

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：2025-05

投资者关系活动类别	☒特定对象调研 ☐分析师会议 ☐媒体采访 ☐业绩说明会 ☐新闻发布会 ☐路演活动 ☐现场参观 ☐其他
参与单位及人员	兴业证券、华夏基金、民生加银基金、宏利基金、财通证券、东方财富证券、人保养老、淡水泉投资、申万菱信基金、开源证券、国新投资、国寿养老、国泰海通证券、国联民生证券、天弘基金、亚太财险、长盛基金、中信保诚资产、汇百川基金、融通基金、天风证券、磐泽资产
时间	2025 年 10 月 16 日
地点	公司会议室
上市公司接待人员姓名	董事会秘书、证券事务代表、董办投关人员
投资者关系活动主要内容介绍	1、请问公司 2025 年三季度整体经营业绩表现如何？营收及利润增速是否符合预期？ 答：2025 年三季度，公司延续上半年增长态势，实现营业收入 40.26 亿元，同比增长 69.60%，公司通过与整机厂商、生态伙伴在重点行业和重点领域的深化合作，加速客户端导入，推动高端处理器产品的市场版图扩展，实现了公司营业收入的显著增长。公司产品的市场销售大幅提升，带动年初至报告期末以及本报告期利润总额显著增长。 2、三季度毛利率水平较上半年基本持平？主要影响因素是什么？ 答：三季度综合毛利率为 60.03%，较上半年 60.15%基本持平，公

司毛利率波动主要受产品结构优化和原材料价格等因素影响。公司通过持续的技术迭代和成本管控，整体毛利率保持在行业较高水平。

3、截至三季度末，合同负债和存货情况如何？对后续业绩有何支撑？

答：截至 9 月末，合同负债达 28.00 亿元，反映客户订单需求持续旺盛；存货余额 65.02 亿元，前三季度公司结合市场需求变化持续增加战略备货，公司动态调整存货结构，芯片产品保持合理安全库存，力求库存水平与经营需求匹配。

4、公司换股吸收合并中科曙光的事项目前进展到什么阶段？

答：目前吸并双方的尽职调查等工作有序开展，后续还需再次召开董事会审议本次交易的相关议案，并按照相关法律法规的规定履行后续有关程序及信息披露义务。在监管核准方面，尚需经上交所审核、证监会注册及向相关主管部门进行备案。公司将按照法律法规的有关要求及时履行信息披露义务。

5、公司在 9 月开放了开放 CPU 互联总线协议（HSL），这一举动有什么影响？

答：随着人工智能等新兴应用对算力提出更高要求，传统单一形态的处理器架构越发难以满足多样化场景的需要，由各类芯片组成的异构计算体系成为主流方向。

系统互联总线开放后会带来三大好处：一是打通产业链协同堵点，系统性提升算力效率；二是提升了 CPU 与 GPU 等外设之间的协同，能够更充分利用硬件资源，更好的推动算法和应用的创新；三是共同促进行业统一标准的制定，推动全栈产业生态向前发展。

具体来看，HSL 的核心内容包括开放完整的总线协议、提供 IP 参考设计、开放指令集等。产业上下游伙伴可通过海光系统互联总线，

实现更高效的系统连接。比如降低访问延迟、自定义简化协议栈、提升链路利用率、支持缓存一致性和自由的多链路扩展。

6、DCU 产品在 AI 训练和推理场景的应用进展如何？与国内大模型的适配情况怎样？

答：海光 DCU 以 GPGPU 架构为基础，兼容“类 CUDA”环境，支持 PyTorch、TensorFlow 等 AI 框架，具备安全易用、无感迁移等优势，结合海光 DCU 的通用架构和全精度优势，集成超过 2000 个算子，对标 CUDA 的算子覆盖度超过 99%，拥有完整成熟的计算库，覆盖 AI 训练、AI 推理、AI4S 和科学计算等场景，在大数据处理、人工智能、商业计算场景中进行了广泛落地。

海光 DCU 已经与国内外主流大模型全面适配，并在 AI 领域打造出众多标杆产品方案，其中 9 月 29 日，DeepSeek-V3.2-Exp 发布并开源，引入稀疏 Attention 架构。公司 DCU 产品当日实现无缝适配+深度调优，做到大模型算力“零等待”部署。

7、三季度生态适配工作取得哪些进展？软硬件适配数量及行业覆盖情况如何？

答：公司非常重视与产业链合作伙伴的生态共建，始终相信国产算力的发展不仅需要在芯片等核心技术领域实现单点突破，更加有赖于国产软硬件生态链的同频共振。

海光依托海光生态合作组织（光合组织）构建了涵盖“芯片设计与制造—整机系统—软件生态—应用服务”的开放创新链，现已凝聚超 6,000 家上下游合作伙伴，共计完成了 1.5 万个软硬件适配，推出 1.5 万个联合解决方案，实现软硬件协同、应用场景覆盖和产业链共振的全面突破。针对软件生态协同，公司正式启动“强芯固基”计划，携手软件生态伙伴，通过签署战略合作协议、市场联动等方式，加强深度联合。同时，海光联合光合组织持续加码面向生态伙伴的“星海计划”，从核心部件、整机系统到应用软件，全面打通海光

处理器生态链路，加速软硬件深度协同，ALL in 产业生态共建。

8、三季度研发投入金额及占比如何？研发项目进展怎样？

答：前三季度研发投入 29.35 亿元，同比增长 35.38%；三季度累计研发投入 12.24 亿元，同比增长 53.83%。公司专注于高端处理器产业，将加快研发项目和产品的技术更新与迭代升级，为新应用场景拓展提供技术支撑，同时助力公司强化核心专利布局，为市场竞争奠定基础。

9、面对 AI 算力需求爆发，公司在研发方向上有哪些战略调整？

答：面对 AI 算力产业的快速演进，公司将秉持“销售一代、验证一代、研发一代”的产品研发策略，关注技术发展动态，一方面，进一步加大研发投入、加快技术升级、加速产品迭代步伐；另一方面，深化前沿计算架构的前瞻性布局，探索符合产业未来趋势的技术路径，夯实长期竞争力。同时，坚持以客户需求为导向，推动软硬件生态的深度融合与开放共建，降低产业应用门槛，助力合作伙伴实现算力价值最大化，持续引领国产 AI 算力生态的高质量发展。

10、公司在股权激励计划草案中披露了 2025 年至 2027 年的高增长业绩目标，能否介绍这样的激励目标的合理性？如何实现这一高增长目标？

答：公司结合自身经营特点与战略发展目标，构建了科学合理的股权激励考核体系。考核指标分为两个层次，分别为公司层面业绩考核和个人层面绩效考核，旨在全面激发激励对象积极性，推动公司持续稳健发展。本激励计划业绩指标的设定是结合了公司当前发展水平、未来战略规划以及行业整体发展等因素综合考虑而制定，设定的考核指标对未来发展具有一定挑战性，该指标一方面有助于激励公司积极抢占市场份额，扩大业务规模，提升公司竞争能力以及调动员工的工作积极性，另一方面，指标的设定兼顾了激励对象、

	公司、股东三方的利益，对公司未来的经营发展将起到积极的促进作用。相关业绩增长目标详见公司相关公告。 实现路径上，公司将加大研发投入，聚焦核心技术研发以优化产品竞争力，深化行业市场渗透，推动资源整合降本增效，同时通过精细化运营提升内部管理效率，多维度发力推动业绩目标落地。 11、我们看到公司发布了股权激励方案，也关注到公司今年取得的提质增效以及经营层面业绩的改善，请问对于今年这个时间点发布股权激励的考虑？ 答：公司主要基于以下考量：一是当前公司正处于创新研发的关键阶段，需通过激励绑定核心团队，保障战略落地；二是过去海光早期（1.0/2.0）战略实现为长期发展奠定了基础，此时推出激励可进一步激发团队积极性，推进业务突破；三是结合行业发展机遇，通过股权激励将员工利益与公司长期价值绑定，助力实现可持续发展，为后续业绩增长提供动力。
附件清单(如有)	
日期	