

芯片巨头新品密集亮相CES AI PC元年有望开启

证券时报记者 阮润生

“全球科技盛会”2024年国际消费电子产品展(CES)将在美国当地时间1月9日至12日召开。今年人工智能主题备受追捧,CES正式开展前,英伟达、AMD、英特尔等芯片巨头已经竞相发布新品,AI PC(人工智能个人电脑)成为热门角逐领域。机构预计,2024年或成为AI PC元年。

算力龙头不放弃中国市场

作为全球人工智能芯片霸主,英伟达在1月9日凌晨发表了系列CES演讲,推出了全新GeForce RTX 40 SUPER系列GPU(图形处理器),让游戏玩家、设计师和其他电脑用户在个人电脑(PC)上更好地利用人工智能(AI)。

本次英伟达推出的GeForce RTX 4080 SUPER支持4K全景光线追踪游戏,具有更多的核心和更快的显存,创作者生成视频的速度比RTX 3080 Ti快1倍以上,该新品将于1月31日开售。另外,GeForce RTX 4070 Ti SUPER和RTX 4070 SUPER将分别在1月24日和17日开售。

英伟达GeForce高级副总裁Jeff Fisher表示:“如今生成式AI正在成为最新科技发展的拐点。”据介绍,凭借1亿颗GPU装机量和500款RTX(实时光线追踪技术)游戏及应用,GeForce RTX已经成为全球最大的游戏玩家和创作者平台,也是最大的生成式AI平台。

公开报道显示,英伟达方面称本次新款显卡符合出口管制要求,可以提供给中国消费者,可为无法获得英伟达最强芯片的研究人员提供另一种选择,但并未明确具体哪款产品可供供应中国市场。截至记者发稿,英伟达尚未回国。

由于美国商务部实施半导体出口管制新规,总算力较高产品被要求禁售中国市场,英伟达消费级RTX 4090显卡也被波及。而近期有消息称,英伟达将从今年第二季度向中国恢复出货特供版AI芯片。不过,中国买家开始加大对本土AI芯片采购力度。

去年12月28日,英伟达在中文官网上架一款新显卡“RTX 4090 D”,标



价为12999元起,与旗舰“RTX 4090”起售价相同,但英文官网并未同步该产品,一度被解读为特供中国市场。

本届CES英伟达还介绍了生成式AI在NVIDIA机器人生态系统和智能驾驶中的应用情况,并宣布理想汽车已选择NVIDIA DRIVE Thor集中式车载计算平台赋能下一代车型。另外,长城汽车、极氪汽车、小米汽车已在各自新一代自动驾驶系统中采用NVIDIA DRIVE Orin平台。据介绍,作为AI车载计算平台,DRIVE Orin已经获全球25家汽车制造商选用。

芯片巨头发力AI PC

今年AI芯片巨头纷纷将目光投向了AI PC。

本届CES,英伟达宣布各大OEM厂商将推出一系列全新的RTX笔记本电脑,通过搭载RT Core和Tensor Core,使得每款RTX笔记本电脑都实现了“AI-ready”。据介绍,过去四年RTX笔记本电脑增长了5倍,是增长速度最快的笔记本电脑品类;宏碁、华硕、戴尔、惠普、联想、微星等品牌都将发布基于GeForce RTX SUPER系列的AI笔记本电脑。

英伟达竞争对手AMD(超威半导体)也在CES前夕推出新产品扩大台式机产品组,包括AMD Ryzen 8000G系列桌面处理器,配置Ryzen 7 8700G显卡,并首次将专用AI神经处理单元

(NPU)引入台式电脑处理器推出Ryzen AI。另外,基于AM4接口AMD推出全新锐龙5000处理器。

AMD高级副总裁兼计算与图形事业部总经理Jack Huynh表示:“AMD通过x86市场提供最广泛的带有专用AI引擎的处理器产品组合,继续引领AI硬件革命。”据介绍,去年在CES上,AMD推出了首款针对移动市场的x86处理器专用AI智能引擎,今年AMD通过Ryzen 8000G系列处理器将人工智能领先地位扩展到桌面计算。

率先提出AI PC概念的英特尔也发布了完整的酷睿第14代移动和桌面处理器系列,以及全新酷睿系列移动处理器,适用于高性能主流轻薄移动系统。据介绍,2024年,超过60款搭载英特尔酷睿第14代HX处理器的笔记本电脑机型即将上市。

开源证券表示,2024年或成为AI PC元年,PC销售有望量价齐升。随着科技巨头纷纷布局,AI PC有望加速渗透。根据IDC报告,预计2024年中国AI PC新机出货占比将超过50%,2027年中国消费和商用AI PC合计销售额将达2308亿元,2023年至2027年复合增速达90.5%。

A股算力板块回落

在新品密集发布背景下,1月8日收盘英伟达股价上涨6.43%,达到522.53美元/股,总市值达到12866亿

美元,创历史新高;AMD股价上涨5.48%,英特尔也上涨3.33%。

相比,A股算力概念人工智能板块指数相对低迷,1月9日算力指数一度走高1.27%,但午后回落下跌0.07%。截至收盘,智微智能涨停,澜起科技上涨3.57%,新易盛上涨3.12%。

近期智微智能股价大幅波动,并多次发布异动公告。去年12月,智微智能公告与深圳中软国际科技服务有限公司签署《开源鸿蒙合作开发协议》,打造开源鸿蒙物联网终端及计算机产品,市场关注度较高。智微智能提示,目前公司鸿蒙系列产品尚处于开发测试阶段,暂未形成销售订单,未来协议履行及订单落地情况存在不确定性。

对于当前巨头布局AI PC,澜起科技高管日前接受机构调研时介绍,由于AI PC需要更高带宽的内存提升整体运算性能,AI PC渗透率的提升或将加速DDR5子代迭代以及增加更高速率DDR5内存的需求。另外,DDR5内存接口芯片的子代迭代已正式开启,并且迭代速度明显加快。

2023年第三季度,澜起科技DDR5第一子代RCD芯片需求量持续提升;2024年1月,公司正式推出DDR5第四子代RCD芯片,相关工程样品已送样给主要内存厂商,助力客户进行新一代内存产品研发。据介绍,DDR5内存接口芯片子代迭代加快将有利于公司维系相关产品的平均销售单价和毛利率在较高水平。

产业化破题在即 人形机器人超预期演进

(上接A1版)

投资是否涉及人形机器人,两家公司目前均对记者保持缄默。不过,一方面,两家公司都是特斯拉在华配套供应商,另一方面,从金额和体量上,投资规模仅通过工业机器人或难以消化,因此,不少业内人士将两项计划指向了针对人形机器人领域的前瞻性布局。

这牵引出人形机器人今年或迎来产业化破题关键节点的市场判断。此前,特斯拉发布二代擎天柱Optimus机器人视频,市场就给出现判断:相比Atlas百万美元的造价,Optimus可能降至数万美元之内,说明人形机器人有大规模量产的可能。

人形机器人的勃兴,以及量产预期的浓烈,很大程度上来自于AI大模型的爆发,尤其AI大模型底层能力的突破显著推动了“具身智能”这一前沿技术的发展,与人形机器人技术相结合,催生了更多可能性。

“人形机器人在全球范围内已经做了数十年,但距离落地应用始终还很遥远。随着AI大模型底层能力的突破,讯飞看到了大模型在人形机器人上的应用潜力并决定开始布局。”季超对记者表示。

季超团队在2022年就看到大模型在通用AI方面的惊艳表现,开始思考机器人在通用AI底层能力的突破上会发生哪些变化。大模型具备诸如语言理解、逻辑推理、多模态等高级能力,可以让机器人拥有更加聪明的“大脑”,具备理解和规划的“脑力”,而人形机器人兼顾移动和操作基本功能,且形态最适配长期以来以人为中心的环境,具有很好的通用属性。这被视为通用AI最理想的载体之一,这也是科大讯飞在2022年决定研发人形机器

人的重要原因。

去年10月,科大讯飞人形机器人产品正式亮相,这是业内首个集成全自主国产星火认知大模型的具身智能人形机器人,复杂任务拆解准确率高达95%,开放场景物体识别成功率达85%。科大讯飞还发布了以人形机器人为牵引,推动“视觉-语言-动作”多模态具身智能大模型的长期战略目标。

产业化落地望超预期

按照此前主管部门规划,到2025年,中国人形机器人创新体系初步建立;整机产品达到国际先进水平,并实现批量生产;其中还明确,提高人形机器人的人-机-环境共融交互能力,支撑全场景落地应用。

对于2024年人形机器人市场,此前市场普遍认为,人形机器人技术层面还停留在初级阶段,行业整体处于发展初期,商业化进程面临成本、可靠性和功能实用性等多重考验。

不过,从拓普集团和三花智控等诸多公司动作来看,一些变化正在出现,人形机器人量产及产业化落地,有望超出此前预期。

2023年最后一个交易日,优必选登陆港交所。上市仪式上,人形机器人优必选踏着台阶走上舞台,将锣锤递给优必选董事会主席,另一位人形机器人Walker S则是首次亮相,手持另一个锣锤,一起敲响开市锣。这是人类历史上首次由人形机器人敲响的开市仪式。

近期诸多迹象表明,部分公司的人形机器人产品已经锁定场景验证。中国电科21所研制的人形机器人预计今年一季度投入到智慧物流生产场景中做应用验证,在应用中去发现问

题。智元机器人高管曾透露,公司商业化落地首先瞄准的是智能制造场景,比如汽车制造业。此外,还有一些公司试图在清洁行业或家庭智慧养老找寻落地机会。

有机构分析师认为,在产业积极探索商业化路径方面,智能制造或将成为人形机器人大规模应用的领域,长期视角下家庭服务是最具潜力的应用场景之一,2024年人形机器人或将迎来规模商业化元年。

未来新终端

人形机器人产业化超预期演进,一众公司成为拥趸。

1月2日,超捷股份公布了今年首份投资者关系活动记录表。虽然公司下游主要聚焦汽车行业,但人形机器人成为投资者关心的核心话题之一。

有投资者提问,未来要在人形机器人领域取得突破,超捷股份的优势有哪些?公司方面回复,客户资源、技术积累、品控能力、产能供应等都是优势,公司将人形机器人领域作为未来发展的一个重要方向,由于机器人用到的紧固件和连接器相对来说更加精密,技术难度会更高,而公司聚焦于中小尺寸精密紧固件、连接器,相对来说公司的产品更具优势。

德昌股份、博威合金、固高科技等公司也都公布过在人形机器人领域的探索、研发、布局等相关信息。产业链公司之外,综合实力更强的小米、字节跳动等制造业和互联网巨头也已踏入这一赛道,与国外的亚马逊、OpenAI、三星等一道,在人形机器人全球产业发展竞争中逐浪而行。

小米目前正积极推进仿人机器人

在自有制造系统中的分阶段落地。按其规划,将分三步走:短期内扎根某一个场景,实现多功能产品技术验证;中期融入小米制造、智能制造等场景来做产业验证;长期来看,小米希望拓展机器人在3C和汽车制造场景之外更多场景中的应用和价值实现,形成7:2:1的“黄金法则”——70%的工作由自动化设备完成,20%由仿人机器人完成,剩下的10%由人类完成。

大厂和A股龙头之所以布局者众,缘于人形机器人的“链主”作用较强。与传统机器人基于特定的规划执行特定的操作相比,人形机器人不仅能与物理世界交互,还有感知和理解能力。

中国信通院相关人士介绍,“感知”让人形机器人“链主”作用较强。这些都是人形机器人的地基。同时,人形机器人需要与真实的物理世界交互,这还需要真实世界的参数训练。此外,由于硬件产品的存在,又会触及作为制造业的低成本大规模量产。

季超认为,硬件稳定性是执行到位的关键,如何完成一系列复杂任务的拆解和规划,将是人形机器人具身智能带来的上限,这两个方面同等重要。

“人形机器人是通用机器人的终极形态,最终会向‘跟人一样’的方向发展,过程中会涌现各种品类的通用机器人。”季超表示,短期内,人形机器人将以实际应用场景为牵引,各行业也会为不同的任务推出不同型号的机器人产品;长期看,未来人形机器人会在各行各业充分打磨,本体上下游产业链和任务数据积累会日益完善。伴随着通用AI的“奇点”降临和机器人硬件成本不断降低,人形机器人有望走进千家万户。

跨年期控股权易主活跃 多元化助推因素值得关注

证券时报记者 王小伟

岁末年初,A股实控权变更趋向活跃。2023年底,天汽模、中天精装、电工合金、三湘印象等公司相继公告控制权变更事宜,2024年以来,ST大集等公司开启实控人变更之路,宝莫股份等公司的易主在年初快速落地。

这些易主运作中,部分案例超出市场预期。以ST大集为例,速度方面,在公司业绩补偿诉讼落地后次日便火速公告签订了投资协议;投资人方面,则实现了控股股东向中合农信的变更,并开启了公司向领先城乡流通基础设施建设运营商愿景的进发之路。多重超预期之下,公司股价连日涨停。

从投资方视角来看,部分案例体现出民营资本的进击与腾挪。前几日,宝莫股份控制权协议转让事项完成,实控人变更为罗小林和韩明夫妇,成为2024年以来A股市场上首家完成易主的企业。新主核心资产四川宏凌实业是一家大型综合房地产开发商。而7年前通过宝莫股份控制权的吴昊,其背后是成都当地房企,体现出与新主“同城同圈”的特征。在产业阶段性下行周期,地产背景的资方出手,究竟是跨界布局新赛道谋求“第二曲线”,还是另有考量,答案待解。

相当比例的案例中,出手方仍为国资领衔。淮北市国资委有意入主天汽模,中天精装实控人拟变更为东汽国资办、三湘印象引湖北国资入主,皆是如此。这一方面有国家鼓励国有企业深层次改革力量的推动,另一方面有地方国资证券化率考核指标的牵引,同时与国资资管二者对经济周期的敏感性、融资扩张便捷性等方面存在差异等因素密不可分。

有一种市场声音认为,岁末年初之际,多家A股控制权变更,与IPO节奏起伏之下,壳资源再度成为一些企业资本化“曲线救国”的保留手段有关。这从近期公告实控权变更事宜的一些中小市值公司中可以找到某些论据。

这种观点难言全面。一方面,通过买壳借壳方式曲线上市的难度已经明显抬高;另一方面,市场并购已经越来越凸显产业逻辑,实控人易主这个资本市场的传统运作出现

向高质量发展演进的特征。因此,多数易主指向产业逻辑。

以三湘印象引湖北国资入主为例,通过股份协议转让、表决权放弃、向特定对象发行股份三路并进的方式,三湘印象控股股东将变更为联发投,这体现出新股东与三湘印象之间的协同愿望,同时也揭示了房企通过多元化路径以拓展新局的愿望。三湘印象与宝莫股份等案例一道,对审视区域地产公司的生存和发展路径,具有启示意义。

拆解这些变更背后的推动因素,不一而足。

例如,有些案例的推进,是基于先期掣肘因素的解决。最典型的案例是ST大集。2024年第一个交易日,该公司就明确与新合作集团关于盈利补偿案件一审判决落地,相关盈利补偿责任由海航商业控股及其一致行动人承担。其中牵涉到的业绩补偿诉讼问题,是公司此前重大资产重组的后遗症,也一直是ST大集引入战略投资者的内在障碍。随着相关业绩承诺补偿一事划上句号,公司火速与产业投资人签订投资协议,由此,继航空、机场板块实控权移交后,原海航集团的商业板块得以正式启动易主运作。

还有一些案例的出现,与资质的稀缺性有关。以海尔集团溢价收购上海莱士控股权为例,血制品生产企业具有牌照稀缺性,行业外的资本想进入血制品行业,只能通过并购方式。这不仅催生了海尔集团的这次大手笔并购,而且是行业内近些年接连出现华润集团控股博雅生物、国药集团入主卫光生物,陕西国资入主派林生物等案例的重要原因。

近年来,在一些巨头传统业务增长逼近天花板的背景下,它们在勾勒其他增长曲线的过程中,也将加速其他产业的整合。

另一类值得关注的助推因素是年龄。天汽模多位控股股东自自然人年龄较大,部分创始人年龄超70岁,就控制权转让事项寻找买方具有必然性。把视野打开,跟随我国改革开放成长起来的一批企业,部分掌舵者已至老年,同时部分“二代”不愿接手家族产业,如何实现平稳交班、平稳收购和接下来的转型升级,将是摆在这些企业面前的重要课题。

中钢国际:中钢集团债务重组方案已在上报审批过程中

证券时报记者 孙宪超

中钢国际(000928)1月9日披露投资者关系活动记录表,公司于1月8日接受了银河证券、融通基金、九泰基金、易方达基金等8家机构的调研。

“据了解,目前中钢集团债务重组方案已在上报审批过程中,方案具体内容需以中钢集团官方渠道发布的消息为准。中国宝武重组中钢集团,对公司加快推进国际化、绿色低碳、数字化战略落地具有重要意义。”在本次调研活动中,中钢国际表示,中国宝武作为国内领先的钢铁生产者,为公司低碳冶金技术研发提供了更大的工程实践平台,融入中国宝武,将助力公司提升技术研发能力。公司作为冶金工程技术服务商,以国际化经营和低碳冶金工程技术优势为中国宝武国际化战略、低碳战略落地提供业务协同。

在回答机构投资者提出的“公司氢冶金项目的主要业绩有哪些”问题时,中钢国际回复,在海外,承建的玻利维亚穆通综合钢厂DRI、阿尔及利亚第三套250万吨DRI项目顺利推进;在国内,成功建设了湛江钢铁百万吨级氢基竖炉和河钢宣钢氢能源开发和利用工程示范项目。在2023年12月23日顺利投产的国内首套百万吨级氢基竖炉——湛江钢铁氢基竖炉项目中,中钢国际采用数字化设计,通过研发攻关,实现了竖炉耐材设计和供应的国产化,项目设备设施总量国产化率超70%。

据介绍,2023年前三季度,中钢国际共计新签工程项目合同77个,合同金额总计144.16亿元,其中国内项目合同69个,合同金额合计76.08亿元;国外项目合同8个,合同金额合计68.08亿元,在手合同量充裕。

去年七部门联合印发的《钢铁行业稳增长工作方案》提出,将加大对氢冶金、低碳冶金等低碳共性技术中试验证、产业化攻关的支持力度,对符合条件的低碳前沿技术产业化示范项目研究给予产能置换政策支持。在第十二届中国国际钢铁大会暨2023年全球低碳冶金创新论坛同期召开的“钢铁绿色低碳转型的技术路径”圆桌论坛上,世界知名钢铁产业链相关企业领导人一致表示,未来钢铁行业将向绿色低碳转型发展。

“公司已构建了以高炉低碳化、带式焙烧机球团、高效长材轧制、直接还原铁、氢冶金、减污降碳协同增效、碳资产管理与咨询为核心的低碳冶金工程技术体系,形成了低碳冶金工程服务优势。公司将继续发挥竞争优势,聚焦核心业务和优质客户,积极争取订单,为公司业绩稳健增长奠定坚实基础。”中钢国际称,2023年以来主管部门加快了CCER市场重启各项准备工作。CCER作为国家核证的减排量,在推动低碳经济发展和鼓励企业、项目主体参与减排方面具有重要意义。由于钢铁行业还没有纳入全国统一碳排放权交易市场,CCER重启对钢铁企业的降碳有一定的积极意义。