

公司研究 | 点评报告 | 海光信息 (688041.SH)

光合组织 2025AI 创新大会，引领计算协同新纪元

报告要点

2025 年 12 月 17 日-19 日，光合组织 2025 人工智能创新大会圆满召开。大会期间，超过 50 项光合生态人工智能创新成果集中发布，全方位展示了开放生态下，国产 AI 计算产业在核心部件、智能终端、智算系统、基础软件、行业应用、安全可信等方面的创新结晶。海光信息生态合作全面发力，产业影响力持续扩大，其有望通过开放生态解决行业割裂痛点。大会首发中科曙光 scaleX 万卡超集群等系列创新成果体现在超节点和集群等领域竞争力，从产业趋势维度，海光信息有望成长为我国 AI 时代算力综合平台。

分析师及联系人



宗建树

SAC: S0490520030004

SFC: BUX668



余庚宗

SAC: S0490516030002

海光信息 (688041.SH)

2025-12-24

光合组织 2025AI 创新大会，引领计算协同新纪元

公司研究 | 点评报告

投资评级 买入 | 维持

事件描述

2025 年 12 月 17 日-19 日，光合组织 2025 人工智能创新大会圆满召开。大会期间，超过 50 项光合生态人工智能创新成果集中发布，全方位展示了开放生态下，国产 AI 计算产业在核心部件、智能终端、智算系统、基础软件、行业应用、安全可信等方面的创新结晶。

事件评论

- **海光信息生态合作全面发力，产业影响力持续扩大。**光合组织全称为海光产业生态合作组织，是围绕国产通用计算平台，联合产业链上下游，通过各种方式促进合作组织成员的共同发展，共建包容、繁荣的信息技术生态系统。HAIC 2025 是光合组织有史以来规模最大、范围最广、技术栈最全的一次年度盛会。会议面向 AI 计算领域，设置 1 场主论坛、30+场分论坛、200+场专题分享和 5000 平米实景展区，将集中展现从芯片、服务器、存储、超节点、AIPC 到大模型与智能体、行业应用的全栈解决方案矩阵，承担起 AI 国产计算开放生态的“产业链接超级平台”角色。
- **有望通过开放生态解决行业割裂痛点。**当前我国 AI 产业蓬勃发展，但“性能墙”与“生态墙”双重制约依然突出——高端算力供给不足、软硬件适配不畅、技术标准不一、应用成本高昂，已成为广大中小企业发展的显著壁垒。市场需要开放和标准统一的基础设施更好地支撑产业发展。光合信息 HAIC2025 力图实现从技术开放到生态协同，会上多企业达成多项战略合作，开启跨层开放协作，与此同时还公布了科学智能联合攻关行动和协同创新计划，开启光合组织生态筑基行动、光耀百城 2.0 计划，推动产业链各环节产品以标准接口协同工作。HAIC2025 有望推动中国 AI 计算从技术单点突破迈向系统化、生态化的高质量发展新阶段。
- **大会首发中科曙光 scaleX 万卡超集群等系列创新成果。**该集群面向万亿参数大模型与前沿科学智能等极致场景设计，由 16 个 scaleX640 超节点通过全栈自主研发的原生 RDMA 高速网络互连而成，硬件支持多品牌 AI 加速卡，软件兼容主流计算生态，是我国在构建超大规模智算基础设施上取得的关键突破。
- **海光信息有望成长为我国 AI 时代算力综合平台。**公司是我国国产高端 CPU 和 DCU 双领军企业，其高端通用 CPU 业务随着信创深入推进，凭借生态优势、性能优势和安全优势等综合优势最大受益持续高速增长，DCU 业务在 AI 时代国产算力总量和份额双升趋势下凭借产品持续迭代和“类 CUDA”环境兼容以及和中科曙光协同有望迎来爆发。与中科曙光协同，具备从核心 AI 芯片到智算集群单点到全栈的产品和综合能力，发布业界领先超节点产品，有望通过“AI 计算开放架构”打造国产算力新生态，成长为我国 AI 时代算力综合平台。

风险提示

- 1、需求不及预期的风险；
- 2、产能供应不足的风险；
- 3、行业竞争加剧的风险。

请阅读最后评级说明和重要声明

公司基础数据

当前股价(元)	219.52
总股本(万股)	232,434
流通A股/B股(万股)	232,434/0
每股净资产(元)	9.42
近12月最高/最低价(元)	277.98/126.01

注：股价为 2025 年 12 月 23 日收盘价

市场表现对比图(近 12 个月)



资料来源：Wind

相关研究

- 《海光信息深度报告：双轮驱动，国产算力新生态》2025-12-09

更多研报请访问
长江研究小程序

风险提示

- 1、需求不及预期的风险。当前全球范围内 AI 技术正处于快速变革迭代中，且商业模式仍在探索，是否能最终实现技术上的进一步突破和商业闭环存在不确定性，若生成式大模型发展速度放缓，则存在 AI 算力需求不及预期的风险。
- 2、产能供应不足的风险。由于海光信息被美国列入实体清单，而高端通用 CPU 和高端 AI 芯片的生产又依赖于国内外先进芯片制程，美国的限制或导致公司高端通用 CPU 和高端 AI 芯片生产和供应上存在较大的不确定性，或存在无法批量供货的风险。
- 3、行业竞争加剧的风险。除海外英伟达等算力巨头，国内科技大厂和互联网平台以及各类智算芯片创业公司均加大对 AI 芯片研发的投入，行业竞争格局变化较快，激烈竞争中或存在竞争加剧，格局恶化的风险。

投资评级说明

行业评级 报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

看 好： 相对表现优于同期相关证券市场代表性指数

中 性： 相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平

看 淡： 相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数

公司评级 报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：

买 入： 相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%

增 持： 相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间

中 性： 相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间

减 持： 相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%

无投资评级： 由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准。

办公地址

上海

Add /虹口区新建路 200 号国华金融中心 B 栋 22、23 层
P.C / (200080)

武汉

Add /武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 37 楼
P.C / (430023)

北京

Add /朝阳区景辉街 16 号院 1 号楼泰康集团大厦 23 层
P.C / (100020)

深圳

Add /深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 3 期 36 楼
P.C / (518048)

分析师声明

本报告署名分析师以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与，不与，也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

法律主体声明

本报告由长江证券股份有限公司及其附属机构（以下简称「长江证券」或「本公司」）制作，由长江证券股份有限公司在中华人民共和国大陆地区发行。长江证券股份有限公司具有中国证监会许可的投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号为：10060000。本报告署名分析师所持中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格证书编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

在遵守适用的法律法规情况下，本报告亦可能由长江证券经纪（香港）有限公司在香港地区发行。长江证券经纪（香港）有限公司具有香港证券及期货事务监察委员会核准的“就证券提供意见”业务资格（第四类牌照的受监管活动），中央编号为：AXY608。本报告作者所持香港证监会牌照的中央编号已披露在报告首页的作者姓名旁。

其他声明

本报告并非针对或意图发送、发布给在当地法律或监管规则下不允许该报告发送、发布的人员。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本报告内容的全部或部分均不构成投资建议。本报告所包含的观点、建议并未考虑报告接收人在财务状况、投资目的、风险偏好等方面的具体情况，报告接收者应当独立评估本报告所含信息，基于自身投资目标、需求、市场机会、风险及其他因素自主做出决策并自行承担投资风险。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。本研究报告并不构成本公司对购入、购买或认购证券的邀请或要约。本公司有可能会与本报告涉及的公司进行投资银行业务或投资服务等其他业务(例如:配售代理、牵头经办人、保荐人、承销商或自营投资)。

本报告所包含的观点及建议不适用于所有投资者，且并未考虑个别客户的特殊情况、目标或需要，不应被视为对特定客户关于特定证券或金融工具的建议或策略。投资者不应以本报告取代其独立判断或仅依据本报告做出决策，并在需要时咨询专业意见。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本公司及作者在自身所知情形范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，本报告仅供意向收件人使用。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布给其他机构及/或人士（无论整份和部分）。如引用须注明出处为本公司研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。本公司不为转发人及/或其客户因使用本报告或报告载明的内容产生的直接或间接损失承担任何责任。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

本公司保留一切权利。