

# 云服务商接连宣布涨价 算力租赁股“涨声”一片

证券时报记者 刘俊伶

随着 AI 应用普及和 OpenClaw 爆发，

算力服务市场进入涨价周期。阿里云、腾讯云、百度智能云等主要云服务商相继宣布上调 AI 算力及相关服务价格。

## 1 云服务商纷纷宣布涨价

3月18日，阿里云官网公告，因全球 AI 需求爆发、供应链涨价，行业核心硬件采购成本显著上涨。经审慎评估，阿里云决定将于4月18日起对 AI 算力、CPFS（智算版）等服务价格进行调整，其中平头哥真武 810E 等算力卡产品上涨 5%~34%，文件存储产品 CPFS（智算版）上涨 30%。

同日，百度智能云发布公告，自4月18日起对 AI 算力、存储等产品调价，AI 算力相关产品服务上调 5%~30%，并行文件存储等上调 30%。

本月稍早前，腾讯云已提前对部分模型价格调整，自3月13日起对混元系列模型进行涨价，部分核心产品涨幅高达 400%。三大头部厂商的集体动作，拉开了全行业涨价潮的序幕。

今年以来，海外主要云服务商也纷纷上调核心产品价格。1月22日，亚马逊宣布对用于大模型训练的 EC2 实例实施 15% 的价格上调。1月27日，谷歌云宣布将对数据传输服务、AI 和计算基础设施等服务进行价格上调，最高涨幅达 100%。

## 2 国产模型Token调用量激增

国产大模型竞争力持续提升，在全球流量争夺中实现历史性反超。

AI 模型聚合平台 OpenRouter 数据显示，中国大模型 2月9日至15日单周调用量达到 4.12 万亿 Token，首次超过美国模型的 2.94 万亿 Token。紧接着 2月16日至2月22日这一周，中国大模型的周调用量进一步冲高至 5.16 万亿 Token，三周内增长了 127%，而同期美国模型调用量跌至 2.7 万亿 Token，标志着国产大模型在全球开发者生态影响力取得了实质性突破。

国产模型的流量增长呈现出“集群式”爆发特征，OpenRouter 数据显示，OpenClaw 成为国产大模型的重要流量

入口，截至3月18日，Step 3.5 Flash、MiniMax M2.5 在 OpenClaw 近一个月调用总量居于前二，使得这两个模型展现出强劲的竞争力，在近一周平台整体应用榜单中同样位居前二。MiniMax 近期发布的业绩公告显示，2026年2月的数据对比 2025年12月，M2 系列日均 Token 消耗量增长超过 6 倍。

国金证券研报认为，2026 年将是中国算力需求从“云端训练”向“训练+推理”双轮驱动转型的关键之年，算力缺口将在更多模态和更广场景的催化下，极速释放。C 端流量与 AI 漫剧、编程等原生场景爆发，叠加 B 端垂类模型蓄势，共同驱动实时推理算力消耗大幅增长。

## 3 20只算力租赁概念股业绩增长

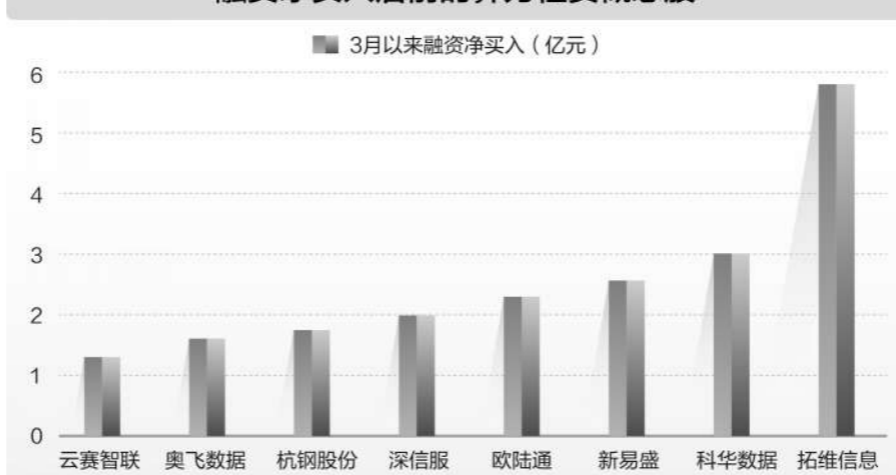
3月18日，A 股算力租赁板块大幅上涨，美利云、云赛智联、数据港、奥瑞德等个股涨停，光环新网、青云科技-U、优刻得-W 等涨幅超过 10%。

随着算力需求爆发，算力租赁企业盈利能力显著增强。据证券时报·数据宝统计，目前已有 32 只算力租赁概念股公布

2025 年度业绩相关数据，按年报、业绩预告、业绩预告下限顺序统计，20 只概念股实现业绩增长，其中 7 股预计实现扭亏为盈，8 股净利润同比增长，5 股实现减亏。

新易盛、润泽科技、中际旭创 3 只行业龙头股增幅位列前三。新易盛业绩预告显示，预计实现归母净利润 94 亿元~99 亿元，

### 融资净买入居前的算力租赁概念股



### 算力租赁概念股业绩增幅排行

代码	简称	预告净利润同比增长(%)	3月18日涨跌幅(%)	总市值(亿元)
300502	新易盛	231.24	10.68	4283.19
300442	润泽科技	179.28	7.10	1420.41
300308	中际旭创	108.81	6.81	6444.49
688063	派能科技	104.64	0.74	180.58
300454	深信服	76.77	4.08	503.60
600186	莲花控股	43.15	2.54	115.81
300693	盛弘股份	10.58	1.42	140.85
603019	中科曙光	10.54	2.46	1280.08
688256	寒武纪	扭亏	-1.30	4495.16
603322	超讯通信	扭亏	3.72	56.31
002757	南兴股份	扭亏	6.21	64.20
002261	拓维信息	扭亏	4.71	490.33
000815	美利云	扭亏	10.03	122.09
000158	常山北明	扭亏	1.10	323.72
600126	杭钢股份	扭亏	5.13	311.71
603887	城地香江	减亏	3.46	106.26

注：业绩按年报、快报、预告下限顺序选取

同比增长 231.24%~248.86%。公司表示，受益于算力投资持续增长，高速率产品需求快速提升，公司预计销售收入和净利润较上年同期大幅增加。

润泽科技业绩预告显示，预计实现归母净利润 50 亿元~53 亿元，同比增长 179.28%~196.03%，主要系成功发行公募 REITs 产生的非经常性损益所致。2025 年 8 月南方润泽科技数据中心 REIT 在深交所成功上市，发行规模 45 亿元，系全国首批、

深交所首单数据中心 REIT。公司实现扣非净利润同比增长 5.71%~11.33%，主要系人工智能行业高速发展叠加公司业务布局持续突破，AIDC 业务实现跨越式发展，推动收入与利润同步提升。

从资金面上来看，近期部分算力租赁股获融资资金加仓，3月以来 8 股融资净买入金额超过 1 亿元，拓维信息、科华数据、新易盛居前，分别达到 5.8 亿元、3.01 亿元、2.56 亿元。

# 维生素价格大幅上涨 8只概念股获机构密集调研

## 维生素概念股获调研次数排名

代码	简称	总市值(亿元)	年内涨跌幅(%)	近一年调研次数
002001	新和成	1084.30	39.18	13
603676	卫信康	46.91	4.18	12
301507	民生健康	52.34	-3.65	11
002626	金达威	117.90	-3.30	9
002562	兄弟科技	77.48	5.73	7
300765	新诺威	454.39	-11.14	5
600299	安迪苏	440.10	57.91	5
000597	东北制药	76.06	2.11	5
603079	圣达生物	35.22	4.01	4
002019	亿帆医药	170.05	17.31	4
603235	天新药业	121.88	4.34	3
000952	广济药业	25.87	8.11	2
002102	能特科技	87.39	4.80	2
600812	华北制药	97.45	1.45	2
600216	浙江医药	153.38	17.32	2
300401	花园生物	81.90	-1.12	1



图片来源:AI生成

证券时报记者 陈见南

近期维生素 A、维生素 E 等产品价格大幅上涨。根据百川盈孚数据，自 2 月中东冲突爆发以来，维生素 A 价格已经从 59 元/公斤上涨至 80 元/公斤，涨幅为 35%；维生素 E 价格从 57 元/公斤上涨至

79 元/公斤，涨幅为 38%。对于涨价原因，太平洋证券表示，欧洲维生素 A、维生素 E 产能较大，中东冲突持续发酵，一方面，推动油气价格大幅波动；另一方面，霍尔木兹海峡关闭导致欧洲天然气供应面临较大压力，维生素 A、维生素 E 等产品的稳定生产或将受到影响。

中邮证券也表示，维生素原料药价格涨价前处于历史低位，成本端上游化工原料涨价+海运价格上涨刺激下业内控产涨价意愿强烈。维生素类主要作为饲料添加剂成本占比极低，下游对价格不敏感，提价顺畅与提价空间大。

公开资料显示，全球维生素 A 主要生产厂商为 7 家，其中欧洲的巴斯夫产能约 1.4 万吨/年，占全球份额约 27%，居第一位，新和成、安迪苏、浙江医药分别有产能 0.8 万吨/年、0.5 万吨/年和 0.5 万吨/年，亦是重要的生产商。全球维生素 E 供应结构与维生素 A 相似，呈寡头垄断格局，欧洲产能占比约 40%。

据证券时报·数据宝统计，维生素概念股合计有 16 只。其中，新和成是板块内唯一千亿市值公司，马年春节以来，公司股价表现较强势，春节后最高涨幅一度超 30%。

华泰证券表示，新和成旗下蛋氨酸、维生素等产能，由于能源、劳动力和制造成本等综合竞争力相较海外企业显著占优，在海外供应稳定性下降及潜在退出环境下，公司全球份额有望持续增长。

从近一年机构调研次数来看，新和成、卫信康、民生健康、金达威等 8 只个股获机构调研在 5 次及以上。

新和成在 1 月的调研中表示，2025 年公司营养品主要产品价格受供应、需求端情况的综合影响出现波动，公司通过产销联动积极拓展国内外市场。维生素品类价格去年四季度以来已实现企稳回升。

卫信康在今年 2 月的调研中表示，公司注射用多种维生素(12)在河南十九省联盟集中带量采购等多个省际联盟/省份带量采购中中选。

金达威在今年 1 月的调研中表示，辅

酶 Q10 市场前景广阔，美国等海外市场需求稳固，国内及新兴市场需求逐步释放，公司改扩建项目完成后将根据市场需求和产能爬坡情况逐步释放产能。

从业绩来看，有 6 只概念股已发布 2025 年业绩数据，其中兄弟科技、圣达生物公告预增，能特科技预告扭亏，安迪苏净利润小幅下滑，广济药业、新诺威预告亏损。

兄弟科技预计 2025 年归母净利润为 8500 万元至 1.1 亿元，同比预增 108.26%至 169.52%。公司表示，2025 年度业绩同比增长，主要系部分维生素产品价格提升，以及苯二酚等相关项目产销量提升、部分产品成本下降，报告期整体盈利能力较上年提升所致。

圣达生物预计 2025 年归母净利润为 5000 万元至 6500 万元，同比增长 69.93%至 120.90%。报告期内，公司通过推动精细化管理与技术升级，优化运营效率与成本结构，深化差异化竞争战略，加大市场拓展力度，抓住市场机会，推动了公司整体盈利能力的提升。

能特科技预计 2025 年度业绩将实现扭亏为盈，实现归母净利润约为 2 亿元至 2.5 亿元。公司称，全资子公司能特科技有限公司的维生素 E 业务经营情况保持良好，为公司带来利润不低于 6.6 亿元，进而推动公司 2025 年度经营业绩较上年同期实现大幅增长。

安迪苏 2025 年实现营业收入 172.31 亿元，同比增长 10.92%；实现归母净利润 11.55 亿元，同比下降 4.13%；公司年报拟向全体股东每 10 股派发现金股利 1 元(含税)。安迪苏是维生素市场的重要参与者，提供全系列维生素产品，包括 A、B、D3、E、H 等一系列产品，在饲料用维生素 A 市场占有率约 20% 的产能。

当前，A 股市场进入年报业绩披露高峰期，部分上市公司由于经营效率大幅提升、行业景气度提升、产品供需格局优化、海外业务爆发以及资产处置等影响，实现了业绩超预期的增长。

据证券时报·数据宝统计，截至 3 月 18 日，已公布 2025 年年报、业绩快报或业绩预告的个股中，券商研报明确给出“超预期”评价的股票有 62 只。分行业来看，电力设备、电子、医药生物、汽车行业入围个股均在 5 只以上，电力设备行业入围股票数量最多，有 8 只。

业绩增速方面，共有 21 只个股 2025 年净利润呈现翻倍式增长(含扭亏为盈)。业绩扭亏的个股包括中泰股份、三夫户外、荣昌生物、继峰股份、经纬恒润-W 等。

以中泰股份为例，公司预计 2025 年实现净利润为 4.2 亿元至 4.8 亿元。报告期内，全资子公司中昌燃气已稳定经营，未发生继续减值迹象，无需考虑商誉计提因素，故合并口径业绩转正。此外，由于公司制造板块 2025 年度海外订单进入发货周期，带动利润大幅增长。

非扭亏的个股中，净利润增速靠前的有佰维存储、华图山鼎、先导智能、万辰集团、世纪华通等。

以世纪华通为例，公司 2025 年预计净利润为 55.5 亿元至 69.8 亿元，同比增长 357.47%至 475.34%。在出海赛道上，公司研发的现象级爆款产品《Whiteout Survival》在上线三年后再创新高，在中国手游出海榜中位居第一；爆款新品《Kingshot》创造了 SLG 产品快速增长的奇迹，在中国手游出海榜位居第三；公司研发的《Truck Star》《High Seas Hero》等新品稳步增长。

二级市场走势印证了投资者对业绩超预期个股的认可。数据宝统计，截至 3 月 18 日收盘，上述业绩超预期的 62 股今年以来平均上涨 16.92%，大幅跑赢同期上证指数。佰维存储 3 月 18 日上涨 9.46%，股价再创历史新高，年内累计涨幅达到 124.84%，排在第一位。涨幅靠前的还有招商轮船、亚翔集成、高能环境、闰土股份、荣昌生物等。

估值方面，不少业绩超预期个股市盈率相对较低。数据宝统计，截至 3 月 18 日，27 只业绩超预期个股滚动市盈率低于 30 倍。

青岛银行滚动市盈率为 5.85 倍，排在最低位置。公司业绩快报显示，2025 年净利润为 51.88 亿元，同比增长 21.66%。长江证券研报认为，青岛银行 2025 年业绩超预期。2022 年新一届管理层履新以来，公司强调质效提升，随着三年战略圆满收官，2023~2025 年总资产的年化复合增速 15.4%，利润增速高达 18.9%，净资产收益率稳步回升，预计 2026 年起新三年规划将继续保持业绩领先，净资产收益率逐步提升。

建投能源滚动市盈率为 10.62 倍。公司预计 2025 年净利润为 18.77 亿元，同比增长 253.38%。报告期内，公司精准把握煤炭价格阶段性下行窗口，持续优化煤炭资源配置，并加强成本费用精细化管理，实现火电业务盈利同比增加；同时主动推进多元化融资策略，优化资金结构，降低财务费用。

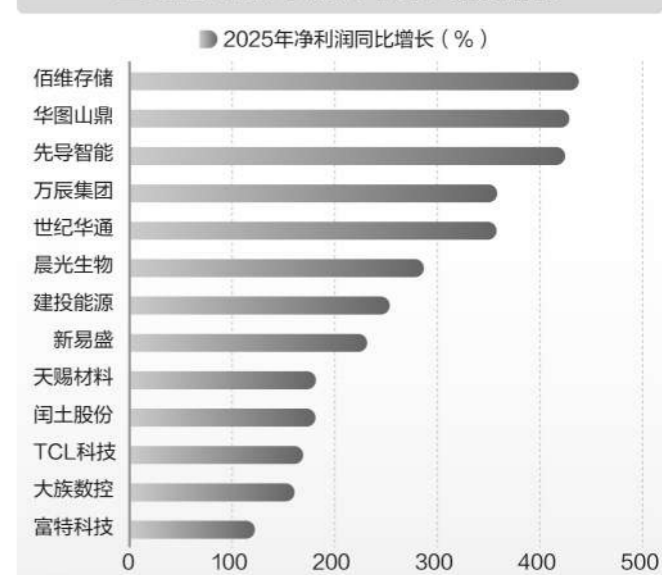
健盛集团滚动市盈率为 11.81 倍。公司 2025 年实现净利润 4.05 亿元，同比增长 24.62%。与历史对比，公司净利润规模创同期历史新高。业绩高速增长同时，公司拟向全体股东每股派发现金股利 0.35 元(含税)，合计派发现金 1.15 亿元。东北证券表示，公司经营逐季改善，看好后续订单持续修复及盈利能力提升。

## 部分业绩超预期个股市盈率排行

代码	简称	2025年净利润同比增幅(%)	滚动市盈率(倍)	申万行业
002948	青岛银行	21.66	5.85	银行
000600	建投能源	253.38	10.62	公用事业
603558	健盛集团	24.62	11.81	纺织服装
600282	南钢股份	26.83	12.43	钢铁
600710	苏美达	18.01	12.78	商贸零售
000028	国药一致	76.80	12.80	医药生物
600030	中信证券	38.46	12.81	非银金融
920735	德源药业	33.87	16.46	医药生物
600750	华润江中	14.96	18.06	医药生物
300138	晨光生物	286.65	18.59	农林牧渔
603259	药明康德	102.65	18.61	医药生物
002911	佛燃能源	17.26	19.15	公用事业
601899	紫金矿业	59.00	20.38	有色金属
603799	华友钴业	40.80	21.50	有色金属

注：业绩按年报、快报、预告下限顺序选取

## 业绩超预期个股净利润增幅排行



(本版数据由证券时报中心数据库提供)

业绩增长超市市场预期 二十七股市盈率仍不足二十倍

证券时报记者 梁谦刚