

微电网能效管理龙头！精准卡位800V HVDC价值量提升核心环节，需求有望实现从0到1快速放量——0525评级日报

2026/05/25 16:20

“

800V HVDC有望带来机柜内电力设备采购占比显著提升，测算2026-2030年800V HVDC供配电总需求约\$53B，年化约\$10B/年。

【本文来自持牌证券机构，不代表平台观点，请独立判断和决策】

公司已推出系列AIDC产品，并已有成熟应用经验和客户渠道，后续有望核心受益800V HVDC发展浪潮，打造成长新动能。

1、800V HVDC架构下单机柜监测点位数量、监测密度与保护等级同步抬升，对应直流监测保护系统（含智能小母线监测、电参量监测、温度监测等）需求有望实现从0到1快速放量；公司的AIDC产品矩阵集中在这一价值量核心环节，主要包括蓄电池监测、动环监控、谐波治理（APF）和无功补偿（SVG）、智能小母线监控、精密配电管理产品及系统。

2、目前公司数据中心产品在国内已应用至尚航惠山国际数据中心、西部（重庆）科学城先进数据中心等项目上，和电信运营商、国家电网、互联网头部企业、银行等客户均有业务合作；同时公司近年来以东南亚为战略支点，覆盖北美、欧洲、中东、非洲等地，因此公司亦有望对接海外800V HVDC需求；整体来看，伴随数据中心单机柜功率持续跃迁、叠加800V HVDC架构带来的监测保护需求质变，公司AIDC产品配套价值量有望实现倍数级提升。

3、假设全球数据中心容量从当前<100GW扩张到30年约300GW，新增约200GW，其中约70%为AI工作负荷；800V HVDC在30年的渗透率假设为20%，由此可测算30年累计800V HVDC覆盖的新增容量28GW；一个1GW AI数据中心总CapEx约\$38B，假设其中供配电相关设备约5%（含整流/SST、UPS、配电、母线、监测、备电），对应\$1.9B/GW，推算2026-2030年800V HVDC供配电总需求约\$53B累计，年化约\$10B/年。

行业/题材	股票简称	评级机构	核心逻辑
电源设备	安科瑞	国盛证券	<p>1、800V HVDC架构下单机柜监测点位数量、监测密度与保护等级同步抬升，对应直流监测保护系统（含智能小母线监测、电参量监测、温度监测等）需求有望实现从0到1快速放量；公司的AIDC产品矩阵集中在这一价值量核心环节，主要包括蓄电池监测、环网监控、谐波治理（APF）和无功补偿（SVG）、智能小母线监控、精密配电管理产品及系统。</p> <p>2、目前公司数据中心产品在国内已应用到尚航惠山国际数据中心、西部（重庆）科学城先进数据中心等项目上，和电信运营商、国家电网、互联网头部企业、银行等客户均有业务合作；同时公司近年来以东南亚为战略支点，覆盖北美、欧洲、中东、非洲等地，因此公司亦有望对接海外800V HVDC需求；整体来看，伴随数据中心单机柜功率持续跃迁、叠加800V HVDC架构带来的监测保护需求质变，公司AIDC产品配套价值量有望实现倍数级提升。</p> <p>3、假设全球数据中心容量从当前<100GW扩张到30年约300GW，新增约200GW，其中约70%为AI工作负荷；800V HVDC在30年的渗透率假设为20%，由此可测算30年累计800V HVDC覆盖的新增容量28GW；一个1GW AI数据中心总CapEx约\$38B，假设其中供配电相关设备约5%（含整流/SST、UPS、配电、母线、监测、备用），对应\$1.9B/GW，推算2026-2030年800V HVDC供配电总需求约\$53B累计，年化约\$10B/年。</p>
光模块/液冷	意华股份	国海证券	<p>1、公司是国内少数实现高速连接器及高速光电模组量产的企业之一，与华为、中兴等优质客户保持有长期稳定的合作关系；经过长期的筹备和发展，目前在该领域已处于行业领先地位，具备显著的先发优势；当前公司产品QSFP56 200G/QSFP-DD 400G/QSFP112 400G/CXP 600G/CFP2112/OSFP112 800G等系列高速连接器及NPC模组类产品已实现批量交付，并同步在研基于224G per lane超高速信号传输及高功耗散热要求的新一代1.6T超高速光电连接器等产品，业界前沿的3.2T ELSFP CPO OSFP端口、CPC（芯片共封装）电模组亦已进入实质性开发阶段。</p> <p>2、目前公司已在研2X4/2X8 OSFP液冷屏蔽组件及NPC模组类产品，主要用于对连接器和光模块信号传递接触面进行散热处理；据零氦1+1数据，26年光模块液冷市场规模约10亿美元，2030年将突破63亿美元，年复合增速高达53%；未来光模块液冷市场，将成为数据中心液冷GPU/CPU外的最大液冷市场增长点；在光模块出货放量叠加液冷技术加速渗透的背景下，公司前瞻布局相关产品，有望充分受益。</p> <p>3、公司全资子公司乐清意华新能源科技主要从事光伏跟踪支架核心零部件的研发、生产；作为太阳能跟踪支架的重要参与者，公司下游核心客户覆盖Nextpower、GCS、Array、Ideematec、Gonvarri等国外知名光伏企业；此外，公司依托境外生产基地实现全球化产能布局，供应链体系高效协同，能够快速响应不同区域市场需求，利于提升供应链稳定性与服务能力；预计26-28年归母净利润为4.6、6.8、8.9亿元。</p>
光通信/半导体	奥特维	西部证券	<p>1、公司AOI设备的应用场景已实现从半导体功率器件检测扩展至光通讯器件/模块检测；25年年底，公司该款AOI设备已获得国内外知名客户的批量订单；另外，公司在半导体封测环节设备持续深耕，不断精进封测设备，公司钎线键合机和AOI检测设备等产品获得客户高度认可，并取得设备批量订单；半导体划片机和装片机已通过客户端验证并收获小批量订单；CMP设备按研发计划稳步推进；公司半导体业务25年新签订单超过2.5亿元，订单增长率达107%。</p> <p>2、公司生产的应用于电化学储能的锂电/储能模组/PACK智能产线、集装箱装配线，已取得阳光储能、海博思创等客户的订单；公司锂电/储能等设备25年新签订单为9.50亿元，订单增长率达69.64%；固态电池及材料领域，公司硫化物固态电解质粉体细化及干燥设备、硅碳负极流化床设备已发往客户端。</p> <p>3、公司为光伏设备行业中的细分市场龙头，主要产品是低氧单晶炉、大尺寸超高速硅片分选机、丝网印刷线、激光辅助烧结设备、光注入退火炉、BC电池印胶设备、大尺寸超高速多功能串焊机光伏设备；预计26-28年实现归母净利润5.47、7.15、9.06亿元。</p>

研报来源：

- 1、国盛证券，何亚轩，S0680518030004，建筑装饰行业周报：为何安科瑞有望受益800V HVDC放量？2026年5月24日
- 2、国海证券，张建民，S0350526040005，意华股份：国产算力高景气，液冷cage新空间。2026年5月23日
- 3、西部证券，杨敬梅，S0800518020002，奥特维：光通信、半导体多线业务齐布局，打造装备平台型企业。2026年5月24日

*免责声明：文章内容仅供参考，不构成投资建议

*风险提示：股市有风险，入市需谨慎

本资讯中的内容来自持牌证券机构，意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖做出保证。投资者不应将本资讯作为投资决策的唯一参考因素。亦不应以本资讯取代自己的判断。

本文内容和观点不代表选股APP平台观点，请独立判断和决策。在任何情况下，选股APP不对任何人因使用本平台中的内容所引致的任何损失负任何责任。