

## 行业点评

## AMD发布MI300X加速新品，并大幅上调AI芯片市场预期

## 强于大市(维持)

## 行情走势图



## 证券分析师

付强	投资咨询资格编号 S1060520070001 FUQIANG021@pingan.com.cn
闫磊	投资咨询资格编号 S1060517070006 YANLEI511@pingan.com.cn
黄韦涵	投资咨询资格编号 S1060523070003 HUANGWEIHAN235@pingan.com.cn



## 事项:

近日，AMD举行了“Advancing AI”发布会，推出了MI300X GPU和MI300A AI加速器芯片。

## 平安观点:

- **算力芯片市场趋于活跃，大厂均在积极推出新品。**MI300系列是AMD的GPU在计算领域的第三代系列产品的一个重要迭代产品。2020年，公司发布了基于专门用于计算新架构的产品MI100，可以用于HPC的加速；2021年发布了第2代产品MI200，并在超算加速市场上崭露头角。2023年5月，公司推出了第3代产品MI300系列产品。MI300系列基于CDNA3架构，分为数据中心APU加速器、专用GPU两条路线，重点提升内存、AI性能、节点网络等方面的表现，应用先进封装等技术。此次推出的Instinct MI300X属于GPU方案，MI300A则是专门用于加速的APU路线。除了AMD之外，在近期的算力市场上，英伟达官宣了其H200 GPU产品；此外，谷歌也发布了面向AIGC的TPU芯片。
- **AMD新品性能提升明显，有望挑战英伟达的绝对领导地位。**市场最为关注的MI300X，采用3.5D先进封装技术，整合了多个5nm和6nm制程的小芯片，集成了1530亿个晶体管，并配备了192GB HBM3内存，内存带宽峰值达到5.3T。与英伟达H100芯片相比，MI300X的内存是H100的2.4倍，内存带宽是H100的1.6倍，8卡训练性能与H100芯片相当，使用主流模型在推理端的表现明显高于H100。更重要的是，MI300A已进入量产阶段，而且Instinct MI300X则已开始出货。而性能大幅提升的英伟达H200产品则在明年2月份产品才上市，短期内在这个AI算力短缺的市场上，公司可能赢得市场优势。
- **生态建设取得积极进展，公司大幅提升对AI芯片市场的预期。**相比硬件性能，软件平台也是市场持续关注的重点。AMD在发布会上，宣布了最新版本的ROCm 6开源软件平台。ROCm 6在提升AI加速性能方面取得了显著进步，特别是在MI300系列加速器上运行Llama 2文本生成任务时，其AI加速性能比前一代硬件和软件提高了大约8倍。在本次发布会上，微软、Oracle、Meta等厂商均表示将支持MI300X产品。其中，微软将评估对AMD的新AI加速器的需求；Meta公司将在数据中心采用AMD新推的MI300X芯片产品；甲骨文表示，公司将在云服务中采用AMD的新款芯片。在此次发布会上，基于乐观的市场前景，AMD将此前做出的2027年1500亿美元的AI芯片市场预期，大幅上调到4000亿美元。
- **投资建议：**近期，AI大模型和算力市场较为活跃。AMD此时进行了MI300X和MI300A的发布，为整个AIGC生态发展新增了亮色。尤其是其

大幅调升的AI芯片市场预期，将给国内AI芯片厂商带来信心加持。推荐海光信息、浪潮信息、龙芯中科、源杰科技、长光华芯，关注寒武纪；同时，华为昇腾产业链也将迎来较大发展机遇，关注神州数码。此外，先进封装在此次新发布的芯片上，继续得到重点应用，推荐甬矽电子，关注长电科技和通富微电。

- **风险提示：**1) 中美科技博弈继续加剧。2) 算力市场竞争可能更为激烈。3) AI算力投入不及预期。

## 平安证券研究所投资评级:

### 股票投资评级:

强烈推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现20%以上）  
推荐（预计6个月内，股价表现强于市场表现10%至20%之间）  
中性（预计6个月内，股价表现相对市场表现在±10%之间）  
回避（预计6个月内，股价表现弱于市场表现10%以上）

### 行业投资评级:

强于大市（预计6个月内，行业指数表现强于市场表现5%以上）  
中性（预计6个月内，行业指数表现相对市场表现在±5%之间）  
弱于大市（预计6个月内，行业指数表现弱于市场表现5%以上）

## 公司声明及风险提示:

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认:本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

### 免责条款:

此报告旨在发给平安证券股份有限公司(以下简称“平安证券”)的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司2023版权所有。保留一切权利。

# 平安证券

平安证券研究所

电话:4008866338

深圳

上海

北京

深圳市福田区益田路5023号平安金融中心B座25层

上海市陆家嘴环路1333号平安金融大厦26楼

北京市丰台区金泽西路4号院1号楼丽泽平安金融中心B座25层