

广东省出台光芯片产业政策，推动建设光芯片产业创新高地

——通信行业快评报告

强于大市 (维持)

2024年10月22日

行业事件:

近日，广东省人民政府办公厅印发《广东省加快推动光芯片产业创新发展行动方案（2024—2030年）》（下称《行动方案》），力争到2030年取得10项以上光芯片领域关键核心技术突破，打造10个以上“拳头”产品，培育10家以上具有国际竞争力的一流领军企业，建设10个左右国家和省级创新平台，培育形成新的千亿级产业集群，建设成为具有全球影响力的光芯片产业创新高地。

投资要点:

光芯片市场规模较大，下游主要应用于算力数据中心等领域：光芯片是实现光电信号转换的基础元器件，需封装、加工成光模块，才能实现光信号的产生、传输和接收等功能。根据中商产业研究院数据，2023年全球光芯片市场规模约27.8亿美元，较上年增长14.4%，预计2024年有望达到31.7亿美元。我们认为随着云计算、大数据和人工智能技术的快速发展，对于数据传输的速度、效率以及能耗的要求越来越高，有望拉动高速光模块需求快速增长，进而推动光芯片市场规模持续增长。

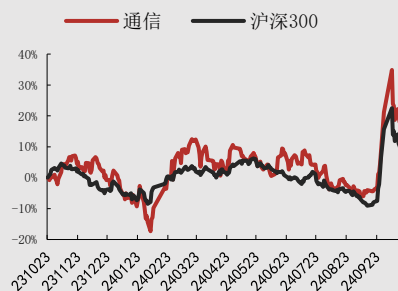
广东省推进光芯片产业发展，有望进一步拓展数字经济产业优势：相较于集成电路，光芯片展现出更低的传输损耗、更宽的传输带宽、更小的时间延迟以及更强的抗电磁干扰能力，有望带动半导体产业变革式发展，有力支撑新一代网络通信、人工智能、智能网联汽车等数字经济相关产业高质量发展。我们认为数字经济产业是广东省的优势产业之一，根据《中国数字经济发展指数报告（2024）》，2023年广东数字经济规模达6.9万亿元，连续8年位居全国第一。光芯片作为数字经济的关键硬件底座之一，广东省加快推动光芯片产业创新发展，有望补齐补强新一代网络通信、人工智能等产业链，推动数字经济产业加速发展。

高端光芯片国产替代空间较大，政策加速推进自主可控：从目前光芯片国产化率来看，根据ICC数据，国内相关企业在2.5G和10G光芯片领域已经实现了核心技术的掌握，2.5G及以下速率光芯片国产化率超过90%；10G光芯片国产化率约60%；25Gbps及以上的光芯片国产化率较低，仅4%。广东省本次《行动方案》提出强化光芯片基础研究和原始创新能力，加快中试转化进程，大力培育领军企业等重点任务，我们认为《行动方案》的推进有望加快培育发展光芯片产业，推动高端光芯片等关键核心技术突破，加强推进产业链供应链自主可控。

投资建议：广东省本次《行动方案》有望推动建设光芯片产业创新高地，补齐补强广东省数字经济产业链。建议关注：1）广东光芯片产业推动数字经济产业加速发展带来的投资机遇；2）高端光芯片等关键核心技术逐步实现国产替代，推进产业链供应链自主可控带来的投资机遇。

风险因素：政策效果不及预期；技术研发进程不及预期；市场竞争加剧。

行业相对沪深300指数表现



数据来源：聚源，万联证券研究所

相关研究

加强构建可信数据空间，提升核心技术攻关与基础服务建设

SpaceX“星舰”完成第五次试飞，关注卫星会联网和低空经济产业链

业绩稳中向好，通信设备表现较优

分析师：夏清莹

执业证书编号：S0270520050001

电话：075583223620

邮箱：xiaqy1@wlzq.com.cn

分析师：陈达

执业证书编号：S0270524080001

电话：13122771895

邮箱：chenda@wlzq.com.cn

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，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收到任何形式的补偿。

免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。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，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场