

计算机

行业快报

GTC：新一代芯片正式发布，AI 算力加速迭代

投资要点

◆ 3月19日英伟达 GTC 2024 大会正式开幕，发布了包括 AI 硬件、机器人、智能汽车等多领域的重磅产品。主要看点包括：1) AI 硬件：英伟达发布了采用新一代 Blackwell 架构的 B200 GPU 和 GB200 超级芯片，性能和效率较上代芯片有显著提升；2) AI 软件：发布了数十种生成式 AI 微服务，包括全新的 NIM 微服务，NIM 提供由英伟达推理软件驱动的预构建容器，使开发者能够将大模型的部署时间从周缩短至分钟，已支持跨多个领域的 AI 用例；3) Omniverse：英伟达展示了数字孪生工具 Omniverse Cloud，并将其融入西门子、尼桑、比亚迪等的工业制造流程中，同时还宣布 Omniverse Cloud 支持苹果 Vision Pro；4) 具身智能：英伟达发布了 2 项 Isaac 平台的重大升级，即专为机械臂设计的基础模型 Isaac Manipulator 和为机器人提供多摄像头和 3D 环视功能的 Isaac Perceptor，此外，英伟达还推出了人形机器人通用基础模型 Project GR00T。

◆ 新一代芯片 B200 和 GB200 正式发布，AI 芯片性能实现跨越式提升。其中：1) B200 搭载了 2080 亿个晶体管，是上代芯片的 2.6 倍。同时，B200 采用了第二代 Transformer 引擎，通过为每个神经元使用 4 位而不是 8 位，使计算、带宽和模型大小均实现了翻倍，B200 可提供高达 40PFLOPS 的 FP4 计算性能，是上代芯片的 5 倍。此外，B200 采用了下一代 NVLink 技术，每个芯片具有 1.8TB/s 的双向带宽，是上代芯片的 2 倍；2) GB200 由 2 个 Blackwell GPU 和 1 个 Grace CPU 构成，而将 36 个 CPU 和 72 个 GPU 插入一个液冷机架中可组成 GB200 NVL72，其 AI 训练性能可达 720 PFLOPS，AI 推理性能可达 1440PFLOPS。GB200 在计算性能和效率上有显著提升，黄仁勋表示，在具有 1750 亿个参数的 GPT-3 LLM 基准测试中，GB200 的性能是 H100 的 7 倍，训练速度是 H100 的 4 倍；而相较于 H200，GB200 可以为 LLM 推理工作负载提供 30 倍的性能；此外，与 H100 相比，GB200 可将成本和能耗降低多达 25 倍。鉴于 Blackwell 芯片强大的性能，目前 AWS、谷歌、Oracle、微软等大型云厂商均已计划在其云基础设施中搭载 Blackwell 芯片。

◆ 投资建议：英伟达新一代芯片正式发布，AI 算力正在加速迭代。预计 2024 年全球 AI 算力需求仍将保持高景气，同时，针对高端芯片的出口管制政策导致英伟达高性能 AI 芯片出口中国受限，国产算力芯片厂商将持续受益，关注华为链及国产 GPU 头部厂商，国产 GPU：寒武纪、海光信息、龙芯中科、云天励飞、景嘉微等；AI 算力：浪潮信息、中科曙光、紫光股份、云赛智联、优刻得、青云科技等；华为链：神州数码、软通动力、拓维信息、恒为科技、中国长城、四川长虹、科大讯飞、云从科技、安恒信息、中软国际、润和软件、智洋创新等。

◆ 风险提示：国产 AI 芯片发展不及预期、行业竞争加剧、下游需求不及预期。

 投资评级 **领先大市-A维持**

首选股票	评级
002230.SZ 科大讯飞	买入-A
688023.SH 安恒信息	买入-A

一年行业表现



资料来源：聚源

升幅%	1M	3M	12M
相对收益	18.95	-12.79	-7.44
绝对收益	25.27	-5.33	-17.07

分析师 **方闻千**
 SAC 执业证书编号：S0910523070001
 fangwenqian@huajinsec.cn

相关报告



行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

方闻千声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准。

在法律许可的情况下，本公司及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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

办公地址：

上海市浦东新区杨高南路 759 号陆家嘴世纪金融广场 30 层

北京市朝阳区建国路 108 号横琴人寿大厦 17 层

深圳市福田区益田路 6001 号太平金融大厦 10 楼 05 单元

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn