

行业点评

全新Blackwell芯片亮相GTC，AI赋能机器人助力产业加速

强于大市（维持）

行情走势图



证券分析师

付强	投资咨询资格编号 S1060520070001 FUQIANG021@pingan.com.cn
闫磊	投资咨询资格编号 S1060517070006 YANLEI511@pingan.com.cn
徐勇	投资咨询资格编号 S1060519090004 XUYONG318@pingan.com.cn

研究助理

郭冠君	一般证券从业资格编号 S1060122050053 GUOGUANJUN625@pingan.com.cn
-----	---



事项:

北京时间3月19日，英伟达在2024年GTC大会上推出全新Blackwell架构芯片平台，同时还展示了公司在加速计算、软件服务、医疗、汽车以及机器人等领域的最新进展。

平安观点:

- 推出全新Blackwell架构芯片，AI性能飞跃式提升。在2024年GTC大会上，英伟达推出全新Blackwell架构GPU芯片，该芯片基于台积电4nm工艺制造，并采用了双芯片设计，芯片间的互联速度高达10TB/s，总晶体管数量达2080亿个，同时搭配8颗HBM3e内存，内存容量达192GB，带宽达到8TB/s，相比Hopper架构平台提升明显。另外，公司还展示了GB200超级芯片，通过900GB/s超低功耗的NVLink连接，将两块Blackwell GPU与一块Grace CPU相连，可提供高达40 petaFLOPS的FP4算力，在标准1750亿参数的GPT-3基准测试中，GB200性能是H100的7倍，提供的训练算力是H100的4倍。
- Blackwell平台助力新型DGX系统，性能提升明显且能源效率大幅进步。在加速计算平台方面，英伟达则发布了DGX GB200 NVL72，该服务器产品共搭载了18个GB200加速卡，对应72个Blackwell GPU和36个Grace CPU，通过第五代NVLink互连，同时搭配一体化水冷散热方案，FP8精度的训练算力高达720 PFLOPs，FP4精度推理性能为1440 PFLOPs。公司表示，与含有相同数量的H100 Tensor Core GPU系统相比，GB200 NVL72在LLM推理工作负载方面的性能提升高达30倍，成本和能耗大幅下降。与此同时，为了实现系统之间的高速连接，公司还推出了两款全新高速网络平台Quantum-X800 InfiniBand平台和Spectrum-X800以太网平台，可实现高达800 GB/s端到端吞吐量。
- AI持续赋能人形机器人，机器人通用大模型GR00T亮相。针对机器人领域，英伟达在GTC大会推出了GR00T机器人通用基础模型，该模型可以使人形机器人通过语言、视频和人类演示来理解自然语言并模仿动作，同时还能够进一步提高机器人的协调性和灵活性。除了机器人模型之外，英伟达还介绍了基于NVIDIA Thor SoC平台的机器人新型计算机Jetson Thor，该计算平台内置了Blackwell GPU，AI计算性能达到800 TFLOPs，除了可以运行包括GR00T等AI模型之外，还能够执行复杂的任务并使用Transformer引擎处理多个传感器。另外，英伟达ISAAC机器人平台也同步进行了更新升级，开发者可以运用该平台持续提升机器人的学习能力。

- **投资建议：**当前，全球范围内大模型领域的竞争依然白热化，这将持续拔升大模型的整体能力水平。大模型需要大算力，大模型算法的迭代升级将为全球和中国AI算力市场的增长提供强劲动力。在美国对华半导体出口管制升级的背景下，我国国产AI芯片产业链将加快成熟，相关AI芯片和服务器厂商将深度受益，推荐浪潮信息、中科曙光、紫光股份、神州数码、海光信息、龙芯中科，建议关注工业富联、寒武纪、景嘉微、高新发展、拓维信息、软通动力。另一方面，此次GTC大会英伟达推出GR00T机器人通用基础模型，在AI持续赋能下机器人产业有望进入加速发展阶段，建议关注绿的谐波、中大力德、双环传动、三花智控、贝斯特、柯力传感。
- **风险提示：**1) 国内大模型算法发展可能不及预期。当前，虽然国产大模型能力持续升级，但相比OpenAI等全球领先的大模型厂商，国产大模型的追赶进度存在不达预期的风险；2) AI算力供应链风险上升。美国对华半导体出口管制升级，将倒逼我国国产AI芯片产业链加快成熟。但如果我国国产AI芯片的迭代速度不达预期，将影响我国AI算力的发展；3) 大模型产品的应用落地低于预期。当前，我国国产大模型已经开始在教育、医疗、汽车、办公、工业、智能硬件等B端和C端应用场景持续落地，如果产品的市场拓展不及预期，则我国大模型产品的应用落地将存在低于预期的风险。

平安证券研究所投资评级:

股票投资评级:

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）

推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）

中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）

回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）

中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）

弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2024版权所有。保留一切权利。

平安证券

平安证券研究所

电话:4008866338

深圳

深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层

上海

上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼

北京

北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层