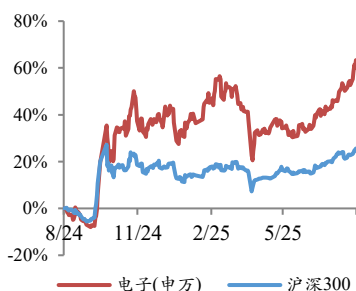


传感器赋能千行百业（1）：光通信 MEMS-OCS 国产厂商积极布局

行业评级：增持

报告日期：2025-08-16

行业指数与沪深 300 走势比较



分析师：陈耀波

执业证书号：S0010523060001

邮箱：chenyaobo@hazq.com

分析师：李元晨

执业证书号：S0010524070001

邮箱：liyc@hazq.com

相关报告

1. 赛微电子：成长中的 MEMS 代工龙头，初心不改虽远不怠 20220929
2. MEMS 传感器关注射频、惯性和压力三大应用领域 20240401

主要观点：

● OCP 宣布成立光交换 OCS 子项目

开放计算项目基金会（OCP）宣布成立全新光路交换（OCS）子项目，新设立的 OCS 子项目将推动开放式光交换技术协作，满足人工智能等数据密集型应用对高带宽、低延迟和能效日益增长的连接需求。项目将由 OCP 成员企业 iPrionics 与 Lumentum 的志愿者共同领导，Coherent、谷歌、Lumotive、微软、nEye、英伟达、Oriole Networks 及 POLATIS（HUBER+SUHNER）等企业将作为创始成员参与。

● 相比传统电交换具备多重优势

OCS 相比传统电交换具备多重优势。OCS 利用光子技术实现光路数据传输，显著降低大规模 AI 工作负载的功耗并提升可靠性。OCS 为 AI 集群提供了可扩展可持续的解决方案，既能处理海量数据吞吐，确保与各类网络协议无缝集成，又能适配相同的软件定义网络 API 及管理框架。

● 国产厂商积极布局 OCS 领域产品

国产厂商赛微电子于 2025 年 8 月 15 日晚间公告，旗下控股子公司赛莱克斯北京代工制造的某款 MEMS-OCS（光链路交换器件）通过了客户验证，赛莱克斯北京收到该客户发出的采购订单，启动首批 MEMS-OCS 8 英寸晶圆的小批量试生产。

该 MEMS-OCS 基于 8 英寸 MEMS 工艺和设计技术制造，结构复杂精密，是一组由指定数量平面镜所构成的微镜阵列，可用于精确调节光链路的折射方向，实现光链路之间的信号切换与双向传播，提高运算系统的整体性能及稳定性，同时降低系统成本与功耗，可在数据中心网络、超算系统集群等场景中得到广泛应用。

此前赛微电子于 2023 年 12 月 24 号公告，其瑞典子公司瑞典 Sillex 开始进行 MEMS-OCS 的商业化规模量产项目。目前 MEMS-OCS 相关技术在北京厂的落地和商业化量产，标志着技术在不依赖瑞典厂的基础上，在本土依旧可以实现技术的商业化落地，是 MEMS-OCS 领域的国产厂商重大突破。

MEMS 产业赋能千行百业，走向量产前需经历较长开发周期。赛莱克斯北京持续加大研发投入，自主积累基础工艺，积极探索各类 MEMS 器件晶圆的生产诀窍，努力为通信计算、生物医药、工业汽车、消费电子等各领域客户，尤其是中国本土客户提供优质的 MEMS 工艺开发及晶圆制造服务，积极推动公司以“Pure-Foundry（纯芯片代工制造厂商）”模式在本土形成和提升自主可控的 MEMS 工艺开发及晶圆制造能力，加速国产替代进程。

风险提示

1) 下游需求不及预期；2) 竞争加剧；3) 技术迭代不及预期。

分析师与研究助理简介

陈耀波（执业证书号：S0010523060001）：北京大学管理学硕士，香港大学金融学硕士，华中科技大学电信系学士。8年买方投研经验，历任广发资管电子研究员，TMT组组长，投资经理助理；博时基金投资经理助理。行业研究框架和财务分析体系成熟，擅长买方视角投资机遇分析对比，全面负责团队电子行业研究工作。

李元晨（执业证书号：S0010524070001）：墨尔本大学会计和金融学本科，悉尼大学数据分析和金融学硕士。2022年加入华安证券研究所，目前重点覆盖 MEMS 和传感器、AI 芯片、半导体材料设备、科创板股等。

重要声明

分析师声明

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，以勤勉的执业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告，本报告所采用的数据和信息均来自市场公开信息，本人对这些信息的准确性或完整性不做任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。报告中的信息和意见仅供参考。本人过去不曾与、现在不与、未来也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接接收任何形式的补偿，分析结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

免责声明

华安证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。本报告由华安证券股份有限公司在中华人民共和国（不包括香港、澳门、台湾）提供。本报告中的信息均来源于合规渠道，华安证券研究所力求准确、可靠，但对这些信息的准确性及完整性均不做任何保证。在任何情况下，本报告中的信息或表述的意见均不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。华安证券及其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并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。

本报告仅向特定客户传送，未经华安证券研究所书面授权，本研究报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如欲引用或转载本文内容，务必联络华安证券研究所并获得许可，并需注明出处为华安证券研究所，且不得对本文进行有悖原意的引用和删改。如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。

投资评级说明

以本报告发布之日起 6 个月内，证券（或行业指数）相对于同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准，A 股以沪深 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；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以纳斯达克指数或标普 500 指数为基准。定义如下：

行业评级体系

- 增持—未来 6 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%以上；
- 中性—未来 6 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%以上；

公司评级体系

- 买入—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15%以上；
- 增持—未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5%至 15%；
- 中性—未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差-5%至 5%；
- 减持—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5%至 15%；
- 卖出—未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15%以上；

无评级—因无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使无法给出明确的投资评级。