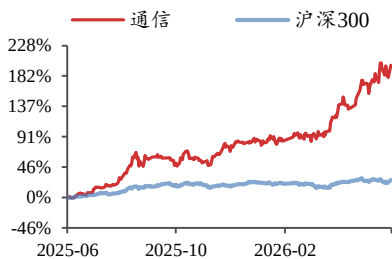


通信

2026 年 06 月 16 日

投资评级：看好（维持）

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《再谈 MPO：无源光互联的强通胀环节——行业点评报告》-2026.6.15

《金山云官宣涨价，坚定看好全球 AI 算力链——行业周报》-2026.6.14

《中天科技获大订单，重视光互联、光交换——行业周报》-2026.6.7

光纤光缆：海外 AIDC 和 DCI 建设重构成长逻辑

——行业点评报告

蒋颖（分析师）

jiangying@kysec.cn

证书编号：S0790523120003

● 海外 AIDC 建设持续扩大光纤供需缺口，行业龙头已做涨价规划

AI 数据中心带动下，光纤需求持续上升，日本光纤龙头藤仓（进提价，已有部分客户接受涨价。社长冈田直树表示，公司正接获几乎所有美国超大规模云服务商的光纤订单，导致面向 AI 数据中心的光纤产品供需十分紧张。公司目前正积极利用库存进行应对，本次提价也是希望在光纤扩产受限的情况下缓解产能压力。公司表示，如果提价措施及其光学元器件业务的扩张能够按计划推进，“业绩表现将会非常亮眼”，2026 第一财季（4-6 月）业绩有望超预期。海外数据中心建设持续拉动光纤需求，供给端产能恢复已有明确路径但节奏滞后，我们认为，光纤供应短缺的局面或将持续，光纤涨价或将成为行业共识。

● 康宁战略合作深度绑定头部企业，验证光纤需求确定性

5 月 6 日，康宁公司与英伟达宣布达成多年期商业与技术合作伙伴关系，康宁计划将其在美国的光连接制造能力提升 10 倍、光纤产量提升超 50%，并在北卡罗来纳州和得克萨斯州新建三座专注共封装光学（CPO）等光通信技术的先进制造工厂；英伟达对康宁总投资上限 32 亿美元，其中先投入 5 亿美元通过预融资认股权证获得 300 万股康宁普通股，另获一份传统认股权证有权以每股 180 美元追加最多 1500 万股（最高 27 亿美元）。云厂商方面，Meta 已宣布与康宁达成一项价值 60 亿美元的多年期协议，由康宁为 Meta 数据中心供应光纤电缆；亚马逊也在 6 月 8 日宣布与康宁公司签署数十亿美元协议，采购光纤、光缆及连接解决方案，以支持其全美数据中心扩张。据 CRU 报告，数据中心正驱动 G.657.A1/A2 等高规格、高附加值光纤产品需求快速增长，我们认为，各大企业分别与康宁建立战略合作是锁定光纤核心赛道份额的举措，进一步验证了光纤需求的确定性。

● 光通信新技术进展顺利，“光进铜退”或持续扩大光纤和保偏光纤新需求

3 月 2 日，英伟达宣布向光通信公司 Lumentum 和 Coherent 各注资 20 亿美元，以加速 AI 数据中心网络架构，特别是 CPO 技术的商业化落地。当前鸿海集团全光 CPO 交换机柜已向英伟达提前出货，节奏远快于市场此前预期，出货目标亦从原先预估的 2026 年超过 1 万台上修至 2026 至 2027 年合计超过 5 万台，我们认为 CPO 实际部署节奏已远超此前规划，产业链成熟度正加速提升。

具体来看，CPO 架构中 ELS 到硅光引擎属于关键偏振敏感链路，需要保偏光纤（PM

5000 条传统铜缆或全面转为光纤，光学互联附加值和渗透率有望同步提升。

继续看好光纤光缆投资机会。推荐标的：亨通光电、中天科技、远东股份；受益标的：长飞光纤、长飞光纤光缆、通鼎互联、永鼎股份、杭电股份、烽火通信、俊知集团、特发信息、长盈通、长进光子等。

● 风险提示：AI 发展不及预期、国产 GPU 供应不及预期、机柜上架不及预期等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

本研究报告的署名人员具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，并对内容和观点负责。本报告清晰准确地反映了署名人员的研究观点，所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。本报告署名人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的6~12个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中A股基准指数为沪深300指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普500或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动，过往的业绩表现不应作为其日后表现的预示。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn