证券代码:688795 证券简称:摩尔线程

摩尔线程智能科技（北京）股份有限公司

2026 第一季度报告

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、准确性和完整性依法承担法律责任。

重要内容提示

公司董事会及董事、高级管理人员保证季度报告内容的真实、准确、完整，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。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证季度报告中财务信息的真实、准确、完整。

第一季度财务报表是否经审计

□是 √否

一、主要财务数据

(一)主要会计数据和财务指标

单位:元 币种:人民币

项目	本报告期	上年同期	本报告期比上年同期增减变动幅度(%)
营业收入	737,595,528.38	288,858,580.67	155.35
利润总额	30,879,948.24	-112,487,912.42	不适用
归属于上市公司股东的净利润	29,359,218.61	-112,487,912.42	不适用
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	-54,282,163.01	-136,051,621.86	不适用
经营活动产生的现金流量净额	-1,486,677,155.05	-751,828,091.55	不适用
基本每股收益(元/股)	0.06	-0.28	不适用
稀释每股收益(元/股)	0.06	-0.28	不适用
加权平均净资产收益率(%)	0.26	-2.54	增加2.79个百分点
研发投入合计	369,024,194.64	246,099,652.90	49.95
研发投入占营业收入的比例(%)	50.03	85.20	减少35.17个百分点
	本报告期末	上年度末	本报告期末比上年度末增减变动幅度(%)
总资产	15,490,454,915.24	15,338,632,663.40	0.99
归属于上市公司股东的所有者权益	11,519,512,971.98	11,459,014,260.38	0.53

注:数据如有尾差系四舍五入所致。

(二)非经常性损益项目和金额

√适用 □不适用

单位:元 币种:人民币

非经常性损益项目	本期金额	说明
非流动性资产处置损益,包括已计提资产减值准备的冲销部分	2,530.90	/
计入当期损益的政府补助,但与公司正常经营业务密切相关、符合国家政策规定、按照确定的标准享有、对公司损益产生持续影响的政府补助除外	70,063,809.57	/
除同公司正常经营业务相关的有效套期保值业务外,非金融企业持有金融资产和金融负债产生的公允价值变动损益以及处置金融资产和金融负债产生的损益	13,331,474.70	/
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	243,566.45	/
合计	83,641,381.62	/

对公司将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》未列举的项目认定为非经常性损益项目且金额重大的，以及将《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第1号——非经常性损益》中列举的非经常性损益项目界定为经常性损益的项目，应说明原因。

□适用 √不适用

(三)主要会计数据、财务指标发生变动的情况、原因

√适用 □不适用

项目名称	变动比例(%)	主要原因
营业收入	155.35	主要系报告期内公司专注于全功能GPU的研发与创新,产品实现规模化落地,进而促进了收入的快速增长。
利润总额	不适用	主要系报告期内营业收入较上年同期大幅增长,本报告期归属于上市公司股东的净利润扭亏为盈,归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净亏损收窄所致。
归属于上市公司股东的净利润	不适用	
归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润	不适用	
基本每股收益(元/股)	不适用	主要系报告期内归属于上市公司股东的净利润扭亏为盈所致。
稀释每股收益(元/股)	不适用	
经营活动产生的现金流量净额	不适用	主要系报告期内为扩大生产规模,公司经营性采购支出增加所致。
研发投入合计	49.95	主要系报告期内公司持续保持较高的研发投入所致。
研发投入占营业收入的比例(%)	减少35.17个百分点	主要系报告期内公司营业收入较上年同期大幅增长所致。

二、股东信息

(一)普通股股东总数和表决权恢复的优先股股东数量及前十名股东持股情况表

单位:股

报告期末普通股股东总数	42,813	报告期末表决权恢复的优先股股东总数(如有)	不适用

前10名股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	股东性质	持股数量	持股比例(%)	持有有限售条件股份数量	包含转融通借出股份的限售股份数量	质押、标记或冻结情况	
						股份状态	数量
南京神微智程咨询合伙企业(有限合伙)	其他	58,186,082	12.38	58,186,082	-	无	-
张建中	境内自然人	44,242,122	9.41	44,242,122	-	无	-
杭州华微智程咨询合伙企业(有限合伙)	其他	26,927,569	5.73	26,927,569	-	无	-
深圳市明皓新科技合伙企业(有限合伙)	其他	19,922,698	4.24	19,922,698	-	无	-
上海国盛资本管理有限公司-盛芯启程私募投资基金(上海)合伙企业(有限合伙)	其他	19,588,689	4.17	19,588,689	-	无	-
宁波梅山保税港区红杉优品投资管理合伙企业(有限合伙)	其他	19,154,406	4.08	19,154,406	-	无	-
沛县乾曜兴科技合伙企业(有限合伙)	其他	16,998,680	3.62	16,998,680	-	质押	3,551,900
北京同名投资基金管理有限公司-芜湖同名易丰投资管理合伙企业(有限合伙)	其他	11,555,696	2.46	11,555,696	-	无	-
和创数字私募股权基金管理(北京)有限公司-北京中移数字新经济产业基金合伙企业(有限合伙)	其他	8,495,555	1.81	8,495,555	-	无	-
杭州众微智程咨询合伙企业(有限合伙)	其他	8,042,239	1.71	8,042,239	-	无	-
杭州京微智程咨询合伙企业(有限合伙)	其他	8,042,239	1.71	8,042,239	-	无	-

前10名无限售条件股东持股情况(不含通过转融通出借股份)

股东名称	持有无限售条件流通股的数量	股份种类及数量	
		股份种类	数量
UBS AG	421,568	人民币普通股	421,568
MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	320,430	人民币普通股	320,430
上海浦东发展银行股份有限公司-永赢数字经济智选混合型发起式证券投资基金	160,556	人民币普通股	160,556
张明华	154,398	人民币普通股	154,398
李国刚	150,000	人民币普通股	150,000
湛涛	143,701	人民币普通股	143,701
范然然	100,551	人民币普通股	100,551
北京锦绣山川投资有限公司	100,000	人民币普通股	100,000
李娟	96,785	人民币普通股	96,785
王斌	90,598	人民币普通股	90,598
上述股东关联关系或一致行动的说明	张建中先生与持股平台南京神微智程咨询合伙企业(有限合伙)、杭州华微智程咨询合伙企业(有限合伙)签署一致行动人协议(一致行动期限至任何一方不再持有公司股权之日),并担任杭州华微智程咨询合伙企业(有限合伙)、杭州众微智程咨询合伙企业(有限合伙)及杭州京微智程咨询合伙企业(有限合伙)三家员工持股平台的执行事务合伙人,为公司实际控制人。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。		
前10名股东及前10名无限售股东参与融资融券及转融通业务情况说明(如有)	股东李国刚通过信用证券账户持有公司股票150,000股;股东范然然通过信用证券账户持有公司股票100,551股;股东王斌通过信用证券账户持有公司股票90,598股。		

持股5%以上股东、前10名股东及前10名无限售流通股股东参与转融通业务出借股份情况

□适用√不适用

前10名股东及前10名无限售流通股股东因转融通出借/归还原因导致较上期发生变化

□适用√不适用

三、其他提醒事项

需提醒投资者关注的关于公司报告期经营情况的其他重要信息

□适用 √不适用

四、季度财务报表

(一)审计意见类型

□适用 √不适用

(二)财务报表

合并资产负债表

2026年3月31日

编制单位:摩尔线程智能科技(北京)股份有限公司

单位:元币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2026年3月31日	2025年12月31日
流动资产:		
货币资金	5,023,600,852.03	9,175,752,530.27
结算备付金	-	-
拆出资金	-	-
交易性金融资产	2,663,389,743.21	178,931,094.21
衍生金融资产	-	-
应收票据	-	-
应收账款	637,815,318.84	433,894,745.87
应收款项融资	-	-
预付款项	2,360,965,636.22	1,782,084,451.57
应收保费	-	-
应收分保账款	-	-
应收分保合同准备金	-	-
其他应收款	7,917,713.89	5,010,582.58
其中:应收利息	-	-
应收股利	-	-
买入返售金融资产	-	-
存货	2,195,183,438.22	1,332,068,478.65
其中:数据资源	-	-
合同资产	-	-
持有待售资产	-	-
一年内到期的非流动资产	6,338,365.73	6,338,365.73
其他流动资产	1,027,127,794.99	1,485,997,122.19
流动资产合计	13,922,338,863.13	14,400,077,371.07
非流动资产:		
发放贷款和垫款	-	-
债权投资	-	-
其他债权投资	-	-
长期应收款	-	-
长期股权投资	25,289,308.60	25,600,343.44
其他权益工具投资	66,060,199.92	71,007,572.42
其他非流动金融资产	19,900,000.00	23,800,000.00
投资性房地产	-	-
固定资产	975,813,268.75	431,315,978.07
在建工程	2,535,472.79	183,461.75
生产性生物资产	-	-
油气资产	-	-
使用权资产	15,010,327.29	20,380,920.58
无形资产	57,188,009.53	56,402,834.27
其中:数据资源	-	-
开发支出	-	-
其中:数据资源	-	-
商誉	-	-
长期待摊费用	5,526,493.55	3,439,579.77
递延所得税资产	-	-
其他非流动资产	400,792,971.68	306,424,602.03
非流动资产合计	1,568,116,052.11	938,555,292.33
资产总计	15,490,454,915.24	15,338,632,663.40
流动负债:		
短期借款	1,034,908,823.84	1,226,056,269.29
向中央银行借款	-	-
拆入资金	-	-
交易性金融负债	-	-
衍生金融负债	-	-
应付票据	-	-
应付账款	140,936,150.27	204,284,879.37
预收款项	-	-
合同负债	57,315,359.20	21,562,440.22
卖出回购金融资产款	-	-
吸收存款及同业存放	-	-
代理买卖证券款	-	-
代理承销证券款	-	-
应付职工薪酬	266,601,475.23	236,127,746.54
应交税费	9,870,830.03	19,047,662.51
其他应付款	236,361,941.22	103,751,371.37
其中:应付利息	-	-
应付股利	-	-
应付手续费及佣金	-	-
应付分保账款	-	-
持有待售负债	-	-
一年内到期的非流动负债	200,517,253.30	224,702,549.60
其他流动负债	287,719,596.18	348,651,922.25
流动负债合计	2,234,231,429.27	2,384,184,841.15
非流动负债:		
保险合同准备金	-	-
长期借款	1,719,975,400.27	1,486,004,787.90
应付债券	-	-
其中:优先股	-	-
永续债	-	-
租赁负债	3,714,909.96	4,654,307.28
长期应付款	-	-
长期应付职工薪酬	-	-
预计负债	13,020,203.76	4,774,466.69
递延收益	-	-
递延所得税负债	-	-
其他非流动负债	-	-
非流动负债合计	1,736,710,513.99	1,495,433,561.87
负债合计	3,970,941,943.26	3,879,618,403.02
所有者权益(或股东权益):		
实收资本(或股本)	470,028,217.00	470,028,217.00
其他权益工具	-	-
其中:优先股	-	-
永续债	-	-
资本公积	13,317,947,756.36	13,282,288,607.81
减:库存股	-	-
其他综合收益	36,507,194.75	41,026,850.31
专项储备	-	-
盈余公积	-	-
一般风险准备	-	-
未分配利润	-2,304,970,196.13	-2,334,329,414.74
归属于母公司所有者权益(或股东权益)合计	11,519,512,971.98	11,459,014,260.38
少数股东权益	-	-
所有者权益(或股东权益)合计	11,519,512,971.98	11,459,014,260.38
负债和所有者权益(或股东权益)总计	15,490,454,915.24	15,338,632,663.40

公司负责人:张建中主管会计工作负责人:薛岩松会计机构负责人:赵媛媛

合并利润表

2026年1—3月

编制单位:摩尔线程智能科技(北京)股份有限公司

单位:元币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2026年第一季度	2025年第一季度
一、营业总收入	737,595,528.38	288,858,580.67
其中:营业收入	737,595,528.38	288,858,580.67
利息收入	-	-
已赚保费	-	-
手续费及佣金收入	-	-
二、营业总成本	770,464,486.62	423,105,651.27
其中:营业成本	240,814,603.99	64,600,395.56
利息支出	-	-
手续费及佣金支出	-	-
退保金	-	-
赔付支出净额	-	-
提取保险责任准备金净额	-	-
保单红利支出	-	-
分保费用	-	-
税金及附加	582,044.76	826,801.08
销售费用	76,438,910.61	31,674,346.20
管理费用	73,089,358.61	74,652,304.79
研发费用	369,024,194.64	246,099,652.90
财务费用	10,515,374.01	5,252,150.74
其中:利息费用	18,646,449.81	11,245,048.40
利息收入	9,245,350.04	6,892,185.87
加:其他收益	72,332,193.52	13,648,354.22
投资收益(损失以“-”号填列)	11,621,228.16	4,641,416.14
其中:对联营企业和合营企业的投资收益	-311,034.84	-605,334.25
以摊余成本计量的金融资产终止确认收益	-	-
汇兑收益(损失以“-”号填列)	-	-
净敞口套期收益(损失以“-”号填列)	-	-
公允价值变动收益(损失以“-”号填列)	1,399,211.70	7,896,777.94
信用减值损失(损失以“-”号填列)	-1,051,860.84	-662,245.79
资产减值损失(损失以“-”号填列)	-20,797,963.41	-3,721,570.44
资产处置收益(损失以“-”号填列)	2,530.90	-
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	30,636,381.79	-112,444,338.53
加:营业外收入	244,565.82	64,545.34
减:营业外支出	999.37	108,119.23
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	30,879,948.24	-112,487,912.42
减:所得税费用	1,520,729.63	-
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	29,359,218.61	-112,487,912.42
(一)按经营持续性分类		
1.持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	29,359,218.61	-112,487,912.42
2.终止经营净利润(净亏损以“-”号填列)	-	-
(二)按所有权归属分类		
1.归属于母公司股东的净利润(净亏损以“-”号填列)	29,359,218.61	-112,487,912.42
2.少数股东损益(净亏损以“-”号填列)	-	-
六、其他综合收益的税后净额	-4,519,655.56	-2,002,055.83
(一)归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-4,519,655.56	-2,002,055.83
1.不能重分类进损益的其他综合收益	-4,947,372.50	-
(1)重新计量设定受益计划变动额	-	-
(2)权益法下不能转损益的其他综合收益	-	-
(3)其他权益工具投资公允价值变动	-4,947,372.50	-
(4)企业自身信用风险公允价值变动	-	-
2.将重分类进损益的其他综合收益	427,716.94	-2,002,055.83
(1)权益法下可转损益的其他综合收益	-	-
(2)其他债权投资公允价值变动	-	-
(3)金融资产重分类计入其他综合收益的金额	-	-
(4)其他债权投资信用减值准备	-	-
(5)现金流量套期储备	-	-
(6)外币财务报表折算差额	427,716.94	-2,002,055.83
(7)其他	-	-
归属于少数股东的其他综合收益的税后净额	-	-
七、综合收益总额	24,839,563.05	-114,489,968.25
(一)归属于母公司所有者的综合收益总额	24,839,563.05	-114,489,968.25
(二)归属于少数股东的综合收益总额	-	-
八、每股收益:		
(一)基本每股收益(元/股)	0.06	-0.28
(二)稀释每股收益(元/股)	0.06	-0.28

本期发生同一控制下企业合并的,被合并方在合并前实现的净利润为:0元,上期被合并方实现的净利润为:0元。

公司负责人:张建中主管会计工作负责人:薛岩松会计机构负责人:赵媛媛

合并现金流量表

2026年1—3月

编制单位:摩尔线程智能科技(北京)股份有限公司

单位:元币种:人民币 审计类型:未经审计

项目	2026年第一季度	2025年第一季度
一、经营活动产生的现金流量:		
销售商品、提供劳务收到的现金	672,120,113.65	12,417,406.29
客户存款和同业存放款项净增加额	-	-
向中央银行借款净增加额	-	-
向其他金融机构拆入资金净增加额	-	-
收到原保险合同保费取得的现金	-	-
收到再保业务现金净额	-	-
保户储金及投资款净增加额	-	-
收取利息、手续费及佣金的现金	-	-
拆入资金净增加额	-	-
回购业务资金净增加额	-	-
代理买卖证券收到的现金净额	-	-
收到的税费返还	504,317.80	18,462,164.67
收到其他与经营活动有关的现金	82,776,558.76	46,253,692.28
经营活动现金流入小计	755,400,990.21	77,133,263.24
购买商品、接受劳务支付的现金	1,916,163,914.58	413,112,333.64
客户贷款及垫款净增加额	-	-
存放中央银行和同业款项净增加额	-	-
支付原保险合同赔付款项的现金	-	-
拆出资金净增加额	-	-
支付利息、手续费及佣金的现金	-	-
支付保单红利的现金	-	-
支付给职工及为职工支付的现金	236,044,357.37	208,375,826.09
支付的各项税费	11,399,223.09	5,523,793.75
支付其他与经营活动有关的现金	78,470,650.22	201,949,401.31
经营活动现金流出小计	2,242,078,145.26	828,961,354.79
经营活动产生的现金流量净额	-1,486,677,155.05	-751,828,091.55
二、投资活动产生的现金流量:		
收回投资收到的现金	7,315,384,000.00	2,867,830,000.00
取得投资收益收到的现金	22,015,509.58	4,720,534.12
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	-	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流入小计	7,337,399,509.58	2,872,550,534.12
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	746,172,492.75	37,466,545.11
投资支付的现金	9,237,800,000.00	5,648,000,000.00
质押贷款净增加额	-	-
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-
投资活动现金流出小计	9,983,972,492.75	5,685,466,545.11
投资活动产生的现金流量净额	-2,646,572,983.17	-2,812,916,010.99
三、筹资活动产生的现金流量:		
吸收投资收到的现金	-	-
其中:子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-
取得借款收到的现金	375,311,667.38	526,120,075.51
收到其他与筹资活动有关的现金	-	-
筹资活动现金流入小计	375,311,667.38	526,120,075.51
偿还债务支付的现金	357,396,586.91	206,590,000.00
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	19,948,637.44	11,353,754.79
其中:子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	16,801,710.06	6,428,077.44
筹资活动现金流出小计	394,146,934.41	224,371,832.23
筹资活动产生的现金流量净额	-18,835,267.03	301,748,243.28
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响	-66,272.99	-294,818.73
五、现金及现金等价物净增加额	-4,152,151,678.24	-3,263,290,677.99
加:期初现金及现金等价物余额	9,175,752,530.27	4,895,721,469.40
六、期末现金及现金等价物余额	5,023,600,852.03	1,632,430,791.41

公司负责人:张建中主管会计工作负责人:薛岩松会计机构负责人:赵媛媛

2026年起首次执行新会计准则或准则解释等涉及调整首次执行当年年初的财务报表

□适用√不适用

特此公告。

摩尔线程智能科技(北京)股份有限公司

董事会

2026年4月24日

证券代码:688795 证券简称:摩尔线程

摩尔线程智能科技（北京）股份有限公司

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

详见公司2025年年度报告第三节“管理层讨论与分析”之“四、风险因素”所述内容,请投资者予以关注。

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、安永华明会计师事务所(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-100,078,685万元、-108,802,990万元,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-142,866,023万元,母公司报表可供股东分配的利润为负值。

报告期内,公司保持战略定力,聚焦全功能GPU架构研发,全力构筑强大功能芯片与软件生态与开发者服务体系。随着芯片架构持续迭代、产品矩阵不断丰富及生态建设逐渐深入,公司持续投入相关研发资源。公司持续保持高强度的研发投入,研发投入占营业收入的比例为86.68%。

报告期内,公司实现营业收入150,552,51万元,较上年同期增长243.37%。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较上年同期亏损收窄61,750.18万元、54,522.78万元。收窄比例分别达38.16%、33.38%。扣除股份支付影响因素后,公司2025年净利润为亏损64,810.98万元,较上年同期同口径净利润亏损收窄84,691.22万元,收窄比例达56.65%。公司将紧跟行业市场发展趋势,持续迭代升级芯片架构,丰富云边端产品矩阵,完善开发者生态建设,不断提升公司核心竞争力和业绩表现,积极回报广大投资者。

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年度拟不进行利润分配(包括不派发现金红利,不送红股,不以资本公积金转增股本及其他形式的分配)。以上利润分配预案已经公司第一届董事会第十七次会议审议通过,尚需公司股东会审议通过。

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	摩尔线程	688795	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	薛岩松	赵纯一
联系地址	北京市朝阳区望京东路6号望京国际研发园1座3层	北京市朝阳区望京东路6号望京国际研发园1座3层
电话	010-5259 9766	010-5259 9766
传真	010-5259 9766	010-5259 9766
电子信箱	report@mthreads.com	report@mthreads.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

摩尔线程自成立以来,以全功能GPU为核心,致力于向全球提供计算加速的基础设施和一站式解决方案,为各行各业的数智化转型提供强大的AI计算支持。公司的目标是成为具备国际竞争力的GPU领军企业,为融合AI和数字孪生的数智世界打造先进的计算加速平台。摩尔线程在国内GPU领域处于领先地位,基于自主研发的MUSA架构,公司率先实现了单芯片架构同时支持AI计算加速、图形渲染、物理仿真和科学计算,超高清视频编解码的技术突破,有力推动了我国GPU产业的自主可控进程。目前,公司的主要产品线包括云端产品线、边缘与终端产品线。

1、云端产品线

云端产品线目前主要包括云端智算板卡、智算一体机以及智算集群。

基础算力层面,云端智算板卡(如MTT S5000、MTT S4000、MTT S3000等)作为核心计算单元,为MoE混合专家模型、多模态模型、世界模型等前沿模型预训练及集群化推理优化设计,具备良好的计算性能与能效比;服务器层面,智算一体机(如DB800等)服务于大规模AI训练与推理场景,通过高密度算力集成和创新散热设计,实现单节点多卡高效协同。

集群层面,公司智算集群(夸娥KUAE集群)可扩展至万卡及以上规模,采用先进网络架构和调度系统,满足AI研发机构和企业级智能化需求,支持超大参数模型预训练、多租户云服务与分布式推理。

2、边缘与终端产品线

边缘与终端产品线目前主要包括桌面图形加速显卡、专业视觉加速卡、边缘AI计算模组以及个人智算终端设备。

其中,桌面图形加速显卡与专业视觉加速卡是个人电脑、图形工作站进行高质量图形渲染与多媒体处理的核心器件。MTT S80作为国内首款支持Windows操作系统及DirectX 11/12图形API的消费级显卡,主要为大众用户提供流畅的3A游戏体验与日常娱乐计算支持;MTT X300则面向专业级市场,凭借其卓越的实时渲染与计算能力,深度赋能GIS(地理信息系统)、CAD(计算机辅助设计)、BIM(建筑信息模型)及非线性编辑等专业应用,解决国产终端在复杂三维场景可视性等不足的痛点。

边缘AI计算模组主要面向机器人与边缘计算市场。该类产品基于公司自研的“长江”SoC芯片,采用创新的模块化设计,将全功能GPU、高性能CPU、NPU与VPU等异构算力高度集成。MTT E300模组可提供高达50TOPS的INT8边缘AI算力,可以为无人机、AI智能体终端设备、工业机器人等边缘侧设备提供高性能、低延迟、强可靠的本地化AI推理与智能感知处理能力。

在个人智算领域,公司推出了以MTT AIBOOK为代表的系列个人智算终端设备。该产品搭载自研“长江”SoC芯片,通过集成全功能GPU算力核心,实现了办公应用与AI计算任务的异构协同。依托内置的MT AIOS操作系统及配套嵌入IT发工具链,该终端支持端侧大模型及智能体的本地化部署与运行。

在技术实现层面,针对主流智能体框架,公司通过优化底层推理引擎与内存管理机制,提升了硬件对多步推理、长文本处理及对话交互任务的响应速度,同时,公司通过提供标准化的软硬协同部署接口,简化了模型量化、环境配置及接口调用流程,降低了开发者的使用门槛,该方案在保障数据隐私安全的同时,有效支持了端侧智能体的应用开发,进一步拓展了公司全功能GPU在个人终端及边缘计算场景的应用边界。

2.2主要经营模式

从产业模式来看,集成电路企业采用的经营模式主要分为IDM和Fabless(无晶圆厂)两种模式。公司目成立以来始终采用Fabless经营模式。

公司主要通过向客户提供基于全功能GPU芯片的板卡、智算一体机及智算集群等产品获取业务收入。公司专注于全功能GPU及相关产品的研发、设计与销售,负责制定GPU芯片的规格参数、完成芯片设计和功能验证、提供芯片设计版图、封装设计版图及板卡设计版图,而将晶圆制造、封装测试及板卡加工等环节委托给专业的代工厂商完成。针对智算一体机及智算集群,公司还需要采购相应配套的服务器、网络通信等设备与配件。公司采取“直销与经销并存”的销售模式,直销面向具备较为突出的客户议价能力的商务谈判与签约;同时,公司积极依托经销网络拓展渠道,扩大产品在各区域市场覆盖率。

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

(1.1)行业发展阶段及基本特点

在国家“人工智能+”战略的推动下,人工智能正加速跨越技术中试阶段,全面赋能千行百业。当前,算力行业正呈现出由不同技术阵进路径驱动的三大核心发展阶段与特点:

人工智能模型持续迭代引领第一代大规模智算中心需求不断提升,大模型技术正经历从单一文本语言模型向多模态模型,再向具备物理世界理解能力的“世界模型”演进的范式转移,这种演进要求系统具备海量数据处理的时序理解力,直接驱动了底层算力需求呈指数级增长。根据弗若斯特沙利文预测,中国AI芯片市场规模将由2024年的1,425亿元增至2029年的1,3万亿元,2025-2029年的复合增速高达54%。伴随大模型训练集群的规模化建设与推理需求的全面放量,第一代智算中心的扩容与升级正迎来确定性的高速增长空间。

以具身智能和AIS(AI for Science)为目标的应用发展,正引领新一代通用超智算中心兴起。随着机器人产业的蓬勃发展,具有自主感知、决策与执行能力的具身智能产业步入快车道,实现从“数字空间”向“物理空间”的跨越;同时,AI4S作为生命科学、材料科学等领域的广泛应用,也对复杂系统的物理仿真与计算提出了极高要求。这些前沿领域应被下载高速高度的物理世界仿真、大规模复杂场景的实时3D渲染以及端侧实时交互。在多模态与空间计算深度融合的背景下,单一的AI张量加速已无法满足复杂的应用落地需求,兼具强大AI并行计算、复杂图形渲染及物理仿真能力的全功能GPU,成为构建新一代通用超智算中心的核心底座。

人工智能代理系统的发展,正引领个人智算领域快速兴起。具备自主工作和调进能力的AI Agent系统正逐步改变人机交互与生产力组织方式。随着AI应用的深度普及,人工智能正加速向边缘侧与个人终端设备渗透。为了实现Agent的本地化部署,隐私保护与低延迟交互,市场催生了对高能效、高集成度芯片的强劲需求。

(2)行业主要技术门槛

集成电路设计属于高度技术密集型行业,而随着人工智能驱进路径的多元化发展,底层算力芯片在三大核心方向上面临着极高的多重技术门槛。

软件生态壁垒方面,依托强大学习、思维链等新训练法范式,持续投入算力资源可进一步提升模型智能能力并形成商业化闭环,多维度算力需求共同推动人工智能在云端、边缘与终端协同场景,AI Agent即将迎来爆发拐点,AI Agent即将迎来结构性爆发,这对算力调进能力、工作为“兼容多元算力”所设备实体应用与高效率、低成本部署提出了更高要求。云端承担高复杂度训练与核心推理任务,边缘及终端则侧重低时响应、轻量化智能处理,不同场景对算力的能效与部署灵活性提出差异化要求,也推动GPU产品在云端与端侧持续演进适配。与此同时,具身智能产业步入快车道。多模态输入模型训练及推理时,突破内存墙瓶颈,实现极致能效比与极高集群算力利用率(MFU)的关键门槛。

在面向具身智能与AIS的新一代通用超智算中心方向,单芯片层面的研发是一项极端复杂的系统工程,要求企业必须具备“全功能”架构的设计能力,这种架构要求芯片在同一套硬件底层架构上支持,无缝协同处理高强度的AI计算、极高通真度的物理世界仿真以及大规模实体场景的实时3D渲染,在此场景下,不仅要求硬件具备支持复杂科学计算的FP64双精度计算能力,还要求具备高效的显存带宽及对SIMD/SIMT的高通卡间互联带宽,核心指标已达到对标国际旗舰水准的技术高度。基于该旗舰产品,公司成功构建了夸娥(KUAE)万卡级智算集群,为超大规模模型的训练与推理提供了高性能的底层算力支撑。

在云原生与数字孪生场景,依托MTT S3000采用的硬件级图形加速引擎与专业视觉加速卡,公司产品在云桌面及云端实时渲染等领域实现了广泛的落地。

在端侧智能与边缘计算领域,公司凭借自主研发的“全功能GPU+CPU+NPU+VPU”异构计算架构,确立了极具竞争力的技术领先地位。依托高度集成的“长江”SoC芯片及软硬协同生态,公司在多个核心应用赛道与国际标杆产品实现了技术对标。通过成功量产MTT AIBOOK算力本及多场景智能模组,公司已完整打通从底层异构芯片到端云协同软硬件栈的技术闭环,未来将持续向具身智能与车载中央计算等前沿场景拓展,致力成为端云融合与实体经济智能化转型的国产算力基石。MTT E300模组用于满足行业智能、智慧教育、具身智能、低空经济、智能油船、智慧交通、工业物进、消费电子、智能家居等智能场景样化的需求,为行业用户提供较全且自主可控的AI边缘计算解决方案。

(2)市场地位

公司凭借深厚的技术积淀,快速实现了全功能GPU技术的产业化输出与多场景落地。自2020年成立以来,公司先后推出五代GPU芯片架构(苏堤、春晓、曲院、平湖、花港),构建起覆盖云端、边缘与终端的完整产品矩阵。

凭借卓越的产品性能与完善的软硬件生态,公司在国产算力市场确立了坚实的领先地位,产品已渗透至多个高壁垒核心行业与应用场景。在云计算与算力服务领域,公司的MTT系列板卡及智算一体机在多家智算中心及云服务平台实现规模部署,广泛支撑大模型训练、推理、智能体应用及科学计算的算力需求,公司是市场中为数有限正实现千卡级、万卡级大规模集群商业化应用落地的国产芯片厂商,摩尔线程于2025年12月发布“花港”架构,基于千卡以上规模智算集群扩展。此外,公司还发布了MTT C256超节点的架构规划。产品采用计算与交换一体化的高密设计,旨在系统性提升万卡集群的训练效能与推理能力,为下一代超大规模智算中心构建兼具超高密度与极致能效的