



从高速光模块到核心光芯片,产业链呈现供需两旺的火热态势。业内人士预计,行业景气度将持续高位运行,未来数年内仍处于“长坡厚雪”的增长通道之中

光模块企业扩产忙

记者 郑维汉

“公司仍在持续扩建产能,客户已经给到2026年至2027年的需求指引,部分重点客户正在规划2028年的需求。”A股光模块龙头中际旭创相关负责人日前在电话会议上向投资者释放了这一好消息。

近日,光芯片测试设备厂商联讯仪器董事长胡海洋在接受上海证券报记者采访时道出产业增长的动因:“本轮光通信行业的浪潮由AI驱动,当前行业仍处于上升周期的爬坡阶段。”

伴随2026年一季度业绩(含一季报、预告)密集发布,以光模块为主的光通信产业链公司业绩倍增势头喜人。记者从相关上市公司采访了解到,从高速光模块到核心光芯片,产业链呈现供需两旺的火热态势:800G与1.6T高速光模块持续放量,带动多种技术路线的光芯片并行受益。

业内人士预计,行业景气度将持续高位运行,以光模块为主的光通信产业链公司在未来数年内仍处于“长坡厚雪”的增长通道之中。

高端产品放量 行业景气度高位运行

AI大模型竞争的核心,往往被看作是GPU算力的角逐。但事实上,决定AI算力上限的核心要素,并非单颗芯片的运算性能,而是海量数据的高速传输能力。

在数万颗芯片协同处理千亿级参数的规模化算力场景中,基于铜缆的传统电信号传输,已成为制约算力充分释放的短板。光互联成为突破算力瓶颈的关键方案,光模块则是其中的核心支撑。

目前,中国光模块厂商已在全球光通信产业中具备较强竞争力,并步入由AI算力驱动的长期景气周期。记者了解到,2026年全年,高速光模块需求将有较大增长,后续几个季度出货量有望保持提升态势。

A股光模块厂商的一季度业绩数据,进一步印证了行业正受益于高端光模块的迭代与放量,业绩增长逻辑清晰、支撑强劲。具体来看:中际旭创一季度实现营业收入194.96亿元,同比增长192.12%;实现归属于上市公司股东的净利润57.35亿元,同比增长262.28%。其业绩大幅增长,主要得益于1.6T和800G等高端产品比重提升、硅光模块进一步渗透和良率提升等。

同样受益于高速光模块大规模出货的还有华工科技。公司预计,一季度实现归属于上市公司股东的净利润6亿元至6.4亿元,同比增长46.38%至56.13%。据悉,公司一季度400G、800G、1.6T等高速光模块出货量大幅提升。

2025年,东山精密收购索尔思光电切入高速光通信赛道,打造新利润增长点。得益于AI基础设施加速投资,索尔思光电的光模块产品不断导入新的大客户,东山精密预计一季度实现归属于上市公司股东的净利润10亿元至11.5亿元,同比增长119.36%至152.27%。

研究机构LightCounting的数据显示,目前,中国光模块厂商合计占据全球

60%以上市场份额;在800G及以上高速光模块领域,市场占有率超过70%。2026年,全球数通光模块市场规模有望达到228亿美元,预计2030年将增至414亿美元,2025年至2030年的年复合增长率为20%。

光芯片供不应求 多方案充分受益

随着光模块技术向更高速率演进,作为其中真正完成光电信号转换的核心部件——光芯片,也迎来了前所未有的发展机遇。

光芯片中的EML芯片(电吸收调制激光器芯片)目前是高速光模块中常见的成熟方案,其具备高速调制、低啁啾、高消光比、低功耗等特性,适合中长距传输。

国盛证券研报显示,EML芯片供应紧缺。需求端,2024年,全球EML激光芯片市场规模达37.1亿元,中国市场规模为12.0亿元,预计2030年将增至74.12亿元,年复合增长率为12.23%。供给端,EML芯片工艺流程较为复杂,且扩产存在刚性周期,目前国际主流厂商交期已排至2027年后。

在这一情况下,使用成熟的硅基半导体工艺、芯片结构较为单纯的CW(连续波)+硅光方案成为AI数据中心替代选择,并将与EML方案并行受益,共同承接市场旺盛需求。

“硅光方案使用功率更高的CW大功率激光器作为光源,它的技术门槛和制造难度低于高速EML。硅光方案可以通过分光,减少一个模块的激光器数量,摊薄激光器成本,且硅光的产能远大于EML,所以在模块需求量很大的现在,硅光是最有优势的方案。”硅光芯片厂商上海季璞半导体技术有限公司研发副总裁邢宇飞向上海证券报记者表示。

记者了解到,多家A股光芯片公司已

同时布局EML与硅光方案,2026年一季度业绩直观反映了光芯片供不应求的高景气度。

例如:长光华芯一季度实现营业收入1.30亿元,同比增长37.81%;实现归属于上市公司股东的净利润447.96万元,同比扭亏为盈。

据悉,长光华芯已形成VCSEL、DFB、EML、PIN四大类光通信芯片产品矩阵,可满足超容量的数据通信需求,同时通过产业投资和技术研发,在硅光、薄膜铌酸锂等下一代技术方向进行了前瞻布局。公司表示,在高端光通信芯片供不应求的行业背景下,公司有望凭借IDM平台的产能弹性和技术迭代能力,持续扩大市场份额。

扩产成为主线 产业“强者恒强”

记者调研了解到,在光模块行业迎来需求爆发式增长的当下,扩产已成为行业发展的核心主线之一,技术壁垒与行业格局则共同推动产业呈现“强者恒强”的鲜明特征。头部企业凭借先发优势与综合实力,或在扩产浪潮中持续领跑,进一步巩固市场地位。

资本开支的持续增加,为行业扩产提供了核心驱动力。中国银河证券研报显示,预计2026年云厂商全球资本开支将同比增长40%至60.20亿美元,同时,北美五大云厂商在光通信产品上的投资占其总资本开支的比重将从2025年的2.7%增至2026年的3.1%,至2031年将增至4.1%。

“但扩产并不容易。”有分析人士告诉记者,“随着光模块速率向800G、1.6T乃至3.2T演进,技术门槛显著抬升,形成了‘代际护城河’。”

该分析人士还表示,光模块行业具有明显的“赢家通吃”特征,头部客户集中度

极高,新进入者难以打破现有的供应链格局。“光模块采购周期长、数量庞大,客户严重依赖可信的供应商。中际旭创、新易盛等已占据全球800G及以上高速光模块大部分市场份额,市场增量大概率也将由此类龙头厂商吃下。”

记者了解到,在当下时点,行业龙头确实主导了高速光模块的产能释放。

2025年第四季度,新易盛相关负责人在电话会议上表示,公司泰国工厂二期已正式投产,公司已为产能扩充做了充分的准备,预计2026年将是一个产能持续释放的过程。

今年4月,华工科技向港交所递交,“募集资金用于海外生产基地的建设”是公司推进H股上市的核心目标之一。

据华工科技子公司华工正源总经理胡长飞介绍,公司正在扩充1.6T光模块的产能,预计在2026年二季度末可达到月产5万只。根据产能规划,海外一期产能目标是每月25万只至30万只。此外,公司已在海外新购买了土地约100亩,预计在2026年底或2027年初建成4万平方米至8万平方米的新厂房。

光迅科技则通过定增进行扩产。公司拟募集资金不超过35亿元,其中20.83亿元用于“算力中心光连接及高速光传输产品生产建设项目”。项目达产后将形成年产高速光模块499.20万只、超宽带放大器14.00万只、相干产品3.20万只、高密度新型连接器192.00万只及光开关0.64万只的规模。

汇绿生态近日在投资者互动平台表示,武汉钧恒位于鄂州的一期新产线已于2025年12月投产,新增产能规划为150万只,产品以400G和800G高速光模块为主。二期项目新增产能300万只/年,预计将于2027年正式投产。

智能化筑底 新材料破局

——国亮新材的转型升级路径

记者 刘立

走进国亮新材镁碳砖数字化车间,上海证券报记者看到,10多台机器人手臂正不知疲倦地精准作业,配料、成型、码垛等工序也全部由智能化设备完成,仅有几名工人穿梭巡检……近日,记者实地探访位于河北唐山的北交所上市公司国亮新材,近距离感受智能化升级为传统耐火材料行业带来的深刻变革。

“这个车间日产量碳砖400吨,相较传统耐火砖生产线,工作效率提升了1倍多。”国亮新材董事长董国亮说,“扎根钢铁产业腹地,公司以智造焕新生产、以新材料抢占赛道,以资本市场赋能发展,在行业集中度偏低、吨耐材料消耗下行的背景下,走出了一条传统耐火材料企业转型升级的高质量发展路径。”

从制造到“智造”升级

提到钢铁产业链上游的耐火材料领域,人们脑海里浮现的往往是高温弥漫、烟尘较重、生产线上人力密集的场景……但是,走进国亮新材园林式的厂区,智能化的生产车间,却让人耳目一新。

作为河北省耐火材料行业数字化应用示范项目,国亮新材镁碳砖数字化车间的智能化升级,远不止机器人作业的直观改变。

在镁碳砖数字化车间内,记者看到,立体化智能仓储、进口强力混合机、2500吨全自动液压成型设备有序联动,激光视觉识别检测系统在线完成产品外观质检与自动码垛,AGV智能搬运系统精准实现砖坯自动倒运入窑……

在这里,从原料入厂到成品出库,生产全流程依托5G网络实现信息化管控,生产工序已经彻底摆脱了传统耐火材料生产的粗放模式。

同时,超大型单体镁碳砖节能环保辊道窑配合RTO(蓄热式热氧化炉)废气处理设备,让VOC(挥发性有机化合物)排放一次达标,绿色生产贯穿全程。“智能化改造带来的效益是实实在在的:除了效率翻倍、人力大幅精简,2025年产品合格率达到99.85%。”据公司董事会秘书李博介绍,凭借绿色高效的智能生产体系,公司2020年被工业和信息化部列入“第五批绿色工厂名单”,数字化车间也入选河北省高新技术产业发展项目。

智能化改造也带动了公司经营效益的持续提升。业绩快报显示:国亮新材2025年预计实现营业收入10.62亿元,同比增长17.44%;实现扣非后归母净利润7273.71万元,同比增长21.01%。

产品向“绿色、低碳”突围

从无铬耐火材料到耐火材料再生应用技术,在国亮新材产品展厅,记者注意到,采用新材料、新技术的新型耐火材料已成为公司绿色创新的核心载体。

在“双碳”目标引领下,钢铁行业正加快向绿色、低碳的高质量发展转型。耐火材料作为钢铁生产的关键配套产业,其技术迭代与服务模式创新,对钢铁企业转型升级具有重要支撑作用。”李博说。

他告诉记者,紧跟“双碳”目标与钢铁行业装备大型化、生产智能化升级趋势,国亮新材以绿色、低碳、长寿命为研发核心,持续突破关键技术,打破传统耐火材料的性能与环保瓶颈,在高端耐火材料赛道抢占先机。

在绿色环保材料领域,公司用刚玉-尖晶石复合材料取代传统含铬耐火材料,新材质在抗渣侵蚀方面与含铬材料相当,抗热震性、抗渣渗透性更胜一筹,已应用于透气砖、钢包座砖、中间包挡墙等核心产品,并可用于源头杜绝铬污染。同时,公司以环保型结合剂替代酚醛树脂,消除中间包干式施工烘烤时的有毒有害气体,兼顾环保与生产成本控制。

“我们的低碳技术突破同样亮眼。”李博表示,“国亮新材的钢包狭缝透气砖低温处理技术将烧成温度从1550°C降至500°C,滑板、透气芯等多款产品实现中低温烧成或干燥,大幅降低生产能耗与排放。”

据了解,通过长寿命产品与循环技术同步发力,国亮新材的高性能镁碳砖可以助力客户钢包包龄提升20%以上,无碳钢包砖使用寿命突破250炉次,中间包通过流场与结构优化后最长使用寿命达120小时,有效降低下游钢厂吨钢耐火材料消耗。此外,公司还掌握成熟的耐火材料再生料应用技术,可以将废钢包砖、透气砖等役后耐火材料加工再生,应用于刚玉自流料、镁碳砖等产品,实现资源循环利用。

“我们还瞄准特种钢精炼与电炉短流程炼钢两大高增长领域,推出适配两种主要精炼环境的高性能耐火材料,已为多家短流程钢厂供货,未来还将开拓电炉内耐火材料整体承包服务,持续深耕高端市场。”李博介绍道。

资本赋能深耕主业

面对耐火材料行业集中度低、中小产能过剩的行业竞争格局,国亮新材将如何破局?董国亮告诉记者,公司正从技术、服务、区位三方面筑牢核心竞争壁垒。

在技术上,公司手握33项发明专利,52项实用新型专利,核心技术覆盖高性能耐火材料制备、再生料利用等关键领域;在服务上,公司以耐火材料整体承包模式深度绑定下游客户,2025年上半年,该业务收入占比达93.75%,具备较强的行业竞争力;在区位上,河北为全国粗钢产量第一大省,公司扎根唐山钢铁产业集群,已与30余家大型钢企建立长期合作,响应速度与效率优势显著。

董国亮表示,2026年1月,国亮新材登陆北交所,为公司扩大产能、强化核心壁垒、深耕钢铁耐火材料注入了强劲的资本动力,也让企业的发展蓝图更加清晰。

“未来三年,公司将持续深化智能化改造,实现生产从机械化向智能化的全面迈进。同时,公司也将继续深耕绿色、高性能、长寿命新材料研发,升级再生料循环技术;并深化与高校、科研院所的合作,加速新技术、新工艺的产业化落地。”董国亮表示。

全民阅读活动火热 阅读产业有望迈上新台阶

记者 杨翔非

4月23日,第31个世界读书日来临。世界读书日前还迎来了我国首个全民阅读活动周,全国各地文化机构举办多种活动,爱读书、读好书、善读书的书香氛围浓厚。

相关调查显示,2025年中国成年国民综合阅读率稳步提升。随着相关政策利好推动,业内人士认为,全民阅读理念将更加深入人心,阅读产业有望迈上新台阶。

书香氤氲 全民阅读活动火热

今年2月1日,《全民阅读促进条例》正式施行,着力构建“全民覆盖、普惠高效”的阅读促进体系,明确将每年4月第四周定为全民阅读活动周,今年恰逢首个全民阅读活动周。

在北京,千余场阅读推广活动遍布全城,多个公园“变身”书市;在上海,阅读活动丰富多彩,一系列活动延伸至城市公共空间、社区商圈;在第五届全民阅读大会举办地江西南昌,“中国古代书院文化展”沉浸式再现白鹿洞、白鹿洲、鹅湖等书院讲学论道、书声琅琅的盛况……

众多上市公司也成为这场书香盛宴的主力推动者。

中国出版集团举办2026年全民阅读活动周读者节,通过全民阅读分享大会等100多场活动,传递全民阅读理念。新华传媒打造覆盖线上线下的多元系列活动,从快闪体验到名家讲堂,从校园课堂到全国联动,对接不同

群体的阅读需求。中信出版举办“春诵夏弦,阅读致远”为主题的读书日系列活动,不仅邀请超百位全民阅读推广大使,还通过好书市集带领读者沉浸式感受书香气息。

线上阅读活动也为书香社会贡献力量。掌阅科技不仅在App上线出版类图书优惠活动,还同步上线独家首发图书,以丰富内容矩阵满足不同阅读需求。阅文集团旗下QQ阅读推出“百部精品免费读”活动,同时推出“次元书房”,让电子阅读更有仪式感。

4月20日,在第五届全国全民阅读大会上,中国新闻出版研究院发布了第二十三次全国国民阅读调查成果。数据显示,2025年我国成年国民的综合阅读率为82.3%,较2024年提升0.2个百分点。

从线下到线上,从捧在指尖的纸质图书到方寸屏幕上的数字阅读,全民阅读在广度拓展的同时更注重深度挖掘,行业新图景已然展开。

场景多元 数字阅读强劲增长

我国数字阅读市场经过多年快速扩张,已从规模增长阶段迈入高质量发展新阶段。第五届全国全民阅读大会发布的《2025年度中国数字阅读报告》显示,截至2025年底,我国数字阅读作品总量为7055.92万部,同比增长11.87%,数字阅读用户规模为6.89亿,市场营收规模接近790亿元。

数字阅读包括电脑端网络在线阅读、手机阅读、电子阅读器阅读、Pad阅读、听书、视

频听书等。

在中国音像与数字出版协会副秘书长李弘看来,当前数字阅读行业发展主要呈现三个方面特点:一是基于网络文学的短剧发展正在重塑行业生态;二是有声阅读已经成为主流阅读形态,2025年数字阅读中选择有声阅读形式的用户覆盖比例首次突破50%;三是用户结构的变迁正在重构消费逻辑。

“AI技术对产业链各环节的系统性重塑还将不断加剧,从内容创作、编辑审核、精准推荐到IP衍生开发,人工智能将深刻改变数字阅读内容的生产方式与行业格局。”李弘预计。

在中文在线董事长童之磊看来,人工智能技术与文化领域的深度融合已成为培育文化新质生产力、推进全国文化中心和国际科技创新中心协同建设的核心路径。

“如果2026年出版业还不能进入AI时代,就是落后的。”果麦文化总裁翟洪斌在接受上海证券报记者采访时表示,AI将彻底改变出版业的架构,AI能完成90%至95%的工作,人只需最后做决策。

阅文集团认为,未来数字阅读将沿着两条主线深度演进:第一,从单一媒介到多态共生,文字、有声、动漫、影视、衍生品将围绕IP形成有机协同的内容矩阵;第二,从线上阅读到线上线下融合,一些IP主题空间将静态阅读转化为可逛、可玩、可社交的文化生活方式。

政策赋能 阅读产业潜力巨大

政策层面的暖风也为书香社会建设带来