

通信行业-通信设备

2026 年 10 月 20 日



相关报告

《通信行业周报 20260816—海外公司季报印证光通信行业景气度》

2026-8-19

《通信行业周报 20260823—SK 海力士发布 CPO 技术路线图》

2026-8-25

《通信行业周报 20260920—华为 NPO 与昇腾 960 超节点引领智算互联新变局》

2026-9-21

《通信行业月报—9 月市场数据及重点事件分析通》

2026-9-29

《通信行业周报 20261018—OCP 峰会引领光互联架构升级》

2026-10-18

分析师：周强

Tel：075582752129

执业证书编号：S0370524080004

zhouqiang@jyzq.cn

通信行业点评

—多芯光纤国际标准正式发布，下一代光纤技术路线加速演进

评级：强于大市（维持）

- 10 月 19 日，全球光纤光缆大会在武汉中国光谷召开。会议期间，由亚太光纤光缆产业协会 (APC) 技术委员会牵头，烽火通信、上海大学等单位联合编制的《通信用弱耦合单模多芯光纤技术要求 第 1 部分：截止波长位移弱耦合单模多芯光纤》正式发布。
- 该标准是全球首个多芯光纤国际标准，是由 APC 推动发布的国际产业化标准，填补了弱耦合单模多芯光纤产业化标准的空白，为在 AI 数据中心、大容量海底光缆及多维复用光通信系统中的应用提供了标准支撑。
- 多芯光纤通过在单根光纤中集成多个独立纤芯，实现光纤传输容量的空间扩展。在 AI 算力集群规模持续扩张、数据中心内部及跨数据中心互联需求快速增长的背景下，多芯光纤有望成为突破传统单芯光纤布线密度限制的重要技术方案。
- 全新的多芯光纤与空芯光纤技术将分别针对传统光纤的不同物理限制进行优化。前者重点解决传输容量和布线密度问题，后者主要解决传输时延、非线性效应及特定波段的损耗问题，多芯光纤应用于解决数据中心内传输容量问题，而空芯光纤将应用于解决长距离传输的时延问题。
- 光纤光缆产业正由传统周期性制造业向高附加值技术产业升级。随着 AI 数据中心对高密度、高容量和低时延传输的要求不断提高，光纤产品的结构将不断升级，多芯光纤加速产业化有望改善具备高端光纤研发及制造能力企业的盈利水平。
- 风险因素分析：多芯光纤技术商业化进度不及预期、AI 资本开支增速放缓、地缘政治风险、光纤价格周期波动等。

请务必仔细阅读本报告最后部分的免责声明

曙光在前 金元在先

金元证券股票投资评级标准：

买入：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 15% 以上；

增持：预期未来 6 个月内股价收益率超越沪深 300 指数的涨跌幅 5%~15%；

中性：预期未来 6 个月内股价收益率相对沪深 300 指数涨跌幅的差异在 -5%~+5% 之间；

减持：预期未来 6 个月内股价收益率弱于沪深 300 指数的涨跌幅 5% 以上。

金元证券行业投资评级标准：

强于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内超越沪深 300 指数表现；

中性：预期行业相关指数在未来 6 个月内基本与沪深 300 指数表现持平；

弱于大市：预期行业相关指数在未来 6 个月内明显弱于沪深 300 指数表现。

金元证券机构销售负责人：詹宝强

电子邮件：zhanbq@jyzq.cn

免责声明

本报告由金元证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所载资料的来源及观点的出处皆被金元证券认为可靠，但金元证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，金元证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需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。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，金元证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

金元证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。金元证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。金元证券的自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，金元证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到金元证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为金元证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。