

龍芯中科

公司分析報告

龍芯中科技術股份有限公司

688047.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	龍芯中科技術股份有限公司
股票代碼	688047.SH
總部位於	中國北京
市值	\$50億
主營業務	CPU、自主指令集
核心產品	龍芯CPU、LoongArch指令集
CEO	胡偉武

1.2 業務架構

核心業務

- CPU：80%
- 解決方案：15%
- 其他：5%

下游應用

- 信創
- 工業控制
- 嵌入式

1.3 核心競爭優勢

2.1 核心財務指標

FY2024營收

\$3億

YoY +XX%

淨利潤

-\$0.5億

YoY +XX%

毛利率

45%

同比調整

淨利率

-15%

虧損

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$1.5億	50%
FY2023	\$1.8億	55%
FY2024	\$2億	67%

2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$3億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	-\$0.5億
毛利率	XX%	XX%	XX%	45%

3.1 產品線

• 高端PC

產品	發布	製程	特點	應用
3A6000	2023	14nm	對標Zen 2	PC/服務器
3A7000	2025	7nm	性能提升	

3.2 技術優勢

- LoongArch完全自主
- 信創市場份額領先
- 自主可控標杆

4.1 市場份額

公司	份額
龍芯 (信創)	30%

4.2 SWOT分析

💪 優勢

- 完全自主可控
- LoongArch生態建設

🚀 機會

- 信創市場
- 黨政軍需求

⚠️ 劣勢

- 性能落後
- 生態薄弱

🚩 威脅

- 華為/海光競爭
- 生態建設難

5.1 風險矩陣

高風險
生態薄弱

5.2 核心風險分析

核心風險

- LoongArch軟件生態薄弱
- 與x86性能差距大

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

- 完全自主可控標杆
- 信創市場份額提升
- 政策大力支持

6.3 風險因素

- 持續虧損
- 生態薄弱
- 性能落後

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

- 龍芯中科 FY2024年報
- Wind
- 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：完全自主可控CPU，LoongArch指令集，但性能和生態差距大。