

中國創新 版圖

從寧德到成都，再向更遠處拓展

作者：



William Russell
亞太區股票
產品專員主管



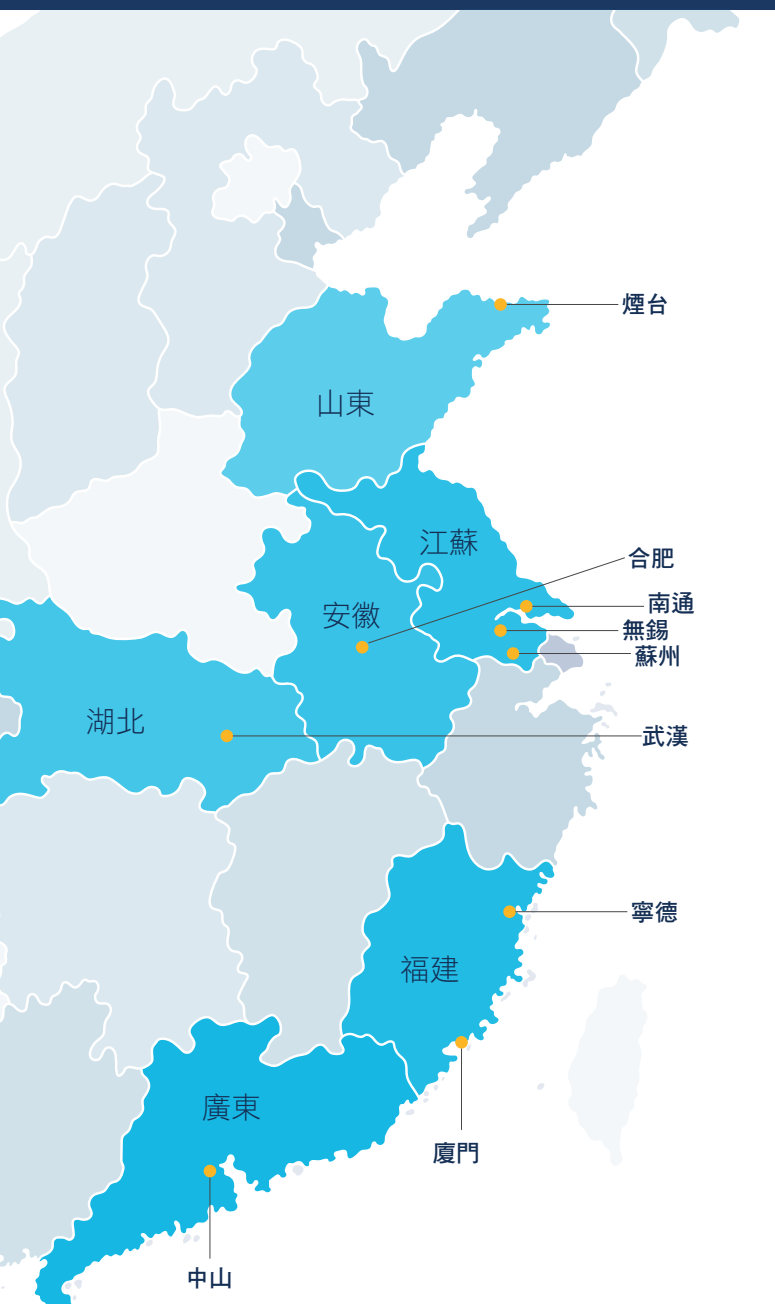
Tessa Wong
高級產品專員



Albert Yuen
產品專員



中國創新版圖： 從寧德到成都，再向更遠處 拓展



中國新一輪的創新浪潮正在遠離那些最廣為人知的超大型城市的地方加速發展。從寧德、合肥到蘇州、武漢及成都，一幅嶄新的行業地理版圖正在逐步成形。發展基礎並非互聯網平台或房地產繁榮，而是電池、生物製劑、電力系統、先進材料及人工智能基礎建設。這些城市或許不像上海、深圳或杭州那樣受到矚目——後者孕育了阿里巴巴、DeepSeek，以及一眾機械人初創企業——但它們正日漸成為塑造中國及全球經濟的科技中心與供應鏈樞紐。

有關尖端創新僅集中在中國沿海先進城市這個看法早已不合時宜。這些新興產業吸引人才和資金並推動供應鏈向內陸地區進一步延伸，其結果是一個更具韌性、更為融合的工業與科技創新模式，不但進一步強化了中國的競爭優勢，也有助加快創新成果轉化為規模化生產。

我們重點介紹10家企業——無一來自上海、深圳或杭州——其科技影響力正讓所在城市在全球創新版圖上佔據一席之地。

江蘇製造業走廊： 低調推動人工智能 與電氣化



↑ 江蘇無錫清名橋

問起任何中國人對江蘇的印象，他們很可能會提到蘇州的古典園林，或有「六朝古都」、「南方都城」之稱的南京。旅遊指南描繪的江蘇，是一片運河縱橫、絲綢繁盛、文人薈萃之地。然而，在這份溫文儒雅的形象背後，卻匯聚了全球其中最密集的算力基礎設施。如今，江蘇的產業園區匯聚了晶片封裝、光學元件及伺服器製造等行業，低調地為中國人工智能發展提供重要支撐。當其他地區憑著大模型實驗室吸引市場目光時，江蘇則專注打造智能時代所需的機械。



江蘇無錫：

無錫先導智能裝備股份有限公司

該公司已開發出人工智能推動的全自動電池製造設備，顯著提升良率、運行效率及擴產能力。

您知道嗎？

在2026年3月於首爾舉行的 InterBattery創新大獎，無錫先導智能憑藉其乾式混合塗層系統榮獲設備獎。這一系統是推動下一代更環保電池生產的關鍵技術。無錫先導智能不僅是當屆唯一獲獎的非韓國企業，更是首家榮獲這一獎項的中國企業。

資料來源：PR Newswire，2026年3月



江蘇蘇州：

中際旭創股份有限公司

中際旭創是高速光模組領域的領軍企業，率先推動800G超高速網絡通訊技術的商業化應用。這使中際旭創處於算力需求與能源限制之交匯點，而在這兩股趨勢的推動下，光模組無疑成為明顯的受惠者。

您知道嗎？

作為全球領先的AI數據中心光收發器供應商之一，中際旭創正加快推進1.6T光模組的量產，其傳輸速度為目前主流800G產品的兩倍。隨著行業為應對AI工作負載需求而由銅纜互連轉向光互連，公司的1.6T矽光子收發器預計將於2026年初投入量產。

資料來源：ip-fiber.com，2025年11月



↑ 蘇州山塘街歷史文化街區

江蘇南通（如皋）：

江蘇中天科技股份有限公司

中天科技是特種光纖及海底電纜系統領域的創新企業，支援長距離、高容量的電力及數據傳輸。隨著公司持續提升高端光纖業務布局，其有望受惠於人工智能數據中心基礎設施加快建設所帶動的光纖需求上升週期，以及電氣化、離岸風電擴張，和跨區域電力傳輸增加等結構性利好因素。



您知道嗎？

中天科技近期中標一項±500千伏直流電海底電纜系統項目。該系統全長116.5公里，輸電容量達2吉瓦（GW），足以為數百萬戶家庭提供電力，為亞洲最具雄心的高壓直流電海底電纜項目之一。

資料來源：中天科技、tgs4c.com，2025年3月



↑南通文峰塔

材料供應與 製造實力雄厚： 福建、湖北及山東



↑ 廈門世茂海峽大廈

福建令人聯想到烏龍茶；湖北以三峽大壩聞名；山東則因孔子和青島啤酒而廣為人知。然而，這三個省份已發展成中國先進製造業的支柱，從武漢「光谷」的新材料與光電產業，到山東的化工和重工業基礎，為風力發電機、半導體等眾多行業提供重要支持。這提醒我們：工業領導地位並非依靠少數標誌性的園區，而是建基於深厚且層次分明的供應鏈體系。



福建廈門：

廈門鎢業股份有限公司

高純度鎢及稀土先進材料是電動車、工業刀具及電子產品的重要原材料，令廈門鎢業成為中國關鍵材料供應鏈中的核心企業。

您知道嗎？

廈門鎢業是全球超細鎢絲（較頭髮絲還細）領域的領先企業之一，其產品廣泛應用於切割太陽能電池矽片。公司目前的每年產能達845億米，而新擴建項目能將總年產提升至1,845億米，相當於約1,845億公里，超過地球與太陽之間距離。

資料來源：富途資訊、財聯社，2025年11月

湖北

● 武漢

湖北武漢：

鼎龍控股股份有限公司

鼎龍控股股份有限公司是高性能晶片拋光化學品及材料的生產商，其產品有助推動關鍵半導體材料的國產替代進程。

您知道嗎？

2026年3月，鼎龍位於湖北潛江的中國首個全流程光刻膠生產基地的量產。光刻膠是生產高端記憶體晶片的關鍵材料。

資料來源：第一財經全球，2026年3月



↑ 武漢長江大橋

山東煙台：

煙台傑瑞石油服務集團股份有限公司

傑瑞正逐步由傳統的油田設備業務轉型發展成為人工智能數據中心燃氣輪機一體化供電力解決方案的主要供應商，同時持續在智能數碼化油田設備及液化天然氣解決方案領域保持創新優勢。



您知道嗎？

傑瑞於2025年底成功打入北美人工智能數據中心市場，是首家宣布推出燃氣渦輪一體化供電力解決方案的中國A股設備企業，與美國超大規模數據中心簽訂價值數百萬美元的合約。

資料來源：第一財經全球，2026年3月



↑ 煙台蓬萊閣

「電池產業新月帶」： 福建與安徽 邁入成熟發展階段



↑ 寧德市霞浦縣三沙鎮花竹村

安徽長期被視為貧窮的農業地區，而福建寧德曾是一個鮮為中國以外人士所知的沿海縣市。如今，兩地共同構成了一道「電池產業新月帶」：寧德孕育出全球最大的電池製造商寧德時代¹；而安徽省會合肥則大膽押注電動車與儲能產業。這些在旅遊地圖上看似偏遠的省市，實際上正在推動全球能源轉型的心臟。



福建寧德： 寧德時代新能源科技股份有限公司 (CATL)

寧德時代引領超高速充電、高能量密度電動車電池以及鈉離子化學的發展，改善續航、安全性、低溫環境表現及充電速度等方面。憑藉不斷創新，其可服務市場已從電動車領域進一步擴展至電網級儲能領域。

您知道嗎？

在2026年4月舉行的寧德時代年度「超級科技日」上，公司發布了一項突破性電池技術，可讓電動車單次充電行駛1,500公里；搭配超高速充電技術，可在不到5分鐘內將電量充至80%。

資料來源：寧德時代、cnevpost.com，2026年4月

¹ 資料來源：CNBC，2025年6月



安徽合肥：

陽光電源股份有限公司

陽光電源憑藉先進的模組化太陽能逆變器及電力控制技術，為大型太陽能發電與儲能系統帶來更高效率、更快速的維護能力，以及更佳的電網穩定性。

您知道嗎？

2026年5月，陽光電源成功取得阿布扎比首個吉瓦級全天候可再生能源項目的大型供應合約，將提供7.5GWh液冷儲能系統，相當於可為一座大型城市供電數小時，同時提供2.6GW太陽能逆變器。該項目旨在為工業用戶及高耗能數碼基礎設施提供24/7穩定、潔淨的基礎電力。

資訊來源: CATL, cnevpost.com, 2026年4月



↑ 合肥天鵝湖金融商務區



↑ 安徽西遞村的中國傳統古建築

大灣區： 放眼熱門區域 之外



↑深中通道

提起大灣區，人們往往首先想到深圳的消費電子業、香港的金融業，或廣州的貿易展會。然而，較少受到關注的是，該地區正迅速崛起為生物科技重鎮。從基因組學先驅企業、合約研究服務巨頭，到快速增長的藥物研發集群，均正推動珠江三角洲正逐步成為亞洲版的波士頓。這座全球硬件製造中心，正悄然學會以駕馭電路板同樣優秀的優勢延伸至生物工程。



廣東中山：

康方生物科技股份有限公司

康方生物是全球首創雙特異性抗體領域的先驅企業，致力針對腫瘤及神經退行性疾病等領域開發突破性療法，推動中國自主研發藥物走向國際舞台。

您知道嗎？

康方生物已將其突破性抗癌藥物依沃西單抗（ivonescimab）授權予全球合作夥伴Summit Therapeutics，交易價值最高可達50億美元。這是全球規模最大的授權合作協議之一，突顯了中國生物科技創新在全球日漸提升的價值。

資料來源：PR Newswire，2022年12月

西部動力： 成都的電網級 布局雄心

四川

● 成都



↑ 成都安順廊橋

成都以大熊貓、茶館和悠閒的生活節奏聞名，當地人也引以為傲，並常將其與沿海城市的繁忙急促的生活節奏形成對比。然而，作為四川省會，成都亦位處全球最重要能源系統之一的核心，龐大的水力發電網絡透過特高壓輸電線路，將潔淨電力輸送數千公里至中國東部的主要城市群。這座以悠閒著稱的城市，實際上是中國高效運轉電網體系的中樞神經。



四川成都：

中國東方電氣集團有限公司

東方電氣是先進大型電力設備製造商，產品涵蓋燃氣渦輪、離岸風電、水力發電及核電零部件。透過支援能源轉型與提升電網可靠性，東方電氣的產品正成為電網升級及發電能力的重要支柱，以滿足人工智能發展所帶動的電力需求增長。

您知道嗎？

東方電氣於2025年底完成其26MW離岸風電機組的安裝。單台機組的發電容量已足以媲美一座小型傳統發電廠，使其成為全球單機容量及葉輪直徑最大的海上風電機組，其葉輪直徑超過310米，較艾菲爾鐵塔的高度還要寬。

資料來源：offshorewind.biz，2025年9月

箇中 意義



對投資者而言，中國持續演變的創新版圖反映出價值創造方式與地理分布正在發生結構性轉變。創新活動已不再集中於少數沿海城市，而是逐步擴展至不同區域的創新網絡。我們認為，這顯著加強了中國的行業基礎，加快將創新成果轉化為規模化生產，進一步鞏固中國作為全球製造與科技強國的地位。

這一轉變的核心在於中國科技基礎設施的持續建設，以及各行業的自主能力提升。隨著多項相互促進的趨勢同步發展，涵蓋人工智能與工業能力的投資加快：人工智能帶動高速光模組及數據基礎建設的需求，而電氣化則需要先進的材料、電池科技及電力設備。實際上，中國正在逐步建設一系列「科技飛輪」，每一輪資本開支的投入都會進一步催化相鄰產業的需求增長，從而擴大整個生態系統，以至全國經濟的增長。

這種動態在全球市場格局中清晰可見。中國企業已在多項關鍵技術領域取得領先地位，例如在電池方面，其中中國本土製造商佔全球電動車電池裝機量接近70%²，對定價能力及技術標準均有重要影響力。在生物醫藥領域，中國亦同樣地迅速向高價值的方向邁進。目前，全球約三分之一的製藥授權活動與中國研發的資產相關，進一步加強中國在塑造全球新藥研發的角色³。

中國的競爭優勢並非來自零星的卓越企業，而是在於其科技與行業基礎具備廣度、深度，以及相互之間緊密聯繫。對投資者而言，這所帶來的啟示十分明確：我們相信，投資機會正逐步從焦點企業，擴展至更廣泛的範圍，這些企業日漸成為全球價值鏈中的重要一部分。

² 資料來源：Asia Times，2026年1月

³ 資料來源：Biopharma Dive，Jefferies，2026年6月

本文內所載的資料於刊載時均取材自本公司相信是準確及可靠的來源。本公司保留權利於任何時間更改任何資料，無須另行通知。本文並非就內文提及的任何證券提供建議、邀請或招攬買賣該等證券。閣下不應僅就此文件提供的資料而作出投資決定，並請向財務顧問諮詢獨立意見。但閣下若選擇不尋求專業諮詢，即應考慮本產品是否適合您投資。投資涉及風險，包括可能損失本金，以及投資於新興及發展中市場所伴隨之風險。基金經理及基金的過往表現、或任何估計、估算或預測並非未來表現的指引。本文件並未經任何監管當局審閱。

發行人：

香港 – 安聯環球投資亞太有限公司

安聯環球投資

hk.allianzgi.com