

“禁令”传闻扰动 A股光模块展现韧性

业内人士:预计落地难度大

证券时报记者 阮润生 见习记者 尹靖霏

尽管美国拟禁止进口中国新款光模块的传闻引发担忧,但8月5日A股光模块展现韧性,板块指数收涨超3%，“易中天”走势分化,中际旭创和新易盛收跌,天

1 “禁令”落地难度大

有消息称,美国联邦通信委员会(FCC)最新计划今年内禁止进口中国新型光模块,以保护本国人工智能发展的基础设施,该新规也可能修改或搁置。此前,FCC已对美国本土外的无人机、路由器、机器人和逆变器实施了类似进口限制。

中国外交部发言人林剑8月5日表示,中方坚决反对美方泛化国家安全概念,滥用国家力量无理打压中国企业。保护主义提升不了美国的竞争力,美方做法严重阻碍中美企业正常经贸往来,不符合包括美国企业及消费者在内的各方利益。中方将继续坚定维护中国企业的正当合法权益。

另外,中国商务部8月5日发布反制措施,称近期美国联邦通信委员会密集出台涉华消极措施,严重侵犯中方企业正当合法权益。美国合规性测试公司协助、支持美国联邦通信委员会采取措施,危害我国主权、安全、发展利益。中方决定将美国合规性测试公司(Compliance Testing LLC)列入反制清单,并禁止我国境内的组织、个人与其进行有关交易、合作等活动。

多家光模块上市公司向证券时报记者表示,不会对美国“禁令”传闻回应;中际旭创、新易盛、天孚通信等公司

2 技术升级不受影响

当前光模块行业正在加速技术迭代,传输速率从800G向1.6T、3.2T升级迭代,CPO(共封装光学)、NPO(近封装光学)、硅光集成等方案持续验证落地,形成多路径竞争格局。

本次传闻“禁令”中针对中国的新型光模块,并未明确受限的具体类型,如果FCC“禁令”实施,对于1.6T及更先进光模块的产业影响有多大?

一位光芯片业务负责人称,国内头部企业1.6T已实现突破,3.2T甚至6.4T也在研发布局中,当前国内头部光模块企业基本为出口导向型,产业链高度依赖全球化分工,全面封锁在逻辑上难以自洽,而且对美国AI建设将造成严重冲击。

“无论禁令是否落地,对行业技术演进方向影响不大。”前述半导体研究院院

孚通信上涨2.29%。

相关光模块上市公司表示对传闻不予回应,并称公司运营正常。另外,业内人士向证券时报记者预估,考虑产能差距、技术迭代、原材料等因素,该“禁令”传闻实际落地难度大。

向媒体表示公司生产经营、产品交付等正常开展。

FCC官网显示,截至7月28日,“中国光模块”产品并未作为独立产品类别被列入Covered List(受控设备与服务清单)。多位业内人士向证券时报记者分析,即便FCC“禁令”属实,但实际落地难度大,面临产能、原材料等多重阻碍。

“该禁令落地难度极大。当前中国光模块产能占全球约七成,技术全球领先,且掌握上游关键原材料,美国及周边产能严重不足,短期内难以形成有效替代。”江苏某半导体研究院院长向记者表示。

根据行业独立市场研究机构Light-Counting统计,2025年前十大全球光模块厂商中,中国企业占据七席。

除了中国光模块厂商的市场地位因素外,该“禁令”一旦实施将影响美国本土人工智能基建进度。

有光模块上游上市公司业务负责人持类似判断,他向证券时报记者表示,考虑中国光模块产品在全球供应链中占据重要地位,该“禁令”最终落地的可能性不大。“若全面禁止,将对美国人工智能(AI)基础设施建设进度产生显著影响,短期内日韩等其他国家和地区难以形成有效替代。”该负责人表示。

长向记者表示,国内光模块市场同样存在强劲需求,NPO、CPO等前沿技术路径正在稳步推进,“禁令”本身与器件层面的技术路线选择关联有限。

日前,多家上市公司在接受机构调研时也披露了光模块技术迭代和市场投放进展。

据中际旭创高管介绍,2023年重点客户开始部署800G,2026年1.6T规模放量,后续2.4T、3.2T可插拔,NPO、XPO等产品持续落地;新易盛相关负责人表示,今年公司800G产品的出货量提升,已成为出货的主力产品;1.6T光模块预计下半年起放量,节奏将进一步加快。

东山精密则预计2028年之后1.6T产品仍将是行业主流产品;现阶段3.2T产品距离大规模商业化应用存在较长周期。

MLCC产业链“涨”声四起 “卖铲人”销量快速增长

证券时报记者 李小平

近期,MLCC(多层片式陶瓷电容器)产业链的“涨”声不断,以风华高科、三环集团等为代表的上市公司的股价表现抢眼。证券时报记者综合多方信息发现,行业景气度提升,MLCC产业链的相关产品销量快速增长,扩产潮正在蔓延。

行业景气度持续上升

8月5日晚,国瓷材料(300285)披露的半年报显示,今年上半年实现营业收入25.12亿元,同比增长16.64%;归母净利润3.63亿元,同比增长9.36%;扣非后净利润3.61亿元,同比增长12.54%;经营活动现金流净额4.56亿元,同比增长36.78%。

虽然业绩增幅不算大,但是国瓷材料在半年报中指出,今年上半年,受益于下游需求回暖以及AI服务器、汽车电子等新兴应用领域需求的快速增长,公司的MLCC介质粉体及电子浆料销量快速增长。

无独有偶,从事MLCC用离型膜的洁美科技(002859)调研记录显示,离型膜业

务从今年3月份开始销售量大幅上升,销量较去年同期增长超过100%。预计到明年上半年,离型膜都将处于供不应求状态,公司会根据客户需求情况调整产品结构,放弃部分低端产品,主要做中高端产品。

“今年以来,行业的景气度在持续上升。客户的下单量持续增加,实际需求已经超过当前交付量,订单能见度也大幅提升,我们都能感受到下游MLCC厂家的需求正在加大。”近日,国内MLCC材料企业相关负责人对证券时报记者称,“当前,尽管已经满负荷生产,但很多订单不得不延迟交付。”

上游原料涨价预期强烈

陶瓷粉体和离型膜,均是MLCC的上游重要原材料。随着行业景气度提升,市场对上游原料的涨价预期较为强烈。其中,今年7月20日,国瓷材料公告显示,鉴于氧化锆粉体生产原辅材料价格持续上涨,根据近期市场行情及实际情况,公司经审慎研究决定,自2026年7月27日起,上调氧化锆粉体销售价格,本次产品价格

上调幅度为10%—40%不等。

据悉,作为全球领先的MLCC介质粉体生产企业,近年来,国瓷材料通过横向拓展布局,公司目前已掌握介质粉体、内外电极浆料、研磨用氧化锆微珠等多种MLCC制备关键原材料,能够为电子元器件领域客户提供系统化的技术解决方案与产品服务。

今年上半年,国瓷材料利用自身MLCC领域的资源和优势,重点聚焦AI服务器及车规用MLCC介质粉体,持续开发相应产品并推进验证;与此同时,公司积极推进AI服务器及车规用MLCC介质粉体扩产,目前部分产能已完成扩产。另外,国瓷材料的MLCC用电子浆料业务进展顺利,产品销量及销售收入实现快速增长,并持续配合客户成功开发了多种规格型号的高容浆料、车规级专用浆料、射频专用浆料等新产品。

产业链扩产潮起

面对市场的旺盛需求,产业链扩产潮起。8月5日晚,鸿远电子(603267)预计募集资金总额不超过3亿元,扣除相关发

评估,看好龙头公司价值和板块的长期价值。

光模块作为算力网络核心硬件,相关上市公司业绩今年上半年普遍预增。

新易盛预计受益于人工智能相关算力投资持续增长,产品结构优化,上半年公司归属于上市公司股东的净利润将达70亿元至80亿元,同比增长77.56%至102.93%;剑桥科技预计上半年实现归母净利润为3.1亿元至3.59亿元,同比增长156.65%至197.18%。

另外,光迅科技预计,得益于全球AI算力投资浪潮驱动数通光模块需求快速增长,叠加国内云服务商加大数据中心建设投入,今年上半年公司实现归母净利润同比增长50%至65.15%。

光模块上游也显著受益。天孚通信预计高速光器件产品需求的持续稳定增长下,公司上半年实现归母净利润11.24亿元至13.04亿元,同比增长25%至45%;源杰科技预计上半年实现归母净利润6亿元至6.5亿元,同比增长近12倍至13倍。

(证券时报记者刘茜对本文亦有贡献)

近日,工业和信息化部发布《关于废止和修订新能源汽车废旧动力电池“梯次利用”相关政策标准以及规范有关行业活动的公告》(下称《公告》),废止“梯次利用”有关条款,不再开展“梯次利用”企业公告管理,并将已公告的100家“梯次利用”企业移出行业规范名单,涵盖比亚迪、蜂巢能源、国轩高科等一众头部企业。此次政策调整终结沿用梯次利用专项监管模式,行业将迎来全方位结构性洗牌。

随着国内新能源汽车保有量持续增长,动力电池进入规模化退役周期。退役动力电池资源化利用逐渐形成两条路径:一是对剩余容量较好的电池检测重组,开展梯次利用;二是破碎冶炼提取金属材料,实现再生利用。政策初衷希望充分挖掘电池剩余价值,完善循环经济链条。但在长期行业实践中,“梯次利用”概念逐渐被异化,不少中小作坊以“梯次利用”为幌子,跳过完整检测流程,简单拆分重组退役电芯,生产低成本电池产品流入市场。这类产品一致性差,极易引发发热失控火灾风险,不少违规产品还流向电动自行车、移动电源等高风险场景。

为根治行业乱象,统一监管标准,2025年12月工信部出台《新能源汽车废旧动力电池回收和综合利用管理暂行办法》,重新定义动力电池综合利用范畴,明确综合利用仅指代再生冶炼资源化利用,正式从政策层面剔除“梯次利用”概念,为行业规范化发展划定红线。此次发布的《公告》,是对前述暂行办法的落地配套,完成政策、标准、行业管理的全面统一。

工信部节能与综合利用司相关负责人表示,此次发布的《公告》不再把“梯次利用”当成一个特殊的、可以区别对待的产品类别,而是将所有利用废旧动力电池生产的电池产品,统一纳入一般“电池生产”的监管框架中。

上述负责人表示,新政策明确了一个核心准则:决定一块废旧动力电池能否再次进入市场的关键,是它作为一款电池产品能否全面满足所应用场景的质量标准和安全要求。

政策靴子落地,一线动力电池回收企业最先感受到规则变化。多家头部企业向证券时报记者表示,最直接影响是业务模式需要尽快调整。过去依靠简单分选、重组就能盈利的路径行不通了,企业必须加大电池检测、均衡、安全验证设备投入,合规成本会有所上升,短期行业将面临洗牌阵痛,但长期能够彻底扭转无序低价竞争格局。

中国汽车技术研究中心首席专家王攀表示,相关从业企业可以在合乎有关领域强制性标准的前提下,探索将废旧动力电池加工的场景;对于不适合再使用的废旧动力电池,可以直接进入综合利用环节提取有价值金属元素,避免了潜在安全风险。

“锂离子电池的循环利用,即主要原材料的再利用,核心还是要在技术上上进行突破,在管理上强化。”车夫咨询合伙人曹广平向证券时报记者表示,锂离子电池主要原材料无限次的重复利用,正是决定锂离子电池降本的关键,材料循环利用一次等于多降一次成本。但是目前再利用电池材料的工艺成本仍然较高,仍需进行科技攻关。

目前,广东、江苏、浙江、山东、四川、湖南等地已持续强化废旧动力电池全链条监管,出台专项方案集中整治不法企业借“梯次利用”名义简单拆分重组退役电芯、违规将废旧动力电池用于电动自行车等高风险场景等行为。其中,湖南省工信厅于近期发布政策,强调将对省内动力电池生产、整车制造、综合利用等全链条相关经营主体建立清单化动态监管台账,跟进完成存量问题整改。

三日大涨33% 魅视科技布局磷化铟业务

证券时报记者 张一帆

三日股价飙涨33%,魅视科技(001229)在澄清不存在应披露而未披露信息的同时,宣布授权管理层开展磷化铟半导体材料产业化项目前期准备工作。

8月5日,魅视科技临时召开董事会审议通过了一则《关于授权公司管理层开展磷化铟半导体材料产业化项目前期准备工作的议案》。公司拟以珠海明曜新材料科技有限公司(简称“珠海明曜”)为实施主体,分“前期研发实验”与“后续产业化推进”两个阶段,开展磷化铟半导体材料项目。企查查信息显示,珠海明曜在7月20日即已设立完成。

第一阶段,珠海明曜拟投资1200万元建设磷化铟半导体材料研发实验室,配置20台(套)工艺验证设备,展开工艺验证及小批量生产线可行性验证;若实验结论能够有效支撑项目的技术可行性与商业化,魅视科技预计在第二阶段投入2亿元—2.60亿元,购置主要生产制造设备280台(套)及其他配套设施,并配备相应流动资金。

魅视科技提示风险称,截至目前,磷化铟半导体材料业务对公司经营业绩未产生实质性影响,未来公司能否以及何时实现相关领域的预期效益,受市场需求变化、技术迭代、行业竞争加剧等多重因素影响,均存在重大不确定性。

8月3日至8月5日三个交易日,魅视科技股价持续放量上涨,其间收获两个涨停,累计涨幅达33%。

磷化铟是近期资本市场的热门概念之一,财通证券化工团队介绍,磷化铟衬底主要应用下游器件包括光模块器件、传感器件、射频器件。在AI算力需求爆发的当下,市场普遍看好作为芯片衬底材料的磷化铟市场规模将持续扩大。

虽然资本市场热度较高,但是磷化铟扩产并不简单,存在认证、技术、设备和资源等多重壁垒限制。

魅视科技目前主要从事分布式音视频领域业务,公司提示风险称:由于磷化铟半导体材料的生产研发属于高技术壁垒领域,工艺路线复杂且技术要求极高,若前期研发进展或相关技术指标、商业化不及预期,项目存在终止或调整的风险。

证券时报记者 韩志楠

国家清退梯次利用企业资质 动力电池回收产业迎洗牌



e公司
上市公司资讯第一平台