

# 计算机

## 黄仁勋强调主权 AI，重申 AI 信创之华为链+四小龙机遇

### 黄仁勋强调主权 AI 基础设施建设，或扩大算力需求

英伟达 CEO 黄仁勋此前接受媒体采访表示，当今世界各国都打算在本国国内建立和运行自己的人工智能基础设施，这将全面推高对英伟达硬件产品的需求，目前包括印度、日本、法国和加拿大在内的国家都在谈论投资“主权人工智能能力”的重要性。此外，在 2024 年世界政府峰会（WGS）上，黄仁勋指出，有利益集团在神秘化 AI 技术，以风险恐吓以让相关方不去主动作为，他认为这是错误的，并再次强调各国都应该建立自己的 AI 主权基础设施。聚焦国内，文心一言、星火大模型等大模型已显示出较好的中文处理能力，我们认为，随着未来 AI 的加速落地，我国将加速主权 AI 基础设施建设，国产算力需求或提升。

### 重申运营商引领信创 AI，重视神州数码份额提升

2 月 8 日，《中国移动 2023 年至 2024 年新型智算中心（试验网）采购（标包 12）》中标候选人公示，总体中标金额近 25 亿元，其中神州数码 2.1 亿，中标份额达 8.48%，相比此前中国电信 G 系列服务器集采的份额 4%，提升近一倍。2 月 1 日，中国移动《中国移动 2024 年 PC 服务器产品集中采购》招标公告，采购预估规模为 26.45 万台，x86+Arm 服务器总量达 12.15 万台，占总体比重 47.34%，我们推测此次招标国产服务器或占大多数，预计 Arm 或以鲲鹏服务器为主。我们认为，神州数码作为华为整机服务器生态合作伙伴份额有望再提升。

### 国产 x86 领军海光信息 23 年业绩超预期，未来有望持续受益 AI 信创

海光信息此前发布业绩预告，2023 年公司预计实现收入 56.80-62.60 亿元，同比增长 10.82%-22.14%；归母净利润 11.80-13.20 亿元，同比增长 46.85%-64.27%；扣非归母净利润 10.55-11.95 亿元，同比增长 40.96%-59.66%。公司围绕通用计算市场保持着高强度的研发投入，竞争力进一步提升，在收入、毛利率方面持续提升。通用计算领域，海光四号目前各项研发进展顺利，若后续放量，有望稳固海光在信创市场的行业地位；AI 芯片领域，公司作为国内除华为外稀缺的 CPU+AI 芯片双自主的厂商，有望受益 AI 信创。

### 重申华为链+四小龙机遇：

#### 【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

#### 【四小龙】：海光信息（中科曙光）、寒武纪、云天励飞、景嘉微

**风险提示**：AI 落地不及预期、行业竞争加剧风险、信创落地不及预期；业绩预告仅为公司初步测算，请以公司最终公告为准。

证券研究报告

2024 年 02 月 19 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

- 1 《计算机-行业点评:假期 AI 动态汇总:海外 AI 再度加速》 2024-02-17
- 2 《计算机-行业点评:数据要素周度跟踪第 4 期:看地方两会如何部署 2024 数据要素产业》 2024-02-14
- 3 《计算机-行业点评:海外科技公司季报点评: AI 算力与应用齐发力》 2024-02-07

## 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 邮箱：research@tfzq.com	电话：(8621)-65055515 传真：(8621)-61069806 邮箱：research@tfzq.com	电话：(86755)-23915663 传真：(86755)-82571995 邮箱：research@tfzq.com