

光通信全线预告高增 产业真实需求坚挺

见习记者 尹靖霏

近期,新易盛、天孚通信、光迅科技、长飞光纤、亨通光电、永鼎股份、光库科技、长芯博创、剑桥科技、德科立、东田微等光通信上市公司纷纷披露2026年上半年业绩预告。作为产业链的风向标,它们的数据折射出整个行业的景气走向:行业整体迎来AI算力驱动的全线高增,光纤、光模块、光器件各环节盈利普遍改善,龙头与中小厂商分化加剧格局日益清晰。

尽管多家光通信产业链公司股价近期出现大幅回调,但产业真实需求坚挺、订单能见度充足。

整体业绩增幅逐级放大

记者梳理发现,上述披露业绩预告的光通信企业,净利润增速呈现梯次特征。光纤光缆环节表现最为抢眼:长飞光纤预计2026年上半年归母净利润同比增幅高达711%至914%;同期,亨通光电预计归母净利润同比增长86.94%至121.20%;永鼎股份预计归母净利润同比增长57%至120%。龙头企业均将业绩爆

发归因于算力数据中心建设拉动新型光纤光缆需求激增,同时行业供需结构改善、产品价格上涨。

中游光模块环节整体增幅同样显著,但细分领域有所分化。2026年上半年,德科立预计归母净利润同比大增216.8%至277.31%,剑桥科技预计归母净利润同比大增156.65%至197.18%,新易盛预计归母净利润同比增长77.56%至102.93%,光迅科技、长芯博创预计归母净利润同比增幅集中在50%至105%区间。

在上游光器件环节,2026年上半年,天孚通信作为光模块环节的核心供应商,增速相对温和,预计归母净利润同比增长25%至45%,主要受物料供给紧缺和汇兑损失拖累。同期,光库科技预计归母净利润同比增长170%至190%,东田微预计归母净利润同比增长67.71%至87.44%,反映出在产业链需求传导下,上游核心器件同样迎来量价齐升。

从净利润绝对值来看,光通信产业链各环节利润体量分化显著。光纤光缆环节,亨通光电预计上半年归母净利润超30亿元,而永鼎股份预计归母净利润5亿元至7亿元。光模块环节,新易盛以70亿元

至80亿元的归母净利润预告区间断层领先,而东田微预计归母净利润仅8500万元至9500万元。

AI算力需求仍是核心引擎

景气向上是共识,但谁在真正受益却各有不同。新易盛、长飞光纤等行业龙头业绩大幅超预期,订单交付、产品量价齐升兑现强劲。相比之下,从净利润规模看,剑桥科技、长芯博创、德科立等中小厂商整体表现偏弱,难超行业预期。

有行业分析师对证券时报记者表示,分化根源在于技术迭代与客户壁垒差距,中际旭创、新易盛、天孚通信等头部企业深度绑定海外高端供应链,盈利优势突出;而中小跟随厂商迭代速度滞后,主打低端产品,行业“内卷”挤压盈利空间。行业后续将持续呈现龙头强者恒强、尾部逐步出清的格局。

在业绩普增的同时,汇率变动对部分出口占比较高的企业构成明显拖累。剑桥科技预计上半年汇兑损失约2.02亿元,相较上年同期汇兑收益1365万元,减少约2.16亿元,直接压低了业绩增幅。此外,个别物料供给紧缺也对部分企业提产造成阶

段性制约。

产业共识趋于一致

Choice数据显示,7月13日至17日当周,光通信板块绝大多数个股遭遇下跌。龙头中际旭创周跌幅超10%,新易盛、天孚通信、光迅科技、长飞光纤、亨通光电、华工科技等千亿市值个股集体回调,跌幅在7%至26%之间。

强劲业绩与股价走势形成强烈反差。究其原因,光通信板块自2024年以来累计涨幅可观,AI算力景气预期已被大幅定价甚至超前定价,业绩兑现之际,部分资金选择获利了结。产业界对此轮回调的定性趋于一致:情绪性修正大于基本面逆转。

一家上市公司光芯片负责人对证券时报记者表示,光模块板块下跌系过度反应,订单已排至2027年,行业景气有望延续,三季度业绩弹性可期。

一家光纤上市公司负责人对证券时报记者表示,市场对AI泡沫、产能过剩及新技术替代的担忧过度。AI算力拉动的光通信需求具备高确定性,随着三季度产能释放,头部企业下半年业绩有望持续兑现。

上市公司回购增持动作提速

证券时报记者 范璐媛

7月19日晚间,A股多家上市公司集中披露回购公告,覆盖电子、医药、新材料等多个行业。

晶华新材(603683)董事会审议通过议案,拟使用自有资金通过集中竞价方式回购股份,回购资金总额不低于5000万元且不超过1亿元,回购价格不超过45.98元/股,所回购股份将用于出售或注销。

世运电路(603920)公告称,公司拟使用2亿元—3亿元自有资金或自筹资金,以集中竞价方式回购股份,回购价格上限55元/股,回购股份用于员工持股计划或股权激励,回购期限不超过6个月。公司股价近期连续回调,最新股价较年内高点已腰斩。

荣昌生物(688331)公告称,公司拟以2500万元—5000万元回购公司股份,用于员工持股计划或股权激励,回购价格不超过149元/股,回购期限不超过12个月。

建龙微纳(688357)拟以2000万元—4000万元自有资金或自筹资金,以不超过40元/股回购公司股份,同样用于员工持股计划或股权激励,回购期限不超过12个月。

此外,华安证券(600909)公告,基于对公司未来发展前景的信心和对公司价值的认可,公司董事长章宏韬提议公司以1亿元—2亿元自有资金回购股份。本次回购股份基于维护公司价值及股东权益。

7月17日晚间,广深铁路、龙旗科技、东软集团、海南矿业等多家上市公司发布回购进展公告,部分公司实施了首次回购。

进入2026年7月,上市公司回购增持动作持续提速。以深市为例,截至7月19日晚间,当月深市累计披露回购、增持计划54单,资金上限合计超76亿元,工程机械、有色、AI科技、消费等多行业龙头同步加码,市场底部信心持续夯实。

多家上市公司 回应稳定股价举措

证券时报记者 翁健

近期,虚假传闻、“小作文”等加剧上市公司股价波动。对此,多家A股公司最新回应股价波动情况,以及后续稳定股价相关举措。

行云科技(300209)表示,网传订单产品型号与数量、关联交易、同业对比、长期大额协议等内容均为市场传闻,公司严格按照监管规则执行信息披露,已经豁免披露客户名称和产品型号等内容,已公告订单正常履约中,无应披露而未披露的重大事项。公司经营信息请以在法定信息披露媒体刊登的公告为准,警惕不实消息引发股价波动。

物产金轮(002722)表示,公司高度重视市值管理,正积极结合现金流、合规程序及市场环境统筹研判回购、增持、股权激励等措施的可行性。

金石资源(603505)表示,公司管理层已关注到近期股价波动较大,这可能既受大盘及行业整体走势影响,也与公司短期停产事件有关。公司理解并高度重视投资者情绪,当前正全力推进整改工作,力求加快复工复产进程,以降低短期事件对股价的扰动和投资者对基本面的担忧,并修复投资者对公司的信心。

中青旅(600138)表示,公司持续关注近期股价破净情况,将结合自身经营财务情况,依规统筹研究股份回购、股东增持等稳定股价相关举措,持续做好投资者关系管理,多措并举推动估值修复。

坤彩科技(603826)表示,近期股价波动受多重市场因素影响,公司基本面未发生重大不利变化。控股股东近期新增质押系为公司融资提供增信措施,旨在支持公司业务发展,不会对公司控制权及正常经营产生影响,亦不存在配合减持打压股价的情形。公司高度重视市值管理,后续将持续聚焦主业稳健经营,积极运用现金分红、投资者关系管理等合规方式推动投资价值合理反映。

协创数据 预计上半年业绩大增超2倍

证券时报记者 范璐媛

协创数据(300857)7月19日晚间披露2026半年度业绩预告。

公告显示,公司预计今年上半年实现归母净利润15亿元至19亿元,较去年同期的4.32亿元增长247.18%至339.76%;扣非净利润区间为14.9亿元至18.9亿元,同比增长255.07%至350.39%。

此前披露的一季报显示,2026年一季度协创数据实现营业收入60.85亿元,同比大增192.90%;归母净利润7.50亿元,同比增幅高达343.45%。据此测算,公司二季度归母净利润区间为7.5亿元至11.5亿元,环比持平至增长53%,季度盈利持续走高。

针对本次业绩大幅增长,协创数据在公告中解读了核心逻辑:报告期内公司持续推进由物联网智能终端及应用向AI算力基础设施及应用领域转型,并将既有智能制造能力逐步升级为覆盖算力基础设施、核心部件、平台能力及行业应用的全线AI能力。

从具体业务板块来看,智能算力产品及服务业务规模持续扩大,已成为公司业绩增长的核心驱动力;服务器及周边再制造业务收入和利润实现较快增长,为整体业绩增长贡献了重要增量;受存储产品市场供需变化及客户需求增长影响,公司数据存储设备业务保持稳健发展;在物联网智能终端板块,公司主动优化业务结构,加快高附加值产品服务转型。此前,公司公告拟定增募资不超80亿元,用于智算中心建设项目、数据存储拓展升级扩产项目等,该议案于7月13日获股东会通过。

二级市场上,协创数据股价在创下355.55元/股的历史最高点后深度回调,截至7月17日收于212.76元/股,总市值1041亿元,较历史高点蒸发逾四成。

聚焦 2026世界人工智能大会

国产超节点集结WAIC 算力竞逐各显神通

证券时报记者 王一鸣

2026世界人工智能大会(WAIC)现场,国产超节点成为绝对焦点。证券时报记者在现场观察到,虽然采用的芯片、架构各有所异,但每一个有超节点方案的展台前围观、交流的人群均络绎不绝,厂商们则将一排排机柜置于展台的“C位”。这场国内首次超大规模的超节点集中展示,既是一次成果检阅,也标志着国产算力行业竞逐新阶段的开启。

“超节点”这一概念最早由英伟达提出,旨在解决大规模人工智能(AI)训练中的“通信墙”问题。

“超节点是通过高速互连技术,把一排机柜中成百上千颗AI芯片紧紧连在一起,难点不在于‘堆’,而在于‘连’,这些芯片要如同一颗超级芯片般工作。”新华三相关负责人向证券时报记者表示。

新华三本次展示的是UniPoD S80000系列超节点(今年5月发布),实现从32卡到1024卡灵活扩展,具备“算一网一存一云一安一维”全栈能力协同,适配智算中心、企业专属算力、行业大模型平台等多样场景。

展会上,华为首次线下展出昇腾950超节点产品。这台超节点可搭载1024颗AI芯片,总算力达到每秒完成100亿亿次(FP8)至200亿亿次(FP4)浮点运算,相当于数百万台高性能电脑同时计算。它还拥有256TB的统一内存空间,芯片间互连带宽达到TB级,数据传输延迟仅3微秒,有效解决了大规模集群运算中的通信瓶颈。该产品专为超大型数据中心、万亿参数大模型训练以及高并发AI推理等场景打造。

同样可以用于智算中心,超节点与传统的算力集群有何不同?“大模型训练与推理规模快速增长,智算中心对高密度、高带宽、低时延、高能效算力基础设施提



2026世界人工智能大会现场,多家国产厂商展示超节点产品,左图为燧原科技产品,右图为华为公司产品。 王一鸣/供图

出了更高要求。可以将超节点看作多卡集群的升级版,相比传统算力集群(牺牲性能)只是将芯片堆一起,超节点可在尽量不降低性能的情况下,把芯片串联成庞大的算力集群。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅说。

除了服务器厂商、通信企业在布局超节点,国内AI芯片和电子设计自动化(EDA)厂商亦在补齐包含超节点在内的系统级能力。

据证券时报记者了解,对于AI芯片厂商而言,今年最抢眼的产品,几乎都不再以单颗芯片的形式出现;与华为类似,摩尔线程、沐曦股份、燧原科技等国内厂

商纷纷亮出各自的超节点产品,不过路线有所区别。

“产业界有以华为为代表的全栈自研路线,也有中兴通讯、新华三等拓展的兼容路线,还有燧原、壁仞、沐曦等走的联合创新路线。”现场一位超节点业内人士说。

展会期间,中兴通讯联合壁仞科技、沐曦股份、燧原科技、天数智芯等合作伙伴,推出了基于OEX+dOCS架构的国产高性能Matrix超节点。据燧原科技相关负责人介绍,该公司联合中兴通讯发布的云燧ESL64-O超节点,OEX正交无背板设计实现零线缆,互连成本大幅降低,产品

上市周期明显缩短;搭载自研芯片,开放解耦,可灵活整合多元国产算力。

华泰证券在4月发布的一份研报中认为,2026年为国产超节点元年,预计2028年中国超节点架构市场规模有望达到3414亿元,2026年至2028年复合年均增长率为194%。

展望未来,芯谋研究企业部总监王笑龙向证券时报记者表示,虽然国内工艺制程在一定程度上受限,但国内算力硬件产业链仍能通过“适度制程+先进封装+系统(包括超节点)和生态优化”走出一条中国特色的发展路径,这有望降低我国在新一轮AI和先进计算产业竞争中面临的结构性劣势和系统性风险。

WAIC现场直击:捏花生辨真假 机器人视触觉破题

证券时报记者 王小伟

如果让机器人分辨两颗一模一样的花生,它会怎么做?这个问题并非凭空而来,而是关乎人工智能(AI)发展的下一步。

过去两年,大模型让机器人拥有了越来越聪明的“大脑”。VLA、世界模型等技术不断刷新机器人理解任务和规划动作的能力。但真正进入工厂、家庭和实验室后,机器人往往会装不好零件、捏碎鸡蛋、抓滑杯子。

在2026世界人工智能大会(WAIC)上,记者见证了一种AI新做法。在展台桌面,有两颗同样颜色、形状、纹理的花生,肉眼几乎看不出任何区别。而机器人伸出指尖,轻轻按压了一下,随即做出判断:

左边是真的,右边是模型。背后答案,并不藏在物理公式里,而在于交互。

大模型学习的是互联网世界,而机器人面对的是物理世界。互联网能够告诉AI什么是鸡蛋,却不会告诉它鸡蛋壳在多大的压力下会破裂;图片可以教会机器人认识花生,却无法告诉它哪一颗是真的。对于物理AI(Physical AI)而言,真正重要的不是模型继续变大,而是机器人能否持续获得来自现实世界的物理真值(Ground Truth)。

在此次WAIC上,一目科技展示的真假花生识别,正是这一原理最直观的体现。其核心技术路径是视触觉(Vision-based Tactile)——与传统力传感器不同,视触觉在柔性材料内部建立光学观测系

统。当机器人与物体发生接触时,材料会产生微米级的形变,内置光学系统实时记录形变图像,再通过AI算法还原出压力分布、剪切力、纹理、滑移趋势等丰富的物理信息。简言之,这不是在“测力”,而是在“看见形变,理解力”。

现场还展示了指集成视触觉灵巧手。机械手抓取过程中,每根手指的压力分布、接触区域和滑移趋势都在实时可视化呈现。过去隐藏在机械结构内部的物理信息,第一次成为可以被机器人学习和理解的数据。

在此过程中,真正稀缺的并不是一颗传感器,而是由传感器持续产出的高质量物理交互数据。因为对于物理AI而言,每一次接触,都是机器人认识世界的

一次学习;每一次抓取,都会产生新的物理真值。

据了解,相关技术体系已搭建了一套完整的基础设施框架,此次WAIC展出的视触觉产品矩阵、五指集成灵巧手、数据采集系统、虚拟仿真平台,以及覆盖生产制造、生活服务、精密实验等不同场景的应用展示,共同勾勒出这一技术路径从底层感知到上层应用的完整轮廓。

从具体世界到理解世界,从识别物体到理解交互,物理AI正在进入新的阶段。

