电子

2026 年 01 月 11 日

投资评级：看好（维持）

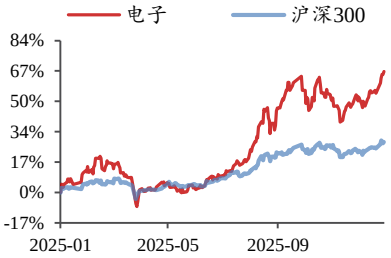
Vera Rubin NVL72 推出，六芯协同架构重塑 AI 算力基建

——行业点评报告

陈蓉芳（分析师）
chenrongfang@kysec.cn
证书编号：S0790524120002

仇方君（分析师）
qiufangjun@kysec.cn
证书编号：S0790525050004

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《英伟达全新存储架构扩张存储需求，半导体上游持续涨价—行业周报》-2026.1.11

《台积电 2nm 量产提速，全球共振打开 Fab 和设备空间—行业点评报告》-2026.1.8

《消费电子及元器件：AI 终端开启产业链升级新周期—2026 年度行业投资策略》-2026.1.7

● **NVIDIA Rubin 平台亮相 CES，协同设计打造最强 AI 超算**

1 月 6 日，黄仁勋在 CES 上展示了 NVIDIA 首个采用极致协同设计的 AI 平台 Rubin。通过对 Vera CPU、Rubin GPU、NVLink6 交换机、ConnectX9SuperNIC、BlueField4 DPU 和 Spectrum 6 以太网交换机六款芯片进行极致协同设计，大幅缩短训练时间并降低推理 token 成本。其机柜级解决方案 Rubin NVL72 不仅实现了性能的倍数级提升，更在架构设计上完成了颠覆性革新。

● **Rubin NVL72 机柜级解决方案六芯协同实现性能与成本的飞跃**

Rubin NVL72 机架级系统通过无缆互联架构整合 18 个计算托盘（每托盘集成 2 个 Vera CPU 与 4 块 Rubin GPU 的 Superchip，共 72 GPU 与 36 CPU）与 9 个 NVLink 6 交换托盘。计算层依托 NVLink-C2C 实现 1.8TB/s CPU-GPU 互联，HBM4 显存提供单 GPU 288GB 容量与 22TB/s 带宽。网络层以 NVLink 6 交换机达成 GPU 间 3.6TB/s 全互联 Scale-up，结合 Spectrum-X CPO 交换机（512×200Gbps）实现 Scale-out 扩展，BlueField-4 DPU 统筹管理、安全与存储卸载，并集成 150TB NAND 上下文存储池（每 GPU 分配 16TB）。辅助层采用全覆盖液冷系统与机架级机密计算、RAS 引擎，通过模块化无线缆托盘设计优化维护效率。

● **高带宽，无缆化，高拓展性，深度互联多向升级重塑 AI 算力基建**

Rubin NVL72 机架级系统的创新趋势呈现五大核心方向：极致带宽、易维护性、高效扩展性、深度协同和安全性。**（1）高带宽**：在 Scale-up 层面，第六代 NVLink 技术使单 GPU 带宽和机柜总带宽均实现翻倍，支撑超大规模模型协同计算，而非松散耦合的集群。**（2）无缆化：**物理连接形态上，采用 Cable-Free 无缆托盘与高密度 Midplane 背板设计，降低对线缆的依赖度，同时采用热插拔，实现系统运行时的故障组件直接更换，大幅提升装配及维护效率。**（3）高拓展性：**Scale-out 扩展性方面，以 CPO 技术替代可插拔光模块，显著提升能效，实现横向扩展和跨区域扩展。**（4）深度互联：**CPU 与 GPU 通过 NVLink-C2C 实现超高速互联，消除 PCIe 总线的带宽瓶颈，让 CPU 和 GPU 能够以接近内存速度共享数据，实现模型加载、预处理和计算之间的零拷贝切换。

受益标的：（1）整机组装：工业富联；**（2）连接器：**立讯精密、汇聚科技、瑞可达等；**（3）PCB：**胜宏科技、沪电股份、生益科技、景旺电子等；**（4）散热：**英维克、领益智造、蓝思科技、思泉新材、中石科技；**（5）电源：**欧陆通、奥海科技。

● **风险提示：**AI 产业发展不及预期、国际贸易不确定性风险、宏观经济发展不及预期。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R3（中风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者。若您并非专业投资者及风险承受能力为C3、C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。
因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%～20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在－5%～＋5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。
备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。		

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海
地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼3层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

深圳
地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

北京
地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

西安
地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn