

数据中心产业链迎红利周期 24只概念股上半年业绩向好

证券时报记者 刘俊伶

随着人工智能(AI)算力需求持续爆发,全球算力基建迎来大规模投资热潮。为适配算力高速增长带来的交付提速需求,阿

里云发布新一代全模块化人工智能数据中心架构,海内外科技巨头加码智算设施。叠加国内政策持续助推绿色算力与算力网建设,市场空间加速释放,数据中心产业链迎来发展窗口期。

1 阿里云计划大幅扩产能

据新华网报道,8月10日,基于首创全模块化设计架构,阿里云已将大型AIDC的交付工期缩短至100天。在大幅缩短工期的同时,阿里云数据中心整体建设成本反而降低10%以上。今年,阿里云正计划将模块化数据中心的全球产能提升两倍以上。

CUBE 5.0是阿里云面向AIDC研发的新一代架构,通过全模块化设计,供电、冷却、安防、智能化以及消防五大系统的整体模块化率从早年的30%提升至90%。同时,采用高压直流、风液兼容技术以及超高弹性设计,能最大化兼容主流异构芯片与计算架构,支持至少

三代芯片迭代。

据介绍,CUBE 5.0架构目前已在阿里云乌兰察布、中卫等数据中心试点跑通,并获得基于EN标准的欧洲CE认证和基于IEC标准的东南亚产品准入。放眼全球行业,多家海内外科技巨头同步推进AI相关数据中心产能扩张,算力基础设施建设进入加速期。

微软、亚马逊等公司加大全球算力布局力度,加码GPU集群、液冷配套等AI算力基础设施建设;腾讯、百度等公司亦持续加码智算中心建设,围绕AI大模型业务持续扩充算力底座,推进大规模智算集群落地。

2 算力需求驱动产业变革

随着人工智能算力需求的爆发式增长,互联网数据中心正沿着规模化、智能化、绿色化三大方向加速演进,带动电力、热管理、电源等产业链环节同步扩张,成为全球数字经济增长最强劲的引擎之一。

为承载指数级增长的算力负载,全球数据中心正经历显著的规模升级。

据Synergy Research统计,2024年全球新投运超大规模数据中心为137个。截至2025年第四季度末,全球投入运营的超大规模数据中心数量为1360个,已占据全球所有数据中心总容量的48%。到2031年,超大规模数据中心容量增长将超过三倍。

与此同时,数据中心已成为当前我国能耗增长较快的领域之一,“十四五”

时期,全国算力设施年均用电量增速超过10%。

在“双碳”目标引领下,国内数据中心绿色化进程加速推进。《“十五五”碳达峰行动方案》明确提出,加快建设绿色算力设施,鼓励建设零碳算力设施。工业和信息化部随后印发通知,组织开展国家级零碳工厂(含零碳算力设施)建设工作。

有关机构测算,“十五五”时期算力网建设将新增直接投资4万亿元。

万联证券研报认为,全国智能算力规模快速增长,国产模型与国产算力芯片加速适配,叠加“模芯云用”全链条协同创新持续推进,国产算力基础设施有望加快扩容。

3 24只概念股上半年业绩向好

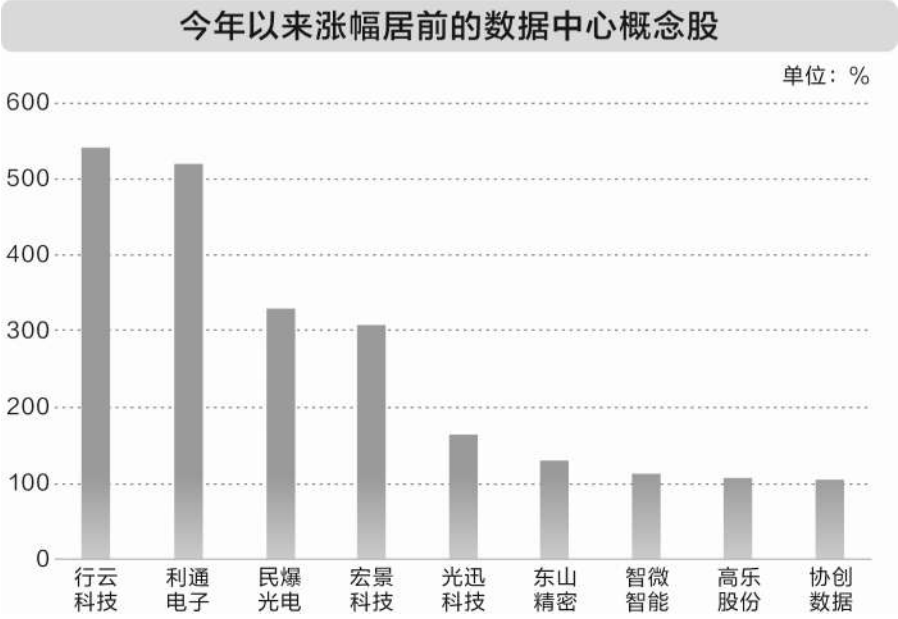
据证券时报·数据宝统计,A股布局数据中心产业链的概念股超过百只。8月11日,城地香江、杭钢股份涨停,盛弘股份上涨12.92%,旭光电子、铜牛信息等

跟涨。

从业绩来看,45只概念股公布半年度业绩相关公告。按半年报、业绩快报、业绩预告净利润下限顺序统计,24股归母净

上半年业绩向好的数据中心概念股				
代码	简称	2026年上半年净利润同比增长(%)	总市值(亿元)	滚动市盈率(倍)
603629	利通电子	1172.53	433.55	81.13
300613	富瀚微	1072.72	173.34	80.48
300209	行云科技	540.15	324.28	—
002990	盛视科技	336.02	136.61	232.06
002156	通富微电	288.26	941.82	65.12
002384	东山精密	282.58	3550.94	174.06
001339	智微智能	281.92	270.75	59.16
300857	协创数据	247.18	1200.02	68.75
000977	浪潮信息	226.00	1102.97	43.17
000818	航锦科技	191.45	90.22	—
300738	奥飞数据	123.64	225.51	93.57
688256	寒武纪	122.61	6852.41	205.65
601138	工业富联	95.99	13099.09	32.22
000938	紫光股份	83.50	1069.38	50.33
300502	新易盛	77.56	5790.35	53.92
000066	中国长城	66.37	470.00	—
002281	光迅科技	50.00	1523.82	147.08
002335	科华数据	50.00	236.06	55.28
600186	莲花控股	48.75	190.21	54.10
002354	天娱数科	48.18	137.66	—
300693	盛弘股份	44.11	137.22	25.14
688041	海光信息	41.50	6671.08	244.71
002290	禾盛新材	40.42	146.91	72.52
300394	天孚通信	25.00	2426.98	111.75

注:净利润数据按半年报、业绩快报、业绩预告净利润下限顺序计算



利润实现同比增长,其中利通电子、富瀚微同比增幅均在1000%以上。

利通电子上半年预计实现归母净利润6.5亿元至7.5亿元,同比增长1172.53%至1368.31%。在投资者调研活动中,利通电子表示,目前公司在执行的AI算力云服务合同,期限均在36个月以

上。现有算力业务现金流足以覆盖各类成本支出,随着经营利润持续积累,公司现金流与负债结构将逐步改善。

数据显示,上述净利润增长的24股中,7股7月以来获机构调研,其中新易盛、天孚通信、通富微电获机构调研家数居前,分别达到417家、40家、36家。

生态保护规划出炉 环保股迎来价值重估

证券时报记者 梁谦刚

近日,生态环境部等六部门印发的《生态保护“十五五”规划》提出,到2030年,我国生态空间格局持续优化,生态质量稳步改善,生物多样性丧失趋势得到有效缓解,优质生态产品供给更加丰富,国家生态安全将得到有效保障。具体目标是:自然保护地面积占陆域国土面积比例不低于18%,生态质量指数提升至86.5,水土保持率达到74%以上,森林覆盖率达到25.8%。

“十五五”时期是我国深入打好污染防治攻坚战、持续改善生态环境质量的关键五年,也是实现2030年前碳达峰的关键期和窗口期。

国盛证券研报认为,现阶段宏观利率处于历史低位,环保板块机构持仓、估值均处于历史底部,成长性与确定性较强。

广发证券研报表示,固废水务正由建设投入期迈入运营收获期,现金流改善有望持续转化为更高分红。固废资产近十年市盈率和市净率分位数大多仍处于20%以内,明显低于煤炭、银行、核电等传统红利资产。

据证券时报·数据宝统计,截至8月11日收盘,环保(申万)指数今年以来小幅下跌1.04%,7只环保股年内涨幅超过50%,包括恒誉环保、德林海和高能环境等。

恒誉环保年内累计上涨210.79%。

公司为拥有完全自主知识产权的全球热裂解技术领军企业,公司主要产品是工业连续化热裂解高端装备(生产线)。公司2026年上半年实现净利润0.81亿元,同比增长865.58%。

德林海年内累计上涨129.29%。公司是湖库富营养化内源治理的综合服务商、蓝藻治理的头部企业。2025年中标总额超6.6亿元,在手订单及跟踪项目覆盖监测预警、装备集成、生态修复全链条,为2026年业绩奠定基础。

估值水平方面,截至8月11日收盘,滚动市盈率低于30倍,且市净率低于2倍的环保股有30只。

上述30只股票当中,股息率(近12个月)最高的是洪城环境,达到5.17%。公司以自来水、污水处理、燃气能源、固废处置、工程等业务为主导,2025年供水产能达191万立方米/日,污水处理业务总设计规模达423.4万立方米/日。

股息率较高的还有军信股份、绿色动力、永兴股份、首创环保和创业环保等。

从成交情况来看,据数据宝统计,上述30只环保股中,8月以来日均成交额环比增长10%以上的有6只,分别为联泰环保、三峰环境、绿茵生态、玉禾田、江南水务、节能国祯。

联泰环保8月以来日均成交0.66亿元,环比增幅达到198.35%,增幅排在第一位。2026年上半年公司实现净利润0.82亿元,同比下滑2.89%。截至2026年

6月30日,公司投资建成并进入商业运营污水处理厂共25座,分散式污水处理站

点165座,城乡生活污水处理总规模约为137万吨/日。

部分低估值的环保股一览					
代码	简称	A股市值(亿元)	滚动市盈率(倍)	市净率(倍)	股息率(近12个月,%)
600461	洪城环境	115.96	9.85	1.20	5.17
301109	军信股份	109.37	14.33	1.52	4.60
601330	绿色动力	73.89	16.12	1.29	4.39
601033	永兴股份	129.15	14.33	1.23	4.39
600008	首创环保	209.94	11.65	1.02	4.20
600874	创业环保	68.78	9.93	0.86	3.74
000544	中原环保	72.22	6.79	0.79	3.64
600323	瀚蓝环境	243.14	11.00	1.67	3.52
000685	中山公用	163.95	7.60	0.88	3.45
000598	兴蓉环境	214.25	10.58	1.10	3.28
600283	钱江水利	44.87	22.43	1.48	3.13
601827	三峰环境	145.12	11.60	1.21	3.06
601158	重庆水务	199.68	23.74	1.17	3.05
000885	城发环境	82.51	6.46	0.86	3.00
002887	绿茵生态	32.28	23.92	1.41	2.84
301203	国泰环保	27.01	25.51	1.94	2.37
688101	三达膜	51.43	12.84	1.17	2.26
300140	节能环境	173.24	19.04	1.22	2.15
300815	玉禾田	65.69	11.71	1.44	2.10
601200	上海环境	94.77	15.71	0.81	1.92
601199	江南水务	59.20	16.41	1.28	1.90
603797	联泰环保	29.12	23.06	0.86	1.78

8月10日,国家发展改革委、国家能源局印发《煤炭工业发展“十五五”规划》(以下简称《规划》)。

《规划》提出,到2030年,煤炭兜底保障能力进一步增强,生产开发布局持续优化,优质先进产能比重进一步提升,产供储销体系更加完善,全国大型现代化煤矿产能比重提升至87%;安全绿色开发和清洁高效利用水平明显提高,全系统智能化建设深入推进,智能化煤矿产能比例提升至75%;煤基多元化产业格局加快形成,煤炭消费实现达峰,供需动态平衡保障机制进一步健全,行业现代化治理能力显著提高,现代煤炭产业体系基本建成,煤炭高质量发展迈上新台阶。

政策护航之下,煤炭行业基本面持续向好,供需格局偏紧推动煤价稳步上行。

中煤能源表示,供应端,受监管趋严常态化、产量释放有限、进口煤倒挂等因素影响,供应整体偏紧。需求端,受迎峰度夏旺季来临,补库需求逐步释放,需求持续增长。综合来看,预计全年煤炭价格中枢将同比有所上行。

山西证券表示,安监环境严格约束供给释放,山西事故频发对炼焦煤冲击更大。夏季来水偏少,煤电需求具备较强支撑。中报季市场交易风格侧重业绩,煤炭股后续上攻动力来自价格。

基本面与政策双重利好下,下半年以来,融资资金持续加仓煤炭赛道。据证券时报·数据宝统计,截至8月10日,共计7股融资净买入额超过3000万元。其中,山煤国际、淮北矿业、中煤能源3股净买入额超过1亿元,依次为1.99亿元、1.62亿元、1.27亿元。

山煤国际预计2026年半年度实现归母净利润9.6亿元至10.3亿元,同比增长46.57%至57.26%。对于业绩增长,公司表示,一是受煤炭行业供需形势变化影响,公司煤炭综合售价同比上升;二是公司精准调控生产节奏,持续优化产销联动,煤炭销售量同比提升。山煤国际2026年工作目标为煤炭产量不低于3500万吨。

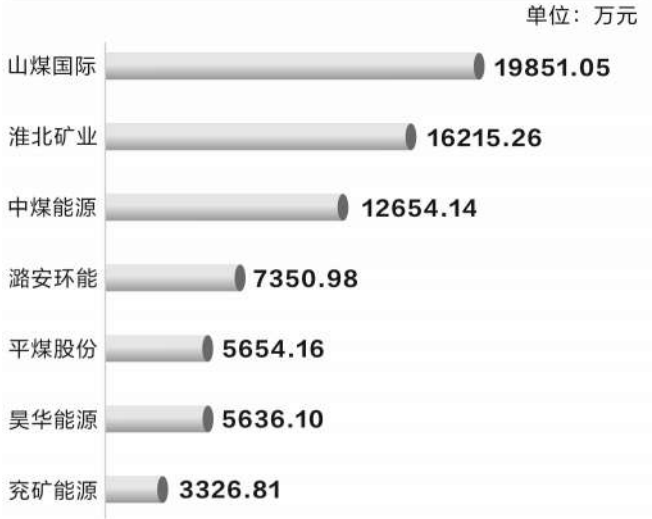
市场方面,煤炭指数下半年以来累计上涨18.06%。成份股中,兰花科创和平煤股份下半年以来累计涨幅均超过30%,分别为36.89%、30.63%;陕西煤业、大有能源、兖矿能源涨幅均在26%以上。

兰花科创预计2026年半年度实现归母净利润8000万元至9000万元,同比增长39.18%至56.58%,主要系上半年在国际国内需求变化等多重因素影响下,煤炭市场稳步走高,煤价较同期上升明显,同时国内尿素价格受需求变化影响,价格高位运行。

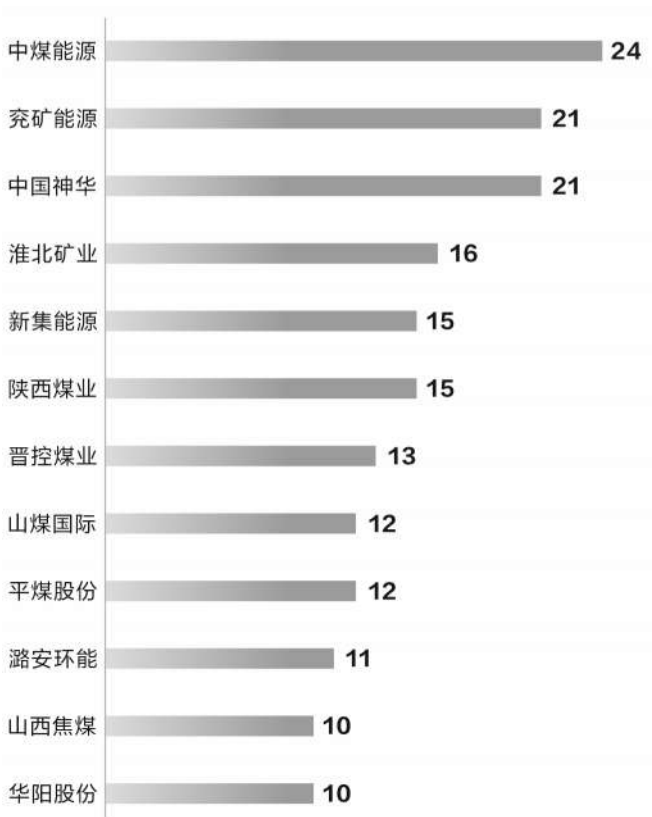
以预告区间中值统计,昊华能源、山煤国际和陕西煤业上半年业绩同比实现大幅增长,净利润同比增长分别为65.68%、51.92%、50%;甘肃能化、恒源煤电、盘江股份预计实现扭亏为盈。

昊华能源预计2026年半年度实现归母净利润7.43亿元,同比增长65.68%。公司表示,业绩大幅增长主要原因:一是煤炭、甲醇产品销售价格同比上涨;二是公司统筹抓好安全生产,全力保障生产运营,实现增产,商品煤销量较上年同期增加39万吨。

下半年以来融资净买入居前的煤炭股



评级机构家数居前的煤炭股



(本版数据由证券时报中心数据库提供)

煤炭行业发展蓝图明晰 融资资金大幅加仓七股

证券时报记者 张智博