

AI DATA CENTER WEEKLY RESEARCH

薄云AIDC产业链周度洞察

光连接价量齐升转向算力基建，需求侧备案、算电协同与资本并购同步升温

2026 年第 27 周 (2026 年 6 月 29 日-7 月 5 日)

REPORT TYPE

产业链周度洞察

FOCUS

趋势 · 客户 · 生态

PUBLISHER

薄云咨询

THIS WEEK'S EXECUTIVE SIGNALS

本周核心要点

聚焦 AIDC 产业链的趋势变化、客户需求与生态信号，保留判断边界，突出可追踪线索。

一、本周核心要点

- 01 [行业/趋势] 光纤价量齐升，行业驱动全面转向算力基建：**讯石产研院复盘显示，光纤集采价已回升至约 80 元/芯公里、现货超 120 元（较低点涨约 350%），数据中心光纤需求同比增长 75.9%，行业驱动“由宽带、移动通信彻底转向算力基建”；空芯、保偏等高附加值品类同步从实验室走向现网与量产。
- 02 [行业/趋势] 海外 AI 基建向 GW 级与东南亚出海：**英伟达 DSX 联合 Firmus 落地印尼巴淡岛 360MW AI 算力园区（2027 年一季度投运、规划部署多达 17 万块加速器）；软银披露 10GW 级能源与 AI 基础设施规划；True IDC 在泰国曼谷奠基第七座数据中心——海外 AI 基建的规模与区域扩张同步加速。
- 03 [市场/客户] AI 算力需求侧信号密集：项目备案与省级 AI 名单同期落地：**时代储能网汇总 2026 年 11 个数据中心/算力项目备案、总投资约 40.6 亿元（含内蒙京蒙智算中心部署 20000P）；福建省工信厅公布 87 个省级人工智能项目、其中含 16 个采购算力服务补助项目——需求侧的项目储备与政府采购通道同期释放。
- 04 [市场/客户] 电力行业算电协同与智能运维采购活跃：**海博思创与中国电信临港算力（已建超 30000P、万卡液冷智算集群）达成算电协同战略合作，宏微科技与国电投核力创芯共建功率半导体联合实验室（切入 AIDC 供配电）；另有三峡能源多个风电场无人化智能运维/监管系统中标，可作为电力行业智能化需求的侧面信号。
- 05 [产业链/生态] 光连接产业链资本化与纵向整合密集：**海光芯正登陆港交所（展 3.2T/6.4T NPO 光引擎）、云岭光电冲刺北交所拟募资 9.89 亿元扩产算力光芯片、安洁科技拟 2.55 亿元收购苏州志峰 51% 切入光模块芯片基座、光电子先导院完成新一轮融资——IPO/并购/融资同期推进，资本正加速向 AI 光连接上游器件卡位。
- 06 [产业链/生态] 国产光电与算力供应链自主可控在关键环节补齐：**英思嘉全国产化 NPO 硅光套片实现量产、从芯片设计到成品验证全流程国产化闭环；炬光科技晶圆级光纤阵列（累积间距误差小于 500nm）推进 CPO 上游耦合国产化；美团 LongCat-2.0 在 5 万卡国产算力集群完成万亿参数（1.6T）全流程训练——光电与算力两端的国产化闭环同期取得进展。
- 07 [资本/经营] AIDC 资产并购与算力云融资升温：**晋景新能拟最高 25 亿港元收购上海有孚等目标公司、布局 AI 算力业务；海外算力云 Together AI 完成 8 亿美元 C 轮融资（估值 83 亿美元、年化预订收入超 11.5 亿美元）；施耐德拟以 31 亿美元收购工业 AI 软件公司 Cognite；Meta 拟对外出售 AI 算力访问权限及模型——数据中心资产与算力云两端的资本动作同期密集。
- 08 [技术/产品] CFCF2026 光连接主场：CPO/空芯/保偏多线并进：**光迅科技 200G/lane、3.2T、1.6T LRO 及 CPO 光引擎全线亮相；空芯光纤实测 260km（0.118dB/km、极限约等效 400km 单跨）；保偏光纤随英伟达 Quantum-X CPO 放量（单台约 144 米）、和泰光纤达产算力光纤 80 万芯公里；华工正源发布 3.2T CPO 光引擎、并称已实现 800G/1.6T 规模出货。

二、目录

1. 本周核心要点
2. 本周重大事件总览
3. 核心要点一：光纤价量齐升，行业驱动转向算力基建
4. 核心要点二：海外 AI 基建向 GW 级与东南亚出海
5. 核心要点三：AI 算力需求侧信号——项目备案与省级 AI 名单
6. 核心要点四：电力行业算电协同与智能运维采购
7. 核心要点五：光连接产业链资本化与纵向整合
8. 核心要点六：国产光电与算力供应链自主可控
9. 核心要点七：AIDC 资产并购与算力云融资
10. 核心要点八：CFCF2026 光连接主场
11. 关键数据：趋势·客户·生态
12. 本周观察项
13. 分析基础
14. 关键术语

三、本周重大事件总览

日期	地域	事件	事实数据
6月29日	中国香港	海光芯正成功登陆港交所，开启 AI 硅光互连全球化。	发行 1343.15 万股 H 股、每股 114 港元，基石认购约 7.63 亿港元占 49.85%；展出 3.2T/6.4T NPO 光引擎；2025 年 AI 光模块全球份额 1.6%、排名第八。
6月29日	中国广东	光博会 CIOE2026：全球光模块市场远期规模预测披露。	至 2029 年全球光模块销售收入或达 2954 亿元，2024-2029 年 CAGR 18.5% (机构预测)。
6月30日	中国	讯石产研院复盘：光纤价量齐升，行业驱动转向算力基建。	集采价回升至约 80 元/芯公里、现货超 120 元 (较低点涨约 350%)；数据中心光纤需求同比 +75.9%。
6月30日	中国	英思嘉全国产化 NPO 硅光芯片量产落地。	驱动+TIA 芯片量产，单通道最高 53Gbaud/s、375um 间距，全流程国产化闭环。
6月30日	中国江苏	中天科技开建南通首座“光电协同智算中心”。	规模化搭载 400G/800G/1.6T 光模块、MPO 连接器与空芯光缆；2027 年年中首期投运。
6月30日	中国	美团 LongCat-2.0 发布，国产 5 万卡集群完成万亿参数全流程训练。	业界首个在 5 万卡国产算力集群完成全流程训练与推理的万亿参数模型 (总参数 1.6T)，稳态日吞吐超 1T tokens/day。
7月1日	中国香港	晋景新能拟最高 25 亿港元收购上海有孚等，布局 AI 算力业务。	最高 25 亿港元 (基础代价 22 亿港元) 收购 Yovole Cayman 旗下上海有孚云计算等全部股权。
7月2日	中国	行云科技子公司签署《计算平台服务协议》。	控股子公司海南行云智算签署计算平台服务协议，公开信息未披露具体金额与期限。

日期	地域	事件	事实数据
7月2日	中国	华工正源发布 3.2T CPO 光引擎，自述 800G/1.6T 规模出货。	16 通道硅光微环、单波 200G、总带宽 3.2T、带宽密度 >3Tbps/mm；斩获 CFCF2026 年度大奖。
7月2日	中国	安洁科技拟 2.55 亿元收购苏州志烽 51%，切入光模块芯片基座。	总对价上限 2.55 亿元（增值率 554.78%）；标的 2025 年光模块业务收入占比 96.08%。
7月2日	中国	秦淮数据投运行业首个算力中心 SST 商用项目。	供电效率达 98.5%（业界最高），相较传统方案占地减少 50% 以上；10kV 交流一步转 800V 直流。
7月2日	印尼巴淡岛	英伟达 DSX 联合 Firmus 建设 360MW AI 算力园区。	360 兆瓦园区，2027Q1 投运；2027-2028 年规划部署多达 17 万块英伟达加速器；亚太最大 AI 基础设施项目之一。
7月2日	美国	Meta 拟对外出售 AI 算力访问权限及模型。	制定云基础设施业务计划、拟向外部客户出售 AI 算力与模型；截至 Q1 末对 AI 基础设施累计承诺投资 1829 亿美元。
7月3日	中国	长飞 G.654.E 累计部署超 800 万芯公里、全球第一，发布 AI-2030 战略。	累计规模部署超 800 万芯公里、市场份额全球第一；MWC 上海发布《筑基 AI，开启智算中心全光时代》AI-2030 战略。
7月3日	中国	和泰光纤达产算力光纤 80 万芯公里，保偏随 CPO 放量。	2026 年 6 月达产 80 万芯公里、年底目标 120 万芯公里；英伟达 Quantum-X CPO 单台保偏光纤用量约 144 米。
7月3日	中国福建	福建省工信厅公布 87 个省级人工智能项目。	含垂直模型 38、产品 20、企业 10、平台 3、采购算力服务补助 16 个。
7月3日	中国	时代储能网汇总 2026 年 11 个数据中心/算力项目备案。	总投资约 40.6 亿元；含内蒙京蒙智算中心部署 20000P（312 个 24KW 机架）。
7月3日	中国上海	海博思创与中国电信临港算力达成算电协同战略合作。	临港算力已建超 30000P 算力、万卡液冷智算集群；紧扣算电协同主线。
7月3日	泰国曼谷	True IDC 建设第七座数据中心。	投资超 60 亿泰铢（约 1.8 亿美元），定位 AI Hyperscale，计划 2027Q3 投运。
7月3日	澳大利亚	Vocus 拟斥资 5 亿美元建悉尼-墨尔本管道光缆。	约 3.445 亿美元，澳首条管道敷设长途光纤，可容纳多达 6912 根光纤芯，预计 2029 年投用。

四、核心要点一：光纤价量齐升，行业驱动转向算力基建

4.1 判断

光纤价量齐升，行业驱动由宽带、移动通信转向算力基建；同时空芯、保偏、多模等新型光纤从实验室走向现网试验与产能配置。

4.2 事实基础

其一，讯石产研院复盘显示，光纤集采价回升至约 80 元/芯公里、现货甚至超 120 元，较低点涨幅约 350%；数据中心光纤需求同比增长 75.9%，“算力 DCI 互联需求爆发”。现网侧，中国移动空芯光纤试验线路实测平均损耗 0.085dB/km（最优段落 0.065dB/km），中国电信超 200km 单跨（1.2Tb/s）。

其二，长飞 G.654.E 标准十周年：累计规模部署超 800 万芯公里、市场份额全球第一；800G 系统一步步突破 1000/2000/3000 公里传输距离。泰极讯/领纤空芯光纤实测 260km 总损 30.77dB（0.118dB/km），仍处测试验证阶

段。和泰光纤截至 2026 年 6 月达产 80 万芯公里，年底目标 120 万芯公里全系列算力光纤产能；以英伟达 Quantum-X CPO 交换机为例，单台设备保偏光纤用量预计约 144 米。

4.3 分析

光纤需求端由接入网/移动通信转向数据中心互联与算力基建，价量共振已经由价格、需求与新型光纤试验共同验证。空芯、保偏、多模等品类正在成为“面向 GPU 的全光底座”从器件到光纤全链条升级的一环；但实验室测试、试验线路与产能目标仍需以后续现网部署和规模出货验证。

4.4 影响/后续跟踪

跟踪空芯光纤的现网规模商用进度、保偏光纤产能达产与 CPO 放量匹配、G.654.E 在 DCI 场景的规模部署。

五、核心要点二：海外 AI 基建向 GW 级与东南亚出海

5.1 判断

海外 AI 基建正在呈现两个清晰方向：一是单体项目走向数百兆瓦乃至 GW 级规划，二是东南亚成为数据中心和算力基础设施外溢的重要承接区域。

5.2 事实基础

其一，英伟达 DSX 联合 Firmus 在印尼巴淡岛建设 360MW AI 算力园区，计划 2027 年一季度投运，并在 2027-2028 年规划部署多达 17 万块英伟达 AI 加速器。

其二，True IDC 在泰国曼谷建设第七座数据中心，投资超 60 亿泰铢（约 1.8 亿美元），定位 AI Hyperscale，计划 2027 年三季度投运。软银披露 10GW 级能源与 AI 基础设施规划，显示海外 AI 基建正被纳入更大规模的能源与云服务布局。

其三，Vocus 拟斥资 5 亿澳元建设悉尼-墨尔本管道光缆，澳大利亚首条管道敷设长途光纤可容纳多达 6912 根光纤芯，预计 2029 年投用。

5.3 分析

海外 AI 基建的核心约束正在从“有没有算力”扩展为“有没有能源、土地、网络与长期资本”。巴淡岛 360MW、泰国 AI Hyperscale、软银 10GW 级规划分别代表区域承接、超大规模能源配套和云服务商业化三条线；长途光纤项目则说明跨城市、跨区域互联仍是 AI 基建放量的基础条件。

5.4 影响/后续跟踪

跟踪巴淡岛项目投运节奏、True IDC 泰国数据中心建设进度、软银 AI 云服务规划的实际资本开支与能源落点，以及相关跨区域光纤网络是否进入建设高峰。

六、核心要点三：AI 算力需求侧信号——项目备案与省级 AI 名单

6.1 判断

本周 AI 算力需求侧信号以“项目备案 + 省级 AI 名单”的批量形式集中释放，地方政府正从需求侧的组织者与引导者角色发力，需求储备与政府采购通道同期打开。

6.2 事实基础

其一，时代储能网汇总 2026 年 11 个数据中心/算力项目备案，总投资约 40.6 亿元。其中内蒙京蒙智算中心部署 312 个 24KW 机架，可部署人工智能算力 20000P，总投资约 2.48 亿元，建设周期为 2025 年 12 月至 2028 年 12 月。上述为项目备案汇总，属“备案”阶段，非已投产、亦非已开工。

其二，福建省工业和信息化厅公布“闽派视听大模型”等 87 个省人工智能项目，构成结构为：垂直模型 38 个、产品 20 个、企业 10 个、平台 3 个、采购算力服务补助 16 个。其中 16 个采购算力服务补助项目与算力需求直接相关。该名单为省级 AI 政策名单，非单一采购合同。

6.3 分析

本周需求侧信号不再只是单点企业合约，而是扩展到“省级名单 + 项目备案”的批量通道，且政府以“算力服务补助”直接补贴需求端。这意味着 AIDC 的需求组织正从单点企业采购，向区域级、名单化的供给-需求匹配演进。备案与名单仍属于“意向/储备”阶段，后续要以实际开工、投产与补助落地采购验证。

6.4 影响/后续跟踪

跟踪 11 个备案项目的开工与投产进度（尤其京蒙 20000P）、福建 16 个算力服务补助项目的实际采购落地，以及是否有更多省份跟进“名单 + 补助”模式。

七、核心要点四：电力行业算电协同与智能运维采购

7.1 判断

电力行业作为 AIDC 的需求侧重点行业，本周在“算电协同”与“智能运维采购”两条线上均活跃；同时需要区分“服务于 AIDC 数据中心的部分”与“电力行业自身的智能化”。

7.2 事实基础

其一，海博思创与中国电信临港算力举行战略合作签约仪式，紧扣算电协同主线。临港算力为中国电信全资子公司，已建成超 30000P 算力、万卡液冷智算集群；海博思创为储能侧供给方，此为战略合作、非订单。

其二，宏微科技与国家电投核力创芯签署战略合作、共同揭牌成立功率半导体离子注入工程技术及器件研发联合实验室，切入 AIDC 供配电 SST 领域。此为联合实验室/战略合作，非订单或收入。

其三，三峡能源多个风电场智能运维/监管系统中标：云南弥勒西风电场无人化智能风电场运维技术及管理策略示范应用设备采购，中标人北京金风慧能技术有限公司，中标价 759.01 万元；天津南港海上风电场水域多维度智能化监管与主动防御系统，中标人大连海事大学，中标价 496.56 万元。上述项目属于电力行业风电场智能运维/监管，非 AIDC 数据中心运维服务，可作为电力需求侧佐证。

7.3 分析

算电协同正在从政策定调下沉为供配电器件与储能的具体合作，功率半导体、储能协同和 SST 商用供电方案均开始出现可跟踪样本。秦淮数据本周投运的行业首个算力中心 SST 商用项目（供电效率 98.5%）是同一趋势的工程落地。电力风电智能运维采购虽密集，但与 AIDC 数据中心的直接相关度为中低，需避免将“电力行业智能化”直接等同于“AIDC 需求”。

7.4 影响/后续跟踪

跟踪临港算力算电协同的落地形态、功率半导体联合实验室的产出、以及电力行业智能运维能力是否外溢到数据中心运维场景。

八、核心要点五：光连接产业链资本化与纵向整合

8.1 判断

本周 AI 光连接上游器件的 IPO、并购、融资同期推进，资本正加速向光芯片、光引擎、芯片基座等上游环节卡位，产业链纵向整合明显。

8.2 事实基础

其一，海光芯正登陆港交所：全球发售 1343.15 万股 H 股，发售价每股 114 港元，基石认购约 7.63 亿港元、占 49.85%；正式展出 3.2T/6.4T NPO 光引擎（2.5D 倒装多芯片集成）。据弗若斯特沙利文统计，2025 年公司在国内光模块供货商中排名全球第八、全球市场份额 1.6%。此为资本动作（IPO），不等于已放量。

其二，云岭光电冲刺北交所，拟募集资金 9.89 亿元用于算力中心高速光通信芯片扩产及研发中心建设。产品含 70/100mW 硅光激光器（400/800G 光源）、56GBaud EML 量产；按 2025 年对外销售收入计，为全球排名第九、国内第三的激光器芯片供应商。此为资本动作（IPO 受理），不等于已投产。

其三，安洁科技拟以总对价上限 2.55 亿元（基础对价 2.04 亿 + 业绩对赌或有对价最高 0.51 亿）收购苏州志烽 51% 股权，增值率 554.78%，切入光模块核心零部件（芯片基座）。标的 2025 年光模块相关业务收入占整体营收的 96.08%，而安洁本身尚无光模块收入。此为资本动作（并购）。

其四，光电子先导院完成新一轮融资，加速双中试核心平台工艺迭代；公开信息未披露融资额。

8.3 分析

IPO（海光芯正、云岭光电）、并购（安洁收购苏州志烽）、融资（光电子先导院）在 AI 光连接上游同期推进，指向资本对“面向 GPU 的全光底座”上游器件的卡位。上述均为资本动作，与“已放量/已投产”是两回事，需以后续量产、出货与并购整合验证。

8.4 影响/后续跟踪

跟踪海光芯正 NPO 光引擎的量产与出货、云岭光电募资投产进度、安洁科技并购交割与对苏州志烽的整合成效。

九、核心要点六：国产光电与算力供应链自主可控

9.1 判断

本周光电与算力两端的国产化闭环同期取得进展：光连接上游从“单点器件国产化”走向“全流程闭环”，算力侧则以国产大规模集群完成万亿参数全流程训练。

9.2 事实基础

其一，英思嘉全国产化 NPO 硅光套片实现量产交付：驱动芯片 ISG-D5680 与 TIA 芯片 ISG-T5783 量产，单通道最高速率 53Gbaud/s、375um 标准通道间距，实现从芯片设计到成品验证的全流程国产化闭环；另有 NPO VCSEL 套片方案在送样中。

其二，炬光科技晶圆级 V 型槽光纤阵列：在 36、40 及更多通道数下，从首根到末根光纤的累积间距误差仍小于 500nm、支持 96 通道及以上，推进 CPO 上游耦合国产化。

其三，美团 LongCat-2.0 成为业界首个在 5 万卡国产算力集群上完成全流程训练与推理的万亿参数模型（总参数 1.6T，平均激活约 48B）；稳态日吞吐超过 1T tokens/day、训练 MFU 提升 1.5 倍、日均故障率降低 70% 以上。

9.3 分析

国产化从“单点器件”扩展到“光连接上游耦合 + 算力集群全流程训练”。美团 5 万卡国产集群完成万亿参数全流程训练，是国产大规模智算集群可用性的实质样本。上述多为量产闭环或能力验证，尚非规模商用订单。

9.4 影响/后续跟踪

跟踪英思嘉 NPO 套片的规模放量与客户导入、炬光晶圆级耦合方案在 CPO 产线的采用、以及国产 5 万卡集群的对外算力/服务开放。

十、核心要点七：AIDC 资产并购与算力云融资

10.1 判断

本周数据中心资产与算力云两端的资本动作同期密集：既有对数据中心资产的直接并购，也有海外算力云的大额融资与算力对外销售计划。

10.2 事实基础

其一，晋景新能拟以最高 25 亿港元（基础代价 22 亿港元）收购 Yovole Cayman 旗下上海有孚云计算等目标公司全部股权，布局 AI 算力业务；已订立协议但未完成交割，折现现金流估值约 24.7 亿港元。标的集团 2025 年 12 月 31 日净资产约人民币 4330 万元、总资产约 2.758 亿元（未经审核）。上海有孚为中国第三方算力中心服务商十强之一。

其二，海外 AI 算力云服务商 Together AI (Neocloud) 完成 8 亿美元 C 轮融资，公司估值达 83 亿美元；公司披露上一季度年化预订收入已超 11.5 亿美元。其模式为出租英伟达 GPU 集群，与国内 AIDC 非同一市场，不可直接比较。

其三，施耐德拟以 31 亿美元收购工业 AI 软件公司 Cognite。施耐德为 AIDC 供配电重要玩家，其 AI 软件布局值得记录；并购不等于经营放量。

其四，Meta 正制定云基础设施业务计划，拟向外部客户出售 AI 算力访问权限以及 AI 模型本身；1829 亿美元为截至 Q1 末对 AI 基础设施的累计承诺投资，非售价。此为拟/意向，尚未推出。

10.3 分析

本周资本动作覆盖“直接并购数据中心资产”与“算力云大额融资/算力对外销售”两条线：前者以晋景新能收购上海有孚为代表，后者以 Together AI 融资、Meta 拟对外销售算力为代表。这里需要区分两点：一是海外 Neocloud 与国内 AIDC 属不同市场，规模数字不可直接对标；二是并购、拟售多为资本动作或商业计划，尚未兑现为经营放量。

10.4 影响/后续跟踪

跟踪晋景新能收购上海有孚的交割与并表、Together AI 的算力采购与商业化、Meta 算力对外销售计划是否落地，以及施耐德收购 Cognite 后在 AIDC 供配电侧的软件协同。

十一、核心要点八：CFCF2026 光连接主场，CPO/空芯/保偏多线并进

11.1 判断

CFCF2026 将 CPO、LRO/NPO、空芯光纤、保偏光纤和晶圆级耦合集中推到台前，说明 AI 光连接正在从单点模块竞争转向系统级互连方案竞争。

11.2 事实基础

其一，光迅科技展示 200G/lane、3.2T、1.6T LRO 及 CPO 光引擎等产品，并指出全球数据中心电力需求飙升至 400+ TWh，降低 pJ/bit 成为设计关键。

其二，华工正源发布 3.2T CPO 光引擎，采用 16 通道收发一体硅光微环、单波 200G、总带宽 3.2T，带宽密度大于 3Tbps/mm；公司称目前已实现 800G、1.6T 规模出货，并推动 6.4T/7.2T/12.8T NPO 标准。

其三，炬光科技晶圆级光纤阵列在 36/40+ 通道下累积间距误差小于 500nm，支持 96 通道及以上；蓝光智能 FA Lens Cable 获多家头部光模块客户认证，出货产能 10 倍增长；康宁 Glass Bridge 玻璃基 CPO 将 IOX 晶圆级波导对准公差放宽至 30 微米、单端面耦合损耗小于 1.5dB。

11.3 分析

本周技术主线不是单一产品发布，而是 CPO/硅光/玻璃基/晶圆级耦合/空芯/保偏等技术共同指向高密度、低功耗、低损耗的数据中心互连。产业竞争焦点正从“谁有高速光模块”扩展到“谁能提供面向 GPU 集群的全光互连底座”。

11.4 影响/后续跟踪

跟踪 3.2T/6.4T/12.8T 光引擎的量产与客户导入、晶圆级耦合和玻璃基方案在 CPO 产线中的采用、以及空芯/保偏光纤在现网和 CPO 交换机中的实际用量。

十二、关键数据：趋势 · 客户 · 生态

本章从量化角度审视本周 AIDC 产业链的趋势、客户与生态三个维度。表中数据均标注来源；市场规模与份额已注明统计年份，预测类数据标注“预测”，不代表已实现。

12.1 趋势：需求向算力基建与高速光互连集中

本周价量信号与中期市场预测同向：光纤需求随数据中心互联爆发（同比 +75.9%）、价格显著回升；高速光模块与智能算力规模的中期扩张预期，进一步印证“由通信基建转向算力基建”的方向。

指标	数值	来源
数据中心光纤需求（同比）	+75.9%	讯石光通讯网
光纤集采价 / 现货价	约 80 / 超 120 元/芯公里（较低点涨约 350%）	讯石光通讯网
空芯光纤实测单跨	260km (0.118dB/km, 约等效 400km 单跨)	光纤在线
全球 800G+1.6T 光模块规模 (2026)	约 146 亿美元、占数通约 64%	LightCounting (预测)
全球 1.6T 光模块需求	2025 年 250 万只 → 2026 年 2000 万只 (约 8 倍)	野村证券 (预测)
中国智能算力规模	2025 年约 1037 → 2026 年约 1271 EFLOPS	IDC (预测)
中国液冷服务器市场 (2024)	23.7 亿美元 (同比 +67%)	IDC
中国液冷数据中心渗透率 (2026)	预计突破 45%	前瞻产业研究院 (预测)

工程侧佐证：本周单机柜功率演进 10kW→200kW+、秦淮数据 SST 商用供电效率 98.5%、曙光数创浸没式液冷 PUE 低至 1.04——共同指向“高密度算力 + 高效供电 + 高速光互连”的基础设施升级方向。

12.2 客户：需求侧结构与景气度

需求侧呈“结构集中 + 景气上行”：互联网是算力硬件采购主力，云厂资本开支高增；本周需求以项目备案、省级名单与算力枢纽合作等形式批量释放。

指标	数值	来源
加速服务器采购——互联网占比 (2025H1)	近 69%	IDC
液冷服务器采购——互联网/运营商/政府 (2024)	合计约 90%	IDC
北美四大云厂资本开支 (2025Q4)	合计 1186 亿美元 (同比 +64%)	21 世纪经济报道
字节 2026 资本支出 / 阿里三年累计	1600 亿 / 3800 亿元 (计划)	前瞻产业研究院
本周数据中心/算力项目备案	11 个、总投资约 40.6 亿元 (含京蒙 20000P)	时代储能网
福建省级人工智能项目	87 个 (含 16 个采购算力服务补助)	福建省工信厅
临港算力已建规模	超 30000P 算力、万卡液冷集群	海博思创官网

补充：加速服务器采购中本土芯片品牌约占 35%、非 GPU 卡占 30% (IDC, 2025H1)，显示需求扩张与国产化替代同步进行。

12.3 生态：竞争格局与资本卡位

生态维度呈“格局相对集中 + 资本加速卡位上游/资产”：光模块与光缆头部集中度高，本周资本在光连接上游器件、数据中心资产、算力云三条线同期发力。

竞争格局

环节	集中度	来源
光模块 (全球 Top10, 2025)	7 家中国厂商入榜 (中际旭创第 1、新易盛第 2)	LightCounting
光缆集采 (中国移动 2025-2026)	四巨头合计约 60%，含关联合并约 77%	CRU
AI 加速服务器 (销售额前三, 2025H1)	浪潮/新华三/联想占近 50%	IDC
液冷服务器 (销售额前三, 2024)	浪潮信息/超聚变/宁畅约占七成	IDC

本周资本动作一览

主体	类型	规模	标的 / 用途	来源
海光芯正	港交所 IPO	发行价 114 港元/股、基石约 7.63 亿港元	硅光互连 / NPO 光引擎	光纤在线
云岭光电	北交所 IPO (拟)	拟募资 9.89 亿元	算力高速光芯片扩产	光纤在线
安洁科技	并购	2.55 亿元 / 51% (增值率 554.78%)	光模块芯片基座	光纤在线

主体	类型	规模	标的 / 用途	来源
晋景新能	并购 (拟)	最高 25 亿港元	上海有孚 (算力中心十强之一)	中国 IDC 圈
Together AI	C 轮融资	8 亿美元 (估值 83 亿美元)	海外算力云	光纤在线
施耐德	并购 (拟)	31 亿美元	工业 AI 软件 Cognite	SEMI 半导体产业网

康宁玻璃基 CPO 方案已与英伟达/Meta/亚马逊签订数十亿美元级长期供货协议，反映海外云厂对下一代光互连的提前锁定。

12.4 量化研判

- 趋势：**光连接价量共振与算力/液冷的中期高增长（智能算力 2025→2026 约 +23%、液冷 2024-2029 年复合增长率 46.8%）指向需求向算力基建持续集中，高速光模块（800G/1.6T）是弹性最大的环节之一。
- 客户：**需求侧集中于互联网并向政府名单化/备案化延伸；云厂高资本开支（北美四大云 2025Q4 +64%）为上游景气提供支撑，国产化替代与需求扩张并行。
- 生态：**头部集中格局下，资本正沿“上游器件—数据中心资产—算力云”三条线加速卡位，光连接上游成为本周最密集的资本落点。

说明：本章引用的市场规模、份额与预测数据来自 IDC、LightCounting、野村证券、前瞻产业研究院、CRU、21 世纪经济报道等机构与媒体公开研究，预测数据均标注“预测”。

十三、本周观察项

本节列示本周值得持续关注、但尚未形成明确信号的事项。

- 行云科技**控股子公司海南行云智算签署《计算平台服务协议》，签署动作已明确，合同金额与期限有待后续披露。
- 前沿与生态布局线索：**长飞在 MWC 上海发布 AI-2030 全光战略；谷歌下一代 TPU 转向英特尔 EMIB-T 封装；世纪互联获评 2026 智算产业 AI 基础设施创新奖；工信部电子五所发起国产 AI 软硬件生态协同创新工作组；软银披露 10GW 级 AI 基础设施规划；AI 芯片初创 Oxmiq 完成 3500 万美元融资；施耐德拟以 31 亿美元收购工业 AI 软件公司 Cognite。上述多为方向性布局，对产业链的实际影响有待后续兑现。
- 前沿方向：**王建宇“竞逐太空算力”代表算力的前沿探索方向。

十四、分析基础

本章按产业链维度，将本周各主体官方公告、官网新闻与行业媒体信息按日期列出并标注来源，供进一步研判。

A. 宏观与政策环境

7月3日·福建省工信厅公布“闽派视听大模型”等87个省人工智能项目 (来源:福建省工信厅)

福建省工业和信息化厅确定87个项目为省人工智能项目,构成为垂直模型38个、产品20个、企业10个、平台3个、采购算力服务补助16个。其中16个采购算力服务补助项目与算力需求直接相关。

7月3日·“算电协同”作为行业议题上升 (来源:中国IDC圈/美的楼宇科技嘉宾观点)

在“智算时代IDC制冷升维”讨论中,行业方指出AI训练、推理集群正把机柜功率推向20kW、50kW甚至100kW级别,“算电协同”已首次写入2026政府工作报告表述。(趋势性观点)

7月2日·工信部电子五所发起国产AI软硬件生态协同创新工作组 (来源:中科曙光官网)

工业和信息化部电子第五研究所正式发起国产AI软硬件生态协同创新工作组,中科曙光北京公司代表企业出席启动仪式。该事项为生态共建/启动仪式,非订单或收入。

对AIDC产业链的含义:地方政府正以“省级AI项目名单+算力服务补助”直接组织与补贴需求侧,算电协同则从能源侧议题上升为国家级政策表述;国产AI软硬件生态的机构化协同(工作组)起步。政策与资金正同时从“需求引导”和“供应链自主”两端发力,利好本地智算基础设施与国产供应链。

B. 光连接

B1. 光纤与新型光纤 (价格/空芯/保偏/多模)

6月30日·讯石产研院:光纤价量齐升,行业驱动转向算力基建 (来源:讯石光通讯网) 光纤集采价回升至约80元/芯公里、现货超120元(较低点涨约350%);数据中心光纤需求同比增长75.9%,算力DCI互联需求爆发。中国移动空芯光纤试验线路实测平均损耗0.085dB/km(最优0.065dB/km),中国电信超200km单跨(1.2Tb/s)。

7月1日·长飞加速AI短距多模技术跃迁 (来源:光纤在线) 1.6T SR8基于30米多模光纤完成实时传输演示、150米800G-eSR8演示;超贝OM4 Pro/Ultra工作波长从850nm扩展至850-870nm/850-910nm。(实时演示/标准发布,非商用部署)

7月3日·长飞G.654.E标准十周年,累计部署超800万芯公里 (来源:讯石光通讯网) 累计规模部署超800万芯公里、市场份额全球第一;800G系统突破1000/2000/3000公里传输距离(含实验体系突破)。

7月3日·和泰光纤达产算力光纤80万芯公里,保偏随CPO放量 (来源:光纤在线) 截至2026年6月达产80万芯公里、年底目标120万芯公里;英伟达Quantum-X CPO单台保偏光纤用量预计约144米,裸纤直径精度 $\pm 0.1\mu\text{m}$ 。

7月3日·泰极讯/领纤空芯光纤实测260km (来源:光纤在线) 前60km平均损耗6.087dB(0.101dB/km)、260km总损30.77dB(0.118dB/km),极限约45dB、等效400km单跨。(实验室测试≠商用部署)

B2. NPO / CPO / 高速互连

6月29日·海光芯正登陆港交所,展3.2T/6.4T NPO光引擎 (来源:光纤在线) 展出3.2T/6.4T NPO光引擎,采用2.5D倒装多芯片集成;2025年AI光模块全球份额1.6%、排名第八(第三方统计)。

6月30日·英思嘉全国产化NPO硅光套片量产 (来源:光纤在线) 驱动ISG-D5680+TIA ISG-T5783量产,单通道最高53Gbaud/s、375um间距,全流程国产化闭环;VCSEL套片送样中。

7月2日·光迅科技CFCF2026产品全线亮相 (来源:光纤在线) 200G/lane、3.2T、1.6T LRO及CPO光引擎全线亮相;指出全球数据中心电力需求飙升至400+TWh,降低pJ/bit成为设计关键。

7月2日·华工正源发布3.2T CPO光引擎,自述800G/1.6T规模出货 (来源:光纤在线) 16通道收发一体硅光微环、单波200G、总带宽3.2T、带宽密度>3Tbps/mm(TGV玻璃基封装);斩获年度最具影响力产品奖;公司称目前已实现800G、1.6T规模出货;XPO单模块最高12.8T,推动6.4T/7.2T/12.8T NPO标准。

7月2日·炬光科技晶圆级光纤阵列(CFCF2026产品创新奖) (来源:光纤在线) 36/40+通道累积间距误差<500nm、支持96通道及以上,推进CPO上游耦合国产化。

7月2日·蓝光智能FA Lens Cable(CFCF2026市场新锐奖) (来源:光纤在线) 获多家头部光模块客户认证,出货产能10倍增长(产能增长不等同于营收增长)。

7月3日·康宁 Glass Bridge 玻璃基 CPO (来源: 光纤在线) IOX 晶圆级波导对准公差放宽至 30 微米、单端面耦合损耗 <1.5dB; 与英伟达/Meta/亚马逊数十亿美元长期供货协议、适配 Rubin GPU。(协议/意向)

B3. 产业量化与展会

6月29日·光博会 CIOE2026: 光模块产业量化 (来源: CIOE2026) 至 2029 年全球光模块销售收入或达 2954 亿元、2024-2029 CAGR 18.5% (机构预测); 70 万只数通产线封测设备投资占比测试 56%/贴片 24%/耦合 16%; 800G/1.6T 耦合精度要求 0.05-0.1 μ m 级。

7月1日·长飞 MWC 上海发布 AI-2030 战略 (来源: 长飞官网) 以“AI×光纤 智启未来”亮相 MWC 上海, 庄丹发表《筑基 AI, 开启智算中心全光时代》演讲, 详解 AI-2030 战略, 内容涉及空芯光纤与 AI 智算枢纽。

B4. 海外映射

7月2日·Vocus 5 亿澳元建悉尼-墨尔本管道光缆 (来源: 光纤在线) 斥资 5 亿澳元 (约 3.445 亿美元) 建澳首条管道敷设长途光纤, 可容纳多达 6912 根光纤芯 (约 3456 对), 预计 2029 年投用。(计划投资)

对 AIDC 产业链的含义: 本周光连接的主轴是 CFCF2026 把 CPO/硅光/玻璃基/晶圆级高密度互连推到台前, 叠加空芯/保偏从实验室走向现网试验与产能配置; 赛道正向“面向 GPU 的全光底座”整体方案收敛, 上游器件 (光芯片/光引擎/耦合/芯片基座) 成为价值与资本的卡位点。产业驱动由接入/移动通信转向 DCI/算力, 价量共振; 但演示、获奖、协议与实验室数据均不等于规模商用, 须以量产、现网部署与出货验证。

C. 算力

6月29日·中国电信 GSMA 电信 AI 基准综合排名全球前三 (来源: 中国电信官网) 中国电信网络大模型综合排名全球前三、国内第一 (全球 88 个模型参与); 联合华为团队斩获 Telco Troubleshooting Agentic Challenge 冠军。(国际评测榜单成绩, 非订单/收入)

6月29日·宏微科技与国电投核力创芯共建功率半导体联合实验室 (来源: 宏微科技官网) 双方签署战略合作、共同揭牌成立功率半导体离子注入工程技术及器件研发联合实验室, 切入 AIDC 供配电 SST 领域。(联合实验室/战略合作, 非订单)

6月30日·美团 LongCat-2.0 在 5 万卡国产算力集群完成万亿参数全流程训练 (来源: 美团技术团队) 业界首个在 5 万卡国产算力集群完成全流程训练与推理的万亿参数模型 (总参数 1.6T, 平均激活约 48B); 稳态日吞吐超 1T tokens/day、训练 MFU 提升 1.5 倍、月均日故障率降低 70% 以上; 已跻身 OpenRouter 全球大模型调用量前三。(国产算力自主可控验证)

7月1日·金域医学 DeepGEM 大模型肺癌基因突变 AI 预测 (来源: 金域医学官网) 识别 EGFR、ALK、KRAS 等 6 种肺癌驱动基因突变, 全程仅需 1 分钟、预测精准度 78%-99%; 斩获智慧医疗创新大赛一等奖及最佳原创奖 (目前试点运营, 非规模商用)。

7月3日·谷歌下一代 TPU 转向 Intel EMIB-T 封装 (来源: SEMI 半导体产业网) 谷歌下一代 TPU 转向英特尔 EMIB-T 封装技术。封装技术路线转向 = 供应链/技术选型线索, 尚不等于已量产出货, 需持续跟踪正式披露。

6月29日·王建宇: 竞逐太空算力 (来源: 中国科学院) 该事项为前沿趋势讨论, 非项目落地。

海外映射

6月30日·三位 HPC 学者之辩: 是否还需要 GPU (来源: The Next Platform) 主张矩阵增强 CPU 可承担 AI/HPC, 全 CPU 超算 LineShine 登顶 Top500。(海外观点/论文, 非事件)

7月2日·Firmus 巴淡岛项目规划部署多达 17 万块加速器 (来源: 光纤在线) 2027-2028 年期间部署多达 17 万块英伟达 AI 加速器 (计划, 未落地)。

对 AIDC 产业链的含义: 算力侧呈两条主线——一是国产算力自主可控 (美团 5 万卡国产集群完成万亿参数全流程训练, 是国产大规模智算集群可用性的实质样本); 二是先进封装供应链重构 (谷歌 TPU 转 Intel EMIB-T, 指向 AI 芯片封装路线的选型变化)。行业落地以医疗/运营商评测为主, 多为能力验证或榜单成绩, 非订单或收入; 海外的架构之辩 (CPU vs GPU) 提示技术路线仍在演化。

D. 基建 (含供配电、温控与工程)

D1. 供配电与储能

6月29日·智算产业生态年会: 单机柜功率演进趋势 (来源: 北极星电力会展/中国 IDC 圈) 2000+ 产业代表齐聚深圳; 腾讯数据中心方指出单机柜功率演进 10kW→140kW→200kW+, 800V 直流供电与新型电力架构成焦点。(行业活动嘉宾观点, 趋势性)

7月2日·秦淮数据投运行业首个算力中心 SST 商用项目 (来源: 秦淮数据集团官网) 项目供电效率达 98.5% (业界最高), 相较传统方案占地减少 50% 以上; 10kV 交流一步转 800V 直流, 历经 34 项测试。(行业首个 SST 商用落地)

7月4日·云南能投全钒液流独立共享储能项目 (来源: 巨潮资讯·上交所公告) 拟投资建设丽江市宁蒗县 100MW/400MWh 全钒液流独立共享储能项目 (构网型)。储能背景与 AIDC 算电协同半相关; 投资拟建, 非投产。

D2. 液冷与温控

7月1日·2026 液冷解决方案十大品牌与格局 (来源: 海悟官网) 榜单含海悟、中科曙光、淳中、英维克、维谛、高澜、光环新网、朗进、新朋等; 曙光数创相变浸没式液冷机房 PUE 低至 1.04、液冷市占率超 60%, 朗进液冷市占率超 40%。(厂商公开披露)

7月3日·海悟 CSF 氟泵精密空调能效 (来源: 海悟官网) 12.5kW 机型北京地区全年综合能效比 AEER 高达 5.67、单台年节电 8691kWh、节省电费约 34%。(厂商实测)

7月3日·智算时代 IDC 制冷升维: 每瓦有效算力 (来源: 中国 IDC 圈/美的楼宇科技) AI 训练、推理集群把机柜功率推向 20kW、50kW 甚至 100kW 级别; 算电协同首次写入 2026 政府工作报告。(趋势性观点)

6月29日·海悟液冷论坛参展 (来源: 海悟官网) “以液驭算, 向绿而行” 液冷场景创新与实践 (行业论坛参展预告, 非订单)。

D3. 工程/备案/活动

6月30日·中天科技开建南通首座光电协同智算中心 (来源: 光纤在线) 南通首座光电协同智算中心破土动工, 规模化搭载 400G/800G/1.6T 光模块、MPO 连接器与空芯光缆, 2027 年年中首期投运。(项目破土动工, 非投产)

7月1日·2026 中国智算产业年度评选颁奖 (来源: 中国 IDC 圈) 17 家优秀企业与创新项目获奖, 算力服务卓越奖 8 家 (行业活动/榜单)。

7月3日·2026 年 11 个数据中心/算力项目备案, 总投资约 40.6 亿元 (来源: 时代储能网) 含内蒙京蒙智算中心部署 312 个 24KW 机架、可部署 20000P 算力、总投资约 2.48 亿元 (2025/12-2028/12)。(项目备案, 非投产/开工)

D4. 海外映射

6月29日·DigitalBridge 考虑出售马来西亚 AIMS 数据中心, 估值约 20 亿美元 (来源: 中国 IDC 圈) 潜在交易估值约 20 亿美元, 仍处早期; AIMS 计划投资约 40 亿令吉 (约 10 亿美元) 开发 200MW AI 就绪数据中心, 预计 2027 年完工。(考虑出售/计划投资)

7月2日·英伟达 DSX 联合 Firmus 建印尼巴淡岛 360MW AI 算力园区 (来源: 光纤在线) 360 兆瓦园区, 2027Q1 投运; 亚太最大 AI 基础设施项目之一。(在建)

6月30日·True IDC 于泰国曼谷建设第七座数据中心 (来源: 中国 IDC 圈) 投资超 60 亿泰铢 (约 1.8 亿美元), 定位 AI Hyperscale, 计划 2027Q3 投运。(已奠基/在建)

7月3日·软银拟 2027 财年在美提供 AI 云服务 (来源: SEMI 半导体产业网) 10GW 级能源与 AI 基础设施规划 (规划级、未建成投产; 仅索引摘要)。

对 AIDC 产业链的含义: 基建侧的三条线——供电架构范式创新 (秦淮 SST 商用、800V 直流、功率半导体)、液冷竞争格局固化 (曙光数创市占超 60%)、以及 GW 级海外出海 (巴淡岛 360MW、软银 10GW、泰国第七座)。国内以“备案 + 开工”释放供给储备, 但备案不等于开工、开工不等于投产; 供配电与温控正成为高功率密度机柜时代的核心工程变量。

E. 服务 (EPC/运营/运维)

E1. 算力运营与平台

7月2日·行云科技子公司签《计算平台服务协议》 (来源: 巨潮资讯·上交所公告) 控股子公司海南行云智算签署《计算平台服务协议》, 公开信息未披露具体金额与期限。

7月3日·天翼云息壤一体化智算服务平台升级维护 (来源: 天翼云官网) 息壤一体化智算服务平台升级维护公告 (7月3日 00:00-06:00)。仅平台维护公告, 佐证运营商智算平台在运营。

7月3日·海博思创与中国电信临港算力达成算电协同战略合作 (来源: 海博思创官网) 临港算力 (中国电信全资子公司) 已建超 30000P 算力、万卡液冷智算集群; 双方紧扣算电协同主线。(战略合作非订单)

E2. 高阶运维与 EPC (电力行业为主)

7月3日·三峡能源风电场智能运维/监管中标 (来源: 中国三峡集团电子采购平台) 弥勒西风电场无人化智能运维设备采购, 中标人北京金风慧能技术有限公司、中标价 759.01 万元; 天津南港海上风电场多维度智能化监管与主动防御系统, 中标人大连海事大学、中标价 496.56 万元。上述项目属于电力行业风电场智能运维/监管, 非 AIDC 数据中心运维服务。

7月3日·三峡/湖北能源 EPC 总承包 (来源: 中国三峡集团电子采购平台) 古丈 55MW 风电场送出工程 EPC 总承包中标 2748.19 万元; 湖北能源分布式光伏/光热/储能多能互补 EPC 招标, 公开信息未披露具体金额。**均为能源 EPC, 非数据中心 EPC。**

7月3日·医院/政务 IT 与网络运维样本 (来源: 中国政府采购网/河北省政府采购网) 山东大学齐鲁第二医院网络运维 (院内零星网络改造) 预算 50 万元; 石家庄市级政务信息化系统运维 (城管类) 合同 219.6 万元。(行业客户 IT 运维, 与 AIDC 核心场景关联度较低)

E3. 海外映射

7月2日·Together AI 完成 8 亿美元 C 轮融资 (来源: 光纤在线) 海外算力云 (Neocloud) Together AI 完成 8 亿美元 C 轮、估值 83 亿美元; 公司披露上一季度年化预订收入超 11.5 亿美元; 出租英伟达 GPU 集群, 与国内 AIDC 非同一市场。

7月2日·Meta 拟对外出售 AI 算力访问权限及模型 (来源: 光纤在线) 制定云基础设施业务计划、拟向外部客户出售 AI 算力与模型; 截至 Q1 末对 AI 基础设施累计承诺投资 1829 亿美元。(拟/意向, 尚未推出)

7月3日·Dell' Oro: 未来五年 AI RAN 累积收入 350 亿美元 (来源: 光纤在线) 未来五年 AI RAN 累积收入预计 350 亿美元, 但不扩大整体 RAN 市场规模; GPU RAN 到预测期末将成为超 10 亿美元市场。(机构预测)

对 AIDC 产业链的含义: AI 服务呈四级阶梯——建设总包→算力运营 (行云智算、天翼云) →高阶运维 (智能运维/监管) →算电一体 (海博思创×临港)。本周服务线“最实的采购”来自电力行业智能运维/EPC, 但其属电力/能源行业、非 AIDC 数据中心核心; 海外的算力云融资 (Together AI) 与算力对外销售 (Meta) 指向“算力即服务”的商业化, 但与国内 AIDC 属不同市场, 不可直接对标。

F. 需求侧行业分段

本节按“ AIDC 产业需求来自哪个行业”梳理需求侧分段 (运营商/互联网/电力/政府), 为中性的行业需求视角, 不指代任何单一公司的客户。

运营商: 重庆联通启动 2026 年蝶形引入光缆集采 (预估 120.8 万元、室内蝶形 3500KM + 室外自承式 2500KM)、黑龙江联通 2026 年光缆分纤箱及终端盒集采 (预估 169.87 万元) ——均属接入网 FTTH、与面向算力集群的智算光互连不同; 天翼云智算平台在运营; 中国电信网络大模型 GSMA 综合排名全球前三。- 观察: 运营商公示集采仍以接入网为主, 智算光互连尚未成为其公示集采主项。

互联网: 美团 LongCat-2.0 在 5 万卡国产算力集群完成万亿参数训练; 行云科技子公司签计算平台服务协议; 海外 Together AI 完成算力云 C 轮融资。- 观察: 互联网侧呈“自建国产智算 + 算力云资本化”两条线, 仍是加速服务器最大采购行业。

电力：宏微×国电投功率半导体联合实验室；海博思创×临港算力算电协同；三峡多个风电场智能运维/监管/EPC 中标；国网西藏战新产业服务采购；云南能投全钒液流储能。 - 观察：算电协同与风电智能运维密集，但除临港算力外多为电力行业自身智能化，与 AIDC 数据中心核心场景关联有限，作需求侧参考。

政府/科研：福建 87 个省级 AI 项目 (含 16 个算力服务补助)；中科院空天院丽江站信道系统扩容 (预算 905 万元)；石家庄政务信息化运维 (219.6 万元)；哈尔滨交通高速公路通信系统光模块采购 (更正公告)；工信部电子五所国产 AI 生态工作组。 - 观察：政府侧以“省级 AI 项目名单 + 政务信息化运维”为主，政策/准入切面突出。

对 AIDC 产业链的含义：需求侧的四个行业分段呈现不同成熟度——互联网仍是算力采购主力且资本化活跃，电力以算电协同切入供给侧协同，政府以名单/补助/准入组织需求，运营商公示集采仍偏接入网。对供应链而言，识别“真 AIDC 需求”与“行业自身信息化”的边界，是判断订单质量的关键。

十五、关键术语

- **AIDC (AI Data Center, 人工智能数据中心)：**面向 AI 训练/推理的高密度算力基础设施。
- **IDC (Internet Data Center, 互联网数据中心)：**数据中心托管/服务的通称。
- **DCI (Data Center Interconnect, 数据中心互联)：**数据中心之间/内部的高速光互连。
- **CPO (Co-Packaged Optics, 光电共封装)：**将光引擎与交换/计算芯片共同封装，降低功耗与延迟。
- **NPO (Near-Packaged Optics, 近封装光学)：**光引擎靠近主芯片布置，介于可插拔与 CPO 之间的过渡形态。
- **LRO / LPO (Linear Receive/Drive Optics, 线性直驱光模块)：**省去 DSP、以线性驱动降低功耗的光模块方案。
- **空芯光纤 (Hollow-Core Fiber, HCF)：**以空气为芯传光，具超低损耗、低时延潜力，面向长跨/相干与算力互连。
- **保偏光纤 (PMF, Polarization-Maintaining Fiber)：**维持偏振态的光纤，CPO/相干等场景用量随 AI 放量上升。
- **G.654.E：**一种超低损耗大有效面积单模光纤标准，面向超高速率、超大容量、超长距离骨干与 DCI。
- **SST (Solid-State Transformer, 固态变压器)：**以电力电子实现电压变换的新型供电架构，用于数据中心高效供电。
- **PUE (Power Usage Effectiveness, 电源使用效率)：**数据中心总能耗与 IT 设备能耗之比，越接近 1 越节能。
- **EFLOPS (每秒百亿亿次浮点运算) / ZFLOPS (每秒十万亿亿次)：**衡量算力规模的量级单位。
- **算电协同 (“算力跟着绿电走”)：**算力布局与绿色电力供给协同的能源侧导向。
- **MaaS (Model as a Service, 模型即服务)：**以 API/Token 计费方式对外提供模型推理能力。
- **Neocloud (新型算力云)：**以出租 GPU 集群为核心的算力云服务商 (如 Together AI)。
- **EMIB (Embedded Multi-die Interconnect Bridge)：**英特尔的先进封装互连技术，用于多芯片高密度集成。
- **可转债购买资产：**以发行可转换公司债券为对价收购资产的重组方式。

薄云咨询

BRING 薄云咨询

产业链周度洞察

AIDC 行业洞察服务

WEB

www.szbring.com

EMAIL

BCIC-
marketing@szbring.com

TEL

0755-26962497

BRING · 薄云咨询