

# 海光信息

## 公司分析報告

海光信息技術股份有限公司

688041.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	海光信息技術股份有限公司
股票代碼	688041.SH
總部位於	中國北京
市值	\$150億
主營業務	CPU、GPU、DCU
核心產品	海光CPU、DCU加速器
CEO	孟憲棠

## 1.2 業務架構

### 核心業務

- CPU : 70%
- DCU : 25%
- 其他 : 5%

### 下游應用

- 數據中心
- 雲計算
- AI訓練

## 1.3 核心競爭優勢

## 2.1 核心財務指標

FY2024營收

**\$10億**

YoY +XX%

淨利潤

**\$2億**

YoY +XX%

毛利率

**55%**

同比調整

淨利率

**20%**

良好

## 2.2 研發費用

### 研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$3億	35%
FY2023	\$3.5億	38%
FY2024	\$4億	40%

## 2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$10億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$2億
海光信息 公司分析報告				2026年2月10日
毛利率	XX%	XX%	XX%	55%

### 3.1 產品線

- 數據中心

產品	發布	製程	特點	應用
海光C86	2024	7nm	最新x86架構	服務器
DCU 2代	2025	5nm	AI訓練	

### 3.2 技術優勢

- 唯一合法x86 CPU授權
- DCU對標NVIDIA
- 中科曙光生態支持

## 4.1 市場份額

公司	份額
海光 (國產x86)	90%

## 4.2 SWOT分析

### 💡 優勢

- 唯一x86授權
- DCU突破
- 政策支持

### 🚀 機會

- 國產替代
- 信創市場

### ⚠ 劣勢

- 技術落後Intel/AMD
- 授權風險

### 🔥 威脅

- 華為競爭
- 龍芯中科

## 5.1 風險矩陣

高風險

授權風險

## 5.2 核心風險分析

### 核心風險

- x86授權來自AMD，存在不確定性
- 與Intel/AMD技術差距巨大

## 6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$150億	2026年2月
PE (TTM)	約XXX	-
PS (TTM)	約XXX	-
PB	約XXX	-

## 6.2 買入理由

- 唯一合法x86 CPU
- DCU突破對標NVIDIA
- 國產替代核心標的

## 6.3 風險因素

- x86授權風險
- 技術落後

## 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

- 海光信息 FY2024年報
- IDC
- Mercury Research

## 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：唯一合法x86 CPU授權，DCU突破對標NVIDIA，國產替代核心標的。