仅供内部参考，请勿外传

国投证券 SDIC SECURITIES

2026 年 06 月 29 日
计算机

行业周报

证券研究报告

康宁推出 GlassBridge，光通信和玻璃基板业务迎边际变化

投资评级 领先大市-A
维持评级

首选股票	目标价（元）	评级

行业表现



资料来源：Wind 资讯

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	-8.5	-10.8	-17.0
绝对收益	-10.1	-2.1	6.4

赵阳 分析师
SAC 执业证书编号：S1450522040001
zhaoyang1@sdicsc.com.cn
夏瀛韬 分析师
SAC 执业证书编号：S1450521120006
xiayt@sdicsc.com.cn
杨楠 分析师
SAC 执业证书编号：S1450522060001
yangnan2@sdicsc.com.cn

相关报告

Claude-Fable-5 停止使用，GLM-5.2 全量开放	2026-06-14
GTC Taipei & COMPUTEX 2026 开幕，拥抱硬件创新主线	2026-06-08
国投证券-计算机行业 2026 年中期投资策略:迈向token 经济新时代	2026-06-01
消费级 3D 打印公司上市，增材制造迎三重蝶变	2026-06-01
世界模型和空间智能铸基，推动物理 AI 发展	2026-05-25

康宁正式发布 GlassBridge 玻璃基光互连技术

据上海证券报报道，近日康宁在首尔 AI 数据中心光通信与互联技术大会上正式推出了面向下一代 AI 数据中心架构的玻璃基光互连组件“GlassBridge”，基于玻璃波导技术，用于实现光纤与 PIC 之间的直接光学连接，主要面向 CPO 及玻璃基板半导体封装应用场景。公司方面表示，该方案通过在玻璃内部构建光传播路径，以减少传统光互连中的多级器件与对准环节，从而提升光互连密度与系统集成度。这或意味着 AI 光通信的下一轮竞争，开始向玻璃基板、光耦合、fiber-to-PIC 连接和 CPO 封装接口下沉。

受益于 AI 光互联需求，康宁实现戴维斯双击

康宁是全球高端玻璃材料龙头，服务的下游涵盖了光通信、显示面板和数据中心等科技行业。其最新财务表现明显受 AI 光通信需求拉动：2026 年一季度康宁实现营收核心销售额 43.5 亿美元，同比增长 18%，其中光通信业务 18.5 亿美元，同比增长 36%，净利润 3.87 亿美元，同比增长 93%。LSEG 6 月 24 日报告显示，康宁过去一年股价涨幅达到 275%。我们认为，受益于近年来 AI 光互联的强劲需求，康宁实现了业绩与估值的戴维斯双击，资本市场已将其从周期材料股重新定价为 AI 基础设施链条标的。

光通信将是康宁在中国业务的下一个增长极

根据中国电子报的报道，在最近举行的第四届链博会上，康宁重点展示了面向下一代数据中心架构的技术创新，包括共封装光学（CPO），多模多芯光纤等前沿技术方向的解决方案。康宁自 1998 年以来长期为中国市场提供端到端光通信解决方案，并参与骨干网络建设，已形成从预制棒、光纤到连接方案的完整本土产业链能力。康宁公司副总裁表示：面对 AI 算力驱动下对高带宽、低时延、高密度连接的需求提升，光通信会是其在中国业务的下一个增长极。

玻璃基板从其传统能力进化为 AI 封装新选项

除了光通信，显示玻璃基材料也为康宁贡献了稳定的现金流。随着 AI 算力需求的爆发式增长，传统有机基板正在逼近物理极限，玻璃基板（glass core substrate）可以实现比硅中介层更低的翘曲、更好的信号完整性，这对超大型 AI 芯片封装至关重要。Intel、三星等产业方已推动玻璃基板验证，使其成为 AI 封装的新选项。康宁不仅具备半导体玻璃晶圆、载板材料、光学玻璃和精密加工基础，近期还与京东方签署战略合作备忘录，合作内容涵盖玻璃基封装载板、钙钛矿玻璃基板及光互连相关应用等多个方向。

建议关注康宁及相关的光通信和玻璃基产业链投资机会

风险提示：技术迭代不及预期；市场需求不及预期等。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

内容目录

1. 本周行业观点 3
2. 市场行情回顾 4
2.1. 本周板块指数涨跌幅 4
2.2. 本周计算机个股表现 5
3. 行业重要新闻 6

图表目录

图 1. 本周各行业涨跌幅统计 5

表 1： 本周 A 股市场指数涨跌幅统计 4
表 2： 本周海外市场指数涨跌幅统计 4
表 3： 本周计算机个股涨跌幅统计 5

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

1. 本周行业观点

康宁正式发布 GlassBridge 玻璃基光互连技术

据上海证券报报道，近日康宁在首尔 AI 数据中心光通信与互联技术大会上正式推出了面向下一代 AI 数据中心架构的玻璃基光互连组件“GlassBridge”，基于玻璃波导技术，用于实现光纤与光子集成电路（PIC）之间的直接光学连接，主要面向共封装光学（CPO）及玻璃基板半导体封装应用场景。公司方面表示，该方案通过在玻璃内部构建光传播路径，以减少传统光互连中的多级器件与对准环节，从而提升光互连密度与系统集成度。这或意味着 AI 光通信的下一轮竞争，开始向玻璃基板、光耦合、fiber-to-PIC 连接和 CPO 封装接口下沉。

受益于 AI 光互联需求，康宁实现戴维斯双击

康宁是全球高端玻璃材料龙头，服务的下游涵盖了光通信、显示面板和数据中心等科技行业。其最新财务表现明显受 AI 光通信需求拉动：2026 年一季度康宁实现营收核心销售额 43.5 亿美元，同比增长 18%，其中光通信业务 18.5 亿美元，同比增长 36%，净利润 3.87 亿美元，同比增长 93%。LSEG 6 月 24 日报告显示，康宁过去一年股价涨幅达到 275%。我们认为，受益于近年来 AI 光互联的强劲需求，康宁实现了业绩与估值的戴维斯双击，资本市场已将其从周期材料股重新定价为 AI 基础设施链条标的。

光通信将是康宁在中国业务的下一个增长极

根据中国电子报的报道，在最近举行的第四届链博会上，康宁重点展示了面向下一代数据中心架构的技术创新，包括共封装光学（CPO），多模多芯光纤等前沿技术方向的解决方案。康宁自 1998 年以来长期为中国市场提供端到端光通信解决方案，并参与骨干网络建设，已形成从预制棒、光纤到连接方案的完整本土产业链能力。康宁公司副总裁表示：面对 AI 算力驱动下对高带宽、低时延、高密度连接的需求提升，光通信会是其在中国业务的下一个增长极。

玻璃基板从其传统能力进化为 AI 封装新选项

除了光通信，显示面板行业是一个相对成熟、比较稳定的增长性领域，显示玻璃基材料则为康宁贡献了稳定的现金流。随着 AI 算力需求的爆发式增长，传统有机基板正在逼近物理极限，玻璃基板（glass core substrate）可以实现比硅中介层更低的翘曲、更好的信号完整性，这对超大型 AI 芯片封装至关重要。Intel、三星等产业方已推动玻璃基板验证，使其成为 AI 封装的新选项。康宁不仅具备半导体玻璃晶圆、载板材料、光学玻璃和精密加工基础，近期还与京东方签署战略合作备忘录，合作内容涵盖玻璃基封装载板、钙钛矿玻璃基板及光互连相关应用等多个方向。

建议关注康宁及相关的光通信和玻璃基产业链投资机会

烽火通信、长飞光纤、亨通光电、中天科技、京东方、华灿光电、沃格光电、帝尔激光、德龙激光、凯盛科技、彩虹股份等。

风险提示：技术迭代不及预期；市场需求不及预期等。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

2. 市场行情回顾

2.1. 本周板块指数涨跌幅

本周上证综指下跌 1.55%，深证成指下跌 1.55%，创业板指下跌 1.37%，沪深 300 下跌 1.48%。本周计算机板块相对上证综指跑输 3.15%，板块表现相对较弱。

表1：本周 A 股市场指数涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅	周相对涨跌幅	年初至今相对涨跌幅
计算机（中信）	-4.70%	-8.64%	——	——
上证综指	-1.55%	1.47%	-3.15%	-10.11%
深证成指	-1.55%	16.69%	-3.15%	-25.33%
创业板指	-1.37%	30.94%	-3.33%	-39.58%
沪深 300	-1.48%	5.15%	-3.22%	-13.79%
信创产业指数	-6.25%	-13.10%	1.55%	4.46%
人工智能指数	-5.47%	-9.86%	0.77%	1.22%
卫星互联网指数	-5.08%	-0.15%	0.38%	-8.49%
机器人指数	-6.91%	2.61%	2.21%	-11.25%

资料来源：iFind，国投证券证券研究所

表2：本周海外市场指数涨跌幅统计

指数名称	周涨跌幅	年初至今涨跌幅
恒生指数	-5.24%	-11.54%
恒生科技	-7.57%	-22.85%
纳斯达克 100	-4.24%	15.32%
英国富时 100	1.40%	5.81%
日经 225	-2.65%	37.79%

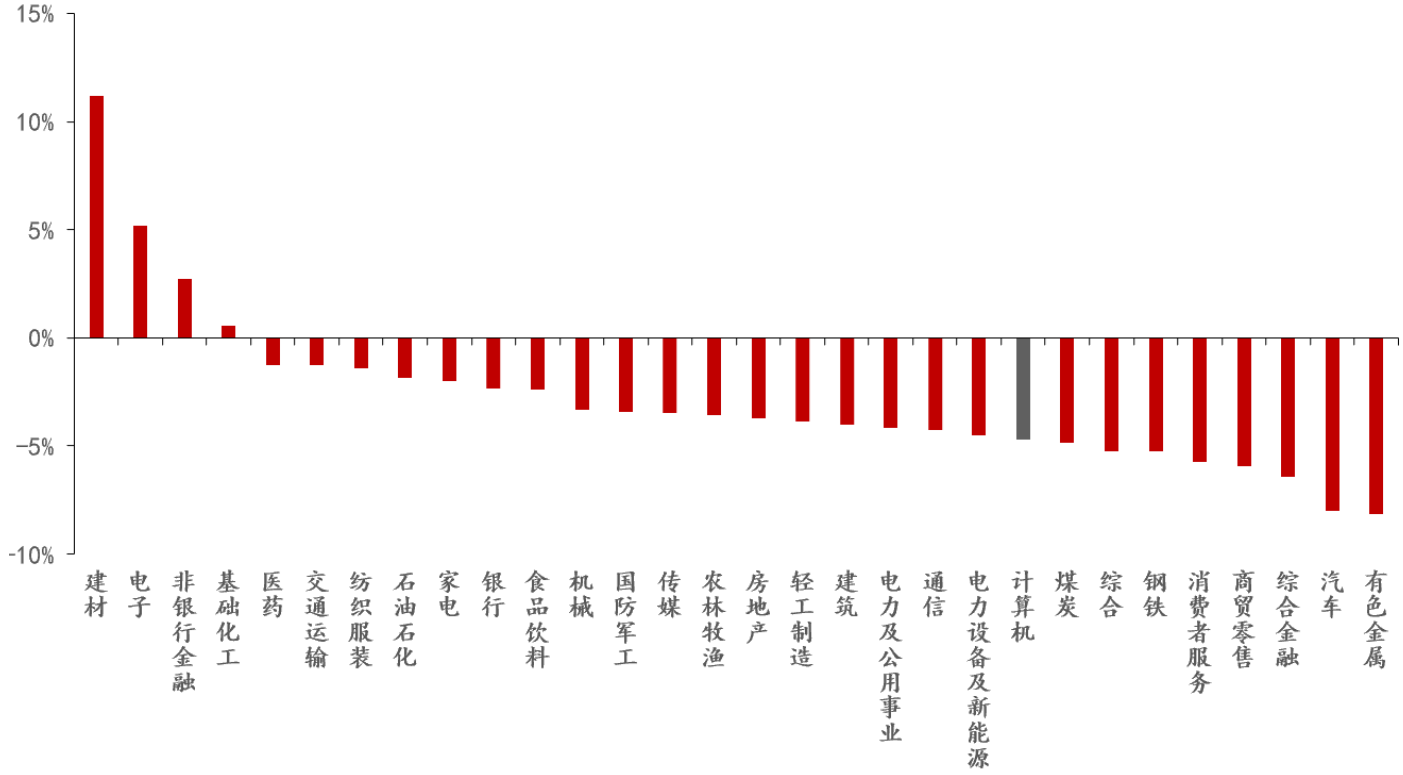
资料来源：iFind，国投证券证券研究所

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

横向来看，本周计算机行业指数在中信 30 个行业指数中排名第 22，在 TMT 四大行业（电子、通信、计算机、传媒）中排名第 4。

图1. 本周各行业涨跌幅统计



资料来源：iFind，国投证券证券研究所

2.2. 本周计算机个股表现

从涨跌幅情况来看，本周计算机板块整体相对较弱。

表3：本周计算机个股涨跌幅统计

周涨幅前十		周跌幅前十		周换手率前十	
股票名称	周涨跌幅（%）	股票名称	周涨跌幅（%）	股票名称	周换手率（%）
盛视科技	34.82%	*ST 国华	-89.86%	凡拓数创	122.98%
银之杰	33.57%	高伟达	-27.30%	达实智能	116.24%
宏景科技	29.93%	电科数字	-25.73%	同有科技	113.52%
江波龙	17.62%	数据港	-25.03%	银之杰	93.38%
索辰科技	15.57%	北路智控	-22.15%	索辰科技	90.95%
六九一二	15.45%	航天宏图	-20.52%	世纪恒通	83.05%
*ST 汇科	14.30%	当虹科技	-18.34%	朗科科技	81.95%
同花顺	12.72%	泛微网络	-18.15%	*ST 汇科	81.66%
中科曙光	11.37%	海天瑞声	-18.08%	赢时胜	77.76%
运达科技	9.65%	中科通达	-17.52%	东方国信	69.36%

资料来源：iFind，国投证券证券研究所

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

3.行业重要新闻

MiniMax M3 接入支付宝 Token Pay

6 月 15 日，最新国产大模型 MiniMax M3 全面接入 Token Pay，由支付宝发布的国内首个面向 MaaS（模型即服务）支付解决方案投入规模化应用。MiniMax 接入支付宝 Token Pay 后，即相当于建立了一套完善的支付 SaaS 系统，让企业实现“批量购买、一键分发”的 Token 席位管理。（来源：支付宝）

登顶 Nature：双门保真度超 99.92%，全连接 98Q 离子阱量子计算机

6 月 17 日,Quantinuum 与美国能源部下属的桑迪亚国家实验室,在国际顶级学术期刊《Nature》上，正式揭晓了其最新一代商用离子阱量子计算机——Helios。该系统不仅将全连接量子比特数量扩展至 98 个，更实现了极高的保真度，分别为 99.9975%和 99.921%单双量子比特操作保真度。不仅确立了 Helios 是 Quantinuum 迄今为止规模最大、最可靠的量子计算机的地位，更标志着人类向容错量子计算及解决复杂科学问题迈出了坚实的一步。（来源：量子客）

频准激光科创板 IPO 通过注册

频准激光科创板 IPO 于 2025 年 12 月 8 日获上交所受理，2026 年 5 月 21 日上会获通过，并于 2026 年 5 月 22 日提交注册申请。6 月 15 日，证监会已同意频准激光 IPO 并于科创板上市的注册申请。（来源：证监会官网）

QuEra 冲刺十亿级容错量子计算

6 月 25 日，QuEra 详细介绍了其下一代容错量子计算路线图，一台设计目标为执行超过十亿次可靠逻辑运算的十亿量子操作级（Gigaquop 级）量子计算机，预计在 2028 至 2029 年间上线。与此前 6 月 15 日发布的、面向百万级可靠操作（Megaquop 级）的 Libra 系统相比，这一代际跨越实现了千倍量级的跃升。（来源：光子盒）

国产单核心大冷量稀释制冷机成功下线

6 月 24 日，在中国科学院量子信息与量子科技创新研究院授权指导下，科大国盾量子技术股份有限公司完成工程化开发的国产稀释制冷机 ez-Q F1500 首台正式下线，为我国后续千比特可纠错超导量子计算机的研制奠定基础。（来源：新华社）

豆包正式推出专业版

6 月 24 日，豆包专业版正式上线，其基于最新的豆包 2.1 系列大模型，能更好地处理复杂工作、生产力场景。豆包专业版将提供更高的生产力场景使用额度，以及全新的，接入豆包 2.1Pro 模型的办公任务模式。（来源：豆包）

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

行业评级体系

收益评级：
领先大市 —— 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%及以上；
同步大市 —— 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；
落后大市 —— 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%及以上；
风险评级：
A —— 正常风险，未来 6 个月的投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；
B —— 较高风险，未来 6 个月的投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

本报告署名分析师声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

本报告版权属于国投证券股份有限公司，各项声明请参见报告尾页。

仅供内部参考，请勿外传

免责声明

本报告仅供国投证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议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，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“国投证券股份有限公司证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

本报告的估值结果和分析结论是基于所预定的假设，并采用适当的估值方法和模型得出的，由于假设、估值方法和模型均存在一定的局限性，估值结果和分析结论也存在局限性，请谨慎使用。

国投证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

国投证券证券研究所

深圳市
地　址：深圳市福田区福华一路 119 号安信金融大厦 33 层
邮　编：518046

上海市
地　址：上海市虹口区杨树浦路 168 号国投大厦 28 层
邮　编：200082

北京市
地　址：北京市西城区阜成门北大街 2 号楼国投金融大厦 15 层
邮　编：100034