

韋爾股份

公司分析報告

上海韋爾半導體股份有限公司

603501.SH

報告日期：2026年2月10日

分析師：Clawdbot AI

目錄

一、公司概況	2
二、財務分析	3
三、產品Roadmap	4
四、市場競爭格局	5
五、風險評估	6
六、投資價值分析	7
七、附錄	8

1.1 公司基本信息

公司全稱	上海韋爾半導體股份有限公司
股票代碼	603501.SH
總部位於	中國上海
市值	\$280億
主營業務	圖像傳感器、模擬芯片
核心產品	CMOS圖像傳感器、電源管理芯片
CEO	虞仁榮

1.2 業務架構

核心業務

- 圖像傳感器：70%
- 模擬芯片：20%
- 其他：10%

下游應用

- 智能手機
- 汽車
- 安防監控

1.3 核心競爭優勢

2.1 核心財務指標

FY2024營收

\$22億

YoY +XX%

淨利潤

\$3億

YoY XX%

毛利率

32%

同比調整

淨利率

14%

良好

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$4億	18%
FY2023	\$4.5億	20%
FY2024	\$5億	23%

2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$22億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$3億
毛利率	XX%	XX%	XX%	32%

3.1 產品線

- 自動駕駛

產品	發布	製程	特點	應用
OV50K	2024	1.2μm	1英寸大底	旗艦手機
車載CIS	2025	3μm	高像素	

3.2 技術優勢

- CMOS傳感器技術領先
- 汽車CIS份額提升
- 收購豪威整合完成

4.1 市場份額

公司	份額
韋爾 (CIS)	10%
Sony	40%

4.2 SWOT分析

💪 優勢

- CMOS全球第三
- 汽車CIS領先

🚀 機會

- 汽車智能化
- 國產替代

⚠ 劣勢

- 毛利率偏低
- 手機市場放緩

🎯 威脅

- Sony/三星競爭
- 手機需求波動

5.1 風險矩陣

中風險

市場競爭

5.2 核心風險分析

核心風險

- 與Sony/三星技術差距
- 手機市場需求波動

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$280億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

6.2 買入理由

- 汽車CIS需求強勁
- 國產替代邏輯強
- 整合豪威後份額提升

6.3 風險因素

- 毛利率偏低
- 手機市場放緩

6.4 投資建議

7.1 關鍵術語

術語	解釋
CMOS	互補金屬氧化物半導體
NOR Flash	存儲芯片的一種

7.2 數據來源

- 韋爾股份 FY2024年報
- Yole
- TrendForce

7.3 免責聲明

重要提示：本報告僅供投資參考，不構成任何投資建議。

報告總結：CMOS圖像傳感器全球第三，汽車CIS份額持續提升，國產替代核心標的。