

Executive Summary

今日主线：**AI**算力产业链全面爆发，光通信与半导体制造协同共振

今日市场主线聚焦AI算力基础设施建设超预期推进，AI算力基础设施产业链(★5)持续高景气，中芯国际、中际旭创等核心标的受益于先进制程需求激增，联想集团AI服务器储备订单飙升至3600亿元；光通信产业链(★5)在液冷散热和NPO技术驱动下景气度进一步提升，中石科技、鼎通科技等产业链公司订单饱满；半导体制造与先进制程(★4)国产化进程加速，纳芯微等模拟芯片龙头业绩超预期，华虹、微导纳米等设备材料公司订单显著上调。

边际变化：新应用场景快速涌现，传统制造积极转型

今日新出现方向主要体现在AI发电设备与能源基础设施(★3)，潍柴重机、联德股份等传统制造企业积极布局AI数据中心用电需求；AI服务器与云服务商订单(★4)方面，杰创智能在手订单230亿预示下半年集中交付；机器人产业链(★4)在物流和巡检领域应用加速，仙工智能、凯乐士等出货量大幅提升。这些新方向表明AI技术正从计算向实体应用场景深度渗透，传统制造业转型AI成为新增长点。

关注点：催化因素与风险分歧并存

重点关注英伟达Rubin架构发布催化、中美科技限制政策变化风险；AI商业化落地进度与传统业务转型成效存在分歧；需跟踪数据中心建设进度、半导体设备订单转化率、以及消费复苏可持续性等相关变量。AI算力需求持续超预期与供应链安全考量将推动国产替代加速，但地缘政治风险仍是重要不确定性因素。

宏观 / 策略

本日无宏观策略类内容

行业 / 主题

AI算力 (4条)

AI算力基础设施产业链 ★★★★★ 2026-08-13 09:26 ~ 2026-08-14 00:13

AI算力建设需求持续超预期，从芯片到服务器到数据中心基础设施全产业链受益。先进制程代工、光模块散热、数据中心供电等环节景气度高涨。英伟达800VDC高压直流架构标准化将成为下一代AI数据中心标准供电体系，液冷散热成为标配，AI算力需求推动电源、散热、供电架构全面升级。

- 中芯国际Q2收入30.06亿美元，同比+36.1%
- 中际旭创参股中石科技10.47%股权
- 协创数据H1净利润18.63亿元，同比+331.11%
- 800V架构A/B/C三种方案

DW电子[\[看多\]](#) 模拟赛道重在平台化战略，AI模拟增量需求显著
中泰电子[\[看多\]](#) 模拟板块业绩持续超预期，重视周期复苏+AI增长动能
中信电子[\[看多\]](#) 中芯国际AI需求延续，先进制程毛利率超预期
国金电子[\[看多\]](#) 中石科技光模块散热有望加速放量
国海电子[\[看多\]](#) 龙旗科技收购安瑞可进军数据中心基础设施

⚠ 分歧: 主要差异在AI算力需求兑现节奏和订单验证时间、800VDC推广节奏、液冷渗透速度、以及不同公司在供应链中的市场份额分配

后续验证: AI服务器订单转化率 800VDC标准推进进度 液冷渗透率变化 数据中心建设投资数据

关联: 中芯国际 · 中石科技 · 中际旭创 · 协创数据 · 龙旗科技 · 海星股份 · AI电源相关公司 · 中恒电气 · 麦格米特 · 春晖智控 · 三环集团 · 同飞股份 · 良技股份

AI服务器与云服务商订单 ★★★★★ 2026-08-13 11:29

联想ISG业务超预期增长，AI服务器储备订单大幅提升至3600亿元，新云客户成为重要增长来源。杰创智能在手订单230亿，下半年重点交付。AI模型性能竞争加剧，DeepSeek V4 Pro与Claude Opus 4.8互有胜负，AI模型竞争激烈，成本优势明显。

- 联想ISG收入579亿
- AI服务器储备订单3600亿
- 杰创智能在手订单230亿
- DeepSeek V4 Pro成本仅约1/20

浙商AI战队[中性] DeepSeek V4 Pro相比Opus 4.8互有胜负，成本优势明显

深信服[看多] AI登顶CyberGym国际AI安全能力测试，全球第一

联想财报[看多] 新云崛起，OEM受益

国联民生电子[看多] 海内外服务器建设捷报频传

△ 分歧: 主要差异在订单转化节奏、客户集中度风险、海外需求的可持续性、以及不同AI模型的技术路线选择

后续验证: 服务器出货量 云服务商资本支出 AI模型性能对比 订单交付进度

关联: 联想集团 · 杰创智能 · 深信服

AI发电设备与能源基础设施 ★★★★★ 2026-08-13 12:12

AI数据中心用电需求推动发电设备增长，潍柴重机6-7MW气发配套产能扩张，联德股份内燃机客户订单旺盛。AI数据中心用电需求推动发电设备增长，发电设备向AI场景转换。

- 潍柴重机27年PE仅12倍
- 6-7MW气发ASP可达1500-2000万元/组
- 联德气发订单翻倍增长

潍柴重机[看多] AI发电设备22，底部位置重点推荐

联德股份[看多] 需求端内燃机客户卡特/因纽/康明斯陆续加单

△ 分歧: 主要差异在AI用电需求规模、以及传统发电设备向AI场景转换的时间节奏

后续验证: AI数据中心用电量 发电设备订单 电价政策变化 能源基础设施投资

关联: 潍柴重机 · 联德股份

传统制造业转型AI ★★★★★ 2026-08-13 19:00

传统制造企业积极布局AI相关赛道，寻求业务新增长点。春风动力关税退税增厚业绩。传统业务转型AI寻求新增长点。

- 春风动力退税2.6亿元
- 摩托车销量同比+78.2%
- 极核电摩销量同比+191.4%

春风动力分析师[看多] 退税落地增厚业绩，三大业务线基本面强劲

△ 分歧: 主要差异在传统业务转型AI的成功概率和时间周期

后续验证: AI业务占比 转型项目进展 研发投入产出 业务协同效应

关联: 春风动力

光通信 (1条)

光通信产业链 ★★★★★ 2026-08-13 09:51 ~ 2026-08-14 00:15

光模块散热需求激增，液冷化趋势明确，AI驱动光通信器件需求持续增长。光耦等隔离器件在AI服务器电源中应用前景广阔。NPO技术在Rubin Ultra方案中用量超预期，光模块产业链进入批量交付拐点期，北美大客户需求旺盛推动产能扩张。光通信从验证转向批量交付阶段，国产化拐点显现，TIA/Driver电芯片需求快速增长。

- 光模块功耗持续提升，液冷化趋势明确
- 鼎通科技、奕东电子、中石科技等受益
- 宝鹰股份跨界布局工业级光耦
- 剑桥科技6.4T NPO选型突破

兴证通信[看多] 看好光模块散热液冷化大趋势

国金电子[看多] 中石科技光模块散热业绩加速中

国海电子[看多] 宝鹰股份布局工业级光耦适配AI服务器需求

开源家电[看多] 安克创新产品结构升级持续，新品可能增速更高

医药AI合作[看多] AI在临床试验领域应用，解决创新靶点研究问题

△ 分歧: 主要差异在光模块散热技术路线选择、液冷渗透率提升速度、NPO放量节奏、客户认证进度、以及国产化替代的具体时间节点

后续验证: 光模块出货量数据 NPO/CPO渗透率 国产化替代进度 北美大客户采购计划

关联: 中石科技 · 中际旭创 · 鼎通科技 · 奕东电子 · 宝鹰股份 · 剑桥科技 · JPT相关公司 · 联特 · 炬光科技 · 优迅股份 · MACOM · AOI · Coherent · 东田微 · 博迁新材

机器人 (1条)

机器人产业链 ★★★★★ 2026-08-13 09:20

物流机器人和巡检机器人需求快速增长，出货量大幅提升，海外市场拓展加速。AGV/AMR等产品在仓储物流领域应用广泛。机器人产业化进程加速，浙江荣泰等核心零部件公司进入量产阶段。丝杠等关键部件需求快速增长，机器人产品价值量提升。

- 仙工智能25年出货量12000台，今年预计翻倍
- 凯乐士MSR、AMR合计出货量近700台
- 客户复购率达60%以上
- 浙江荣泰机器人周产能11月底2k

长城机械[看多] 仙工智能营收高增，预计超越海康

长城机器人[看多] 七腾机器人在中石油巡检场景应用效果显著

浙江荣泰交流[看多] 机器人产品8月发布，已进入量产阶段

禾川科技[看多] 拟布局AI服务器液冷业务

△ 分歧: 主要差异在机器人渗透率提升速度、下游应用场景扩展程度、商业化落地的时间和规模

后续验证: 机器人出货量 核心零部件产能 下游应用拓展 商业化项目进展

关联: 仙工智能 · 凯乐士 · 七腾机器人 · 浙江荣泰 · 禾川科技

新能源 (1条)

新能源汽车产业链 ★★★★★ 2026-08-13 16:54 ~ 2026-08-14 00:13

汽车座椅等零部件订单持续获得，智能化趋势推动单车价值量提升。锂电原材料去库超预期，价格企稳回升。AI带动化工新材料景气，短期买反弹，中长期关注持续性和可见度。MLCC、PCB等硬件材料受益。

- 继峰股份获21.2亿元座椅订单
- 碳酸锂去库7048吨至7.2万吨
- 德赛西威Q2净利润7.8亿，同比+22%
- AI带动各板块景气

浙商大制造[看多] 继峰股份再获座椅定点，27年量产贡献增量

东吴电新[看多] 碳酸锂去库幅度超预期，锂价上行

德赛西威[看多] 智能驾驶龙头业绩稳健增长

申万宏源化工[看多] 短期买反弹，中长期买持续性和确定性，关注各细分赛道龙头

△ 分歧: 主要差异在新能源汽车销量增长持续性、上游原材料价格波动风险、AI应用的持续性和不同细分领域的景气周期

后续验证: 新能源车销量数据 原材料价格走势 AI应用渗透率 汽车智能化渗透率

关联: 继峰股份 · 德赛西威 · 碳酸锂 · 齐翔腾达

电子 (4条)

半导体制造与先进制程 ★★★★★ 2026-08-13 12:12 ~ 2026-08-14 00:13

国产AI初步闭环形成，先进制程产能紧缺，中芯国际等核心厂商稼动率高位运行，价格持续提升。半导体设备订单显著上调，国产化进程加速。模拟芯片龙头业绩超预期，AI需求显著拉动服务器电源和光模块相关产品增长，周期复苏叠加AI增长动能强劲。

- 中芯稼动率93.1%
- 华虹稼动率99.7%
- 微导纳米订单上调至40亿+
- 纳芯微Q2营收14亿，环比+23%，扭亏为盈

DW电子[看多] 模拟赛道重在平台化战略，AI模拟增量需求显著

中泰电子[看多] 模拟板块业绩持续超预期，重视周期复苏+AI增长动能

国金电新[看多] 先进制程是国产AI核心卡点

ZX机械[看多] 国产半导体设备确定性最强

△ 分歧: 主要差异在AI需求对消费电子疲软的抵消程度、国产化进程的具体时间表、估值水平和复苏持续性判断

后续验证: 晶圆厂稼动率变化 先进制程产能扩张 设备订单情况 模拟芯片库存周转

关联: 中芯国际 · 华虹 · 微导纳米 · 骄成超声 · 纳芯微 · 圣邦股份

电子材料与PCB需求 ★★★☆☆ 2026-08-13 12:33 ~ 2026-08-14 00:04

特种电子布等高端材料需求旺盛，量价齐升趋势明显。PCB和相关材料在AI服务器中用量激增。Rubin Ultra机架方案升级推动PCB层数增加、交换托盘数量翻倍，钻针等耗材需求显著提升，高倍长径比钻针短缺矛盾加剧。

- 宏和科技Q2收入6亿，同比+99%，利润2.4亿，同比+323%
- T布价格90-220元/米
- PCB用量在AI服务器中激增
- Compute Tray PCB层数从26层增至30层

宏和科技[看多] 特种布量增逻辑更强，产能保证金锁定至2029年

申万建材[看多] 宏和科技业绩符合预期，专注特种布扩产

视频分析[看多] PCB链受益于交换托盘数量翻倍

广发机械[看多] Rubin Ultra机架方案升级带来显著增量

△ 分歧: 主要差异在材料价格持续上涨的可持续性、下游需求波动风险、以及PCB工艺难度提升的应对能力

后续验证: PCB层数规格变化 钻针供需状况 材料价格走势 AI服务器用料量

关联: 宏和科技 · 深南电路 · 沪电股份

消费电子与AI结合 ★★★☆☆ 2026-08-13 16:56 ~ 2026-08-14 00:13

安克创新6-7月整体增速保持25-30%，产品结构升级持续。影石发布旗舰8K全景相机X6，产品力全面提升，卡位优势进一步巩固，高端消费电子产品需求稳定。AI技术在消费电子领域应用加深。

- 安克创新6+7月增速25-30%
- 小充/安防/储能均价同比提升
- AI在临床试验领域应用
- X6搭载索尼1/1.1英寸传感器

申万轻工&电子&家电[看多] 影石X6产品力全面提升，卡位优势巩固

开源家电[看多] 安克创新产品结构升级持续，新品可能增速更高

医药AI合作[看多] AI在临床试验领域应用，解决创新靶点研究问题

△ 分歧: 主要差异在消费电子整体需求复苏时间、新品推广效果、AI应用的商业化速度和客户接受度

后续验证: 消费电子销量 AI功能渗透率 产品均价变化 用户接受度

关联: 影石 · 安克创新 · 博济医药 · 万邦医药

半导体设备投资机会 ★★★☆☆ 2026-08-13 09:24

半导体设备经历调整后估值具吸引力，国产化空间大的量测设备等细分领域值得关注。存储涨价类资产仍有潜力。存储行业周期反转，AI驱动存储需求增长，行业周期弱化趋势显现。

- 半导体设备回到长鑫上市前点位
- 国产化率低的量测设备空间大
- MLCC等涨价类资产未到末路
- HDD行业估值从8-10倍PE提升至18-20倍PE

半导体设备分析师[看多] 半导体设备估值具吸引力，关注国产化空间大的细分领域

存储分析[看多] AI需求驱动存储周期弱化，估值有望提升3-4个PE档位

华西机械[看多] 屹唐股份受益海外存储大扩产

△ 分歧: 主要差异在设备订单的可持续性、国产化进程速度、价格涨幅空间和长协与现货价格走势

后续验证: 设备订单情况 国产化进展 存储价格走势 资本开支数据

关联: 精测电子

消费医药 (2条)

白酒消费复苏 ★★★☆☆ 2026-08-13 11:30 ~ 2026-08-14 00:16

白酒板块处于周期底部，Q2或为最后出清业绩期，消费刺激政策有望陆续出台，下半年基本面环比进入弱复苏状态。食品饮料行业处于宏观与微观关键节点，7月以来白酒动销同比双位数增长，供给份额提升逻辑演绎，低波避险价值凸显。

- 珍酒李渡和汾酒领涨
- 板块持仓、预期和情绪处于冰点
- Q2或为最后出清业绩期
- 康师傅、古井、汾酒上涨超4%

天风餐饮[看多] 继续看多白酒股价，底部建议超配

食品饮料[看多] 行业演绎供给份额提升逻辑，龙头低波避险价值更高

△ 分歧: 主要差异在复苏节奏和幅度、政策刺激效果显著程度、需求恢复节奏、以及从供给份额向需求量价转换的时间点

后续验证: 白酒动销数据 渠道库存水平 消费政策出台 终端价格变化

关联: 珍酒李渡 · 汾酒 · 会稽山 · 茅台 · 海天 · 伊利 · 迎驾 · 古井 · 今世缘 · 东鹏饮料 · 康师傅 · 统一

医疗健康与消费电子 ★★☆☆☆ 2026-08-13 13:50

- 奕瑞科技Q2收入9.85亿元，同比+68.31%
- 硅基背板放量+工业景气
- H2预计收入延续高增
- 毛戈平H1线下同店表现优异

奕瑞科技[看多] 背板放量+工业景气驱动Q2收入高增
美妆分析师[看多] 毛戈平运营能力强，线上线下显著跑赢同业
白酒分析师[看多] 茅五批价企稳，市场对Q3报表转正期待
软饮料分析师[看多] 成本压力边际缓解，板块估值性价比显现
开源家电[看多] 安克创新产品结构升级持续，新品可能增速更高

⚠ 分歧: 主要差异在消费复苏的节奏和不同品牌的竞争力差异、AI应用的商业化速度和客户接受度

后续验证: 医疗设备出货量 品牌销售数据 成本压力变化 AI应用案例

关联: 奕瑞科技 · 毛戈平 · 茅台 · 迎驾 · 古井 · 今世缘 · 东鹏饮料 · 康师傅 · 统一 · 博济医药 · 万邦医药

其他 (1条)

汽车零部件与智能化 ★★☆☆☆ 2026-08-13 12:14

- 耐世特26H1收入158亿
- EBITDA利润率11.3%
- 亚太区EBITDA利润率16.9%

耐世特[中性] 收入增长稳健，成本控制优秀，亚太区韧性较强

⚠ 分歧: 分歧信息不足

后续验证: 智能化渗透率 零部件价值量 客户订单情况 盈利能力变化

关联: 耐世特

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			
天孚通信	300394	257.16	+7.13%
浪潮信息	000977	79.46	+5.92%
德科立	688205	154.40	+5.03%
源杰科技	688498	1500.68	+5.02%
麦格米特	002851	131.86	+4.93%
炬光科技	688167	255.86	+4.21%
茂莱光学	688502	417.80	+2.40%
欧陆通	300870	221.67	+2.15%
润建股份	002929	55.30	+0.84%
华工科技	000988	107.04	+0.68%
新易盛	300502	429.90	+0.40%
科士达	002518	35.01	+0.26%
蔚蓝锂芯	002245	18.51	+0.16%
寒武纪	688256	1105.50	+0.01%
中际旭创	300308	921.04	+0.00%
太辰光	300570	149.72	-0.03%
光迅科技	002281	184.85	-0.10%
中国移动	600941	96.11	-0.11%
禾望电气	603063	34.35	-0.41%
京泉华	002885	31.74	-0.44%
工业富联	601138	65.23	-0.56%
海光信息	688041	286.00	-0.58%
烽火通信	600498	39.07	-0.81%
仕佳光子	688313	138.61	-0.92%
生益科技	600183	141.74	-1.04%
可立克	002782	15.76	-1.81%

沪电股份	002463	120.66	-1.91%
深南电路	002916	377.98	-2.03%
澜起科技	688008	210.22	-2.42%
芯原股份	688521	206.07	-2.52%
联特科技	301205	293.50	-2.75%
福晶科技	002222	63.69	-2.76%
胜宏科技	300476	271.30	-2.90%
威腾电气	688226	30.76	-3.45%
AI应用			
宇信科技	300674	16.01	-1.23%
易点天下	301171	37.40	-1.24%
科大讯飞	002230	41.96	-1.48%
金山办公	688111	254.50	-2.30%
机器人			
恒立液压	601100	106.01	+0.63%
鸣志电器	603728	52.08	-0.82%
拓普集团	601689	49.69	-1.21%
双环传动	002472	38.26	-1.24%
三花智控	002050	38.53	-1.63%
蓝思科技	300433	34.65	-1.70%
信测标准	300938	28.53	-1.96%
绿的谐波	688017	346.00	-2.53%
汇川技术	300124	61.07	-3.29%
上海沿浦	605128	24.88	-4.56%
光伏			
阳光电源	300274	118.13	+0.51%
福斯特	603806	15.21	-1.55%
钧达股份	002865	45.31	-2.56%
帝尔激光	300776	116.30	-2.69%
迈为股份	300751	173.09	-3.03%
锂电			
宁德时代	300750	396.30	+0.60%
德福科技	301511	89.90	+0.04%
湖南裕能	301358	66.39	-1.64%
富临精工	300432	16.11	-2.13%
军工			
火炬电子	603678	50.65	+2.49%
航天电器	002025	64.96	+0.73%
中航沈飞	600760	44.36	+0.45%
航天电子	600879	15.80	-0.50%
广联航空	300900	24.28	-1.62%
菲利华	300395	92.49	-2.63%
电子			
华勤技术	603296	85.97	+8.80%
晶升股份	688478	51.07	+2.96%
华虹公司	688347	276.99	+1.39%
华峰测控	688200	415.01	+1.19%
中芯国际	688981	129.44	+1.16%
东山精密	002384	202.11	+0.96%
芯联集成	688469	9.26	-0.32%
中瓷电子	003031	118.25	-0.95%
立讯精密	002475	56.06	-2.25%
中微公司	688012	370.42	-2.76%
北方华创	002371	738.60	-2.82%
华海清科	688120	262.99	-3.78%
中船特气	688146	295.49	-3.86%
材料			
东阳光	600673	34.48	+1.08%
禾盛新材	002290	62.25	-0.18%

石英股份	603688	48.39	-2.66%
中国巨石	600176	41.90	-3.26%
聚杰微纤	300819	47.45	-3.36%

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。