

# 计算机

## 国产算力板块景气度有望再上一个台阶

### 1、运营商 AI 服务器采购提升，预计 24 年共集采接近 1.5 万台

**中国移动：**4 月 18 日发布《中国移动 2024 年至 2025 年新型智算中心采购》招标公告，标包 1 采购特定场景 AI 训练服务器 7994 台；

**中国联通：**发布《2024 年中国联通人工智能服务器集中采购项目资格预审公告》，本次中国联通人工智能服务器集采预计共将采购 2503 台，根据 4 月 25 日中标候选人结果看，预计本次以昇腾 AI 服务器为主，昆仑技术、宝德、虹信软件、长江计算为中标候选人；

**中国电信：**2023 年 10 月采购 4175 台 AI 服务器，超聚变、华鲲振宇、烽火通信、宁畅、中兴、新华三等厂商中标。

全年看，若中国电信后续开启 AI 服务器集采，假设与去年持平 4175 台 AI 服务器，则今年三大运营商预计共采购 1.47 万台 AI 服务器。

### 2、截至 23 年底国内智算规模 70EFLOPS，仍存在较大缺口

六部门联合印发的《算力基础设施高质量发展行动计划》提出到 2025 年，中国算力规模超过 300EFLOPS，智能算力占比达到 35%。根据工信部，截至 2023 年底，国内智能算力规模达 70EFLOPS，仍存在较大缺口。**我们认为，随着长文本、多模态大模型不断发布，国内智算需求有望进一步提升，或进一步拉大智算缺口。**

### 3、算力券政策外，各地加速推进智算中心建设

年初至今北京、贵州、甘肃庆阳、湖北武汉、江苏无锡等多地纷纷推出政策，通过发放算力券的方式，促人工智能产业发展。运营商+算力券或共同推动 AI 信创加速发现。4 月 24 日，北京市两部门发布《北京市算力基础设施建设实施方案（2024—2027 年）》，目标 25 年 45EFLOPS，27 年软硬件产品全栈自主可控，此外推动京津冀蒙算力一体化建设，建设超大规模智算集群。我们认为，各地加速建设智算中心或进一步提高 AI 信创景气度。

**我们认为，运营商和政策推动下，国产算力板块景气度有望再上一个台阶，重申重视国产算力厂商份额提升，建议关注：**

#### 【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（与电子团队联合覆盖）

**风险提示：**AI 信创不及预期、行业竞争加剧风险、智算中心建设不及预期风险

证券研究报告

2024 年 04 月 30 日

投资评级

行业评级 强于大市(维持评级)

上次评级 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

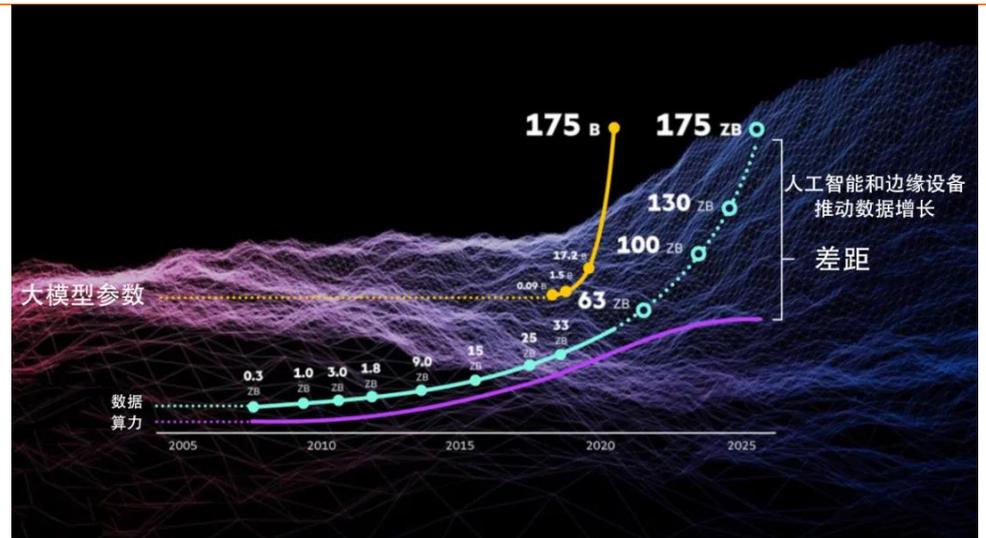
- 1 《计算机-行业深度研究:量子加密,一片新蓝海》 2024-04-29
- 2 《计算机-行业点评:量子产业:全球科技竞赛下一站》 2024-04-08
- 3 《计算机-行业点评:信安世纪:金融量子密码的领军者》 2024-04-08

表 1: 24 年运营商 AI 服务器预估采购总量

运营商	AI 服务器采购数量 (台)
中国移动	7994
中国联通	2503 (预计昇腾 AI 服务器为主)
中国电信	4175 (假设与 23 年持平)
<b>总计</b>	<b>14672</b>

资料来源: 中国移动招标网、云头条公众号、C114 通信网公众号、天风证券研究所

图 1: AI 高速增长下算力供给与需求的差距在增大



资料来源: 天翼智库公众号、天风证券研究所

## 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