



2023 年 02 月 18 日

ChatGPT 催化加速，AI 算力景气提升

计算机行业

核心观点：我国 AI 算力规模持续高增，并迎来 ChatGPT 强催化作用，行业景气度将进一步提升。

► 北京市持续加码 AI 算力，首个 AI 计算中心成立

(1) 2 月 14 日，北京市经信局发布《2022 年北京人工智能产业发展白皮书》表示，北京人工智能支撑能力不断增强，智源“悟道 2.0”成为全球最大智能模型，参数规模达到 1.75 万亿。百度“文心”大模型参数规模达到 2600 亿，是目前全球最大中文单体模型。今年，北京市将支持头部企业打造对标 ChatGPT 的大模型。加强人工智能算力基础设施布局等。

(2) 2 月 17 日，新华社消息，近日，北京首个人工智能计算中心——北京昇腾人工智能计算中心正式成立。未来，北京昇腾人工智能计算中心将持续扩容，短期算力规模将达到 500P，远期达到 1000P，力争成为北方智能算力枢纽中心。

► ChatGPT 热潮在全国迅速蔓延，AI 算力需求强劲

自 ChatGPT “出圈”以来，我国科技企业争相表态，百度、腾讯、科大讯飞、阿里巴巴、京东、360、中国电信等众多企业均表示已有 ChatGPT 相关的技术积累，或即将推出对标 ChatGPT 的产品，ChatGPT 热潮在全国范围快速蔓延。

据 OpenAI 报告，训练一次 1746 亿参数的 GPT-3 模型需要的算力约为 3640PFlops/day。即如果企业要在 30 天内完成 ChatGPT 训练，至少需要 120PFlops 的 AI 超算中心。其次，叠加 AIGC 模型参数的几何式增长，ChatGPT 用户量暴增带来运营算力消耗，ChatGPT 所带来的算力增量需求将尤为广阔。

► 我国智能算力规模持续高增，AI 服务器格局集中

智算中心提供更好的 AI 计算模式。根据 IDC 数据，2022 年，我国智能算力规模达到 268 EFLOPS，预计 2026 年达到 1271.4EFLOPS，2021-2026 年 CAGR 达 52.3%。

AI 服务器市场格局稳定。根据 IDC 数据，2021 年，我国 AI 服务器市场规模达 350.3 亿元，同比增长 68.6%。浪潮信息 (52.4%)、宁畅 (7.9%)、新华三 (7.8%)、华为 (7.7%)、安擎 (6.8%) 位居前五，合计市占率 82.6%。行业维度，互联网依然是最大的 AI 算力采购行业，占整体市场整体的 57.2%。

投资建议：

ChatGPT 浪潮席卷，有望刺激 AI 算力强劲需求。受益标的包括，1) 服务器：浪潮信息、中科曙光、紫光股份、拓维信息、神州数码；2) GPU：寒武纪、海光信息、景嘉微、龙芯中科；3) 应用：科大讯飞、拓尔思、云从科技、格灵深瞳等。

风险提示

宏观经济影响下游需求、政策落地不及预期、市场竞争加剧。

评级及分析师信息

行业评级：推荐

行业走势图



分析师：刘泽晶

邮箱：liuzj1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120520020002

联系电话：

分析师：刘熹

邮箱：liuxi1@hx168.com.cn

SAC NO: S1120522110001

联系电话：

分析师与研究助理简介

刘泽晶：2014-2015年新财富计算机行业团队第三、第五名，水晶球第三名，10年证券从业经验。

刘熹：计算机行业分析师。上海交通大学硕士，曾任职于新时代证券，浙商证券。

分析师承诺

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求客观、公正，结论不受任何第三方的授意、影响，特此声明。

评级说明

公司评级标准	投资 评级	说明
以报告发布日后的 6 个月内公司股价相对上证指数的涨跌幅为基准。	买入	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数达到或超过 15%
	增持	分析师预测在此期间股价相对强于上证指数在 5%—15%之间
	中性	分析师预测在此期间股价相对上证指数在-5%—5%之间
	减持	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数 5%—15%之间
	卖出	分析师预测在此期间股价相对弱于上证指数达到或超过 15%
行业评级标准		
以报告发布日后的 6 个月内行业指数的涨跌幅为基准。	推荐	分析师预测在此期间行业指数相对强于上证指数达到或超过 10%
	中性	分析师预测在此期间行业指数相对上证指数在-10%—10%之间
	回避	分析师预测在此期间行业指数相对弱于上证指数达到或超过 10%

华西证券研究所：

地址：北京市西城区太平桥大街丰汇园 11 号丰汇时代大厦南座 5 层

网址：<http://www.hx168.com.cn/hxzq/hxindex.html>

华西证券免责声明

华西证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司签约客户使用。本公司不会因接收人收到或者经由其他渠道转发收到本报告而直接视其为本公司客户。

本报告基于本公司研究所及其研究人员认为的已经公开的资料或者研究人员的实地调研资料，但本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载资料、意见以及推测仅于本报告发布当日的判断，且这种判断受到研究方法、研究依据等多方面的制约。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及预测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息始终保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者需自行关注相应更新或修改。

在任何情况下，本报告仅提供给签约客户参考使用，任何信息或所表述的意见绝不构成对任何人的投资建议。市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告视为做出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。在任何情况下，本报告均未考虑到个别客户的特殊投资目标、财务状况或需求，不能作为客户进行客户买卖、认购证券或者其他金融工具的保证或邀请。在任何情况下，本公司、本公司员工或者其他关联方均不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也不对任何人因使用本报告而导致的任何可能损失负有任何责任。投资者因使用本公司研究报告做出的任何投资决策均是独立行为，与本公司、本公司员工及其他关联方无关。

本公司建立起信息隔离墙制度、跨墙制度来规范管理跨部门、跨关联机构之间的信息流动。务请投资者注意，在法律许可的前提下，本公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。在法律许可的前提下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

所有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、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为华西证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。