

英伟达发布新型 GPU, AI “iPhone 时刻” 或已到来

相关研究:

- 《组建国家数据局, 助力数字中国建设》 2023.03.09
- 《卫星通信成为手机创新焦点, AR性能持续升级》 2023.03.07
- 《2022年手表销量增长12%, 高端手表出货量翻倍》 2023.02.27

行业评级: 增持

近十二个月行业表现



%	1 个月	3 个月	12 个月
相对收益	24.05%	58.57%	49.69%
绝对收益	22.85%	62.97%	44.07%

注: 相对收益与沪深 300 相比

联系人: 李杰

证书编号: S0500521070001

Tel: (8621) 50293525

Email: lijie5@xcsc.com

地址: 上海市浦东新区银城路88号中
国人寿金融中心10楼

核心要点:

□ 英伟达 2023 年 GTC 大会召开, 发布全新 AI 应用 GPU 推理平台

3月21日晚间, 英伟达召开了2023年GTC大会, 会上, 英伟达创始人兼CEO黄仁勋称ChatGPT“震惊世界”, 代表着“崭新的计算平台已经诞生, AI的「iPhone时刻」已经到来”。英伟达发布了全新的GPU推理平台和DGX云, 新型GPU推理平台该平台包括4种不同配置, 针对不同工作负载进行优化, 分别对应了AI视频加速、图像生成加速、大型语言模型(LLM)加速和推荐系统和LLM数据库, DGX云则为企业客户提供云租赁服务, 使每个企业都可以使用网络浏览器访问AI超算, 解决了获取、部署和管理本地基础设施的复杂问题。此外, 英伟达还发布了NVIDIA cuLitho计算光刻库——可以将计算光刻的速度提高到原来的40倍, 以及BlueField-3 DPU和量子计算方面的产品。

□ 多款重量级 AI 产品推出, AI “iPhone 时刻” 或已到来

2022年11月30日, OpenAI推出了ChatGPT, 此后, GPT的具有较高智能水平的对话结果广为流传, 大量用户开始使用ChatGPT, 根据Similar Web的数据, 今年1月, 全球每天约有1300万独立访问者使用ChatGPT。3月份以来, 人工智能重磅产品不断推出。3月15日, OpenAI发布了多模态预训练大模型GPT-4, 相较于GPT-3.5, GPT-4拥有了识图能力; 文字输入限制提升至2.5万字; 回答准确性显著提高; 能够生成歌词、创意文本, 并能实现风格变化。3月16日, Midjourney公司第五版商业AI图像生成服务开始接受社区测试, 其绘图效果非常出色, 广受好评。3月17日, 微软发布了搭载GPT-4的办公软件辅助工具Microsoft 365 Copilot, 效果惊艳, 可以大幅提高办公效率。3月21日, Google Bard向英国和美国用户开放访问权限。生成式AI从去年以来实现了突破性进展, 并在应用端展现了出色的应用效果, AI的“iPhone时刻”或已到来。

□ 国内厂商快速跟进, AI 产业链市场空间进一步打开

3月14日, 商汤科技发布了多模态多任务通用大模型“书生 (INTERN) 2.5”, 拥有30亿参数。3月16日, 李彦宏展示了生成式AI产品文心一言在文学创作、商业文案创作、数理推算、中文理解、多模态生成五个使用场景中的综合能力, 并宣布开启邀请测试。华为云官网显示盘古盘古系列AI大模型即将正式上线。此外, 阿里巴巴、腾讯、京东、360均宣布推出或已推出了相关大模型产品。目前, AI产业已迎来发展的高潮, AI发展的基础在于算力, AI的发展首先将带动对于算力的巨大需求, 进而带动对于服务器、高速低功耗光模块、服务器PCB、数据中心液冷产品的需求, 在AI产业的带动下, 这些行业的市场空间将进一步打开。

□ 投资建议

建议关注服务器、光模块、PCB相关标的, 给予电子行业“增持”评级。

□ 风险提示

AI应用效果不及预期的风险; AI技术进展不及预期的风险。

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以独立诚信、谨慎客观、勤勉尽职、公正公平准则出具本报告。本报告准确清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

湘财证券投资评级体系（市场比较基准为沪深 300 指数）

- 买入：**未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 15% 以上；
- 增持：**未来 6-12 个月的投资收益率领先市场基准指数 5% 至 15%；
- 中性：**未来 6-12 个月的投资收益率与市场基准指数的变动幅度相差 -5% 至 5%；
- 减持：**未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 5% 以上；
- 卖出：**未来 6-12 个月的投资收益率落后市场基准指数 15% 以上。

重要声明

湘财证券股份有限公司经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。

本研究报告仅供湘财证券股份有限公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告由湘财证券股份有限公司研究所编写，以合法地获得尽可能可靠、准确、完整的信息为基础，但对上述信息的来源、准确性及完整性不做任何保证。湘财证券研究所将随时补充、修订或更新有关信息，但未必发布。

在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见仅供参考，并不构成所述证券买卖的出价或征价。本公司及其关联机构、雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。投资者应明白并理解投资证券及投资产品的目的和当中的风险。在决定投资前，如有需要，投资者务必向专业人士咨询并谨慎抉择。

在法律允许的情况下，我公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供多种金融服务。

本报告版权仅为湘财证券股份有限公司所有。未经本公司事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“湘财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

如未经本公司授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司并保留追究其法律责任的权利。