

中国

创新版图

从宁德到成都，乃至更远

ALLIANZGI.COM



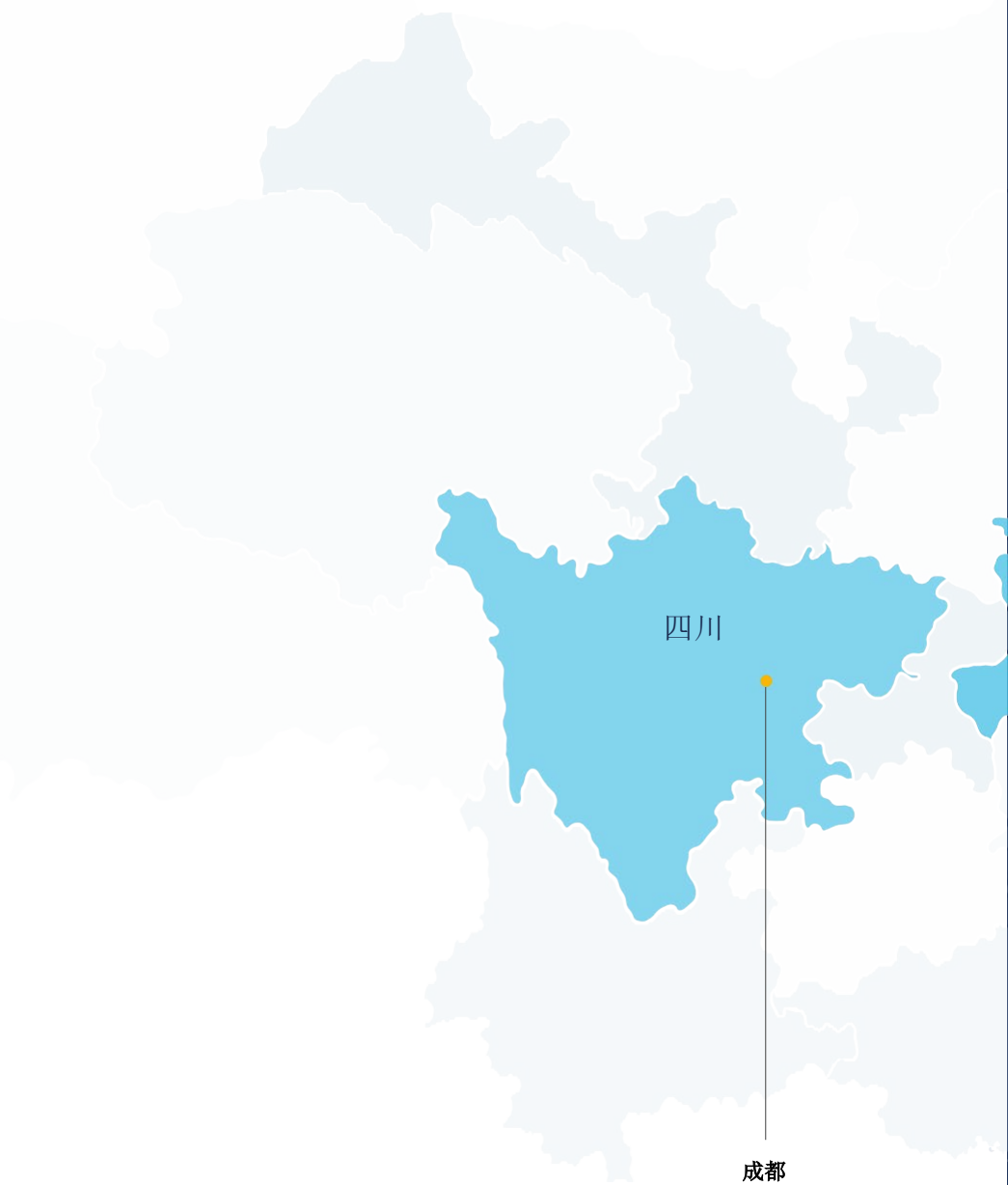
William Russell
亚太股票产品专
家负责人



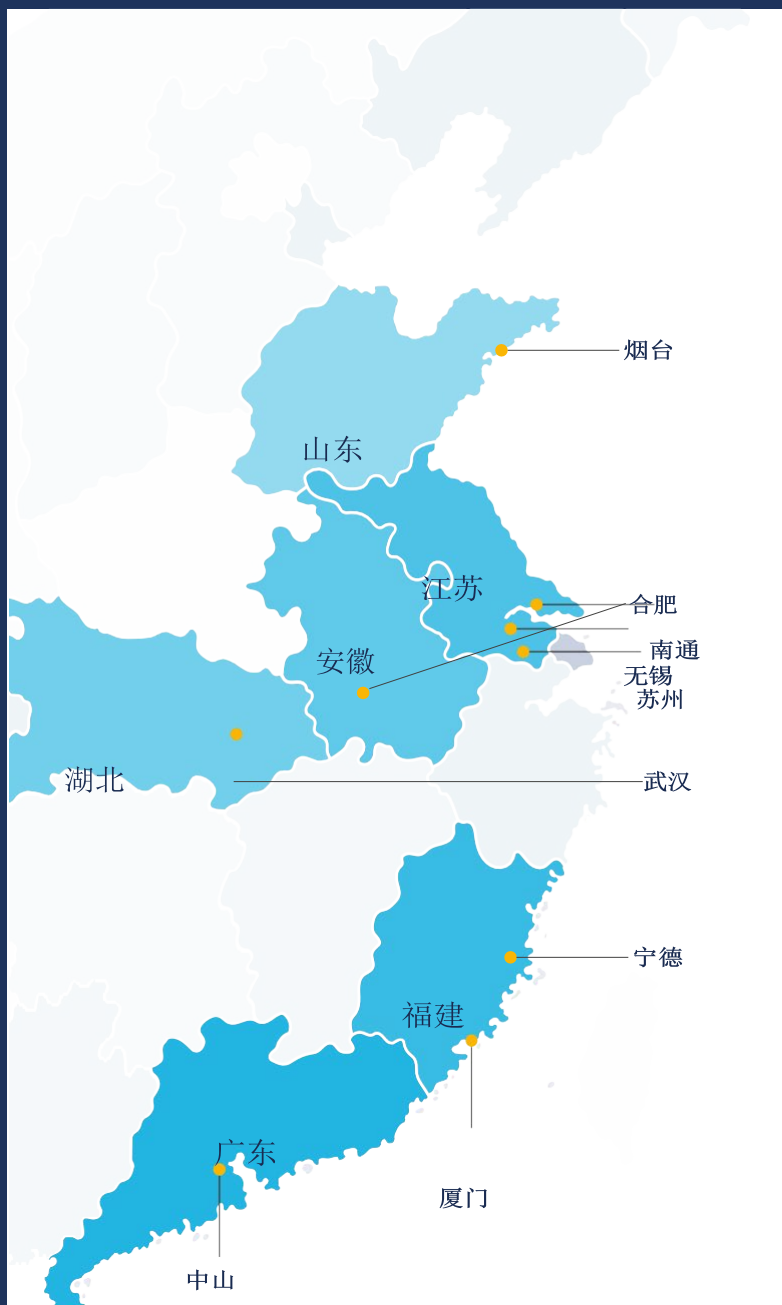
Tessa Wong
高级产品专家



Albert Yuen
产品专家



中国创新版图： 从宁德到成都，乃至更远



数十年来，中国的经济叙事大多围绕沿海大城市展开。然而，一场深刻而广泛的变革正在发生。

创新正日益突破地域边界，从少数核心城市向专业化、特色化的区域产业集群加速扩散。这些创新生态扎根于深厚的产业基础，聚焦于将引领下一阶段全球增长的关键技术领域。

从宁德、合肥，到苏州、武汉、成都，一套全新产业地理格局正在成型。这一新格局的核心支柱不仅是互联网平台与地产热潮，还有动力电池、生物医药、电力系统、先进材料与人工智能基础设施。

一批新兴产业集群正持续吸引人才与资本，推动产业链向内陆纵深布局。由此形成一套韧性更强、融合度更高的产业与科技创新发展模式，进一步巩固中国竞争优势，加快创新成果规模化落地转化。

在这里，

江苏制造走廊： 赋能人工智能与电气化 时代



↑ 清名桥，无锡

提及江苏，人们往往会联想到苏州园林的婉约雅致，或南京这座历史文化名城的深厚底蕴。水乡、丝绸与人文传统，共同塑造了这片土地独特的文化形象。然而，在这份温婉印象背后，却坐落着全球最密集的计算基础设施集群之一：如今，江苏的产业园汇聚了芯片封装、光学元件和服务器制造，默默支撑着中国的人工智能雄心。当其他地区凭借大模型实验室占据头条时，江苏正在制造智能时代的基础设备。

江苏无锡

智能制造产业集群：为新能源产业注入创新动能

无锡汇聚了一批全球领先的智能制造企业，在新能源汽车和动力电池生产装备领域持续推进技术创新。通过将人工智能技术与自动化生产深度融合，当地企业不断提升电池制造过程中的生产效率、产品良率和规模化能力，为下一代新能源产业发展提供重要支撑。

你知道吗？

2026年3月，在韩国首尔举行的 InterBattery Innovation Awards（国际电池创新奖）评选中，来自无锡的创新技术凭借先进的干法混料与涂布解决方案荣获设备类大奖。

该技术被认为是下一代绿色电池制造的重要突破之一，不仅是当届唯一获奖的非韩国项目，也实现了中国企业在该奖项上的历史性突破。

信息来源：美通社，2026年3月





江苏苏州

光通信产业集群

作为中国光通信产业的重要创新高地，苏州聚集了一批全球领先的光模块和光电子企业，在超高速网络通信技术领域保持较强竞争力。近年来，苏州企业加速推动800G等超高速光模块商业化应用，为人工智能数据中心提供关键连接能力。

你知道吗？

苏州企业生产的光收发器广泛应用于人工智能数据中心，用于连接GPU等核心算力设备。随着行业从铜缆互连加速向光互连演进，以满足日益增长的AI工作负载需求，部分企业已开始实现1.6T硅光收发器规模化生产，其传输速度约为当前主流800G产品的两倍。

信息来源：ip-fiber.com，2025年11月



↑ 山塘街，苏州

江苏南通（如皋）：

特种光纤与海缆技术

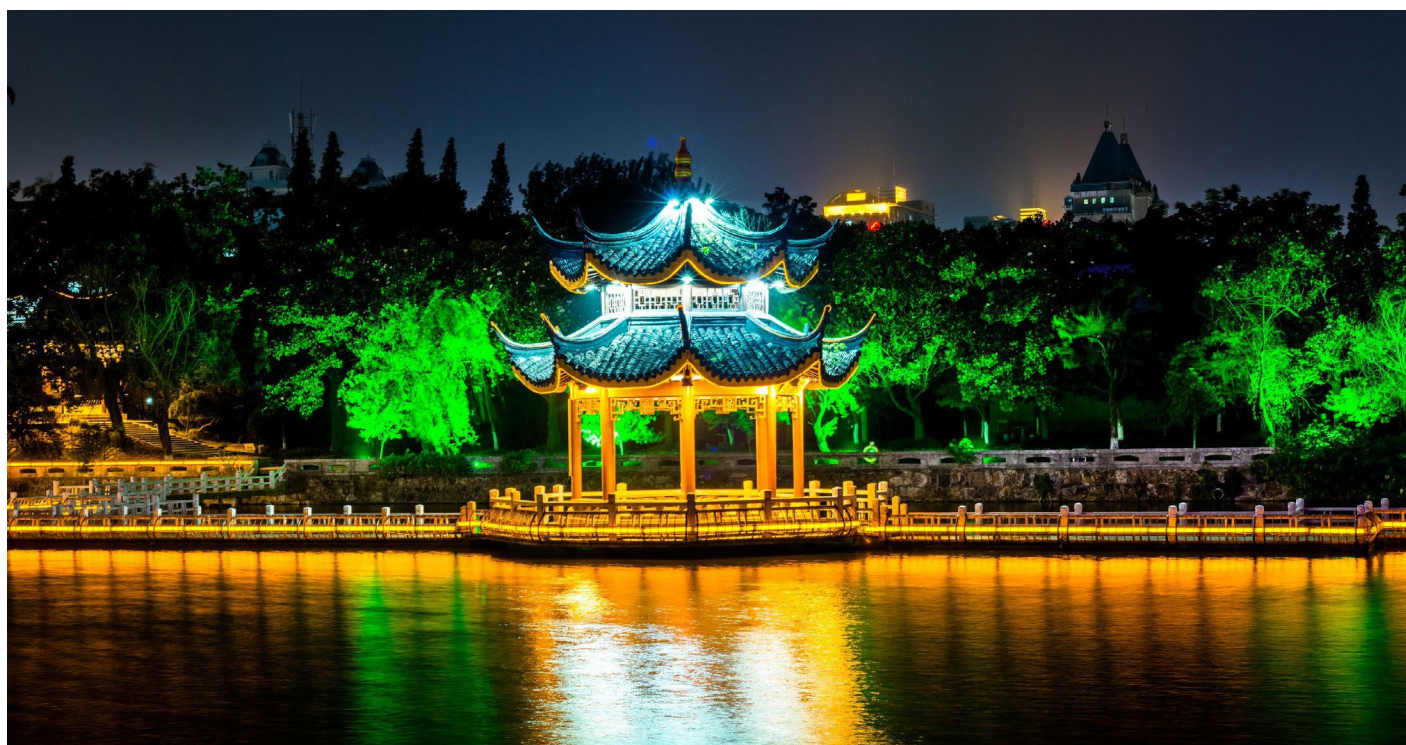
南通企业正持续推动特种光纤和海底电缆技术发展，为远距离、大容量电力和数据传输提供关键支撑。随着人工智能数据中心建设加速、高端光纤需求增长，以及新能源和跨区域输电基础设施持续升级，相关技术的重要性正不断提升。



你知道吗？

近期，江苏在高压直流海底电缆领域取得重要进展。一项 $\pm 500\text{kV}$ 高压直流海底电缆系统项目成功实施，全长116.5公里，输电能力达2GW，可满足数百万户家庭的用电需求，展现了中国在海缆技术与跨区域能源传输领域的领先实力。

信息来源：ZTT、tgs4c.com，2025 年 3 月



↑文峰塔，南通

先进材料与高端制造

福建、湖北

和山东：

长期积累的产业深度



↑ 厦门世茂海峡大厦

福建让人联想到乌龙茶，湖北因三峡工程享誉世界，山东则承载着孔孟文化与青岛啤酒的百年品牌。但如今，这三个省份已成为中国先进制造体系的重要支柱。从武汉“中国光谷”的光电子技术，到山东雄厚的化工及重工业基础，再到福建的新材料创新能力，这些区域共同构筑起支撑风电、半导体以及高端装备制造发展的产业链底座。工业竞争力的形成，不仅依赖于标志性园区，更源于长期积累的供应链深度与产业厚度。



福建厦门：

先进材料创新

厦门企业在高纯钨材料和稀土材料领域持续推动技术创新。作为新能源汽车、高端制造及电子产业的重要基础材料，高性能钨材和稀土材料已成为中国关键材料供应链的重要组成部分。

你知道吗？

超细钨丝是光伏硅片切割的重要材料，其直径甚至小于头发丝。相关产品年产能已达到845亿米，随着新增产能投产，未来总产能有望提升至1845亿米。若首尾相连，其长度将超过地球与太阳之间的距离。

信息来源：富途资讯、财联社，2025年11月

湖北

● 武汉

湖北武汉：

半导体关键材料

武汉企业长期深耕半导体材料领域，在高性能芯片抛光材料及配套化学品研发方面不断取得突破，为半导体关键材料国产化提供重要支撑。

你知道吗？

2026年3月，湖北潜江一座全流程光刻胶生产基地正式进入量产阶段。光刻胶是高端存储芯片制造过程中不可或缺的核心材料之一，该项目的投产标志着中国半导体关键材料产业能力进一步提升。

信息来源：Yicai Global，2026年3月



↑ 长江大桥，武汉

山东烟台：
能源装备创新

烟台企业正不断拓展能源装备技术边界，从传统油气装备逐步延伸至数字化能源解决方案领域，并积极布局面向人工智能数据中心的综合供电系统。同时，在智能油田装备及液化天然气（LNG）解决方案等领域持续推进技术创新。



你知道吗？

2025年底，中国能源装备企业首次宣布获得北美超大型数据中心相关燃气轮机一体化供电解决方案订单。这一突破反映出中国高端能源装备正逐步融入全球人工智能基础设施建设体系。

信息来源：Yicai Global，2026年3月



↑ 蓬莱阁，烟台

“电池新月带” 从宁德到合肥：一条 新能源产业“弧线”



↑宁德市霞浦县三沙镇华朱村

长期以来，安徽常被视为传统农业大省，而福建宁德也曾是一座鲜少受到国际关注的沿海城市。如今，两地正共同构成中国新能源产业发展的重要版图。依托动力电池、新能源汽车和储能产业的快速发展，宁德已成长为全球电池产业的重要枢纽¹，而合肥则凭借前瞻性的产业布局，在新能源汽车和储能领域迅速崛起。在旅游地图上看似低调的区域，如今正成为推动全球能源转型的重要力量，持续为新能源技术创新和产业升级注入新动能。

福建宁德：

电池技术创新

宁德已成为全球新能源产业的重要枢纽之一。在动力电池领域，当地企业持续推动超快充、高能量密度电池以及钠离子电池技术创新，进一步提升新能源汽车的续航里程、安全性、低温性能和充电效率。同时，相关技术的应用场景正从新能源汽车延伸至电网级储能系统。

你知道吗？

2026年4月发布的一项突破性电池技术，可支持新能源汽车单次充电续航约1500公里，并实现不到5分钟充至80%的超快充能力，展现了下一代动力电池技术的发展潜力。

来源：CATL、cnevpost.com, 2026年4月

¹信息来源：CNBC, 2025年6月





安徽合肥：

新能源与储能技术

合肥已发展成为中国新能源产业的重要创新中心之一。当地企业在光伏逆变器、电力电子和能源管理技术领域持续取得进展，推动大型光伏发电和储能系统实现更高效率、更便捷运维和更稳定的电网运行。

你知道吗？

2026年5月，一项位于阿布扎比的大型全天候可再生能源项目启动建设，其中包括7.5GWh液冷储能系统和2.6GW光伏逆变器部署。该项目旨在为工业用户及数字基础设施提供全天候稳定的清洁能源供应，是全球能源转型的重要实践之一。

来源：CATL、cnevpost.com，2026年4月

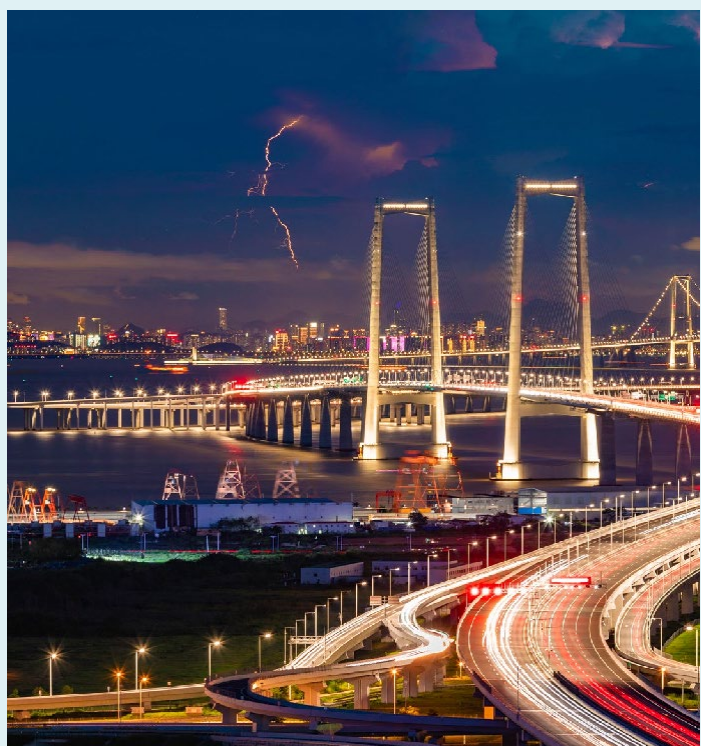


↑合肥天鹅湖金融商务区



1安徽西递村中国古民居建筑

生物科技创新高地 大湾区：创新边界 的扩张



↑深中通道

提起粤港澳大湾区，人们首先想到的往往是深圳的消费电子产业、香港的国际金融中心地位，以及广州繁荣的商贸活动。相比之下，大湾区在生物科技领域的崛起或许尚未被广泛关注。如今，随着基因技术、创新药研发和医药研发服务等产业快速发展，珠三角正逐步成长为亚洲重要的生物科技创新中心之一。这个全球硬件之都，正悄然练就像设计电路板一样娴熟地设计生物。

**广东中山：
创新生物医药**

中山企业正积极推动双特异性抗体等前沿生物技术的发展，在肿瘤治疗和神经退行性疾病等领域不断取得创新突破。随着研发能力持续提升，中国自主研发创新药的国际竞争力正不断增强。



你知道吗？

近年来，一款由中国自主研发的创新抗癌药物成功授权海外合作伙伴进行全球开发和商业化，交易总金额最高可达50亿美元。这不仅创造了中国创新药领域规模领先的授权合作案例之一，也反映出全球市场对中国生物科技创新价值的认可持续提升。

来源：PR Newswire，2022年12月

构建未来电网

成都： 悠闲的“能源神经中枢”

四川

● 成都



↑ 成都安顺桥

成都以大熊猫、茶馆和悠闲生活闻名，当地人也自豪地将其与沿海地区的忙碌节奏作对比。然而，这座四川省会位于全球最庞大能源系统之一的核心：广阔的水电网络连接超高压输电线路，将清洁电力跨越数千公里输送至中国东部大城市。在这座以“慢生活”闻名的城市背后，一个支撑现代经济运转的大型能源体系正在高效运转。

四川成都： 先进电力装备

成都企业在大型电力装备领域拥有深厚积累，业务涵盖燃气轮机、海上风电、水电和核电装备等多个领域。随着能源转型持续推进，以及人工智能发展带动电力需求增长，先进电力装备正在为电网升级和能源供给能力提升提供重要支撑。



你知道吗？

2025年底，中国自主研发的26MW海上风电机组完成安装。其单机容量和叶轮直径均处于全球领先水平，单台机组发电能力已可媲美一座小型传统发电设施。机组叶轮直径超过310米，甚至超过埃菲尔铁塔的高度。

来源：offshorewind.biz，2025年9月

为何 值得关注？

广东



对投资者而言，中国持续演变的创新格局，意味着价值创造的方式与地域正在发生结构性转变。创新不再集中于少数沿海核心城市，而是分散布局在遍布全国的区域产业集群网络之中。我们认为，这一趋势正在持续夯实中国的产业基础，推动科技创新更快转化为规模化生产能力，并进一步巩固中国作为全球制造业与科技创新重要引擎的地位。

这一变革的核心动力，来自中国科技基础设施的持续完善，以及重点领域自主创新能力的不断提升。

在人工智能与产业升级等长期趋势共同驱动下，资本投入正加速覆盖从底层基础设施到先进制造能力的完整创新链条。人工智能应用的快速发展正在带动高速光通信、数据中心及数字基础设施需求持续增长；与此同时，电气化与能源转型也在推动先进材料、动力电池和电力装备等关键领域不断突破。

这一过程中，中国正逐渐形成一系列相互促进、自我强化的“科技飞轮”效应。每一轮资本投入不仅推动相关产业发展，也不断激发产业链上下游的新需求，从而带动整个创新生态乃至经济体系的协同增长。这一趋势已在全球市场格局中得到充分体现。

在动力电池等关键技术领域，中国企业已建立起显著的全球竞争优势。目前，全球约70%的新能源汽车电池装机量来自中国制造商，中国不仅在产业规模方面占据领先地位，也正日益成为技术标准与行业发展的重要推动力量。

与此同时，在生物医药等高附加值领域，中国创新能力持续提升。如今，全球约三分之一的医药授权交易已与中国研发成果相关，中国正逐步从创新成果的跟随者，成长为全球创新药研发的重要参与者和贡献者。

中国的竞争优势并非来自个别企业或单一产业的领先地位，而是植根于兼具广度、深度与协同效应的科技创新和产业体系。对于投资者而言，这意味着投资机会正在突破传统认知，从少数广为人知的龙头企业，扩展至一批在全球价值链中发挥关键作用的创新力量。

中国创新的下一章，正在一个更加多元、更具韧性、也更具全球影响力的创新生态中徐徐展开。

本文内所载的资料于刊载时均取材自安联投资相信是准确及可靠的来源。安联投资保留权利于任何时间更改任何资料，无须另行通知。

本文并非就内文提及的任何证券提供或邀请或招揽买卖该等证券。阁下不应仅就此文件提供的数据而作出投资决定，并向财务顾问咨询独立意见。

本文包含的部分信息（包括任何意见或预测表达）基于安联投资认为在发布之日是可靠的来源获得的，任何人士依据该信息采取行动或以其他方式改变其观点需自行承担风险，安联投资不承担任何有关责任。

投资涉及风险。尤其是投资于新兴及发展中国场所附带的风险。过往表现并非未来表现的指引。

本文内容均受版权保护，未经同意，本文不得转载或给第三方传阅。本文件并未经监管机关审核。

发行人为安联寰通海外投资基金管理（上海）有限公司。本资料未经任何监管机构审核。