

# 订单旺 扩产忙

## A股公司一季度经营势头火热

### 订单旺

一季度,A股公司重大订单“量增质优”,单笔金额动辄数亿元,乃至数十亿元,披露频次密集

### 扩产忙

一季度,A股公司在产能扩张与战略投资方面动作频频。这些投资普遍聚焦新能源、高端制造及人工智能配套等新质生产力相关领域,呈现出投资规模大、技术含量高、产业链协同强等特点

记者 张问之

2026年一季度,A股上市公司在订单与投资方面动作频频。Choice 数据显示,一季度仅披露中标公告的公司已超百家,叠加密集签订的大额合同,折射出经济复苏的强劲势头。

从传统基建到新兴产业,从国内市场到全球舞台,A股公司正加快市场开拓,积极抢抓订单。例如,中国电建等龙头企业斩获多笔大额订单,基建、高端装备等领域海外市场表现尤为突出,鹏鼎控股等企业相继落地百亿级投资,精准布局新能源与人工智能赛道,彰显出对中长期发展的坚定信心。

总体来看,本轮订单与投资热潮,反映出资本正加速向符合国家战略导向、具备长期成长逻辑的赛道集聚。龙头企业的“大手笔”布局,在巩固自身产业链核心地位的同时,也有望进一步夯实我国在全球领域的全球竞争力。

### 订单密集落地 高端制造与能源基建领跑

3月31日晚,平高电气公告中标国家电网多个项目,中标金额合计12.23亿元,中标产品包括组合电器、断路器等;3月30日晚,摩尔线程公告,公司与某客户签订6.6亿元销售合同,标的为公司夸娥(KUAE)智算集群……2026年一季度,A股公司重大订单“量增质优”,单笔金额动辄数亿元,乃至数十亿元,披露频次密集。

以算力领域为例,从芯片到系统集成,算力产业链的订单传导效应正在持续显现。除摩尔线程外,1月中旬,平治信息以4.89亿元成为浙江凌艾未来科技有限公司智算服务项目标段1:设备租赁服务和维保服务的第一成交候选人。

城地香江全资子公司香江系统也在一季度中标多个数据中心项目。其作为联合体成员中标中国移动宁夏数据中心D区D03号楼机电工程EPC项目,对应金额约8.97亿元;作为牵头方入选中国移动浙江公司2026年长三角(嘉善)数据中心二期机电工程EPC总承包采购项目(标包1)中标候选人,投标报价约4.05亿元。

海外市场也成为A股公司业务重要增长极。从传统的基建工程到新兴绿色能源,从核心装备到运营服务,A股公司正深度融入全球产业链。

以中国电建为例,其在3月连签3个海外重磅项目,足迹遍布东南亚、欧洲、中东,合同总金额逾200亿元,展现出作为全球能源基建龙头的一体化服务能力,成为中国企业“出海”标杆。

3月13日晚,公司披露子公司与印尼公司签订价值约54.56亿元的印尼TMS镍矿开采项目施工总承包合同,标志着业务从传统基建向资源开发工程总承包的成功延伸。此前两日,中国电建曾先后公告,联合体斩获56.36亿元黑山马特舍沃-安德里耶维奇高速公路项目设计施工总承包合同,以及阿联酋阿布扎比139.62亿元的“2.1GW光伏+7.75GWh储能”巨型光储项目EPC合同。

高端制造“出海”步伐同样坚定。2月中旬,海油工程与Saipem公司组成的联合体中标卡塔尔能源约40亿美元的液化天然气项目,公司份额超8亿美元,进一步巩固了其在全球海工装备市场的地位。3月初,圣晖集成下属泰国公司中标约2.42亿元的机电工程项目,三星医疗全资子公司签订荷兰电力局约9.49亿元的变压器框架合同,欧洲市场开拓取得新突破。

船舶制造方面,\*ST松发一季度披露了15份重大合同公告,多为下属子公司恒力造船承接的30.6万吨超大型原油运输船(VLCC)建造合同,单船价值上亿美元,彰显出中国在高端装备制造领域的全球领先优势。

### 投资扩产提速 抢占新能源与AI赛道先机

订单密集释放的同时,一季度A股公司在产能扩张与战略投资方面同样动作频频。这些投资普遍聚焦新能源、高端制造及人工智能配套等新质生产力相关领域,呈现出投资规模大、技术含量高、产业链协同强等特点。

以储能、风电等为代表的新能源产业链成为A股公司投资“主战场”,从上游材料到终端应用呈现多点开花态势。

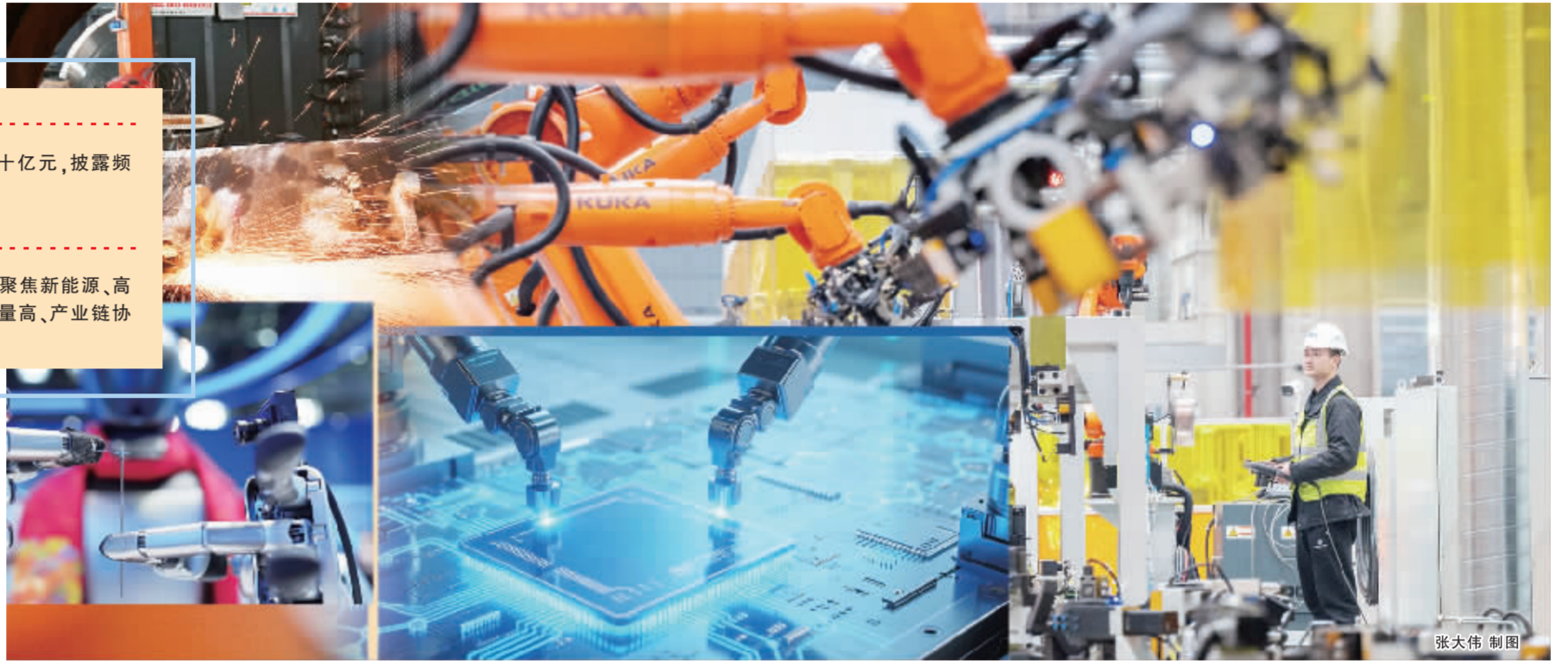
在储能领域,亿纬锂能3月28日披露,拟投资约60亿元建设60GWh储能电池生产项目,以更好抓住储能电池的市场机遇。富临精工于1月披露,通过子公司在鄂尔多斯设立内蒙古富临时代新材料有限公司(简称“富临时代”),投资60亿元建设年产50万吨高端储能用磷酸铁锂项目;3月最新进展显示,公司拟引入战略投资者共同增资,将富临时代注册资本从100万元增至10.05亿元,以加快推进产能布局优化。

在风电装备领域,海力风电3月中旬与客户签订10.85亿元风机基础导管架及附属构件等销售合同。至此,公司12个月内与该客户签订的同一深远海系列项目,累计订单金额达16.92亿元。德力佳则在1月底披露,拟投资50亿元建设10兆瓦以上风电用变速箱研发制造项目,以顺应风机大型化趋势,满足市场对风电齿轮箱的旺盛需求。

与此同时,人工智能产业的快速发展,也带动高端制造业产业链迎来投资新机遇。作为核心配套产业,PCB(印制电路板)头部企业正纷纷加码高端产能,抢占市场先机。

3月17日晚,鹏鼎控股公告称,全资子公司庆鼎精密计划投资110亿元在江苏淮安建设高端PCB项目生产基地。“公司紧抓AI技术发展浪潮,加快推进高端PCB产品生产布局。”鹏鼎控股表示,本轮AI浪潮为PCB产业开辟了全新的增长赛道,智能体应用的普及与智能终端的技术创新,将直接带动算力板、高阶HDI、类载板等产品需求,在此趋势下,公司将紧抓AI机遇,优化产能布局,精准匹配算力与终端两大领域需求。

从订单密集落地,到投资加速布局,A股公司正主动把握产业变革和市场机遇,以前瞻性战略布局抢占发展先机、加固竞争壁垒,为全年经济增长及产业高质量转型注入强劲动力。



张大伟 制图

## “上海主场”战略强势驱动 交通银行2025年规模效益双提升

近日,交通银行发布2025年度报告,交出近三年最优异“成绩单”——2025年全年分别实现营业收入和归母净利润2650.71亿元、956.22亿元,同比分别增长2.02%、2.18%,增速均处于国有六大行前列。

过去的一年,对交通银行而言是一个重要的发展里程碑——顺利完成1200亿元定向增发,核心资本得到夯实,中长期发展基础更加巩固。在财政部等重要股东的“加持”下,交通银行经营业绩好于预期,全面达成年初设定的经营发展目标。

拉长周期来看,2023—2025年,交通银行归母净利润同比增速分别为0.68%、0.93%、2.18%,呈现稳步上升趋势。自2023年起,交通银行一级资本跻身“全球银行1000强”第9位,连续3年入选全球系统重要性银行,综合实力迈上新台阶。

在回馈投资者方面,交通银行分红比例连续第14年保持30%以上。

### 规模、效益双提升

在低利率的挑战面前,交通银行实现了规模效益的双提升。

截至2025年末,交通银行集团资产总额突破15.5万亿元,较上年末增长4.35%。境内人民币各项贷款余额8.87万亿元,较上年末增长7.88%。

交通银行坚守服务实体经济初心,强化国有大行责任担当,紧扣做好金融“五篇大文章”精准发力,持续提升服务质效。支持扩大有效投资,制造业、民营企业贷款增幅均高于各项贷款平均增幅。以高效金融供给切实推动国家重大区域发展战略落地,京津冀、长三角、粤港澳大湾区三大重点区域信贷较上年末增长6.59%,占比约为54%。

从收入结构来看,2025年交通银行利息净收入、中间收入同比均实现正增长。再看核心盈利指标,如净利息收益率呈现边际企稳趋势。

息差降幅控制较好,主要得益于资产负债的合理管控。交通银行在年报中称,为应对资产收益下行压力,交通银行持续强化市场利率走势研判,合理调整业务结构,动态优化定价策略,负债成本同比下降。

提高中间收入已是银行业的必选项。2025年,交通银行中间收入稳步增长,实现手续费及佣金净收入381.83亿元,同比增幅3.44%,其中代理类、理财等财富管理收入增长较快。

这得益于交通银行持续深化财富管理业务特色:一是推进财富管理组织架构改革,二是推进产品创新,三是不断扩大客户服务覆盖面,四是推进财富

管理数字化转型。

数据是最好的例证:截至2025年末,交通银行零售AUM规模近6万亿元,较上年末增长8.91%。

### “上海主场”战略贡献度提升

作为唯一一家总部位于上海的国有大行,交通银行在“十四五”规划中明确提出“上海主场”战略,带动全行高质量发展。

过去的一年中,交通银行“上海主场”战略的显示度、贡献度持续提升。截至2025年末,交通银行在上海地区人民币存款、贷款增幅分别约为6%和16%;长三角区域人民币存款、贷款增速分别约为6.3%、12%,长三角区域机构利润贡献占集团近二分之一。

在“上海主场”这一“创新策源地”,交通银行有的放矢、精准发力:一是凝聚集团合力打造上海主场优势,全力助力上海“五个中心”建设,支持上海经济社会高质量发展。二是着力提升科技金融服务能级,加大硬科技企业和重大科创项目支持力度,推出上海三大先导产业行动方案,累计为集成电路、生物医药、人工智能三大先导产业提供贷款超400亿元,实现集成电路等领域全产业链覆盖。三是紧密支持上海高水平对外开放,研发推出“交银航贸通”平台,“外贸快贷”产品,航贸区块链信用证再贷款投放超30亿。四是巩固扩大金融市场业务领先优势,达成“债券通”“互换通”交易1.65万亿元,银行间要素市场代理清算量、证券期货要素市场清算量保持市场前列。五是践行人民城市理念,服务现代化城市建设,与76个市级和1256个区级重大项目建立合作。

未来,交通银行将深入推进“上海主场”建设,持续加大资源投入,充分发挥上海地区的创新示范作用,引领带动全行高质量发展。

### 纵深推进数字化转型

在AI浪潮下,数字化转型是商业银行的核心竞争力来源。交通银行强力保障科技领域的资源投入,为未来备足粮草。

年报显示,交通银行2025年金融科技投入123.42亿元,同比上升6.81%;为营业收入的5.78%,同比上升0.32个百分点。

从人力资源配备来看,交通银行集团金融科技人员9782人,较上年末增长8.20%,占集团员工总人数比例9.99%,较上年末上升0.55个百分点。

如今,数字化新交行建设是其战略推进的重要突破口。交通银行已成立数智化经营中心,提升集中集约效能。深化数字技术和数据要素创新应用,部署

AI智能体助手超2500个,覆盖精准零售普惠、风险授信、营运客服、办公研发等场景。

为进一步夯实数字化转型的底座,2025年,交通银行完成境内核心系统分布式架构转型,成为业内首批获得金融业数字化转型能力评估模型(FDMM)最高等级认证的机构。深化业务场景应用,在营运客服、风险授信、办公研发等领域加大“数字员工”赋能,实现从人力替代到价值创造的质变。启动实施交通银行“人工智能+”行动方案,进一步建强人工智能发展的基石。

手机银行作为触达客户的窗口,优化服务体验至关重要。交通银行迭代升级手机App服务,在生活场景中新增本地化服务和优惠权益,打造“金融交易+生活服务”便捷体验。截至2025年末,个人手机银行、买单吧App月度活跃客户数分别达5741万户、2664万户;“云上交行”远程视频服务业务量达378万笔。

### 资产质量稳中向好

交通银行资产质量总体稳健,截至2025年末,不良贷款率1.28%,较上年末下降0.03个百分点,拨备覆盖率提升至208.38%,风险抵补能力充足。

交通银行秉持稳健经营理念,着力提升风险管理精细化水平,加强重点领域风险管控,推动集团资产质量水平稳中提质,风险指标持续优化。此外,交通银行持续加大不良资产清收处置力度。聚焦重点领域,发挥总行专业处置能力,稳妥有序推进重大项目风险处置,努力提高不良资产清收处置质效,2025年共处置不良贷款738亿元,同比增加10.8%。

与此同时,交通银行智能风控体系日臻完善,强化“四早”工作机制,立足业务全流程风险管控,聚焦重点领域,推动风险防控从“被动应对”向“主动预判”转变。做实做细贷后管理,一户一策,一项目一策,实施精细化管控;坚持问题导向开展常态化风险排查,覆盖信贷审批、贷后管理、合规管理等关键环节。提升全员合规意识,实现“人人懂风险、层层重防控”。

站在“十五五”的起点上,交通银行表示,将始终胸怀“国之大事”,心系“民之关切”,坚定不移走好中国特色金融发展之路,持续加大高质量金融供给,做大价值创造,提升发展质效,守牢风险防控安全底线,不断提升服务高质量发展能力和自身高质量发展水平,奋力写好“十五五”开局新篇,为助力金融强国建设贡献更大力量。

(CIS)

