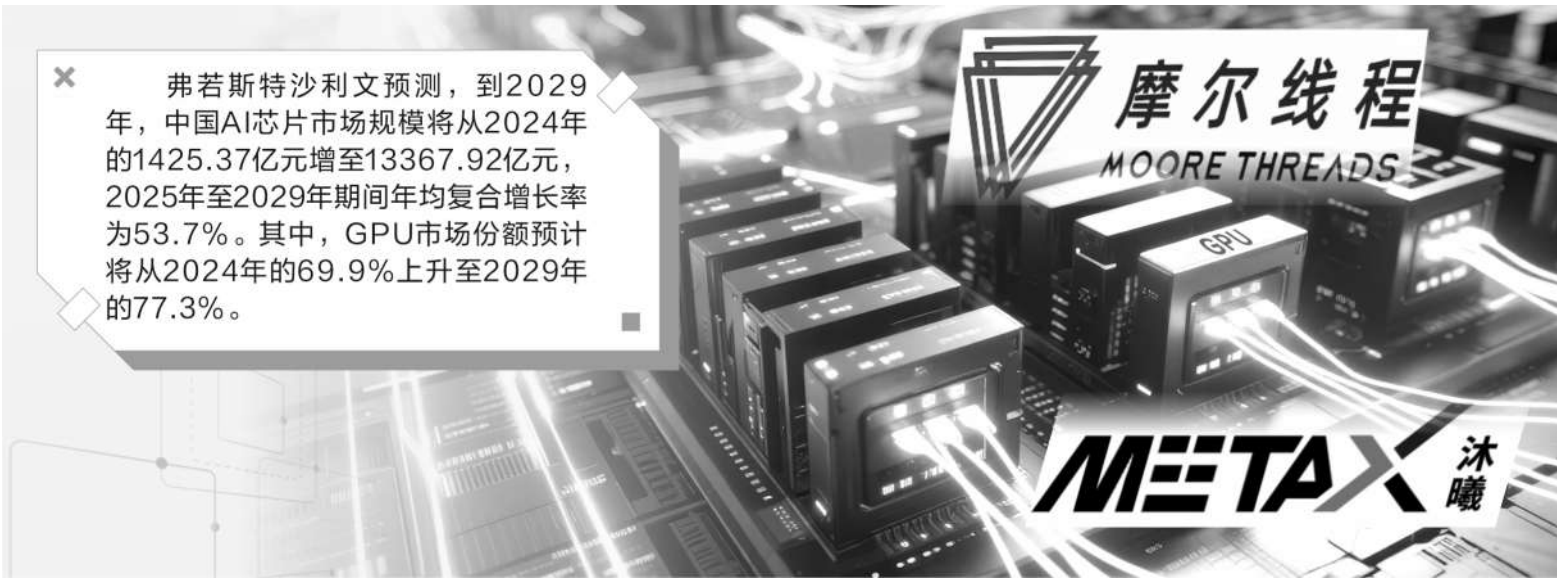


“GPU双雄”会师科创板 AI芯片攻坚国产替代



图虫创意/供图

证券时报记者 王一鸣

在摩尔线程上市8个交易日后,12月17日,又一家国产GPU(图形芯片)厂商沐曦股份正式登陆科创板。与此同时,AI(人工智能)芯片(包括GPU、ASIC等)赛道上,壁仞科技、燧原科技等也在加快IPO步伐。

资本市场情绪升温之际,外界也在进一步审视国内GPU乃至AI芯片产业后续的前景和挑战。

对此,芯谋研究企业部总监王笑龙向证券时报记者表示,A股已有海光信息、寒武纪等AI芯片上市企业,本次沐曦和摩尔两家头部GPU企业接连实现IPO,说明在AI计算加速领域快速发展背景下,相关公司更需要公开市场的助力,才能更好应对AI芯片动辄10亿元级别的费用。长远来看,国内AI芯片厂商任重而道远,在单卡性能、集群的单位算力成本和能耗、软件生态等领域仍需不断提升,从而让国产AI芯片从“替代可用”迈向“自主好用”。

押注AI芯片

回顾本次IPO历程,沐曦股份和摩尔线程均于今年6月30日获受理,至今齐聚A股,历时半年不到。

从市场表现来看,摩尔线程12月5日高开468%,总市值超3000亿元;上市5天内,股价一度触及941.08元/股,对应总市值曾突破4400亿元。反映了二级市场对国产GPU智算产业极高的期待值。对此,公司12月11日晚间提示风险称,股价可能存在因短期上涨过快出现的下跌风险。

据招股书,摩尔线程IPO募集资金约80亿元,将投向新一代自主可控AI训练一体芯片研发项目、新一代自主可控AI SoC芯片研发项目等。沐曦股份募集约40亿元将投向新型高性能通用GPU研发及产业化项目、新一代人工智能推理GPU研发及产业化项目和面向前沿领域及新兴应用场景的高性能GPU技术研发项目。

沐曦股份董事长陈维良在IPO路演时表示,算力是推动数字经济发展的核心引擎,然而我国算力基础设施长期依赖海外巨头,面对不断升级的地缘政治摩擦和新一代人工智能革命,推进国产算力建设、保障产业链自主可控已迫在眉睫。通过本次上市,公司可以进一步拓宽融资渠道,使用募集资金补充研发投入,以提升核心技术水平并丰富产品线,加快扩大市场份额。

沃尔核材加码扩产通信线缆产能

证券时报记者 李映泉

12月16日晚间,沃尔核材(002130)发布公告称,公司拟使用总计不超过10亿元人民币(或等值外币)的自筹资金分别在越南、马来西亚投资建设生产基地,两地分别拟使用资金不超过5亿元。上述投资内容包括但不限于购买土地、新建厂房及配套设施、购置机器设备、铺底流动资金等相关项目。

同日晚间,沃尔核材还公告,公司拟使用自筹资金在广东省惠州市惠城区水口街道投资扩建水口产业园项目,总投资规模不超过15亿元。项目旨在完善公司产业布局,提升生产制造与研发实力,把握市场发展机会。项目建设周期预计为2年。

对于海外生产基地项目投资的可行性,公告称,通信线缆行业发展快速。近年来,全球数据中心、人工智能和高性能计算等下游应用需求快速增长,信息基础设施升级与应用场景不断拓展,全球通信线缆行业呈现稳步向好的发展态势。

“资本市场用真金白银在支持国产GPU,这传递出一个强烈信号。企业应坚定走核心技术自主创新之路,以加速国产替代进程。”深度科技研究院院长张孝荣告诉证券时报记者。

市场规模快速成长

回溯产业演进脉络,GPU最初用于图形渲染,逐渐发展为通用计算加速引擎,其大规模并行计算架构可同时执行海量计算任务。随着深度学习的发展,GPU在AI大模型训练与推理领域逐渐成为主流选择,占据全球AI芯片约八成市场份额。

全球GPU市场呈现“一超一强”格局,其中英伟达近年来持续维持超八成市场份额,AMD则占据剩余近两成份额。

再观国内整体AI芯片领域。据Bernstein Research统计,英伟达和AMD在2024年中国AI芯片市场中分别占据66%、5%的市场份额。国内企业方面,华为海思占据约23%的市场份额,沐曦股份和摩尔线程市场份额均约为1%。

展望未来,弗若斯特沙利文预测,到2029年,中国的AI芯片市场规模将从2024年的1425.37亿元激增至13367.92亿元,2025年至2029年期间年均复合增长率为53.7%。从细分市场看,GPU的市场增长速度最快,其市场份额预计将从2024年的69.9%上升至2029年的77.3%。

要从国际巨头手中争得一席之地并非易事。“在AI训练市场中,训练芯片对架构设计、存储设计、集群能力、软件生态等综合能力要求较高。尤其随着大模型训练参数量的不断增加,算法结构愈发复杂化,AI训练任务逐渐需要千卡、万卡甚至更大规模智算集群支撑,目前能将训练芯片投入实际训练任务的国产厂商仍是少数。从技术路线来看,国内目前已汇聚了沐曦和摩尔等GPU厂商;也有采用其他技术路线(例如ASIC)的AI芯片公司,包括寒武纪、昆仑芯、平头哥等,均在训练市场中占据一定份额。”一位AI芯片设计公司负责人向证券时报记者阐述。

在单卡性能方面,沐曦股份在招股书中曾对国内情况予以总结:受限于工艺制程,国内AI芯片行业的主流算力水平尚处于英伟达A100产品阶段,少数厂商通过先进封装(如双芯粒封装)等方式能实现接近英伟达H100产品的算力,为国内厂商中的最先先进水平。

对于外界关注的新产品进展,陈维良在路演时告诉投资者:“最新一代产品及明年的主力

产品曦云C600系列,性能介于A100和H100之间,预计今年年底进入风险量产阶段,2026年上半年正式量产。下一代产品曦云C700系列,基于国产供应链打造,性能对标英伟达H100,预计明年下半年量产。”

摩尔线程亦表示,下一代GPU产品将继续提升芯片算力、访存带宽、内存容量和通信带宽等。

着力加强集群与生态

除了单卡性能,集群性能及稳定性、生态兼容与迁移效率等,均是未来国内AI芯片厂商需要重点加强的着力点。

摩尔线程创始人张建中此前在路演中表示:“基于公司MTT S5000产品构建的千卡GPU智算集群,效率超过同等规模国外同代系GPU集群计算效率。公司自主研发的KUAE系统为智算中心提供端到端解决方案,支持万卡级规模扩展能力……针对KUAE万卡互联场景,设计了多节点压力测试方案,验证芯片和系统在高温、高负载下的稳定性。”

沐曦股份介绍,作为国内训练芯片的核心厂商之一,公司已实现千卡集群大规模商业化应用,并正在研发和推动万卡集群的落地,目前已成功支持128B MoE大模型等完成全量预训练。

张孝荣指出,国内厂商在集群能力上已取得一定进展,从千卡到万卡的集群正成为主流;但尚处于市场拓展初期,需要长期的性能验证及广泛的生态支持,在实际应用中也面临性能不稳定、兼容性不足等问题,所以仍需加大相关投入,以提升软硬件协同能力。

在软件生态层面,英伟达CUDA生态在行业生态内处于垄断地位,全球拥有500万开发者,形成了完善且庞大的开发者生态。

近年来,国内厂商亦在生态构建上积极投入和布局。例如,沐曦股份已拥有自主研发形成自主知识产权的GPU IP、指令集和架构,以及高度兼容主流CUDA生态的MXMACA软件栈;摩尔线程采用的是自研MUSA的GPU架构,并兼容国际主流GPU生态。同时,公司启动MUSA社区开发者计划,为开发者提供全套开发工具及移植支持,推动国产GPU生态的发展。

“即便目前国产AI芯片没有达到国外芯片的性能,但如果把软件生态做好了,客户也会满意,这会加速国产AI芯片从‘替代可用’向‘自主好用’的进程。”上述AI芯片设计公司负责人认为。

产业基地,将有利于公司进一步优化全球产能布局,增强供应链韧性和市场响应能力,依托越南与马来西亚的贸易政策及其面向欧美、中东及东南亚等区域的辐射能力,有利于公司更好地服务客户,提升对海外客户的供给能力,进一步增强客户黏性。

同时,沃尔核材本次投资建设项目将对对标国外前沿技术加速自身技术突破,依托优质平台吸引国际高端人才,加速开发并适时推出与国际高端领域相匹配的新产品,能够推动行业技术升级、促进科技创新与产业深度融合。

此外,沃尔核材公告称,今年以来公司通信线缆业务业绩增长较快,现有惠州水口生产场地已无法满足需求。为匹配业务发展,乐庭智联已租赁了部分外部厂房以满足经营需要。为确保公司在未来市场需求增长背景下具备稳定的生产保障能力,避免因产能不足导致的订单承接受限及业务流失风险,公司拟通过本次扩建水口产业园项目,进一步完善公司产能布局,强化产品供给能力。

华友钴业与国际知名客户 签署供应备忘录

证券时报记者 李映泉

12月16日晚间,华友钴业(603799)发布公告称,公司与国际知名客户签署了具有约束力的《谅解备忘录》,约定协议期限内由公司下属子公司向客户指定买方供应7.96万吨三元前驱体产品。该供应量仅为初步约定,实际供应量以后续签订的采购协议为准。

华友钴业表示,锂电新能源材料产业是公司重点发展的核心业务,也是公司产业一体化的龙头。本备忘录的签署,有利于提升公司锂电新能源材料市场占有率,持续深化“上控资源、下拓市场、中提能力”的一体化发展优势,进一步增强公司在锂电新能源产业链中的核心竞争力,符合公司长远发展战略与全体股东利益最大化目标。本备忘录的履行对当期业绩不产生重大影响,待正式供货后,预计将对公司经营业绩产生积极影响,有效提升公司整体盈利能力。

公告同时提示风险称,本备忘录期限较长,在履行过程中如遇政策、市场、环境等因素影响,可能存在无法如期或全面履行的情况,实际销售数量尚存在一定的不

确定性。本次销售主要产品的价格是根据核心原材料的市场价格和加工费用综合确定,如果未来核心原材料市场价格大幅波动,履约后的盈利能力将存在不确定性。

三季报显示,华友钴业今年前三季度营业收入589.41亿元,同比增长29.57%;归母净利润42.16亿元,同比增长39.59%;其中,第三季度营业收入217.44亿元,同比增长40.85%,环比增长12.35%;归母净利润15.05亿元,同比增长11.53%,环比增长3.18%。

近期,钴价出现一定程度上涨。对此,华友钴业在第三季度业绩说明会上指出,鉴于公司产业一体化的特征,钴价上涨在材料销售端的体现有一定的时间滞后。加之三季度钴价大幅上涨始于9月下旬,所以钴价上涨对产品盈利暂未体现。钴价的上涨对钴产品毛利率的提升有正面影响。

对于接下来钴价的预期,华友钴业认为,钴价格走势从长期维度看由供需基本面决定,主要供应国的配额政策导致供应大幅收缩,而需求存在缺口,后续钴价可能继续向好。目前钴仍是消费类电子电池材料和三元动力电池材料的重要必备原料。

吉电股份拟5.64亿元 投建100MW风电项目

证券时报记者 孙宪超

吉电股份(000875)12月16日晚公告,公司全资子公司广西沃中投资有限公司所属全资子公司广西吉投智慧能源科技有限公司拟投资建设广西邕宁那楼二期100MW风电项目,该项目动态总投资5.64亿元。

吉电股份业务范围包括发电(风电、太阳能、水电、火电、分布式能源、气电、生物质、核能)、供热(民用、工业)、绿色氢基能源、综合智慧能源、储能投资开发、电站检修、科技项目开发、配售电业务等。

公告显示,广西邕宁那楼二期100MW风电项目建设容量100兆瓦,拟安装16台单机6.25兆瓦风力发电机组,扩建那楼风电场一期升压站,配套建设4条35kV场内集电线路,以及220kV外送线路。项目场址位于广西壮族自治区南宁市邕宁区那楼镇周边区域,距离南宁市中心区域约30公里。

项目计划动态总投资5.64亿元,计划工期12个月,年均利用小时数1993.6小时。项目资本金内部收益率6.99%,投资回收期(税后)13.56年。项目资本金比例不低

于总投资的20%,根据工程进展情况逐步注入,其余建设资金通过长期贷款方式解决。

吉电股份表示,投资建设该项目符合公司在广西壮族自治区落实“新能源+”赛道的战略布局,对巩固公司集约化优势、扩大区域装机规模具有战略支撑意义,对优化公司新能源产业结构、提升清洁能源供给质量具有积极推动作用,是公司增强核心竞争力、践行绿色低碳发展战略的重要举措。

公司在广西壮族自治区持续开发新能源项目,具备集中管控、节约实际运维经营成本的优势,能够持续提升公司盈利能力。本项目的投资对公司当期损益无影响。

此前,吉电股份11月13日公告,全资子公司白城吉电瀚海发电有限公司拟投资建设白城二期2×66万千瓦保供煤电项目,该项目总投资56.98亿元。项目拟建设2×66万千瓦级超超临界、一次再热、凝汽式湿冷燃煤发电机组。同步建设智慧电厂及燃料智能化系统,满足《新一代煤电升级专项行动实施方案(2025—2027年)》新建机组相关要求。

彩讯股份拟参设基金 投资人形机器人公司

证券时报记者 康股

彩讯股份(300634)12月16日晚间公告,公司拟与刘群等个人及机构共同认购共青城恒融一期创业投资合伙企业(有限合伙)基金份额,公司作为有限合伙人之一,使用自有资金认缴出资500万元,认缴出资比例为10.73%。合伙企业各合伙人认缴出资规模总计为4660万元,全体合伙人的出资方式均为人民币货币出资。该投资基金拟专项投资于某人形机器人公司。

彩讯股份表示,本次公司与专业机构等共同投资,旨在充分借助专业投资机构的专业资源与投资管理优势,在合理控制风险的前提下开展投资业务,有助于公司发现市场新机遇,拓展综合盈利渠道,进一步提高闲置自有资金使用效率,从而提升公司的综合竞争能力和盈利能力。

彩讯股份指出,公司本次投资的资金来源于公司自有资金,不会对公司财务及经营状况产生不利影响,不存在损害上市公司股东利益的情形。另外,本次参股投资基金具有投资周期长、流动性较低的特点,可能面临较长的投资回报期。投资基

金运行过程中将受宏观经济、行业周期、投资标的公司经营管理、交易方案整合等多种因素影响,存在不能实现预期效益的风险。公司将密切关注投资基金经营管理状况及投资项目的实施过程,以降低投资风险。

据了解,彩讯股份是一家企业数字化技术和服务提供商,自成立以来一直专注于企业数字化转型赛道,基于自主研发的AI技术底座与行业领先的双中台战略,形成了协同办公、智慧渠道、智算服务与数据智能三大产品线。公司自主研发Rich Mail智能信创邮箱、AI办公助手、Rich AIBox一站式AI应用开发平台、企业级AI知识库、云盘AI助手、数字人智能体一站式配置和应用平台、智能外呼系统等产品和应用,助力电信、能源、金融、交通、政府等客户实现产业数字化转型和智能化升级。

具身智能方面,彩讯股份在定期报告中表示,公司在运营商具身智能机器人APP应用研发服务项目中,协助客户扩展具身机器狗APP原生的开发支撑,实现具身智能机器狗在家庭场景的交互设计和操控,提升机器狗的智能交互体验。



上市公司资讯第一平台