

高性能计算需求与日俱增

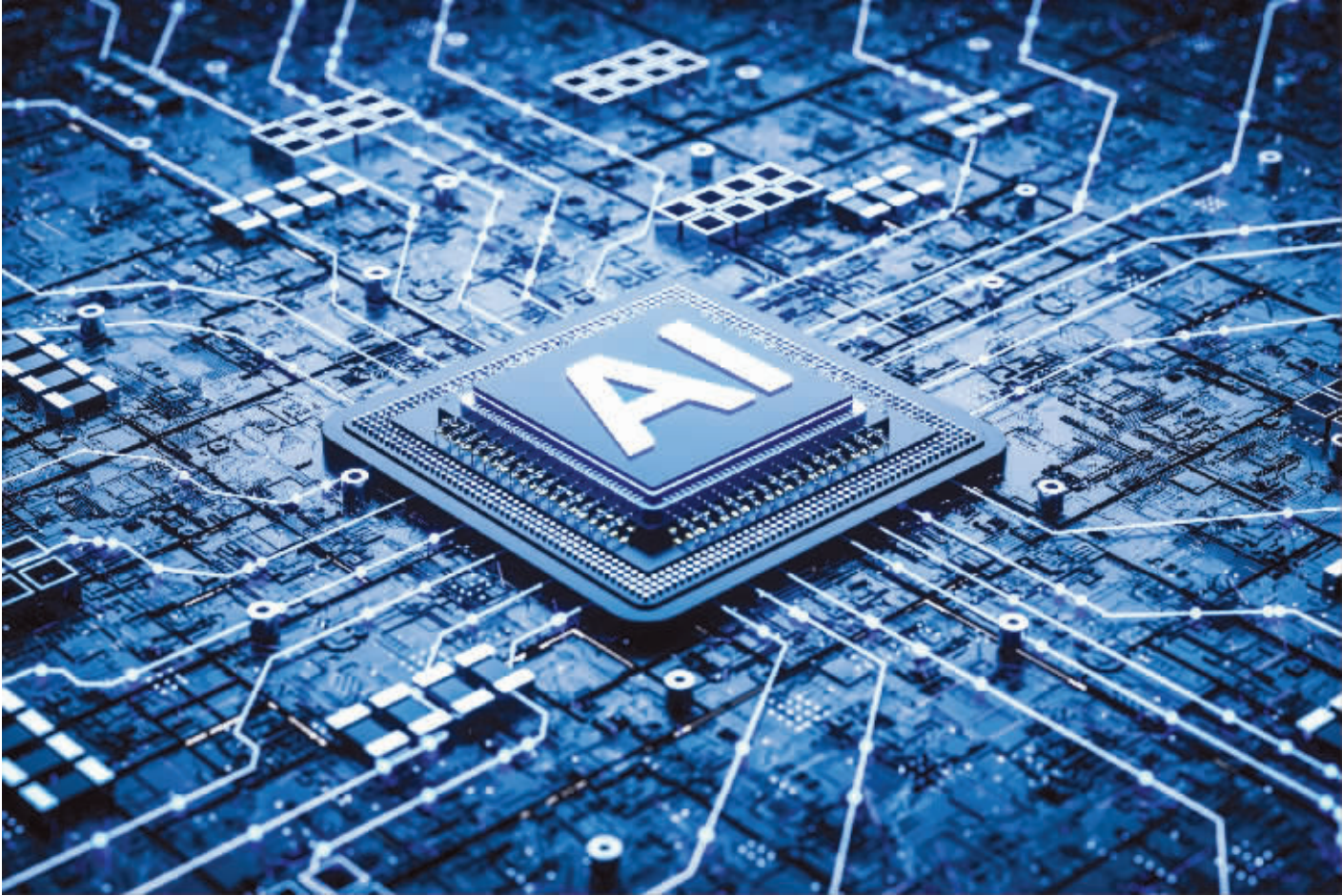
# AI芯片初创企业进军资本市场

据证监会网站,近日,沐曦集成电路(上海)股份有限公司(简称“沐曦股份”)同华泰联合证券签署辅导协议,将进行共计三个阶段、约为期半年的上市辅导。

这是2024年下半年以来第四家宣布启动A股IPO进程的AI芯片企业。2024年下半年,燧原科技、壁仞科技、摩尔线程也纷纷披露正在进行上市辅导。

登陆资本市场将为国产AI芯片发展提供更大助益。随着全球数字经济加速发展,高性能计算需求与日俱增。作为行业风向标的台积电1月16日发布的2024年四季度财报,再次验证了持续强劲的AI芯片需求。台积电在业绩说明会上表示,预计2025年来自AI加速芯片的收入将同比翻倍。

● 本报记者 杨洁



视觉中国图片

## 密集辅导备案

专家表示,这些AI芯片初创公司可以说是一级市场的明星公司,部分公司拥有百亿估值,股东阵容华丽。记者注意到,燧原科技、壁仞科技、沐曦股份均成立于上海,摩尔线程成立于北京,其创始团队成员大多来自英伟达、AMD等国际大厂。

沐曦股份辅导备案报告显示,公司成立于2020年9月,注册资本858万元,公司控股股东为上海骄迈企业咨询合伙企业(有限合伙),持股比例22.83%,实际控制人为陈维良。

公开信息显示,沐曦股份是一家专注于高性能GPU芯片及解决方案研发、销售的高科技公司,芯片及产品主要应用于数

据中心、AI以及其他需要高性能计算的行业。作为沐曦股份的掌舵人,陈维良拥有近20年的GPU芯片设计经验,曾在AMD负责全球通用计算GPU产品线的整体设计与管理。沐曦股份其他两位联合创始人也来自AMD,拥有多年的高性能GPU设计经验。沐曦股份成立后完成多轮融资,先后引入红杉资本、真格基金、经纬中国、国调基金、中网投、上海国盛集团、上海科创基金等股东。

燧原科技、壁仞科技、摩尔线程同样实力不俗。燧原科技2024年8月与中金公司签订辅导协议并进行辅导备案登记,公司成立于2018年3月,实控人ZHAO LI-

DONG(赵立东)、张亚林两人合计控制公司32.5087%的表决权。公开信息显示,赵立东、张亚林曾在AMD共事多年,有丰富的芯片设计和工程化经验。燧原科技也历经多轮融资,国家大基金二期、腾讯等均是燧原科技的股东。根据胡润研究院发布的《2024全球独角兽榜》,燧原科技的估值达到160亿元。根据中金公司披露的燧原科技辅导工作进展情况报告,燧原科技于2024年12月进行了新一轮外部融资,新增股东28名,且8名老股东参与增资认购,公司注册资本由3.35亿元增加至3.87亿元。

壁仞科技2024年9月与国泰君安签订

辅导协议并进行辅导备案登记,公司成立于2019年9月,其创始人张文曾任商汤科技总裁。

摩尔线程2024年11月与中信证券签订辅导协议并进行辅导备案登记,公司成立于2020年6月,实际控制人张建中控制公司44.07%股份。公开信息显示,张建中曾任英伟达全球副总裁、中国区总经理。摩尔线程成立后曾获得五源资本、红杉中国、联想创投、腾讯、深创投、字节跳动、小马智行、中国移动旗下产业基金等股东青睐。根据胡润研究院发布的《2024全球独角兽榜》,摩尔线程估值达到255亿元。

## AI芯片需求强劲

据了解,人工智能所需计算能力每三个半月就会翻一番,这对AI芯片升级换代提出持续需求。在生成式AI澎湃发展的热潮之下,AI芯片的重要性和景气度进一步攀升。这样的趋势可以从“国产AI芯片第一股”寒武纪以及作为“半导体行业风向标”的台积电业绩情况中看出。

寒武纪2024年业绩预告称,预计2024年实现营业收入10.7亿元-12亿元,同比增长50.83%-69.16%;预计归属于母公司所

有者的净亏损为3.96亿元-4.84亿元,亏损较上年收窄42.95%-53.33%。

寒武纪表示,2024年,公司持续拓展市场,积极助力人工智能应用落地,使得收入规模较上年同期显著增长。虽然2024年全年仍然亏损,但仅看寒武纪2024年第四季度的表现,是公司首次实现单季度盈利。2024年第四季度,寒武纪预计营业收入达8.85亿元-10.15亿元,同比增幅达57%-80%;归母净利润有望扭亏为盈,预计实

现归母净利润2.4亿元-3.28亿元。

来自AI加速芯片的强劲需求也成为台积电业绩增长的重要驱动因素。2024年全年,公司来自AI加速芯片的收入同比增长三倍以上,占总收入比例近15%;2025年,公司预计来自AI加速芯片的收入将同比翻倍。此外,台积电给出指引称,从2024年开始,在未来五年内,公司预计来自AI加速芯片的营收复合增长率将接近45%。

根据Gartner预测,2024年全球AI芯

片销售收入将增长33%,市场规模将达710亿美元。其表示,这一增长主要得益于对支持数据中心AI功能芯片需求的攀升。Gartner副总裁兼资深分析师Alan Priestley指出,AI芯片的销售额不仅在2024年有着显著的增长,而且预计2025年全球AI芯片市场规模将迅速增长到接近920亿美元。与此同时,服务器中的AI加速器市场加快发展,预计将从目前210亿美元增长到2028年的330亿美元。

# 新型储能装机规模首超抽水蓄能

2025年新增装机规模预计在40.8吉瓦至51.9吉瓦之间

● 本报记者 刘杨

“截至2024年年底,我国新型储能装机规模首次超过抽水蓄能。锂离子电池储能成为市场占比最大的储能技术。”中关村储能产业技术联盟理事长陈海生近日在发布2024年度储能数据时表示,2025年新型储能新增装机规模预计在40.8吉瓦至51.9吉瓦之间,平均为45吉瓦,新增装机量与2024年接近。新型储能作为经济增长新引擎,在多个地方的产业规划中被重点提及,未来行业洗牌将加剧。

## 新型储能装机量保持高速增长

作为有效支撑新能源消纳和电力保供的关键环节,2024年新型储能装机量保持高速增长。根据储能联盟披露,截至2024年年底,新型储能装机规模首次超过抽水蓄能,达到78.3吉瓦/184.2吉瓦时(即最大充放电功率78.3吉瓦/储能容量184.2吉瓦时)。

新型储能,一般是指除抽水蓄能之外的电化学储能技术,包括电化学储能、压缩空气储能、熔盐储能等,其中以锂电池为形态的电化学储能占比最高。风电、光伏等新能源发电具有高波动性,对电力系统稳定供能造成风险,因此需要储能辅助电力储存和消纳。

据储能联盟统计,从产值规划看,新型储能作为经济增长新引擎,在多个地方的产业规划中被提及,预计到2030年行业总产值将超过3万亿元。从区域分布上看,风电、光伏等新能源丰富的地区如新疆、内蒙古,以及峰谷电价差较大、工商业发达的省份如江苏、广东、山东,是国内储能装机的主力军。

从支持政策看,截至2024年12月底,全国已累计发布2470余项与储能直接或间接相关的政策,其中2024年770项,是上年同期的12倍。

## 中标均价下降幅度趋缓

据储能联盟统计,中标价格方面,2024年储能系统中标均价下降幅度有所减缓。两小时磷酸铁锂储能系统全年中标均价为628.07元/千瓦时,同比下降43%;EPC(工程总承包)全年中标均价波动式下降,全年中标均价为1181.28元/千瓦时,同比下降27.3%。

从储能电池产量上看,2024年1-10月,我国企业在全球市场中储能型锂电池产量超过200吉瓦时;预计2024年全年产量超过300吉瓦时。宁德时代、海辰储能、比亚迪等企业在全球市场储能电池出货量中位居前列。

2024年,储能行业的一大新趋势是大型电力央企、国企倾向通过集采的形式采购储能设备。储能联盟指出,一方面,集采趋势会提高供应商的准入门槛,对产品出货量、项目运行情况、研发实力等要求更高,龙头企业将具有更大的竞争优势;另一方面,集采的规模通常较大,对企业吸引力较强,正在成为低价投标的主战场。

陈海生表示,从储能商业模式看,容量租赁仍面临出租率低、租赁价格下降、出租周期缩短等问题,部分地区开始探索储能容量租赁新方案;容量补偿机制不足,与其他灵活性资源“同质同价”的容量补偿机制仍然缺失;辅助服务市场不确定性增加,多地下调调峰补偿价格。

## 加速出海进程

发电企业为了减少配储带来的成本负担,通常选择报价较低的供应商,加剧了储能企业的盈利困境。2024年末,储能联盟召开反内卷闭门会议,近三十家储能行业龙头企业参与,探讨反内卷式竞争,反对低于成本价格



视觉中国图片

中标,商讨行业自律公约,并提出提高行业准入门槛、规范技术条件、完善标准体系以及提升安全防护水平等措施。

2024年储能装机规模快速攀升,市场价格持续下探,内卷式竞争明显。储能联盟指出,2024年三季度,储能系统中标价创下新低,并首次出现低于0.5元/千瓦时的中标价。当前,储能系统中标价已低于这一价位,很多项目存在低于成本价中标的现象,严重扰乱了正常的市场秩序,为产业发展带来安全风险,对国内储能产业可持续发展带来隐忧。

随着国内竞争加剧,中国储能行业的出海势头强劲。据储能联盟统计,2024年中国储能企业签约不少海外储能大单,主要来自美

洲、欧洲、澳洲、非洲、东南亚、中东等地。出海企业中以电池类企业和光储类企业居多,合计占比超87%。

对于2025年,储能联盟预测,新型储能新增装机预计在40.8吉瓦至51.9吉瓦之间,平均为45吉瓦,新增装机量与2024年接近。

陈海生预计,储能行业2025年将呈现五大特征:从储能价值看,规模化调节与保供价值将不断提升;从参与电力市场看,随着市场衔接机制不断完善,可参与市场服务向“一体多用、分时复用”模式演变;行业洗牌将继续加剧;技术革新将推进行业向“卷价值”转变;从市场规模看,预计2025年新型储能累计装机规模将突破100吉瓦。

## 上市公司扎堆派发分红“大礼包”

● 本报记者 董添

近期,上市公司扎堆发布分红权益分派实施公告,赶在春节之前派发分红“大礼包”,涵盖2024年特别分红和2024年中期分红等多种类型。部分上市公司控股股东、实际控制人提议2024年年度利润分配方案,以提振投资者信心。一些上市公司发布2024年特别分红方案,还有不少公司发布春节前利润分配预案。

## 积极实施分红

1月17日晚,奇正藏药、天臣医疗等多家上市公司发布2024年特别分红权益分派实施公告。

奇正藏药披露的特别分红权益分派实施公告显示,本次权益分派股权登记日为2025年1月23日,除权除息日为2025年1月24日。现金红利将于2025年1月24日通过股东托管证券公司(或其他托管机构)直接划入其资金账户。公司特别分红权益分派方案为,以实施权益分派股权登记日当天的总股本为基数,向全体股东每10股派发现金红利2.2元(含税)。

天臣医疗披露的2024年特别分红权益分派实施公告显示,公司的特别分红方案为全体股东每10股派发现金红利5元(含税),股权登记日为2025年1月23日,现金红利发放日为2025年1月24日。

除派发特别分红外,近期,包括泸州老窖、五粮液在内的多家上市公司对外披露2024年中期分红派息实施公告,赶在春节之前派发分红“大礼包”,引发市场关注。

泸州老窖1月16日晚间对外披露2024年中期分红派息实施公告。公告显示,公司2024年中期分红派息实施方案已获2025年1月10日召开的2025年第一次临时股东大会审议通过,以公司现有总股本14.72亿股为基数,向全体股东每10股派13.58元现金(含税),现金分红金额约20亿元(含税),若在分配方案实施前公司总股本发生变化,将按照分配总额不变的原则相应调整。股权登记日为2025年1月23日,除权除息日为2025年1月24日。本次分红对象为截至2025年1月23日下午深圳证券交易所收市后,在中国结算深圳分公司登记在册的公司全体股东。

五粮液1月15日晚间披露2024年中期分红派息实施公告,公告显示,以公司现有总股本38.82亿股为基数,向全体股东每10股派现金25.76元(含税),共分配金额99.99亿元(含税);不送红股,不以公积金转增股本。股权登记日为2025年1月22日,除权除息日为2025年1月23日。

## 提振投资者信心

近期,一些上市公司控股股东、实际控制人提议2024年年度利润分配方案,以提振投资者信心。

聚灿光电1月8日晚间披露关于收到2024年年度利润分配提议函的公告。公告显示,公司收到控股股东、实际控制人、董事长兼总经理潘华荣提交的《关于公司2024年年度利润分配预案的提议和承诺》。提议人基于公司2024年年度的经营和盈利情况,以及对公司未来发展的良好预期,提议以公司实施利润分配方案时股权登记日的总股本剔除已回购股份为基数,向全体股东每10股派发现金股利1.6元(含税)。

华策影视1月15日晚间披露关于2024年特别分红方案的公告。公告显示,华策影视拟向全体股东每10股派发现金股利0.2元(含税)。公司2024年前三季度实现归属于上市公司股东的净利润约为1.66亿元(未经审计)。根据利润分配应以母公司财务报表、公司合并财务报表的可供分配利润孰低的原则,截至2024年9月30日,公司可供股东分配的利润约为13.65亿元。

还有不少公司发布春节前利润分配预案。敷尔佳披露的关于春节前利润分配预案的公告显示,为了进一步提升公司投资价值,增强投资者获得感,与广大投资者共享公司高质量经营发展成果,结合公司整体发展战略和实际经营情况,公司拟在春节前实施分红,向全体在册股东按每10股派发现金股利5元(含税),合计派发现金股利约2亿元(含税)。

## 发布分红规划

值得一提的是,近期,不少上市公司发布股东分红回报规划,增强利润分配政策的透明度及可操作性。

京投发展对外披露的未来三年股东分红回报规划显示,为了进一步完善京投发展的利润分配政策,增强利润分配政策的透明度及可操作性,在综合考虑长期发展规划、市场环境、公司盈利能力、股东要求和意愿、外部融资成本和环境的前提下,建立对股东持续、稳定、科学的回报计划与机制,平衡股东长期利益和短期回报,为股东提供分享经济增长成果的机会,保持利润分配政策的连续性和稳定性。当公司发展阶段属于成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%。

世华科技对外披露未来三年(2025-2027年)股东分红回报规划,为了完善公司利润分配政策,建立对投资者持续、稳定和科学的回报机制,公司发展阶段属于成熟期且无重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到80%;公司发展阶段属于成熟期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到40%;公司发展阶段属于成长期且有重大资金支出安排的,进行利润分配时,现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到20%。