

三大行业领跑 A股公司海外收入增势强劲

记者 王玉晴

随着上市公司深度参与全球产业竞争，海外收入已成为A股上市公司业绩增长的重要驱动力。据Choice统计，已披露海外收入的1136家A股公司，2025年境外收入合计达7432.77亿元，同比增长13.47%。其中，工业富联、比亚迪、紫金矿业等龙头公司境外收入金额庞大，成为拉动业绩增长的中流砥柱。

亮眼数字的背后，是全球产业新周期的强劲推动。2025年，AI投资及消费热潮点燃电子行业，相关公司境外收入同比增长24.29%；能源转型叠加储能需求爆发，电力设备、汽车行业境外收入分别同比增长24.20%和23.83%；有色金属价格上涨，外加资源稀缺预期，推动相关公司境外收入同比增长26.44%。

从算力到电力，从矿产到整车，A股公司正深度融入全球价值链，迎来出海发展红利。

三大行业境外收入领跑

Choice数据显示，1136家A股公司2025年境外收入合计为7432.77亿元，同比增长13.47%。其中，773家境外收入实现正增长，占比68%；境外收入同比增长超100倍的公司有8家，均为2024年境外收入基数较低的公司。

从海外收入占比来看，1136家公司境外收入占总营收的比例平均为24.41%。18家公司境外收入占比高达90%以上，呈现高度外向型特征。

2025年，AI基建、能源转型、有色金属等的需求增量在全球持续释放，电子、汽车、有色金属、电力设备等行业相关A股上市公司海外收入相应明显提升。

申万行业分类中，电子行业2025年境外收入达12221.62亿元，同比增长24.29%，呈现规模大且增长快的特征。电子行业暂时超越石油石化，成为境外收入第一大行业。

电子行业的增长与AI浪潮紧密相连。2025年，全球主要云服务厂商对AI基础设施的资本支出已步入新一轮扩张周期，AI算力需求持续旺盛，AI智能手机等新兴终端带动消费电子市场回暖。

佰维存储2025年把握电子行业上行机遇，大力拓展全球头部客户，境外收入达57.82亿元，同比增长73.87%。PCB龙头胜宏科技2025年实现境外收入148.21亿元，同比增长126.88%，公司深度绑定国际大客户，实施“中国+N”全球化布局，在泰国、越南和马来西亚投资建设多条生产线满足海外交付需求。

汽车行业2025年实现境外收入9325.56亿元，同比增长23.83%。除比亚迪外，上汽集团、广汽集团同样实现出海突破，2025年境外收入分别增长54.17%、44.99%。

中国汽车工业协会数据显示，2025年中国汽车出口量连续三年位居全球第一，实现销量709.8万辆，同比增长21.1%。其中，新能源汽车凭借强大的硬实力，国际影响力持续提升，2025年出口261.5万辆，同比实现倍增。

2025年，有色金属价格全面上涨，相关上市公司境外收入合计为6406.90亿元，同比增长26.44%。相关上市公司海外收入颇丰，洛阳钼业实现境外收入1911.74亿元，占收入比例高达92.5%。江西铜业境外收入同比增长超135%，华友钴业同比增长约40%。

在全球能源转型、AI用能需求增长等因素推动下，电力设备行业2025年出海同样表现亮眼，境外收入同比增长24.20%达到3947.26亿元。

2025年，全球电池龙头宁德时代境外收入达1296.41亿元，同比增长17.50%；阳光电源以539.92亿元境外收入位列电力设备行业第二；风电龙头金风科技境外收入同比增长超50%。中国电力设备出海延续强劲势头，进一步巩固全球优势地位。

EVTank数据显示，2025年全球锂



离子电池总体出货量为2280.5GWh，同比增长47.6%。出货量大幅度超预期增长主要来自储能领域，而储能电池大部分出货来自中国公司。

龙头出海势如破竹

出海大潮中，龙头引领效应突出，工业富联、比亚迪、紫金矿业等企业呈现高基数、高速增长的双高特点。

截至目前来看，境外营收前十公司分别为：中国石油、工业富联、比亚迪、紫金矿业、美的集团、中远海控、洛阳钼业、中国交建、海尔智家、上汽集团。

中国石油以9702.33亿元境外收入继续保持领先，紧随其后的3家公司则成为龙头境外收入增长的典型代表。

工业富联2025年境外收入达3964.16亿元，同比增长52.05%。工业富联表示，2025年全球科技产业格局在人工智能浪潮带动下持续重塑，生成式AI推动应用生态加速扩展，全球主要云服务厂商资本开支持续维持高速增长，GPU与AI-SIC算力平台持续迭代升级。公司核心业务盈利能力持续提升，订单规模与产品价值量同步增长。此外，在AI与高性能应用持续推动智能手机换机需求的背景下，智能手机市场高进阶趋势持续，公司持续推动新一代全新形态产品的研发与量产，带动精密机构件业务保持良好增长动能。

2025年，比亚迪连续第四年位居全球新能源汽车销量榜首。2025年，比亚迪汽车出口量首次突破百万辆，同比增长1.4倍；境外收入为3107.41亿元，同比增长40.05%。

比亚迪董事长王传福表示：“无论是品牌向上还是出海发展，全球化是绕不开的路。特别是新能源汽车大势已定、趋势不可逆转，我们将携手全球产业链伙伴，打造具有本地品牌属性的产品，给全球消费者提供更多绿色技术和环保体验。”

紫金矿业2025年实现境外收入1986.76亿元，同比增长51.12%。报告期内，公司矿产金增速位列全球矿产前茅，矿产铜产量连续第3年超百万吨，锂板块项目相继投产创效。公司顺利完成多个重大项目投资并购，境外完成阿基姆金矿和瑞典多金矿交割，两大世界级矿产并购当年即贡献产量利润。

紫金矿业董事长邹来昌表示，公司规划到2028年铜、金矿产量进入全球前三，全面建成高度适配且具有紫金特色的全球化运营管理体系。力争到2035年，公司主要指标较2025年实现跨越式增长，部分指标达到全球首位，全面建成“绿色高技术超一流国际矿业集团”。

宁德时代今年一季度营收创新高

记者 俞立严

4月15日晚，宁德时代披露2026年一季度报。单季营业收入达1291.31亿元，同比大幅增长52.45%，创历史新高；归属于上市公司股东的净利润达207.38亿元，同比增长48.52%，折合基本每股收益4.58元，较去年同期的3.18元大幅提升。

宁德时代同时宣布，拟投资设立全资子公司时代资源集团(厦门)有限公司。本次设立的全资子公司将定位为新能源矿产领域的专业投资运营与管理平台。时代资源集团拟定注册资本300亿元。

储能和动力电池订单排产饱和

在4月15日晚召开的一季报业绩解读会上，宁德时代董秘郑舒等相关负责人回应了包括宜春锂矿复产、时代资源集团成立、乘用车和储能业务、算力能源业务等市场关心的热点问题。

对于数据中心和算力协调，宁德时代相关负责人表示，人工智能的普及速度非常快，算力的重要瓶颈是能源，未来数据中心的储能需求将会有很大的发展。宁德时代正在从能源供应角度探索数据中心的解决方案。“难度在于需要横跨多个领域，宁德时代近期投资中恒科技，就是希望补全相关布局，可以更好地为数据中心提供方案。”

对于乘用车和储能业务，宁德时代相关负责人介绍，公司过去几年对扩产都是相对谨慎的，2024年，公司管理层看到了市场复苏的迹象，才决定加速扩产。目前，宁德时代动力电池和储能电池的订单排产饱和，前期扩产起到成效，但是完全释放产能还需要时间。

在储能方面，国内需求正在爆发，海外需求也在强劲增长，储能电池的需求上涨趋势非常明显；在乘用车方面，乘用车的电动化趋势越来越明确，重卡等商用车的电动化速度也很快，给动力电池的需求带来明显增量。“新能源汽车一季度是传统淡季，随着2026北京车展的召开，大批新车型的上市，新能源汽车销量有望逐步回暖。”该负责人说。

设新平台拓展海内外优质矿产

宁德时代公告，公司第四届董事会第十五次会议审议通过《关于投资设立全资子公司的议案》，同意投资设立全资子公司时代资源集团(厦门)有限公司(暂定名)。该子公司拟定注册资本300亿元，由公司通过货币及股权方式出资，定位为新能源矿产领域的专业投资运营与管理平台。

公告介绍，此举旨在进一步向上游关键原材料领域延伸，整合现有矿业资产，拓展海内外优质矿产资源项目，以保障供应链安全与稳定，构建产业链一体化竞争优势。本次投资不涉及关联交易，不构成重大资产重组，无需经股东会批准。

宁德时代相关负责人解释称，新集团确实规模不小。宁德时代是基于对未来电池产量持续提升、公司需要上游资源的判断做出的决定。另外，新的集团未来也会结合宁德时代此前的相关布局，发挥整体运行优势。

对于上游碳酸锂开采业务，宁德时代相关负责人透露，宁德时代宜春锂矿目前在走复产的流程，正在有序的推进过程中。

正泰电器2025年“增利不增收”

记者 冯心怡

4月15日晚，正泰电器披露2025年年报及2026年一季度报。

2025年，正泰电器实现营业收入591.45亿元，同比下降8.33%；实现归属于上市公司股东的净利润45.01亿元，同比增长16.19%。

2026年一季度，公司实现营业收入213.03亿元，同比增长46.33%，主要系户用电站业务增长所致；实现归属于上市公司股东的净利润12.67亿元，同比增长8.92%，其中公司持有的中控技术股份公允价值变动对公司当期净利润影响为1.07亿元，剔除该因素影响后的归属于上市公司股东的净利润为11.6亿元，较上年同期增长1.82%。

正泰电器是国内低压电器及新能源行业龙头企业，已实现了电力全产业链布局。

智慧电器产业方面，2025年，公司智慧电器产业实现营业收入227.36亿元，同比增长4.76%。正泰电器在国内深耕电网、新能源等核心客户群体，持续优化渠道网络布局，推动经销商“亿元俱乐部”规模扩充至50家以上；在海外则践行全球区域本土化战略，巩固欧洲核心市场，全力拓展亚太、西亚非区域市场，培育发展北美、拉美等区域市场。

与此同时，正泰电器的“泰无界”数智互联平台构建起智慧配网、智慧工商业微电网、智慧户用微电网、智慧电力运维四大软件一体化解决方案。随着新加坡日光集成配电工厂数智化改造升级、捷克低压元件适配点敏捷响应，公司本土化交付夯基固本筑能，盈利能力逐步提升。

绿色能源业务方面，公司旗下正泰安能以户用光伏电站建设与运营服务为发展基石，2025年实现营业收入287.28亿元，实现净利润30.40亿元，新增装机容量超14GW，电站交易规模超7GW，报告期末持有电站装机容量约27GW。公司电站业务结构持续优化升级，目前新能源项目投资开发、建设运维已遍布五大洲。

此外，公司旗下正泰能源聚焦光伏逆变器与储能系统解决方案，持续深化全球化战略布局，市场布局从北美、韩国市场为主，拓展至覆盖欧美日韩核心区域。

公司同日发布的2026年一季度光伏电站经营数据显示，截至3月31日，公司持有光伏电站装机容量27834.96兆瓦，其中户用光伏电站装机容量24955.96兆瓦，较2025年同期的23648兆瓦、21220兆瓦均实现较大幅度增长。

在业绩向好的同时，公司股东结构也出现变化。对比两份财报，2026年一季度，香港中央结算有限公司、基本养老保险基金八零八组合均对公司股份进行增持，两只证券投资基金及一家投资公司成为公司新晋前十大股东。

在股东回报方面，正泰电器推出现金分红方案。2025年度，正泰电器拟每股派发现金红利0.60元(含税)。截至公告披露日，公司可参与利润分配的总股本为21.28亿股，以此计算预计合计派发现金红利约12.77亿元(含税)，约占公司2025年度归属于上市公司股东净利润的28.37%。

从硬件出海到生态赋能 3D打印出口能级大跃升

记者 王墨璞

2026年一季度，我国外贸交出亮眼成绩单，货物贸易进出口总值达11.84万亿元，同比增长15%，季度增速创近5年最高。在出口新动能中，3D打印机表现尤为突出，出口同比增长119%，领跑创新产品出口行列，成为中国制造向高端化、智能化、全球化升级的典型代表。

多位业内专家对上海证券报记者表示，我国3D打印出口正从消费级普及走向工业级突破，从硬件出海到生态输出，产业正迎来内外协同的高速发展期，并带动上下游企业共同驶入增长快车道。

国产3D打印装备出口大增 AI赋能带动增长

中国增材制造产业联盟副秘书长李方正对上证报记者表示，一季度，我国3D打印装备出口呈现“非金属稳主力，金属成亮点”的格局：非金属材料打印装备持续占据出口主力地位，消费级、教育级装备市场持续放量；金属3D打印装备则实现突围式增长，凸显国产装备的国际认可度提升。

在金属3D打印领域，龙头企业铂力特2025年业绩表现亮眼：全年实现营业收入18.63亿元，同比增长40.54%；实现归母净利润2.10亿元，同比大增100.99%。公司认为，业绩增长得益于持续拓展新应用领域，加大民用市场开发力度，民品领域3D打印定制化产品收入实现较大突破，带动收入提升。

消费级3D打印赛道迎来爆发。拓竹科技相关人士透露，2026年一季度，公司3D打印设备及耗材出口均保持较快增长。创想三维营销总监韩宗波表示，一季度公司的高速多色体验旗舰K2系列、新推出的智能易用型新品SPARKX i7均展现出强劲的增长势能。

谈及产品热销原因，韩宗波认为，核心在于3D打印设备易用性提升、AI技术深度融合，打破了过去复杂调机、建模的高门槛，推动3D打印设备从硬核创客圈走向大众家庭。

以SPARKX i7为例，其实现“开箱即打”，搭配创想云AI建模工具，用户可直接通过图片生成可打印三维模型，创作门槛大幅降低。“软硬一体化带来的体验升级，精准匹配全球市场智能化需求，拉动了设备出口的快速成长。”韩宗波表示。

从整机输出到生态赋能 新兴模式加速突围

李方正表示，2026年一季度，我国3D打印出海呈现“整机+配件”一体化特征。随着全球存量装备规模扩大，易损件、专用配件的市场需求稳步释放，整机出海、配件跟进、服务落地的完整海外生态正加速形成。

头部企业的业绩表现，正是这一生态布局的印证。以华曙高科为例：公司2025年实现营业收入7.15亿元，同比增长45.43%；实现归母净利润6900.54万元，同比增长2.68%。公司表示，业绩增长主要系3D打印设备及辅机配件、3D打印粉末及服务的收入增加。

我国3D打印出口正在从单纯的“硬件性价比竞争”向“全链路生态输出”加速升级。“海外消费者对生态协同的依赖度越来越高。”深耕出海一线的韩宗波观察到，消费者购买的不再只是一台生产制造设备，而是一套包含3D打印机、3D扫描仪、激光雕刻机及云端模型库在内的整体创意解决方案。

除了生态升级，3D打印出海还涌现出新兴商业模式，成为新的增长亮点。拓竹科技相关负责人观察到，当前不仅3D打印整机和耗材出口势头良好，由国内3D打印农场生产的3D打印成品，出口数量也在上升。

“这是一种高效便捷的新兴商业模式，海外客户若下单十几万件产品，传统开模生产可能需要数月时间，而用1000台3D打印机同时开工，含建模在内通常7天就能完成交货。”拓竹科技相关负责人表示。

数据显示：全球最大的3D打印农场已落地深圳，且已采购15000台拓竹科技设备；美国最大的3D打印农场也大量采购了拓竹科技设备，目前规模达2700台，且计划进一步添置500台。

产业链扩产提速 龙头企业加速全球化布局

记者获悉，今年2月，拓竹科技与深圳市光明区签署3D打印智造总部基地项目战略合作框架协议，目前已在明湖智谷产业园区正式投产。

拓竹科技相关负责人透露，未来公司将与光明区构建集研发与生产制造协同的产业基地，并探索建设3D打印自动化生产制造基地，拟年产能超过300万台，有望成为全球规模最大的3D打印制造中心之一，为后续业务拓展夯实产能基础。

消费级3D打印市场的快速扩容，正带动产业链上下游同步受益。家联科技近期在投资者关系活动记录表中透露，公司已与部分3D打印企业建立合作，生产的3D打印耗材覆盖教育、玩具手办、医疗等领域。随着消费级市场增长，公司耗材销量有望同步提升。

产能布局方面，家联科技在泰国布局的一期3D线材产线已进入稳定生产阶段，二期产线正在推进建设与投放，海外产能将逐步释放。

工业级领域，头部企业亦加速全球化布局。华曙高科称，公司在设备尺寸、迭代速度、生产成本、自主知识产权等方面已形成核心优势。公司1500平方米的欧洲总部及创新中心已于2025年10月开业，中心配置多台金属、高分子工业级3D打印设备，可助力欧洲客户量产并开发更多3D打印应用场景，进一步提升打印效率、降低综合成本。

1136家A股公司2025年境外收入合计为7432.77亿元

