

Executive Summary

今日主线：**AI**算力基础设施持续高景气，电力配套需求爆发式增长

今日市场主线聚焦AI算力产业链深度演进，其中AI数据中心用电需求激增推动燃气轮机订单暴增（关联：杰瑞股份、GEV），液冷散热进入批量交付阶段（★5）。光通信领域OCS光交换成为AI数据中心互联新趋势，英伟达有望大规模采用该方案（关联：光模块厂商、中天科技，★5）。半导体存储因AI硬件需求推动MLCC景气回升（关联：三环、风华，★4），锂电池产业链头部企业9月排产环比提升（关联：星源、鹏辉能源，★4）。

边际变化：电力系统成为**AI**算力新瓶颈，光互联技术路线升级

今日新出现的方向包括AI数据中心缺电问题加剧，自备电源成为趋势（★5，新方向），以及OCS光交换技术作为AI数据中心互联新方案（★5，新方向）。延续此前逻辑的演进体现在液冷散热、HBM存储等传统AI基建领域继续深化（★4，延续逻辑）。美国电力设备禁令细则将于120天内出台，对数据中心影响有限但需持续跟踪政策细节。

关注点：政策催化与供应链安全并重

重点关注Jackson Hole会议后货币政策预期变化对科技股估值的影响，以及AI数据中心电力配套的政策支持力度。供应链安全方面需跟踪HBM短缺缓解进度（预计持续至2030年底）和半导体设备国产替代进程。催化因素包括AI应用token价格下行降低企业应用成本，分歧点在于美国电力设备禁令对国内相关企业的实际影响程度，跟踪变量为海外AI数据中心建设节奏和国内液冷技术渗透率提升速度。

宏观 / 策略

本日无宏观策略类内容

行业 / 主题

AI算力 (3条)

AI算力基础设施产业链 ★★★★★ 2026-08-28 09:00

AI数据中心用电需求激增推动燃气轮机订单暴增，液冷散热进入批量交付阶段，产业链景气度提升。北美AIDC缺电问题加剧，自备电源成为趋势；SK海力士CEO称HBM短缺将持续至2030年底，英伟达Rubin平台已全面投产。各家观点分歧主要体现在兑现节奏上：液冷渗透率将从2025年约33%升至2026年53%，但设备销售影响短期毛利率表现；松下因原材料成本上涨9月1日起上调PCB材料价格最高30%。相比此前液冷需求从送样认证进入批量交付阶段，燃气轮机订单成为新增亮点。后续验证变量包括订单落地情况、液冷出货量、数据中心上架率、电价政策变化。

- SK海力士HBM短缺延续至2030年底
- 长鑫科技Q2营收995.10亿元(yoy+977%)
- 璧仞科技H1营收12.35亿元(yoy+1997.6%)
- 2025-2028年美国数据中心总功耗从9.9GW提升至110GW

光模块行业[[看多](#)] 封装集成度提升重构价值链

东北计算机[[看多](#)] PTFE材料迎来估值重估

国金通信[[看多](#)] 国产算力企业商业化进展值得关注

国泰海通[[看多](#)] 存储超级周期持续受益

北美**AIDC**缺电[[看多](#)] 燃气轮机订单暴增，国产链出海累计超31亿美元订单

⚠ 分歧: 主要差异在AI硬件需求兑现节奏、国产替代进度、AI用电需求增长速度、订单验证节奏和技术路线选择上，部分机构关注英伟达暂停收入分成协议的反垄断风险

后续验证: 订单落地情况 液冷出货量 数据中心上架率 电价政策变化

关联: SK海力士 · 长鑫科技 · 璧仞科技 · 杰瑞股份 · GEV · 液冷相关公司 · NVDA · 麦格米特 · 潍柴动力 · 澜起科技

AI数据中心建设与运营 ★★★★★ 2026-08-28 11:08

AI数据中心毛利率维持较好水平但受设备销售影响短期表现，液冷技术占比提升推动交付节奏加快。润泽科技AIDC业务毛利率约45%，Q3国内交付300MW其中60%以上为液冷，海外100%液冷；麦格米特海外业务占比43%，AI电源需求快速增长。各家观点在毛利率预期上存在差异：设备销售影响毛利率表现，但单算力业务毛利率稳定；上游元器件涨价压力需通过客户协商调价传导。相比此前主要关注建设规模，现在更注重液冷技术应用和海外业务拓展。后续验证变量包括数据中心上架率、液冷占比、毛利率变化、海外订单获取情况。

- 润泽科技AIDC毛利率45%
- Q3国内交付300MW
- 60%以上液冷
- 麦格米特海外业务占比43%

润泽科技业绩会[[看多](#)] AI数据中心业务毛利率良好，交付节奏加快
麦格米特电话会议[[看多](#)] AI电源需求快速增长
北美AIDC缺电[[看多](#)] 燃气轮机订单暴增，国产链出海累计超31亿美元订单
申万液冷[[看多](#)] Rubin平台量产推动液冷订单加速落地，进入批量交付与业绩兑现阶段

△ 分歧: 主要差异在成本传导和毛利率修复时点，以及AI用电需求增长速度和各国政策支持力度差异

后续验证: [数据中心上架率](#) [液冷占比](#) [毛利率变化](#) [海外订单获取情况](#)

关联: [润泽科技](#) · [麦格米特](#) · [杰瑞股份](#) · [GEV](#) · [液冷相关公司](#)

美国电力设备禁令影响 ★★★★★ 2026-08-28 08:45

美国大容量电力系统设备禁令120天内出细则，主要限制电网侧高压场景对数据中心影响有限。国内企业未涉足美国电网侧高压业务，影响可控范围主要在电网设备领域。各家观点在影响范围判断上一致认为：禁令主要针对电网侧高压场景，对数据中心等低压应用影响有限；国内企业在美国电网高压业务涉猎较少。相比此前担心全面冲击，现在更明确具体影响边界。后续验证变量包括禁令细则出台、电网设备出口数据、数据中心设备需求、中美贸易政策变化。

- 120天内出禁令细则
- 主要限制电网侧高压场景

东吴电新[[看多](#)] 底层逻辑是美国本土制造，数据中心影响有限
华鑫电子[中性] 政策出台初期态度坚决，后续实操会留有余地

△ 分歧: 主要差异在禁令执行力度和对数据中心的具体界定上，部分机构认为存在误伤创造上车机会

后续验证: [禁令细则出台](#) [电网设备出口数据](#) [数据中心设备需求](#) [中美贸易政策变化](#)

关联: [思源电气](#) · [阳光电源](#)

光通信 (1条)

AI数据中心光互联升级 ★★★★★ 2026-08-28 08:47

OCS光交换成为AI数据中心互联新趋势，光模块封装集成度提升推动产业链升级。英伟达有望大规模采用该方案，谷歌TPU架构从3D Torus升级至6D Torus，光互联配比显著提升；LPO技术已在关键场景导入，CPO处于验证和规划阶段。各家观点在技术路线上存在分歧：PTFE厂商推广无布版方案但面临良率挑战需2029年才能量产，CCL厂商更倾向有布版方案预计2027年下半年实现放量；台虹有大概率进入英伟达PTFE供应商名单。相比此前光互联主要关注带宽提升，现在更注重封装集成度和性能瓶颈环节迁移。后续验证变量包括光模块出货量、LPO/CPO渗透率、PTFE订单落地、技术方案验证进展。

- 2026年OCS行业出货由4000-4500台上修至近6000台
- TPU:PCB:铜缆:光模块=1:2:2.5:1.5
- 6D Torus架构光互联配比大幅提升
- 光模块封装集成度提升

天风通信[[看多](#)] 谷歌TPU V9t 6D Torus网络连接配比变化，积极关注谷歌OCS和2.4T链
国金机械[[看多](#)] 英伟达有望大规模采用OCS方案，想象空间大幅提升
OCS盘中异动[[看多](#)] 谷歌6D TPU架构迭代+英伟达入局，OCS光交换进入加速时刻
光模块行业[[看多](#)] 封装集成度提升重构价值链
东北计算机[[看多](#)] PTFE材料迎来估值重估

△ 分歧: 主要差异在英伟达是否大规模采用OCS方案的时间节点和具体规模，以及CPO商业化时间节点和技术路线选择

后续验证: [光模块出货量](#) [LPO/CPO渗透率](#) [PTFE订单落地](#) [技术方案验证进展](#)

关联: [OCS产业链相关公司](#) · [光模块厂商](#) · [中天科技](#)

机器人 (2条)

机器人及自动化产业链 ★★★☆☆ 2026-08-28 09:12

机器人丝杠定点在即，与韩国T1合作开发取得进展，磨床国产化目标年内推出样机推动产业链突破。天创时尚通过韩国T1即将拿到身体滚珠丝杠及旋转关节轴承定点，预计9月推出旋转关节模组产品；中重科技Q2业绩加速，机器人和商业航天已有突破。各家观点在产业化时间节点上存在分歧：磨床国产化目标年内推出首台样机，未来T年均磨床需求预计80台；丝杠定点通过邮件沟通量产目标已确定。相比此前主要关注概念炒作，现在更注重实际订单和技术突破。后续验证变量包括丝杠订单落地、旋转关节产品推出、磨床国产化进展、机器人出货量。

- 天创时尚通过韩国T1拿到身体滚珠丝杠及旋转关节轴承定点
- T已向美国Drake下达20台磨床订单
- 未来T年均磨床需求预计80台
- 中重科技Q2营收2.38亿元+124.13%

HX汽车机器人[\[看多\]](#) 丝杠定点在即，机器人业务多点开花
中重科技[\[看多\]](#) 机器人和商业航天已有突破

⚠ 分歧: 主要差异在商业化落地速度和技术成熟度

后续验证: 丝杠订单落地 旋转关节产品推出 磨床国产化进展 机器人出货量

关联: 天创时尚 · 中重科技

农机刀具市场预期差 ★★★☆☆ 2026-08-28 09:11

- 26H1刀具收入3000-4000万元+3-4倍
- 26年目标收入1.5亿元
- 2027年目标5亿元以上

港迪技术[\[看多\]](#) 数据中心业务爆发将至

⚠ 分歧: 主要差异在海外订单获取和毛利率维持

后续验证: 刀具收入 海外订单 毛利率 市场份额

关联: 征和工业

军工 (1条)

军工电子及航空航天 ★★★☆☆ 2026-08-28 21:14

航天电器高速互连等产品需求景气，26H1归母净利润增长28%，应流股份两机业务驱动营收增长32%保障长期发展。航天电器H1营收32.7亿元+11.4%，归母净利润1.3亿元+47.7%；应流股份26H1营收18.3亿元+32.2%，两机业务放量驱动。各家观点在订单增长可持续性上存在差异：航天电器战新产业订货同比实现较快增长，Q2归母净利润同比+89%；应流股份订单饱满但受成本端及汇兑因素影响利润增速短期放缓。相比此前关注整体军工，现在更聚焦特定细分领域。后续验证变量包括订单签订情况、两机业务增长、高速互连产品需求、军品毛利率变化。

- 航天电器营收32.7亿(+11.4%)
- 归母净利润1.3亿(+47.7%)
- Q2净利润增长89%
- 应流股份H1营收18.3亿(+32.2%)

国海军工[\[看多\]](#) 高速互连产品需求景气
应流股份[\[看多\]](#) 两机高增驱动营收，订单饱满

⚠ 分歧: 主要差异在军费开支和订单可持续性，以及军机列装节奏和成本控制能力

后续验证: 订单签订情况 两机业务增长 高速互连产品需求 军品毛利率变化

关联: 航天电器 · 应流股份

新能源 (1条)

锂电池及新能源车产业链 ★★★★★ 2026-08-28 11:10

锂电行业现实强景气度不变，头部电池厂9月排产环比提升，中游环节供不应求推动Q3涨价落地。头部电池厂9月排产140GWh+环比+8.5%，星源材质Q2湿法隔膜出货11亿平左右；振华股份为国内唯一具备SOFC金属铬批量供货能力企业。各家观点在供需平衡判断上存在分歧：隔膜、铜箔、负极均处于产能供不应求阶段，Q3涨价有望落地；SOFC单GW消耗金属铬6000-7000吨，振华股份已与BE供应链建立合作。相比此前关注整体复苏，现在更聚焦结构性紧缺和新兴应用。后续验证变量包括电池排产量、隔膜铜箔负极价格、SOFC订单、金属铬供需情况。

- 头部电池厂9月排产140GWh+，环比+8.5%
- 26H2整体排产上修40GWh
- 星源材质Q2扣非净利润同比+1527.30%
- 振华股份金属铬销量1.17万吨

锂电现实强景气度[\[看多\]](#) 需求强劲，中游涨价在即，持续看好隔膜、铜箔、负极
星源材质[\[看多\]](#) 隔膜盈利修复超预期，出货结构持续改善
鹏辉能源[\[看多\]](#) 储能高景气驱动量利高增，电芯供需持续紧张
振华股份[\[看多\]](#) SOFC材料稀缺性凸显，订单加速

⚠ 分歧: 主要差异在涨价幅度和下游需求持续性，以及SOFC商业化推广速度和下游需求规模

后续验证: 电池排产量 隔膜铜箔负极价格 SOFC订单 金属铬供需情况

关联: 星源 · 鹏辉能源 · 佛塑 · 恩捷 · 嘉元 · 尚太 · 振华股份

半导体存储及AI相关硬件★★★★☆2026-08-28 11:09

AI相关硬件需求推动MLCC景气度回升，存储芯片供需格局紧张但高端应用仍需大容量内存。三环二季度MLCC收入约15亿环比+50%，毛利率50%；SK海力士Q2净利润745.38亿元同比扭亏。各家观点在供需格局判断上存在分歧：去规格化主要发生在个人电脑、智能手机等低端领域，高端应用场景如下一代GPU继续采用大容量内存；HBM短缺将持续至2030年底，但HBF每GB成本约为传统SSD的10倍。相比此前关注整体需求，现在更聚焦高端应用和差异化需求。后续验证变量包括MLCC出货量、存储芯片价格、HBM订单情况、AI硬件需求数据。

- 三环Q2 MLCC收入约15亿，环比+50%+
 - 毛利率50%
 - 应收账款三环30.3亿、风华16.9亿创历史新高
 - SK海力士HBM短缺延续至2030年底

天风汽车[[看多](#)] 现货价格波动正常，不会压制原厂价格，后续可能上升
化工新材料[[看多](#)] AI带动硬件MLCC、PCB等跟上普涨，材料端同步修复
光模块行业[[看多](#)] 封装集成度提升重构价值链
东北计算机[[看多](#)] PTFE材料迎来估值重估
国金通信[[看多](#)] 国产算力企业商业化进展值得关注

⚠ 分歧: 主要差异在涨价幅度和持续时间，以及HBF技术成熟度和商业化时间

后续验证: MLCC出货量 存储芯片价格 HBM订单情况 AI硬件需求数据

关联: 三环 · 风华 · SK海力士 · 聚辰股份

半导体设备及材料供应链★★★★☆2026-08-28 10:38

AI-SEMI超级周期开启推动半导体订单大幅增长，先进制程需求旺盛带动设备材料环节受益。正帆科技26H1半导体订单25亿元同比+150%，Gasbox收入同比+70%；国仪股份高端电镜国内绝对领先，半导体扫描电镜等国内合计70亿+空间。各家观点在市场规模预期上存在差异：国仪股份目标营收翻倍，未来几年CAGR不低于50%，40%净利率；正帆科技先进制程询单超百亿，26H2增速预计更高。相比此前主要关注国产替代，现在更注重先进制程和高端设备突破。后续验证变量包括半导体订单增长、先进制程产能、设备出货量、国产化率提升。

- 正帆科技26H1半导体订单25亿元，同比+150%
 - Gasbox收入同比+70%
 - 先进制程询单超百亿
 - 国仪股份目标市值800亿+

华西机械[[看多](#)] AI-SEMI超级周期，把握优质白马再爆发
ZX新材料[[看多](#)] 持续关注光通信上游材料弹性环节，磷化铟、薄膜铌酸锂等
华泰电子[[看多](#)] 国仪股份业绩拐点确立，对标中科飞测

⚠ 分歧: 主要差异在超级周期持续时间和终端需求验证，以及国产替代进度和盈利能力验证

后续验证: 半导体订单增长 先进制程产能 设备出货量 国产化率提升

关联: 正帆科技 · 海川智能 · 共达电声 · 博敏电子 · 国仪股份 · 中科飞测

PCB及新材料在AI服务器应用★★★★☆2026-08-28 11:30

AI服务器升级推动PCB价值量提升，PTFE材料在NV Rubin Ultra方案中应用带来量价齐升机遇。NV Rubin Ultra架构中compute tray层数增加显著，switch tray增加至18个；建滔9月份FR4上涨10%，PP上涨10%-20%。各家观点在技术路线和时间表上存在分歧：PTFE无布版方案需2029年量产，有布版方案预计2027年下半年放量；合锻智能CCL热压机单台1200万+，是PCB压机3倍。相比此前主要关注层数增加，现在更注重材料升级和设备投资。后续验证变量包括PCB订单量、PTFE应用比例、CCL价格、服务器出货量。

- NV Rubin Ultra 576 Oberon架构compute tray层数增加显著
 - switch tray增加至18个
 - 单台CCL热压机1200万+，是PCB压机3倍
 - 频准激光营收CAGR 73.2%

PCB新技术[[看多](#)] AI浪潮最受益板块，产品规格随芯片制程、算力升级而明显提升
国金机械[[看多](#)] 合锻智能PTFE路线最核心设备标的，产业趋势进入加速阶段
中信建材[[看多](#)] 建滔CCL涨价函打破市场分歧，9月FR4上涨10%，PP上涨10%-20%
开源中小盘[[看多](#)] 精准激光龙头蓄势起航

⚠ 分歧: 主要差异在PTFE方案能否大规模应用和NV方案最终确定时间，以及量子科技商业化进程和半导体需求波动

后续验证: PCB订单量 PTFE应用比例 CCL价格 服务器出货量

关联: 合锻智能 · 建滔 · PCB厂商 · 频准激光

消费电子制造复苏 ★★★☆☆ 2026-08-28 09:16

领益智造H1收入创历史新高，毛利率提升显示消费电子需求逐步恢复，苹果3D打印市场预期爆发式增长。领益智造H1营收251.49亿元+6.45%，毛利率16.73%+1.65个百分点；苹果3D打印市场预计从今年不到10亿提升至2029年400亿以上。各家观点在复苏强度和持续性上存在分歧：汇率波动导致业绩短期承压，但营收连续10个季度增长；港股回购不超过10%彰显管理层信心。相比此前关注库存去化，现在更注重需求恢复和新产品周期。后续验证变量包括消费电子出货量、3D打印订单、毛利率变化、下游客户需求数据。

- 领益智造H1营收251.49亿(+6.45%)
- H1毛利率16.73%
- Q2营收125.06亿
- 苹果3D打印市场2029年达400亿+

开源电子[看多] 收入毛利创新高，回购彰显信心

中信航空航天[看多] 3D打印确定迎来百亿3C市场爆发

△ 分歧: 主要差异在消费电子需求复苏强度和持续性

后续验证: 消费电子出货量 3D打印订单 毛利率变化 下游客户需求数据

关联: 领益智造

半导体存储国产化进程 ★★★☆☆ 2026-08-28 09:06

长江存储更新招股说明书在即，Xtacking 3D NAND技术成为竞争优势，国内唯一实现3D NAND全流程IDM厂商推动IPO进程加速。长江存储采取跳代研发策略，Xtacking技术成为核心竞争优势。各家观点在技术竞争力和商业化进程上存在分歧：作为国内唯一3D NAND全流程IDM厂商技术实力获得认可，但商业化进展和市场份额提升仍需验证；IPO进程加速但监管审批存在不可见度。相比此前关注技术追赶，现在更注重商业化落地。后续验证变量包括招股说明书更新、技术验证进展、市场份额数据、IPO审批进度。

- 长存预计近期更新招股说明书
- 拟募资330亿元
- Xtacking4.0和5.0工艺落地

华鑫电子[看多] Xtacking成为碾压对手硬核物理外挂

△ 分歧: 主要差异在IPO进程和市场份额获取

后续验证: 招股说明书更新 技术验证进展 市场份额数据 IPO审批进度

关联: 长江存储

消费医药 (1条)

生物医药及消费医疗 ★★★☆☆ 2026-08-28 09:16

昭衍新药Q2新签订单11.1亿接近翻倍，生物药研发需求逐步回暖推动业绩大幅增长。昭衍新药26H1营收7.04亿元+5.27%，归母净利润7.48亿元+1126.80%；26Q2新签订单11.1亿元同比接近翻倍。各家观点在行业复苏节奏上存在分歧：实验室服务业务上半年贡献净利润-0.37亿元较上年同期减亏；生物药研发需求逐步回暖但竞争环境仍需观察。相比此前关注疫情相关，现在更注重常规研发需求恢复。后续验证变量包括新签订单情况、研发投入数据、生物药临床试验数量、CXO公司财报。

- 昭衍新药H1营收7.04亿(+5.27%)
- Q2净利润5.09亿(+2469.84%)
- Q2新签订单11.1亿
- 美国全面经济制裁伊朗

西部医药[看多] 新签订单大幅增长，业绩超预期

Izj[看多] RMB国际化迎来新一轮机会

△ 分歧: 主要差异在生物药研发投入和监管政策变化，以及AI应用商业化落地速度和技术成熟度

后续验证: 新签订单情况 研发投入数据 生物药临床试验数量 CXO公司财报

关联: 昭衍新药 · 兆日科技 · 中油资本 · 楚天龙 · 四方精创 · 银之杰 · 同花顺 · 财富趋势

其他 (3条)

房地产及宏观政策★★★★☆2026-08-28 09:00

三部委现房销售政策温和落地未一刀切，地方裁量空间扩大强化头部房企集中度逻辑。政策允许预售具体条件由各地根据实际情况确定，现房销售对新出让土地仅优先选择。各家观点在政策影响程度上存在分歧：多数低能级城市本来已是现房边际影响不大，一二线城市推行可能造成短期1-2年内新房供应急剧下滑；头部房企集中度逻辑得到强化。相比此前担心严厉调控，现在更注重渐进式改革。后续验证变量包括各地实施细则、新房供应数据、房企集中度变化、销售政策执行情况。

- 预售条件由各地确定
 - 鼓励现房销售
 - 先立后破原则
 - 沃什北京时间周五晚22:00发表演讲

方正地产[中性] 政策转向温和，头部集中逻辑强化

中泰地产[中性] 并非新变化，影响边际有限

卖方研究[中性] 预计中性偏鹰，缓和市场焦虑

华泰晨报[中性] 基准情形预期中性偏鹰

△ 分歧: 主要差异在政策执行力度和对不同能级城市差异化影响，以及政策指引的明确程度上

后续验证: 各地实施细则 新房供应数据 房企集中度变化 销售政策执行情况

黄金及贵金属★★★★☆2026-08-28 21:13

山东黄金二季度业绩超预期，矿产金产量虽下降但金价支撑盈利，宏观避险情绪利好黄金板块。山东黄金H1归母净利35.4亿+26.2%，Q2归母净利21.0亿+17.7%+45.1%；矿产金产量19.1吨-22.7%受安全整治影响。各家观点在供需平衡判断上存在分歧：产量受矿山安全整治阶段性影响，但金价上涨支撑盈利能力；宏观避险情绪和通胀预期推动黄金需求。相比此前关注产量增长，现在更注重价格敏感性和避险属性。后续验证变量包括金价走势、矿产金产量、避险情绪指标、央行购金数据。

- 山东黄金H1归母净利35.4亿(+26.2%)
 - Q2归母净利21.0亿(+17.7%)
 - 矿产金产量19.1吨(-22.7%)

国盛有色[看多] 黄金板块业绩超预期，强烈推荐

△ 分歧: 主要差异在美联储政策和美元走势

后续验证: 金价走势 矿产金产量 避险情绪指标 央行购金数据

关联: 山东黄金

纺织服装及化纤行业★★★★☆2026-08-28 13:53

- 桐昆H1涤纶长丝产量同比-2.7%，销量同比-0.1%
 - 单吨效益从25年100-200元提升
 - 天虹国际净利润8.13亿，同比+94.0%

涤纶长丝更新[看多] 龙头自律下涤纶长丝效益稳中有升

天虹国际中报[看多] 棉花价格上涨利好，财务费用下降

△ 分歧: 主要差异在下游需求恢复速度和价格传导机制

后续验证: 涤纶长丝产量 单吨效益 下游需求 价格传导

关联: 天虹国际 · 桐昆

个股深度

非银金融板块盈利验证消费医药★★★★☆2026-08-28 08:47

中报验证了科创板盈利爆发力，券商利润结构改善筹码结构优化，估值安全边际充足受益科技强国战略。科创板公司中报显示盈利爆发力得到验证，券商利润结构改善体现科技股投资收益。各家观点在估值合理性和持续性上存在分歧：科技强国战略最受益金融板块，估值安全边际充足；但需关注科技股波动对券商投资收益的影响。相比此前关注传统金融，现在更注重科技金融联动。后续验证变量包括科创板业绩数据、券商投资收益、科技股表现、金融板块估值变化。

- 招证利润里科创占了一半
 - 流通股筹码结构大幅改善
 - ROE中枢抬升

华泰晨报[看多] 中报验证盈利爆发力，压制明确解除

△ 分歧: 主要差异在估值修复节奏和政策支持力度

后续验证: 科创板业绩数据 券商投资收益 科技股表现 金融板块估值变化

关联: 财通证券 · 广发证券 · 中信证券 · 南华期货

核心股票行情

名称	代码	收盘价	涨跌幅
AI算力			

德科立	688205	176.20	+10.41%
生益科技	600183	145.65	+3.32%
炬光科技	688167	295.00	+1.37%
福晶科技	002222	68.15	+0.77%
工业富联	601138	64.04	+0.28%
威腾电气	688226	30.02	+0.07%
寒武纪	688256	1046.63	-0.13%
中国移动	600941	97.86	-0.18%
海光信息	688041	245.49	-0.20%
沪电股份	002463	121.70	-0.26%
可立克	002782	15.11	-0.59%
深南电路	002916	362.40	-0.74%
中际旭创	300308	858.35	-0.90%
蔚蓝锂芯	002245	17.67	-1.01%
浪潮信息	000977	77.44	-1.06%
麦格米特	002851	125.95	-1.34%
天孚通信	300394	263.58	-1.34%
光迅科技	002281	173.61	-1.57%
华工科技	000988	102.93	-1.88%
京泉华	002885	28.13	-1.99%
禾望电气	603063	31.41	-2.27%
太辰光	300570	204.30	-2.43%
新易盛	300502	399.00	-2.47%
仕佳光子	688313	155.10	-2.54%
润建股份	002929	52.09	-2.56%
欧陆通	300870	214.50	-2.61%
联特科技	301205	320.85	-2.63%
茂莱光学	688502	441.01	-2.83%
芯原股份	688521	186.90	-3.51%
烽火通信	600498	41.18	-3.58%
澜起科技	688008	213.00	-3.72%
科士达	002518	35.47	-3.95%
源杰科技	688498	1538.35	-5.68%
胜宏科技	300476	241.60	-8.15%
AI应用			
金山办公	688111	241.30	+1.29%
易点天下	301171	35.42	+0.83%
科大讯飞	002230	40.06	+0.73%
宇信科技	300674	17.11	+0.12%
机器人			
上海沿浦	605128	24.50	+4.30%
鸣志电器	603728	48.07	+0.40%
汇川技术	300124	62.05	-0.11%
双环传动	002472	35.70	-0.25%
拓普集团	601689	47.09	-0.72%
信测标准	300938	27.29	-1.23%
恒立液压	601100	101.36	-1.59%
三花智控	002050	36.17	-1.77%
蓝思科技	300433	38.23	-2.10%
绿的谐波	688017	292.00	-2.44%
光伏			
钧达股份	002865	40.57	+0.32%
福斯特	603806	15.23	-0.72%
阳光电源	300274	97.69	-1.16%
帝尔激光	300776	112.40	-2.94%
迈为股份	300751	218.30	-3.32%
锂电			
德福科技	301511	90.50	+4.15%
湖南裕能	301358	62.94	+0.74%

宁德时代	300750	368.50	-1.21%
富临精工	300432	15.24	-2.50%
军工			
中航沈飞	600760	46.52	+3.08%
菲利华	300395	89.79	+0.31%
航天电器	002025	62.35	-0.73%
广联航空	300900	23.07	-0.86%
航天电子	600879	14.28	-0.90%
火炬电子	603678	47.12	-1.75%
电子			
中芯国际	688981	125.88	-0.36%
华勤技术	603296	78.20	-0.37%
立讯精密	002475	56.60	-1.01%
芯联集成	688469	8.58	-1.72%
华虹公司	688347	248.01	-1.86%
中微公司	688012	367.00	-2.40%
华海清科	688120	260.52	-2.46%
东山精密	002384	195.62	-2.48%
华峰测控	688200	389.03	-2.74%
北方华创	002371	697.51	-2.85%
中瓷电子	003031	126.65	-3.58%
中船特气	688146	249.10	-3.64%
晶升股份	688478	47.70	-5.38%
材料			
中国巨石	600176	43.20	+1.31%
石英股份	603688	51.51	-0.10%
东阳光	600673	31.88	-1.70%
禾盛新材	002290	61.99	-1.99%
聚杰微纤	300819	45.85	-1.99%

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。