

算力爆发驱动散热技术升级 液冷相关公司业绩与订单双丰收

证券时报 记者 张娟娟

4月13日,A股液冷板块继续上涨,康盛股份、圣阳股份涨停,申菱环境、凌云股份、思泉新材等涨幅超6%。从上周4月7日以来,液冷板块强势上涨,Wind液冷服务器指数累计涨幅近13%,远远跑赢同期上证指数或深证成指涨幅。

1 产业催化事件不断

液冷有助于解决数据中心高密度散热问题,让超大规模算力真正落地。近期,液冷产业大事不断。

4月16日,由CDCC主办、腾讯数据中心战略协办的第四届数据中心液冷技术大会将在深圳召开,大会以“液冷遇见800V”为主题,聚焦液冷全栈生态构建、800V高压直流供电架构、AI芯片热设计等关键议题。

日前,谷歌宣布将2026年TPU芯片出货量目标大幅上调50%至600万颗,新一代TPU v7单芯片功耗高达980W,要求100%采用液冷散热方案。

2 逐渐成为散热“刚需”

算力芯片功耗大幅提升,传统风冷技术已无法满足数据中心散热需求,具有更高散热效率的液冷已从“可选项”迈向“必选项”。

业内指出,液冷产业正从试点示范迈向规模化量产阶段。根据中国信息通信研究院数据,2024年我国智算中心液冷市场规模达到184亿元,同比增长66%;2025年至2029年有望延续高速增长,预计2029年规模约为1300亿元。

摩根大通报告显示,受英伟达及云服务部署定制AI芯片的需求推动,2026年全球AI服务器液冷系统市场规模预计

3 多家公司披露订单饱满

据证券时报·数据宝统计,A股市场液冷产业链概念股接近50只。今年以来多只概念股获得机构调研,中航光电、鼎通科技、华峰铝业、银轮股份等9股均获得10家以上机构调研。

中航光电获得120余家机构调研,公司是国内较早具备整体液冷散热系统方案提供能力的供应商,在高效散热、智能温控、精准流量分配、系统集成方面深耕多年,可以为客户提供定制化的整套液冷

散热解决方案。

在需求激增之下,多家液冷生产企业处于满负荷生产状态,并在不断扩充产能。有企业表示,今年第一季度液冷产品产量已超去年半年水平,客户数量较去年同期实现数倍增长。

A股相关公司中,有11家公司通过各种公开渠道陆续披露液冷生产线或者订单情况,包括鼎通科技、飞荣达、领益智造、飞龙股份、锦富技术等。整体来看,这

11家公司已有液冷相关的订单或者处于产能饱和状态。

鼎通科技在投资者互动平台表示,公司在手订单充足,224G产品风冷散热器和液冷散热器主要根据客户订单需求配备。飞荣达表示,公司液冷领域相关业务及在手订单正在有序开展及交付中,现有产能可满足当前订单及市场需求,公司也会根据市场反应和客户需求积极设定产能。领益智造子公司立敏达是国内液冷行业的核心代表,立敏达核心产品分水器与液冷板在2025年已实现小批量出货,出货量达10万套;2026年将迎来产能爆

发,规划产能直接跃升至百万套级别,较2025年实现10倍量级增长。

锦富技术控股子公司特定液冷板部件相关产品订单逐步增加中。

申菱环境总裁于今年3月初公开喊话:“现有产能趋向于饱和,扩产扩建迫在眉睫。”

从业绩来看,已披露2025年年报公司中,鼎通科技净利润同比增长近118%,同飞股份净利润同比增长近65%、领益智造净利润同比增长超30%;已披露业绩预告公司中,飞荣达、申菱环境、中石科技2025年业绩有望实现增长。

价格跌破成本线获支撑 多晶硅期货主力合约涨停

代码	简称	2025年净利润(亿元)	4月13日涨跌幅(%)	机构评级家数	总市值(亿元)
601618	中国中冶	13.22	0.00	7	572.77
300316	晶盛机电	8.85	0.40	4	554.59
002006	精工科技	2.00	0.73	3	93.04
603185	弘元绿能	1.80	6.72	3	170.43
300217	东方电热	1.40	0.58	1	76.56
600151	航天机电	-4.45	-0.80	0	195.20
300080	易成新能	-6.50	1.29	0	88.05
600481	双良节能	-10.60	2.35	3	134.58
688303	大全能源	-11.29	7.93	6	481.60
300118	东方日升	-29.00	1.29	1	187.30
603260	合盛硅业	-33.00	4.51	8	525.85
601012	隆基绿能	-65.00	3.27	12	1339.80
600438	通威股份	-100.00	7.86	13	791.00
600089	特变电工	-	-0.63	6	1360.21

注:业绩数据按年报、快报、预告下限顺序选取

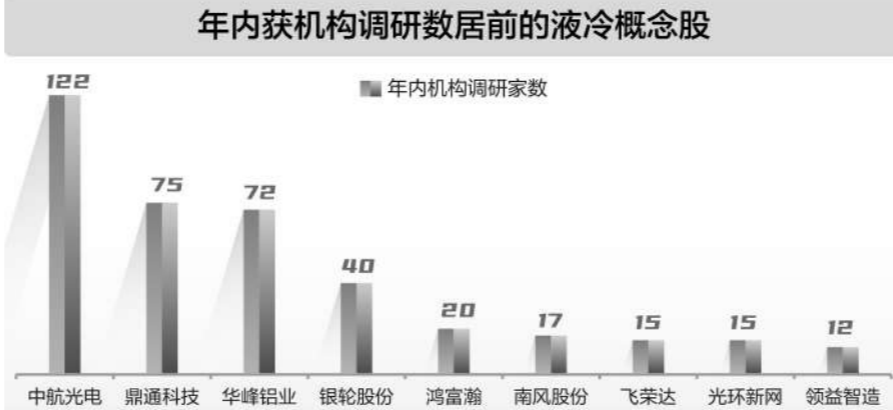
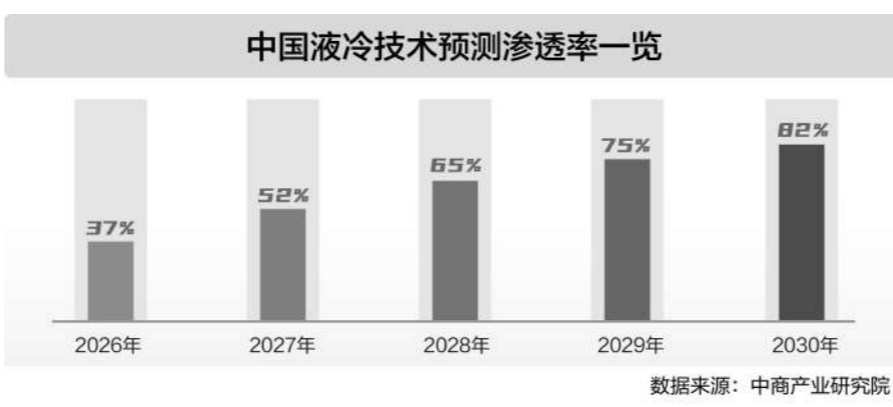
证券时报 记者 刘俊伶

受市场传闻以及价格跌破成本影响,4月13日,广期所多晶硅期货主力合约封涨停板。今年以来,多晶硅期货价格持续下行,上周五最低价较年初最高价下跌48.39%,接近腰斩,4月13日为该期货今年以来首次涨停。

现货方面,据安泰科数据,截至4月8日当周,多晶硅N型复投料成交价格区间为3.5万元—3.7万元/吨,成交均价为3.6万元/吨,环比下滑1.37%;N型颗粒硅成交价格区间为3.4万元—3.6万元/吨,成交均价为3.5万元/吨,环比下滑4.11%。多晶硅现货下滑或与行业库存过高有关,据硅业分会统计,3月份国内多晶硅产量为

9.26万吨,环比小幅增加9.7%。新湖期货表示,多晶硅期货价格上涨驱动主要来自消息面扰动以及成本端支撑。一方面,由于昨日开盘行情接近历史前低,部分空头获利离场;另一方面,市场有产业会议相关消息流出,涉及4月初联合自律反内卷相关议题。就昨日市场消息本身来看,产业人士对消息部分内容表示质疑,其真实性仍待考证。

另外,价格持续低位运行亦为多晶硅触底反弹提供了支撑。此前部分上市公司披露多晶硅成本数据,如大全能源公告多晶硅单位现金成本为33.95元/公斤,上周多晶硅主力合约价格最低跌至31070元/吨(即31.07元/公斤),已跌破该成本线,这在一定程度上扭转了多晶硅期货继续下行的趋势。



代码	简称	今年以来涨跌幅(%)	2025年净利润(亿元)	2025年净利润同比增幅(%)
301018	申菱环境	84.63	2.05	77.39
002418	康盛股份	31.24	0.19	118.92
688668	鼎通科技	29.88	2.41	117.99
002536	飞龙股份	17.21	3.17	-3.85
300684	中石科技	8.55	3.30	63.86
300145	南方泵业	6.57	-	-
300602	飞荣达	2.17	3.60	57.23
300990	同飞股份	-2.12	2.53	64.84

注:业绩数据取年报或预告下限

发,规划产能直接跃升至百万套级别,较2025年实现10倍量级增长。

锦富技术控股子公司特定液冷板部件相关产品订单逐步增加中。

申菱环境总裁于今年3月初公开喊话:“现有产能趋向于饱和,扩产扩建迫在眉睫。”

从业绩来看,已披露2025年年报公司中,鼎通科技净利润同比增长近118%,同飞股份净利润同比增长近65%、领益智造净利润同比增长超30%;已披露业绩预告公司中,飞荣达、申菱环境、中石科技2025年业绩有望实现增长。

发,规划产能直接跃升至百万套级别,较2025年实现10倍量级增长。

锦富技术控股子公司特定液冷板部件相关产品订单逐步增加中。

申菱环境总裁于今年3月初公开喊话:“现有产能趋向于饱和,扩产扩建迫在眉睫。”

从业绩来看,已披露2025年年报公司中,鼎通科技净利润同比增长近118%,同飞股份净利润同比增长近65%、领益智造净利润同比增长超30%;已披露业绩预告公司中,飞荣达、申菱环境、中石科技2025年业绩有望实现增长。

近日,教育部等五部门联合印发的《“人工智能+教育”行动计划》,提出推动人工智能人才培养与素养提升、促进人工智能与教育深度融合、建强“人工智能+教育”基础环境、优化“人工智能+教育”发展生态等四大重点任务。

AI时代对教育提出更高要求

《“人工智能+教育”行动计划》提出,到2030年,人工智能与教育深度融合格局基本形成,构建起纵向贯通、横向联通的人工智能全学段教育和全社会通识教育体系,人工智能人才培养规模与质量显著提升,形成全民人工智能素养培育长效机制。

教育是现代化建设的先导性、基础性支撑,人工智能技术的革新对新时代教育提出了更高要求。教育部科学技术与信息化司司长周大同日前在新闻发布会上指出,人工智能已成为引领新一轮科技革命和产业变革的战略性技术,正以前所未有的速度推动生产力的跃升,深刻重塑生产关系,对劳动者的能力结构提出了全新的要求。

在业内看来,推进人工智能全学段普及与全社会通识教育,是为国家培养具备AI素养、创新能力与核心技术自主可控能力的人才大军,夯实科技自立自强根基,服务国家安全与长远发展。

国金证券表示,AI技术加持下,教师能够快速收集到更优质的教学资源、进行更高效的教研、优化针对不同学生的教学策略等,学生能够接收更个性化的学习内容,对感兴趣的跨学科内容主动探索。同时,基于AI的平台可以处理大量数据,能够为越来越多的学生提供个性化学习体验,而不影响质量。

AI教育市场空间持续打开

如今,AI技术正加速融入教育领域,为教学模式与学习体验带来个性化、精准化、高效化的深度变革。从课堂教学到课后辅导,从内容供给到学情管理,人工智能正全面渗透教育全流程,推动传统教育向智慧教育升级。

东北证券表示,受益于日益增长的个性化学习体验需求,AI教育市场正处于高速发展阶段,市场需求旺盛,增长空间广阔。高增长的主要驱动力包括三个方面:个性化学习需求的增长、学校和机构AI使用率的提升以及政府在教育方面支出的推动。

根据美国市场研究咨询公司(Grand View Research)的报告,2024年全球AI教育市场规模约为58.8亿美元,预计到2030年将达到322.7亿美元,其间年复合增长率高达31.2%。

全球市场研究与咨询机构(Precedence Research)报告显示,2025年全球AI教育市场规模达到70.5亿美元,2034年有望升至1123亿美元,其间年复合增长率为36.02%。

15股年报业绩增长

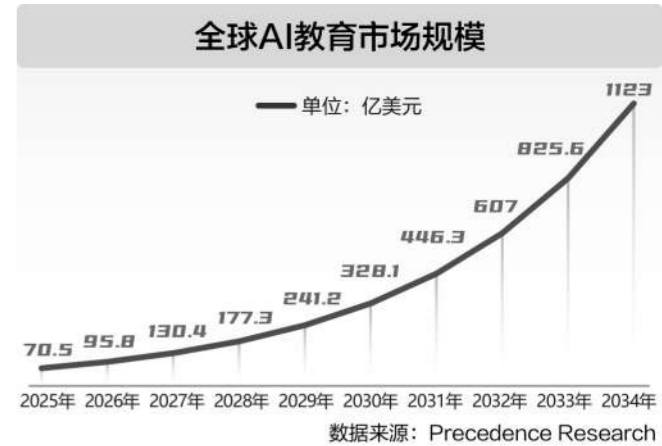
据证券时报·数据宝统计,已披露2025年业绩数据(业绩预告数据取下限)的32只AI教育概念股中,18股实现盈利,其中视源股份、科大讯飞、华图山鼎均超2亿元。

视源股份2025年净利润超过10亿元。公司全资子公司视睿科技目前主要致力于人机互动产品开发,涉足教育、商务和医疗等行业,旗下“seewo希沃”品牌提供了以交互智能平板及其周边产品为载体的教育信息化综合解决方案。

科大讯飞2025年净利润下限为7.85亿元。公司通过人工智能核心技术加教育场景深度融合,结合大模型技术的深厚积淀和先发优势,为学生、教师以及各级教育管理者提供精准便捷的服务,实现教与学过程中的数据积累和应用。

华图山鼎2025年净利润下限为2.8亿元,有望创历史新高。公司在产品研发和学员学习训练服务方面积极拥抱AI技术,研发升级了个性化辅导、AI批改、面试AI点评等诸多产品,实现了高质量服务与低成本交付的协调。

进一步来看,上述18只概念股中,2025年净利润有望实现增长(含扭亏)股共有15只,其中华图山鼎、慧为智能2025年净利润同比增幅均超过300%。数字人、昂立教育、拓维信息2025年均实现扭亏为盈。



代码	简称	今年以来涨跌幅(%)	2025年净利润(亿元)	净利润同比增速(%)
002841	视源股份	-13.70	10.13	4.38
002230	科大讯飞	-5.27	7.85	40.00
300492	华图山鼎	-23.55	2.80	428.38
600661	昂立教育	-4.59	0.80	扭亏为盈
300440	运达科技	34.20	0.78	60.00
920953	国子软件	-17.43	0.68	9.90
002955	鸿合科技	-14.30	0.52	-76.67
002261	拓维信息	8.13	0.50	扭亏为盈

注:业绩数据取年报或预告下限

(本版数据由证券时报中心数据库提供)

五部门力推「AI+教育」十五只概念股年报业绩增长

证券时报 记者 张娟娟