

Executive Summary

今日主线：**AI算力基础设施引领新一轮科技周期**

今日市场主线聚焦AI算力基础设施建设加速，三大核心方向表现突出。AI数据中心基础设施（★5）方面，液冷技术渗透率预期从20%提升至100%，禾望电气、科士达等核心标的受益；光通信光模块与硅光技术（★5）需求激增，AI数据中心光纤用量较传统数据中心增长5-10倍，POET、Tower等产业链公司供不应求；碳化硅功率器件产业链（★4）在AI电源需求推动下成本优势显现，晶升股份、芯联集成等迎来多重需求驱动。

边际变化：商业模式验证与国产化突破并举

今日出现的新变化主要体现在商业模式验证层面。AI算力租赁及云服务商业模式正式验证，Nebius、阿里等云服务商开始涨价，标志着行业从投入期转向规模化商业化阶段。同时，商业航天产业链（★4）受SpaceX IPO催化推动，星舰V3首飞临近，3D打印等关键技术迎来突破。延续此前逻辑的演进包括国产芯片下半年放量预期强化，以及AI PCB短缺状况可能持续至2027年底。

关注点：催化因素与跟踪变量

重点关注AI算力租赁商业模式的盈利能力验证、国产芯片放量进度以及液冷技术在数据中心的渗透节奏。分歧点在于AI应用商业化速度与硬件投资回报周期的匹配度。核心跟踪变量包括腾讯、阿里等云厂商资本开支数据，以及AI服务器订单转化率。此外，需密切关注中美科技竞争对供应链国产化的催化效应，以及通胀环境下上游材料价格波动对产业链利润分配的影响。

宏观 / 策略

本日无宏观策略类内容

行业 / 主题

AI算力 (4条)

AI数据中心基础设施 ★★★★★ 2026-05-14 09:21

AI数据中心基础设施进入加速放量期，液冷渗透率将从20%提升至100%，2026年相关市场接近千亿规模。关键数据显示：液冷市场2026年接近千亿规模，2027年仍有翻倍增长预期；AI数据中心光纤用量是传统数据中心5-10倍；国产超节点放量推动算力租赁商业模式验证。看多机构认为液冷渗透率提升斜率最陡峭，台系企业液冷收入从20亿美金向百亿美金突破带来确定性外溢机会；看空观点担忧上游材料涨价压力。边际变化体现在液冷板国内外同步放量，HVDC等新技术推动基础设施升级，算力租赁商业模式逐步验证。

- 国产卡明确液冷成为标配
- Cerebras IPO募资上限48亿美元
- 2026年液冷市场接近千亿
- SST产品获下游客户forecast订单

国泰海通电新[[看多](#)] AIDC供电将是数据中心卡点环节，50GW需求翻2倍

华西中小盘[[看多](#)] 算力租赁板块业绩大幅beat，ARR提升至19亿美元

中泰通信[[看多](#)] AI基础设施建设进入加速阶段，IDC厂商进入订单兑现窗口

国信互联网[[看多](#)] 腾讯混元3.0用户使用量相比2.0至少增长10倍

中金机械[[看多](#)] 液冷是斜率最陡峭的AI赛道

关联: 禾望电气 · 科士达 · 盛弘股份 · Nebius · 阿里 · 腾讯 · 强瑞技术 · 科创新源 · 恒铭达 · 领益智造 · 捷邦科技 · 浪潮信息 · 致茂电子 · 联动科技 · Cerebras · 威腾电气 · 宏微科技 · 潍柴动力 · 四方 · 金盘 · 杰瑞股份

AI算力基础设施与国产化 ★★★★★ 2026-05-14 08:50

腾讯、阿里等云厂商大幅增加AI相关资本开支，国产芯片下半年有望放量。关键数据显示：腾讯、阿里等云厂商大幅增加AI相关资本开支；国产芯片下半年有望放量；AI相关收入占比快速提升。看多机构认为云厂商AI资本开支大幅增加，国产化替代加速；看空观点担忧技术差距缩小需要时间。边际变化体现在国产芯片下半年有望放量，AI相关收入占比快速提升，国产化程度持续提高。

- 阿里云AI业务年化收入突破358亿元
- 腾讯26Q1资本开支付款370亿元
- 预计一年内AI收入占比突破50%
- AI相关产品收入占阿里云外部收入30%

华泰互联网传媒[[看多](#)] 阿里云AI业务快速增长，年化收入突破358亿元

国盛电子[[看多](#)] 腾讯阿里持续上调capex预期，看好国产算力放量

天风计算机[[看多](#)] 国产算力价值演绎刚刚开始

关联: 阿里巴巴 · 腾讯 · 寒武纪 · 海光信息 · 世纪互联 · 宁德时代

AI算力租赁及云服务 ★★★★★ 2026-05-14 09:13

AI云需求快速增长从投入期走向规模化商业化，算力租赁商业模式验证。关键数据显示：腾讯、阿里等云厂商大幅增加AI相关资本开支；算力租赁商业模式验证，云服务商开始涨价；AI板块内部轮动强度收敛时代市场对部分方向形成共识。看多机构认为AI云需求快速增长，算力租赁商业模式验证；看空观点担忧盈利模式可持续性。边际变化体现在AI板块内部轮动强度指标显示市场对部分方向形成共识，板块迎来主线行情。

- 集中式上涨轮动式调整规律
- AI轮动强度指标构建
- 阿里云AI相关产品收入89.7亿元
- TMT指数与轮动强度关系

华西中小盘[[看多](#)] 算力租赁板块业绩大幅beat，ARR提升至19亿美元
中泰通信[[看多](#)] AI基础设施建设进入加速阶段，AI相关收入正在形成真实收入
国信互联网[[看多](#)] 腾讯混元3.0用户使用量相比2.0至少增长10倍
兴证策略[中性] AI板块内部轮动规律分析
关联: [Nebius](#) · [阿里](#) · [腾讯](#) · [金山云](#)

AI应用及商业模式 ★★★★★ 2026-05-14 09:04

AI API中转站商业模式兴起，国产大模型持续创新迭代，AI Agent驱动Token需求剧增。关键数据显示：Multi-Agent推理-执行-反思循环带来繁重OS调度压力；KV Cache Offload将数据大规模迁移至CPU；英特尔与AMD已正式通知客户全面上调全线CPU价格平均涨幅10-15%。看多机构认为Agent爆发引发算力木桶效应，CPU正比GPU更早成为算力系统新瓶颈；看空观点担忧应用场景落地难度。边际变化体现在国产大模型持续创新迭代，AI Agent驱动Token需求剧增，商业化逻辑逐步清晰。

- 百度发布DuMate、秒哒等智能体产品
- 智元机器人发布香港具身智能产业共创计划
- 易点天下卖Token业务
- 智谱GLM-5.1卡位coding优势

中信传媒[[看多](#)] AI API中转站投资机会
智谱MiniMax[[看多](#)] Agent驱动全球推理tokens需求剧增
禾盛新材[[看多](#)] CPU迎量价齐升缺货潮
AI日报[[看多](#)] AI智能体产品持续发布，生态繁荣度提升
关联: [易点天下](#) · [智谱](#) · [MiniMax](#) · [禾盛新材](#) · [百度](#) · [蚂蚁集团](#) · [智元机器人](#)

光通信 (1条)

光通信光模块与硅光技术 ★★★★★ 2026-05-14 08:50

光通信需求激增推动硅光技术从备选走向主流，CPO交换机市场空间巨大。关键数据显示：AI数据中心光纤用量是传统数据中心5-10倍；Tower获27年13亿美元硅光订单并收到2.9亿美元预付款；POET获5000万美元光引擎订单，未来五年累计采购额望破5亿美元。看多机构认为硅光是贯穿光子十年主线，上游光芯片、光引擎供不应求推动价格上涨；看空观点担忧CPO技术路径不确定性。边际变化体现在硅光渗透速度超预期，光芯片/DSP/隔离器等持续供不应求，物料决定交付份额格局。

- 光模块液冷方案快速提升
- OCI MSA标准确立
- 长鑫1-2个大厂、长存2个大厂扩建
- 硅光活跃客户超50家

国联民生电子[[看多](#)] CPO交换机市场空间测算
华创海外[[看多](#)] 晶圆级光子集成迎戴维斯双击
天风电新[[看多](#)] 光纤光缆对位芳纶需求大
兴证通信[[看多](#)] 硅光渗透速度超预期，需求全面爆发
申万计算机[[看多](#)] 800G产品价值量超预期
关联: [POET](#) · [Tower](#) · [旭创](#) · [新易盛](#) · [Tower Semiconductor](#) · [优迅股份](#) · [水晶光电](#) · [中际旭创](#) · [AAOI](#) · [奕东电子](#) · [华兴源创](#) · [圣邦股份](#) · [光迅科技](#)

机器人 (1条)

机器人及智能制造 ★★★★★ 2026-05-14 12:17

人形机器人价值认知差巨大，蓝思科技绑定马斯克生态批量供货。关键数据显示：蓝思科技作为T公司Gen3核心Tier 1，锚定百万台量产，该业务潜在市值贡献近千亿；蓝思科技绑定马斯克生态批量供货，卫星业务从终端迈向核心能源系统。看多机构认为人形机器人价值认知差巨大，蓝思科技三大生态集于一身；看空观点担忧产业化进程不及预期。边际变化体现在蓝思科技深度绑定马斯克生态，人形机器人业务成为重要增长点。

- 蓝思科技机器人业务批量供货
- 人形机器人头部模组总成地位稳固
- 机器人业务预计26年收入10亿以上

XB机械[[看多](#)] 三大生态集于一身平台价值待重估
领益智造[[看多](#)] 机器人业务预计26年收入10亿以上
关联: [蓝思科技](#) · [领益智造](#)

军工 (1条)

商业航天产业链 ★★★★★ 2026-05-14 08:50

SpaceX IPO造势推动商业航天概念走高，星舰V3首飞在即，3D打印等关键技术迎来催化。关键数据显示：Cerebras IPO发行价区间由115-125美元上调至150-160美元，超额认购20+倍，募资上限约48亿美元；SpaceX获得200亿美元手机直连卫星频谱；星舰V3首飞在即。看多机构认为商业航天产业链迎来催化，SpaceX IPO热度打满；看空观点担忧商业化落地时间表。边际变化体现在SpaceX获得手机直连卫星频谱，D2D业务时间表明确。

- 聚杰微纤具备四大核心要素
- 星舰V3完成全栈湿彩排
- SpaceX以200亿美元获得65MHz D2D频谱
- 频谱利用效率要求600kbps/MHz/波束

中泰军工[[看多](#)] 广联航空收购跃峰成功落地，火箭箭体核心资产迈向星辰大海

中泰机械[[看多](#)] 星舰V3首飞倒计时，3D打印迎来核心催化

再升科技[[看多](#)] 为SpaceX供应高硅氧纤维棉，商业航天业务数百万元收入

聚杰微纤[[看多](#)] 生产要素全部具备，2026送样窗口核心预期差

3C军工[[看多](#)] D2D是卫星互联网商业潜力最大方向

关联: [广联航空](#) · [跃峰](#) · [Velo3D](#) · [再升科技](#) · [SpaceX](#)

新能源 (1条)

新能源电池及材料 ★★★★★ 2026-05-14 09:27

固态电池材料技术突破，半固态膜全面应用于新车，储能盈利开启上行周期。关键数据显示：星源材质半固态膜25年销量2000万平，今年销售1.8亿平同比增长900%；龙蟠科技Q2磷酸铁锂出货8万吨环比提升30%+；鹏辉能源大储26年出货目标5GWh且净利率近9%。看多机构认为固态电池材料技术突破，储能盈利开启上行周期；看空观点担忧市场竞争加剧。边际变化体现在半固态膜全面应用于名爵新车，储能板块由规模扩张向利润收获转变。

- 碳酸锂矿产布局
- 固锐系列25年销量2000万平
- 巴林铝业Q1产量下滑14%
- 北岛探矿权近600平方公里

天风电新[[看多](#)] 固锐系列全面应用

鹏辉能源[[看多](#)] 储能盈利开启上行周期

HF有色[[看多](#)] 招金黄金外延并购及资源勘探开始兑现，继续推荐

国金金属[[看多](#)] 国内去库海外有望确认更多减产，铝价上行

关联: [星源材质](#) · [龙蟠科技](#) · [鹏辉能源](#) · [招金黄金](#)

电子 (3条)

碳化硅功率器件产业链 ★★★★★ 2026-05-14 08:59

碳化硅在600V场景下与硅成本已基本持平，AI电源需求推动数据中心应用加速。关键数据显示：SiC在SST系统中成本占比30%，单瓦价格4-5元；600V场景下SiC与硅成本基本持平，800V场景优势更明确；台达SST产品获得下游客户forecast订单，较此前预期2028年起量有边际变化。看多机构认为AI电源需求推动SiC器件在数据中心应用加速，车用渗透率提升；看空观点担忧成本竞争压力。边际变化体现在SST产品提前获得订单，SiC在数据中心电源应用加速落地。

- 下游客户普遍涨价10%
- SiC与硅综合成本已基本持平
- AI数据中心功率密度提升
- 天岳先进全球市占率第一

天风新材料[[看多](#)] 碳化硅价格替代拐点已现，行业需求反转

芯联集成[[看多](#)] 全球唯一实现8寸SiC量产企业，技术全球第一

华西中小盘[[看多](#)] AI电源将占SiC电源市场50%，核心标的有4倍以上空间

国金计算机[[看多](#)] Wolfspeed大涨20%，AI电源架构升级引爆SiC需求

中信证券新材料[[看多](#)] 天岳先进市占率跃居全球第一，多重需求驱动放量

关联: [晶升股份](#) · [芯联集成](#) · [天岳先进](#) · [斯达半导](#) · [时代电气](#) · [扬杰科技](#) · [天岳先进](#) · [晶升股份](#) · [晶盛机电](#) · [芯联集成](#) · [Wolfspeed](#) · [台达](#) · [芯联集成](#) · [天岳先进](#) · [晶盛机电](#) · [四方股份](#) · [伊戈尔](#)

半导体制造与材料 ★★★★★ 2026-05-14 08:58

半导体周期持续上行，国产化比例有望从35%提升至60%，存储大周期下电子气体需求大幅提升。关键数据显示：中芯国际Q2收入指引环比增长14-16%超预期；国产设备市场有望从35%提升至60%；广钢气体在两存新增项目中预计占据7成以上份额。看多机构认为半导体设备厂商订单持续上修，国产化替代空间巨大；看空观点担忧地缘政治风险影响。边际变化体现在长存计划6月中旬提交IPO申请，存储大周期下电子气体需求大幅提升，材料环节成长确定性增强。

- 广钢气体新项目份额70%+
- 收到2.9亿美元预付款
- 国产化比例有望提升至60%
- 中芯国际Q2收入指引环比增长14-16%

天风电子[[看多](#)] 半导体周期持续上行

开源电子[[看多](#)] Q2指引超预期

中泰化工[[看多](#)] 电子气体双子星高光时刻已至

广钢&中船[[看多](#)] 存储上游材料高光时刻

华兴源创[[看多](#)] 光通信仪器+测试机全布局，客户沟通备货需求

关联: [中芯国际](#) · [北方华创](#) · [海华清科](#) · [芯源微](#) · [广钢气体](#) · [中船特气](#) · [广钢气体](#) · [雅克科技](#) · [华特气体](#) · [中船特气](#) · [Tower Semiconductor](#)

PCB及电子材料 ★★★★★ 2026-05-14 09:10

AI PCB需求驱动订单规模大幅增长，高阶PCB短缺情况可能持续到27年底。关键数据显示：高阶PCB短缺情况可能持续到27年底；GPU和ASIC产品换代周期开启推动AI PCB订单增长；Q布作为AI芯片散热材料2026年送样窗口期是关键节点。看多机构认为PCB厂商具备成本传导能力，高端PCB新产能有望在26Q2加速落地；看空观点担忧上游原材料涨价压力。边际变化体现在PCB厂商向传统下游有序涨价，Q2起原材料涨价对毛利率影响逐步减缓。

- 聚杰微纤具备四大核心要素
- 电子纱中期延续供给紧缺
- 下游锁定3-4家供应商后关闭通道
- 中国巨石投资44.3亿建设3.2亿米电子布项目

研究机构[[看多](#)] PCB厂商涨价能力被低估

三孚新科[[看多](#)] PCB设备+药水双击协同

聚杰微纤[[看多](#)] 生产要素全部具备，2026送样窗口核心预期差

再升科技[[看多](#)] 合作的Q布已送样，目标2026年Q4量产

国泰海通建材[中性] 电子布新线点火显示行业龙头扩产意愿

关联: [三孚新科](#) · [生益科技](#) · [华正新材](#) · [聚杰微纤](#) · [再升科技](#) · [中国巨石](#)

消费医药 (1条)

家电及消费电子 ★★★★★ 2026-05-14 09:04

九号公司两轮车业务企稳修复，中兴通讯与美的集团战略合作打通AI全生态。潮玩行业4月GMV同比增长1%，泡泡玛特表现突出增长92%，盲盒娃娃品类增长42%。4月离岛免税增速回落，客单价受机票涨价等因素影响承压。

- 客单价5837元，+0.4%
- 九号全年两轮目标550万台
- 潮玩动漫4月GMV 12亿元，同比+1%
- 4月离岛免税销售额22.2亿，+9.5%

申万家电[[看多](#)] 九号两轮市场新国标监管放松，行业销量企稳

中兴通讯+美的[[看多](#)] 家电巨头×通信龙头深度绑定，AI全生态战略共振

TCL电子[[看多](#)] Q1业绩保持亮眼增速，三星退出利好内销份额提升

国金轻工[中性] 潮玩行业4月表现分化，泡泡玛特增长强劲

国金商社[中性] 离岛免税增速回落，消费恢复趋缓对客单价造成压力

关联: [九号公司](#) · [中兴通讯](#) · [美的集团](#) · [TCL电子](#) · [泡泡玛特](#) · [布鲁可](#) · [卡游](#)

其他 (1条)

氨纶及芳纶材料 ★★★★★ 2026-05-14 13:43

氨纶厂家库存较低仍有涨价预期，芳纶在AI数据中心光纤用量持续增长，需求和价格双重驱动。

- 氨纶价格位于17年来33.8%分位
- 氨纶厂家库存降至26.2天
- 芳纶需求26年0.7万吨28年增至更高
- AI数据中心光纤用量5-10倍

开源化工[[看多](#)] 氨纶厂家库存较低仍有涨价预期

泰和新材[[看多](#)] AIDC赋能芳纶成长

关联: [泰和新材](#)

个股深度

工业富联AI转型 AI算力 ★★★☆☆ 2026-05-14 12:20

工业富联已正式转型为AI公司，消费电子获利占比低于三成，主力业务聚焦AI相关领域。关键数据显示：工业富联消费电子获利占比低于三成，主力业务聚焦AI相关领域；AI服务器业务快速增长；公司从传统制造向AI转型。看多机构认为工业富联AI转型成功，AI服务器业务快速增长；看空观点担忧转型可持续性。边际变化体现在公司正式转型为AI公司，AI相关业务占比显著提升。

- 消费电子获利占比低于三成
- CPO交换机样机
- GPU&ASIC AI服务器为主要业务
- 主力业务聚焦AI相关领域

工业富联[看多] 正式转型为AI公司

关联: 工业富联

消费食品企业经营 消费医药 ★☆☆☆☆ 2026-05-14 09:02

劲仔食品小鱼产品仍有增长空间，量贩渠道成为第二增长曲线。

- 劲仔食品小鱼产品对标魔芋40亿+规模
- 量贩渠道提升单店卖力
- 鹤鹑蛋月销企稳2000万

劲仔食品[看多] 小鱼产品仍有增长空间，量贩渠道放量

关联: 劲仔食品

化工新材料企业 其他 ★☆☆☆☆ 2026-05-14 09:00

山东赫达医药纤维素保持高增长，胶囊供不应求，美国工厂即将投产。

- 胶囊供不应求，产能打满
- 新产品用于铜箔年产能千吨级
- 美国工厂四季度陆续投产
- 医药纤维素保持高增长且毛利率稳定

山东赫达[看多] 医药纤维素高增长，胶囊供不应求，美国工厂投产即达产

关联: 山东赫达

核心股票行情

名称	代码	收盘价	涨跌幅
AI算力			
德科立	688205	292.58	+8.81%
中际旭创	300308	1017.99	+8.28%
寒武纪	688256	1277.87	+6.49%
新易盛	300502	592.52	+5.11%
福晶科技	002222	113.36	+4.30%
茂莱光学	688502	561.00	+3.92%
天孚通信	300394	342.45	+3.17%
润建股份	002929	79.80	+2.77%
生益科技	600183	85.62	+2.34%
芯原股份	688521	271.99	+1.72%
欧陆通	300870	394.40	+1.52%
仕佳光子	688313	180.97	+1.33%
麦格米特	002851	125.33	+0.26%
浪潮信息	000977	73.13	-
蔚蓝锂芯	002245	22.81	-
光迅科技	002281	201.50	-
沪电股份	002463	108.68	+0.00%
联特科技	301205	281.50	-
烽火通信	600498	59.01	-
海光信息	688041	349.19	-
炬光科技	688167	475.00	-
源杰科技	688498	1731.00	-
胜宏科技	300476	375.43	-0.74%
深南电路	002916	329.79	-1.12%
太辰光	300570	176.71	-1.17%
AI应用			

宇信科技	300674	19.03	-
科大讯飞	002230	48.83	-2.92%
金山办公	688111	261.50	-4.18%
机器人			
绿的谐波	688017	273.87	+1.06%
拓普集团	601689	67.05	+0.13%
三花智控	002050	50.92	-
鸣志电器	603728	63.43	-0.75%
恒立液压	601100	112.50	-1.12%
汇川技术	300124	75.45	-2.63%
光伏			
帝尔激光	300776	118.35	-
福斯特	603806	18.88	-1.72%
钧达股份	002865	103.92	-2.13%
阳光电源	300274	139.85	-2.44%
迈为股份	300751	275.80	-3.53%
锂电			
富临精工	300432	27.49	+2.77%
湖南裕能	301358	100.66	+2.35%
德福科技	301511	93.88	-
宁德时代	300750	431.25	-3.33%
军工			
菲利华	300395	148.16	+12.71%
中航沈飞	600760	49.91	+1.09%
航天电器	002025	74.90	-1.91%
火炬电子	603678	33.73	-2.35%
航天电子	600879	26.02	-2.84%
电子			
立讯精密	002475	77.19	+1.49%
东山精密	002384	219.46	+0.53%
华勤技术	603296	109.63	-4.55%
材料			
石英股份	603688	73.26	+10.00%
禾盛新材	002290	90.01	-
东阳光	600673	37.45	-4.02%

内容来自知识星球「每日调研」公开信息整合，仅供研究参考，不构成投资建议。