

晶晨股份

公司分析報告

晶晨半導體股份有限公司

688099.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	晶晨半導體股份有限公司
股票代碼	688099.SH
總部位於	中國上海
市值	\$80億
主營業務	多媒體SoC、AIoT
核心產品	電視SoC、機頂盒SoC、AIoT芯片
CEO	John Zhu

1.2 業務架構

核心業務

- 智能電視：40%
- 機頂盒：35%
- AIoT：25%

下游應用

- 智能電視
- 機頂盒
- 智能音箱

1.3 核心競爭優勢

2.1 核心財務指標

FY2024營收

\$7億

YoY +XX%

淨利潤

\$1.2億

YoY +XX%

毛利率

38%

同比提升

淨利率

17%

良好

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$1.8億	28%
FY2023	\$2億	30%
FY2024	\$2.2億	31%

2.3 營收趨勢

指標	FY2021	FY2022	FY2023	FY2024
營收	XX	XX	XX	\$7億
YoY	-	+XX%	+XX%	+XX%
淨利潤	XX	XX	XX	\$1.2億
毛利率	XX%	XX%	XX%	38%

3.1 產品線

- 旗艦電視
- 智能家居

產品	發布	製程	特點	應用
8K電視SoC	2024	12nm	8K解碼	
WiFi 6芯片	2025	28nm	整合WiFi	

3.2 技術優勢

- 電視SoC技術領先
- 8K/AI處理能力
- 國產替代核心

4.1 市場份額

公司	份額
晶晨 (電視SoC)	20%

4.2 SWOT分析

 優勢

- 電視SoC龍頭
- 8K技術領先

 機會

- 智能家居
- 國產替代

 劣勢

- 市場增速放緩
- 毛利率偏低

 威脅

- 聯發科競爭
- 華為回歸

5.1 風險矩陣

中風險
市場增速

5.2 核心風險分析

核心風險

- 智能電視市場增速放緩
- 聯發科和華為競爭壓力

6.1 估值指標

指標	數值	備註
當前市值	\$80億	2026年2月
PE (TTM)	約XXx	-
PS (TTM)	約XXx	-
PB	約XXx	-

6.2 買入理由

- 電視SoC龍頭地位
- AIoT佈局完整
- 國產替代邏輯強

6.3 風險因素

- 市場增速放緩
- 競爭加劇

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

- 晶晨股份 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：全球電視SoC芯片份額前三，8K技術領先，受益智能家居和國產替代。