

瑞芯微

公司分析報告

福州瑞芯微電子股份有限公司

603893.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	福州瑞芯微電子股份有限公司
股票代碼	603893.SH
總部位於	中國福州
市值	\$80億
主營業務	SoC芯片、AIoT
核心產品	RK系列SoC、機器人芯片
CEO	勵民

1.2 業務架構

核心業務

- 智能應用：55%
- 物聯網：30%
- 其他：15%

下游應用

- 平板電腦
- 智能音箱
- 機器人

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

\$1.5億

YoY +XX%

毛利率

40%

同比調整

淨利率

21%

良好

2.2 研發費用

研發投入

年度	金額	佔營收比
FY2022	\$2億	28%
FY2023	\$2.2億	30%
FY2024	\$2.5億	36%

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	\$1.5億
毛利率	XX%	XX%	XX%	40%

3.1 產品線

• AIoT

產品	發布	製程	特點	應用
RK3588	2022	8nm	旗艦8核	平板/盒子
下一代旗艦	2025	6nm	AI性能提升	

3.2 技術優勢

- AIoT SoC技術領先
- 與百度/騰訊深度合作
- 國產替代核心標的

4.1 市場份額

公司	份額
瑞芯微 (平板)	30%

4.2 SWOT分析

💪 優勢

- AIoT SoC領先
- 與互聯網巨頭合作

🚀 機會

- AIoT需求增長
- 國產替代

⚠️ 劣勢

- 市場規模有限
- 毛利率偏低

🚩 威脅

- 全志科技競爭
- 市場碎片化

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

- AIoT市場較為碎片化
- 與全志科技價格競爭

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

- AIoT需求持續增長
- 國產替代邏輯強
- 與互聯網巨頭深度綁定

6.3 風險因素

- 市場規模有限
- 毛利率偏低

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

- 瑞芯微 FY2024年報
- IDC
- Strategy Analytics

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：AIoT SoC龍頭，智能音箱等份額領先，受益AIoT需求增長。