

Executive Summary

今日主线：**AI**算力产业链全面爆发引领市场

今日市场主线聚焦AI算力产业链的全面爆发（★5），北美云厂商已签署NPO长协，预计2027年AI相关投资达1-1.3万亿美元，推动服务器、PCB、光模块等产业链公司业绩大幅增长，关联个股沪电股份、深南电路、生益电子等表现强劲。光通信产业链景气度同步提升（★5），高端EML光芯片缺口超70%，海外巨头产能被锁定至2028年，亨通光电、源杰科技等受益明显。半导体设备国产化进程加速（★4），龙头企业通过并购向平台化发展，北方华创、中微公司等设备龙头在先进制程扩张中获得确定性增长。

边际变化：新兴方向涌现与传统逻辑深化

今日新出现的方向包括AI网络安全需求崛起（★4），AI Coding能力提升导致自动化攻击成本下降，深信服、绿盟科技等网络安全企业迎来新机遇。商业航天可回收技术实现历史性突破，长征十号乙成功回收标志着我国成为全球第二个掌握该技术的国家，海兰信、航天工程等迎来拐点。同时，存储芯片涨价周期启动（★4）延续此前逻辑，SLC NAND供需缺口推动Q1/Q2涨价50%，预计Q3将继续上涨50%。AI医疗应用商业化收获期（★4）也显示出政策持续加码推动行业发展的新趋势。

关注点：催化因素与风险变量

重点关注AI资本开支的持续超预期投放和北美云厂商投资进度，这将是算力产业链的核心催化。存储涨价周期的延续性和下游需求承接能力构成主要分歧点。全球市场波动风险需密切跟踪，韩国KOSPI暴跌9%触发熔断显示外部风险传导可能影响A股相关产业链。此外，半导体设备国产化的政策支持力度和进口替代进度，以及商业航天订单落地的具体时间节点，将是后续跟踪的关键变量。

宏观 / 策略

全球市场波动风险 宏观策略 ★★★★★ 2026-07-13 17:44

韩国KOSPI暴跌9%触发熔断，受中东局势和科技股抛售影响，全球市场联动传导至A股，存储链共振影响半导体和算力硬件。

- 韩国KOSPI暴跌9%
- 收盘报6800点
- 触发第七次熔断机制
- 外资净卖出11.3亿美元

市场分析[中性] 外围事件影响传导，半导体周期基本面依旧扎实

⚠ 分歧: 主要差异在地缘政治风险的持续时间和对实体经济的实际冲击

后续验证: 地缘政治风险 市场波动 资金流向 实体冲击

消费刺激政策加码 宏观策略 ★★★☆☆ 2026-07-13 20:36

- 国务院批复扩大消费十五五规划

国盛食饮[看多] 政策加码推动消费复苏

东吴商社[看多] 消费政策落地

⚠ 分歧: 主要差异在政策效果传导速度和消费需求恢复程度

后续验证: 政策落地 消费数据 需求恢复 板块表现

行业 / 主题

AI算力 (2条)

AI算力产业链全面爆发 ★★★★★ 2026-07-13 09:17

AI资本开支持续超预期，北美云厂商已签署NPO长协，2027年AI相关投资有望达到1-1.3万亿美元。AI需求推动服务器、PCB、光模块、电源等产业链公司业绩大幅超预期，产品结构优化和盈利能力提升。全国算力一体化建设投资规模巨大，预计五年规划总投资2万亿左右。

- AI资本开支2027年预期1-1.3万亿美元
- 沪电股份Q2净利润15.88-17.58亿元，环比增长28%-42%
- 台积电6月营收4426.8亿台币，环比增长6.2%
- 五年规划总投资2万亿，年均4000亿

天风机械[[看多](#)] AI服务器相关测试解决方案销售规模同比大幅增长
开源电子[[看多](#)] AI表现依然强劲，PCB龙头业绩符合甚至略超预期
天风轻纺[[看多](#)] AI需求爆发驱动订单高增长，产品结构优化驱动盈利加速
天风电子[[看多](#)] CCL业绩预告表现亮眼
中信建材[[看多](#)] 金安国纪业绩大超预期，CCL涨价逻辑验证

⚠ 分歧: 主要差异在AI需求持续性、订单兑现节奏、投资的可持续性和2028年后的增长放缓预期，以及ASML光刻机产能对AI扩张的硬约束

后续验证: AI资本开支数据 云厂商财报 光模块出货量 AI订单转化率

关联: 沪电股份 · 深南电路 · 生益电子 · 津上机床 · 博杰股份 · 台积电 · 天数智芯 · 杰华特 · 伟测科技 · 芯原股份 · 翱捷科技 · 海光 · 曙光 · 浪潮 · 新华三 · 北方华创 · 中微公司 · 拓荆科技 · 台达

AI网络安全需求崛起 ★★★★★☆ 2026-07-13 22:59

AI Coding能力提升导致自动化攻击成本下降，网络安全需求激增。企业、政务、行业侧均有布局机会。

- AI Coding降低攻击成本，攻防形势恶化

天风计算机[[看多](#)] AI安全产业迎来全球共振，网安逆市新高

⚠ 分歧: 主要差异在AI安全市场渗透速度和客户付费意愿

后续验证: AI安全订单 客户付费意愿 攻防事件频次 政策支持力度

关联: 深信服 · 绿盟科技 · 奇安信 · 网宿科技 · 启明星辰 · 天融信 · 安恒信息 · 亚信安全

光通信 (1条)

光通信产业链景气度提升 ★★★★★ 2026-07-13 12:11

AI光纤需求大幅提升，高端EML光芯片缺口超70%，海外巨头产能被英伟达锁定至2028年，交期拉长至12-16个月，光模块出货量快速增长。高速光模块需求增加推动磷化铟等化合物半导体材料量价齐升。

- 高端EML光芯片缺口超70%
- 英伟达40亿美元锁定海外产能至2028年
- 交期12-16个月
- 亨通光电Q2光纤利润占比超50%

亨通光电[[看多](#)] AI光纤需求提升，Q2业绩符合预期
广发通信[[看多](#)] 源杰科技光芯片交付超预期，EML放量打开空间
天风通信[[看多](#)] 永鼎股份光纤光缆业务贡献弹性利润
东吴计算机[[看多](#)] 磷化铟量价齐升，光模块需求强劲
光芯片逻辑分析[[看多](#)] 光芯片成为AI算力独立分支，不再是光模块零件

⚠ 分歧: 主要差异在国产光芯片的技术成熟度和海外客户接受度，以及光模块需求持续性和技术路线演进

后续验证: 光芯片交期 光模块出货量 海外产能锁定情况 国产替代进度

关联: 亨通光电 · 源杰科技 · 永鼎股份 · 鼎芯光电 · 云南锗业 · 长光华芯 · 华工科技

军工 (1条)

商业航天可回收技术突破 ★★★★★☆ 2026-07-13 09:20

火箭可回收技术实现历史性突破，长征十号乙首飞成功并实现可控回收，标志着我国成为全球第二个掌握可回收火箭技术的国家，商业航天迎来拐点。

- 长征十号乙首次成功实施运载火箭网系回收
- 全球首次运载火箭网系回收
- 朱雀三号完成静态点火试验

国海通信[[看多](#)] 可回收突破提速产业发展，重视火箭卫星应用端机会
中泰机械[[看多](#)] 可回收技术突破，解除板块弹性压制，运力基础设施迎来拐点
国金电新[[看多](#)] 太空钙钛矿应用前景广阔，卫星能源系统性价比提升方向
金橙子业务更新[[看多](#)] 商业航天激光业务布局进展，市场空间巨大

⚠ 分歧: 主要差异在技术成熟度和商业化时间表

后续验证: 发射成功率 回收技术成熟度 商业化订单 政策支持

关联: 海兰信 · 航天工程 · 上海港湾 · 恒星力量 · 仁烁光电

新能源 (3条)

新能源电池技术升级与光伏胶膜盈利修复
 ★★★★★☆
 2026-07-13 20:31

蔚蓝锂芯Q2业绩创新高，全极耳技术盈利能力显著提升。福斯特Q2盈利超预期，光伏胶膜毛利率修复至15%以上，中东冲突等因素推动光伏胶膜价格上涨。

- 蔚蓝锂芯Q2净利润3.14亿元，电芯出货2.1亿颗
 - 福斯特Q2净利润5.58亿元，同比增长489%
 - 光伏胶膜市占率50%+，感光干膜毛利率30%+

招商电新[看多] Q2单季度创历史新高，全极耳技术加码扩张

长江电新[看多] Q2盈利超预期，感光干膜量利齐升

国金电新[看多] 光伏胶膜价格上涨带动盈利改善，业绩超预期

⚠ 分歧: 主要差异在全极耳技术的渗透速度和市场竞争格局变化，以及光伏行业复苏的持续性和胶膜价格的稳定性

后续验证: 新技术渗透率 市场份额变化 毛利率水平 下游需求恢复

关联: 蔚蓝锂芯 · 福斯特

锂电储能Q3需求回暖
 ★★★★★☆
 2026-07-13 10:22

Q3锂电订单需求良好，电池和材料龙头排产环比提升至少20%，7月样本企业基本满产，碳酸锂价格下跌刺激下游抢货备战旺季。诺德股份锂电箔业务量价齐升，4.5/5μm极薄锂电箔占比提升。

- Q3排产环比提升至少20%
 - 碳酸锂跌至14-15万
 - 7月样本企业基本满产
 - 诺德股份H1净利润1.03亿元，Q2净利润0.63亿元，同比+57%

产业调研[看多] Q3锂电订单需求非常好，电池材料龙头排产大幅提升

长江电新[看多] 主业量价齐升，AI弹性可期

⚠ 分歧: 主要差异在需求恢复的可持续性和价格传导机制，以及锂电箔需求恢复节奏和AI应用渗透速度

后续验证: 排产利用率 碳酸锂价格 订单转化率 AI应用渗透

关联: 锂电储能相关 · 诺德股份

基础金属铝业景气延续
 ★★★★★☆
 2026-07-13 23:03

电解铝价格回升推动云铝股份、中国铝业等企业业绩超预期，供需格局改善支撑盈利。

- 云铝股份H1净利润75-78亿元，Q2净利润39-42亿元
 - Q2铝价环比+213至24247元/吨

天风金属[看多] 业绩高度兑现、略超预期

⚠ 分歧: 主要差异在铝价持续性和下游需求恢复节奏

后续验证: 铝价走势 供需平衡 下游需求 政策影响

关联: 云铝股份 · 中国铝业

电子 (5条)

半导体设备国产化与先进制程扩张
 ★★★★★☆
 2026-07-13 10:21

半导体设备行业从群雄并起到巨龙争霸，龙头企业通过并购补强短板，向平台化发展。国内先进制程产能进入快速扩张期，南方基地已转固并导入设备，多地产线处于设备导入阶段。

- 北方华创收购芯源微控股权
 - 中微公司收购杭州众硅
 - 拓荆科技收购无锡尚积
 - 中国企业46%AI加速器预算投向本土产品

浙商AI战队[看多] 设备行业从群雄并起到巨龙争霸，平台化趋势明显

开源电子[看多] 先进产能瓶颈有望实质性改善，国产化需求带动市场斜率陡峭提升

分析师[看多] 三大业务全部放量，下半年涨价兑现后业绩逐季提升

⚠ 分歧: 主要差异在技术成熟度和海外限制影响

后续验证: 设备国产化率 先进制程产能 并购整合效果 海外限制变化

关联: 北方华创 · 中微公司 · 拓荆科技 · 芯源微 · 中芯国际 · 华虹半导体 · 立昂微

存储芯片涨价周期启动 ★★★★★ 2026-07-13 10:23

SLC NAND供需缺口推动涨价，Q1/Q2已涨价50%，预计Q3将继续上涨50%，明年有望翻倍提升，类似去年DDR4行情。

- Q1/Q2 SLC涨价50%
- Q3预计继续上涨50%
- Q4维持30-50%涨幅

东吴电子[[看多](#)] SLC涨幅强劲，供需缺口下涨价具强持续性，明年有望翻倍

△ 分歧: 主要差异在涨价持续时间和需求恢复程度

后续验证: 存储价格指数 供需缺口变化 下游需求恢复 库存周转情况

关联: [东芯股份](#) · [兆易创新](#)

PCB及上游材料业绩亮眼 ★★★★★ 2026-07-13 20:35

AI需求推动PCB及上游CCL材料业绩大幅增长，产品结构优化和产能爬坡带来规模效应。半导体硅片和化合物半导体增长显著。

- 沪电股份Q2净利润15.88-17.58亿元，同比增长73%-91%
- 生益科技H1净利润30.99-32.98亿元，同比增加117%-131%
- 立昂微H1归母净利润0.85亿元，同比扭亏+167%

开源电子[[看多](#)] AI表现强劲，PCB业绩符合甚至略超预期

天风电子[[看多](#)] CCL业绩预告表现亮眼

中信建材[[看多](#)] 金安国纪业绩大超预期，CCL涨价逻辑验证

分析师[[看多](#)] 三大业务全部放量，下半年涨价兑现后业绩逐季提升

△ 分歧: 主要差异在CCL涨价持续性和PCB需求结构分化

后续验证: AI订单占比 产品结构优化 产能利用率 原材料价格

关联: [沪电股份](#) · [深南电路](#) · [生益电子](#) · [生益科技](#) · [金安国纪](#) · [华正新材](#) · [立昂微](#)

显示面板产业链回温 ★★★★★ 2026-07-13 21:14

TCL科技业绩超预期，显示面板产业链有望回温，行业估值处于历史低位。

- TCL科技H1利润37-39.2亿元，同比增长96%-108%
- 26/27年PE降至12X/10X以下

国泰海通电子[[看多](#)] 显示面板产业链有望回温，当前或是市场底部

△ 分歧: 主要差异在面板需求恢复节奏和行业周期性波动

后续验证: 面板价格 出货量 库存水平 下游需求

关联: [TCL科技](#) · [京东方](#)

电子气体供需错配 ★★★★★ 2026-07-13 14:40

六氟化钨作为CVD核心耗材需求增长，日本企业停产致供给缺口，中国钨出口管制加剧供需错配。

- 全球80%钨粉供应来自中国
- 26年2月中国对日本钨出口完全停止
- 先进制程带动需求增长

广发建筑[[看多](#)] 六氟化钨供需或长期错配

△ 分歧: 主要差异在出口管制政策的变化和替代供应商的产能投放

后续验证: 出口管制政策 替代供应产能 供需缺口变化 价格走势

关联: [菲沃泰](#) · [瑞联新材](#)

消费医药 (4条)

AI医疗应用商业化收获期 ★★★★★ 2026-07-13 10:21

AI医疗应用商业化可见度显著增强，政策持续加码推动行业发展，相关个股表现活跃。CDMO订单持续高增长，康龙化成Q2经营节奏显著提速。

- 康龙化成H1营收74.72-76.65亿元
- Q2营收同比增长19.38%
- Non-IFRS净利润同比增长22.30%

东财医药[[看多](#)] AI医疗应用渐入商业化收获期，政策自上而下持续加码

华创医药[[看多](#)] Q2明显提速，新签订单持续高增长

△ 分歧: 主要差异在商业化速度和盈利能力，以及海外客户需求的稳定性和汇率波动影响

后续验证: 商业化订单 政策落地 海外需求 汇率影响

关联: [AI医疗相关](#) · [康龙化成](#)

中药板块政策催化与疫情相关医疗需求 ★★★☆☆ 2026-07-13 20:34

基药目录落地叠加中医药十五五规划批复，中药板块估值处于低位具备性价比。新冠确诊数据上升，流感类中药等呼吸道疾病用药需求有望提升。

- 十五五规划批复
- 中药板块估值低位
- 6月新冠新增确诊7.9万例，哨点医院阳性率从2.9%升至6.4%

兴证医药[看多] 基药目录落地+十五五规划，估值低位性价比高

中信医药[看多] 关注清热解暑功效的中药品种

△ 分歧: 主要差异在政策落地的具体时间和执行力度，以及疫情传播持续时间和药物需求强度

后续验证: 政策落地进度 中药销售 疫情数据 药物需求

关联: 华润三九 · 以岭药业 · 济川药业 · 葵花药业 · 片仔癀

生猪养殖产能去化加速 ★★★☆☆ 2026-07-13 17:47

能繁母猪存栏加速去化，6月环比降幅扩大，行业深度亏损推动产能退出，牧原股份作为龙头具备相对优势。

- 6月能繁母猪存栏环比降幅0.72%-0.98%
- 4-6月行业深度亏损
- 规模场去化速度加快

分析师观点[看多] 看好牧原股份，现金流健康成本控制能力强

△ 分歧: 主要差异在猪价反弹的时间点和幅度

后续验证: 能繁母猪存栏 猪价走势 去化速度 行业盈利

关联: 牧原股份

餐饮供应链稳健增长 ★★★☆☆ 2026-07-13 14:39

- 第三方业务双位数增长
- 海外增长30%+
- 大B增长20%+
- 泰国工厂产能利用率抬升

分析师观点[看多] 关联改善叠加海外B端增长，盈利预测上调

△ 分歧: 主要差异在海底捞堂食恢复的节奏和B端拓展的可持续性

后续验证: 堂食恢复 B端拓展 海外业务 产能利用率

关联: 颐海国际

其他 (1条)

船舶制造业利润释放 ★★★☆☆ 2026-07-13 17:46

中国船舶H1业绩符合预期，民船龙头利润进入加速释放阶段，2026-2028年排产持续增长。订单结构持续优化，规模化生产保障经营效率。

- 中国船舶H1归母净利润92-110亿元，同比+144%~191%
- 26-28年排产同比+39%/+9%/+10%
- Q2交付166万CGT

分析师[看多] 订单充足、生产饱满，规模化生产体系保障经营效率

申万交运[看多] 民船龙头利润进入加速释放阶段

△ 分歧: 主要差异在造船周期的持续性和海外需求的稳定性

后续验证: 排产计划 订单结构 交付量 海外需求

关联: 中国船舶

个股深度

本日无个股类内容

核心股票行情

名称	代码	收盘价	涨跌幅
AI算力			
润建股份	002929	61.50	+4.59%
浪潮信息	000977	89.52	+4.11%
茂莱光学	688502	611.93	+1.95%
中国移动	600941	89.98	+1.43%
麦格米特	002851	161.79	+1.38%

太辰光	300570	211.64	+0.38%
烽火通信	600498	56.87	+0.12%
天孚通信	300394	271.12	-0.14%
华工科技	000988	158.07	-0.58%
威腾电气	688226	36.93	-1.81%
可立克	002782	17.40	-1.97%
光迅科技	002281	233.45	-2.11%
炬光科技	688167	282.10	-2.39%
联特科技	301205	264.56	-2.74%
海光信息	688041	353.00	-2.88%
科士达	002518	40.99	-3.07%
深南电路	002916	426.00	-3.74%
京泉华	002885	34.07	-3.84%
禾望电气	603063	42.45	-3.87%
新易盛	300502	523.05	-4.12%
仕佳光子	688313	147.63	-4.48%
工业富联	601138	66.27	-4.69%
福晶科技	002222	77.45	-4.82%
生益科技	600183	149.39	-5.09%
德科立	688205	169.70	-5.15%
沪电股份	002463	129.44	-5.72%
澜起科技	688008	268.06	-6.21%
欧陆通	300870	273.60	-6.30%
蔚蓝锂芯	002245	19.14	-6.73%
源杰科技	688498	1609.00	-7.85%
胜宏科技	300476	272.00	-8.32%
中际旭创	300308	1093.98	-8.45%
寒武纪	688256	1400.00	-8.80%
芯原股份	688521	292.00	-11.13%
AI应用			
易点天下	301171	31.11	+4.01%
金山办公	688111	233.76	+2.71%
科大讯飞	002230	43.09	+1.94%
宇信科技	300674	14.73	+1.03%
机器人			
恒立液压	601100	111.01	+3.61%
拓普集团	601689	57.36	+2.74%
双环传动	002472	43.55	+2.42%
鸣志电器	603728	60.36	+1.19%
三花智控	002050	43.20	+0.82%
绿的谐波	688017	405.00	-0.75%
汇川技术	300124	63.43	-1.38%
上海沿浦	605128	23.19	-1.74%
信测标准	300938	43.09	-3.90%
蓝思科技	300433	43.64	-6.61%
光伏			
钧达股份	002865	55.94	+10.01%
福斯特	603806	14.24	-3.06%
迈为股份	300751	267.00	-4.17%
阳光电源	300274	114.79	-7.43%
帝尔激光	300776	157.01	-7.93%
锂电			
富临精工	300432	16.69	-2.97%
德福科技	301511	116.52	-3.69%
湖南裕能	301358	63.15	-4.03%
宁德时代	300750	348.76	-7.12%
军工			
航天电子	600879	23.29	+10.01%
广联航空	300900	41.23	+3.83%

中航沈飞	600760	40.35	+1.51%
菲利华	300395	103.15	-3.82%
航天电器	002025	79.29	-5.34%
火炬电子	603678	59.45	-6.38%
电子			
华勤技术	603296	82.80	+0.80%
立讯精密	002475	62.14	-3.60%
中瓷电子	003031	142.04	-5.62%
华海清科	688120	324.60	-5.64%
中芯国际	688981	163.02	-5.77%
华峰测控	688200	505.00	-7.00%
东山精密	002384	242.30	-7.28%
华虹公司	688347	369.87	-7.65%
中微公司	688012	434.51	-7.86%
晶升股份	688478	66.60	-8.38%
北方华创	002371	801.00	-8.81%
芯联集成	688469	9.01	-11.49%
中船特气	688146	293.99	-19.14%
材料			
石英股份	603688	65.50	-2.49%
禾盛新材	002290	82.52	-3.10%
东阳光	600673	37.15	-3.10%
聚杰微纤	300819	59.00	-4.38%
中国巨石	600176	55.70	-5.11%

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。