

光纤行业爆发 长飞光纤年内股价涨超200%

中经记者 顾梦轩 李正豪
广州 北京报道

AI算力基建热潮催生光纤行业景气度上升,相关概念股尤其是龙头企业成赢家。Wind数据显示,截至4月8日收盘,A股10只光纤概念股年内股价涨幅全部超过30%,其中长飞光纤(601869.SH)股价年内累计涨幅高达211.19%,位列第一。

受益于光纤行业复苏以及公司自身实力,长飞光纤2025年业绩表现亮眼,营收净利双升,海外营收增长明显。

虽如此,但专家仍不忘提醒投资者,股价上涨的同时,警惕长

光纤光缆市场触底复苏

近期光纤板块的爆发,本质上是行业底层逻辑从“运营商基建驱动”向“AI算力驱动”的根本性切换。

方融科技教授、科技部国家科技专家库专家周迪向记者指出,长飞光纤股价大幅上涨,核心原因是行业逻辑重塑与公司基本面的双重共振。

周迪表示,随着AI算力、数据中心、“东数西算”等新基建全面提速,光纤从传统通信耗材升级为算力网络核心基础设施,需求迎来刚性爆发。光纤行业历经多年价格战,产能出清彻底,供需格局反转,产品价格持续上行,带动全行业盈利修复。

周迪表示,长飞光纤作为全球龙头,率先受益于行业景气度上行,叠加其2025年业绩大幅改善、利润增速远超营收,市场对其盈利预期持续上修。资金层面,板块景气度明确,机构资金持续加仓,估值与业绩同步提升,形成“戴维斯双击”,最终推动股价年内实现翻倍上涨。

相关资料显示,2023年至2025年前三季度,受国际电信行业周期下行影响,全球光纤光缆需求总量及普通单模光纤产品平均价格持续承压,2025年全球光缆需求总量尚未恢复至三年前的水平。但得益于生成式人工智能的快速发展及算力数据中心资本开支强度的持续加大,从2025年第四季度起,市场环境有所改善。

在海外市场,东南亚及欧美电信基础设施建设回暖;而在人工智能时代,国内外应用于数据

中心算力底座“三超”(超大容量、超低时延、超低损耗)网络的新型光纤光缆产品需求持续增长,呈现出更为明显的结构性市场机会。

在行业周期持续下行期间进行的供给侧有效优化,亦加速了市场整体供需结构的改善。南宁学院金融专家、博士石磊向记者指出,近期光纤板块的爆发,本质上是行业底层逻辑从“运营商基建驱动”向“AI算力驱动”的根本性切换,叠加供给端刚性约束共同催生的“量价齐升”行情。

在需求侧,AI智算中心建设引爆了指数级增长的光纤需求,其用量是传统数据中心的5—10倍,预计到2027年将贡献超35%的需求占比。

而在供给侧,石磊表示,上游光纤预制棒扩产周期长(18—24个月)且产能向高附加值特种光纤倾斜,导致市场面临严重的结构性短缺。这种供需失衡直接引爆了价格端,主流光纤价格自低点涨幅超400%,高端产品涨幅近6倍,标志着行业已从买方市场彻底转向卖方市场,企业盈利预期大幅改善,从而推动了板块的集体爆发。

“市场层面,板块估值处于历史低位,业绩拐点明确,资金关注度快速提升,板块性行情随之启动,整个光纤行业迎来估值与业绩的同步修复。”周迪向记者表示。

但(中国经营报)记者留意到,就在4月7日当日,该公司在投资者互动平台明确澄清:公司目前未

涉及苹果手机及折叠屏铰链产品。苏商银行特约研究员武泽伟在接受记者采访时分析,尽管公

司在投资者互动平台澄清未涉及苹果手机及折叠屏铰链产品,但澄清消息出现在涨停之后,且投

资者更关注其技术迁移能力与潜在可能性,因此股价仍被概念溢价推升至涨停。

“光棒—光纤—光缆”全产业链一体化

相较于同行,公司凭借“光棒—光纤—光缆”全产业链一体化优势,实现了超过90%的光棒自给率,从而能够最大化留存上游超额利润。

记者注意到,虽然整个光纤行业都受到了行业复苏的带动,但是长飞光纤的股价表现尤其突出。Wind数据显示,截至4月8日,A股10只光纤概念股,只有长飞光纤年内涨幅超过200%。除长飞光纤外,年内股价超过100%的光纤概念股只有2只,剩余7只个股年内股价涨幅均在30%—70%之间。

石磊向记者分析称,长飞光纤之所以能成为年内光纤板块的领涨龙头,根本原因在于其深厚的护城河与AI时代需求的高度契合。

石磊指出,相较于同行,公司凭借“光棒—光纤—光缆”全产业链一体化优势,实现了超过90%的光棒自给率,从而能够最大化留存上游超额利润;同时,公司在G.654.E及空芯光纤等前沿技术上领先卡位,精准承接智算中心的高附加值需求,叠加海外收入占比超42%的全球化布局,使其充分受益于行业景气周期。

“此外,地处武汉‘光谷’的长飞光纤还享有核心产业集群的协同红利,在研发创新、供应链配套及人才获取上具备显著的地缘优势,进一步巩固了其行业领先地位。”石磊说。

第一上海证券研报显示,2023—

2025年第四季度业绩暴涨

公司第四季度业绩的暴涨,则直接源于AI需求集中释放与供给紧张共同驱动的量价齐升行业景气周期。

记者注意到,受益于行业景气度上升以及公司自身优势,长飞光纤2025年年报数据亮眼。年报数据显示,2025年,长飞光纤营业收入约142.52亿元,相较2024年的约121.97亿元增长约16.8%。公司生产效率及产品结构的持续优化改善了盈利水平,毛利率由2024年的约27.3%提升至2025年的约30.7%。

公司归母净利润由2024年的约6.76亿元增长至2025年的约8.14亿元,增幅约20.4%;扣非归母净利润约5.16亿元,同比增长约40.6%。

同时,公司2025年度经营活动产生的现金流量约为36.53亿元,相比2024年度的约17.83亿元增长约104.83%。

年报指出,2025年第四季度,得益于市场供需环境的改善,以及公司在传统和新型光纤领域的全球领



2026世界移动大会上的长飞光纤展台,工作人员向观众展示公司最新技术和产品。

公司官网/图

2024年,国内运营商普测低价招标阶段基本结束,电信领域光纤光缆需求触底企稳,AI和数据中心建设催生距离低衰减光纤G.654.E和数据中心内连多模光纤需求大增。

上述研报指出,长飞光纤在这两类光纤品类竞争优势突出,有望充分受益AI/数通领域光纤量价齐升;海外市场需求景气度优于国内,尤其是新兴市场FTTH和4/5G渗透率低,正处于网络建设加速

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

期,长飞光纤在海外已有八大生产基地(如印尼、波兰、巴西、南非等),海外市场增长动能充分。2025年6月,中国移动启动G.654.E光缆集采(对应2025—2027年需求),采购规模314万芯公里,相较其前次2023年9月集中采购的需求总量增长约156%,长飞在该次集中采购中中标份额为50%。2025年10月,中国电信224万芯公里的G.654.E光缆集采,长

苹果折叠屏试产引爆供应链 福蓉科技澄清关系仍获追捧

中经记者 陈佳凤 广州报道

4月7日,A股折叠屏概念板

块集体走强,福蓉科技(603327.SH)开盘即涨停,收盘报9.77元/股,全天涨幅10.02%。

但(中国经营报)记者留意到,就在4月7日当日,该公司在投资者互动平台明确澄清:公司目前未

涉及苹果手机及折叠屏铰链产品。苏商银行特约研究员武泽伟在接受记者采访时分析,尽管公

司在投资者互动平台澄清未涉及苹果手机及折叠屏铰链产品,但澄清消息出现在涨停之后,且投

资者更关注其技术迁移能力与潜在可能性,因此股价仍被概念溢价推升至涨停。

苹果折叠屏试产消息引爆板块

4月6日,来自产业链的消息称,富士康已在试产苹果折叠屏iPhone手机。苹果给供应商提供的出货目标指引为2026年下半年推出首款折叠屏手机,且是一款大折叠屏iPhone。消息一出,折叠屏概念股迅速升温。

4月7日开盘后,宜安科技(300328.SZ)、精研科技(300709.SZ)、联得装备(300545.SZ)、大富科技(300134.SZ)等多只折叠概念股同步走强,不过部分个股随后回调。

公开资料显示,福蓉科技主要从事手机、平板电脑、笔记本电脑等消费电子铝制结构件材料、新能源和汽车铝型材及其精深加工件的研发、生产及销售业务。其航空级7系铝合金材料具备高强度、耐疲劳特性,是折叠屏铰链、中框结构件的核心材料。当前,福蓉科技的铝制结构件材料已用于三星折叠屏手机及苹果平板、笔记本电脑等产品中。

面对股价异动,福蓉科技4月7日在互动平台回应投资者提问时明确澄清:“公司生产的铝制结构件材料经下游代加工厂加工后,有应用

于苹果的笔记本电脑及平板电脑产品,目前未涉及苹果手机及折叠屏铰链产品。”

这也意味着,福蓉科技与苹果的合作仅限于MacBook、iPad等产品的结构件材料,与苹果折叠屏手机并无直接供货关系。

尽管公司已明确澄清,但股价依然涨停。有分析人士对记者表示,A股折叠屏板块情绪高涨,折叠屏概念处于消息催化期,资金追逐意愿强烈。只要公司具备“折叠屏”“苹果产业链”任一标签,便容易成为炒作标的。

对于福蓉科技此次涨停,影响力研究院品牌与IP委员会副主任高承飞亦认为,这是板块情绪驱动下的“误伤式”上涨。

“尽管福蓉科技已澄清未涉及苹果手机及折叠屏铰链产品,但确实切入苹果供应链,而非折叠屏核心组件。”高承飞指出,这种“沾边即涨”的逻辑,反映了当前市场对苹果产业链标的的过度乐观预期,资金在概念扩散中选择了所有可能受益

的标的,而非严格区分业务实质。

记者留意到,与股价火热形成对比的是公司基本面一般。财报显示,2025年前三季度,福蓉科技实现营业收入同比增长10.23%,但归母净利润同比下降42.69%至8152.52万元,业绩呈现增收不增利态势。

截至4月7日,福蓉科技当前动态市盈率已达103倍。中国企业资本联盟副理事长柏文喜对记者分析,福蓉科技当前103倍市盈率已远超电子零部件行业均值(30—40倍),需业绩翻倍增长才能消化估值。

武泽伟亦对记者分析,103倍动态市盈率已严重透支未来成长预期,这种业绩与股价的背离意味着股价缺乏业绩支撑,纯粹依赖市场想象空间。此时追涨面临多重风险:一是概念热度退潮后估值回归,股价可能大幅回落;二是若苹果折叠屏手机出货不及预期或公司未能进入供应链,预期反转将引发抛售;三是高市盈率下业绩波动极易触发“戴维斯双杀”,投资者需承受业绩下滑与估值收缩的双重打击。

iPhone史上最大改款 有望引爆市场

事实上,这款苹果酝酿多年的旗舰机型早已呼之欲出。此前,多方供应链消息便显示,苹果首款折叠屏iPhone已定档2026年秋季。

苹果这款折叠屏手机将是自2017年iPhone X以来iPhone史上最大改款机型。业内普遍认为,苹果庞大的用户基础将推动折叠屏手机市场加速普及。

天风国际证券分析师郭明錤预测,首款折叠iPhone将采用钛合金机身和不锈钢铰链,并取消Face ID,改用Touch ID侧边按钮以节省内部空间。屏幕方面,该设备可能配备一块7.8英寸的无折痕内屏和一块5.5英寸的外屏。折叠时厚度为9—9.5毫米,展开后为4.5—4.8毫米。

郭明錤预测,苹果首款折叠屏售价在2000—2500美元,富邦研究结合供应链分析与苹果利润结构,给出的预测售价为2399美元。

研究机构Counterpoint认

为,随着苹果准备推出其首款折叠屏iPhone,折叠屏手机市场将在2026年进入新的竞争阶段。鉴于折叠屏的高端定位,苹果折叠屏iPhone的早期需求预计将主要来自自有iPhone用户。一部分正在考虑书本式折叠屏的用户,也可能将苹果即将推出的设备视作替代选项,从而提升生态迁移的可能性。

第三方机构IDC发布的数据亦显示,2025年,中国折叠屏手机市场出货量约1001万部,同比增长9.2%。展望2026年下半年,随着苹果有望进入折叠屏领域,以及更多品牌预计将推出多样化形态的创新产品,市场关注度与消费吸引力有望再度提升。

IDC中国研究经理郭天翔对记者表示:“苹果的加入肯定会吸引更多消费者对于折叠屏的关注,会有更多消费者尝试折叠屏,进而推动折叠屏市场增长。”

而从产业链受益情况来看,此前就有机机构分析,折叠屏手机成本增量主要集中在显示模组、铰链和内存三大领域。高承飞亦认为,其中铰链环节是最具议价能力的核心赛道。折叠屏成本增量中,铰链技术壁垒最高、定制化程度最强,直接影响产品可靠性与用户体验。当前安卓阵营铰链良率仍在优化,苹果对品控的严苛标准将筛选出少数合格供应商,形成“赢家通吃”格局。具备MIM(金属注射成型)精密加工能力与铰链组装一体化能力的厂商,有望实现量价齐升。此外,超薄柔性玻璃(UTG)作为显示模组核心材料,技术门槛高、供应稀缺,也将享受溢价。相比之下,传统结构件材料环节竞争激烈,利润空间相对有限。他建议关注具备精密制造know-how(技术诀窍或专业知识)、已进入头部品牌验证阶段的细分龙头。