

通信

MPO 插芯：产品升级带来量价齐升

MPO（Multi-fiber Push On）连接器是 AI 数据中心高密度光互联的核心组件，当前 AI 算力建设拉动 MPO 需求爆发，同时光互联速率跃迁需求推动 MPO 插芯向更高密度以及更小型化升级，带来单体价值量的提升，MPO 产品迎来量价齐升局面。

【MPO 连接器：高密度光互联的核心枢纽】

MPO（Multi-fiber Push On）多芯光纤连接器，是一种设计用于高密度光纤连接的标准化接口，能够在单个接口中同时完成多根光纤的对接，是实现数据中心、AI 算力集群内部高带宽光互联的关键器件。MPO 连接器的最核心组件是 MT 插芯，负责多根光纤的微米级精密对准，其精度直接决定连接器的插入损耗和回波损耗。

【“量增”逻辑：AI 算力拉动高密度光互连】

MPO 是 AI 数据中心实现高密度光互联的核心组件，在 AIDC 从十万卡向百万卡演进的当今，不断提升的光互联密度催生 MPO 需求爆发。

- **高速光模块放量直接带动 MPO 需求激增。**MPO 连接器是高速光模块的标准配套器件，二者在物理连接和技术规格上高度绑定。随着 AI 算力建设加速推进，高速光模块需求量持续攀升，直接拉动作为其核心连接件的 MPO 连接器需求同步爆发。
- **NPO/CPO 架构带来增量空间。**与此同时，NPO/CPO 等新型光互联架构的推进，为 MPO 开辟了全新的增量市场。CPO 交换机内部，光信号从光引擎到前面板的传输，需大量高密度 MPO 连接器，全新应用场景进一步拉动对高精度 MT 插芯的需求。

【“价升”逻辑：产品升级带来单价提升】

随着光互联速率升级，MPO 连接器所需承载的通道数和精度要求持续提升，并向超小型化（如 MMC）方向升级。

MPO 插芯的芯数随光模块速率升级而提升，单位价值量也同步提升。

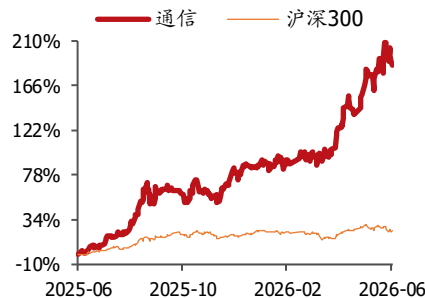
- **芯数升级：**MPO 连接器是高速光模块的标准配套接口，二者在技术演进上高度同步，共同支撑 AI 数据中心的高密度光互联需求。随着光模块速率向 800G/1.6T 代际跃迁，MPO 连接器由原来的 8 芯/12 芯向 16 芯及更高密度演进，16 芯 MPO 正成为 AI 集群的主流方案。
- **单价提升：**芯数升级带来制造难度和技术壁垒的提高，16 芯及以上高阶插芯对模具精度、注塑工艺以及测试要求更高，因此高阶插芯的单价相较于传统产品大幅提升。

NPO/CPO 架构高精密要求推动插芯向超小型化（如 MMC）方向升级。

NPO/CPO 架构将光引擎与交换芯片高度集成，导致交换机前面板空间急剧压缩，传统 MPO 连接器因体积较大、端口密度有限，难以满足高密度光纤部署需求。这一高精密互联要求，正推动 MT 插芯加速向 MMC 等超小型化方向升级，带来插芯/连接器单体价值量较传统方案的大幅提升。

增持（维持）

行业走势



作者

分析师 宋嘉吉

执业证书编号：S0680519010002

邮箱：songjiaji@gszq.com

分析师 黄瀚

执业证书编号：S0680519050002

邮箱：huanghan@gszq.com

相关研究

- 1、《通信：光纤光缆：从大宗标品到无源器件》2026-06-07
- 2、《通信：穿越波动，追光逐电》2026-05-31
- 3、《通信：重回大光》2026-05-24

【产业格局：高壁垒构筑护城河】

竞争壁垒较高，呈强者恒强产业格局。

- **技术壁垒：**MT 插芯生产需要在微米级别实现光纤对准，对模具设计、精密注塑及修模技术的要求极高，行业具备稳定量产高端插芯能力的厂商稀少。
- **认证与客户壁垒：**MPO 产品进入北美大厂的供应链需经过严格验证，周期较长，先发优势明显。

MPO 连接器作为 AI 数据中心高密度光互联的核心组件，当前正迎来“量价齐升”的历史性机遇：量的方面，AI 算力演进下光互联密度持续提升，高速光模块放量直接拉动 MPO 需求激增；价的方面，MPO 连接器向 16 芯及更高密度演进，NPO/CPO 的高精密要求推动插芯向 MMC 等超小型化方向升级，进一步带来单体价值量的大幅跃升。

我们建议关注 MPO 相关标的：太辰光、瀚东光、长芯博创、仕佳光子。

我们继续看好光+液冷+太空算力，这三个方向按产业发展阶段，其所对应的风险偏好依次提升。继续推荐算力产业链相关企业如光模块行业龙头中际旭创、新易盛等，同时建议关注光器件“一大五小”天孚通信+仕佳光子/太辰光/长芯博创/德科立/东田微，PIC 设计可川科技等，建议关注国产算力产业链，如其中的液冷环节如英维克、东阳光等。

建议关注：

算力——

光通信：中际旭创、新易盛、天孚通信、源杰科技、太辰光、腾景科技、可川科技、光库科技、光迅科技、德科立、联特科技、华工科技、剑桥科技、铭普光磁、东田微、优迅股份、长光华芯、汇绿生态、联讯仪器。**铜链接：**沃尔核材、精达股份。**算力设备：**中兴通讯、紫光股份、锐捷网络、盛科通信、菲菱科思、工业富联、沪电股份、寒武纪、海光信息。**液冷：**英维克、东阳光、申菱环境、高澜股份。**边缘算力承载平台：**美格智能、广和通、移远通信。**卫星通信：**中国卫通、中国卫星、顺灏股份、海格通信。

IDC：东阳光，润泽科技、光环新网、奥飞数据、科华数据、润建股份。

母线：威腾电气等。

数据要素——

运营商：中国电信、中国移动、中国联通。**数据可视化：**浩瀚深度、恒为科技、中新赛克。

风险提示：AI 发展不及预期，算力需求不及预期，市场竞争风险。

重点标的

股票代码	股票名称	投资评级	EPS（元）				PE			
			2025A	2026E	2027E	2028E	2025A	2026E	2027E	2028E
300308.SZ	中际旭创	买入	9.72	28.70	53.82	68.78	83.30	40.04	21.35	16.70
300502.SZ	新易盛	买入	9.59	15.73	30.12	40.71	63.40	32.21	16.82	12.44
300394.SZ	天孚通信	买入	2.59	3.18	4.43	5.64	125.10	88.47	63.46	49.82
002837.SZ	英维克	买入	0.53	0.94	1.61	2.29	177.00	70.29	41.12	28.80
002463.SZ	沪电股份	买入	1.92	2.40	2.92	-	25.10	52.07	42.86	-

资料来源：Wind，国盛证券研究所

内容目录

1.投资策略：MPO 插芯：产品升级带来量价齐升 4

2.行情回顾：通信板块下跌，通信设备表现相对最优 5

3.MPO 插芯：产品升级带来量价齐升 6

4.中国电信研究院完成全球首次三代共存 50G-PON 异厂商互通性系统验证 8

5.SK 电讯将基于 NVIDIA DSX 平台建设 GW 级 AI 工厂云，2027 年投运 9

6.中国下饺子式发射卫星：央视称这不只是商业竞赛，而是一次必须打赢的战略突围10.

7.Cadence 携手 NVIDIA 发布业界首位全自主芯片设计 AI 虚拟工程师11.....

8.工信部：加快建设 400Gbps/800Gbps 等骨干传输网络，优化东中西部国家枢纽节点之间网络传输通道 12

9.Meta 携手信实构建其首个印度 AI 数据中心，一期规模 168MW 13

10.联发科：正加速研发下一代宽带技术及 50Gb/s 光纤，大幅提升网络带宽 14

11.诺基亚与 Indosat 联手在印尼推动 AI-RAN 发展..... 15

风险提示 15

图表目录

图表 1： 通信板块上涨，细分板块中通信设备表现相对最优 5

图表 2： 本周金安国纪领涨通信行业 5



1. 投资策略：MPO 插芯：产品升级带来量价齐升

本周建议关注：

算力——

光通信：中际旭创、新易盛、天孚通信、源杰科技、太辰光、腾景科技、可川科技、光库科技、光迅科技、德科立、联特科技、华工科技、剑桥科技、铭普光磁、东田微、优迅股份、长光华芯、汇绿生态、联讯仪器。

铜链接：沃尔核材、精达股份。

算力设备：中兴通讯、紫光股份、锐捷网络、盛科通信、菲菱科思、工业富联、沪电股份、寒武纪、海光信息。

液冷：英维克、东阳光、申菱环境、高澜股份。

边缘算力承载平台：美格智能、广和通、移远通信。

卫星通信：中国卫通、中国卫星、顺灏股份、海格通信。

IDC：东阳光、润泽科技、光环新网、奥飞数据、科华数据、润建股份。

母线：威腾电气等。

数据要素——

运营商：中国电信、中国移动、中国联通。

数据可视化：浩瀚深度、恒为科技、中新赛克。

本周观点变化：

本周海外算力板块整体表现较为强势。从整体市场看，本周纳斯达克指数累计上涨 2.3%，标普 500 指数上涨 0.7%，道琼斯工业平均指数上涨 0.7%。space X 于 6 月 12 日成功上市，收盘市值 2.1 万亿美元。AI 芯片股较为强势，AMD 本周股价累计上涨 9.7%，英特尔本周股价累计上涨 25.6%。光通信方面，lumentum 本周股价累计上涨 6.7%，coherent 本周股价累计上涨 2.1%。

我们继续看好光+液冷+太空算力，这三个方向按产业发展阶段，其所对应的风险偏好依次提升。继续推荐算力产业链相关企业如光模块行业龙头中际旭创、新易盛等，同时建议关注光器件“一大五小”天孚通信+仕佳光子/太辰光/长芯博创/德科立/东田微，PIC 设计可川科技等，建议关注国产算力产业链，如其中的液冷环节如英维克、东阳光等。

2. 行情回顾：通信板块下跌，通信设备表现相对最优

2026 年 06 月 08 日-2026 年 06 月 12 日上证综指收于 4031.51 点。各行情指标从强到弱依次为：上证综指>沪深 300>万得全 A>万得全 A（除金融，石油石化）>中小板综>创业板综。通信板块下跌，表现弱于上证综指。

图表1：通信板块上涨，细分板块中通信设备表现相对最优

指数	涨跌幅度
上证综指	0.1%
沪深 300	-0.8%
万得全 A	-1.4%
万得全 A（除金融，石油石化）	-2.0%
中小板综	-2.1%
创业板综	-3.1%
国盛通信行业指数	-4.3%
国盛通信设备指数	1.9%
国盛运营商指数	-2.0%
国盛量子通信指数	-3.9%
国盛区块链指数	-4.2%
国盛移动互联指数	-4.2%
国盛光通信指数	-4.7%
国盛物联网指数	-5.3%
国盛卫星通信导航指数	-6.0%
国盛云计算指数	-6.5%

资料来源：Wind，国盛证券研究所

从细分行业指数看，通信设备指数上涨 1.9%；运营商、量子通信、区块链、移动互联、光通信、物联网、卫星通信导航、云计算指数分别下跌 2.0%、3.9%、4.2%、4.2%、4.7%、5.3%、6.0%、6.5%。

本周受益于 PCB 概念，金安国纪上涨 54.5%，领涨板块；受益于元宇宙概念，佳创视讯上涨 16.8%；受益于光纤概念，烽火通信上涨 11.8%；受益于互联网金融概念，赢时胜上涨 11.6%；受益于低空经济概念，海能达上涨 9.1%。

图表2：本周金安国纪领涨通信行业

涨跌幅前五名				涨跌幅后五名			
证券代码	证券名称	涨跌幅（%）	成交量（万手）	证券代码	证券名称	涨跌幅（%）	成交量（万手）
002636.SZ	金安国纪	54.539	269.01	600745.SH	*ST 闻泰	-18.841	292.58
300264.SZ	佳创视讯	16.816	226.02	002396.SZ	星网锐捷	-17.683	158.43
600498.SH	烽火通信	11.774	883.15	300068.SZ	ST 南都	-16.555	233.90
300377.SZ	赢时胜	11.628	174.82	300322.SZ	硕贝德	-16.415	243.98
002583.SZ	海能达	9.143	325.07	300184.SZ	力源信息	-16.412	639.80

资料来源：Wind，国盛证券研究所

3. MPO 插芯：产品升级带来量价齐升

MPO（Multi-fiber Push On）连接器是 AI 数据中心高密度光互联的核心组件，当前 AI 算力建设拉动 MPO 需求爆发，同时光互联速率跃迁需求推动 MPO 插芯向更高密度以及更小小型化升级，带来单体价值量的提升，MPO 产品迎来量价齐升局面。

【MPO 连接器：高密度光互联的核心枢纽】

MPO（Multi-fiber Push On）多芯光纤连接器，是一种设计用于高密度光纤连接的标准化接口，能够在单个接口中同时完成多根光纤的对接，是实现数据中心、AI 算力集群内部高带宽光互联的关键器件。MPO 连接器的最核心组件是 MT 插芯，负责多根光纤的微米级精密对准，其精度直接决定连接器的插入损耗和回波损耗。

【“量增”逻辑：AI 算力拉动高密度光互连】

MPO 是 AI 数据中心实现高密度光互联的核心组件，在 AIDC 从十万卡向百万卡演进的当今，不断提升的光互联密度催生 MPO 需求爆发。

- **高速光模块放量直接带动 MPO 需求激增。**MPO 连接器是高速光模块的标准配套器件，二者在物理连接和技术规格上高度绑定。随着 AI 算力建设加速推进，高速光模块需求量持续攀升，直接拉动作为其核心连接件的 MPO 连接器需求同步爆发。
- **NPO/CPO 架构带来增量空间。**与此同时，NPO/CPO 等新型光互联架构的推进，为 MPO 开辟了全新的增量市场。CPO 交换机内部，光信号从光引擎到前面板的传输，需大量高密度 MPO 连接器，全新应用场景进一步拉动对高精度 MT 插芯的需求。

【“价升”逻辑：产品升级带来单价提升】

随着光互联速率升级，MPO 连接器所需承载的通道数和精度要求持续提升，并向超小型化（如 MMC）方向升级。

MPO 插芯的芯数随光模块速率升级而提升，单位价值量也同步提升。

- **芯数升级：**MPO 连接器是高速光模块的标准配套接口，二者在技术演进上高度同步，共 AI 算力中心的高密度光互联需求。随着光模块速率向 800G/1.6T 代际跃迁，MPO 连接器由原来的 8 芯/12 芯向 16 芯及更高密度演进，16 芯 MPO 正成为 AI 集群的主流方案。
- **单价提升：**芯数升级带来制造难度和技术壁垒的提高，16 芯及以上高阶插芯对模具精度、注塑工艺以及测试要求更高，因此高阶插芯的单价相较于传统产品大幅提升。

NPO/CPO 架构高精密要求推动插芯向超小型化（如 MMC）方向升级。NPO/CPO 架构将光引擎与交换芯片高度集成，导致交换机前面板空间急剧压缩，传统 MPO 连接器因体积较大、端口密度有限，难以满足高密度光纤部署需求。这一高精密互联要求，正推动 MT 插芯加速向 MMC 等超小型化方向升级，带来插芯/连接器单体价值量较传统方案的大幅提升。

【产业格局：高壁垒构筑护城河】

竞争壁垒较高，呈强者恒强产业格局。

- **技术壁垒：**MT 插芯生产需要在微米级别实现光纤对准，对模具设计、精密注塑及修模技术的要求极高，行业具备稳定量产高端插芯能力的厂商稀少。
- **认证与客户壁垒：**MPO 产品进入北美大厂的供应链需经过严格验证，周期较长，先发优势明显。

MPO 连接器作为 AI 数据中心高密度光互联的核心组件，当前正迎来“量价齐升”的历史性机遇：量的方面，AI 算力演进下光互联密度持续提升，高速光模块放量直接拉动 MPO 需求激增；价的方面，MPO 连接器向 16 芯及更高密度演进，NPO/CPO 的高精密要求推动插芯向 MMC 等超小型化方向升级，进一步带来单体价值量的大幅跃升。

我们建议关注 MPO 相关标的：太辰光、华工科技、长芯博创、仕佳光子。

我们继续看好光+液冷+太空算力，这三个方向按产业发展阶段，其所对应的风险偏好依次提升。继续推荐算力产业链相关企业如光模块行业龙头中际旭创、新易盛等，同时建议关注光器件“一大五小”天孚通信+仕佳光子/太辰光/长芯博创/德科立/东田微，PIC 设计可川科技等，建议关注国产算力产业链，如其中的液冷环节如英维克、东阳光等。

4. 中国电信研究院完成全球首次三代共存 50G-PON 异厂商互通性系统验证

据 C114 网报道，在北京举行的 2026 中国光网络研讨会（OptiNet China 2026）上，中国电信联合华为、烽火、中兴，共同发布了业界首次三代共存 50G-PON 异厂商设备互通性系统验证成果。

面向中国十五五规划纲要中 50G-PON 万兆光网规模应用要求，中国电信积极推进 50G-PON 技术和产业的演进与成熟。中国电信研究院牵头，联合华为、烽火、中兴，在业界首次实现三代共存 50G-PON OLT 设备和多款 ONU 终端的互通性，解决万兆光网规模应用的障碍。

此次 50G-PON 三代共存系统的互通性在中国电信的云网融合中试平台上完成，采用了三代波分光模块，新型的时分、波分合一的光模块，实现了涵盖物理层、协议层、管理层、业务层的互通性系统验证。

验证结果表明了华为、中兴、烽火的 OLT 设备，与非对称 50G-PON、对称 50G-PON ONU 可以在全交叉组网的情况下，实现注册上线、远程管理并完成单播业务和组播业务的稳定运行。

本次互通成果具备里程碑意义，后续中国电信将持续推进万兆光网技术和产业的发展 and 成熟，携手产业伙伴，共筑开放共赢的产业生态。

5. SK 电讯将基于 NVIDIA DSX 平台建设 GW 级 AI 工厂云，2027 年投运

据 IT 之家报道，韩国三大电信运营商之一的 SK 电讯（SK telecom / SKT）宣布，将基于 NVIDIA（英伟达）AI 工厂平台 DSX 构建 AI 数据中心，目标最终将 AI 云服务规模扩展到 GW 级别。

SK 电讯将首先把 Blackwell 架构 GPU 用于 AI 训练与推理，此后则逐步导入最新的 Vera Rubin 平台。SK 电讯的 AI 工厂计划于 2027 年在韩国投运。

SK 电讯计划将其人工智能基础设施扩展至整个亚洲，以 NVIDIA 亚洲 AI 基础设施和业务网络关键合作伙伴的身份跃升为亚洲领先的 AI 云提供商之一。

除数据中心领域外，SK 电讯还在机器人方面与 NVIDIA 展开合作，发展机器人仿真和训练平台。

6. 中国下饺子式发射卫星：央视称这不只是商业竞赛，而是一次必须打赢的战略突围

据 IT 之家报道，中国在太原卫星发射中心使用长征六号改运载火箭，成功将千帆极轨 11 组卫星发射升空，卫星顺利进入预定轨道，发射任务取得圆满成功。截止到 6 月 5 日，千帆卫星数量增加到 200 颗，接下来还将是高频次发射。

如今，中国正发力低轨通信领域，千帆星座就是中国正在建设的低轨卫星互联网星座计划。一期目标 1296 颗，2027 年完成；二期新增约 1 万颗，2030 年完成超万星组网；三期终态超过 1.5 万颗，支持多媒体与遥感一体化，融入 6G 生态。

IT 之家注意到，2025 年 12 月，中国向国际电信联盟提交了一份申请——新增 20.3 万颗卫星的频率与轨道资源，覆盖 14 个卫星星座，包括中低轨卫星。这是迄今为止中国规模最大的一次国际频轨集中申报行动。央视新闻称，千帆星座的每一颗卫星，都是在填补时间窗口。这不只是一场商业竞赛，而是一次必须打赢的战略突围。

7. Cadence 携手 NVIDIA 发布业界首位全自主芯片设计 AI 虚拟工程师

据 IT 之家报道, Cadence(楷登)在 COMPUTEX 2026 台北国际电脑展上宣布, 在 NVIDIA (英伟达) 的支持下, 其 ChipStack AI Super Agent 自主水平已达 Level-5 级别, 成为业界首款具备全自主芯片能力的 AI 虚拟工程师。

ChipStack 智能体的全新能力基于 Cadence 的 AI 驱动 EDA 产品组合, 结合 NVIDIA Nemotron 模型构建, 并由 NVIDIA OpenShell 沙箱运行环境提供安全保障, 赋能客户在自动化工作流程中运行动态仿真。

这一智能体可独立执行复杂的芯片设计和验证工作流程, 同时允许工程师根据需要进行检查、指导和协作。其不再依赖逐步提示, 而是能够评估中间结果, 决定下一步行动, 并在规格理解、RTL 生成、验证规划、形式分析、仿真、调试和设计收敛等任务间不断迭代, 直至目标完成。

Cadence 高级副总裁兼系统验证事业部总经理 Paul Cunningham 表示: “我们看到客户正在利用 AI, 让其资深工程师能够以更高速度和更强信心推进更具挑战性的芯片设计。借助 ChipStack AI Super Agent, 我们正在迈向下一步——从辅助工程师的 AI 演进为能够执行实际设计和验证工作的自主虚拟工程师。这些智能体以我们高精度签核引擎为基础, 并在安全、受控的环境中运行, 让团队能够充满信心、更高效地加速”创新。

8. 工信部：加快建设 400Gbps/800Gbps 等骨干传输网络，优化东中西部国家枢纽节点之间网络传输通道

据 IT 之家报道，工业和信息化部印发《“人工智能+信息通信”创新发展实施意见》的通知。其中指出，夯实网络支撑底座。加快建设 400Gbps/800Gbps 等骨干传输网络，优化东中西部国家枢纽节点之间网络传输通道。

《意见》提出，有序推进城域 400Gbps 及以上、全光交叉等高速光传输系统设备应用。优化互联网骨干直联点、新型互联网交换中心等布局，提升网间数据传输质量。简化核心到边缘网络层级，完善重点场所算力接入网络布局，构建城域毫秒级低时延入算能力。

《意见》提出，推动信息通信智能化技术演进发展。聚焦 5G-A/6G、新一代光网络、“IPv6+”、工业互联网等领域与人工智能融合发展，开展人工智能驱动的新型网络架构研究，加强移动通信空口智能化、网络高等级自智、网络内生智能、天基计算网络、智能体互联网等一批关键核心技术攻关。

《意见》还提出，丰富信息消费新场景。鼓励基础电信企业积极利用人工智能赋能传统电信业务，加强基于智能体的新型个人和家庭应用创新，深化智慧个人助理、智慧管家、家庭看护、互动健身、3D 观影等人工智能应用，拓展消费服务新场景，提升生活品质。

9. Meta 携手信实构建其首个印度 AI 数据中心，一期规模 168MW

据 IT 之家报道，Meta 宣布将与印度产业巨头 Reliance Industries（信实工业）合作，以租赁形式建设其首个位于印度的 AI 数据中心，为增长迅猛的印度市场提供本地化个性化 AI 服务。

信实正在印度西部古吉拉特邦的贾姆纳格尔建设一座数据中心园区，该站点使用可再生能源供电并以淡化海水冷却。其一期规模达到 168MW，由 Meta 租赁；后续还可进一步扩张。

Meta 将承担信实贾姆纳格尔数据中心园区所需的全部能源和用水成本。该企业还与两家清洁能源供应商达成协议，在印度签订了近 1GW 的新增可再生能源合同。

10. 联发科：正加速研发下一代宽带技术及 50Gb/s 光纤，大幅提升网络带宽

据 IT 之家报道，联发科 MediaTek 宣布，正加速研发下一代宽带技术及 50Gb/s 光纤，大幅提升网络带宽，为 AI 时代筑牢通信基石。

官方表示，50Gb/s 光纤不仅是速度的叠加，更能为产业带来质变，赋能 8K 高清视频、云计算及 AI 硬件设备等前沿应用，开启新一轮数字产业迭代。

此外，通过集成 NPU，AI 可以主动检测网络质量并提前排除故障。联发科表示，MediaTek 及子公司已与全球运营商深度协作，将更快捷、更智能的宽带连接带到全球更多角落。

11. 诺基亚与 Indosat 联手在印尼推动 AI-RAN 发展

据 C114 网报道，诺基亚与 Indosat Ooredoo Hutchison 达成合作，以先进的 5G 无线接入网能力来升级后者的移动网络，这是双方围绕人工智能驱动服务（AI-enabled services）的更广泛愿景的一部分。

诺基亚表示，将支持在印尼部署中低频段 5G 网络，助力构建“AI 就绪”的网络，为 Indosat 全印尼的客户提供服务。

这家供应商将这种合作关系描述为“不仅仅是网络升级（那么简单），承诺致力于提升数字体验，包括沉浸式娱乐、游戏及日常数字活动。双方还指出，更优质的网络将支持涵盖多个关键领域的先进消费者和企业用例。

双方解释称，网络升级将为印尼下一阶段的增长奠定基础设施基础，他们的共同使命是“将连接转化为智能平台”。

这将通过部署 AI-RAN 来实现，诺基亚将与英伟达合作，于 2026 年底前在印尼进行现网试验。这也将支持诺基亚开发新的 AI 算法，以提高英伟达 AI-RAN 平台的频谱效率。

Indosat 补充道，将集中式 AI 处理能力与分布式 AI-RAN 基础设施相结合，有助于推进其 AI 网格建设，通过创建一个统一的智能层，将 AI 和连接服务分发给数百万用户。

诺基亚首席执行官贾斯汀·霍塔德（Justin Hotard）表示，正与 Indosat 和英伟达携手合作，致力于构建一个既能扩展 5G 网络覆盖、又能支持 AI 驱动的新服务发展，还能创造长期价值的网络。

“这一合作反映了行业的整体趋势转变，运营商们都在投资那些能够规模化提供高性能，同时支持更高效运营、新商业模式和数字增长的网络。”

风险提示

AI 发展不及预期，算力需求不及预期，市场竞争风险。

免责声明

国盛证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券股份有限公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的 6 个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中 A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普 500 指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在 15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在 5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在 -5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在 -10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在 10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市东城区永定门西滨河路 8 号院 7 楼中海地产广场东塔 7 层
邮编：100077
邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道 1115 号北京银行大厦
邮编：330038
传真：0791-86281485
邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦东新区南洋泾路 555 号陆家嘴金融街区 22 栋
邮编：200120
电话：021-38124100
邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路 100 号鼎和大厦 24 楼
邮编：518033
邮箱：gsresearch@gszq.com