

一季度上市公司投资图谱显示：

锚定新能源和算力两大赛道 50亿元级项目屡见不鲜

上市公司一季度订单扫描：数十亿元级大单涌现 出海与长单特征凸显

●程雪儿 孟培嘉

中国船舶3月30日公告，下属子公司与国内知名船东签订10艘超大型油船建造合同，金额介于80亿至90亿元之间；摩尔线程同日公告于近期签订6.6亿元智算集群销售协议……今年一季度，A股上市公司接单不断，数十亿元级订单密集落地，新能源、算力、创新药、高端制造等赛道成为大单核心集聚领域。

大额订单密集签订

今年一季度，上市公司披露的数十亿元级重磅订单接连落地，覆盖海外基建、算力基础设施、创新药全球授权等多个领域。行业龙头凭借技术壁垒、规模优势与全球化布局，成为大额订单的主要承接方。

基建工程领域，中国电建一季度密集斩获三笔大额海外总承包订单。其中，3月12日公告签订黑山蒙特舍沃-安德里耶维察高速公路项目设计施工总承包合同，金额折合56.36亿元；3月13日公告，中国电力建设股份有限公司阿布扎比分公司与公司下属子公司中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司组成联合体签署阿联酋阿布扎比RTC 2.1GW+7.75GWh光储项目EPC合同，金额折合139.62亿元；3月14日公告，下属子公司签订印尼TMS镍矿开采项目施工总承包合同，金额折合54.56亿元。

算力基建领域，城地香江全资子公司香江系统工程有限公司作为联合体成员之一，已完成签署中国移动（宁夏中卫）数据中心D区D03机楼机电工程总承包项目合同，IT功率约65MW，合同含税总金额11.26亿元，其中香江系统承担合同工作量的79.7%。

创新药领域，全球授权合作频频重磅订单。如荣昌生物1月13日公告，与艾伯维就PD-1/VEGF双抗RC148签署独家授权协议，将获6.5亿美元首付款，并有资格获得最高49.5亿美元开发、监管和商业里程碑付款。

订单高度集聚热门赛道

一季度上市公司订单呈现鲜明的赛道集聚特征，算力、创新药、新能源三大领域需求旺盛，全链条订单持续释放，印证行业高景气度。

算力赛道订单覆盖AI硬件销售、算力基建、算力服务全链条。除城地香江的算力基建重磅订单外，中贝通信3月10日公告，公司及子公司3月9日签订4.29亿元（含税）三年期算力服务采购合同，服务期限自服务开通之日起36个月；AI算力基础设施领域，摩尔线程3月30日公告，公司与客户签订摩尔线程夸娥(KUAE)智算集群产品销售协议，合同总金额为6.6亿元。

创新药赛道以全球研发与商业化独家授权为核心订单形式，本土药企创新药技术持续获得国际巨头认可。相关合作均实现了本土创新药物全球权益的对外许可，企业同时保留了大中华区相关权益，合作标的覆盖长效多肽、双特异性抗体、小分子抑制剂等多个创新药品类，本土创新药的全球化价值持续凸显。

新能源赛道订单覆盖新能源基建EPC、储能、智能电网及特高压配套全产业链。除中国电建的海外新能源订单外，远东股份3月3日公告，2026年2月份子公司中标/签约的合同订单合计约8.87亿元，其中国家和地方电网智能缆网订单合计约1.56亿元，其他战略客户相关订单合计约7.32亿元；宏盛华源3月6日公告，预中标藏东南至粤港澳大湾区±800千伏特高压直流输电工程相关项目，预中标金额约9.75亿元，目前处于评标结果公示阶段；风范股份3月11日公告，中标上述同批次特高压项目，中标金额约2.9亿元，尚未签署正式合同。

出海与长单成核心新特征

记者梳理发现，一季度上市公司订单呈现两大突出特征：海外订单场景持续拓宽、长周期合同占比显著提升。

海外订单覆盖区域更广、业态更丰富。能源工程领域，海油工程2月14日公告，与国际企业组成联合体中标卡塔尔能源液化天然气公司NFP5 COMP5项目，总合同金额约40亿美元，公司份额逾8亿美元，项目工期约5年，目前处于中标待签约阶段；油气能源装备领域，杰瑞股份3月30日公告，公司全资子公司GenSystems Power Solutions LLC与美国客户签署燃气轮机发电机组销售合同，合同金额3.41亿美元，约合23.59亿元；高端船舶制造领域，*ST松发3月先后公告两笔订单，3月3日签订2艘30.6万吨超大型原油运输船建造合同，金额约2亿-3亿美元，3月6日再签订4艘同型号船舶建造合同，金额约4亿-6亿美元，交易对方均为欧洲知名船东；机电工程领域，圣晖集成3月5日公告，控股子公司中标泰国鹏展PA03动力及内装一次配机电工程项目，收到相关订单，金额折合约2.42亿元（未税），尚未签署正式合同。

长周期合同成为重要趋势。中贝通信的算力服务合同锁定3年稳定需求；中国电建黑山、印尼项目合同工期均达60个月，海油工程卡塔尔项目工期约5年；伟明环保印尼项目运营合作期限长达30年；*ST松发的船舶建造合同履约期覆盖自签约生效至船舶完整交付全周期。长周期订单占比的显著提升，体现出产业链上下游合作正从短期零散交易向长期深度绑定转型，企业抗周期能力持续增强。

整体来看，一季度上市公司订单景气度持续回升，大额订单密集落地、赛道集中度提升，彰显出我国高端制造、新能源、算力、创新药等领域的产业竞争力。伴随出海布局提速与长单占比提升，企业盈利确定性进一步增强，为全年高质量发展奠定坚实基础。

从1月初富临精工发布合计87亿元磷酸铁锂产业链投资方案，到近期亿纬锂能拟投入60亿元布局储能电池项目，2026年一季度，A股上市公司重大投资动作持续密集落地，单笔规模超50亿元的项目屡见不鲜。

中国证券报记者梳理公告发现，上市公司一季度投资方向高度聚焦在新能源全产业链与算力硬件及配套领域，折射出企业对高景气赛道的坚定信心。从布局逻辑看，除提升供给能力外，延链补链、技术突破、生态构建已成为核心考量。

●本报记者 孟培嘉

重大项目密集落地 投资力度持续加大

3月27日，亿纬锂能公告称拟与惠州仲恺高新技术产业开发区管理委员会签订协议，投资建设“亿纬锂能60GWh储能（动力）电池生产制造项目”，投资总额约60亿元。“本次合作有利于各方充分发挥各自的资源和优势，更好抓住储能动力电池的市场机遇，进一步扩大产能规模，优化公司产业结构，推动公司在锂离子动力电池市场的发展。”亿纬锂能表示。

亿纬锂能的布局，正是一季度上市公司大额投资提速的缩影。记者梳理发现，年内已有多家企业公布50亿元以上量级的投资计划，百亿级项目亦接连登场。

今年初，富临精工同时公告拟签署两份投资协议。其中，子公司江西升华拟在内蒙古自治区鄂尔多斯市伊金霍洛旗蒙苏经济开发区投资建设年产50万吨高端储能用磷酸铁锂项目，预计总投资金额60亿元。

同时，为满足该项目上游原材料资源供应和成本优化，富临精工同步计划投建“年产40万吨新型磷酸铁锂前驱体草酸项目”及“年产60万吨新型磷酸铁锂前驱体草酸亚铁项目”，预计总投资金额分别为12亿元与15亿元。“这是基于储能市场对高性能磷酸铁锂电池的增量需求。”富临精工相关负责人告诉记者，相关投资有利于进一步优化公司磷酸铁锂正极材料产能布局，拓宽产品市场规模和产能规模。

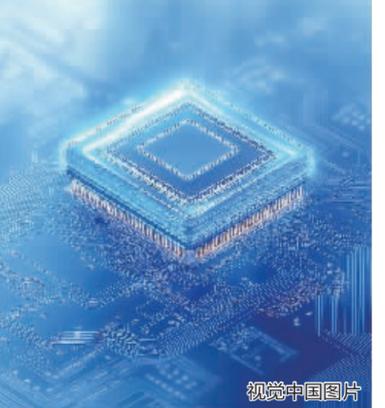
德力佳则在1月初与相关方签署了《德力佳10兆瓦以上风电用变速箱研发制造项目投资合作协议》，推进公司风电齿轮箱产能扩充。项目总投资50亿元，主要面向10兆瓦及以上大功率风电装备市场，为公司在大型化、高性能风电变速箱领域的业务发展提供支撑。

3月17日，鹏鼎控股公告称全资子公司庆鼎精密与淮安经济技术开发区管理委员会签订项目生产协议书，计划投资110亿元用于高端PCB项目生产基地的建设。“本次投资是公司基于整体战略规划，紧抓AI技术发展浪潮，加快推进高端PCB产品生产布局，有助于扩大公司经营规模，推动各产品线技术升级与产品迭代。”鹏鼎控股表示。

产业链协同发力 高景气赛道热度凸显

龙头企业引领、上下游同步跟进，一季度上市公司投资呈现出鲜明的产业链协同扩张特征，多个行业景气度持续上行。

以PCB行业为例，除鹏鼎控股外，沪电股份同样在3月抛出了一份55亿元的投资扩产计划，加码高层数、高频高速、高密度互连、高通流印制电路板产能。“这一项目能进一步扩大公司的高端产品产能，以匹配并满足客户在高速运算服务器、下一代高速网络交换机等领域对高端PCB的



视觉中国图片

中长期增量需求，具有良好的市场发展前景。”沪电股份相关人士告诉记者。

鼎泰高科在近日公告称拟在东莞市厚街镇TOD片区内投资建设“鼎泰高科技智能制造总部基地项目”，投资总额50亿元，聚焦小型钻针、高端工业刀具及高性能膜材料研发生产，以破解现有产能瓶颈，大幅提升高端核心产品供给能力，巩固公司PCB刀具主业地位。

生益科技则在年初公告拟投资45亿元建设高性能覆铜板项目，快速响应全球市场对高性能覆铜板这一PCB基础材料的强劲增长需求，持续为AI、云计算、6G通信、智能汽车电子等重要领域提供关键支撑。

又如风电行业，长源电力年初公告称拟新设项目公司投资建设100MW风电场项目，规划装机容量10万千瓦，静态总投资5.62亿元、动态总投资5.72亿元（均含配套储能、送出工程）；九鼎新材全资子公司决定投资2.46亿元建设“大型兆瓦级风电叶片生产线项目”，项目建成后可年产10-12MW风电叶片320套。

动力及储能电池行业方面，同样呈现出终端产品与上游材料投资并进的局面。终端产品方面，除亿纬锂能外，金龙羽计划通过控股子公司投资建设年产2GWh固态电池量产线项目，估算总投资约12亿元，以推动固态电池及其相关材料相关技术研究成果的产业化、商用化。

上游材料方面，东方铝业计划通过全资子公司投资3亿元建设年产1万吨新能源电池级高纯复合氧化铝项目以满足市场对高性能电池的需求；万润新材料计划通过全资子公司投资10.8亿元建设“7万吨/年高压高密度磷酸铁锂项目”。

投资逻辑多元升级 战略布局导向清晰

“公司正实施由压滤机单一设备制造商向过滤成套装备制造商的转型，为客户提供过滤成套装备及整体解决方案。”景津装备日前表示，为满足这一未来发展需求，拟在德州天衢新区投资建设过滤成套装备产业化三期项目，总投资约5.81亿元。

记者梳理发现，一季度上市公司投资已不再局限于单一产能提升，而是围绕战略转型、技术研发、服务升级、区域布局、产业链安全等多重目标展开。

同飞股份计划在苏州科技城投资建设南方总部暨工业领域冷却设备及组件项目。“通过本次投资，有利于公司增强产品供应与服务能力，实现‘生产与服务贴近客户’目标，提高客户黏性。”公司相关负责人表示。

瑞纳智能计划在安徽合肥投资建设一座集核心部件制造、整机组装、技术展示于一体的现代化智能高效热泵研发生产基地。“这一项目并非单一的制造工厂，而是集高效智能制造、前沿技术研发、真实场景展示、客户深度体验于一体的综合性产业基地。”瑞纳智能表示，通过建设自有研发生产基地，公司将彻底掌握热泵机组从核心部件到整机集成的完整技术链与供应链，不仅提升产品竞争力与利润率，更能保障产业链安全。

宏达电子拟在无锡投资10亿元开展半导体特种器件芯片研究、设计、生产及封测等业务，以充分利用当地的区位优势。“无锡高新区作为长三角核心经济与科技高地，坐拥优质产业生态、充沛人才资源与完善基础设施。我们将依托在此获得的政策支持与产业资源禀赋，深化与产业链上下游的协同创新，加速多元应用场景的拓展落地。”公司表示。

整体来看，2026年一季度上市公司投资布局脉络清晰、重点突出。新能源与算力硬件两大高景气赛道成为资金主要投向，大额项目密集落地、产业链上下游协同发力，既体现出企业对行业长期发展的坚定信心，也折射出我国产业升级与结构优化的鲜明方向。从扩大供给到延链补链，从技术突破到战略转型，上市公司正以更加精准、多元、长期的投资逻辑，夯实核心竞争力，为全年高质量发展奠定坚实基础。

走出去 走进来 走上去

一季度上市公司出海纵深推进

●本报记者 王婧涵

2026年以来，中国企业出海模式持续深化。

据商务部、外汇局统计，2026年1-2月，我国全行业对外直接投资2001.5亿元人民币，同比增长7.4%。

投资规模稳步扩大的同时，企业出海正从产品导向，转向产能落地、本地化运营、生态嵌入的全链条进阶。锂电产业链在东南亚、欧洲多点布局产能，汽车企业海外工厂投产，创新药领域以技术输出迈向价值链高端——一系列标志性事件背后，是中国企业从“走出去”，到“走进来”，再到“走上去”，成为趋势引领者和生态共建者的生动写照。

产业链多点布局

在新能源领域，多家头部企业在一季度推进海外工厂建设，将产能与供应链深度嵌入当地市场。

1月15日，宁德时代印尼动力电池项目迎来首条CELL生产线设备入场。据中建四局国际发布的信息，该项目位于印尼西爪哇省，总建筑面积约29万平方米，从正式开工到首条生产线设备入场仅用时11个月。项目初期产能为6.9GWh，预计于2026年底建成投产，后续将逐步扩产至15GWh。

3月12日，璞泰来发布公告表示，拟通过境外全资孙公司紫宸马来马来西亚有限公司投资建设马来西亚年产5万吨锂离子电池负极材料建设项目，计划总投资2.97亿美元，折合人民币约20.51亿元。公告显示，项目位于马来西亚吉打州Gurun工业园，建设期24个月，达产后将形成年产5万吨锂离子电池负极材料的生产规模。

璞泰来表示，全球新能源汽车渗透率持续提升，叠加储能领域爆发式增长，推动锂离子电池需求迈入持续增长新阶段。作为锂电池重要原材料，负极材料直接受益于下游市场扩张。东南亚各国政策持续推动新能源产业的稳定发展，为中国负极材料企业海外产能布局带来机遇。

电力设备领域，2026年一季度，中国电建海外业务迎来爆发式增长。3月，公司接连公告签署阿联酋阿布扎比139.62亿元光储项目EPC合同；与印尼塔塔姆梅迪萨萨拉纳有限公司签订了约54.56亿元印尼TMS镍矿开采项目施工总承包合同。

根据中国电建最新数据，2026年1月-2月，中国电建实现境外合同金额408.88亿元，同比增长19.92%。风电领域项目也相继落地。1月，远景能源与REE集团在越南胡志明市正式签署128MW近海风电项目群风机供货合同，预计2026年10月底全容量并网。

抓住海外机遇

也有企业抓住稍纵即逝的机遇，抓紧布局全球市场，展现了中国企业供应链韧性和高效响应能力。受中东地缘冲突影响，国际油价

近期持续飙升，也加速了燃油摩托车电动化的进程。在对中东能源依赖度较高的东南亚地区，两轮电动车展现出了符合当地交通环境和应对高昂油价的独特优势。中国相关企业也积极出海，加速在东南亚等地的布局。

爱玛科技相关负责人向记者表示，东南亚部分国家出台了燃油摩托车电动化转型的鼓励政策，消费者购买本土生产的电动摩托车可享受购车补贴，同时当地充电基础设施进一步完善，公司积极在当地拓展自主品牌营销渠道。

九号公司CEO王野告诉中国证券报记者，“东南亚地区当前两轮电动车渗透率仅5%左右，油改电潜力巨大。叠加当地激励政策与市场需求释放，东南亚等市场已成为两轮电动车行业的重要增长极。”九号公司“电切油”战略将东南亚视为核心战区，公司已在相关市场展开考察，组建本地运营团队，精准把握当地市场痛点，与当地开展产业合作，将智能技术与中国产业链优势结合。

台铃科技招股说明书显示，近年来海外电动轻型交通工具市场持续保持强劲增长态势。其中，电动两轮车是主要增长动力。

实现生态共建

在创新药等新兴领域，中国企业技术价值进一步释放，通过高价值合作与标准输出，成为产业生态的共建者。

国家药监局3月28日发布的信息显示，今年第一季度，我国创新药对外授权交易额超过600亿美元，接近2025年全年的半。

据华泰证券梳理，从全球来看，年初至今国产创新药BD项目数和披露金额的全球占比分别达20%和75%；在已达成的21项重磅交易中，有15项为中国交易，占比超过七成。

1月，科伦药业公告表示，控股子公司科伦博泰自主研发的靶向整合素β6抗体偶联药物SKB105的新药临床试验申请已获国家药监局批准，用于治疗晚期实体瘤。2025年12月，科伦博泰与Crescent Biopharma达成战略合作，将SKB105在美国、欧洲等海外市场的独家权利授予Crescent，同时获得在大中华区开发另一款双抗的独家权利。

先声药业宣布与勃林格殷格翰达成许可与合作协议，共同开发临床前阶段TL1A/IL23p19双特异性抗体SIM0709，用于治疗炎症性肠病。勃林格殷格翰获得该项目在大中华区以外的全球权益，先声药业可获得最高达10.58亿欧元的付款及销售分成。先声药业在年报中表示，公司已拥有10款上市创新药，超5款临近上市创新药预计于2026年至2028年获批。

业内人士表示，此前国内创新药海外授权多为“低首付+高里程碑”模式，企业回款不确定性较高；如今已转向“高首付+均衡里程碑+高分成”的优质模式，已有多家国内药企拿下首付款超10亿美元的重磅BD大单。