

证券代码：688041

证券简称：海光信息

投资者关系活动记录表

编号：2025-06

投资者关系活动类别	<input type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input checked="" type="checkbox"/> 其他 <u>电话会议</u>
参与单位及人员	详情见附件
时间	2025年12月10日
地点	线上电话会议
上市公司接待人 员姓名	海光信息董事、总经理 沙超群；海光信息董事会秘书、财务总监徐文超；中科曙光董事、总经理 厉军；中科曙光董事会秘书、财务总监 翁启南
投资者关系活动 主要内容介绍	<p>会议详细解读了公告信息，并回答投资者提问，主要情况总结提炼如下：</p> <p>公司解读环节：</p> <p>厉军：12月10日，海光信息、中科曙光公告终止本次两公司的重大资产重组。本次交易终止，主要由于交易规模较大、涉及相关方较多，重大资产重组方案论证历时较长，市场环境较本次交易筹划之初发生较大变化，实施重大资产重组的条件尚不成熟，经公司与交易各相关方友好协商、认真研究和充分论证，基于审慎性考虑，决定终止本次交易事项。我们还是做了大量的工作，到最后一刻还在积极的努力。</p> <p>虽然两个公司的重组能够在产业链纵向整合上实现降本增效、技术协同上加速创新、市场上提升国产算力竞争力，但上市公司的并购重组受到多方因素影响，特别是两个公司体量较大，</p>

市场上影响因素也较多，相对于小体量公司的并购重组，并购工作复杂度高。虽然两个公司当前并购重组不能实施，但是，两个公司保持独立的市场化运作与专业化发展路径，分别聚焦算力基础设施集成和高端芯片设计的核心赛道，仍能够从产业协同合作角度实现从芯片设计到算力服务的全链条协同发展，同时两个公司独立发展也将为国产算力产业培育多元竞争活力。

下面和大家分享一下中科曙光未来业务发展情况。

2019 公司进入实体清单，6 年前对国外技术存在一定依赖，6 年卧薪尝胆，这些年取得了很多突破。在技术层面，公司协同产业链伙伴发布国内首个 AI 计算开放架构及 AI 超集群系统，推出全球首个单机柜 640 卡超节点，发布国内首个科学大模型一站式开发平台 One Science，还推出 Nebula 800 超智融合算力平台，填补国内多元算力融合空白。市场与业务布局方面，曙光主导多项智算中心建设，承接国家级算力基础设施项目，受益于算力国产化与信创深化，在关键领域渗透率持续提升；子公司曙光数创液冷温控设备国内市占率连续四年第一，且加速海外市场拓展；牵头国家算力互联网建设，算力服务平台已覆盖 20 余个算力中心、服务超 35 万家用户，2026 年将加速从“硬件销售”向“算力运营”转型，打开盈利空间。未来，公司将持续完善“芯片-服务器-液冷-算力服务”全链条布局，依托全球化与生态协同，助力国产算力产业突破西方封锁，参与国际竞争。中科曙光将依托国家战略红利、技术壁垒与市场需求爆发三大核心驱动力，发展潜力显著。

尽管重组终止，海光与曙光仍将在保持上市公司独立性基础上深化协同：海光聚焦 CPU、DCU 芯片，已确立国内核心芯片领导地位；曙光深耕互联、网络、调度、软件、算力服务及存储、液冷领域，处于国内领先水平，双方将共同构建完整算力产业链。

中科曙光是国内高端计算领域的领军企业，也是领先的算力基础设施解决方案提供商，曙光始终以技术创新为核心驱动力，近期一系列关键进展不仅夯实了公司在核心赛道的领先地位，更助力国产信息技术产业迈向更高质量发展阶段。感谢大家对公司的持续关注和支持，公司也有信心做出更好的业绩回报广大投资人。

沙超群：海光信息作为国产 x86 架构芯片的核心企业，研发人员占比超 85%，2024 年研发投入达 34.46 亿元，占营收比 37.61%。未来海光信息系将全部资源集中于芯片设计迭代，持续推进 C86 架构的自主优化、DCU 芯片与国际竞品的性能对标，在全栈能力上，海光信息仍将围绕互联总线与上下游厂商合作，全面打造 GPGPU 全栈产品。未来海光信息将继续作为独立芯片供应商，为整个国产服务器行业提供核心算力芯片，推动国产算力产业链的多元协作与良性竞争。海光信息将保持芯片研发的专注度和技术迭代速度，同时，拓展芯片商业化渠道，与服务器厂商合作，进一步扩大芯片出货量。

下面和大家分享一下海光信息未来主要业务发展情况。

海光信息的业务发展前景依托国产算力替代的政策红利、CPU 与 DCU “双芯” 技术壁垒、头部企业生态绑定及多行业场景落地，在 AI 算力爆发、国产化深化的背景下具备强劲增长动力。

一、技术壁垒构筑核心竞争力，双产品矩阵覆盖全场景需求

CPU：x86 生态优势不可替代，通用处理器兼容主流 x86 操作系统、云计算平台及数据库，在金融、电信等对生态兼容性要求高的行业占据主导地位。DCU：海光 DCU 对标国际主流 GPGPU，算子覆盖度超 99%，兼容 CUDA，可满足从十亿级模型推理到千亿

级模型训练的全场景需求。2025 年 DCU 市占率位列国产 AI 加速芯片头部，深算三号已经投入市场，受到客户认可。

双产品协同优势明显：海光同时掌握高端 CPU 与 DCU 研发能力，“CPU+DCU”组合可提供一体化算力解决方案，在 AI 大模型训练、算力中心建设场景中，系统适配效率较“第三方 CPU + 国产 GPU”方案大幅提升。

二、生态体系开放，全产业链协同构建行业壁垒

光合组织的生态网络：海光光合组织已聚合 6000 余家合作伙伴，完成 15000 余项软硬件测试，覆盖芯片设计、整机制造、软件适配全链条，在政务、金融、能源等领域的联合解决方案超 15000 个，形成“芯片 - 整机 - 应用”的闭环生态。

HSL 总线开放标准：自研的 HSL 系统互联总线突破 PCIe 性能瓶颈，实现 CPU 与 GPU 间低时延通信，已联合主流 OEM 厂商建立统一标准，覆盖 xPU、IO、OS、OEM 等上下游企业，占据国产智算中心绝大部分的互联总线市场份额，成为算力协同的行业标杆。

三、生态绑定头部企业，国产化与 AI 双轮驱动

GPU 推广方面，与国内主流大模型全面适配，支持了 AI 场景的多元化落地，公司产品在金融、能源、电信、互联网实现规模出货。在 2026 年，公司的市场份额有望得到进一步提升，逐步成长为国内的 AI 算力的核心供应商。

海光信息在研发投入上的持续加码为技术迭代提供了保障，在国产算力替代的浪潮中，公司既具备短期商业化能力，也拥有长期技术升级的潜力，凭借高技术壁垒、生态优势及政策红利，长期增长逻辑稳固，是国产算力替代进程中的核心受益企业。

问答环节：

Q： 重组后有很强的协同效应，那么海光与曙光重组终止的原因是什么？未来两家企业的合作模式及发展路径有何变化？

厉军：本次交易自启动以来，公司及相关各方积极推动本次交易的各项工作，由于本次交易规模较大、涉及相关方较多，使得重大资产重组方案论证历时较长，目前市场环境较本次交易筹划之初发生较大变化，实施重大资产重组的条件尚不成熟，为切实维护上市公司和广大投资者长期利益，经公司与交易各相关方友好协商、认真研究和充分论证，基于审慎性考虑，决定终止本次交易事项。未来两个公司将分别聚焦算力基础设施集成和高端芯片设计的核心赛道，从产业协同合作角度实现从芯片设计到算力服务的全链条协同发展。

Q： 曙光如何看待所持海光股权的价值？

厉军：从曙光作为海光大股东代表的角度，海光未来是曙光在算力、先进计算技术上的重要支撑点，合作模式及路径与之前无变化。

Q： 近期 TPU 与 GPU 路线竞争受到关注，如何看待海光 DCU 作为 GPGPU 技术路线与 ASIC 路线的竞争？海光在国内 AI 算力芯片格局中的竞争优势及面向互联网客户自研芯片的情况如何？

沙超群：技术路线方面，GPGPU 是通用架构，适合全场景，灵活性强、生态好；ASIC 是专用架构，适合垂直领域，能效和性能表现优，两种路线会持续并存，国内十几家 AI 芯片企业，主要路线选择是 GPGPU，也有部分选择 ASIC，两种路线在融合，部分

	<p>ASIC 路线企业已转向 GPGPU，海光 DCU 也会在局部领域用专用电路提升效率。竞争优势：1. 坚持 GPGPU 路线，具备系统能力，CPU、GPU、互联、系统软件一体化整合；2. 高强度饱和性研发投入，加速产品迭代，保持产品领先；3. 开放生态，客户空间选择更多。</p> <p>Q: 海光在国内头部互联网厂商进展？未来在客户内部的地位如何？</p> <p>沙超群：面向互联网客户，海光与字节、腾讯、阿里、百度等大厂在技术联合研发、产品采购、生态共建等方面有深度合作，主要是产品联合研发和定制化服务为主，未来互联网行业是海光服务的重点行业，将持续加强合作。</p>
附件清单(如有)	《2025 年 12 月投资者关系活动与会机构清单》
日期	12 月 10 日

附件：《2025 年 12 月投资者关系活动与会机构清单》

与会机构名称
Airbus China Limited(空中客车中国有限公司)
D. E. SHAW & CO., L.L.C.
Point72 资产管理公司
安捷证券有限公司
安联保险资产管理有限公司
安联证券投资信托股份有限公司
百年保险资产管理有限责任公司
宝盈基金管理有限公司
北京北纬通信科技股份有限公司
北京博润银泰投资管理有限公司
北京昌科金投资有限公司
北京诚盛投资管理有限公司
北京澄明私募基金管理有限公司

北京丰誉私募基金管理有限公司
北京高信百诺投资管理有限公司
北京宏道投资管理有限公司
北京宏通数科数字科技有限公司
北京泓澄投资管理有限公司
北京鸿道投资管理有限责任公司
北京金九瑞和私募基金管理有限公司
北京瞰渡资产管理有限公司
北京领伟私募基金管理有限公司
北京清和泉资本管理有限公司
北京雪球私募基金管理有限公司
北京衍航投资管理有限公司
北京禹田资本管理有限公司
北京致顺投资管理有限公司
北京中金众鑫投资管理有限公司
博道基金管理有限公司
博时基金管理有限公司
财通基金管理有限公司
晨曦投资管理有限公司
成都翰聚私募基金管理有限公司
成都交子期货有限公司
大成基金管理有限公司
大家资产管理有限责任公司
淡马锡富敦投资有限公司
淡水泉（北京）投资管理有限公司
到金（北京）投资管理有限公司
德邦基金管理有限公司
东北证券股份有限公司
东北证券股份有限公司上海证券自营分公司
东方阿尔法基金管理有限公司
东方财富信息股份有限公司
东方基金管理股份有限公司
东方证券股份有限公司
东海证券股份有限公司
法国巴黎投资管理亚洲有限公司
方瀛研究与投资（香港）有限公司
方正富邦基金管理有限公司
方正证券股份有限公司
丰琰投资管理（上海）有限公司
沣京资本管理（北京）有限公司
福建海西晟乾投资管理有限公司
富国基金管理有限公司
高盛国际资产管理公司

歌斐资产管理有限公司
工银理财有限责任公司
工银瑞信基金管理有限公司
观博盛达私募基金管理(珠海横琴)有限公司
光大保德信基金管理有限公司
广东惠正私募基金管理有限公司
广东熵简私募基金管理有限公司
广东正圆私募基金管理有限公司
广发基金管理有限公司
广发证券股份有限公司
广州风神汽车产业基地开发有限公司
广州市航长投资管理有限公司
广州鹰傲私募证券投资基金管理有限公司
广州昱阳私募基金管理有限公司
广州越秀产业投资基金管理股份有限公司
国调二期协同发展基金股份有限公司
国海富兰克林基金管理有限公司
国海证券股份有限公司
国华兴益保险资产管理有限公司
国金基金管理有限公司
国金证券股份有限公司
国联安基金管理有限公司
国联民生证券股份有限公司
国任财产保险股份有限公司
国盛证券股份有限公司
国泰海通证券股份有限公司
国泰基金管理有限公司
国投瑞银基金管理有限公司
国投证券股份有限公司
国新投资有限公司
国新证券股份有限公司
国智投私募基金管理有限公司
海富通基金管理有限公司
海南阿凡达投资有限公司
海南路远私募基金管理有限公司
瀚亚投资(香港)有限公司
杭银理财有限责任公司
杭州济海投资有限公司
杭州金蟾蜍投资管理有限公司
杭州锦成盛资产管理有限公司
杭州九达私募基金管理有限公司
禾永投资管理(北京)有限公司
合肥市微明恒远私募基金管理有限公司

合众资产管理股份有限公司
和谐健康保险股份有限公司
河南银泰投资有限公司
恒安标准人寿保险有限公司
弘毅远方基金管理有限公司
红杉中国投资管理有限公司
泓德基金管理有限公司
鸿途私募基金管理(广东)有限公司
湖南红枫创业投资有限公司
湖南深蓝科技发展有限公司
湖南万泰华瑞投资管理有限责任公司
湖南湘江信成私募股权投资管理有限公司
华安基金管理有限公司
华宝基金管理有限公司
华创证券有限责任公司
华福证券有限责任公司
华福资本管理有限公司
华商基金管理有限公司
华泰柏瑞基金管理有限公司
华泰证券股份有限公司
华泰资产管理有限公司
华夏基金管理有限公司
华夏理财有限责任公司
华夏银行股份有限公司
华源证券股份有限公司
汇丰晋信基金管理有限公司
汇添富基金管理股份有限公司
汇兴融资租赁有限公司
惠升基金管理有限责任公司
吉富创业投资股份有限公司
嘉实基金管理有限公司
建信基金管理有限责任公司
建信理财有限责任公司
江苏齐泽八方私募基金管理有限公司
江苏瑞华投资管理有限公司
江信基金管理有限公司
交银施罗德基金管理有限公司
金建(深圳)投资管理中心(有限合伙)
金鹰基金管理有限公司
金元证券股份有限公司
晋江乾集私募基金管理有限公司
晋江市至简资产管理有限公司
京华山一国际(香港)有限公司

九泰基金管理有限公司
开源证券股份有限公司
鲲鹏私募基金管理（浙江）有限公司
蓝海启程（北京）投资管理有限公司
澜起投资有限公司
林芝市巴宜区恒瑞泰富实业有限公司
陆家嘴国际信托有限公司
陆家嘴国泰人寿保险有限责任公司
麦格理银行有限公司
美林国际
民生加银基金管理有限公司
民生通惠资产管理有限公司
民生证券股份有限公司
明阳天成（上海）私募基金管理有限公司
明源（海南）私募基金管理有限公司
摩根证券投资信托股份有限公司
南方基金管理股份有限公司
南京证券股份有限公司
宁波梅山保税港区凌顶投资管理有限公司
宁波乾弘久盛资产管理合伙企业（有限合伙）
宁波勤朴私募基金管理有限公司
宁银理财有限责任公司
农银汇理基金管理有限公司
诺安基金管理有限公司
鹏华基金管理有限公司
平安养老保险股份有限公司
平安证券股份有限公司
平安资产管理有限责任公司
浦银安盛基金管理有限公司
前海开源基金管理有限公司
青岛国信产融控股（集团）有限公司
青岛国信金融控股有限公司
青岛星元投资管理有限公司
青骊投资管理（上海）有限公司
全国社会保障基金理事会
仁桥（北京）资产管理有限公司
融通基金管理有限公司
润晖投资管理香港有限公司
三井住友德思资产管理株式会社
三峡（北京）私募基金管理有限公司
厦门建发新兴产业股权投资有限责任公司
山西证券股份有限公司
山证（上海）资产管理有限公司

上海博鸿资产管理合伙企业（有限合伙）
上海崇山投资有限公司
上海道仁资产管理有限公司
上海复杉投资管理有限公司
上海亘曦私募基金管理有限公司
上海古曲私募基金管理有限公司
上海和谐汇一资产管理有限公司
上海混沌投资（集团）有限公司
上海健顺投资管理有限公司
上海泾溪投资管理合伙企业（有限合伙）
上海菁上甲万资产管理有限公司
上海景领投资管理有限公司
上海久期投资有限公司
上海玖鹏资产管理中心（有限合伙）
上海宽投资产管理有限公司
上海利幄私募基金管理有限公司
上海量泽投资管理有限公司
上海名禹资产管理有限公司
上海明河投资管理有限公司
上海摩旗投资管理有限公司
上海牧圜私募基金管理合伙企业（有限合伙）
上海南土资产管理有限公司
上海盘京投资管理中心（有限合伙）
上海朴一企业管理咨询有限公司
上海浦泓私募基金管理有限公司
上海乾瞻投资管理有限公司
上海浅湖投资管理有限公司
上海青鼎资产管理有限公司
上海睿郡资产管理有限公司
上海拾贝能信私募基金管理合伙企业（有限合伙）
上海世诚投资管理有限公司
上海通怡投资管理有限公司
上海万丰友方投资管理有限公司
上海汐泰投资管理有限公司
上海晓角鉴远私募基金管理有限公司
上海姚泾河私募基金管理有限公司
上海益理资产管理有限公司
上海迎水投资管理有限公司
上海于翼资产管理合伙企业（有限合伙）
上海煜德投资管理中心（有限合伙）
上海渊泓投资管理有限公司
上海元昊投资管理有限公司
上海运舟私募基金管理有限公司

上海兆顺私募基金管理有限公司
上海肇万资产管理有限公司
上海臻宜投资管理有限公司
上海重阳战略投资有限公司
上海竹润投资有限公司
上海紫方私募基金管理有限公司
申万宏源证券资产管理有限公司
申万菱信基金管理有限公司
深圳比亚迪财产保险有限公司
深圳晟隆创业投资有限公司
深圳国源信达资本管理有限公司
深圳坤元智算科技有限公司
深圳奇盛基金管理有限公司
深圳前海道谊投资控股有限公司
深圳前海无忧私募证券基金管理有限公司
深圳盛松私募证券投资基金管理有限公司
深圳市承泽资产管理有限公司
深圳市达晨财智创业投资管理有限公司
深圳市恒信华业股权投资基金管理有限公司
深圳市惠通基金管理有限公司
深圳市金之灏基金管理有限公司
深圳市君子乾乾私募证券投资基金管理有限公司
深圳市前海厚帛资本管理有限公司
深圳市榕树投资管理有限公司
深圳市易事达投资管理有限公司
深圳市远望角投资管理企业（有限合伙）
深圳市长青藤资产管理有限公司
深圳望正资产管理有限公司
深圳盈富汇智私募证券基金有限公司
深圳州博方维企业管理中心(有限合伙)
首创证券股份有限公司
丝路基金有限责任公司
四川发展证券投资基金管理有限公司
太平基金管理有限公司
太平洋资产管理有限责任公司
太平资产管理有限公司
泰康资产管理有限责任公司
天风证券股份有限公司
天弘基金管理有限公司
天阳宏业科技股份有限公司
万家基金管理有限公司
雾凇资本有限公司
西安博成基金管理有限公司南京分公司

西安瀑布资产管理有限公司
西部利得基金管理有限公司
西部证券股份有限公司
西南证券股份有限公司
溪牛投资管理(北京)有限公司
新华资产管理股份有限公司
新沃基金管理有限公司
鑫巢资本管理(香港)有限公司
信泰人寿保险股份有限公司
兴业证券股份有限公司
兴银理财有限责任公司
兴证全球基金管理有限公司
阳光资产管理股份有限公司
野村资产管理株式会社
一久(海南)私募基金管理有限公司
易方达基金管理有限公司
易知(北京)投资有限责任公司
翊安(上海)投资有限公司
银河基金管理有限公司
银华基金管理股份有限公司
英大保险资产管理有限公司
永赢基金管理有限公司
涌容(香港)资产管理有限公司
圆信永丰基金管理有限公司
远信(珠海)私募基金管理有限公司
湛横资本
长城基金管理有限公司
长江养老保险股份有限公司
长江证券股份有限公司
长沙景实创业投资有限公司
长盛基金管理有限公司
长信基金管理有限责任公司
招商基金管理有限公司
招商信诺资产管理有限公司
招商证券股份有限公司
浙江壁虎投资管理有限公司
浙江乾瞻投资管理有限公司
浙江四叶草资产管理有限公司
浙江浙商证券资产管理有限公司
浙商基金管理有限公司
征金资本管理有限公司
中保投资有限责任公司
中国国际金融股份有限公司

中国民生银行股份有限公司
中国平安人寿保险股份有限公司
中国人民养老保险有限责任公司
中国人寿养老保险股份有限公司
中国人寿资产管理有限公司
中国石油集团昆仑资本有限公司
中国通用技术(集团)控股有限责任公司
中国银河证券股份有限公司
中海基金管理有限公司
中荷人寿保险有限公司
中汇(北京)私募基金管理有限公司
中欧基金管理有限公司
中泰证券股份有限公司
中信保诚基金管理有限公司
中信保诚资产管理有限责任公司
中信建投证券股份有限公司
中信兴业投资集团有限公司
中信证券股份有限公司
中银国际证券股份有限公司
中银基金管理有限公司
中英人寿保险有限公司
中邮创业基金管理股份有限公司
中邮人寿保险股份有限公司
中原证券股份有限公司
中再资产管理股份有限公司
朱雀基金管理有限公司
珠海横琴长乐汇资本管理有限公司