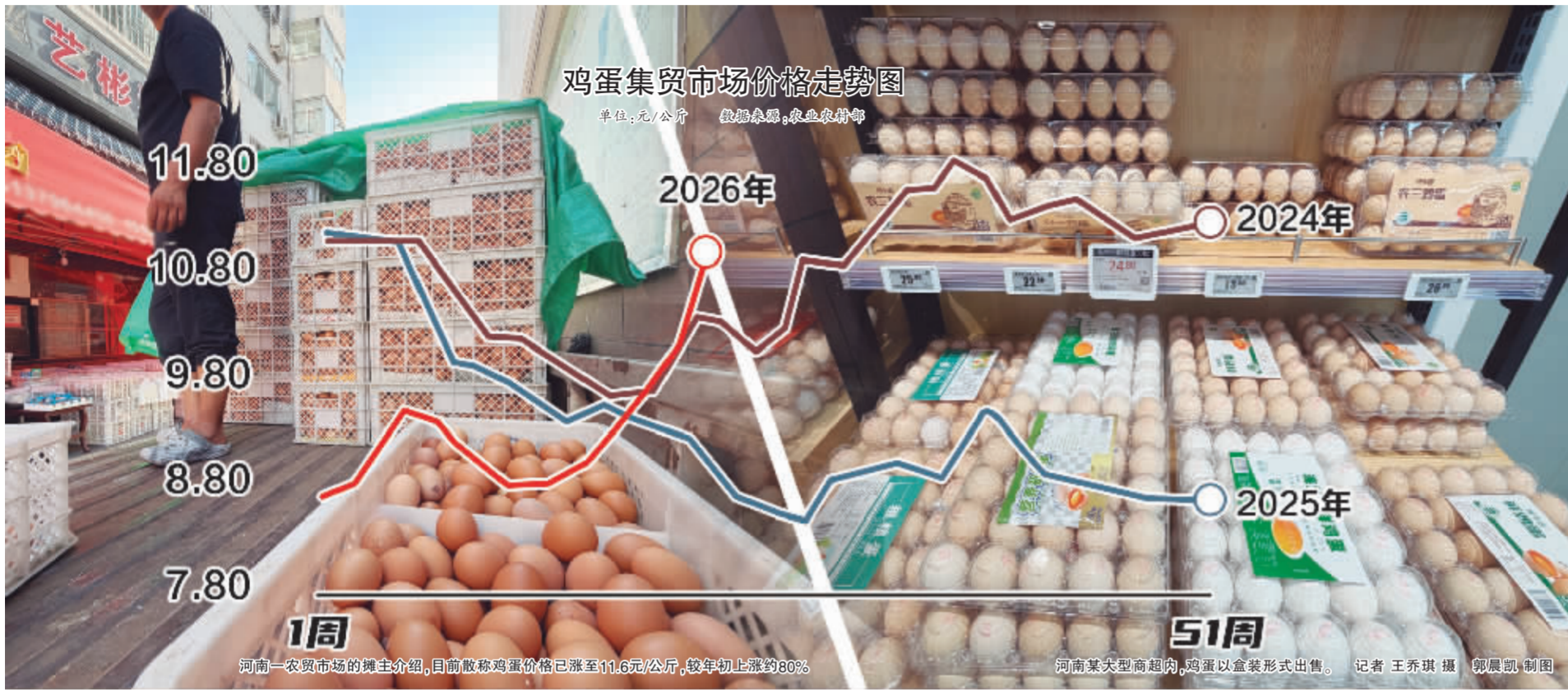


供应偏紧 鸡蛋涨价

蛋鸡养殖企业二季度盈利有望修复



记者 王乔琪

最近几周,消费者在超市和电商平台明显感受到鸡蛋变贵了:零售价普遍突破10元/公斤,精品鸡蛋甚至超过10元/公斤。

按照往年规律,5月至6月是鸡蛋消费淡季,蛋价通常稳中趋弱。但今年,市场走出了不一样的行情。据农业农村部最新发布的数据,6月第1周,全国鸡蛋平均价格10.87元/公斤,比前一周上涨5.9%,同比上涨21.3%。河北、辽宁等10个主产区鸡蛋价格10.60元/公斤,同比上涨41.7%。

期货价格也同步走强。鸡蛋主力2608合约在6月1日盘中创2023年8月以来新高4936元/500公斤,4月初以来累计涨幅超过20%,6月10日最新价格为4748元/500公斤。

上海证券报记者采访产业链获悉,2025年鸡蛋市场整体供过于求的局面,2026年二季度以来已随产能去化而逐步扭转。当前供应偏紧支撑蛋价持续上涨,市场整体处于供需平衡状态,蛋鸡养殖企业二季度有望迎来盈利修复。

供应偏紧 鸡蛋“身价”大涨

“最近鸡蛋一直在涨价,这两周每500克涨了1元左右,比往年夏天贵了不少。”在郑州一家农贸市场,多名鸡蛋摊位经营者向记者表示。一位摊主透露,批发

端涨幅更为明显,“每箱批发价增加了五六元。”

上海钢联鸡蛋分析师罗飞介绍,2026年5月至6月蛋价处于近三年同期最高位。2026年5月主产区均价4.40元/500克,而2025年5月为3.11元/500克,2024年5月为3.83元/500克,当前价格显著高于前两年。

按照往年规律,5月至6月是鸡蛋消费的淡季,蛋价通常稳中趋弱。为何今年鸡蛋价格迎来显著上涨?

“供应偏紧是蛋价上涨的核心驱动因素。”罗飞表示,老鸡占比高导致产蛋率下降,新开产增量有限,生产和流通环节库存低位,现货韧性较强;端午备货拉动食品厂集中采购,南方需求旺盛,红蛋趋紧带动粉蛋替代,市场信心充足。

自2025年至今年一季度,蛋鸡养殖企业普遍承压。湘佳股份2025年实现归母净利润3294.67万元,同比下降66.41%。新三板公司晨科农牧2025年实现归母净利润1530.15万元,同比下降88.36%,公司鸡蛋年产量约13亿枚、蛋鸡存栏量560万只。今年一季度,湘佳股份归母净利润为1565.71万元,同比下降54.67%;国内蛋鸡种制行业头部企业晓鸣股份则亏损2271.87万元。

随着近期鸡蛋价格上涨,蛋鸡养殖企业正走出亏损周期。“二季度蛋品业务已处于盈利状态。”湘佳股份表示,综合当前市场供需、养殖周期、季节消费等多重因素判断,本轮鸡蛋价格回暖行情具备坚实支撑,整体上蛋鸡养殖行业有望持续走强,养殖企业补

栏积极性提升,需求好转将进一步支撑鸡蛋价格持续向好。

据农业农村部监测,5月全国大部分蛋鸡养殖场户实现了盈利,每500克鸡蛋盈利约0.5元至1.2元。截至6月4日,国内主产区鸡蛋养殖500克利润已达2.03元,较2月亏损0.39元的情况有了大幅改善。

蛋鸡养殖企业迎来盈利修复

近期,鸡蛋价格飙升已经在A股市场引起连锁反应,养鸡板块持续走强。其中,京基智农近日出现连续涨停,湘佳股份、晓鸣股份、民和股份、益生股份、立华股份、仙坛股份等多只个股跟涨。

鸡蛋产业链主要由上游的蛋鸡饲料生产,中游的祖代种鸡养殖、父母代种鸡养殖、蛋鸡孵化、蛋鸡养殖以及下游的鸡蛋流通、蛋品加工等环节构成。

随着近期鸡蛋价格上涨,蛋鸡养殖企业正走出亏损周期。“二季度蛋品业务已处于盈利状态。”湘佳股份表示,综合当前市场供需、养殖周期、季节消费等多重因素判断,本轮鸡蛋价格回暖行情具备坚实支撑,整体上蛋鸡养殖行业有望持续走强,养殖企业补

栏积极性提升,需求好转将进一步支撑鸡蛋价格持续向好。

据农业农村部监测,5月全国大部分蛋鸡养殖场户实现了盈利,每500克鸡蛋盈利约0.5元至1.2元。截至6月4日,国内主产区鸡蛋养殖500克利润已达2.03元,较2月亏损0.39元的情况有了大幅改善。

产业链下游应对有序

鸡蛋是蛋制品、烘焙企业的重要原材料,其价格上涨对下游食品加工企业影响几何?欧福蛋业、元祖股份、桃李面包等多家食品企业表示,目前受到鸡蛋涨价影响较小,终端产品价格也较为稳定。“公司提前做好采购计划,提前备货一部分。”克明食品表示。

对于后期鸡蛋价格走势,罗飞分析称,6月新开产蛋鸡对应2025年2月补栏的鸡苗(春季补栏旺季),新开产数量将有所增加,供应压力上升或致蛋价走弱。但若蛋价下跌导致养殖利润收窄甚至亏损,将倒逼养殖户加速淘汰老鸡,又可能对价格形成支撑。

王晓慧认为,受产区库存低位延续叠加集中性需求,预计端午前(6月上旬)鸡蛋价格仍有冲高空间,但随着节日消费消退,终端备货意愿明显下降,蛋价或高位回落,但幅度有限,预计调整幅度在1元/500克以内。

AI算力催生散热材料新机遇 多家A股公司布局

记者 李兴彩

近日,美国麻省理工学院研究团队给氮化镓芯片嵌入一层超薄单晶金刚石,突破了高功率无线芯片散热瓶颈,并制备出性能创纪录的无线功率放大器,此事引起广泛关注。

记者注意到,随着AI算力快速发展,人工智能数据中心(AIDC)和AI算力芯片的散热成为产业发展新瓶颈,金刚石(及金刚石复合材料)、碳化硅(SiC)等新材料以及由此制备的新器件成为产业“刚需”和资本市场关注焦点,力量钻石、晶盛机电等多家A股上市公司积极加码布局。

AI算力爆发引发“热危机”

随着AI大模型训练、推理对算力需求持续提升,散热成为芯片设计、智算中心等高频提及的关键词。

“芯片功耗与热流密度指数级增长,机柜功率密度大幅跃升,数据中心PUE(电能利用效率)管控标准持续趋紧,都导致传统的散热方案开始失效。”对此,有半导体业内人士表示,AI算力爆发正在引发“热危机”,带动散热材料技术革新。

在芯片端,更高的算力密度、更复杂的封装,正在导致芯片功率激增。以英伟达GPU为例,英伟达H100 GPU的功耗约700W,Blackwell架构B300预计接近1400W,最新的Rubin架构芯片功耗预计突破1500W。对比传统数据中心CPU不到300W的功耗,AI芯片发热强度提升数倍,传统风冷方案已经“无能为力”。

有数据显示,芯片结温持续走高,会触发硬件自动降频,算力大幅损失,还会出现芯片失效等故障,从而大幅缩短AI服务器使用寿命。

在AIDC端,AI服务器单机柜功率因算

力密度升级,已普遍突破120kW,大幅超过传统风冷散热的有效功率密度上限20~50kW/柜,给AIDC带来局部过热风险。与此同时,政策对数据中心PUE的要求不断提升,也迫使业界不断寻求更优的散热方案。

此外,先进封装和第三代半导体用量提升,也放大了芯片散热的痛点。在Chiplet、2.5D/3D先进封装结构下,多层芯片垂直堆叠导致层间积热,热串扰问题严重,传统平面散热结构无法穿透多层芯片导出内部热量。碳化硅、氮化镓等第三代半导体材料广泛应用于功率器件,高压高频下单位面积发热量远超硅基芯片,对散热基板、导热材料提出新要求。

金刚石、碳化硅助力破解散热困局

过去几年,AI算力的热管理主要集中在AIDC端,催生风冷、液冷、浸没式等整机散热方案。随着芯片向更高功率密度迭代,业界开始从芯片底层材料端寻求散热的更优解。

“AIDC端解决的是‘如何把整机热量带走’,现在芯片端要解决的是‘如何把芯片内部热量更快传导出’。”上述半导体业内人士表示,从这个角度看,具有超高热导率的金刚石、碳化硅等材料,有望成为半导体行业青睐的新型导热材料。

在近期的2026第十届集微大会主峰会上,中国科学院院士徐红星表示,金刚石凭借极致的散热优势,有望破解AI算力的散热难题,同时在光学级和芯片级等新兴领域实现突破性应用,解锁产业发展新动能。

金刚石热导率是铜的5倍、铝的10倍。中国银河证券认为,随着全球半导体产业进入2nm制程竞争阶段,芯片功率密度与发热

强度同步攀升,CVD多晶金刚石凭借优越导热性能,是AI高算力时代的绝佳散热方案。

目前,金刚石作为散热衬底、热沉片,已经进入商业化落地阶段,多家公司披露实现批量供货。不过,金刚石功率器件目前仍处于实验研发阶段,尚未实现规模化量产。

依托高压耐受、高频低损、高导热等多重特性,碳化硅在AI时代迎来“功率器件+散热”双重增长机遇。

在数据中心端,碳化硅功率器件在AI服务器供电系统(服务器电源PSU、固态变压器SST)迎来大规模新应用场景。机构预测,2025年数据中心PSU市场规模或达75亿美元,预计到2030年将增长至141亿美元,年复合增长率约为15.5%。其中,基于碳化硅、氮化镓的高功率PSU占比将从2025年的10%提升至约24%,市场规模约为33.84亿美元。

在AI算力芯片封装和散热领域,产业研究机构InSemi Research高级分析师洪源认为,碳化硅作为散热材料(比如散热基板)在AI芯片的应用具有技术路径更短、需求更刚性、替代难度更低等特性,预计2028年起进入大规模量产阶段。碳化硅作为中介层,在导热性、热膨胀系数匹配上优势突出,但当前行业还面临加工难度大、制造成本高等核心瓶颈。

上市公司抢抓“热机遇”

瞄准散热材料产业爆发机遇,多家A股上市公司从上游材料、中游器件制造、下游应用等多个环节积极加码布局,力量钻石就是其中之一。

6月10日晚,力量钻石披露变更部分募集资金投资项目的公告,公司拟将募投项目“商丘力量钻石科技中心及培育钻石智能工厂建设项目”尚未使用的募集资金10.28

亿元,全部投入新项目“金刚石功能材料生产研发建设项目”。

对于变更募投项目,力量钻石表示:金刚石散热材料属于前沿科技领域,符合系统布局原创性、颠覆性技术攻关政策支持范畴;公司致力于超前布局未来前沿科技和技术攻关,引领产业科技发展浪潮,依托自身在HPHT(高温高压法)、CVD(化学气相沉积法)金刚石领域的技术储备及区位优势,新募投项目有利于优化公司产业链结构,提高公司产品竞争力。

记者梳理发现,除了力量钻石,黄河旋风、四方达、中兵红箭、国机精工、沃尔德等上市公司,也在布局金刚石产业链。

在碳化硅赛道,公司已经构建了完整的产业链,导电型碳化硅衬底片出货规模居全球首位,并突破了8英寸衬底片的稳定量产技术,进入到12英寸衬底片研发阶段。其中,根据日本富士经济2026年3月产业调研数据,2025年天岳先进在8英寸导电型衬底片的全球市场占有率达到51.3%,位居全球第一。

受AI算力需求拉动,今年以来英飞凌、意法半导体已对碳化硅衬底片完成两轮涨价,国内厂商同步上调产品售价,产业链公司持续加码产能。

最新的案例是,6月4日,晶盛机电披露,公司拟将“12英寸集成电路大硅片设备测试实验线项目”募集资金投资总额调整为1.78亿元,并将该项目剩余募集资金及已终止项目“年产80台套半导体材料抛光及超薄设备生产项目”剩余募集资金合计8.61亿元(含利息及理财收益),投资于新项目“半导体装备精密零部件智能化生产项目”和“高端半导体设备碳化硅零部件产业化项目”。

光伏龙头加码AIDC赛道 光储算融合开辟新增长极

记者 邱思雨

“对于光伏行业而言,一个崭新的增长极正在浮现,那就是AI与算力发展带来的巨量电力需求。”近日,通威股份CTO邢国强在接受上海证券报记者采访时直言。

近期,大全能源、晶科科技、天合光能等企业加速拓展增量需求领域,分别从配电设备制造、算力园区共建、光储一体化能源总包等多路径切入AIDC(人工智能数据中心)市场。伴随AI算力产业高速发展,高能耗智算中心的绿电改造需求持续爆发,新能源与算力产业融合趋势愈发凸显。

光伏龙头加码AIDC赛道

AI算力设施能耗高企、绿电硬性配比要求抬升,各大光伏龙头加速落地AIDC智算中心配套业务,从设备制造、电站配套到算力园区共建形成分层布局格局。

6月3日,大全能源发布对外投资公告,计划出资60亿元在昆山建设智慧能源系统制造基地,核心投向AIDC配电系统研发生产,产品线覆盖储能系统、固态变压器、固态断路器、固态电池等品类。受利好提振,公告披露后第二个交易日,大全能源股价涨停。

该公司披露,在AI算力高速增长的驱动下,全球智算中心产业迎来快速扩容阶段,行业也随之对高效、紧凑、智能化的供配电解决方案产生了迫切需求。

“公司已在电力电子技术、系统集成领域积累的成熟技术体系,可适配AIDC智慧能源系统的应用场景。其中,固态变压器与固态断路器是实现高压直流供电、提升能源利用效率的核心设备,行业市场空间广阔,预计将实现从百兆瓦级向千兆瓦级的跨越式增长。”大全能源方面表示。

“晶科系”同步推进算力园区布局。晶科科技此前公告称,公司与中卫市人民政府签署《投资协议》,就宁夏中卫1GW算力中心项目达成合作意向。根据合作协议,该项目计划总投资约245亿元,计划部署机柜约5万架,分三期建设。

晶科科技相关负责人向记者介绍,公司已与头部互联网企业有过合作案例,聚焦算电协同方向。相关项目落地及沟通渠道机制顺畅,陆续打造了数据中心微电网、风光储一体化等低碳能源解决方案。在2026年SNEC光伏展期间,天合光能展示了AIDC算电协同一体化综合方案。

这套方案融合企业自主研发的构网技术与Ele-cOS智慧能源系统,叠加风光锂电钠多元能源长效保障供给架构,能够完成秒级负荷预判以及整条能源链路的统一调度管控。

相关工作人员介绍,天合光能已有成形的AIDC配套方案,并且拿到落地订单,早前和中国联通合作的三江源风光储项目在2025年年末已全容量并网发电。

光伏逆变器龙头阳光电源已成立AIDC事业部。“公司基于光伏逆变器、储能系统、AIDC电源、协调控制系统、能量管理系统以及电力交易辅助决策系统和碳管理系统的全球自研,构建了从硬件到软件全协同、从源网侧到负荷侧全链路、从控制调度到交易管理全智能的数据中心供电方案。”阳光电源相关负责人介绍。

资料显示,该公司已拥有多个核心技术方案,如构网型储能、源网荷储一体化、从源到芯的数据中心供电解决方案等。“未来,公司将继续优化方案,帮助数据中心通过数字化与智能调度,实现算力与电力的深度融合互动,打造技术先进、供需匹配、安全可靠的绿色算力集群。”相关负责人表示。

算力用电缺口凸显

在多位产业人士看来,AI算力带来的海量用电缺口,正成为光伏储能产业最具确定性的增量需求。

天合光能董事长高纪凡认为,人工智能的源头是电力,“算电协同”将为光伏行业打开需求新空间。未来,“算电协同”的落地场景将不断拓展,大幅提升光伏储能的应用需求,支撑人工智能迅猛发展。“公司目前正着力构建‘新能源+人工智能’一体化的绿电智慧体系。”

邢国强在接受记者采访时表示,全球数据中心和算力基础设施的爆发式增长,必将带来电力需求的激增,而光伏凭借其绿色、经济性、可分布式部署的特点,是填补该需求缺口的主力能源之一。

晶科科技相关负责人判断,算力市场景气度高于市场前期的普遍预期,行业高速增长具备持续性。“公司可灵活采用多元合作模式拓展海内外项目,优先筛选落地性强、匹配度高的项目。”该负责人表示。

清华苏州环境院人工智能特聘专家吕锦标在接受记者采访时分析,光伏企业单纯做组件制造已难以释放增长潜力,向综合系统集成服务商转型是大势所趋。一方面,AI大幅抬升全社会用电量,重塑用电结构;另一方面,新增用电指标优先匹配绿电,光伏储能替代化石能源的空间持续扩容。

政策端亦形成强力支撑。晶科科技相关负责人补充,政策要求枢纽节点新建算力设施绿电应用占比须达到80%以上,数据中心是绿电直供最核心负荷场景之一。算力园区规模化建设既有利于价值提升,还能消化存量光伏产能、推动新能源资产价值回归。

“总的来看,这不仅为‘光伏+’模式打开了全新应用场景,也可能进一步推高光伏发展的长期天花板。”邢国强说。