

证券代码：688343

证券简称：云天励飞

深圳云天励飞技术股份有限公司

投资者关系活动记录表

(2026年5月7日)

编号：2026-002

投资者关系活动类别	<input checked="" type="checkbox"/> 特定对象调研 <input type="checkbox"/> 分析师会议 <input type="checkbox"/> 媒体采访 <input type="checkbox"/> 业绩说明会 <input type="checkbox"/> 新闻发布会 <input type="checkbox"/> 路演活动 <input type="checkbox"/> 现场参观 <input type="checkbox"/> 其他
参与单位名称及人员姓名	新华基金、中金基金、金鹰基金、民生加银基金、中财招商投资集团、鞍钢资本、红塔证券自营、凯联资本、金鼎资本、颐和银丰资管、双城国际资管、勤益投资、天弓投资、天榕基金、北京逸原达投资、诚盛投资、大通证券、申万宏源证券等 18 家机构代表，共计 19 人。
时间	2026 年 5 月 7 日
地点	线下：外部其他场所
上市公司接待人员姓名	投资总监：韩暘先生
投资者关系活动主要内容介绍	<p>一、公司介绍</p> <p>二、Q&A</p> <p>1、请介绍公司 2025 年度整体经营情况及财务表现？</p> <p>答：2025 年度，公司经营稳步向好，核心财务指标呈现积极态势。报告期内，公司实现营业收入 13.39 亿元，同比增长 45.99%，主要系企业级场景业务和消费级场景业务收入大幅增加，业务结构持续优化。公司经营活动产生的现金流量净额为 2.66 亿元，实现首次转正。归属于上市公司股东的净利润为-4.22 亿元，亏损金额较上年同期收窄 1.57 亿元，公司为把握行业发展机遇，巩固核心技术优势，持续加大研</p>

	<p>发投入力度，引进行业优秀人才，故公司经营毛利未覆盖研发等方面投入，报告期内仍然呈现亏损状态。截至 2025 年 12 月 31 日，公司拥有研发人员 589 人，占公司总人数的比例为 59.20%；2025 年全年研发投入 4.45 亿元，同比增长 11.40%，研发投入占营业收入的比例为 33.26%。</p> <p>2、请介绍一下公司 2026 年一季度的经营情况？</p> <p>答：2026 年第一季度，公司实现营业收入 3.12 亿元，同比增长 17.97%。经营活动产生的现金流量净额为 0.93 亿元，较上年同期实现由负转正。研发方面，一季度公司研发投入合计 1.40 亿元，同比增长 67.04%，研发投入占营业收入的比例达 44.98%，持续加大核心技术领域的资源投入。截至 2026 年 3 月末，公司总资产 54.21 亿元，归属于上市公司股东的所有者权益 37.20 亿元，资产结构稳健。</p> <p>3、公司正在研发的推理芯片的技术路线有哪些亮点？</p> <p>答：公司正在研发的推理芯片，采用 GPNPU 架构为核心技术路线，主要技术亮点包括四个方面，一是 GPGPU 级通用编程能力：面向国内芯片“易用性”痛点，GPNPU 架构强调对主流 CUDA 等生态的兼容与迁移支持，以降低客户模型部署与迁移门槛；二是极致能效的 NPU 内核：围绕推理效率与能效比进行深度优化，提升推理侧性价比；三是引入 3D 堆叠存储架构：采用 3D 堆叠存储架构，以获得更高带宽与更低访问时延，突破“内存墙”，提升推理效率；四是算力积木架构：公司延续过去五年在国产工艺上的探索，以“算力积木”架构利用下一代芯片构建机架级 Scale-up 超节点，以满足万亿级乃至十万亿级 MoE 架构大模型的推理需求。</p> <p>公司通过该技术路线目标是指数级降低 Token 成本，加速大模型应用的规模化、普惠化落地。</p>
附件清单（如有）	无