沐曦集成电路(上海)股份有限公司

公司代码:688802 公司简称:沐曦股份

2025 年度报告摘要

第一节 重要提示

1、本年度报告摘要来自年度报告全文,为全面了解本公司的经营成果、财务状况及未来发展规划,投资者应当到 www.sse.com.cn 网站仔细阅读年度报告全文。

2、重大风险提示

公司已在本报告中描述可能存在的风险,敬请查阅"第三节管理层讨论与分析"之"四、风险因素"部分,敬请投资者注意投资风险。

3、本公司董事会及董事、高级管理人员保证年度报告内容的真实性、准确性、完整性,不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并承担个别和连带的法律责任。

4、公司全体董事出席董事会会议。

5、立信会计师事务所(特殊普通合伙)为本公司出具了标准无保留意见的审计报告。

6、公司上市时未盈利且尚未实现盈利

√是□否

报告期内,公司归属于母公司股东的净利润、归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润分别为-78,944.63 万元、-82,970.05 万元,均为负值。截至 2025 年 12 月 31 日,公司经审计的母公司报表未分配利润为-154,888.26 万元,母公司报表可供股东分配的利润为负值。

人工智能芯片行业呈现高投入、长周期的特征。芯片行业需要持续大量研发投入,唯有通过技术突破建立竞争壁垒,方能在人工智能芯片市场占据先机。报告期内,公司持续保持高质量的研发投入,研发投入占营业收入的比例为 62.49%。

报告期内,公司实现营业收入 164,408.55 万元,较上年同期增长 121.26%。归属于母公司股东的扣除非经常性损益后的净利润较上年同期亏损收窄 21,417.15 万元,亏损收窄 20.52%。公司将持续拓展市场份额、加速场景落地、聚焦技术创新、持续构建生态和品牌,提升公司的核心竞争力。

7、董事会决议通过的本报告期利润分配预案或公积金转增股本预案

公司 2025 年度拟不进行现金分红,不送红股,不以资本公积金转增股本。以上利润分配预案已经公司第一届董事会第二十三次会议审议通过,尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

母公司存在未弥补亏损

√适用□不适用

截至报告期末,公司母公司财务报表中存在累计未弥补亏损人民币 1,548,882,572.80 元。根据《中华人民共和国公司法》《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红》等相关法律法规及《沐曦集成电路(上海)股份有限公司章程》的相关规定,公司目前不满足实施现金分红的前提条件。敬请广大投资者注意相关投资风险。未来公司将继续做好经营管理,改善经营业绩。

8、是否存在公司治理特殊安排等重要事项

□适用√不适用

第二节 公司基本情况

1、公司简介

1.1 公司股票简况

√适用□不适用

公司股票简况				
股票种类	股票上市交易所及板块	股票简称	股票代码	变更前股票简称
A股	上海证券交易所科创板	沐曦股份	688802	不适用

1.2 公司存托凭证简况

□适用√不适用

1.3 联系人和联系方式

	董事会秘书	证券事务代表
姓名	魏忠伟	蒋国远
联系地址	上海市黄浦区望达路 55 号崇博大厦 9 楼	上海市黄浦区望达路 55 号崇博大厦 9 楼
电话	021-51166666	021-51166666
传真	021-51166666	021-51166666
电子信箱	ir@metax-tech.com	ir@metax-tech.com

2、报告期公司主要业务简介

2.1 主要业务、主要产品或服务情况

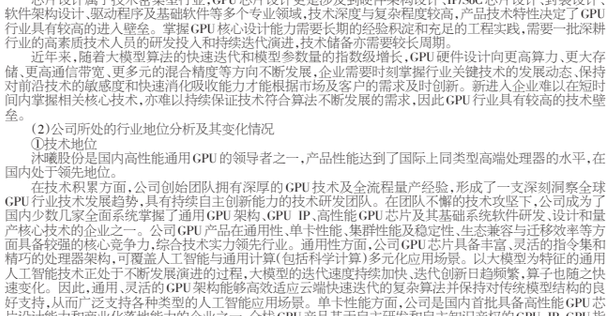
公司致力于自主研发全栈高性能 GPU 芯片及计算平台,主营业务是研发、设计和销售应用于人工智能训练和推理、通用计算(包括科学计算)与图形渲染领域的全栈 GPU 产品,并围绕 GPU 芯片提供配套的软件栈与计算平台。自成立以来,公司始终专注于 GPU 产品的技术创新和迭代升级,形成了独具优势的 GPU 产品体系和自主开放的软件生态,持续为云端计算提供高能效、高通用性的算力支撑,推动人工智能赋能千行百业,重点布局了教科研、金融、交通、能源、医疗健康、大文娱等行业应用场景以及"具身智能"、"低空经济"等前沿方向,已成为推动我国智能算力基础设施自主可控的重要力量。作为国内高性能 GPU 产品的主要领军企业之一,公司将秉持"不负历史,为民族复兴、国家强盛贡献科技力量"的使命,不断打造行业领先的 GPU 核心产品,助力数字经济发展。

目成立以来,公司始终以推动我国智能算力产业链自主可控为己任,长期聚焦和深耕 GPU 与人工智能行业,聚合了一支深刻洞察全球 GPU 行业技术发展趋势、拥有顶尖 GPU 技术及全流程量产经验、具备持续自主创新能力的技术研发团队。通过不懈的技术攻坚,公司已成为了国内少数几家系统掌握了高性能 GPU 芯片及其基础系统软件研发、设计和量产技术的企业之一,深度积累了 GPU IP(包括指令集、微架构等)、GPU SoC、高速互连、GPU 软件等核心技术,成功突破了高性能 GPU 芯片及计算平台的技术瓶颈。

公司的主要产品全面覆盖人工智能计算、通用计算(包括科学计算)和图形渲染三大领域,公司先后推出了用于智算推理的曦思 N 系列 GPU、用于训推一体和通用计算的曦云 C 系列 GPU,以及正在研发用于图形渲染的曦彩 G 系列 GPU。公司的 GPU 产品基于自主研发的 GPU IP 与统一的 GPU 计算和渲染架构,在通用性、单卡性能、集群性能及稳定性、生态兼容与迁移效率等方面具备较强的核心竞争力,全面支持云端计算,可广泛应用于智算推理、通用计算、图形渲染等场景,为客户提供综合算力解决方案,具备高能效和高通用性的天然优势。

产品类型	型号	产品特征	应用场景
训推一体 GPU	曦云 C500 系列	公司曦云 C 系列产品拥有多精度混合算力,内置大量运算核心,具有较强的并行计算能力和较高的能效比,适用于向量计算和矩阵计算等计算密集型应用,可广泛应用于智算训练与推理、通用计算、AI for Science 等场景	云端智算(训推一体)、通用计算、AI for Science 等
	曦云 C600 系列		
智算推理 GPU	曦思 N100 系列	公司曦思 N100 产品系面向传统人工智能场景,内置性能强劲的视频处理器和运算核心,可广泛应用于智慧城市、智慧交通、智慧教育、智能视频处理等场景	云端及边端推理、视频转码
	曦思 N260 系列	公司曦思 N 系列后续迭代产品系面向生成式人工智能场景,拥有多精度混合算力、大容量显存和较高的能效比,可广泛应用于大模型推理、生成式应用等场景	云端推理、一体机及工作站
	曦思 N300 系列		
图形渲染 GPU	曦彩 G100 系列	公司曦彩 G 系列产品系面向图形处理场景,内置性能强大的图形处理器,可广泛应用于云游戏、数字孪生、云渲染、影视动画和专业制图等场景	云端及边端图形处理

从产品形态来看,公司从事 GPU 芯片的设计,由晶圆制造厂和封装测试厂完成芯片的生产,并由板卡厂商完成 GPU 芯片和板卡的集成,最终形成完整的 GPU 板卡/模组。针对不同客户的需求,除交付内嵌 GPU 芯片的板卡/模组外,公司亦可向客户交付集成多个板卡后的服务器、一体机/工作站,以及由多个服务器、存储设备、网络设备等组成的智算集群,配以兼容主流 GPU 生态(CUDA)的 MXMACA 软件栈,为客户提供综合算力解决方案,具备高能效和高通用性的天然优势。



2.2 主要经营模式

公司目成立以来一直采用 Fabless 经营模式,即专注于 GPU 芯片的研发、设计和销售,将晶圆制造、封装测试等其余环节委托给相关制造企业及代工厂完成。公司具体的盈利、研发、采购、生产及销售模式如下:

(1)盈利模式

公司主要通过向客户销售 GPU 板卡及集成自身 GPU 板卡的硬件产品获得业务收入。公司训推一体 GPU 板卡及智算推理 GPU 板卡收入为公司向客户提供相应板卡产品获取的收入。在上述业务中,公司 GPU 板卡生产销售的业务流程与传统 Fabless 模式一致,即公司负责芯片设计工作,生产制造环节主要委外代工,代工厂完成板卡生产后交付公司,公司销售后取得业务收入。GPU 服务器收入为公司根据行业客户的具体应用场景需求,向客户交付集成自身 GPU 板卡后的服务器、一体机/工作站等硬件取得的收入。

(2)研发模式

公司高度重视 GPU 芯片关键技术研究和产品开发,秉持以客户需求为导向的核心原则,构建了基于 IPD 管理理念的产品研发体系,实现了从概念阶段、可行性与计划阶段、产品开发阶段、新产品导入阶段到量产阶段的全过程技术与质量管控,有效地保障了产品的技术先进性和交付质量。

(3)采购和生产模式

公司是典型的 Fabless 模式企业,主要负责制定 GPU 芯片的规格参数与方案、完成芯片的架构设计、核心 IP 开发、封装设计、物理设计、设计验证,交付 GPU 芯片设计版图等,而 GPU 芯片的晶圆加工、封装测试通过委外方式完成。公司向晶圆制造厂采购定制加工生产的晶圆,向封装测试厂采购封装测试服务,向加工厂商采购板卡加工服务,期间公司辅以工艺管理和测试支持。针对部分客户的解决方案需求,公司在使用已经加工完毕的 GPU 板卡产品的基础上,根据客户的具体需求采购相应配套的服务器、存储设备及网络设备等硬件。

(4)销售模式

报告期内,公司采用直销与经销结合的模式进行产品销售。公司内部设置专门的销售团队与客户进行需求沟通。在直销模式下,公司直接参与客户的公开招标或商务谈判,达成意向后与客户签订销售合同;公司接收客户的采购订单后,根据订单进行产品发货,并向客户提供售后技术支持等服务;在经销模式下,经销商采购公司产品并向其下游客户进行销售,公司向经销商提供相应的技术培训和技术支持。

2.3 所处行业情况

(1)行业的发展阶段、基本特点、主要技术门槛

①行业发展阶段及基本特点

根据国家统计局《战略性新兴产业分类(2018)》,公司所处行业为"1 新一代信息技术产业/1.3 新兴软件和新型信息技术服务/1.3.4 新型信息技术服务/6520 集成电路设计"。公司 GPU 产品主要服务于人工智能产业链,与人工智能及半导体产业的发展密切相关。近年来,全球集成电路产业进入了由人工智能、大数据、5G 等技术驱动的新一轮成长阶段,不断加速 AGI(通用人工智能)、自动驾驶、数字孪生等创新性终端应用的商业化落地进程。大模型的爆发引燃了 GPU 市场巨变,智算中心资本投入急剧增长,GPU 在计算领域的应用快速超越其在图形渲染领域的应用,带动 GPU 整体市场规模高速增长。根据 Verified Market Research 的数据,2024 年全球 GPU 市场规模为 773.9 亿美元,2030 年有望达到 4,724.5 亿美元。

中国 GPU 市场拥有庞大的消费群体,伴随国家政策大力扶持、国内人工智能产业链各重要环节技术的不断成熟,国产 GPU 厂商迎来关键发展机遇。根据弗若斯特沙利文数据,2024 年中国 AI 加速芯片市场规模约为 1,425.37 亿元,同比增长 98.49%,2025 年中国 AI 加速芯片市场规模预计增至 2,398.00 亿元。在国际地缘政治加剧的背景下,中国加快了智能算力领域的战略布局,国内智算中心的快速建设推动了 AI 芯片的需求不断抬升。IDC 数据显示,2024 年中国加速计算服务器市场规模达到 221 亿美元,同比 2023 年增长 134%;到 2029 年,中国加速计算服务器市场规模将超过千亿美元。

②主要技术门槛

作为现代信息技术发展的物理基石和底层基础设施,GPU 具有高价值量、高复杂度、高技术门槛和快速演进的特征,对企业自主研发、稳定供应和持续创新能力提出了较高要求。

芯片设计属于技术密集型行业,GPU 芯片设计更是涉及到硬件架构设计、IP/SoC 芯片设计、封装设计、软件架构设计、驱动程序及基础软件等多个专业领域,技术深度与复杂程度较高,产品技术特性决定了 GPU 行业具有较高的进入壁垒。掌握 GPU 核心设计能力需要长期的经验积淀和充足的工程实践,需要一批深耕行业的高素质技术人员的研发投入和持续迭代演进,技术储备亦需要较长周期。

近年来,随着大模型算法的快速迭代和模型参数量的指数级增长,GPU 硬件设计向更高算力、更大存储、更高通信带宽、更多元的混合精度等方向不断发展,企业需要时刻掌握行业关键技术的发展动态、保持对前沿技术的敏感度和快速消化吸收能力才能根据市场及客户的需求及时创新。新进入企业难以在短时间内掌握相关核心技术,亦难以持续保证技术符合算法不断发展的需求,因此 GPU 行业具有较高的技术壁垒。

(2)公司所处的行业地位分析及其变化情况

①技术地位

沐曦股份是国内高性能通用 GPU 的领导者之一,产品性能达到了国际上同类型高端处理器的水平,在国内处于领先地位。

在技术积累方面,公司创始团队拥有深厚的 GPU 技术及全流程量产经验,形成了一支深刻洞察全球 GPU 行业技术发展趋势,具有持续自主创新能力的技术研发团队。在团队不懈的技术攻坚下,公司成为了国内少数几家全面系统掌握了通用 GPU 架构、GPU IP、高性能 GPU 芯片及其基础系统软件研发、设计和量产核心技术的企业之一。公司 GPU 产品在通用性、单卡性能、集群性能及稳定性、生态兼容与迁移效率等方面具备较强的核心竞争力,综合技术实力领先行业。通用性方面,公司 GPU 芯片具备丰富、灵活的指令集和精巧的处理器架构,可覆盖人工智能与通用计算(包括科学计算)多元化应用场景。以大模型为特征的通用人工智能技术正处于不断发展演进的过程,大模型的迭代速度持续加快、迭代创新日趋频繁,算子也随之快速变化。因此,通用、灵活的 GPU 架构能够高效适应云端快速迭代的复杂算法并保持对传统模型结构的良好支持,从而广泛支持各种类型的人工智能应用场景。单卡性能方面,公司是国内首批具备高性能 GPU 芯片设计能力和商业化落地能力的企业之一,全栈 GPU 产品基于自主研发和自主知识产权的 GPU IP、GPU 指令集和架构,单卡性能处于国内第一梯队;集群性能方面,公司自研的 MetaXLink 具备国内稀缺的高带宽卡间互连能力,可实现 2-128 卡等多种互连拓扑及超节点架构,并且在智算集群的线性度和稳定性方面具有较强的产品表现;软件生态方面,公司自主构建的 MXMACA 软件栈不仅拥有统一、完整且高效的全栈式工具链,涵盖应用开发、功能调试和性能调优等核心环节,同时高度兼容 GPU 行业国际主流 CUDA 生态,能够开放拥抱全球开发者丰富的开源成果,具有较高的易用性和迁移效率,在通用性和灵活性上具备独特的竞争力。

②市场地位

公司是国内少数真正实现千卡集群大规模商业化应用的 GPU 供应商,并正在研发和推动万卡集群的落地,目前已成功支持 MoE 大模型、类脑大模型、强化学习等模型架构创新,全量预训练和推理。公司与整机服务器、操作系统、运维管理平台、主流 AI 框架、主流大模型等上下游生态广泛适配,通过芯片层、框架层、模型层的深度协同优化,为头部大模型训练和分布式推理提供高性能国产算力,助力"国产算力+大模型产业"实现从技术突破到商业化落地的跨越式发展。凭借突出的产品性能和稳定的供应能力,截至报告期末,公司 GPU 产品累计销量超过 55,000 颗。公司深度构建"1+6+X"生态与商业布局,基础算力底座方面,公司产品相继应用部署于 10 余个智算集群,算力网络覆盖国家人工智能公共算力平台、运营商智算平台和商业化智算中心,区域横跨北京、上海、杭州、长沙、中国香港等地区,并逐渐向更多区域延伸。公司 GPU 产品深度赋能众多行业应用场景,已率先布局教科研、金融、交通、能源、医疗健康、大文娱等行业以及"具身智能"、"低空经济"等前沿方向,产品赋能真实应用场景的竞争力和交付能力得到充分验证。

③品牌地位

随着技术不断自主创新和商业化能力日臻完善,公司已成为我国人工智能产业链的重要参与者,积极推动国家智算领域的自主可控,不断加速 GPU 芯片国产替代进程,参与了数个国家级和省级重大科研课题并积累了一系列知识产权和荣誉奖项。截至 2025 年 12 月 31 日,公司拥有境内授权专利 360 项,其中发明专利 350 项。公司被认定为国家级专精特新"小巨人"企业、国家高新技术企业、上海市专精特新中小企业、上海市重点服务独角兽(潜力)企业等,是中国通信标准化协会、中国信息协会、中国互联网协会、中国半导体行业协会、中国计算机学会等行业协会的成员单位,积极推动国家算力发展与产业升级。公司荣获"上海市市级企业技术中心"、"2025 胡润中国人工智能企业 50 强"、"2025 年度上海市科技小巨人"、"2024 年 VENTURE 50 风云企业"、"2024 年 VENTURE 50 硬科技企业"、"'中国芯'2023 年年度重大创新突破产品奖"、"国产 GPU 飞跃产品"、"胡润 2023 全球数字经济独角兽"、"2022-2023 年度中国半导体市场领军企业"、"2023 年度中国 AI 芯片企业先锋企业 TOP30"、"2022 年中国新锐半导体公司最佳雇主 Top20"等荣誉奖项,在行业内具有较高的品牌知名度。

(3)报告期内新技术、新产业、新业态、新模式的发展情况和未来发展趋势

①从"算力主权"到"算力平权",Scaling Law 带动 GPU 行业全面放量

随着人工智能技术持续突破,DeepSeek 的推出掀起了新一轮人工智能浪潮,在全球范围内实现了一轮 AI 普及,推动全球人工智能竞赛再次加速。一方面,DeepSeek 通过优化算法大幅降低了训练和推理成本,并且采取开源的方式推动行业从"算力主权"向"算力平权"的格局发展,使得中小企业和终端应用群体可以跨越算力门槛,在开源模型的基础上实现技术普惠,推动人工智能真正进入"全民时代"。虽然短期内 GPU 芯片可能因为训练效率的提升而受到影响,但在杰文斯悖论的推动下,大模型的快速迭代和 AI 应用的增长潜力将驱动 GPU 行业长期发展。另一方面,模型和硬件工程上的多种创新技术推动算力需求结构发生根本性变革,除大模型预训练阶段的算力需求持续增长外,后训练和推理阶段成为了算力需求新的增长动能。算力需求从"重预训练"到"全流程平衡"的转变,正在重构人工智能产业的价值链,推动算力资源配置向更灵活、更繁荣的方向演进。

②分布式并行计算环境下,多卡互连成为算力竞争的核心要素

随着模型规模、数据量、参数量的快速增长,单一芯片、单台计算设备已经无法满足不断涌现的大规模数据、多任务应用的需求。通过集群互连弥补单卡性能不足、使用多台设备同时运算的"分布式并行"策略成为了当前及未来发展的主流选择,基于 Scale Up 与 Scale Out 的技术应运而生。Scale Up 通过增加单服务器内部的 GPU 数量,形成超节点,以满足大规模模型训练的需求;Scale Out 则通过增加服务器数量,构建大规模分布式计算集群。然而并行计算所产生的集合通信数据规模极大,如何部署、连接和调用这些分布式的计算网络或设备,以实现给定硬件条件下的最高运算效率,成为制约大模型分布式计算的瓶颈。高速互连技术则正处于不发挥了关键作用,多卡互连能力、卡间互连带宽直接影响集群有效算力,更优的互连技术方案能更好支持数据并行、流水线并行和张量并行等策略。因此,在分布式计算环境下,高速互连技术不断升级系大势所趋。

③随着应用市场的繁荣发展,软件生态成为 AI 芯片易用性的关键底座

对于开发者和使用者而言,AI 芯片的易用性是除产品性能外的另一大门槛。软件生态作为人工智能模型和底层硬件之间的接口,则是影响芯片易用性的核心。GPU 硬件设计复杂度较高,人工智能应用的开发和部署需要借助丰富的软件生态,以实现对底层硬件资源的深度利用。相关软件工具需要与 GPU 硬件协同优化以确保 GPU 的高性能和易用性。此外,在算子高频更新的大模型时代,软件生态能力决定了落地场景的丰富度。随着人工智能应用逐渐向 AI Agent、具身智能延展,与业务紧密结合的人工智能应用场景逐渐落地,完善的软件生态将与应用市场相辅相成,共同促进人工智能市场的不断繁荣。

④云边端融合发展,GPU 与 ASIC 将互为补充、长期共存

算法创新和升源普惠为人工智能应用大规模落地奠定了坚实的基础。当前全球算力重心正处于从预训练 Scaling Law 向后训练 Scaling Law 和推理阶段 Test-time Scaling Law 的转移过程中,基于强化学习、思维链等算法创新,在后训练和推理阶段投入更多的算力可以进一步提升大模型的深度思考能力,长期来看为人工智能应用打开了商业化空间。三大 Scaling Law 共同支撑着全球算力需求,驱动人工智能应用在云端、边缘端和终端融合发展。云边端将结合各自特征承担不同的职能。云端作为资本开支最大、计算能力要求最高的需求场景,将成为人工智能训练和推理的"智能大脑",处理重量级人工智能任务;端侧(边缘端、终端)则是综合平衡性能和负载的选择,作为"小脑"和"四肢"处理即时、轻量级人工智能任务。云端快速迭代的算法和大量非传统模型结构的出现需要 GPU 芯片完成高效迁移与适配;而端侧对功耗、负载的敏感度亦新增了对 ASIC 芯片的需求,ASIC 芯片可针对固定模型结构及特定应用场景提供更具能效比的解决方案,成为 GPU 芯片的有效补充。因此长期来看,未来 GPU 和 ASIC 将各有侧重、互为补充、长期共存。

3、公司主要会计数据和财务指标

3.1 近 3 年的主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

	2025 年	2024 年	本年比上年增减(%)	2023 年
总资产	13,674,877,631.76	3,889,582,463.11	251.58	1,632,422,126.87
归属于上市公司股东的净资产	13,165,470,796.06	1,178,304,074.91	1,017.32	1,210,877,073.96
营业收入	1,644,085,465.86	743,071,582.31	121.26	53,021,153.18
扣除与主营业务无关的业务收入和不具备商业实质的收入后的营业收入	1,644,085,465.86	741,908,718.35	121.60	51,410,922.34
利润总额	-779,392,659.69	-1,405,335,246.28	不适用	-871,100,363.44
归属于上市公司股东的净利润	-789,446,296.82	-1,408,879,390.54	不适用	-871,158,174.36
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-829,700,534.04	-1,043,872,001.84	不适用	-889,875,328.69
经营活动产生的现金流量净额	-1,260,071,793.82	-2,148,023,305.92	不适用	-1,017,318,873.70
加权平均净资产收益率(%)	-9.61	-99.70	增加 90.09 个百分点	-99.81
基本每股收益(元/股)	-2.44	-7.01	不适用	不适用
稀释每股收益(元/股)	-2.44	-6.66	不适用	
研发投入占营业收入的比例(%)	62.49	121.24	减少 58.75 个百分点	1,317.63

3.2 报告期分季度的主要会计数据

单位:元 币种:人民币

	第一季度(1-3 月份)	第二季度(4-6 月份)	第三季度(7-9 月份)	第四季度(10-12 月份)
营业收入	320,415,255.58	594,515,728.77	321,154,567.57	407,999,913.94
归属于上市公司股东的净利润	-232,512,231.00	46,618,927.90	-159,608,813.85	-443,944,179.87
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润	-218,750,975.39	16,598,355.54	-190,733,296.11	-436,814,618.08
经营活动产生的现金流量净额	-531,317,494.89	-351,578,841.61	-18,689,028.56	-358,486,428.76

季度数据与已披露定期报告数据差异说明

□适用√不适用

4、股东情况

4.1 普通股股东总数、表决权恢复的优先股股东总数和持有特别表决权股份的股东总数及前 10 名股东情况

单位:股

截至报告期末普通股股东总数(户)	31,302
年度报告披露日前上一月末的普通股股东总数(户)	28,352
截至报告期末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末表决权恢复的优先股股东总数(户)	0
截至报告期末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0
年度报告披露日前上一月末持有特别表决权股份的股东总数(户)	0

前十名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称(全称)	报告期内增减	期末持股数量	比例(%)	持有有限售条件股份数量	质押、标记或冻结情况		股东性质
					股份状态	数量	
上海骄迈企业咨询合伙企业(有限合伙)	45,911,181	47,871,181	11.96	47,871,181	无		其他
陈维良	19,305,652	20,129,832	5.03	20,129,832	无		境内自然人
上海曦骥企业咨询合伙企业(有限合伙)	13,971,287	14,567,737	3.64	14,567,737	无		其他
南京和利国信智芯股权投资合伙企业(有限合伙)	13,790,149	14,378,866	3.59	14,378,866	无		其他
葛卫东	14,338,176	14,338,176	3.58	14,338,176	无		境外自然人
上海混沌投资(集团)有限公司	12,293,725	12,599,744	3.15	12,599,744	无		境内非国有法人
深圳市瀚辰创业投资基金合伙企业(有限合伙)	11,992,094	12,504,050	3.13	12,504,050	无		其他
上海浦东引领区投资中心(有限合伙)	9,263,963	9,659,452	2.41	9,659,452	无		其他
南京经乾二号股权投资合伙企业(有限合伙)	7,992,645	8,333,860	2.08	8,333,860	无		其他
中国国有企业结构调整基金股份有限公司	6,752,246	7,040,507	1.76	7,040,507	无		国有法人
上述股东关联关系或一致行动的说明				1、上海骄迈、上海曦骥的执行事务合伙人均为陈维良,根据《上市公司收购管理办法》,上海骄迈、上海曦骥以及陈维良构成一致行动人; 2、混沌投资由葛卫东实际控制,混沌投资与葛卫东构成一致行动人。除上述情况外,公司未知其他股东之间是否存在关联关系或一致行动的情况。		
表决权恢复的优先股股东及持股数量的说明				无			

存托凭证持有人情况

□适用√不适用

截至报告期末表决权数量前十名股东情况表

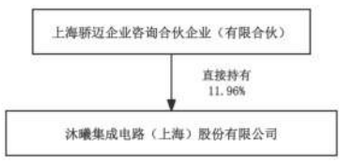
√适用□不适用

单位:股

序号	股东名称	持股数量		表决权数量	表决权比例	报告期内表决权增减	表决权受到限制的情况
		普通股	特别表决权股份				
1	上海骄迈企业咨询合伙企业(有限合伙)	47,871,181		47,871,181	0.1196	45,911,181	/
2	陈维良	20,129,832		20,129,832	0.0503	19,305,652	/
3	上海曦骥企业咨询合伙企业(有限合伙)	14,567,737		14,567,737	0.0364	13,971,287	/
4	南京和利国信智芯股权投资合伙企业(有限合伙)	14,378,866		14,378,866	0.0359	13,790,149	/
5	葛卫东	14,338,176		14,338,176	0.0358	14,338,176	/
6	上海混沌投资(集团)有限公司	12,599,744		12,599,744	0.0315	12,293,725	/
7	深圳市瀚辰创业投资基金合伙企业(有限合伙)	12,504,050		12,504,050	0.0313	11,992,094	/
8	上海浦东引领区投资中心(有限合伙)	9,659,452		9,659,452	0.0241	9,263,963	/
9	南京经乾二号股权投资合伙企业(有限合伙)	8,333,860		8,333,860	0.0208	7,992,645	/
10	中国国有企业结构调整基金股份有限公司	7,040,507		7,040,507	0.0176	6,752,246	/
合计	/	161,423,405		161,423,405	/	/	/

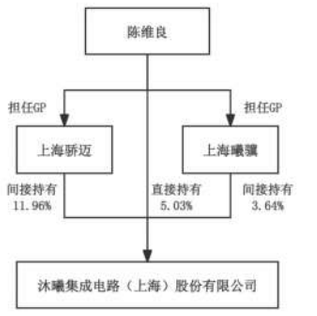
4.2 公司与控股股东之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



4.3 公司与实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

√适用□不适用



4.4 报告期末公司优先股股东总数及前 10 名股东情况

□适用√不适用

5、公司债券情况

□适用√不适用

第三节 重要事项

1、公司应当根据重要性原则,披露报告期内公司经营情况的重大变化,以及报告期内发生的对公司经营情况有重大影响和预计未来会有重大影响的事项。

报告期内,公司实现营业收入 164,408.55 万元,较上年同期增长 121.26%;实现归属于母公司所有者的净利润-78,944.63 万元,较上年同期减亏 43.97%;实现归属于母公司所有者的扣除非经常性损益的净利润-82,970.05 万元,较上年同期减亏 20.52%。报告期内实现基本每股收益-2.44 元,较上年同期增长 4.57 元每股。报告期内的公司主要经营情况详见本报告"第三节管理层讨论与分析"的相关内容。

2、公司年度报告披露后存在退市风险警示或终止上市情形的,应当披露导致退市风险警示或终止上市情形的原因。

□适用√不适用

证券代码:688802 证券简称:沐曦股份 公告编号:2026-015

沐曦集成电路(上海)股份有限公司关于2025年度利润分配预案的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

重要内容提示:

● 沐曦集成电路(上海)股份有限公司(以下简称"公司")2025 年度利润分配方案为:不进行现金分红、不送红股,不以资本公积金转增股本。

● 公司 2025 年度利润分配方案已经公司第一届董事会第二十三次会议审议通过,本次利润分配方案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

● 公司未触及《上海证券交易所科创板股票上市规则(2025 年 4 月修订)》(上证发〔2025〕60 号)(以下简称"《科创板股票上市规则》")第 12.9.1 条第一款第(八)项规定的可能被实施其他风险警示的情形。

一、利润分配方案内容

(一)利润分配方案的具体内容

经立信会计师事务所(特殊普通合伙)审计,截至 2025 年 12 月 31 日,公司 2025 年度归属于上市公司股东的净利润为人民币-789,446,296.82 元,母公司累计未分配利润为-1,548,882,572.80 元。

根据《上市公司监管指引第 3 号——上市公司现金分红(2025 年修订)》《上海证券交易所科创板上市公司自律监管指引第 1 号——规范运作(2025 年 5 月修订)》(上证发〔2025〕69 号)(以下简称"《规范运作指引》")等相关法律法规和规范性文件的规定,并结合《沐曦集成电路(上海)股份有限公司章程》(以下简称"《公司章程》")的相关规定,经公司董事会决议,鉴于公司 2025 年度归属于上市公司股东的净利润为负且母公司累计未分配利润为负,公司不具备《公司章程》规定的现金分红条件,同时结合公司目前经营发展的实际情况,为保障公司未来发展的现金需要,更好地维护公司及全体股东的长远利益,综合考虑公司 2026 年经营计划和资金需求,公司 2025 年度利润分配方案为:不进行现金分红,不送红股,不以资本公积金转增股本。

本次利润分配方案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

(二)是否可能触及其他风险警示情形

本次利润分配符合相关法律法规及《公司章程》的规定,不触及《科创板股票上市规则》第 12.9.1 条第一款第(八)项规定的可能被实施其他风险警示的情形,相关数据及指标如下表:

项目	2025 年度	2024 年度	2023 年度
现金分红总额(元)	0.00	-	-
回购注销总额(元)	0.00	-	-
归属于上市公司股东的净利润(元)	-789,446,296.82	-	-
母公司报表本年度末累计未分配利润(元)	-1,548,882,572.80		
最近三个会计年度累计现金分红总额(元)	0.00		
最近三个会计年度累计回购注销总额(元)	-		
最近三个会计年度平均净利润(元)	-789,446,296.82		
最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额(元)	-		
最近三个会计年度累计现金分红及回购注销总额是否低于 3000 万元	不适用		
现金分红比例(%)	-		
现金分红比例是否低于 30%	不适用		
最近三个会计年度累计研发投入金额(元)	1,027,392,905.89		
最近三个会计年度累计研发投入金额是否在 3 亿元以上	是		
最近三个会计年度累计营业收入(元)	1,644,085,465.86		
最近三个会计年度累计研发投入占累计营业收入比例(%)	62.49		
最近三个会计年度累计研发投入占累计营业收入比例是否在 15%以上	是		
是否触及《科创板股票上市规则》第 12.9.1 条第一款第(八)项规定的可能被实施其他风险警示的情形	否		

注:根据《科创板上市规则》第 12.9.1 条的规定,公司上市不满三个完整会计年度的,最近三个会计年度以公司上市后的首个完整会计年度作为首个起算年度。公司于 2025 年 12 月 17 日在上海证券交易所科创板上市,截至本报告期末未满首个会计完整会计年度。上表中"最近三个会计年度"等相关数据均按 2025 年度数据列示参考。

二、公司履行的决策程序

公司于 2026 年 3 月 25 日召开第一届董事会第二十三次会议,审议通过了《关于 2025 年度利润分配预案的议案》,董事会认为:根据《科创板股票上市规则》《规范运作指引》等相关法律法规、规范性文件及《公司章程》的规定,鉴于公司 2025 年度归属于上市公司股东的净利润为负,未实现盈利,同时考虑公司目前经营发展的实际情况,为保障公司未来发展的现金需要,公司董事会同意 2025 年度不进行现金分红,不送红股,不以资本公积金转增股本。

本次利润分配方案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议。

三、相关风险提示

(一)本次利润分配方案结合了公司发展阶段、未来的资金需求等因素,不会对公司经营现金流产生重大影响,不会影响公司正常经营和长期发展。

(二)其他风险说明

公司 2025 年度利润分配预案尚需提交公司 2025 年年度股东会审议批准后实施,敬请广大投资者注意投资风险。

特此公告。

沐曦集成电路(上海)股份有限公司董事会

2026 年 3 月 27 日

证券代码:688802 证券简称:沐曦股份 公告编号:2026-013

沐曦集成电路(上海)股份有限公司第一届董事会第二十三次会议决议公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担法律责任。

一、董事会会议召开情况

沐曦集成电路(上海)股份有限公司(以下简称"沐曦股份""公司")第一届董事会第二十三次会议于 2026 年 3 月 15 日以电子邮件、专人送达等方式通知全体董事,于 2026 年 3 月 25 日以现场会议结合通讯方式召开。本次会议为定期会议,会议应到董事 9 人,实到董事 9 人。本次会议由董事长陈维良先生主持,本次会议的通知、召集、召开和议案审议程序符合有关法律、行政法规、部门规章、规范性文件和《沐曦集成电路(上海)股份有限公司章程》(以下简称"《公司章程》")的规定,作出的决议合法、有效。

二、董事会会议审议情况

经与会董事认真讨论研究,会议作出如下决议:

(一)审议通过《关于〈2025 年度总经理工作报告〉的议案》

根据《公司章程》《沐曦集成电路(上海)股份有限公司总经理工作细则》等相关内部规章制度,公司