

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

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。