

# 计算机

## 云计算练模或被禁，AI 信创有望加速

证券研究报告

2024 年 01 月 30 日

投资评级

行业评级

上次评级

强于大市(维持评级)

强于大市

作者

缪欣君

分析师

SAC 执业证书编号: S1110517080003  
miaoxinjun@tfzq.com

行业走势图



资料来源: 聚源数据

相关报告

- 《计算机-行业点评:数据要素周度跟踪: 2024 有望开启数据要素产业元年》 2024-01-22
- 《计算机-行业点评:公共数据要素细则进一步明晰》 2024-01-16
- 《计算机-行业点评:双向助力, 鸿蒙之城》 2024-01-04

### 1、美制裁再升级， 或对亚马逊、AWS 等科技巨头产生影响

根据云头条公众号消息,拜登政府正在采取重大措施,名为《采取额外步骤,以处理严重恶意网络活动方面的国家紧急情况》拟议中的“了解你的客户”法规将强制要求美国云计算公司验证外国用户的身份,这将对亚马逊的 AWS、谷歌云和微软 Azure 等科技巨头产生重大影响。

### 2、措施主要针对 IaaS 服务商, 通过云计算方式获得英伟达算力路径或被切断

美国商务部长 Gina Raimondo 表示:“我们不能允许非国家行为者、中国或我们不希望访问我们云计算系统的人来训练他们的模型。我们对芯片实施了出口管制。美国云计算数据中心也大量使用芯片,我们也必须考虑关闭这条可能涉及恶意活动的路径。”此次拟议主要针对 IaaS 服务商,根据 IDC 数据,23 年上半年中国公有云 IaaS 市场规模达 112.9 亿美元,其中 AWS 在中国区 IaaS 收入约 9.1 亿美元。

### 3、需求远大于供给, 缺口较大, 重申关注国产 AI 芯片未来份额提升

根据量子位智库的《AIGC 算力全景与趋势报告》,AIGC 对于训练芯片需求大幅增长,目前市场对于英伟达芯片的需求远大于供给。**经量子位测算,一万枚英伟达 A100 芯片是做好 AI 大模型的算力门槛。**国内具备此量级的公司最多只有 1 家,而 GPU 芯片持有量超过一万枚的企业不超过 5 家。此次限制或切断后续国内厂商通过云算力租赁方式获得需求算力训练模型,我们认为,随着制裁升级未来国产 AI 芯片份额有望提升。

建议关注华为链及国产 AI 芯片四小龙:

【华为】:

- 1) 硬件:神州数码、高新发展、烽火通信、拓维信息、广电运通
- 2) 软件:麒麟信安、软通动力、智微智能、东方中科、赛意信息、汉得信息、中软国际、芯海科技、智度股份

【新四小龙】:海光信息、中科曙光、寒武纪、云天励飞

风险提示:国内 IT 需求不及预期风险;信创产业进展不及预期风险;测算具有一定主观性风险等

## 分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们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，本报告所表述的所有观点均准确地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法。我们所得报酬的任何部分不曾与，不与，也将不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

## 一般声明

除非另有规定，本报告中的所有材料版权均属天风证券股份有限公司（已获中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）及其附属机构（以下统称“天风证券”）。未经天风证券事先书面授权，不得以任何方式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容。所有本报告中使用的商标、服务标识及标记均为天风证券的商标、服务标识及标记。

本报告是机密的，仅供我们的客户使用，天风证券不因收件人收到本报告而视其为天风证券的客户。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但天风证券对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的信息、意见等均仅供客户参考，不构成所述证券买卖的出价或征价邀请或要约。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专家的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，天风证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，天风证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。天风证券的销售人员、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。天风证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。天风证券的资产管理部门、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。

## 特别声明

在法律许可的情况下，天风证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。因此，投资者应当考虑到天风证券及/或其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突，投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

## 投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	买入	预期股价相对收益 20%以上
		增持	预期股价相对收益 10%-20%
		持有	预期股价相对收益 -10%-10%
		卖出	预期股价相对收益 -10%以下
行业投资评级	自报告日后的 6 个月内，相对同期沪深 300 指数的涨跌幅	强于大市	预期行业指数涨幅 5%以上
		中性	预期行业指数涨幅 -5%-5%
		弱于大市	预期行业指数涨幅 -5%以下

## 天风证券研究

北京	海口	上海	深圳
北京市西城区德胜国际中心 B 座 11 层	海南省海口市美兰区国兴大道 3 号互联网金融大厦 A 栋 23 层 2301 房	上海市虹口区北外滩国际客运中心 6 号楼 4 层	深圳市福田区益田路 5033 号平安金融中心 71 楼
邮编：100088	邮编：570102	邮编：200086	邮编：518000
邮箱：research@tfzq.com	电话：(0898)-65365390	电话：(8621)-65055515	电话：(86755)-23915663
	邮箱：research@tfzq.com	传真：(8621)-61069806	传真：(86755)-82571995
		邮箱：research@tfzq.com	邮箱：research@tfzq.com