

英伟达发布系列重磅新品 国产算力产业链逐步完善生态

证券时报记者 阮润生

作为全球算力总龙头,英伟达的GPU技术大会(GTC)在北京时间3月19日清晨开幕,发布了系列人工智能新品,包括GB200 Grace Blackwell超级芯片系统、人形机器人基础模型Project GROOT、计算平台Jetson Thor等,展示了具身智能最新进展。

3月19日,A股以存储为代表的半导体厂商股价再度走高,算力板块则有所回落。证券时报记者注意到,从半导体领域来看,国产算力产业链正在逐步完善生态。

联手中国车企

本届英伟达GTC大会时隔五年重返线下,并发布了新一代Blackwell架构的B200 GPU。

据介绍,Blackwell架构以“二十世纪最杰出数学家之一”的David Blackwell的名字命名,GB200芯片由2080亿个晶体管构成,是英伟达首个采用多芯片封装技术的GPU。通过Blackwell架构,B200在处理支持人工智能的模型方面可以将速度提高数倍。

以OpenAI GPT-4大模型为例,使用Blackwell GPU,训练一个1.8万亿参数的模型所需的GPU数量从8000个减少到2000个,同时电力消耗从15兆瓦降低到仅4兆瓦;在大模型推理方面,与Grace CPU结合形成GB200超级芯片比单个GPU高出30倍的性能,同时在成本和能源消耗上比H100 GPU高出25倍。

英伟达还提供了通过NVIDIA Quantum InfiniBand网络技术,将数万台GB200并联合成为真正的超级计算机的解决方案,从而实现数以十万计的Blackwell GPU串联成为一个整体。

英伟达CEO黄仁勋表示,加速计算到了转折点,需要继续降低计算的成本,来支持可持续发展的越来越多的计算,对每一个行业都产生巨大影响。

据介绍,OpenAI、亚马逊、微软、谷歌、甲骨文等全球最大数据中心运营商都将部署新计算机平台,同时随着模型参数体积越来越小,用于训练的GPU性能越来越强,未来每个人都有望能训练出自己的ChatGPT。

具身智能被视为人工智能的下一个浪潮,在本次GTC大会上,英伟达还推出了人形机器人通用基础模型Project GROOT。资料显示,该项目所使用的机器人平台工具Jetson Thor,其运行是基于Blackwell的GPU,可在8位数据处理中提供800 teraflops的AI性能。

值得注意的是,尽管英伟达在中国市场销售急剧下降,但其并未放弃中国市场。英伟达宣布在车载半导体领域,将与比亚迪(BYD)展开合作。比亚迪将采用英伟达的车载核心半导体“DRIVE Thor”,并将在软件基础的开发上加以利用。此外,据3月19日广汽集团消息,英伟达和昊铂宣布双方将合作量产L4级自动驾驶汽车,昊铂下一代L4级自动驾驶汽车由NVIDIA DRIVE Thor双芯片赋能,实现2000TOPS算力,将在2025年实现量产。



图虫创意/供图 翟超/制图

英伟达最新发布了一系列人工智能新品,A股人工智能板块获进一步提振。从半导体领域来看,国产算力产业链正在逐步完善生态。

另外,大会上英伟达针对中国创业企业打造了特别系列会议,主题包括AI创业企业在中国的发展与助力、创业企业在生成式AI方向实践以及资深投资者分享。

在2024财年,英伟达净利润297.6亿美元,同比增长581%。但第四季财报,来自中国的数据中心收入占比大幅下降至个位数。报道称,英伟达并不愿意放弃中国市场,特供中国的H20将在第二季度量产,但中国客户购买意愿并不强。

系列新品发布后,英伟达股价微涨,总市值逼近2.2万亿美元,在美股科技股中市值规模仅次于微软和苹果。

高带宽存储器供给将提升

在英伟达GTC发布背景下,本周以来,A股人工智能板块获进一步提振。其中,存储板块表现突出。3月18日,德明利涨停,普冉股份上涨5.44%,聚辰股份、大为股份、江波龙等均收涨;3月19日,存储板块涨幅收敛,德明利再度上涨3.48%。

在通用人工智能发展热潮下,高带宽存储器(HBM)产值占比将进一步提升。据市场咨询机构TrendForce集邦咨询资深研究副总监吴雅婷最新预估,截至2024年年底,整体DRAM(内存)产业规划生产HBM TSV的产能约为250K/m,占总DRAM产能约14%,存储容量增长260%;另外,2023年HBM产值在DRAM整体产业占比约8.4%,预计到2024年年底将扩大至20.1%。

尽管国产存储厂商少有涉及HBM,但人工智能对存储产业拉动不可忽视。内存接口芯片厂商澜起科技就明确表示将受益于AI产业浪潮。

在日前接受机构调研时,澜起科技高管表示,由于AI PC需要更高带宽的内存提升整体运算性能,AI PC的产业趋势或将加速DDR5在PC端的渗透率,并增加对更高速率DDR5内存的需求,这将有助于推动SPD等内存模组配套芯片及CKD芯片需求的提升。据预测,从今年下半年开

始,公司新品将逐步上量,部分产品将全球首发,均有望受益于AI产业浪潮。

去年第四季度,澜起科技业绩回暖,单季度营收同比增长27%;归母净利润为2.17亿元,环比增长约四成。

受存储周期下行以及晶圆代工成本尚未调整到位等影响,大部分A股存储上市公司2023年业绩下滑,但随着存储价格回升,去年第三季度或者第四季度,存储厂商迎来不同程度盈利反转。

作为存储主控芯片厂商,德明利去年归母净利润实现0.25亿元,同比下降约六成;单季度来看,去年第四季度公司归母净利润扭亏为盈,实现净利润1.36亿元。

德明利指出,随着市场价格在2023年三季度以来开始回暖,公司综合毛利率也逐步得到修复,去年第四季度综合毛利率已经回升至32.55%;另外,公司布局行业应用固态硬盘、嵌入式存储市场,并积极拓展海外销售渠道。

普冉股份去年业绩预降,受行业去库存缓慢以及产品线降价、原材料采购成本较高等影响,去年公司归母净利润预亏。但公司在最新推出的股权激励计划中,营收考核目标逐年提升,以2023年营业收入为基数,2024年至2027年营业收入增长率目标值分别不低于45%、70%、120%和160%。

国产算力产业链逐步完善

除了存储板块,3月19日A股算力板块有所回调,但国产算力产业链正在不断完善生态。

业绩显示,目前仅少数算力厂商去年实现盈利。其中,寒武纪-U预计去年亏损同比收窄,而海光信息去年实现归母净利润12.62亿元,同比增长近六成,超过同期营收增速。

海光信息专注于高端处理器的研发升级和产品迭代,不断提升与客

户及生态伙伴的合作深度和广度,主营业务增长稳健。据披露,目前公司高端处理器系列产品广泛应用于各行业的数据中心,以及云计算、大数据、人工智能等应用场景。

国产GPU厂商景嘉微则预计去年公司归母净利润同比下降约八成,盈利5300万元至6100万元。不过,公司在持续加码通用GPU,布局人工智能应用方向。3月12日,公司公告面向AI训练、AI推理、科学计算等应用领域的景宏系列高性能智算模块及整机产品研发成功,并将尽快面向市场推广。

在芯片架构层面,A股半导体IP厂商芯原股份高管日前介绍,公司拥有自主知识产权的NPU、高性能GPU、GPGPU、AI GPU子系统等各类产品组合以及自主设计的GPU、GPGPU、NPU编译器指令集,可满足生成式AI在云端训练、边缘端推理的计算要求。

目前集成了芯原NPUIP的人工智能(AI)类芯片已在全球范围内出货超过1亿颗,主要应用于物联网、可穿戴设备、智慧电视等10个市场领域。

封测厂商也在布局算力芯片、高端存储。

与AMD深度绑定的通富微电也在布局高性能计算。业绩预告显示,尽管去年公司归母净利润同比下降64.14%至74.10%,传统封测业务承压,但公司调整产品布局,在高性能计算、新能源、汽车电子、存储、显示驱动等领域实现营收增长,积极推动Chiplet市场化应用,承接算力芯片订单,实现规模性量产。后续公司将围绕先进封装,加码高性能计算、存储等领域研发投入和产能建设。

作为A股封测行业龙头,长电科技最新计划使用变更后的募投资金和自筹资金,用于收购全球存储大厂西部数据旗下封测厂80%的股权,该交易作价6.24亿美元,以扩大公司在存储及运算电子领域的市场份额,提升智能化制造水平。



落子云南西畴 南网储能加码抽水蓄能业务

证券时报记者 叶玲珍

南网储能(600995)再添抽水蓄能项目。

3月19日晚间,南网储能发布公告称,已与云南省西畴县人民政府、中国电建集团昆明勘测设计研究院有限公司(下称“昆明勘测设计院”)、中电建水电开发集团有限公司(下称“中电建水电开发公司”)达成投资协议,拟合作共建云南西畴抽水蓄能电站项目。

公开资料显示,昆明勘测设计院、中电建水电开发公司均为中国电建旗下企业,在电力勘测设计、电力投资运营等领域经验丰富。

据悉,西畴抽水蓄能电站位于云南省文山壮族苗族自治州西畴县鸡街乡境内,规划装机120万千瓦,是国家能源局印发的《抽水蓄能中长期发展规划(2021-2035年)》“十四五”重点实施项目。按照约定,协议各方将共同促进西畴抽水蓄能电站列入云南省2024年至2028年重点实施抽蓄项目清单,后续南网储能、昆明勘测设计院、中电建水电开发公司将在西畴县设立项目公司,负责项目的建设、运营管理工作。

南网储能表示,前述的协议仅为框架性、意向性约定,后续若履行将有利于公司抽水蓄能业务发展,但不会对2024年度的营业收入、净利润等产生重大影响。

自2022年9月完成重大资产置换及发行股份购买资产后,南网储能剥离原有购售电、电力设计业务,主营变更为抽水蓄能、新型储能和调峰水电,其中抽水蓄能占比最大。截至2023年半年度末,南网储能在运机组总装机容量1242.1万千瓦,其中抽水蓄能1028万千瓦、新型储能11.1万千瓦、调峰水电203万千瓦。

2023年以来,南网储能加快项目投资步伐,携手多领域合作伙伴签署相关投资协议。

在抽水蓄能方面,2023年9月-10月,南网储能密集官宣了4则投资计划,累计装机规划预计达680万千瓦。在新型储能方面,南网储能近期相继携手广汽集团旗下优湃能源科技(广州)有限公司、蔚来控股旗下蔚来能源投资(湖北)有限公司,拟在电池银行、电池回收、换电站、虚拟电厂等领域展开全面合作。

按照计划,南网储能“十五五”和“十六五”期间,规划抽水蓄能分别投产1500万千瓦和1500万千瓦;在新型储能领域,公司新型储能项目储备达到700万千瓦以上,目前的规划是力争“十四五”“十五五”“十六五”分别建成投产新型储能200万千瓦、300万千瓦和500万千瓦。

南网储能表示,业内尚未形成新型储能成熟的商业模式。目前,公司投运的新型储能基本为电网侧示范项目,项目资本金内部收益率约为5%,收益比较可靠稳定,后续一旦有可行的投资回报模式,将加快推进项目落地建设。

飞凯材料自曝 遭合同诈骗1.86亿元

证券时报记者 张一帆

3月19日晚间,飞凯材料(300398)自曝遭合同诈骗,公司已报案并获得立案侦查,该案涉及应收账款总额达1.86亿元。

诈骗案对公司产生立竿见影的影响,飞凯材料同日宣布下调2023年年度业绩预期,同时公司本月早期出现高管人事变动。

值得注意的是,本案中的涉事方——睿诺电子是另一上市公司清越科技的联营企业,目前清越科技并未就此事发布公告。

三方交易现纒漏

公告显示,飞凯材料方面于3月15日收到安庆市公安局宜秀分局出具的《立案决定书》,决定对晶凯电子(飞凯材料全资子公司)被合同诈骗案立案侦查。

飞凯材料表示,该案件预计将对公司本期利润或后期利润产生重大不利影响。根据飞凯材料复盘案情,本次合同诈骗案实际上涉及一笔三方交易,飞凯材料在其中扮演“中间商”的角色,且下游客户由上游供应商指定。

具体来看:飞凯材料方面向江苏鑫迈迪电子有限公司(简称“鑫迈迪”)采购产品,再由飞凯材料方面销售给下游的枣庄睿诺电子科技有限公司(简称“睿诺电子”)和枣庄睿诺光电信息技术有限公司(简称“睿诺光电”)。工商关系显示,睿诺光电为睿诺电子的全资子公司(后文以“睿诺电子方面”代称两家企业)。

飞凯材料称,睿诺电子方面是鑫迈迪指定的采购商,三方交易自2021年6月起启动,直至2023年12月末为止。

飞凯材料称,在2023年12月末公司方面发现睿诺电子方面累计应付账款约2.02亿元,增幅与前期相比较大,资金占用严重,出于谨慎的角度,飞凯材料方面终止了该业务并催促对方及时还款。

之后,因睿诺电子方面出现付款逾期情况,通过多方调查,飞凯材料方面陆续发现上述业务存在诸多异常情况,开始意识到可能存在合同诈骗,并于2024年3月向公安局报案。

飞凯材料称,目前公司正在全力配合公安机关开展相关工作,争取最大限度减少损失。

或波及另一上市公司

追溯飞凯材料的前期公告,睿诺电子未曾出现在公司公告内容中——飞

凯材料一直对大客户名单采用匿名政策。不过,在2022年,鑫迈迪跻身飞凯材料的第一大供应商。当年,飞凯材料向鑫迈迪采购金额达2.1亿元,占年度采购总额比例达9.33%。

从财务指标来看,三方交易启动的2021年,飞凯材料的业绩表现踏上了新台阶。

2021年,飞凯材料营业收入规模同比大幅增长41%,达到26.27亿元;在2022年,飞凯材料营收规模进一步攀升到29.07亿元,同比增长近11%。此前,飞凯材料的营收规模一直在20亿元以下。

企查查显示,鑫迈迪、睿诺电子以及睿诺光电目前均处于正常存续状态。从工商注册情况来看,睿诺电子方面与鑫迈迪之间并无明显关联。

值得注意的是,睿诺电子的股东中包括另一上市公司清越科技(688496)的控股,在清越科技2023年半年报中,将睿诺电子列为联营企业。据介绍,睿诺电子系在2020年8月由枣庄维信诺电子科技有限公司更名而来。包括清越科技董事长高裕弟在内的多名高管均在该公司履职的经历。2022年度,清越科技向睿诺电子采购商品963.22万元。

影响立现

合同诈骗案对飞凯材料产生了立竿见影的影响,公司的业绩预期出现下调,同时在3月初公司的总经理、董秘等关键岗位出现人员变动。

3月19日晚间,飞凯材料宣布下修2023年年度业绩预告,公司现预计净利润为盈利1.03亿元至1.54亿元,此前预计实现盈利1.96亿元至2.61亿元。

飞凯材料业绩下修与合同诈骗案有直接关联。飞凯材料称,公司业绩预告出现重大差异,主要系发现前期开展的贸易业务涉嫌合同诈骗,并收到《立案决定书》。根据公安机关截至目前的侦查情况,公司面临较大的资产减值损失风险,因此对前次发布的业绩预告进行修正。

其实,本次合同诈骗案对飞凯材料的影响在更早前或已显现。3月6日,飞凯材料突然宣布两项人事变动,公司董事、副董事长兼总经理苏斌,董事会秘书、副总经理曹松,均以个人原因辞职,两人的原定任期均应于2026年4月19日。

简历显示,苏斌、曹松均为飞凯材料“老人”。苏斌早在2010年3月起即在飞凯材料任职,2019年起出任总经理,曹松在2007年4月即在公司任职。

政策利好频频 岳阳林纸加速布局林业碳汇

证券时报记者 刘茜

全国温室气体自愿减排交易市场启动后,相关上市公司加紧布局碳汇交易业务。

3月19日晚,岳阳林纸(600963)发布公告,公司全资子公司(600963)与江西省永新县两山资源控股有限公司签署《永新县林业碳汇资源合作开发项目合同》。如项目顺利实施,按目前国内碳交易价格测算,预计合作期限内至少产生净利润2000万元,将对公司实施项目年度的经营业绩产生积极的影响。

永新县两山资源控股有限公司

提供位于江西省吉安市永新县的森林林地约197万亩,畅通碳汇负责开发林业碳汇项目,负责项目设计、审定、监测、核证和签发及上述过程中产生的资金投入。

公告显示,畅通碳汇是央企碳资产的经营平台,中国林业产业联合会林业碳汇分会的理事长单位,参与我国林业碳汇的国家标准——《林业碳汇项目审定和核证指南》的制定。

双方约定项目减排量自2020年9月22日开始测算,共计20年,项目收益期分四个减排监测期进行申报核证签发减排量。

全国温室气体自愿减排交易市

场的交易产品为“核证自愿减排量”(CCER)。对于境内可再生能源、林业碳汇、甲烷利用等项目,其温室气体减排效果可以经过量化核证,登记为CCER。碳排放权交易和CCER交易共同组成我国碳交易体系。

东兴证券在最新的研报中指出,林业碳汇项目在具备负碳排放属性的同时,成本相对较低,对于碳中和目标的实现具有重要意义,有望成为CCER市场的重要组成部分。

“此前林业碳汇类项目受制于方法学存在不足,林地产权和管理权责不清晰、项目开发难度大等因素,数量整体偏少。”东兴证券指出,政策支

持下林业碳汇迎来发展机遇。

目前来看,上市公司参与林业碳汇项目的开发主要有自有林地开发以及代运营两种模式。业内普遍认为,目前保有大量林地资源以及成熟林业碳汇开发团队的企业将最为受益。除岳阳林纸外,目前还有永安林业、东珠生态、晨鸣纸业、冠中生态、兴源环境、绿茵生态等A股上市公司布局林业碳汇业务。

东兴证券指出,截至2023年6月,岳阳林纸已签约碳汇项目的开发合同面积达到3828万亩(包含部分非林业碳汇项目),预计2025年年末累计签约林业碳汇项目将达到5000万亩。