

# 磷化铟产业景气度高涨 9只概念股获机构密集关注

证券时报记者 刘俊伶

人工智能(AI)算力持续迭代升级,拉动高速光模块市场需求集中爆发,磷化铟

衬底供需格局维持偏紧态势,推动产品价格显著上行。

行业景气度持续抬升,也为产业链相关上市公司带来业绩改善机遇。

## 1 磷化铟价格年内显著上涨

8月10日,A股磷化铟概念股集体走高,宿迁联盛涨停,有研新材涨8.01%,兴发集团上涨5.05%,兴业科技上涨4.2%,兴业银锡、华锡有色等跟涨。

今年以来,磷化铟价格显著上涨。上海有色网数据显示,4英寸磷化铟衬底8月10日均价达到6500元/片,较年初上涨约50%。

磷化铟价格上涨还叠加着上游原料铟的同步大涨,Wind数据显示,截至8月10日,精铟报价为5430元/千克,较年初上涨超80%。

受AI浪潮拉动,光模块对磷化铟衬

底的需求急剧扩张,推动磷化铟价格攀升。磷化铟主要用在AIDC高速光模块器件中,近年来光模块速率从800G向1.6T、3.2T趋势演进,促进磷化铟衬底持续改进,供需缺口进一步扩大。

综合Omdia、Yole数据,2025年全球磷化铟衬底总需求约200万~210万片,全球有效合规产能仅60万~70万片,供需缺口超70%;2026年全球需求飙升至260万~300万片,有效产能仅提升至75万片左右,缺口仍在70%以上;2027年后,行业预测需求将进一步突破至400万片,年增幅超过50%。

## 2 上市公司积极扩产

面对持续扩大的供需缺口,全球磷化铟头部厂商纷纷按下扩产“加速键”。

日前,诺基亚与恩智浦签署最终协议,拟收购恩智浦位于美国亚利桑那州钱德勒市的半导体工厂,计划将这座厂区改造为磷化铟化合物半导体专用产线。英伟达近期要求供应商在2030年前,将磷化铟激光器产能扩充至现有规模的20倍。

A股上市公司扩产动作同样频繁。云南锗业4月发布公告,同意控股子公司实施“高品质磷化铟单晶片建设项目”,项目计划总投资1.89亿元,在现有产能

基础上扩建,最终达到年产45万片(折合4英寸)高品质磷化铟单晶片的产能。兴业科技7月发布公告称,全资子公司以现金人民币5500万元收购青岛立昂磷化铟业务及资产,切入磷化铟领域。魅视科技、宿迁联盛等公司也公告筹划进军磷化铟赛道。

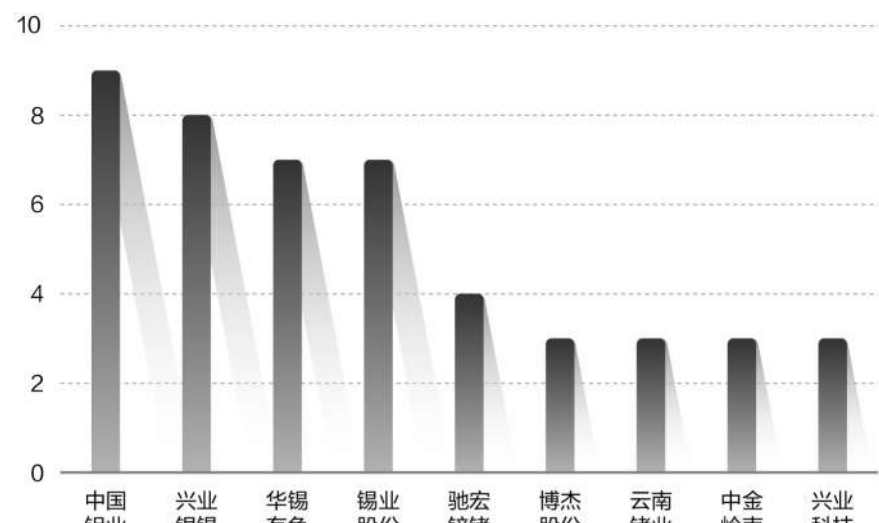
平安证券研报显示,全球高端磷化铟产能被海外寡头垄断,订单排期至2028年,交付周期长达18个月,呈现明显的供不应求;国内企业正加速技术突破,产业迎来2~3年的黄金布局窗口。

## 3 9股半年度净利润实现增长

据证券时报·数据宝统计,A股中布局磷化铟产业链的个股共有18只,其中12股已公布半年度报告或业绩预告,按半

年报净利润、业绩预告净利润下限计算,9股净利润实现同比增长,其中博杰股份、株冶集团、兴业银锡、云南锗业同比增长

### 评级机构家数居前的磷化铟概念股



### 今年以来精铟价格走势一览



均超100%,其他还有欧莱新材扭亏为盈。

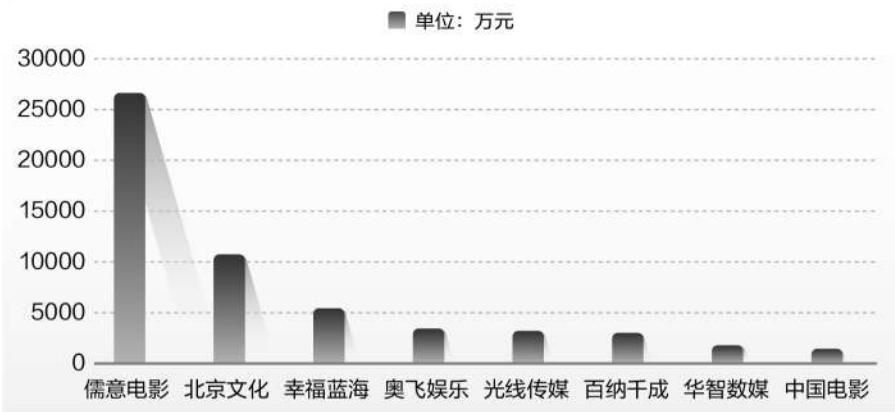
博杰股份业绩预告显示,预计实现归母净利润1.5亿元至1.85亿元,同比增长642.86%至816.2%。公司此前在投资者问答平台上表示,参股珠海鼎泰芯源晶体有限公司,参与以磷化铟为主的III-V族

化合物半导体单晶及衬底材料的国产化事业。

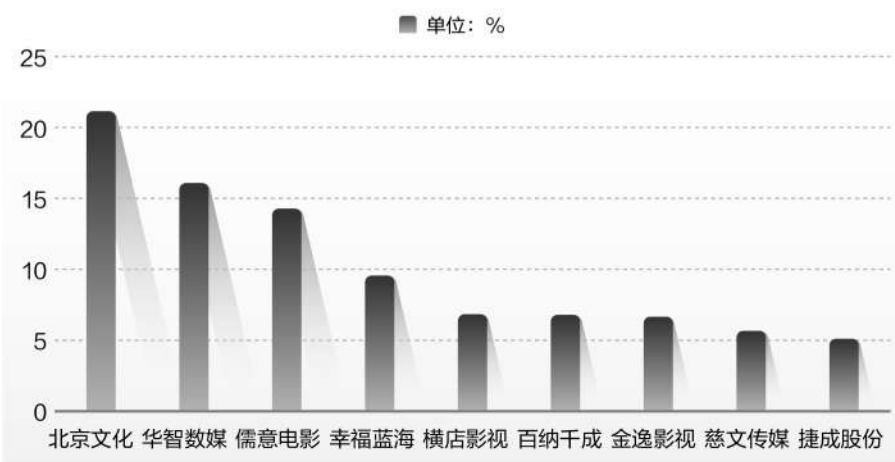
从机构关注度来看,9股获3家及以上机构评级,中国铝业、兴业银锡、华锡有色、锡业股份4股获机构积极关注,评级机构家数分别为9家、8家、7家、7家。

# 暑期档热门影片来袭 概念股集体走强

## 8月10日主力资金净流入居前的影视概念股



## 8月以来部分影视概念股市场表现一览



证券时报记者 郭洁

2026年暑期档电影市场热度攀升,行业消费活力进一步释放,带动影视板块行情回暖,相关个股备受市场关注。

## 影视股市场表现活跃

8月10日,影视股市场表现活跃,概念指数早盘高开后维持震荡,午后再度拉

升,涨幅超2%,儒意电影、北京文化涨停,华智数媒、金逸影视、中国电影、博纳影业等个股跟涨。

消息面上,由文牧野执导、沈腾领衔主演,蒋奇明、奥马尔·谢里夫参演的暑期档热门影片《欢迎来到龙餐馆》在8月11日正式公映,该影片在8月8日开启超前点映,凭借扎实的故事内容与演员的精彩演绎收获不少影迷好评,市场热度快速攀升,儒意电影、北京文化均为该影片出品方。

## 电影全产业链产值突破3800亿元

据央视新闻报道,截至今年7月底,全国全年净增影院363家、银幕2215块。多地电影院打破传统单一观影经营模式,积极推进“电影+”多业态融合。推动影院从“观影场所”向“城市公共文化空间、青年社交空间、全民休闲体验空间”转型。

今年以来,在国家电影局联合相关部门推出的“2026电影经济促进年”带动下,电影从“人气流量”持续转化为“消费增量”。一部影片带火各地好景,一张电影票激活全域旅游。

国家电影局数据显示,我国票房拉动系数约为1:15.77,即每1元电影票房,便可带动上下游关联产业产出15.77元产值;据测算,今年以来电影全产业链产值已突破3800亿元。

万联证券表示,暑期档整体票房弹性充足,利好手握头部重磅影片的发行、出品方,同时院线端受益市场回暖,银幕产出有望持续修复。

国联民生证券表示,《功夫女足》《八仙!》表现拉动暑期档热度。随着优质产品拉动观影,暑期电影市场热度有望逐步

提升。

## 超半数影视概念股获主力资金加仓

据证券时报·数据宝统计,8月以来,20余只影视概念股的股价全线录得上涨,北京文化、华智数媒、儒意电影、幸福蓝海和横店影视等影视概念股均累计上涨超6%。

8月10日,超半数影视概念股获主力资金加仓,其中儒意电影、北京文化、幸福蓝海主力资金净流入额居前,分别为2.66亿元、1.07亿元、5430.45万元。奥飞娱乐、光线传媒、百纳千成获主力资金净流入均超3000万元。

儒意电影在机构调研活动中曾表示,中国电影行业正在经历结构性调整,影院需要通过多元体验空间和多样化经营来吸引新观众,通过行业升级,逐步重新建立走进影院的习惯与意愿,尤其是年轻观众,进而形成健康、多元、可持续的产业生态。

中国电影在近期接待机构调研时表示,公司在2026—2030年发展战略规划纲要中,将AI作为创新板块的核心方向之一,明确提出推动AI在创作、制作、宣发、放映全链条的应用落地,巩固电影产业AI场景应用领先优势。

据数据宝统计,截至目前,有18只影视概念股发布2026年上半年业绩相关数据。按照业绩预告下限、快报及半年报数据来看,华凯易佰、奥飞娱乐今年上半年净利润规模居前,均超1亿元,且均较2025年同期呈翻倍增长,分别增长321.88%、305.3%和128.42%。风语筑、华智数媒今年上半年净利润同比增长分别为430.91%和160.73%。

依托优异的综合性能,金刚石散热材料产业化进程稳步推进,正成为支撑新一代信息技术产业发展的核心基础材料。

## 人工智能催生新需求

随着人工智能(AI)大模型持续升级,高端芯片算力越来越强、功耗越来越高,随之而来的芯片散热难题,成为产业发展的核心瓶颈,行业迫切需要热导率更高且兼具电绝缘和CTE匹配的新材料,金刚石由此进入视野。

据方正证券分析,金刚石散热材料具备四大优势:一是金刚石的热导率是铜的3~5倍,采用金刚石散热片的GPU温度可降低10℃以上,算力提升15%~22%,支持高达50℃的工作环境温度;二是金刚石与硅、氮化镓、碳化硅等半导体材料高度匹配,可大幅降低芯片与散热材料之间的热应力;三是区别于铜铝等金属散热材料,金刚石不会引发芯片漏电、短路问题,也不会干扰高频电信号传输;四是金刚石耐高温大于600℃,耐腐蚀、抗辐射,稳定性远超传统散热材料。

金刚石散热方案已有商业化落地案例。Akash已商用交付金刚石散热服务器,曙光数创实现金刚石铜微通道冷板规模应用,联想3C笔记本也已搭载钻石散热方案。

## 金刚石散热材料技术迭代提速

据科技日报消息,中国机床工具工业协会超硬材料分会秘书长孙兆达认为,在全球算力产业规模化发展背景下,金刚石散热材料技术迭代持续提速、产业化进程不断加快,成为适配新一代信息技术产业的关键基础材料,行业迎来爆发式增长窗口期。

据中泰证券研报预测,2026年全球高端AI芯片用金刚石散热片市场规模有望达到87亿元,至2030年有望快速增长至592亿元,复合年均增长率超过50%。

华福证券测算,2030年AI算力金刚石散热市场空间有望达480亿元至900亿元。

方正证券研报认为,2026年是金刚石散热材料在AI芯片领域商业化应用的元年,预计渗透率1%;保守假设到2030年渗透率提升到12%;中性预期到2030年渗透率提升至16%;乐观预期到2030年提升至20%。

## 3只金刚石概念股市场表现亮眼

作为芯片散热的重要一环,金刚石概念股年内受到市场广泛关注。据证券时报·数据宝统计,金刚石概念股今年以来平均上涨33.73%,大幅跑赢同期上证指数。四方达、惠丰钻石、黄河旋风年内累计涨幅均翻倍。

四方达已具备批量制备英寸级金刚石衬底及薄膜的相关生产能力,并在金刚石散热应用领域持续深耕。目前,公司金刚石散热片已通过客户测试,验证进展符合预期,并进入小批量供货阶段。

惠丰钻石构建覆盖高导热金刚石单晶、高性能金刚石粉体、高导热金刚石金属复合材料全产业链,并形成CVD热沉片、半导体功能材料和培育钻石等产品矩阵。

黄河旋风近期透露,公司单晶CVD金刚石相关研发进展顺利,订单陆续交付中。公司在单晶、多晶金刚石方面都进行了相关布局,多晶金刚石薄膜在手机及平板电子产品方面具备技术优势。

从调研情况来看,今年以来机构调研频次最高的金刚石概念股为国机精工,达到31次。公司表示,目前,金刚石散热片和金刚石光学窗口片已有小批量订单,主要供应国防工业领域,2025年实现收入超1000万元。

沃尔德年内累计获机构调研22次。目前公司主要围绕冷板散热,已开发出金刚石铜产品交付给下游冷板客户进行验证。公司较早开发金刚石微钻(俗称“钻针”)拓展PCB钻针领域,已与多家PCB厂商进行持续优化及验证工作,并取得突破性进展。

## 金刚石概念股一览

| 代码     | 简称   | A股市值(亿元) | 2026年以来涨跌幅(%) | 2026年以来机构调研次数 |
|--------|------|----------|---------------|---------------|
| 300179 | 四方达  | 174.67   | 139.56        | 8             |
| 920725 | 惠丰钻石 | 69.43    | 125.66        | 2             |
| 600172 | 黄河旋风 | 178.40   | 116.64        | 1             |
| 301071 | 力量钻石 | 152.75   | 68.39         | 1             |
| 300700 | 岱勒新材 | 73.97    | 50.85         | 2             |
| 688028 | 沃尔德  | 131.13   | 34.75         | 22            |
| 300861 | 美畅股份 | 116.70   | 17.30         | 1             |
| 002943 | 宇晶股份 | 93.90    | 15.31         | 2             |
| 300316 | 晶盛机电 | 545.55   | 13.66         | 5             |
| 002046 | 国机精工 | 251.37   | 8.92          | 31            |
| 300554 | 三超新材 | 23.96    | -9.53         | 1             |
| 605580 | 恒盛能源 | 51.83    | -17.04        | 2             |
| 002282 | 博深股份 | 31.35    | -17.17        | 1             |
| 000519 | 中兵红箭 | 209.02   | -17.50        | 5             |
| 688556 | 高测股份 | 72.19    | -23.91        | 3             |

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

人工智能催生新需求 金刚石散热材料迎来发展机遇

证券时报记者 梁谦刚