

东山精密回应光芯片采购限制传闻：出口美国产品均完成FCC认证报备

证券时报记者 孙宪超

东山精密(002384)10月8日披露投资者关系活动记录表,公司对市场上关于光芯片采购限制的相关传闻进行回应。

对于投资者提出的“市场上关于光芯片采购限制的相关传闻对公司有什么影响”的问题,东山精密回应称,市场上提及的65%美国原物料比例相关说法属于非官方市场传闻,并非监管机构正式发布生效的政策要求。公司光模块业务所用光芯片部分为自研自产,在光模块整体BOM成本中占比不超过10%,其余绝大多数物料采购可更好适配原产地比例要求,整体合规空间充足,未来也可通过供应链优化进一步满足相关要求,同时公司未来不排除在美国布局产能。

“公司出口美国的产品均按相关规定完成FCC认证报备,截至目前,公司未收到客户关于FCC相关事项的专门问询。”东山精密表示,目前市场关注的65%原产地占比要求仅为研究机构发布的报告内容,暂未对公司当前生产经营产生影响。若未来FCC推出相关正式监管计划,鉴于公司已在中国台湾地区布局相关产能,相关产品有望适用豁免安排。

据东山精密介绍,公司持续推进光模块业务的客户拓展与产能布局,自收购索尔思光电以来,客户导入成效逐步显现。当前全球AI算力需求持续增长,光模块行业整体需求保持旺盛,上游核心物料供应整体偏紧,行业景气度处于较高水平。公司正积极对接下游核心客户,努力推进产能建设与交付保障。

在谈及公司PCB业务的景气度、客户合作情况以及相关产能规划时,东山精密表示,目前来看,公司AI PCB业务整体景气度高于前期预期,下游AI领域核心客户需求旺盛,公司正积极响应客户需求并推进产能规划落地。公司此前公告的相关资本开支项目正按计划推进,产能将逐步释放。目前公司光模块(含光芯片)与AI PCB两大业务均已覆盖主流AI云厂商,未来有望持续受益于AI算力需求增长。

“当前全球PCB产能主要集中在亚洲,美国本土相关产能占比较低,若出台相关限制措施可能对美方AI算力建设和发展造成影响,因此从目前来看,出台相关限制性政策的可能性较低。”东山精密认为。

算力需求驱动技术迭代 光通信公司多路径掘金产业链上游

证券时报记者 阮润生

10月8日,A股光通信板块回调。东山精密在接受机构调研时回应,市场上提及的65%美国原物料比例相关说法属于非官方市场传闻;公司已提前布局多区域产能与多元化供应链方案。

随着AI(人工智能)大模型集群规模持续扩张,传统带宽与功耗瓶颈凸显,光互连产业步入可插拔、NPO(近封装光学)、CPO(共封装光学)等多路径并行迭代阶段,商业化进程加速。证券时报记者了解到,在新型光互连技术推动下,光通信公司纷纷向产业链上游领域“掘金”,以适应技术架构升级需求,抢占盈利高地,提升供应链自主可控能力。

多重技术并行

在人工智能“三驾马车”中,算力、存力因性能瓶颈与供需矛盾长期占据产业焦点,而运力的价值此前并未凸显。但这一局面在今年发生了明显扭转:美股中,数据中心高速互连芯片龙头迈威尔科技(Marvell)今年以来股价涨幅超过2倍,跑赢英伟达同期股价表现。在最新的投资者日中,迈威尔科技高管预计到2030年互连业务市场规模达到约650亿美元,年复合增速约65%。

“连接是智算基础设施的核心。当前模型参数越来越大,需要通过电交换和光连接去追求更大规模、更高性能、更低功耗,光连接逐渐成为刚需。”盛科通信-U总经理孙剑勇近期公开表示,随着信号速率向224G、448G不断迈进,铜缆信号衰减问题持续凸显,有效传输距离不断压缩;而光互连的重要性不断凸显,“电交换+光连接”不再是锦上添花,而是解决规模、性能、功耗“不可能三角”的刚需。

光模块作为光互连的“血管接口”,正朝着高速率、高集成与低功耗方向演进:一方面,继续沿着当前可插拔光模块路线,从1.6T向3.2T等升级;另一方面,围绕降低功耗和提升集成度展开,NPO、CPO、OCS(光电路交换机)等光互连方案逐渐演进。其中,硅光是实现NPO、CPO光引擎的主流光子集成方案。

具体来看,NPO将光芯片与电芯片共同封装在基板上,互连距离大幅缩短,被认为是近期和中长期大规模部署的方向;CPO则将光芯片与电芯片整合在同一封装内,进一步缩短距离,提升带宽、降低时延,面向更长期的大规模算力布局。

今年8月14日,英伟达宣布量产全球首款200G/lane 共封装光学(CPO)以太网交换机系统,面向百万GPU的超大规模AI工厂集群。国产云厂商也陆续跟进NPO方案。

今年9月17日,华为发布全球首个采用NPO技术的超节点——昇腾960超节点,面向千万亿参数规模大模型训练和推理;随后阿里云发布磐久AI64分布式SNPO(Scale-Up专用近封装光学)光互连超节点,成为全球首款实现SNPO光互连技术落地的超节点服务器,标志着超节点NPO互连从原型概念走向AI云的真实工程部署。腾讯云方面高管也表示将从2026年第四季度部署NPO超级节点。

国内头部云厂商表示,NPO方案是当前最适合国内落地的光互连方案之一,下一步还需要进一步提升可靠性提升,降低功耗和时延,持续降低单位带宽成本。相比,CPO尽管带宽密度极高,但成本、良率及维护性挑战较大。

重塑产业价值链

围绕NPO/CPO技术方向,光模块、光器件、光纤乃至PCB等厂商于今年光博会上纷纷展出



时报财经图库/供图

随着新型光互连方案步入产业导入的关键阶段,光通信产业价值链开始向上游芯片等环节迁移。今年以来,国产光通信产业链企业已经纷纷切入更核心的上游光芯片、激光器等环节。

上市公司更是纷纷加码,6月光迅科技拟投67.5亿元建设高端光电子硅光芯片器件基地;华工科技布局EML芯片以及CPO平台;东山精密8月上调索尔思光电项目总投资至17亿美元,用于光芯片及光模块扩建项目;仕佳光子计划定增28亿元,投向AWG、CW激光器芯片、高密度光互连器件扩产等项目;激光器芯片厂商源杰科技拟投资42.68亿元扩产高端激光芯片。

另外,布局光通信的磁性元器件厂商铭普光磁计划拟定增12.83亿元布局高速光模块与光芯片等;协创数据通过2026年5月完成对光为科技的收购,切入光芯片与光连接赛道。

市场咨询机构Yole Group光子学领域高级技术与市场分析师Martin Vallo博士分析,从技术层面来看,新型光互连架构正在消解元器件和模块之间的边界;同时,光子集成芯片、激光器、封装和DSP(数字信号处理器)必须协同优化;而且随着硅光渗透率提高,纯组装环节的毛利率会被上游元器件供应商和下游系统厂商两头挤压。

尽管光模块厂商会面临利润挤压风险,但当前该环节风险权重并不高。据Martin Vallo博士分析,CPO主要覆盖的是最高密度的交换机层级,整体市场体量占比小;传统可插拔模块的出货量在绝对数值上会持续增长,预计至少会持续到2028年;另外,中国头部光模块厂商正

在布局光引擎、NPO和上游芯片,而这些恰恰是CPO所需要的同源能力。

提升供应链把控能力

除技术变革因素外,当前光通信行业的价值重塑还受供应链约束。多家光通信厂商称,DSP芯片、激光器等上游关键产品目前面临供给紧张。

Martin Vallo博士表示,行业价值并不只是简单地转移到“芯片”环节上,而是分散到了稀缺环节,包括交换芯片(ASIC)和SerDes、硅光晶圆代工产能、先进封装等,“当前客户认证的对象是整条供应链,而不只是单一产品”。

龙头企业也从上游芯片端加强对互联方案的把控力度,产业链垂直整合能力备受看重。

今年3月,英伟达宣布对迈威尔科技投资20亿美元,双方合作重点将涵盖Scale-Up互连架构,以及光学互连、硅光子技术。分析师就指出,双方合作代表AI基础设施竞争已从GPU运算能力,进一步延伸至“互连标准”与“平台整合能力”的全面竞争;另外,英伟达还分别向Coherent(高意)和Lumentum(朗美通)承诺投资20亿美元,以锁定直至2030年的激光器供应。

据TrendForce集邦咨询观察,面对供应链压力,部分云端巨头通过长期采购协议锁定供给,并战略投资上游硅光子厂商。英伟达与掌握先进封装产能的台积电深度合作,实现垂直整合。谷歌等厂商加速自研光学元件,以降低对外部供应商的依赖。因此,自主掌握硅光子设计、光引擎制造与先进封装资源的厂商将能在2027年至2028年CPO交换机市场放量周期中取得领先优势。

对于NPO方案也面临类似的供应链挑战。据介绍,国内厂商推行NPO与超节点方案,通过横向扩展来弥补单芯片算力受限,会导致每单位算力所需要的互联接口数量增加。这意味着超节点架构实际上是把光互连的需求放大,但是在磷化铟光源、高速SerDes等领域还面临掣肘。

上市公司倾向于IDM模式,自建产线。据铭普光磁介绍,此前依赖外协加工,存在交付周期长、良率低、技术泄密风险等问题,公司自建产线能有效提升良率与交付效率等目标,实现全流程自主管控。

江淮汽车股价遭遇“刹停” 尊界称将进一步优化设计

证券时报记者 严翠

10月8日,汽车资讯平台懂车帝发布相关测试视频称,三台尊界V800在测试紧急制动功能时,刹车踏板支架均出现断裂,车辆失去刹车制动能力,只能依靠P挡应急制动。当日,相关消息冲上热搜,引发各界广泛关注。或受此影响,江淮汽车盘中封死跌停,报收24.72元/股,最新市值557亿元。

对此,10月8日晚,尊界汽车通过官方微博发布《关于尊界汽车制动踏板支架底座相关问题的情况说明》,回应懂车帝有关尊界汽车踏板支架底座断裂故障问题。

尊界汽车表示:“制动系统直接关系用户的出行安全,我们高度重视相关视频引发的关切。”

“尊界汽车的制动系统,按照高于国家标准(GB 21670-2025 / GB 7258-2026)、高于行业标准(QC/T 788-2018)的要求完成全流程开发与验证。自首批车辆交付以来,在用户实际使用场景中,未发生制动踏板支架底座断裂故障。”尊界汽车表示。

壁仞科技拟配股融资逾40亿港元 新一代产品已进入流片后验证阶段

证券时报记者 钟恬

10月8日,壁仞科技(06082.HK)公告称,公司与配售代理订立配售协议,按每股配售股份31.08港元的价格,向预计不少于6名承配人配售1.30亿股股份,所得款项总额为40.40亿港元。

据公告,壁仞科技此次每股配售价较上个交易日(10月7日)收市价34.44港元折让约9.76%,配售股份将占扩大后H股约8.71%,占已发行股份总数约4.76%。公司表示,约70.0%的所得款项净额将用于公司新一代产品的战略供应链采购、生产准备及商业化;约20.0%的所得款项净额将用于进一步提升研发能力及软件生态系统,包括加快多代产品管线以维持产品迭代速度;深化全栈软件平台的开发;扩大开发者社区参与度、软件应用工具链,以及与主流

节后能化商品走强 燃油期货主力合约单日涨超18%

证券时报记者 赵黎昀

假期后首个交易日,国内期货市场能化商品全面走强。截至10月8日收盘,主力合约中燃油大涨超18%,低硫燃料油涨超10%、甲醇、对二甲苯、LPG、纯苯、苯乙烯悉数涨停。

“9月上中旬国际原油快速上涨,推动国内成品油价格走高,但下旬原油高位回落,国内汽柴油价格仍延续上涨,市场驱动逐步由成本端转向供需端。截至10月5日,全国92号汽油均价为10535元/吨,较上周上涨2.46%,同比上涨36.24%;全国0号柴油均价为9425元/吨,较上周上涨3.78%,同比上涨42.01%,均处于近三年高位。”隆众资讯成品油分析师马骥良告诉记者,虽然9月原油市场价格冲高回落,但受到炼厂产量偏低、产销率较高及库存持续下降支撑,国内成品油市场供需因素明显增强。9月独立炼厂汽油、柴油产销率分别达到106.75%和105.28%,销量均高于产量。受原油供应及加工成本影响,炼厂产量同比仍处于较低水平;同时柴油进入传统需求旺季,物流、基建等用油需求增加,进一步加快资源消化。

卓创资讯成品油分析师许磊也表示,虽然假期国际原油走低,美伊紧张局势以及欧洲七国集团释放战略石油储备多空因素交织,原油先涨后跌,整体重心下移为主,成本端利空施压。但当前汽柴油供应端汽稳柴紧,国内主营炼厂平均开工负荷为73.37%,环比下跌1.16个百分点,山东地炼一次常减压开工负荷57.53%,较上周下跌1.39个百分点。

许磊认为,展望后市,中东地缘紧张局势再度升级,国际原油成本预计上涨,成本端带来利好提振。供应方面,国内整体供应端偏紧,炼厂供应预计下滑,资源难有实质性改善,尽管裂解价差处于高位但后期原料供应前景黯淡,炼厂开工承压。柴油方面,物流运输活跃,工矿基建等行业开工季节性支撑较强,农需刚性支撑仍然存在

尊界汽车称,“用户安全永远是我们的第一优先级。即便是非标准的极端测试工况,我们仍希望为用户提供更高的安全冗余;我们将进一步优化该部件设计,并为已交付用户提供免费升级选择。同时,我们将对相关部件的设计验证、试验边界与生产质量管理开展系统性复核与补强,持续完善我们的安全体系。感谢广大用户对尊界汽车的关注与监督”。

此前,9月22日至30日期间,江淮汽车(600418)在6个交易日内,股价累计上涨逾40%。9月30日晚间,江淮汽车公告称,公司股票于9月28日、29日、30日连续3个交易日收盘价格涨幅偏离值累计超过20%,属于股票交易异常波动。

江淮汽车9月30日晚间公告,公司关注到有部分媒体在相关平台发布公司拟与华为、Stellantis开展合作的报道。经核实,公司与华为、Stellantis三方确有沟通和洽谈,但合作内容、合作形式等均未确定,也未签署任何有约束力的正式协议,后续相关合作事项推进尚存在较大不确定性。

AI模型、框架及垂直行业解决方案的兼容性;约10%的所得款项净额将用于营运资金及一般公司用途。

这是壁仞科技在香港上市10个月以来的第二次配股融资。上一次配股融资于7月8日完成,当时按每股H股46.2港元的配售价合共配售1.53亿股新H股,约占已发行股份总数的约5.9%,募资总额约70.686亿港元、募资净额约70.376亿港元。

根据公告,公司新一代产品已完成启动测试并进入流片后验证阶段,其进度较先前配售时的预期更快。新一代产品旨在大幅提升计算性能及效率,公司正在积极与现有及潜在客户就其部署进行接洽。鉴于上述进展及对高性能AI芯片的强劲市场需求,公司已推进其商业化准备工作,并制定了大规模的生产计划,预计将于未来数个季度内进行客户送样及量产。

在综合分析,汽柴油需求分化,但原油上涨成本端或将形成利好提振,预计后期汽油均价小幅下跌,柴油均价稳定为主。

马骥良表示,进入10月,国际原油预计维持高位震荡,WTI主要运行于85美元—95美元/桶区间,成本端支撑较9月中旬有所减弱。但国内炼厂库存仍处低位,新增资源补充有限,低库存将继续对成品油价格形成支撑。预计节后汽柴油价格或出现高位回调,但下跌空间受到低库存限制,柴油抗跌性预计强于汽油。

受地缘冲突影响,市场整体风险溢价依然存在,甲醇等化工商品价格也同样维持在偏历史高位。

据金联创数据,节后首日山西甲醇市场大幅跳涨。截至10月8日12:00,山西甲醇价格在3730元/吨至4014元/吨,高点突破4000元/吨。此前在9月初,山西甲醇价格处于2920元/吨至2980元/吨区间,此后震荡上行,累计已上涨810元/吨至1034元/吨。

“供应紧张是导致目前价格高位的核心因素。”卓创资讯甲醇分析师王森认为,节日期间部分装置检修,10月份国内甲醇产量或下降,且中国和亚洲周边东南亚等地市场差价保持在100美元/吨至140美元/吨,国外厂商优先选择“货”往高处走的基本原则,自身生产货物发往高价(东南亚、印度等地)市场,相应缩减流向中国货物,中东某国家货物从海峡流出量依然极少。预估10月份甲醇进口量为43万吨至45万吨,整体10月份供应量或进一步下降。

他分析,10月份预计甲醇市场价格易涨难跌,假期内国内部分企业意外检修导致供应更加紧张,刚需维持采购下,价格将持续处于高位。

隆众资讯甲醇分析师石婧晗则表示,节后市场大概率维持高位宽幅震荡运行。当前甲醇市场沿海行情主要跟随海外船货到港节奏以及港口基差变动,内地行情则取决于装置复产兑现程度与跨区货源流动情况,同时,10月部分装置存在计划内检修,将一定程度缓解国产端的供应大幅增量。