

标题：AI 芯片概念股，国产 CPU+DCU 芯片设计厂商，公司一季度扣非净利润增长 42.7%

摘要：“大基金三期”投资 AI 芯片，未来营收和利润有望保持高速增长

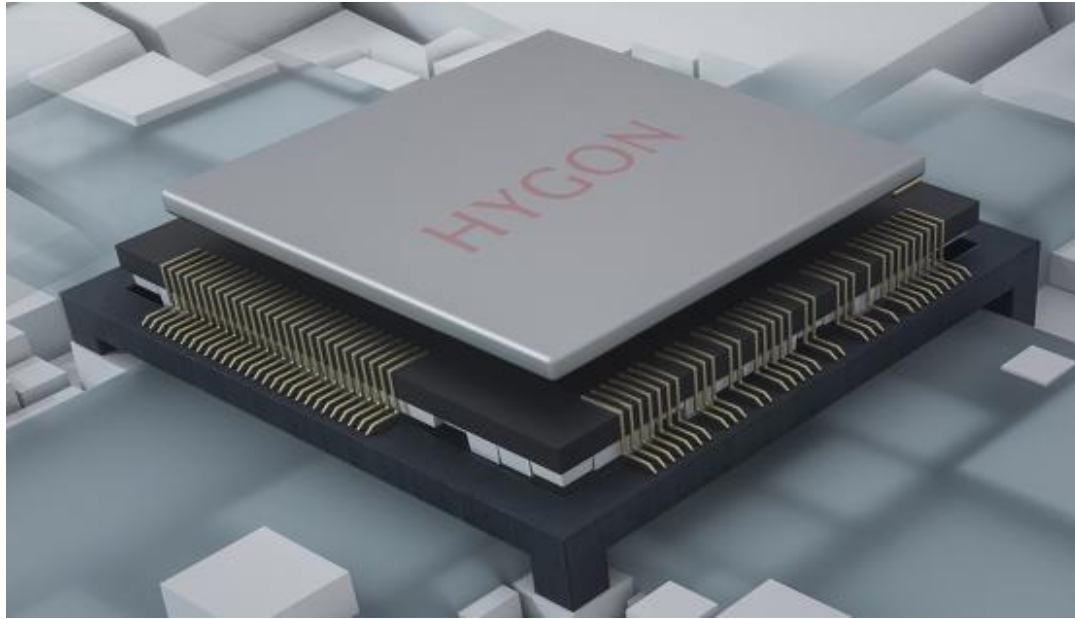
作者：市值风云 APP：天成 henry

公司近期看点：

- 1、“半导体大基金三期”成立，或将重点投资 AI 芯片产业。
- 2、公司 DCU 芯片产品与国内包括文心一言等大模型全面适配。
- 3、最近三年营收复合增长率达 80.5%。

一、公司简介及业绩情况

海光信息成立于 2014 年，主要从事高端处理器、加速器等计算芯片产品和系统的研究与开发。目前，公司在通用处理器（CPU）和协处理器（DCU）方向已经具备海光系列、深算系列两大成熟产品线并持续迭代升级。



（公司 CPU 产品）

海光 CPU 已被国内多家服务器厂商采用。自公司产品推出以来，逐步开拓了浪潮、联想、新华三、同方等国内服务器厂商，开发了多款基于海光处理器的服务器。相关产品成功应用到工商银行、中国银行等金融领域客户，中国石油、中国石化等能源化工领域客户，并在电信运营商的数据中心类业务中得到了广泛使用。



(海光信息客户)

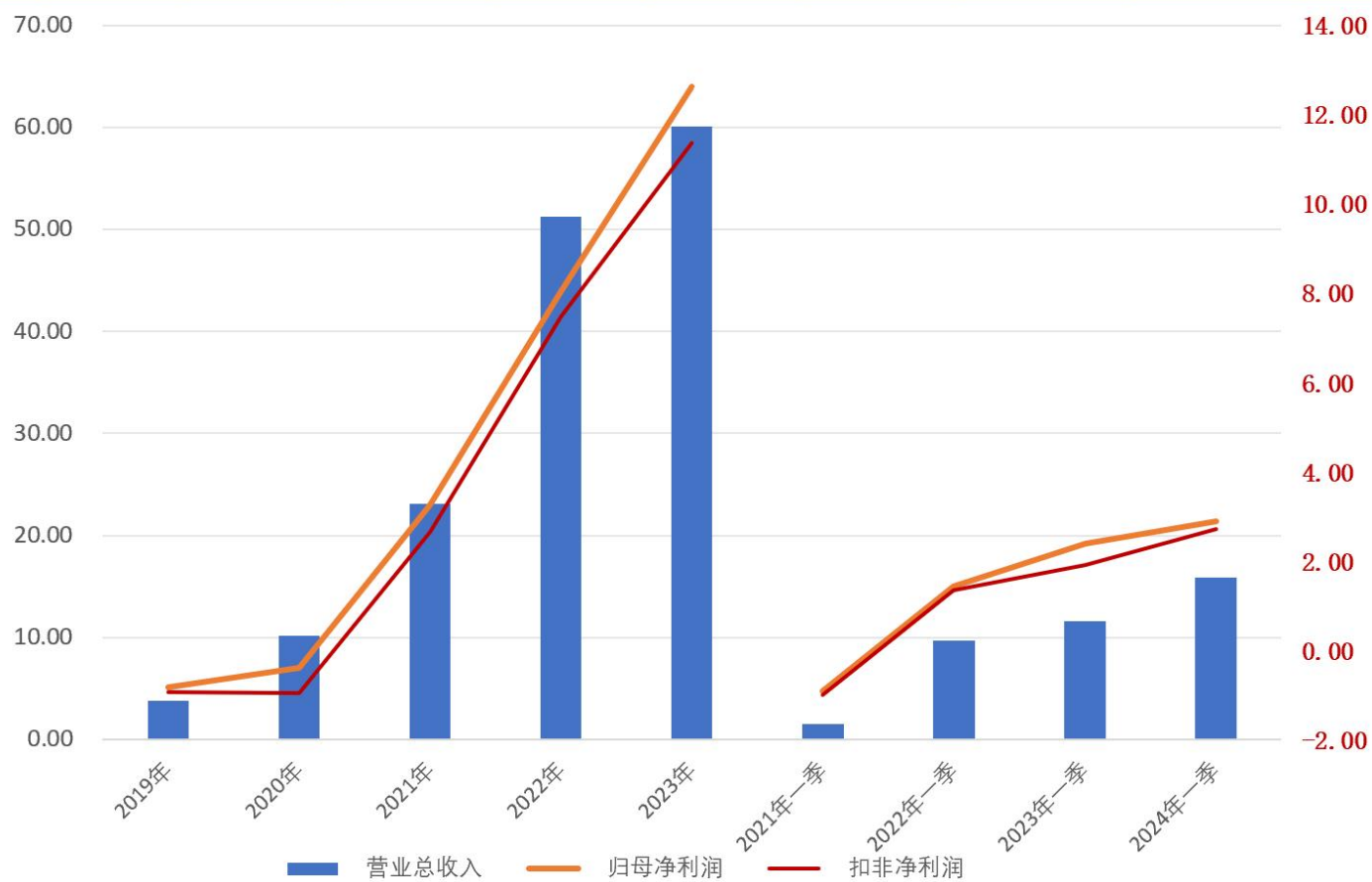
海光信息 DCU 采用国际主流的 GPGPU 路线和类 CUDA 架构，能够适配国际主流软件，从而服务于大数据、人工智能等领域。海光 DCU 产品为深算系列，目前深算一号、二号均已得到商用，深算三号正在研发中。

公司多年来营收和利润保持高速增长，2019—2022 年营收增速超过 100%，2023 年由于基础较大营收增速放缓。营业收入 60.1 亿元，同比增长 17.3%；归母净利润 12.6 亿元，同比增长 57.2%；扣非净利润 11.4 亿元，同比增长 51.8%。

2024 年一季度公司营业收入 15.9 亿元，同比增长 37.1%；归母净利润 2.9 亿元，同比增长 20.5%；扣非净利润 2.7 亿元，同比增长 42.7%。

海光信息业绩变动情况（亿元）

项目	2019年	2020年	2021年	2022年	2023年	2021年一季	2022年一季	2023年一季	2024年一季
营业总收入	3.79	10.22	23.10	51.25	60.12	1.54	9.67	11.61	15.92
归母净利润	-0.83	-0.39	3.27	8.04	12.63	-0.91	1.43	2.39	2.89
扣非净利润	-0.93	-0.95	2.65	7.48	11.36	-1.00	1.34	1.91	2.72



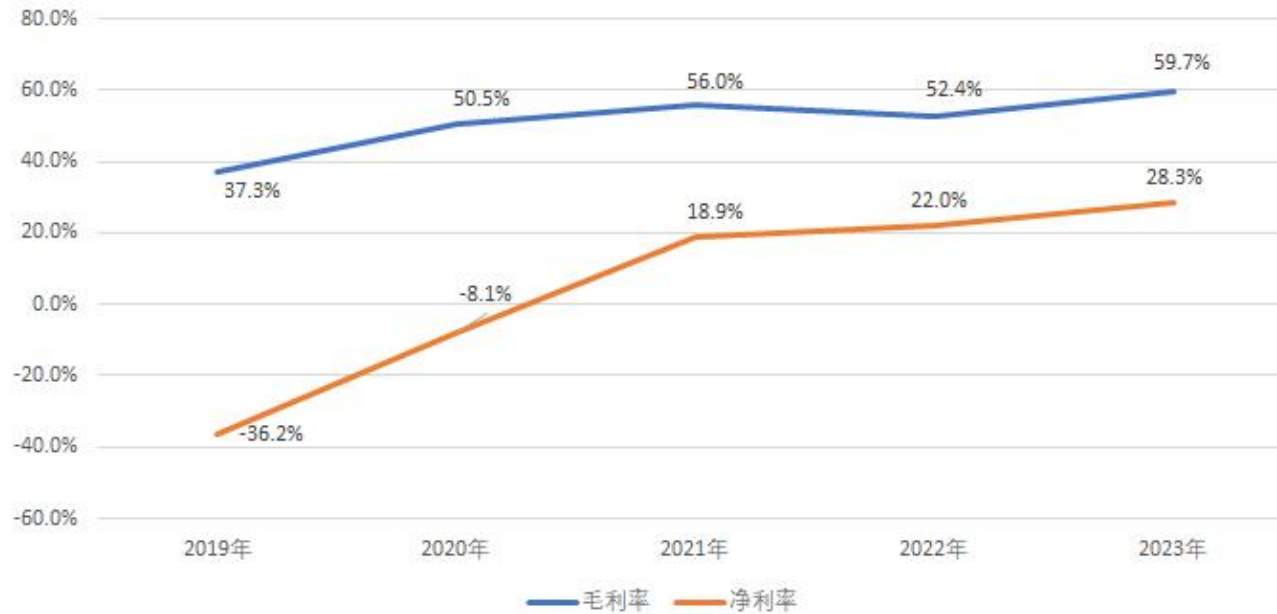
（数据来源：Choice 金融终端，制图：市值风云 APP）

近年来，由于信创产业政策实施，国产替代加速，国产服务器 CPU 市场规模快速增加。2022 年 9 月国家下发 79 号文，全面指导国资信创产业发展和进度，**要求到 2027 年央企国企 100%完成信创替代**，其中芯片、整机、操作系统、数据库、中间件是最重要的产业链环节。

数据显示，中国移动、中国电信 2021-2022 服务器集采中标名单中，合计国产服务器整机集采额 73.5 亿元，**其中搭载海光处理器的服务器整机集采额 37.8 亿元，占比达 50%**。

此外，多年来，公司通过产品代际升级带动利润率不断提升，未来随着公司 DCU 产品营收占比的提升，公司毛利率将进一步提升。

海光信息毛利率与净利率情况



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

二、涉及概念

- 1、集成电路: 公司是少数几家同时具备高端通用处理器和协处理器研发能力的集成电路设计企业。
- 2、信创: 在国产服务器和 workstation 市场, 尤其是在金融和电信等关键行业中, 海光 CPU 的集采订单占比显著, 体现了公司在我国信创行业国产替代进程中的领先地位。

3、人工智能（AI 芯片）：海光 DCU 协处理器主要部署在服务器集群或数据中心，为应用程序提供高性能、高能效比的算力，支撑高复杂度和高吞吐量的数据处理任务，应用于大数据处理、人工智能、商业计算等计算密集类应用领域。

4、东数西算（算力）：公司 DCU 产品深算一号实现了在大数据处理、人工智能、商业计算等领域的商业化应用，具有全精度浮点数据和各种常见整型数据计算能力，具有最多 64 个计算单元。

三、事件催化

“国家大基金三期”成立，或将重点投资 AI 芯片产业。从投资规模来看，2014 年大基金一期 987 亿元，2019 年大基金二期 2042 亿元，2024 年大基金三期 3440 亿元。有关国家大基金三期的投资细分领域，有业内人士表示，将继续聚焦于大型半导体制造以及设备、材料、零部件等“卡脖子”环节，除此之外，伴随着近两年 AI 技术迅速崛起，与之密切相关的算力芯片、存储芯片（HBM 芯片）等 AI 半导体关键领域可能会成为新的投资重点。

四、市场行为

（一）机构调研

4 月份机构调研信息显示，目前公司 CPU 产品占公司的营收比例较大，海光 DCU 属于 GPGPU 的一种，具有全精度浮点数据和各种常见整形数据计算能力，能够充分挖掘应用的并行性，DCU 主要部署在服务器集群或者数据中心，能够支持全精度模型训练，实现 LLaMa、GPT、Bloom、ChatGLM、悟道、紫东太初等为代表的大模型的全面应用，与国内包括文心一言等大模型全面适配。

随着我国数字化转型步伐的加速，云服务市场具有较大的潜力空间，未来搭载高端处理器的服务器数量将呈现较快速增长的趋势。在我国，根据 IDC 统计数据，2023 年全年，中国 x86 服务器市场出货量约为 362 万台，预计 2024 年将呈现增长态势。

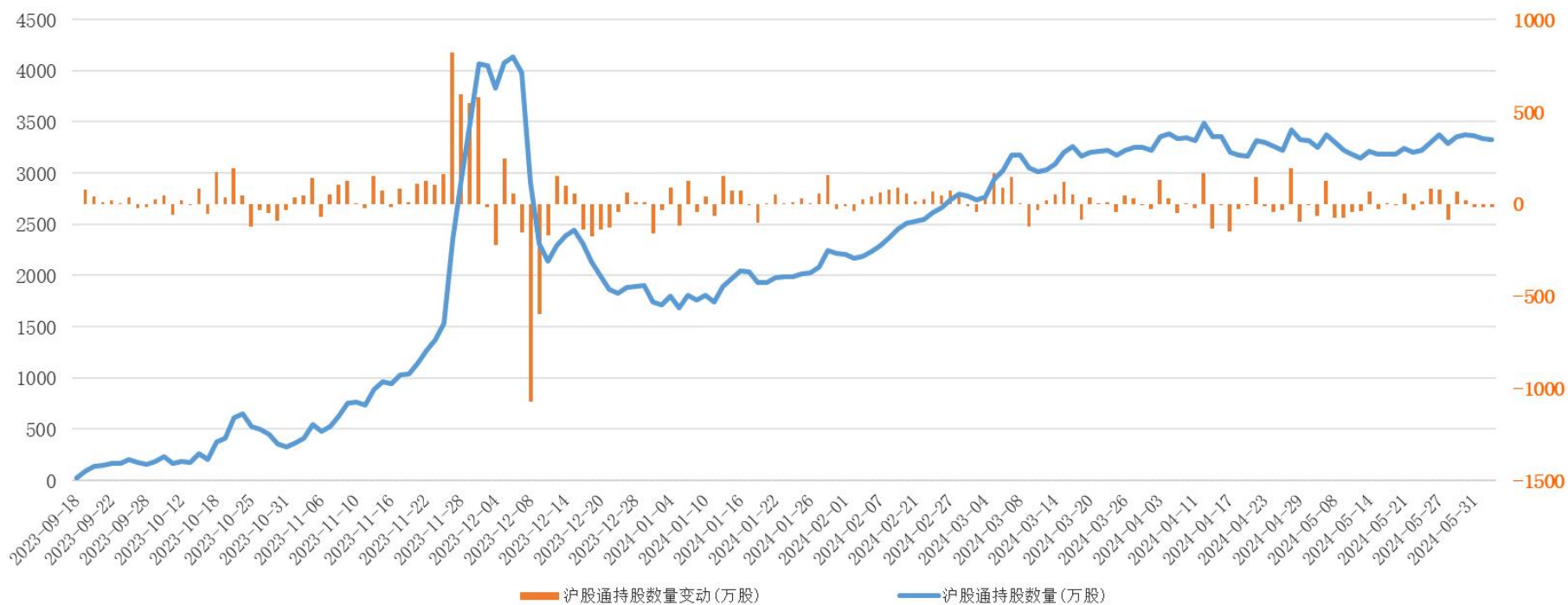
截至 2023 年年底，我国服务器市场中芯片的国产化比例不到 20%，尚有很大的发展空间。

英伟达禁止第三方公司兼容 CUDA，NVIDIA CUDA EULA 中相关调整不会对 DCU 相关产品产生影响，DCU 硬件及软件栈产品依然会延续自主研发路线进行演进。

（二）投资者持仓

今年以来“北向资金”持续流入，沪股通持股数量持续增加。

“北向资金”持仓海光信息变动情况



（数据来源：Choice 金融终端，制图：市值风云 APP）

2024 年一季度公司前十大流通股中多为公募 ETF 产品。

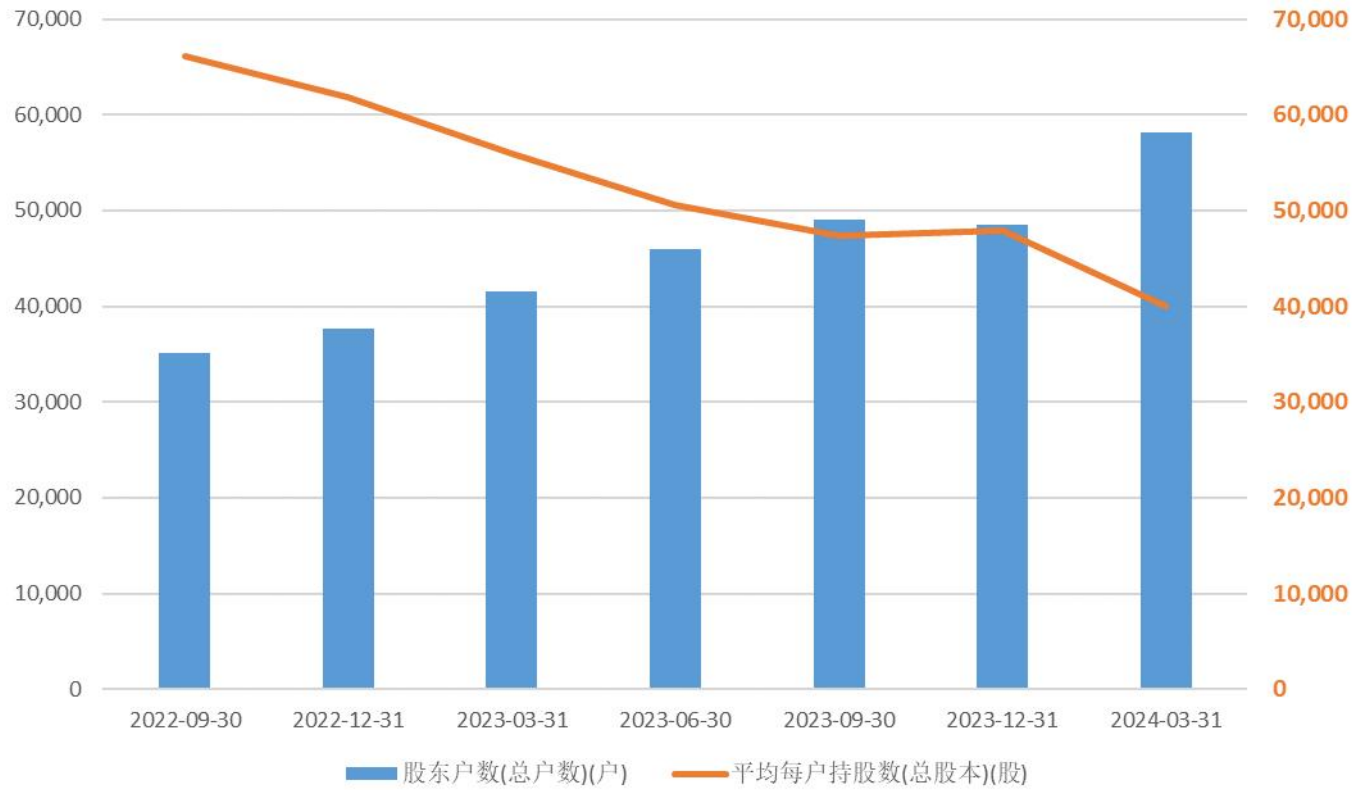
2024一季度海光信息前十大流通股股东持仓情况

股东名称	股东性质	持股数量 (万股)	占总股本比例 (%)	占无限售流通股 比例(%)	较上期持股变动数 (万股)
南京大诚创业投资(有限合伙)	投资公司	10,000.0	4.3	11.4	不变
华夏上证科创板50ETF	基金	6,220.3	2.7	7.1	-920.1
中国科学院控股有限公司	其它	3,826.0	1.6	4.3	不变
易方达上证科创板50ETF	基金	3,316.6	1.4	3.8	1110.5
香港中央结算有限公司	其它	3,248.3	1.4	3.7	1339.6
上海混沌投资	投资公司	2,332.9	1.0	2.7	-1208.0
天津市海光海河专项基金	私募基金	2,286.6	1.0	2.6	-58.9
华夏国证半导体芯片ETF	基金	2,136.6	0.9	2.4	-127.8
宁波梅山保税港区融泰海科创投	投资公司	1,866.9	0.8	2.1	-236.2
上证50ETF	基金	1,549.7	0.7	1.8	新进
合计		36,783.9	15.8	41.8	

(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)

近年来公司股东数持续上升, 平均每户持股数持续下降。

海光信息股东户数变动情况



(数据来源: Choice 金融终端, 制图: 市值风云 APP)