

# 机械设备行业点评报告

## 光模块等 AI 基础设施需求爆发催化测试仪器架构升级，头部厂商加速入局、快速受益 增持（维持）

2026 年 04 月 07 日

证券分析师 周尔双  
 执业证书：S0600515110002  
 021-60199784  
 zhouersh@dwzq.com.cn  
 证券分析师 韦译捷  
 执业证书：S0600524080006  
 weiyj@dwzq.com.cn

### 投资要点

#### ■ AI 算力需求爆发，测试仪器快速迭代

2025 年全球算力需求爆发，算力竞争持续升级，AI 基建投资持续增长。AIDC 万卡甚至几万卡集群的规模化部署对全链路带宽、时延、接口密度提出更高要求，而测试仪器作为 AI 基建的关键赋能者和卖铲人，与产业链深度绑定、快速迭代且充分受益。全球测试仪器和解决方案龙头是德科技 2026 财年 Q1 订单/营收/净利润同比分别增长 30%/23%/24%，显著受益于 AI 产业发展。当前是德科技已启动示波器、频谱仪、信号源三大核心测量仪器的升级迭代工作，旨在打造下一代硬件平台，目前已推出基于该平台的首款示波器 XR8 和新一代软件与应用平台。XR8 实现从分立器件到单芯片集成的架构革命，解决了此前高带宽、高精度、高效率测试不能同时满足的核心矛盾，适应 AI 时代高速信号测试对精度和速度的双重高要求。

#### ■ 投资建议：

国产头部测试仪器和解决方案厂商加速入局，将充分受益 AI 基础设施为测试仪器行业带来全新机遇。与国产链深度绑定、已有技术布局的国产测试仪器龙头率先受益。

推荐【普源精电】：国内最大电子测量仪器厂商，是中国第一家将搭载自研 ASIC 数字示波器商业化落地的企业，ASIC 技术平台自主可控为核心竞争力，产品上下限双高。公司在光通信产业基础稳固，2025 年核心大客户销售收入同比增长 70%，测试电源订单饱满，超高带宽实时示波器等新品待落地，打开业绩和估值拐点。

建议关注【优利德】：国内头部测试测量仪器供应商，2026 年 3 月发布公告，拟以不超过 8600 万元收购信测通信 51% 股权。信测通信产品包括通信光功率计、光时域反射仪（OTDR）、光纤传感和电磁测量四大类，应用于光纤通信网络的建设和维护、以及电磁环境安全测试。【华盛昌】：传统测量仪器龙头，2026 年 2 月公告拟以 4.6 亿元收购深圳伽蓝特 100% 股权，加大对光电测试布局。伽蓝特专注光模块和芯片测试，产品包括误码测试仪、光谱分析仪等，可提供微纳光电测试解决方案、光模块自动测试解决方案和高功率半导体激光器测试与老化解决方案。【鼎阳科技】：国内头部电子测量仪器供应商，可为光模块、AI 芯片、电源等下游客户提供测试仪器，用于研发和产线测试。

【联讯仪器（拟上市）】：电子测量仪器龙头，产品包括通信测试仪器（面向光通信）和电性能测试仪器（面向通信与半导体），是业内稀缺的同时覆盖光通信产业链模块、芯片、晶圆等核心环节测试需求的厂商、也是全球第二家推出业内最高水平 1.6T 光模块全部核心测试仪器的厂商，已实现 400G/800G/1.6T 高速光模块核心测试仪器的批量供货，客户覆盖中际旭创、新易盛、光迅科技、Lumentum、Coherent 等国内外龙头。

#### ■ 风险提示：

新品推出不及预期、市场竞争加剧

### 行业走势



### 相关研究

《看好 AI 需求持续利好的燃气轮机&光模块设备》

2026-04-06

《看好高景气的半导体设备&光模块设备；推荐回调较多&宇树上市强催化的人形机器人》

2026-03-29

## 免责声明

东吴证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本研究报告仅供东吴证券股份有限公司（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。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，本公司及作者不对任何人因使用本报告中的内容所导致的任何后果负任何责任。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。

在法律许可的情况下，东吴证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司分析师认为可靠且已公开的信息，本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，也不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，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。

本报告的版权归本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明出处为东吴证券研究所，并注明本报告发布人和发布日期，提示使用本报告的风险，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 东吴证券投资评级标准

投资评级基于分析师对报告发布日后 6 至 12 个月内行业或公司回报潜力相对基准表现的预期（A 股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 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），北交所基准指数为北证 50 指数），具体如下：

公司投资评级：

- 买入：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在 15%以上；
- 增持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于 5%与 15%之间；
- 中性：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-5%与 5%之间；
- 减持：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准介于-15%与-5%之间；
- 卖出：预期未来 6 个月个股涨跌幅相对基准在-15%以下。

行业投资评级：

- 增持：预期未来 6 个月内，行业指数相对强于基准 5%以上；
- 中性：预期未来 6 个月内，行业指数相对基准-5%与 5%；
- 减持：预期未来 6 个月内，行业指数相对弱于基准 5%以上。

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应当充分考虑自身特定状况，如具体投资目的、财务状况以及特定需求等，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

东吴证券研究所  
苏州工业园区星阳街 5 号  
邮政编码：215021

传真：（0512）62938527

公司网址：<http://www.dwzq.com.cn>