

通信

2026年01月28日

重视通信涨价方向：AI云IAAS和光纤

——行业点评报告

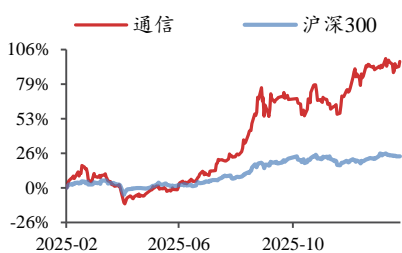
投资评级：看好（维持）

蒋颖（分析师）

jiangying@kysec.cn

证书编号：S0790523120003

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《重视 AI 云 IAAS 稀缺性：AIDC 及算力租赁—行业点评报告》-2026.1.27

《重视边际变化：卫星和国产 AI 链—行业周报》-2026.1.25

《重视硅光和 CPO 链投资机会—行业点评报告》-2026.1.21

● 亚马逊 AWS 宣布涨价，AI 云基础设施稀缺性或日益凸显

2026年1月23日，全球云计算巨头亚马逊云科技宣布对其面向大模型训练的 EC2 机器学习容量块实施约 15% 的价格上调，这是 AWS 长达约二十年首次打破。“只降不涨”的定价传统。机器学习容量块是 AWS 为应对高性能 GPU 等稀缺计算资源供需失衡所推出的定制化服务模式，用户可提前预订指定型号的 GPU 实例，确保关键算力资源的稳定供给。全球 AI 发展如火如荼，我们认为 AWS 作为亚马逊核心的公有云平台，此次涨价一方面再次确认了全球 AI 算力需求端的高景气度，另外一方面从供给角度来看，AI 云产业链资源稀缺性或日益凸显。

● 英伟达向 CoreWeave 追加 20 亿美元投资，AI 算力租赁需求旺盛

2026年1月26日早间（美国太平洋标准时间），英伟达宣布已于本周一向 CoreWeave 投资 20 亿美元，以加速这家数据中心公司在 2030 年前增加超过 5GW AI 计算能力的进程。CoreWeave 是一家美国的 AI 云端运算企业，公司成立于 2017 年，公司最初以加密货币挖矿企业“Atlantic Crypto”的名义运营，核心业务是利用 GPU 进行以太坊挖矿，并将相关服务出租给其他加密货币矿工，后期更名为 CoreWeave，将业务重心转向云计算及 GPU 算力租赁服务。AI 算力租赁是 AI 云基础设施 IAAS 层核心组成部分，英伟达向 CoreWeave 追加 20 亿美元投资再次验证 AI 云基础设施高景气度。

● Meta 拟 60 亿美元向康宁采购光纤，印证光纤需求旺盛，光纤涨价或持续

根据华尔街见闻公开新闻，Meta 已与康宁签署价值 60 亿美元的长期光纤供货协议，以确保 Meta 在未来数年建设的大量 AI 数据中心能够获得充足且先进的光纤连接，Meta 正在建设中的两个最大数据中心俄亥俄州 1 吉瓦的“Prometheus”与路易斯安那州 5GW 的“Hyperion”都将全面采用康宁的光纤产品。我们认为此举印证了光纤板块需求高景气度，供给方面，光棒扩产周期长，工艺要求高，短期供给或趋紧。据亚太光纤光缆产业协会和信通院预测，2025 年全球光纤光缆需求有望达到数亿芯公里，并维持增长态势，价格方面自 2025 年起 5 月起明显回涨，我们判断 AI 数据中心建设或持续驱动光纤光缆需求及价格持续提升。

● 重视 AI 云 IAAS “AIDC+算力租赁”和光纤板块投资机会

AIDC 和算力租赁是 AI 云 IAAS 核心组成部分，我们认为 AI 云 IAAS 价格上涨或给 AIDC 和算力租赁打开涨价空间。【AI 公有云】受益标的：阿里巴巴-W、腾讯控股、百度集团-SW 等。【AIDC 机房】推荐标的：大位科技、新意网集团、奥飞数据、光环新网、润泽科技、宝信软件；受益标的：世纪互联、万国数据、网宿科技、东阳光、数据港、科华数据等；【算力租赁】受益标的：宏景科技、协创数据、首都在线、润建股份、云赛智联、智微智能、航锦科技等；【AIDC 液冷&供电】推荐标的：英维克；受益标的：申菱环境、银轮股份、同飞股份、高澜股份、中恒电气、科华数据、科泰电源、潍柴重机等。

【光纤方面】推荐标的：亨通光电、中天科技，受益标的：长飞光纤、永鼎股份、烽火通信、特发信息等。

● 风险提示：AI 发展不及预期、行业竞争加剧、中美贸易摩擦等。

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

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作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”）的机构或个人客户（以下简称“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，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

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。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。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

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。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。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