



英伟达召开 2024GTC 大会，见证 AI 变革时刻

—汽车行业点评报告

推荐(维持)

事件

分析师：林子健 S1050523090001
linzj@cfsc.com.cn

行业相对表现

表现	1M	3M	12M
汽车(申万)	18.7	4.1	8.1
沪深300	5.9	8.1	-9.0

市场表现



相关研究

- 《汽车行业周报：北汽享界 S9 正式亮相工信部，Figure 推出 OpenAI 大模型加持人形机器人》2024-03-18
- 《汽车行业周报：江淮中高端电动乘用车项目发布公示，汽车央企将重点考核新能源汽车销量和技术》2024-03-11
- 《汽车行业周报：理想发布全新 MPVMega，多家车企推出焕新车型，机会与挑战并存》2024-03-03

北京时间 3 月 19 日 4 时-6 时，英伟达创始人黄仁勋在美国加州圣何塞 SAP 中心登台，发表 GTC 2024 的主题演讲《见证 AI 的变革时刻》。

投资要点

■ 新 Blackwell 架构 GPU 登场，大语言模型性能提升 30 倍

英伟达推出了一款更大、更强的 Blackwell 架构 GPU。GB200 Grace Blackwell 超级芯片是由 2 个 B200 芯片（4 个 die）和 Grace CPU 组合而来，拥有 2080 亿个晶体管，采用台积电定制的 4NP 工艺制造。该芯片将两个 die 连接成一个统一的 GPU，die 之间的通信速度可以达到 10TB/秒。

GB200 超级芯片相较于 H100，大语言模型性能提升 30 倍，同时能耗只有 25 分之一。如果要训练一个 1.8 万亿参数量的 GPT 模型，需要 8000 张 Hopper GPU，消耗 15 兆瓦的电力，连续跑上 90 天。但如果使用 GB200 Blackwell GPU，只需要 2000 张，同样跑 90 天只消耗四分之一的电力。不只是训练，生成 Token 的成本也会随之显著降低。英伟达表示，特斯拉、AWS、戴尔科技、谷歌、Meta、微软和 OpenAI 计划使用 Blackwell GPU。

■ 英伟达宣布 GROOT 项目，进一步推动机器人发展进程

英伟达宣布 GROOT 项目，旨在进一步推动英伟达在机器人和具身智能的突破性工作。英伟达宣布了多项助力机器人技术开发的软件。其中包括 Isaac Perceptor 软件开发工具包，涉及多摄像头视觉里程测量、三维重建以及深度感知等。还有 Isaac Manipulator——机器人手臂感知、路径规划和运动学控制库。GROOT 项目面向人型机器人的通用基础模型，旨在推动公司在机器人技术和具身智能方面的突破。同时，比亚迪将采用英伟达集中式车载计算平台 DRIVE Thor 开发下一代电动车。此外，比亚迪同时将使用英伟达基础设施进行

自动驾驶模型训练，以及英伟达 Isaac 来设计/模拟智能工厂机器人。我们认为随着英伟达新芯片发布，AI 大模型训练进程将进一步加快，推动汽车行业智能化进程，助力机器人产业发展，汽车、机器人行业细分赛道相关公司有望充分受益。

风险提示

行业发展不及预期、地缘政治风险。

重点关注公司及盈利预测

公司代码	名称	2024-03-19 股价	EPS			PE			投资评级
			2022	2023E	2024E	2022	2023E	2024E	
000700.SZ	模塑科技	6.99	0.54	0.63	0.77	12.94	11.10	9.08	买入
002472.SZ	双环传动	25.49	0.68	0.93	1.25	37.49	27.41	20.39	买入
002906.SZ	华阳集团	27.44	0.80	0.89	1.22	34.30	30.97	22.58	未评级
300100.SZ	双林股份	9.52	0.19	0.37	0.55	50.11	25.73	17.31	买入
300258.SZ	精锻科技	10.92	0.51	0.56	0.67	21.41	19.50	16.30	买入
300580.SZ	贝斯特	30.32	1.14	0.80	0.97	26.60	37.90	31.26	买入
301215.SZ	中汽股份	5.72	0.11	0.13	0.16	52.00	45.76	35.73	未评级
301307.SZ	美利信	27.37	1.42	1.12	1.51	19.27	24.36	18.08	未评级
600418.SH	江淮汽车	18.85	-0.72	0.06	0.13	-26.18	314.17	145.00	买入
600933.SH	爱柯迪	19.88	0.74	1.00	1.25	26.86	19.93	15.96	未评级
601127.SH	赛力斯	104.76	-2.56	-1.75	-0.12	-40.92	-59.86	-873.00	买入
601965.SH	中国汽研	19.11	0.71	0.82	0.99	26.92	23.29	19.31	未评级
603179.SH	新泉股份	45.23	0.97	1.66	2.31	46.63	27.26	19.61	未评级
603197.SH	保隆科技	52.95	1.04	1.98	2.63	50.91	26.78	20.15	未评级
603348.SH	文灿股份	30.03	0.92	0.38	1.52	32.64	79.91	19.82	未评级
603596.SH	伯特利	61.79	1.71	2.12	2.81	36.13	29.16	21.97	未评级
603730.SH	岱美股份	12.68	0.61	0.61	0.76	20.79	20.86	16.64	未评级
603982.SH	泉峰汽车	11.57	-0.75	0.70	1.15	-15.43	16.50	10.07	未评级
605133.SH	嵘泰股份	21.90	0.82	0.96	1.49	26.71	22.81	14.70	买入
832978.BJ	开特股份	11.62	0.49	0.59	0.76	23.71	19.69	15.29	买入
833533.BJ	骏创科技	14.86	0.61	0.80	1.17	24.36	18.58	12.70	买入
836221.BJ	易实精密	14.69	0.50	0.47	0.64	29.38	31.26	22.95	买入

资料来源：Wind，华鑫证券研究（注：****盈利预测取自万得一致预期）

■ 汽车组介绍

林子健：厦门大学硕士，自动化/世界经济专业，CPA，6 年汽车行业研究经验。曾任职于华福证券研究所，担任汽车行业分析师。2023 年加入华鑫证券研究所，担任汽车行业首席分析师。兼具买方和卖方行业研究经验，立足产业，做深入且前瞻的研究，擅长自下而上挖掘个股。深度覆盖特斯拉产业链/一体化压铸等细分领域。

谢孟津：伦敦政治经济学院硕士，2023 年加入华鑫证券。

张智策：武汉大学本科，哥伦比亚大学硕士，2024 年加入华鑫证券。2 年华为汽车业务工作经验，主要负责智选车型战略规划及相关竞品分析。

■ 证券分析师承诺

本报告署名分析师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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确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。

■ 证券投资评级说明

股票投资评级说明：

	投资建议	预测个股相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	买入	> 20%
2	增持	10% — 20%
3	中性	-10% — 10%
4	卖出	< -10%

行业投资评级说明：

	投资建议	行业指数相对同期证券市场代表性指数涨幅
1	推荐	> 10%
2	中性	-10% — 10%
3	回避	< -10%

以报告日后的 12 个月内，预测个股或行业指数相对于相关证券市场主要指数的涨跌幅为标准。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以道琼斯指数为基准。

■ 免责声明

华鑫证券有限责任公司（以下简称“华鑫证券”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。本报告由华鑫证券制作，仅供华鑫证券的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告中的信息均来源于公开资料，华鑫证券研究部门及相关研究人员力求准确可靠，但对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。我们已力求报告内容客观、公正，但报告中的信息与所表达的观点不构成所述证券买卖的出价或询价的依据，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。投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时结合各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时就财务、法律、商业、税收等方面咨询专业顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，华鑫证券及/或其关联人员均不承担任何法律责任。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等服务。本公司在知晓范围内依法合规地履行披露。

本报告中的资料、意见、预测均只反映报告初次发布时的判断，可能会随时调整。该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，华鑫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。华鑫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。

本报告版权仅为华鑫证券所有，未经华鑫证券书面授权，任何机构和个人不得以任何形式刊载、翻版、复制、发布、转发或引用本报告的任何部分。若华鑫证券以外的机构向其客户发放本报告，则由该机构独自为此发送行为负责，华鑫证券对此等行为不承担任何责任。本报告同时不构成华鑫证券向发送本报告的机构之客户提供的投资建议。如未经华鑫证券授权，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。华鑫证券将保留随时追究其法律责任的权利。请投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的华鑫证券研究报告。