

光纤量价齐升 13只概念股年内平均收益129.46%

中经记者 顾梦轩 李正豪
广州 北京报道

2026年以来,光纤光缆市场进入新一轮上涨周期。《中国经营报》记者根据Wind光纤指数成份股进行筛选统计,统计结果显示,2026年上半年,13家光纤概念股营业收入合计1111.57亿元,相对于2025年同期的861亿元,同比增长29.1%;净利润合计103.39亿元,相

亨通光电成营收净利润冠军

光纤上市公司这轮业绩增长主要来自光通信需求改善和产品量价齐升。

光纤光缆市场正经历一轮显著的涨价潮。市场数据显示,中国传统通用基础光纤G.652.D裸光纤现货价格在2026年3月份为每光纤千米83.40元(83.40元/芯公里),较年初上涨165%,同比涨幅达418%;适配高端算力的G.657.A2特种光纤价格从2025年32元/芯公里飙升至3月份的240元/芯公里,涨幅高达650%。

对于光纤概念股2026年上半年营收和净利润的大增,西南财经大学金融学院院长罗荣华向记者指出,光纤上市公司这轮业绩增长主要来自光通信需求改善和产品量价齐升。部分企业的收入增长快于营业成本增长,产品结构也有所改善,形成了较大的毛利增量,推动利润增幅超过收入增幅。

而对于光纤上市公司净利润增速高于营收增速的情况,济安研究院研究员万力向记者指出,原因主要有以下三个方面:第一,是行

对于2025年同期的43.24亿元,同比增长139.11%。

其中,亨通光电(600487.SH)获得上半年营收和净利润“双料冠军”,但公司现金流却表现堪忧;此外,通鼎互联(002491.SZ)和杭电股份(603618.SH)分别在营收和净利润增速方面有亮眼表现。

记者注意到,9月9日,光纤板块再次大涨。据Wind数据,9月9日,万得光纤指数单日涨幅4.2%。

与此同时,今年以来,Wind光纤概念股股价涨幅全部为正,平均收益129.46%。

对于9月9日光纤板块的大涨,经济学博士后石磊在接受记者采访时指出,光纤板块迎来爆发,这主要得益于康宁频签海外AI基建长单、CIOE光博会开幕、高通与亚马逊加码1.6T光互联方案,以及工信部“十五五”规划与海外投行上调预期等多重消息的密集驱动。

利提升。

石磊认为,亨通光电业绩亮眼,主要得益于其在AI算力爆发周期中精准把握行业红利,以及全产业链布局带来的强劲盈利能力。

一方面,公司凭借“光棒—光纤—光缆”一体化优势,充分释放了光通信业务的盈利弹性,2026年上半年该业务营收同比暴增超130%且毛利率突破60%,成为利润爆发的核心引擎。同时,高端特种光纤的技术壁垒使其成功抢占国内外头部AI数据中心市场。

另一方面,公司依托智能电网、铜导体等多元化大宗制造业构筑了庞大的营收基本盘,并凭借跨洋交付能力积累了数百亿级的海洋能源与通信高壁垒订单。

“这种‘高毛利光通信+高壁垒海缆+稳健基本盘’的结构,使其在行业高景气期实现了利润的跨越式增长与龙头地位的巩固。”石磊说。

通鼎互联、杭电股份增速高

杭电股份光纤收入约占公司整体收入的11%,却贡献了约一半的整体毛利,成为本期盈利的重要支撑。这与其他业务形成了鲜明对比。

营收增速冠军由通鼎互联摘取,长飞光纤和永鼎股份(600105.SH)分别获得二、三名,这三家公司的营收增速分别为61.46%、53.64%和47.75%。

净利润增速前三名分别为杭电股份、长飞光纤和华脉科技(603042.SH),上半年增速分别为839.35%、819.83%和399.49%。

对于通鼎互联的营收增速,万力向记者表示,通鼎互联上半年营收增速较快,主要来自两个方向:一是传统通信线缆业务恢复增长,二是安全业务出现明显放量。

从半年报看,公司上半年营业收入同比增长较快,其中通信线缆及相关制造业收入增长明显,安全业务收入增幅更大。

从产品看,万力指出,通鼎互联光纤光缆业务增长,反映出运营商网络建设、数据中心互联、电

力通信等场景需求有所修复。

安全业务增长,则说明公司此前布局的网络安全、数据中心安全、储能和电力系统相关安全解决方案开始贡献收入。但通鼎互联的业务结构已有分化。

对于杭电股份的净利润增速,罗荣华表示,杭电股份本期高增长主要来自光纤产品盈利明显提高,较低的上年利润基数进一步放大了同比增速。

罗荣华指出,根据公司2026年中报,杭电股份光纤收入约占公司整体收入的11%,却贡献了约一半的整体毛利,成为本期盈利的重要支撑。这与其他业务形成了鲜明对比。

公司披露光纤满负荷生产,并在原有客户基础上拓展数据中心、算力和海外市场。需求增加、产能利用充分与产品价格改

善,共同推动了光纤毛利增长。

记者注意到,虽然营收和净利润表现优秀,但亨通光电的现金流表现堪忧。亨通光电半年报数据显示,2026年上半年,亨通光电经营活动产生的现金流量净额为-8.65亿元,投资活动产生的现金流量净额为-17.3亿元。

对此,万力认为,亨通光电的现金流表现堪忧背后有四层原因:第一,业务扩张会占用更多营运资金。第二,订单增长会带来备货和采购支出。光通信、能源传输和海洋通信业务都需要提前采购原材料,组织生产和安排交付。第三,万力指出,公司仍在持续投入产能和长期资产。公司投资活动现金流净流出扩大,说明公司仍在进行资本开支和长期资产建设。第四,汇率和财务费用也会带来扰动。

概念股股价年内大涨

对于今年以来光纤概念股持续走强,核心在于AI算力驱动下的行业基本面深刻反转与供需拐点共振。

今年以来,全部光纤概念股涨幅可观。根据Wind数据,截至9月9日,Wind光纤指数成份股年内股价涨幅全部为正,平均收益高达129.46%,其中,年内收益最高的是杭电股份,截至9月9日,杭电股份年内收益

高达415.88%。

对于今年以来光纤概念股持续走强,石磊认为,核心在于AI算力驱动下的行业基本面深刻反转与供需拐点共振;需求端从传统电信宽带全面转向AI数据中心高密度布线,带来刚性需求。

石磊指出,供给端则因光棒扩产周期长导致短期光纤产能吃紧,引发严重的供需错配。在量价齐升的态势下,光纤价格大幅飙升,直接兑现了上市公司的盈利弹性,推动2026年上半年板块整体净利润同比大增。

罗荣华向记者表示,目前算力相关光连接需求仍较强,已经为部分光纤企业带来明显的盈利改善。需求仍为近期盈利提供支持,而当前较高毛利能维持多久,将是影响后续行情的重要因素。

近期行业研究和企业采购安

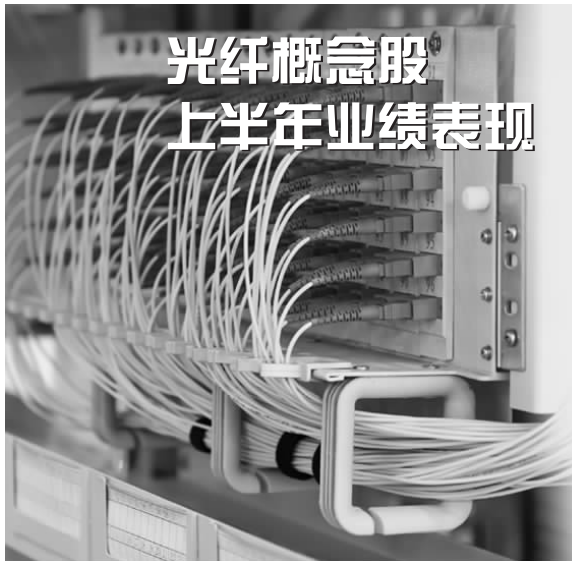
排为这一判断提供了依据。LightCounting8月公开简报反映出光通信订单旺盛、部分器件供应受约束;康宁与Zayo签订长期光纤供应协议,也体现了网络建设的实际采购需求。

“如果需求增长继续快于有效产能释放,新增产能可以主要用于满足增量订单,则较高的产能利用率 and 产品价格仍有支撑。”罗荣华表示,随着供给追上需求或竞争加剧,单位产品利润可能承压,企业就需要更多依靠销量扩大、产品升级和成本改善维持增长。

落实到股票行情,罗荣华建议关注两点:企业在产品价格趋稳后,能否依靠持续获得订单、产品升级和现金回收保持盈利;这些增长前景在当前股价中已经反映了多少。即使企业业绩持续增长,如果低于股价已经反映的预期,股价仍可能承压。

光纤概念股

上半年业绩表现



(报告期) 2026 年上半年

(报表类型) 合并报表

证券代码	证券简称	营业收入 (单位:元)	营业收入(同比增长率) (单位:%)	净利润 (单位:元)	净利润(同比增长率) (单位: %)
600487.SH	亨通光电	42,025,897,144.3000	31.1319	3,265,005,454.4100	88.7530
600522.SH	中天科技	30,938,956,462.9800	31.0989	2,434,504,355.0500	54.0691
600498.SH	烽火通信	12,376,358,422.8800	11.3300	185,264,807.3900	-34.8889
601869.SH	长飞光纤	9,808,962,180.0000	53.6377	3,186,421,506.0000	819.8327
603618.SH	杭电股份	5,096,685,572.1800	12.6582	393,645,462.7100	839.3545
600105.SH	永鼎股份	3,339,017,624.9000	47.7515	513,114,790.8800	66.9455
002491.SZ	通鼎互联	2,457,536,233.3400	61.4560	231,187,305.9800	371.0384
000070.SZ	特发信息	2,355,122,753.9900	19.4087	144,437,291.8500	96.0039
300265.SZ	通光线缆	1,241,606,916.2300	1.1459	-16,115,252.6500	-183.8692
000720.SZ	新能泰山	653,066,484.7800	1.7860	-57,737,995.8800	-1,204.5070
603042.SH	华脉科技	394,057,097.6000	5.0383	51,592,540.6600	399.4894
000586.SZ	汇源通信	253,228,640.9900	7.4444	-8,065,459.8800	-191.1898
688143.SH	长盈通	216,336,879.2000	12.6141	15,306,380.9100	-47.9112

数据来源:Wind

利扬芯片终止收购国芯微 业绩扭亏或为“隐形推手”

中经记者 顾梦轩 李正豪
广州 北京报道

利扬芯片筹划超一年半时间的并购最终宣告终止。9月4日晚,利扬芯片发布《关于终止股权收购意向的公告》(以下简称《终止收购公告》),公告显示,利扬芯片终止收购国芯微(重庆)科技有限公司(以下简称“国芯微”)100%股权。

《终止收购公告》显示,自公司披露本次收购事项以来,公司及各中介机构已对国芯微有序开展法律、财务、业务及技术等多维度尽职调查,同时公司管理层就本次收购开展多轮内部论证与研讨等相关工作。经过充分的论证分析及审慎考虑后,认为本次交易条件目前尚未成熟,经交易各方协商一致,决定终止本次收购。

《中国经营报》记者注意到,就在利扬芯片宣布收购终止后的第一个交易日(9月7日),利扬芯片股价大涨,单日涨幅7.82%。

利空出尽

对于利扬芯片9月7日的股价大涨,经济学博士后石磊向记者表示,利扬芯片大涨,是多重利好因素叠加共振的结果:一方面,公司正式终止筹划近20个月的收购事项且无须承担违约责任,消除了市场此前对并购整合及资金占用的担忧,被解读为“利空出尽”。另一方面,石磊指出,公司2026年半年报展现强劲的主业基本面,营收同比增长,归母净利润成功扭亏为盈,经营现金流大幅攀升,表明其不依赖外延并购,仅靠存储、汽车电子及端侧

战略止损

早在2024年12月29日,利扬芯片与国芯微股东李玲、李瑞麟、封晓涛、贾艳雷、孙絮研及李亮签署《股权转让意向书》,拟收购前述股东合计持有的国芯微100%的股权。

彼时,利扬芯片在公告中表示,国芯微拥有特种芯片的实验室验证能力和相关资质,如本次收购事项顺利实施,将与公司现有主营业务协同发展,弥补公司在集成电路测试特种芯片相关领域的空白。

本次收购旨在强化公司聚焦测

智能化等主营业务已具备强劲“造血”能力,促使市场在AI算力与国产替代背景下对其核心业务价值进行重新定价。

公开资料显示,利扬芯片成立于2010年2月,于2020年11月11日在上海证券交易所科创板挂牌上市,主营业务包括集成电路测试方案开发、12英寸及8英寸等晶圆测试服务、芯片成品测试服务以及与集成电路测试相关的配套服务。

收购标的国芯微成立于2019年,是一家独立的第三方集成电路

试主业的战略布局,通过融合双方的技术、市场及资质,实现资源整合,将有助于深化公司在集成电路测试服务领域布局,提升公司整体竞争力,促进公司持续稳健发展,符合公司未来战略发展方向。

石磊向记者指出,利扬芯片此前拟收购国芯微,核心原因在于补齐自身在门槛极高的特种芯片测试领域的战略空白。若交易达成,双方预期将在三个维度产生深度协同。

投资者切勿盲目炒作

记者注意到,2026年上半年,利扬芯片业绩有了明显改善。2026年半年报显示,利扬芯片上半年实现营业收入3.56亿元,同比增长25.45%;归母净利润实现1537.49万元,而上年同期亏损706.11万元,成功扭亏为盈。

从业务结构看,2026年上半年,利扬芯片的集成电路测试相关业务

收入达3.46亿元,同比增长约25%,主要得益于存储、汽车电子、工业控制及端侧智能化等领域订单持续放量,多家重点客户芯片完成导入并量产。

受访人士向记者指出,利扬芯片业绩扭亏为盈成为此次收购终止的“隐形推手”,但未必是直接原因。

石磊表示,随着公司上半年主营业务强势扭亏为盈且现金流明显

测试技术方案提供商,为行业提供晶圆测试、成品测试和模块测试技术服务。

此外,国芯微拥有独立实验室和分析验证平台,具备为特种元器件、芯片、模块的检验、筛选测试以及失效分析服务能力,致力打造成为国家级的可靠性验证和筛选测试基地。

2026年9月4日,利扬芯片与国芯微签署了《股权转让终止协议》,主要内容如下:自协议生效之日起,《广东利扬芯片测试股份有

一是技术与业务互补,结合利扬在量产测试与国芯微在射频、毫米波及失效分析上的优势,提供一站式方案;二是资质共享,借助国芯微的特种行业资质打破高壁垒市场准入限制;三是区域版图扩展,助力利扬从长三角、大湾区向西南腹地拓展。

“整体而言,这是头部企业通过资源整合延伸业务边界、实现‘1+1>2’竞争力的战略布局。”石磊说。

对于此次收购终止给利扬芯片

改善,其自身“造血”能力得到验证,不仅大幅降低了通过外延并购对冲主业压力的紧迫性,在主业增长逻辑已验证的背景下,为避免不确定的并购整合分散资源或打乱发展节奏,管理层决策天平明显向聚焦主业偏移,最终促成了此次审慎的终止决定。

眺远影响力研究院院长高承远认为,扭亏可能强化了终止收购的

限公司与李玲、李瑞麟、封晓涛、贾艳雷、孙絮研、李亮关于国芯微(重庆)科技有限公司之股权转让意向书》(以下简称《股权转让意向书》)即告终止,除需继续遵守的保密约定外,其他条款对各方均不再具有约束力;各方在《股权转让意向书》项下不存在任何争议或纠纷,各方均不存在违约情形,互不承担违约责任。

对于此次收购终止的原因,苏商银行特约研究员高政扬向记者表示,交易双方在完成多维度尽职调

带来的影响,利扬芯片在《终止收购公告》中指出,公司签署的《股权转让意向书》仅为各方友好协商达成的意向性约定,意向书存续期间各方未签署具备法律效力的股权转让正式协议,公司未支付任何款项。

终止本次收购是公司 with 交易对方协商一致的结果,交易各方均无须对本次收购的终止承担赔偿责任及法律责任,终止本次收购不会对公司的经营业绩及财务状况产生影响。

高政扬向记者表示,收购终止

底气,但不一定是直接原因。

他指出,利扬芯片上半年扭亏为盈,营收创同期历史新高,经营现金流达1.48亿元,说明主业造血能力显著增强。在主营业务向好、增长逻辑已经验证的背景下,公司更有底气作出“若条件不成熟则宁可不做”的审慎决策,而不必为了保增长而急于完成一个存在疑虑的并购。

“但扭亏本身不会直接导致收购终止,终止的根源仍在于交易条件本身的不成熟。”高承远说。

对投资者而言,受访人士均表示,短期不确定性消除叠加业绩扭亏引发了价值重估。为规避此类风险,投资者应认清意向书的高度不确定性,不盲目博弈,摒弃投机思路,回归主业造血能力。