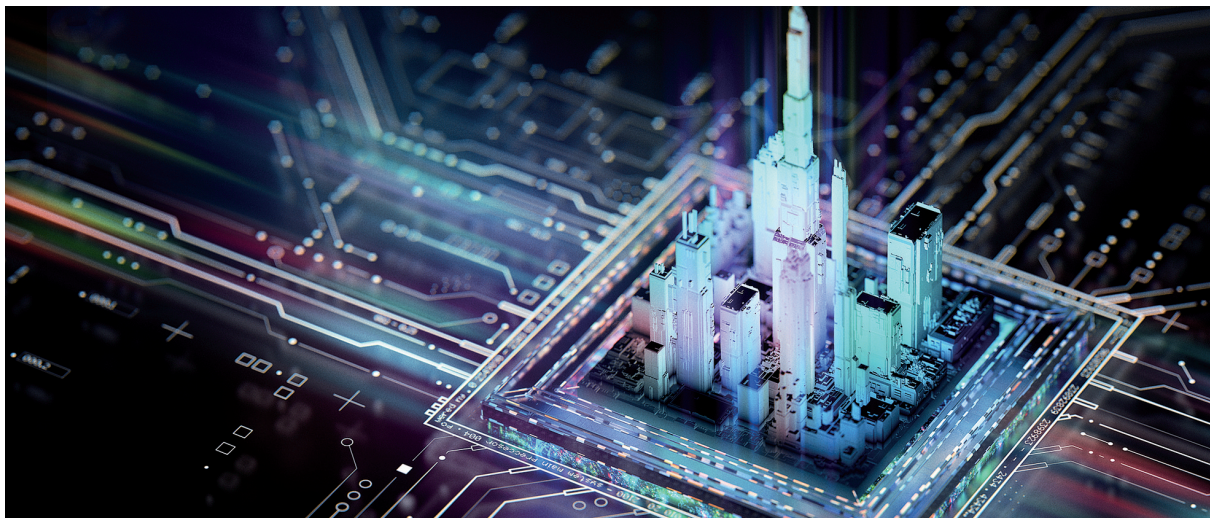


国内算力产业最大合并预案出炉

海光信息1160亿元换股合并中科曙光



6月9日晚间,海光信息披露换股吸收合并中科曙光并募集配套资金预案,公司拟以0.5525:1的换股比例吸收合并中科曙光,并向特定投资者发行股份募集配套资金。本次换股吸收合并中,海光信息拟购买资产的交易金额为换股吸收合并中科曙光的成交金额,为1159.67亿元。

本次换股吸收合并完成后,中科曙光将终止上市,换股吸收合并所发行的A股股票将申请在上交所科创板上市流通,存续后的海光信息将实现从高端芯片设计到高端计算机整机、系统的生态布局。

有分析认为,海光信息专注于高端CPU/DCU芯片设计,产品性能及市占率国内领先,中科曙光在服务器、存储及云计算等领域稳居国内前列,两大千亿龙头重整后,有望实现算力产业链的互补和技术协同,打造“国产芯片+服务器整机”一体化解决方案能力,国产算力全技术栈“航母”可期。

6月10日中科曙光复牌一字涨停,海光信息高开8.72%。

■新快报记者 郑志辉

1 半导体行业“蛇吞象”式合并

公开信息显示,海光成立于2014年,2016年通过与美国知名芯片厂商AMD合作,可在国内生产x86架构的CPU,并利用AI算力场景开发面向各种应用场景的通用GPU架构产品,命名为海光DCU,为AI大模型等计算提供国产算力支持。

由于海光CPU系列产品兼容x86指令集以及国际主流操作系统和应用软件,自2018年以来,联想、新华三、同方、中科可控等多家国内知名服务器厂商的产品已经搭载了海光CPU芯片,已广泛用于电信、金融、互联网、教育、交通等领域。

资本方面,国内服务器厂商中科曙光和成都国资分别持股27.96%、17%,为海光信息第一、二大股東,其余持股5%以上的股東包括海富天鼎合伙、蓝海轻舟合伙,持股比例分别为10.81%、6.09%。2022年,海光信息在科创板上市。根据科创板上市规则,海光无控股股东、无实际控制人。

中科曙光2006年在天津高新区成立,主营服务器、存储、安全、云计算等产品解决方案,2014年登陆上交所。目前,中科院计算所全资拥有的北京中科算源资产管理有限公司持有中科曙光16.36%股权,为唯一持股比例超过5%的股東。

中科曙光通过投资海光信息、中科

星图、中科三清、中科天玑、曙光数创等资产,与参控股子公司形成了从上游芯片、服务器硬件、存储到中游云计算平台、大数据平台、算力服务平台以及下游云服务提供商的全产业链布局。

基于中科曙光的销售网络和产业链资源助力下,海光信息已形成“芯片设计与制造-整机系统-软件生态-应用服务”的完整创新链和产业链,尤其海光在地区销售已经与曙光形成互补效应。

2019年,中科曙光、海光信息同被美国商务部列入实体清单,进口包含美国技术的服务和产品因此受限。

2024年中科曙光营收131.48亿元,同比下降8.4%;归属于上市公司股东的净利润19.11亿元,同比增长4.1%;扣非后归属于上市公司股东的净利润13.72亿元,同比增长7.34%。

而海光信息2024年实现营收91.62亿元,同比增长52.40%;净利润为19.31亿元,同比增长52.87%;经营活动产生的现金流量净额为9.77亿元,同比增长20.08%。

停牌前,5月23日,中科曙光股价为61.90元/股,总市值为905.72亿元;海光信息股价为136.13元/股,总市值为3164.12亿元。本次合并成为A股半导体行业中一起经典“蛇吞象”式事件,也是科创板合并主板上市公司的典型案例。

2 千呼万唤的强强联合

依托,推进“强链、补链、延链”成为行业发展的必然选择。

5月26日,海光信息高管在2025年第一季度业绩说明会上就公司与中科曙光整合表示,本次重组不仅是两家企业资源的叠加整合,也是我国算力产业“补短板、锻长板”的有益尝试。双方将通过技术互补、产业链协同、市场资源复用,形成规模效应,有望推动公司快速迈向更高的发展台阶,进一步促进我国信息产业的发展。

民生证券研报称,中科曙光与海光信息进行整合,将优化从芯片到软件、系统的产业布局,汇聚信息产业链上下游优质资源,全面发挥龙头企业引领带动作用,实现产业链“强链补链延链”。

市调机构Gartner研究副总裁盛陵海表示,在美国加码管制的背景下,中国的信创产业快速发展,海光目前已经占据了比较头部的位置。如今,市场竞争不仅仅是CPU/GPU等芯片

之间的竞争,而是整个系统能力的较量。海光与中科曙光合并,有利于进一步强化上下游协同,增强系统能力、集群能力,在信创市场抢占更多份额,同时也在非信创市场提升竞争力,与华为等厂商一起抢占英伟达、AMD、英特尔等外资厂商的市场份额。

有财经分析人士认为,二者一旦合并,在半导体行业影响深远。首先,海光信息作为国产x86架构CPU龙头,叠加中科曙光在政务、金融等领域的渠道优势,在当前市场环境下,极有可能削弱国际巨头在关键行业的市场地位。

此外,合并后公司的全栈业务生态,对专注于特定环节的厂商同样是降维打击。比如AI算力领域,可能挤压寒武纪在AI训练芯片市场的份额。另外在国产服务器CPU市场的领先地位,可能对龙芯中科(LoongArch架构)和兆芯(x86授权)构成竞争压力,尤其在中高端市场。

车来了
昨日港交所上市破发

公司创办人曾因非法盗取数据获刑

新快报讯 记者郑志辉报道 实时公交出行平台“车来了”母公司元光科技6月10日在港交所上市,正式成为港股智能时序数据第一股。元光科技此次发售2486万股,发行价9.75港元,募资总额2.42亿港元;国际配售获超额认购2.49倍,香港公开发售超额认购274.44倍。本次集资净额近1.6亿港元,超过75%用于增强技术能力及营销工作,15%将用作招募团队,余下用作一般营运资金。

元光科技昨日开市股价即插水,跌22%报7.6港元,之后股价持续向下,中午收市报6.99港元,跌28%。

公开信息显示,元光科技成立于2013年,其运营的“车来了”是一款移动App,主要运用大数据分析,为用户提供实时、准确的公交车到达信息,现有用户达2.98亿人。

目前,元光科技已成为国内公交领域时序数据服务的龙头企业,以10.2%的市场份额居行业前三,次于高德地图及百度地图。

除面向用户的移动应用外,公司还为交通机构提供公共交通分析平台等数据技术服务,并正将业务拓展至电力交易、工业互联网等领域。其旗下产品除了车来了App,还包括公交大数据平台、定制公交平台、电力交易系统。

2013年~2019年期间,车来了先后获得真格基金、雷军、阿里巴巴、CBC宽带资本等累计5000余万美元融资,其中阿里巴巴参与了其A轮和B轮的融资,雷军、徐小平等人参与数百万天使投资。2025年1月14日,车来了母公司武汉元光(MetaLight)向港交所递交了招股书,并且于5月16日通过聆讯。

招股书显示,2022年到2024年,元光科技营收分别为1.35亿元、1.75亿元和2.06亿元,经调整净利润分别为981.4万元、4649.5万元、5421.9万元。

有分析师指出,车来了主要通过程序化和品牌广告产生营收,但98%的营收占比对即使是工具类产品来说也还是有些过高了,并且用户使用高德地图、百度地图查询路线时也可实时显示公交信息,还能提供更全面的出行服务,车来了在公交查询方面对用户的吸引力有限。

元光科技在招股书中也承认,“我们通过车来了的移动广告服务产生大部分收入,如果我们不能维持并扩大用户群,或无法挽留、吸引广告客户并增加他们的广告开支,我们的业务、经营业绩及财务状况可能会受到重大不利影响。”

另外,值得关注的是,车来了为了获取数据,曾出现过重大的案件。2015年,为了提高车来了的用户量及信息查询的准确度,公司创办人邵凌霄授意技术总监陈昂,指使员工用网络爬虫大量爬取谷米公司服务器中的实时数据。2017年,邵凌霄被判处有期徒刑三年,缓刑4年,并罚款10万元人民币。2018年5月,邵凌霄辞任车来了首席执行官及董事职务。

如今,公司董事长及CEO是2014年加入公司的北大计算机出身的孙熙,持股比例为8.71%。邵凌霄在元光科技的持股比例仅为4.46%,并且将投票权交给了孙熙。

一起了解更多
数智资讯