

Executive Summary

今日主线: **AI算力产业链全面爆发**, 三大核心方向引领市场

AI算力基础设施全产业链(★5)成为今日最强势主线, B300等高端芯片供不应求推动服务器价格涨至900万+, 关联个股盛视科技、英伟达等表现强劲。光通信板块(★5)紧随其后, AI驱动光模块从800G向1.6T、3.2T升级, 东山精密、剑桥科技等产业链公司需求爆发。功率半导体(★5)在AI、储能、汽车三重需求共振下出现供需错配, 新洁能、立昂微等厂商开启涨价潮, 行业景气度显著提升。

边际变化: 端侧**AI**与商业航天新方向涌现

今日出现两个重要新方向值得关注。消费电子端侧AI(★2)成为新增量, 字节大会催化下AI手机渗透率预期2026年达45%, 雷神科技等终端厂商迎来新机遇。商业航天板块(★2)因SpaceX上市成功估值重构, 航天发展、中国卫星等产业链公司获得强估值映射。相比之下, 光通信和功率半导体属于延续此前AI算力逻辑的进一步深化演进。

关注点: 多重催化下的结构性分化

重点关注AI算力租赁商业模式验证带来的估值重构催化, 以及功率半导体涨价潮的持续性。分歧点在于AI基础设施高估值与实际盈利能力匹配度, 需跟踪云计算厂商资本开支变化。跟踪变量包括: 服务器交付周期、光模块订单能见度、功率半导体涨价传导效率, 以及端侧AI应用落地进度。短期需警惕估值回调风险, 中期看好AI产业链结构性机会。

宏观 / 策略

本日无宏观策略类内容

行业 / 主题

AI算力 (1条)

AI算力基础设施全产业链 ★★★★★ 2026-06-16 09:45

AI算力基础设施全产业链呈现供需严重错配态势, 高端芯片供不应求推动服务器价格暴涨至900万+。关键数据显示: B300等高端芯片持续涨价, 服务器价格较此前涨幅近2倍; 科威尔AI服务器新增订单从年初预计1亿上调至2亿, 海外订单占比超50%。各方观点分化: 部分机构看好算力租赁从订单验证转向到货验证的估值逻辑切换, 另一些关注供应链瓶颈和交付节奏; 技术路线上液冷散热、AI电源等细分领域需求爆发。边际变化体现在估值逻辑从订单转向到货验证, 天地一体算力基础设施成为新方向。后续验证变量包括服务器到货量、订单转化率、液冷设备出货、太空算力项目进展、行业招标数据。

- B300服务器价格涨至900万+, 涨幅近2倍
- 盛视科技60亿IT设备采购订单
- AI需求持续攀升
- 2025年全球数据中心光纤光缆需求同比增速75.9%

国海计算机[[看多](#)] 算力租赁行业估值逻辑从看订单转换至看到货

申万宏源[[看多](#)] AI上游材料涨价六条线索扩散

兴证策略[[看多](#)] AI上游材料涨价六条线索扩散

中泰电子[[看多](#)] 建滔积层板涨价加速, CCL涨价大周期

天风电新[[看多](#)] CCL、ABF膜国产化进展

△ 分歧: 主要差异在订单验证节奏、价格持续性、国内外需求差异、技术路线选择(风冷vs液冷)、以及订单落地时间预期

后续验证: 服务器到货量 订单转化率 液冷设备出货 太空算力项目进展

关联: 盛视科技 · 英伟达 · 华为 · 科威尔 · 爱科赛博 · 致茂 · 同星科技 · 鸿富瀚 · Meta · Amazon · Cursor · 卓易信息 · SpaceX · 智谱AI · 钧达股份 · 中国电信 · 星枢天算 · 欧科亿 · 科翔股份 · 威胜控股 · 联德股份

光通信 (1条)

AI光通信光模块产业链 ★★★★★ 2026-06-16 10:27

光模块产业链正经历从800G向1.6T、3.2T升级的技术变革，CPO/NPO技术路径推动无源器件价值量膨胀。关键数据：东山精密索尔思扩产投资12亿美元，光芯片供需缺口超30%，2028年产能已被锁定；NPO需求2027年预计2-3kw，2028年将呈数倍增长。观点分歧主要在技术路径选择：支持者认为NPO/CPO将带来通道数倍增和价值迁移，反对者质疑量产时间节点；海外客户认证进度存在差异。边际变化体现在价值从有源向无源器件转移，测试设备需求激增。后续验证变量包括光模块出货量、NPO/CPO量产进度、客户认证情况、设备投资额、光纤光缆价格走势。

- 东山精密12亿美元扩产
- 光芯片供需缺口超过30%
- NPO需求27年2-3kw，28年数倍增长
- 1.6T采样示波器市场规模2025-2027年从30亿增至200亿+

广发机械[[看多](#)] 光模块扩建项目投资12亿美元，NPO需求上升
国盛电子[[看多](#)] 光芯片持续缺货，供需缺口超过30%
中信通信[[看多](#)] 烽火千亿市值，海外客户突破
天风通信[[看多](#)] 永鼎股份光芯片验证顺利，MPO产品进入海外数据中心
广发通信[[看多](#)] NPO叙事确定性走强，FAU环节价值量显著提升

△ 分歧: 主要差异在技术路径选择(CPO vs NPO)、国产化进度验证、订单落地节奏的时间预期、以及价格涨幅持续性

后续验证: 光模块出货量 NPO/CPO量产进度 客户认证情况 设备投资额

关联: 东山精密 · 烽火通信 · 索尔思 · 剑桥科技 · 永鼎股份 · 普源精电 · 联讯仪器 · 茂莱光学 · 光库科技 · 炬光科技 · 长盈通 · 鼎通科技 · 新易盛 · 中际旭创

机器人 (1条)

机器人及智能驾驶产业链 ★★★☆☆ 2026-06-16 14:16

深圳无人驾驶新规7月1日施行推动L4商业化加速，机器人零部件需求增长带动相关产业链景气度提升。关键数据：长盈精密向北美机器人客户1-4月累计出货38万件零部件，谐波减速机需求增长；深圳L4不再强制要求安全员，商业化门槛降低。各方观点在商业化时间表上存在分歧：乐观派认为政策放开将快速推动产业化，谨慎派关注技术成熟度和安全监管；不同机器人客户订单节奏存在差异。边际变化体现在政策催化从概念向实际订单转化，海外客户认证突破。后续验证变量包括机器人订单量、无人驾驶测试里程、政策执行情况、零部件出货、客户认证进展。

- 深圳7月1日起L4无需安全员
- 智能驾驶商业化加速
- 长盈精密出货38万件零部件
- 科达利泰国投资3.5亿建厂

浙商大制造[[看多](#)] 深圳无人驾驶新规落地
长盈精密[[看多](#)] 机器人业务量产订单
浙商新兴产业[[看多](#)] 谐波减速机海外量产
奥普特[[看多](#)] 一流视觉企业，3D打印和光模块都需要机器视觉
天准科技[[看多](#)] 光模块CPO检测设备订单超预期，业绩拐点之年

△ 分歧: 主要差异在商业化时间表、技术成熟度、以及市场需求规模

后续验证: 机器人订单量 无人驾驶测试里程 政策执行情况 零部件出货

关联: 长盈精密 · 科达利 · 台湾盟立 · 奥普特 · 天准科技

军工 (1条)

商业航天及太空算力 ★★★☆☆ 2026-06-16 09:32

- SpaceX 2025年收入186.7亿美元
- 预计2030年收入1万亿美元
- 钪价格国内4N级氧化钪约1000万/吨
- SpaceX市值突破2.5万亿美元

华西军工[[看多](#)] SpaceX与英伟达联手打造太空算力，AI卫星为主要载体
三祥新材[[看多](#)] 钪下游应用包括AI先进制程、商业航天等，需求高增带动价格上涨
招商军工[[看多](#)] 商业航天加速发展，带动通信、能源、新材料等产业发展
国金电子[[看多](#)] SpaceX上市估值体系重构，全产业链迎来强估值映射
华泰电新[[看多](#)] 太空光伏经历充分回调，作为卫星产业链通胀环节值得关注

△ 分歧: 主要差异在商业化落地时间和盈利能力，部分机构更看好火箭链弹性，部分机构侧重卫星链成长性

后续验证: SpaceX收入增长 商业航天发射频次 卫星制造订单 太空算力项目进展

关联: 三祥新材 · 东方日升 · 航天发展 · 中国卫星 · 航天电子

新能源 (1条)

新能源储能及锂电 ★★★☆☆ 2026-06-16 09:15

5月国内储能装机同比大幅回落主要受去年同期高基数影响，行业预期装机高峰将在6月和年底集中释放。关键数据：5月国内储能新增装机约3GW/7.2GWh，同比下降67%-85%；磷酸铁价格上涨，亿纬锂能Q2利润同比大增。观点分歧在需求恢复节奏：部分机构认为6月将迎来装机高峰，另一些担忧需求持续性；不同电池厂商排产情况存在差异。边际变化体现在装机季节性分布调整，锂电板块业绩预期改善。后续验证变量包括月度装机数据、电池厂排产率、磷酸铁价格、厂商财报、新能源配储政策执行。

- 5月储能新增装机3GW/7.2GWh
- 同比下降67%/69%
- 装机高峰6月、11/12月
- 截至6/15磷酸铁价格报14800元/吨

储能数据[中性] 5月装机回落受高基数影响

国投证券化工[看多] 下游景气旺盛+成本支撑强力，磷酸铁价格延续上行

磷酸铁更新[看多] 新产能释放滞后性明显，流通货源收缩

锂电板块[看多] Q2业绩环比提升，需求韧性强排产与价格共振

宏工科技[看多] 26年Q1订单同比翻倍，锂电新签订单同比加速

△ 分歧: 主要差异在复苏持续性和幅度，部分机构看好Q2业绩持续提升，部分机构认为季节性因素影响较大

后续验证: 月度装机数据 电池厂排产率 磷酸铁价格 厂商财报

关联: 德方纳米 · 湖南裕能 · 万润新能 · 亿纬锂能

电子 (3条)

功率半导体需求共振 ★★★★★ 2026-06-16 09:28

AI、储能、汽车三大需求共振推动功率半导体供需错配，国产厂商迎来量价齐升机遇。关键数据：立昂微、深圳深爱半导体发布15%涨价函，海外厂商产能转向高毛利领域；AI PCB钻针ASP已达1.8元，预计Q2大幅提升。观点分歧主要在国产替代节奏：激进派看好国产厂商快速抢占份额，保守派关注技术差距和认证周期；不同应用领域需求强度存在差异。边际变化体现在涨价潮从海外向国内传导，国产厂商议价权提升。后续验证变量包括功率半导体价格、厂商订单量、产能利用率、毛利率变化、客户认证进展。

- 立昂微、深圳深爱半导体发布15%涨价函
- 英飞凌AI业务营收24年约2.5亿美元，26年指引15亿美元
- 部分紧缺客户主动加价25%提货
- AI服务器MLCC需求大幅增长

新洁能[看多] 功率半导体涨价潮开启，量价齐升逻辑明确

开源海外[看多] AI+储能+汽车共振下的功率器件新周期

天风电新[看多] DrMOS需求爆发，英飞凌26年已官宣两轮涨价

△ 分歧: 主要差异在涨价幅度和持续时间，部分机构认为涨价可持续至2027年，部分机构认为Q4可能出现供需平衡

后续验证: 功率半导体价格 厂商订单量 产能利用率 毛利率变化

关联: 新洁能 · 立昂微 · 士兰微 · 安森美 · 英飞凌

AI上游电子材料涨价周期 ★★★★★ 2026-06-16 09:13

AI服务器需求推动MLCC、电子布、覆铜板等上游材料进入全面涨价周期，供需缺口持续扩大。关键数据：电子布7月提价0.7元/米，涨幅显著高于前期0.5元/米；建滔积层板年内第五次提价，幅度达15%；村田MLCC对AI服务器产品涨价10%-40%。各方观点在涨价持续性上存在分歧：乐观派认为AI需求将长期支撑涨价，悲观派担忧需求透支风险；不同材料环节涨价节奏和幅度存在差异。边际变化体现在涨价从单一材料向全链条扩散，玻璃基板等新技术路线需求崛起。后续验证变量包括材料价格指数、库存水平、产能投放进度、下游需求验证、厂商财报数据。

- 电子布7月每米提价0.7元
- 建滔积层板涨价15%
- CCL涨价大周期
- MLCC AI产品产能占用是普通产品5-10倍

兴证策略[看多] AI上游材料涨价六条线索扩散

中泰电子[看多] 建滔积层板涨价加速，CCL涨价大周期

天风电新[看多] CCL、ABF膜国产化进展

同星科技[看多] AI液冷布局纵深，CDU产品开发

方正电子[看多] 鸿富瀚液冷业务进展顺利

△ 分歧: 主要差异在涨价持续时间、幅度、国产化替代进度、以及下游需求传导能力

后续验证: 材料价格指数 库存水平 产能投放进度 下游需求验证

关联: 建滔积层板 · 华正新材 · 中钨高新 · 村田制作所 · 三星电机 · 太阳诱电 · 国瓷材料 · 洁美科技 · 华宏科技 · 雅克科技 · 微导纳米 · RORZE · 厦门钨业 · 山东玻纤 · 劲拓股份 · 东威科技 · 旗滨集团 · 风华高科 · 火炬电子 · 三环集团 · 力诺特玻 · 沃格光电 · 美迪凯 · 凯盛科技 · 生益科技 · 金安国纪 · 宏和科技 · 中船特气 · 南大光电

消费电子端侧AI ★★★☆☆ 2026-06-16 23:36

- AI手机渗透率2026年45%
- AI眼镜长期空间14亿副
- AIPC迈入2.0时代

字节大会[看多] 端侧AI迎来传统旺季

雷神科技[看多] AIPC自有品牌整机厂

△分歧: 主要差异在渗透速度、用户体验和商业化进程

后续验证: AI手机销量 端侧AI应用下载量 AIPC出货量 用户体验反馈

关联: 雷神科技 · 英伟达 · 英特尔 · AMD

消费医药 (1条)

白酒行业复苏 ★★★☆☆ 2026-06-16 18:22

白酒行业正处于调整出清阶段，龙头企业Q2业绩预计延续Q1表现，行业底部预期在2026-2027年。关键数据：山西汾酒青花20/25+玻汾动销正增，珍酒李渡上调2026年收入指引从+10%至+15%；2026年1-5月省内动销-10%左右。各方观点在复苏节奏上存在分歧：部分机构认为高端产品动销良好预示复苏，另一些担忧整体需求疲软；不同价位段产品表现存在差异。边际变化体现在库存去化逐步完成，动销结构优化。后续验证变量包括季度业绩、动销数据、库存水平、价格走势、消费场景恢复情况。

- 山西汾酒Q2业绩预计与Q1接近
- 珍酒李渡收入指引上调至+15%
- 青花20/玻汾动销正增

山西汾酒[中性] Q2业绩延续Q1表现，预计2026-2027年行业见底

珍酒李渡[看多] 2026年收入指引上调至+15%，净利润上调至8亿

△分歧: 主要差异在复苏节奏、渠道库存消化速度、以及消费需求恢复程度

后续验证: 季度业绩 动销数据 库存水平 价格走势

关联: 山西汾酒 · 珍酒李渡

个股深度

消费品牌泡泡玛特 消费医药 ★★★☆☆ 2026-06-16 23:48

- 段永平持股6%成第二大股东
- 平均买入价156港元
- 股价从高点跌近50%

东财新消费[看多] 估值底部已现，等待Q2业绩验证

△分歧: 主要差异在短期业绩表现、海外需求和品牌生命周期

后续验证: 新品销售数据 海外门店表现 IP热度变化 股东增持情况

关联: 泡泡玛特 · 段永平

精细化工新和成 其他 ★★★☆☆ 2026-06-16 23:50

- 回购3-6亿元
- 实控人胡柏藩持股比例提升
- 低估值精细化工

中泰建材化工[看多] 回购彰显决心信心实力

△分歧: 主要差异在估值修复节奏、业绩增长可见度和行业景气度

后续验证: 回购执行进度 业绩增长情况 行业景气度 股东行为

关联: 新和成 · 胡柏藩

核心股票行情

名称	代码	收盘价	涨跌幅
AI算力			
太辰光	300570	263.29	+18.55%
欧陆通	300870	373.00	+16.12%
可立克	002782	25.70	+10.02%
京泉华	002885	43.29	+10.01%
麦格米特	002851	163.64	+10.00%
源杰科技	688498	1608.88	+9.83%
烽火通信	600498	74.00	+9.10%

生益科技	600183	179.40	+7.81%
天孚通信	300394	324.71	+6.45%
沪电股份	002463	140.64	+5.14%
芯原股份	688521	249.10	+5.05%
蔚蓝锂芯	002245	20.98	+4.59%
禾望电气	603063	51.54	+4.46%
联特科技	301205	337.00	+4.31%
科士达	002518	50.85	+4.09%
福晶科技	002222	100.10	+3.96%
仕佳光子	688313	172.91	+3.83%
炬光科技	688167	413.00	+3.70%
胜宏科技	300476	355.48	+3.19%
德科立	688205	239.12	+2.49%
光迅科技	002281	230.01	+2.01%
华工科技	000988	164.00	+1.88%
澜起科技	688008	244.17	+1.70%
威腾电气	688226	47.80	+1.68%
新易盛	300502	549.00	+1.57%
深南电路	002916	403.88	+1.02%
中际旭创	300308	1248.09	+0.25%
润建股份	002929	61.10	-0.50%
工业富联	601138	72.90	-0.68%
浪潮信息	000977	62.30	-1.25%
中国移动	600941	92.99	-1.32%
海光信息	688041	294.31	-1.67%
寒武纪	688256	1306.99	-2.10%
茂莱光学	688502	489.99	-2.12%
AI应用			
易点天下	301171	37.83	-0.42%
科大讯飞	002230	41.28	-0.48%
宇信科技	300674	16.20	-1.16%
金山办公	688111	214.30	-1.70%
机器人			
蓝思科技	300433	48.35	+5.15%
信测标准	300938	41.74	+2.38%
汇川技术	300124	70.24	+1.36%
上海沿浦	605128	24.96	+1.09%
绿的谐波	688017	376.22	+0.97%
恒立液压	601100	116.50	+0.31%
鸣志电器	603728	62.20	-0.11%
双环传动	002472	42.31	-1.17%
三花智控	002050	45.12	-1.38%
拓普集团	601689	60.73	-1.57%
光伏			
帝尔激光	300776	157.16	+8.17%
福斯特	603806	17.39	+6.69%
钧达股份	002865	67.71	+3.90%
迈为股份	300751	220.40	+3.23%
阳光电源	300274	152.49	+2.27%
锂电			
德福科技	301511	169.63	+5.31%
湖南裕能	301358	75.10	+3.39%
富临精工	300432	23.56	+2.48%
宁德时代	300750	403.53	+1.36%
军工			
火炬电子	603678	67.70	+5.83%
菲利华	300395	131.45	+3.24%
航天电子	600879	20.13	+1.26%
广联航空	300900	32.90	-0.33%

中航沈飞	600760	42.48	-1.85%
航天电器	002025	63.12	-4.19%
电子			
中瓷电子	003031	161.01	+7.01%
华峰测控	688200	316.99	+6.37%
东山精密	002384	249.06	+4.07%
芯联集成	688469	7.97	+3.10%
中船特气	688146	323.00	+1.48%
华海清科	688120	201.18	+0.93%
华虹公司	688347	238.50	+0.09%
华勤技术	603296	105.97	-0.23%
中芯国际	688981	130.14	-0.29%
中微公司	688012	319.00	-0.31%
晶升股份	688478	63.44	-0.69%
立讯精密	002475	67.26	-1.31%
北方华创	002371	672.19	-1.47%
材料			
中国巨石	600176	49.64	+8.46%
聚杰微纤	300819	71.74	+5.61%
石英股份	603688	80.33	+5.09%
禾盛新材	002290	82.47	-0.13%
东阳光	600673	32.63	-1.42%

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。