

半导体

报告日期：2023年03月22日

从英伟达开发者大会看 AI 能做什么

——AIGC 系列研究报告

投资要点

- **事件：**3月21日晚，英伟达召开2023年开发者大会。正如英伟达 CEO 黄仁勋所言，我们正处于 AI 的“iPhone 时刻”。ChatGPT 带给我们的巨大惊喜只是 AI 能力圈的冰山一隅，我们基于当下时点，探寻 AI 的能力圈，发现 AI 的潜在场景。
- **①AI+计算机 = “程序员”。**生成式 AI 是一种新型计算机，一种基于人类自然语言编程的计算机。ChatGPT 可以根据精确或模糊的自然语言，了解用户的意图，并生成文本，写备忘录和诗歌，改写研究论文，解决数学问题，甚至编写软件。借助 **Debuild**，用户只需说明自己想要的内容即可设计和部署 Web 应用；**Tabnine** 可帮助开发者编写代码；AI 将整合百万级程序员的智慧，帮助我们构建虚拟世界。AI 可以建立强大的搜索机制，在海量内容中完成精细化的搜索。
- **②AI+医疗 = “药物研发”。**医疗设备将由软件定义，由 AI 赋能。目前医疗行业正转向利用生成式 AI 来发现疾病靶点，设计新型分子或蛋白质类药物，以及预测药物对机体的作用。**Medtronic** 搭建医疗设备 AI 平台，覆盖手术导航到机器人辅助手术的应用场景，今年年底推出的 **GI Genius** 系统将利用 AI 实现早期结肠癌检测。**Insilico** 利用 AI 加速药物设计；**Absci** 使用 AI 预测治疗抗体。
- **③AI+传媒 = “设计师”。**生成式 AI 正逐渐转向多模态，图像、视频和 3D 等生成式 AI 正在悄然变化。**Kore.ai** 可以实现虚拟客服；**Jasper** 可以生成营销材料，目前已经完成 50 万亿字的编写，将初稿生成时间缩短 80%；**Omneky** 可生成定制化广告和文案；**Stable Diffusion** 致力于文本转图像；**Runway** 借力 AI 赋能视频生成和剪辑，并已经在奥斯卡提名的好莱坞电影中得到应用；此外，AI 可以通过快照构建 3D 建模，应用于房屋设计、服装设计等方面；AI 将虚拟形象提升至更高的现实水平。同时，在音乐领域，AI 将文字赋予生命力，谱写旋律。
- **④AI+制造 = “数字生产” + “工艺突破”。**AI 可以成为虚拟世界与物理实体之间的桥梁。“数字孪生工厂”可以在实体工厂建成之前整合所有资源，实现降本增效。“数字孪生产品”可以将汽车零部件在虚拟环境中完成组装。“数字场景”可以将驾驶路线、环境场景重构为 3D，用于训练机器人和自动驾驶。
- **AI 加速技术引领工艺突破**，NVIDIA 推出的计算光刻库——cuLitho，与台积电、ASML 和 Synopsys 密切合作，将计算光刻加速 40 倍以上。计算光刻是芯片设计和制造领域中最大的计算工作负载，H100 的生产需要 89 块掩模版在 CPU 上处理两周，如果在 GPU 上运行 cuLitho 将时间缩短至 8 小时。cuLitho 将有助于晶圆厂缩短原型周期时间、提高产量、减少碳排放，为 2nm 及更先进的工艺奠定基础。
- **⑤AI+科研 = “科学家”。**将 AI 应用在大型对撞机中以解释宇宙等议题；让人类以全新视角了解太阳，来建立风险预警机制。
- **生成式 AI 将重塑几乎所有行业。**许多公司都可以使用某个即将上市的生成式 AI API，一些专业领域的公司需要使用其专有数据来构建定制模型。继 PC 时代的“Macintosh 时刻”、移动设备的“iPhone 时刻”，AIGC 时代的“ChatGPT 时刻”已经掀起第三次科技浪潮，看好 AIGC 下游应用市场、算法和底层算力。
- **风险提示：**AI 技术迭代不及预期的风险；AI 商业化产品发布不及预期；下游市场不确定性加剧。

行业评级：看好(维持)

分析师：陈杭
执业证书号：S1230522110004
chenhang@stocke.com.cn

研究助理：安子超
anzichao@stocke.com.cn

相关报告

- 1 《信创之后，买什么？》
2023.01.27
- 2 《2023 半导体未来十大产业趋势预测》2023.01.21
- 3 《如何判断本轮消费类芯片的库存周期拐点？》2023.01.17
- 4 《近期全球半导体产业政策梳理》2023.01.10
- 5 《从全球成熟工艺占比，看本土半导体设备发展》2023.01.08
- 6 《北方华创在半导体设备行业的产业格局》2022.12.31
- 7 《华大九天（301269）：国产 EDA 变局中开新局》2022.12.27
- 8 《华为产业链深度系列研究：鲲鹏生态助力华为涅槃》
2022.12.26
- 9 《华为产业链深度系列研究：华为造车的三条路》2022.12.11
- 10 《华为产业链深度系列研究：华为战略及破局关键》
2022.12.10
- 11 《站在新科技牛市起点 —— 复盘篇：2019-2021 年十倍股成因盘点》2022.12.06

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>