

翱捷科技

公司分析報告

翱捷科技股份有限公司

688220.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	翱捷科技股份有限公司
股票代碼	688220.SH
總部位於	中國上海
市值	\$60億
主營業務	基帶芯片、物聯網芯片
核心產品	4G/5G基帶芯片、NB-IoT芯片
CEO	戴保家

1.2 業務架構

核心業務

- 基帶芯片：60%
- 物聯網：30%
- 其他：10%

下游應用

- 智能手機
- 物聯網設備
- 可穿戴

1.3 核心競爭優勢

翱捷科技 公司分析報告	說明	2026年2月10日
優勢	基帶芯片	中國領先的基帶芯片設計公司

2.1 核心財務指標

FY2024營收

\$5億

YoY +XX%

淨利潤

-\$0.5億

YoY +XX%

毛利率

42%

同比提升

淨利率

-10%

虧損

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$1.5億	35%
FY2023	\$1.8億	38%
FY2024	\$2億	40%

2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$5億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	-\$0.5億
毛利率	XX%	XX%	XX%	42%

3.1 產品線

- 手機/物聯網
- 旗艦手機

產品	發布	製程	特點	應用
5G基帶	2024	12nm	完整5G方案	
下一代基帶	2025	7nm	性能提升	

3.2 技術優勢

- 中國基帶芯片領先
- 5G技術突破
- 物聯網佈局完整

4.1 市場份額

公司	份額
翱捷 (中國基帶)	10%

4.2 SWOT分析

💪 優勢

- 基帶芯片技術
- 5G突破

🚀 機會

- 國產替代
- 物聯網需求

⚠️ 劣勢

- 持續虧損
- 份額仍小

🚩 威脅

- 華為競爭
- 高通聯發科

5.1 風險矩陣

高風險
持續虧損

5.2 核心風險分析

核心風險

- 持續虧損，現金流壓力
- 與高通/聯發科差距巨大

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$60億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

6.2 買入理由

- 中國基帶芯片領先者
- 5G技術突破
- 國產替代邏輯強

6.3 風險因素

- 持續虧損
- 競爭激烈

6.4 投資建議

7.1 關鍵術語

術語	解釋
SoC	System on Chip，系統級芯片
MCU	微控制器

7.2 數據來源

- 翱捷科技 FY2024年報
- Counterpoint
- IDC

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：中國基帶芯片領先者，5G技術突破，但持續虧損，國產替代邏輯強。