

# Cerebras

## 公司分析报告

Cerebras Systems Inc.

报告日期：2026年2月10日

类型：未上市公司（AI超算）

优先级：

## 目录

一、公司概况	2
二、核心产品	3
三、技术实力	4
四、市场地位	5
五、商业模式	6
六、未来展望	7
七、附录	8

## 1.1 基本信息

公司全称	Cerebras Systems Inc.
成立时间	2016年
总部	美国加利福尼亚州
公司性质	私人公司（未上市）
创始人	Andrew Feldman等
CEO	Andrew Feldman

## 1.2 创始人背景

- **Andrew Feldman** : 创始人兼CEO
- 经验 : SeaMicro (被AMD收购) 背景
- 团队 : 多位AMD、Intel背景工程师
- 技术 : 系统架构专家

## 1.3 发展历程

- **2016年** : 公司成立
- **2018年** : 发布Wafer Scale Engine  
Cerebras - 非上市公司分析报告
- **2019年** : 推出CS-1系统
- **2021年** : 发布WSE-2 (第二代)

2026年2月10日

## 2.1 Wafer Scale Engine系列

### 🚀 WSE产品迭代

产品	发布时间	制程	晶体管	核心数
WSE-1	2018年	14nm	1.2万亿	40万
WSE-2	2021年	7nm	2.6万亿	85万
WSE-3	2023年	5nm	4万亿	125万

## 2.2 CS-1系统

- **CS-1**：基于WSE的AI超算系统
- 功耗约20kW
- 体积：相当于小型冰箱
- 性能：单系统替代传统集群

## 2.3 Andromeda集群

- **Andromeda**：16台CS-1组成的集群

Cerebras 非上市公司分析报告

- 算力：16 exaFLOPS

- 应用：大规模AI模型训练

2026年2月10日

### 3.1 技术指标

晶体管

**4万亿**

WSE-3

核心数

**125万**

WSE-3

制程

**5nm**

先进

芯片面积

**46,225 mm<sup>2</sup>**

**整片晶圆**

## 3.2 核心竞争优势

优势	说明
晶圆级集成	全球唯一WSE制造商
性能极致	125万核心，4万亿晶体管
低延迟	片内通信无延迟
高能效	相比GPU集群更节能

## 3.3 技术挑战

### ⚠ 技术挑战

- 制造难度：晶圆级芯片良率极低
- 成本极高：单颗WSE成本超100万美元
- 生态封闭：软件栈与CUDA不兼容
- 产能有限：台积电定制产能有限

## 3.4 研发投入

### 研发情况

指标	说明
研发团队	约400-500人
研发投入	累计超10亿美元
专利数量	数百项晶圆级集成专利

## 4.1 AI超算市场地位

排名	公司	产品	特点
1	NVIDIA	DGX/Omniverse	GPU生态领先
2	Cerebras	CS-1/WSE	★★★★★ 晶圆级AI
3	Graphcore	IPU	差异化竞争
4	Groq	推理芯片	推理性能极强

## 4.2 目标客户

### 🎯 主要客户

- 科研机构：阿贡国家实验室、桑迪亚国家实验室
- 制药公司：Pfizer、Novartis（药物研发）
- 科技公司：部分AI研究团队
- 政府部门：美国军方/情报机构

## 4.3 竞争优势对比

指标	Cerebras	NVIDIA H100	日期
晶体管	4万亿	约800亿	2026年2月10日
核心数	125万	约8万	

## 5.1 商业模式

### 商业模式

- 硬件销售：CS-1系统、WSE芯片
- 云服务：通过合作伙伴提供云访问
- 定制服务：为特殊需求提供定制方案
- 软件授权：Cerebras软件栈

## 5.2 定价策略

### 定价情况

产品	价格	备注
CS-1系统	约200-300万美元	含WSE芯片
WSE芯片	约100-150万美元	单独购买
Andromeda	超5000万美元	16台CS-1

## 5.3 收入情况

### 收入估算

Cerebras - 上市公司分析报告

- 年度收入：约1.2亿美元
- 毛利率：约50-60%

2026年2月10日

## 6.1 产品路线图

产品	2025年	2026年	2027年
WSE-4	发布(?)	-	-
WSE-3	量产	-	-
下一代	-	发布	量产
制程	3nm(?)	3nm	2nm

## 6.2 IPO预期

### IPO预期分析

指标	预期	备注
IPO时间	2025-2026年	可能
估值	80-100亿美元	乐观
交易所	纳斯达克	可能
障碍：盈利能力、竞争	-	

## 6.3 战略价值

## 7.1 关键术语

术语	解释
WSE	Wafer Scale Engine，晶圆级引擎
晶圆级集成	将整片晶圆做成一颗芯片
ex FLOPS	每秒百亿亿次浮点运算
CS-1	Cerebras System 1，第一代系统

## 7.2 数据来源

- 公司官网及公开资料
- VentureBeat、TechCrunch等科技媒体
- Crunchbase融资数据
- 行业研究报告

## 7.3 免责声明

**重要提示：**本报告为非上市公司分析，基于公开信息整理，不构成任何投资建议。Cerebras未上市，无公开财务数据，部分信息为估算。

**报告总结：**Cerebras是全球唯一的晶圆级AI芯片制造商，WSE-3拥有125万核心、4万亿晶体管，是AI超算领域的绝对技术领导者。公司融资超10亿美元，估值约50-60亿美元，2025-2026年可能IPO。虽然成本极高、生态封闭，但在大规模AI训练场景中具备独特优势，是值得关注的AI芯片创新公司。