

星辰科技

公司分析報告

星辰科技股份有限公司

688536.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	星辰科技股份有限公司
股票代碼	688536.SH
總部位於	中國廈門
市值	\$50億
主營業務	AIoT芯片、視頻監控
核心產品	AI視頻處理芯片、智能硬件芯片
CEO	陳熾陽

1.2 業務架構

核心業務

- 視頻監控：55%
- 智能硬件：35%
- 其他：10%

下游應用

- 安防監控
- 智能家居
- 工業視覺

1.3 核心競爭優勢

2.1 核心財務指標

FY2024營收

\$4億

YoY +XX%

淨利潤

\$0.6億

YoY +XX%

毛利率

40%

同比提升

淨利率

15%

良好

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$1億	28%
FY2023	\$1.2億	30%
FY2024	\$1.4億	35%

2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$4億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$0.6億
星宸科技 公司分析報告				2026年2月10日
毛利率	XX%	XX%	XX%	40%

3.1 產品線

- 安防/家居
- 高端監控

產品	發布	製程	特點	應用
AI視頻芯片	2024	22nm	邊緣AI處理	
下一代旗艦	2025	14nm	性能翻倍	

3.2 技術優勢

- AI視頻處理技術領先
- 安防芯片份額前三
- 國產替代核心標的

4.1 市場份額

公司	份額
星宸 (安防芯片)	15%

4.2 SWOT分析

💡 優勢

- AI視頻處理
- 安防份額

🚀 機會

- 智能安防需求
- 國產替代

⚠️ 劣勢

- 規模較小
- 毛利率偏低

🔥 威脅

- 華為競爭
- 市場增速放緩

5.1 風險矩陣

低風險

競爭風險

5.2 核心風險分析

核心風險

- 華為海思回歸帶來競爭壓力
- 安防市場增速放緩

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$50億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

6.2 買入理由

- AI視頻處理龍頭
- 國產替代邏輯強
- 盈利能力穩定

6.3 風險因素

- 華為競爭
- 市場增速

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

- 星宸科技 FY2024年報
- IDC
- Omdia

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：AI視頻處理芯片龍頭，安防芯片份額前三，受益智能安防和國產替代。