芯听涛、核芯破浪、澄联双盈所持本次协议转让股份36个月内不对外转让及质押。截至报告书签署日,收购人及其一致行动人暂无未来12个月内继续增持或处置公司股份的安排,亦无改变上市公司主营业务、调整现有员工聘用计划等相关计划。

道恩股份收购境外公司

证券时报记者 赵黎昀

2月2日晚间道恩股份(002838)公告,公司拟以自有或者自筹资金收购Hwaseung Chemical Co., Ltd.和Hwaseung Vina Co., Ltd.(以下合称“卖方”)持有的Hwaseung Chemical Vietnam Co., Ltd.(一家根据越南法律组建并存续的有限责任公司)的塑料和工程塑料化合物业务部门(下称“化合物业务部门”)。同日,公司与卖方签署了《股权转让协议》。

卖方拟将现有公司的化合物业务部门以分立方式设立一家新公司(下称“目标公司”),并将目标公司100%的股权转让给买方指定的全资子公司道恩高分子材料(新加坡)投资有限公司。目标股份的暂定总购买价格为1573.7万美元(约1.09亿人民币),该价格是基于现有公司化合物业务部门截至2025年6月30日的净资产与业务资产协商确定。转让价款最终金额根据公司在定价基准日对目标公司资产负债情况进行审计后确定。

按照签署的《股权转让协议》的约定,将现有公司的化合物业务部门以分立方式设立目标公司。分立完成后,Hwaseung

Chemical Co., Ltd.将持有目标公司70.57%的股权,Hwaseung Vina Co.,Ltd.将持有目标公司29.43%的股权。

双方同意的原则上,目标公司在过渡期内产生的任何利润或亏损由买方承担,但如果目标公司在过渡期内产生的累计亏损总额超过5万美元,卖方应向买方补偿超过5万美元部分的亏损;如果目标公司在过渡期内产生的累计利润总额超过5万美元,买方应向卖方支付超过5万美元部分的利润。

道恩股份称,本次交易是公司推进全球化战略、深化海外布局的重要举措,旨在顺应重要客户产业链向越南等区域转移的趋势,通过实现本地化就近供应,巩固战略合作关系、提升客户黏性,有效应对行业竞争格局变化,同时贴近客户产能布局以满足其供应链稳定性、响应速度及成本优化需求,增强订单获取能力;而本地化生产还能降低跨境物流成本、缩短交付周期,提升售后服务支持效率,系统性增强产品与服务综合竞争力,为公司长期国际化发展奠定坚实基础。本次交易完成后预计对公司财务状况及经营成果产生积极影响,不存在损害上市公司及全体股东利益的情形。

周大生开展黄金租赁业务 对冲金价波动存货减值风险

证券时报记者 赵黎昀

国际金价宽幅震荡的当下,行业企业借助多种金融手段平抑风险。

周大生(002867)2月2日晚间公告,公司于2026年1月30日召开第五届董事会第十一次会议,审议通过了《关于2026年度开展黄金租赁业务的议案》。

周大生已连续多年开展黄金租赁业务。黄金租赁是指公司向银行借入黄金原材料用于生产经营,按照合同约定支付租赁费用。当租借到期后,通过向上海黄金交易所购入或以自有库存将等质等量的黄金实物归还银行。由于黄金租赁因黄金价格波动与公司黄金类库存上的价格波动所形成的损益反向影响,因此黄金租赁业务可以有效对冲公司黄金类库存存在黄金价格大幅下跌时的存货减值风险。

公告显示,根据目前公司黄金类日常库存及2026年经营计划需求,本年度周大生开展黄金租赁业务交易最高额度不超过公司黄金类总

库存量的80%,且不超过4000千克,交易额度可在授权期间内滚动使用。

具体实施方式方面,将由财务部门根据与银行就具体黄金租赁业务洽谈的实际情况,使用向该行的融资授信额度或按交易量支付相应的保证金。单笔黄金租赁业务不超过12个月,黄金租赁的费率不超过同期银行贷款基准利率。

2月2日晚间,周大生同时披露关于2026年度开展黄金远期交易与黄金租赁组合业务的公告。

公司黄金远期交易与黄金租赁组合业务是指公司在从事黄金租赁业务时,依据公司库存量及黄金租赁量,通过买入黄金远期交易与黄金租赁组合产品方式对黄金租赁业务合约上的黄金价格波动进行锁定。公司进行黄金远期交易与黄金租赁组合业务只能以规避黄金租赁产生的价格波动等风险为目的,不进行投机和套利交易。

周大生表示,根据公司对2026年市场销售的预测及公司黄金租赁开展预期情况,2026年公司黄金远期交易与黄金租赁组合业务交易额度及投入金额预计为时点交易量预计累计不超过

4000千克,交易额度总量可在授权期间内滚动使用,开展此项业务将根据与银行洽谈实际情况向该行申请授信额度而无需额外支付保证金。

除平抑风险外,黄金租赁业务也成为上市公司补充流动资金的方式。

2025年12月,厦门信达(000701)披露,为降低财务成本,公司将通过银行办理黄金租赁业务并配套远期定向黄金购买合约,用于补充公司流动资金。

具体业务方式为,公司与银行办理完黄金租赁手续后,即委托相关银行在上海黄金交易所卖出全部租赁的黄金,快速获得资金;同时委托银行以约定的价格买入与租赁期限一致的黄金远期合约,锁定到期应偿还黄金的数量和金额。租赁到期后,公司购买同等数量、同等品种的黄金归还给银行,且无需承担黄金价格波动带来的风险。

厦门信达表示,公司通过租入银行的黄金后再卖出,借助黄金的高流动性实现快速变现,可以拓宽流动资金补充渠道,在满足公司日常经营发展对资金需求的同时有效降低财务成本。