

计算机

2023年05月28日

周观点：持续看好 AI 算力投资机会

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

闫宁（联系人）

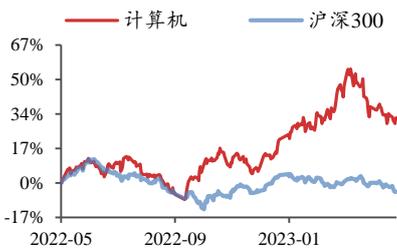
chenbaojian@kysec.cn

yanning@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790121050038

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《英伟达业绩超预期，AI 算力高景气持续验证—行业点评报告》-2023.5.25

《周观点：ChatGPT 推出 iOS 版本，AI 应用加速落地 —行业周报》-2023.5.21

《关注具身智能投资机遇—行业点评报告》-2023.5.21

● **市场回顾**：本周(5.22-5.26)，沪深 300 指数下跌 2.37%，计算机指数下跌 1.12%。

● **周观点：持续看好 AI 算力投资机会**

(1) 英伟达业绩超预期，AI 算力高景气持续验证

2023年5月24日，英伟达发布2024FY一季度业绩，一季度实现收入71.9亿美元，超出市场预期10.6%，其中数据中心收入达到创纪录的42.8亿美元，同比增长14%；二季度预期收入110亿美元，超出市场预期52.8%。英伟达业绩大超预期，主要得益于在AI大模型持续火热的背景下，互联网公司和云服务商对GPU需求的持续增长，并预期下半年需求将显著提升，AI算力高景气持续验证。

(2) AIGC 浪潮已至，AI 算力是高景气和高确定性的方向

在2023华为全球分析师大会上，华为轮值董事长孟晚舟表示，预计到2030年全球AI算力将增长500倍。英伟达CEO黄仁勋也表示“计算机行业正在同时经历两个转变——加速计算和生成式AI”。AIGC浪潮已至，AI算力是高景气和高确定性的方向。随着国内外巨头先后加码大模型领域投入，以及各家大模型参数量快速增长、从单模态向多模态升级等发展趋势，以及用户规模的不断攀升，对于AI算力的需求有望持续增长。

(3) 预计 2025 年全球 AI 服务器市场空间将达 318 亿美元

面向AI场景，传统数据中心使用的CPU，存在缓存占据空间大、计算能力浪费等问题；而AI服务器具有实时高速的并行计算和浮点计算的能力，更擅长AI训练/推理、机器学习等应用场景，未来出货量有望快速提升。根据IDC报告，2021年全球AI服务器市场规模达156亿美元，同比增长39.1%，超过全球AI整体市场增长率22.5%（含硬件、软件及服务），预计2025年全球AI服务器市场将达318亿美元。考虑到国内外科技巨头持续加码投入AI大模型，对于算力需求骤增，未来AI服务器市场有望更加乐观。

(4) 政策鼓励和产业需求共振，国产 AI 服务器厂商有望持续受益

政策层面，此前，科技部、北京经信局、上海市纷纷出台政策，支持国产大模型和人工智能产业发展。5月26日，在2023中关村论坛全体会议上，工信部副部长徐晓兰表示，要集聚力突破智能芯片、算法框架、大模型等智能产业的“根”技术。产业层面，中科曙光、紫光股份等国产AI服务器厂商订单也呈加速态势。在政策鼓励和产业需求共振下，国产AI服务器厂商有望持续受益。

● **投资建议**

建议重视AI发展对底层算力需求快速增长带来的投资机会，服务器端受益标的中科曙光、浪潮信息、紫光股份等；GPU端受益标的海光信息、寒武纪、景嘉微等；华为昇腾生态受益标的卓易信息、神州数码（神州鲲泰）、四川长虹（华鲲振宇）、拓维信息（湘江鲲鹏）、同方股份、烽火通信（长江计算）、广电运通（广电五舟）、常山北明等。

● **风险提示**：AI落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险。

目 录

1、周观点：ChatGPT 推出 iOS 版本，AI 应用加速落地	3
2、公司动态：绿盟科技发布 2023 年员工持股计划（草案）	4
2.1、重大事项：绿盟科技发布 2023 年员工持股计划（草案）	4
2.2、股份减持：天利科技等公司股东减持	5
2.3、其他事项：格尔软件收到政府补助	5
3、行业一周要闻：周鸿祎宣布上线“360AI 商店”	5
3.1、国内要闻：周鸿祎宣布上线“360AI 商店”	5
3.2、海外动态：OpenAI 推出 iOS 版 ChatGPT 应用	6
4、风险提示	7

1、周观点：持续看好 AI 算力投资机会

市场回顾：本周（5.22-5.26），沪深 300 指数下跌 2.37%，计算机指数下跌 1.12%。

● 周观点：持续看好 AI 算力投资机会

(1) 英伟达业绩超预期，AI 算力高景气持续验证

2023 年 5 月 24 日，英伟达发布 2024FY 一季度业绩，一季度实现收入 71.9 亿美元，超出市场预期 10.6%，其中数据中心收入达到创纪录的 42.8 亿美元，同比增长 14%；二季度预期收入 110 亿美元，超出市场预期 52.8%。英伟达业绩大超预期，主要得益于在 AI 大模型持续火热的背景下，互联网公司和云服务商对 GPU 需求的持续增长，并预期下半年需求将显著提升，AI 算力高景气持续验证。

(2) AIGC 浪潮已至，AI 算力是高景气和高确定性的方向

在 2023 华为全球分析师大会上，华为轮值董事长孟晚舟表示，预计到 2030 年全球 AI 算力将增长 500 倍。英伟达 CEO 黄仁勋也表示“计算机行业正在同时经历两个转变——加速计算和生成式 AI”。AIGC 浪潮已至，AI 算力是高景气和高确定性的方向。随着国内外巨头先后加码大模型领域投入，以及各家大模型参数量快速增长、从单模态向多模态升级等发展趋势，以及用户规模的不断攀升，对于 AI 算力的需求有望持续增长。

(3) 预计 2025 年全球 AI 服务器市场空间将达 318 亿美元

面向 AI 场景，传统数据中心使用的 CPU，存在缓存占据空间大、计算能力浪费等问题；而 AI 服务器具有实时高速的并行计算和浮点计算的能力，更擅长 AI 训练/推理、机器学习等应用场景，未来出货量有望快速提升。根据 IDC 报告，2021 年全球 AI 服务器市场规模达 156 亿美元，同比增长 39.1%，超过全球 AI 整体市场增长率 22.5%（含硬件、软件及服务），预计 2025 年全球 AI 服务器市场将达 318 亿美元。考虑到国内外科技巨头持续加码投入 AI 大模型，对于算力需求骤增，未来 AI 服务器市场有望更加乐观。

(4) 政策鼓励和产业需求共振，国产 AI 服务器厂商有望持续受益

政策层面，此前，科技部、北京经信局、上海市纷纷出台政策，支持国产大模型和人工产业发展。5 月 26 日，在 2023 中关村论坛全体会议上，工信部副部长徐晓兰表示，要集聚力突破智能芯片、算法框架、大模型等智能产业的“根”技术。产业层面，中科曙光、紫光股份等国产 AI 服务器厂商订单也呈加速态势。在政策鼓励和产业需求共振下，国产 AI 服务器厂商有望持续受益。

● 投资建议

建议重视 AI 发展对底层算力需求快速增长带来的投资机会，服务器端受益标的中科曙光、浪潮信息、紫光股份等；GPU 端受益标的海光信息、寒武纪、景嘉微等；华为昇腾生态受益标的卓易信息、神州数码（神州鲲泰）、四川长虹（华鲲振宇）、拓维信息（湘江鲲鹏）、同方股份、烽火通信（长江计算）、广电运通（广电五舟）、常山北明等。

2、公司动态：紫光股份发布重大资产购买预案

2.1、重大事项：紫光股份发布重大资产购买预案

【紫光股份】公司发布重大资产购买预案，拟由全资子公司紫光国际以支付现金的方式向 HPE 开曼购买所持有的新华三 48% 股权，以支付现金的方式向 Izar Holding Co 购买所持有的新华三 1% 股权，合计收购新华三 49% 股权。本次交易中 HPE 开曼持有的新华三 48% 股权的交易作价为 3,428,535,816 美元，Izar Holding Co 持有的新华三 1% 股权的交易作价为 71,464,184 美元，新华三 49% 股权合计作价 3,500,000,000 美元。

【紫光股份】公司发布向特定对象发行 A 股股票预案，发行股票数量不超过本次向特定对象发行前公司总股本的 25%，即本次发行不超过 71,501.9968 万股，募集资金总额不超过 1,200,000.00 万元。

【赛为智能】为了落实深圳市赛为智能股份有限公司的发展战略，优化资产配置，聚焦资源于核心业务发展，并减轻公司目前面临的资金压力，保障公司正常经营，公司拟向合肥中科空天信息产业创新研究院有限公司转让公司全资子公司合肥赛为智能有限公司（以下简称：“合肥赛为”）持有的位于合肥高新区创新大道 666 号的园区固定资产及附属设施，经参考评估公司出具的评估报告（见后文），交易价格为人民币 17,083.50 万元。

【竞业达】公司收到乌鲁木齐城市轨道交通集团有限公司发布的中标通知书。项目名称乌鲁木齐机场（北区）改扩建市政配套工程（二期）安防系统集成采购项目，中标金额 2,097 万元。安防系统工程计划于 2023 年开工，2024 年建成通车，总工期 1 年。

2.2、股权激励：汇纳科技等公司发布限制性股票激励计划

【汇纳科技】公司发布 2023 年限制性股票激励计划(草案)，本激励计划拟授予激励对象的限制性股票数量为 536.00 万股，约占本激励计划草案公布日公司股本总额 12,243.9490 万股的 4.38%。本激励计划涉及的激励对象共计 22 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、首席数据科学顾问及核心技术（业务）骨干（包含外籍员工）。本激励计划限制性股票的授予价格为 11.40 元/股。

【汇纳科技】公司发布 2023 年员工持股计划(草案)，本持股计划持股规模不超过 63.0397 万股，约占本持股计划草案公告日公司股本总额 12,243.9490 万股的 0.51%。本员工持股计划的参加对象包括公司（含子公司，下同）的董事、监事及核心技术（业务）骨干，初始设立时总人数不超过 10 人。本员工持股计划购买回购股份的价格为 11.40 元/股。

【数字政通】公司发布 2023 年员工持股计划(草案)，本员工持股计划筹集资金总额不超过 5,385.73 万元。本员工持股计划的参加对象总人数不超过 82 人，受让的股份总数不超过 343.04 万股，占公司当前股本总额 51,053.35 万股的 0.6719%。

【数字政通】公司发布 2023 年限制性股票激励计划(草案)，本激励计划拟授予的限制性股票数量为 333.8 万股，约占本激励计划草案公告时公司股本总额的 0.6538%。本激励计划激励对象不超过 223 人，包括公司（含子公司）董事、高级管理人员及

核心业务（技术）人员。本激励计划限制性股票的授予价格为 15.70 元/股。

【拉卡拉】公司发布第二期限限制性股票激励计划(草案)。本激励计划拟授予的限制性股票数量为 2,335.50 万股，占本激励计划草案公告时公司股本总额的 2.92%。本激励计划拟授予的激励对象不超过 205 人，包括公司董事、高级管理人员以及公司（含子公司）其他核心员工。本激励计划授予的限制性股票的授予价格为 8.77 元/股。

【苏州科达】公司发布 2023 年限制性股票与股票期权激励计划（草案），限制性股票激励计划拟授予激励对象的限制性股票为 1,083.77 万股，约占公司截止 2023 年 5 月 18 日可转债转股后公司股本总额 49,421.2384 万股的 2.19%；股票期权激励计划拟授予激励对象的股票期权为 755.55 万份，约占公司截止 2023 年 5 月 18 日可转债转股后公司股本总额 49,421.2384 万股的 1.53%。本激励计划涉及的激励对象共计 947 人，包括公司公告本激励计划时在公司（含子公司，下同）任职的董事、高级管理人员、核心技术（业务）人员。本激励计划限制性股票的授予价格为 3.85 元/股，股票期权的行权价格为 7.70 元/股。

【泛微网络】公司发布 2023 年员工持股计划（草案），本员工持股计划的股份来源为公司回购专用账户的泛微网络 A 股普通股股份，合计不超过 423.7118 万股，约占当前公司股本总额 26,060.3073 万股的 1.63%。本员工持股计划受让公司回购股票的价格为 37.50 元/股。

2.3、股份减持：狄耐克等公司股东减持

【狄耐克】持股 5%以上股东、董事及高级管理人员庄伟持有厦门狄耐克智能科技股份有限公司股份 16,703,820 股，占公司总股本的 6.63%，计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价交易方式和自本公告披露之日起 3 个交易日后的 6 个月内通过大宗交易方式合计减持公司股份不超过 2,520,000 股，占公司总股本的比例不超过 1.00%。

2.4、其他事项：格尔软件收到政府补助

【信息发展】公司及其全资子公司光典信息发展有限公司于今日收到与收益相关的政府补助资金 3,620,000 元。

【航天长峰】公司及所属子公司自 2023 年 4 月 21 日至 2023 年 5 月 23 日收到的政府补助资金共计 1,297,647.76 元，占公司 2022 年度经审计归属于上市公司股东的净利润的 23.69%。

3、行业一周要闻：华为周斌：AI 算力需求正快速增加

3.1、国内要闻：华为周斌：AI 算力需求正快速增加

● 华为云 CEO 张平安：AI 大模型将会重塑各个行业数字化转型和智能升级

【电商报】5 月 27 日消息，以“数实相融 算启未来”为主题的 2023 中国国际大数据产业博览会（以下简称“数博会”）日前在贵阳开幕。开幕式上，华为常务董事、华为云 CEO 张平安发表致辞表示：“人工智能正对所有行业产生深远的影响，我们认为，AI 大模型将会重塑各个行业的数字化转型和智能升级。未来，我们会在贵州加大投入，把贵安云上屯数据中心建设成为中国领先的人工智能算力中心，助力贵州成为人工智能的算力高地、AI 生态高地、数据生态基地。”

- **百度万象大会：已有超过 40 万创作者在使用 AI 助理团**

【站长之家】在百度万象大会上百度集团资深副总裁兼百度移动生态事业群组总经理何俊杰表示，人工智能生成内容（AIGC）正在带来内容生产方式的根本性变革。以文心一格这类作画工具为代表的已经非常流行，而随着 ChatGPT 和大型语言模型的推出，整个内容生产领域已经迎来了应用工具的大爆炸。“搜索聚合”的功能是将大模型能力应用到了知乎搜索上，每当用户触发搜索时，系统就会从大量提问和回答中聚合观点，提高用户获取信息、形成决策的效率。据解释，此次面壁智能联合 OpenBMB 社区，将自研 CPM-Bee10b 模型开源。该模型从零开始自主训练，基于 Transformer 架构，中英双语表现优秀，拥有百亿量级参数、万亿级高质量语料。

- **知乎发布最新大模型应用“搜索聚合”已开启内测**

【站长之家】知乎合伙人、首席技术官李大海在“2023 中国国际大数据产业博览会”（以下简称“数博会”）上宣布，知乎模型应用“搜索聚合”即日开启内测，面壁智能研发的中文基座大模型 CPM-Bee10b 全面开源，并发布了对话类模型产品“面壁露卡”。

- **华为周斌：AI 算力需求正快速增加**

【站长之家】华为昇腾计算业务 CTO 周斌在中关村论坛活动期间接受采访时表示，人工智能大模型浪潮带来算力需求的快速增加，并且这个需求是有价值的，不是泡沫。周斌解释道，“AI 算力行业出现一个新定律，叫做 AI 算力增长曲线，这个定律告诉我们大概每隔 4 个月，AI 计算需求就会翻倍。这比‘摩尔定律’更有效地体现在算力需求上。”

3.2、海外动态：OpenAI 推出 iOS 版 ChatGPT 应用

- **马斯克旗下脑机接口公司 Neuralink 获准启动首次人体临床试验**

【界面新闻】当地时间周四，马斯克旗下脑机接口公司 Neuralink 表示，它已获得美国食品药品监督管理局（FDA）的批准，启动首次人体临床研究。不过，Neuralink 还没有准备好开始招募试验对象，也尚未公布关于试验内容的细节。过去几年，Neuralink 一直都在动物身上进行试验，但它也在寻求美国监管机构批准在人体上进行临床试验。但 Neuralink 并不是第一家在人体中植入脑机接口的公司。早在 2021 年，医疗系统开发公司 Synchron 公司就获得 FDA 批准在美国开始人体试验，并于 2022 年 7 月宣布在美国首次植入脑机接口。

- **OpenAI 首席执行官山姆·奥特曼改口，称没有离开欧洲的计划**

【界面新闻】OpenAI 首席执行官山姆·奥特曼周五表示，OpenAI 没有离开欧洲的计划，这扭转了他本周早些时候“提出的威胁”，即如果遵守即将出台的人工智能法律变得太难，就离开该地区。欧盟正在制定管理人工智能的规则。山姆·奥特曼周三表示，目前的欧盟人工智能法案草案“监管过度”。

- **TikTok 正在部分地区测试 AI 聊天机器人**

【界面新闻】TikTok 目前正在特定市场测试类似 ChatGPT 的 AI 聊天机器人。这款机器人名为 Tako，将会出现在 TikTok 屏幕的右上方，点击图标后，会进入通讯界面，用户可以通过该界面和 AI 进行交互。Tako 可以向用户提供一定的回答，并可以根据用户的兴趣和偏好提供内容推荐。Tako 正在进行小范围测试，只适用于 18 岁以上的 TikTok 用户。

- 微软宣布 Windows 全球用户超 10 亿

【站长之家】在微软最新博客中，公司确认 Windows 全球用户破 10 亿大关。与此同时，Windows 11 被微软称赞为有史以来最可靠的版本。仅仅在过去一年，微软就实现了让 Windows 开始时间缩短 10%、对启动应用程序的影响降低了至少 50%、平均可节省 6% 的能耗。

4、风险提示

AI 落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。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。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn