

DeepSeek激活“芯”机遇

◎记者 李兴彩

本土AI生态小伙伴正在朝着DeepSeek“集结”时,海外AI芯片商也快速行动起来。位于美国加州的AI芯片厂商 Cerebras已经接入了DeepSeek-R1 大语言模型,其CEO在接受采访时表示,公司已经被运行R1大模型的订单压垮。

上海证券报记者统计,除了华为昇腾、沐曦、燧原科技、海光信息等十几家本土云端 AI 芯片厂商宣布适配或上架 DeepSeek 模型服务外,中星微、云天励飞等在端侧 AI 也积极接入 DeepSeek 模型。

在多位业内人士看来,DeepSeek 的真正意义是推动降低端侧 AI 应用成本,打开了端侧应用的想象空间,从而开启 AI 普惠时代。在此逻辑下,整个智能硬件产业在 AI 化中,进入新一轮成长周期,云侧和端侧 AI 芯片商将率先受益。

记者注意到,或许是为抓手 AI 产业机遇,本土 GPU (图形处理器)公司陆续开启 IPO 辅导。最新案例是,2月7日,GPU 公司格兰菲智能科技股份有限公司(简称“格兰菲”)提交了 IPO 辅导备案,这也是近7个月以来第5家本土 GPU 芯片公司进入 IPO 辅导阶段。

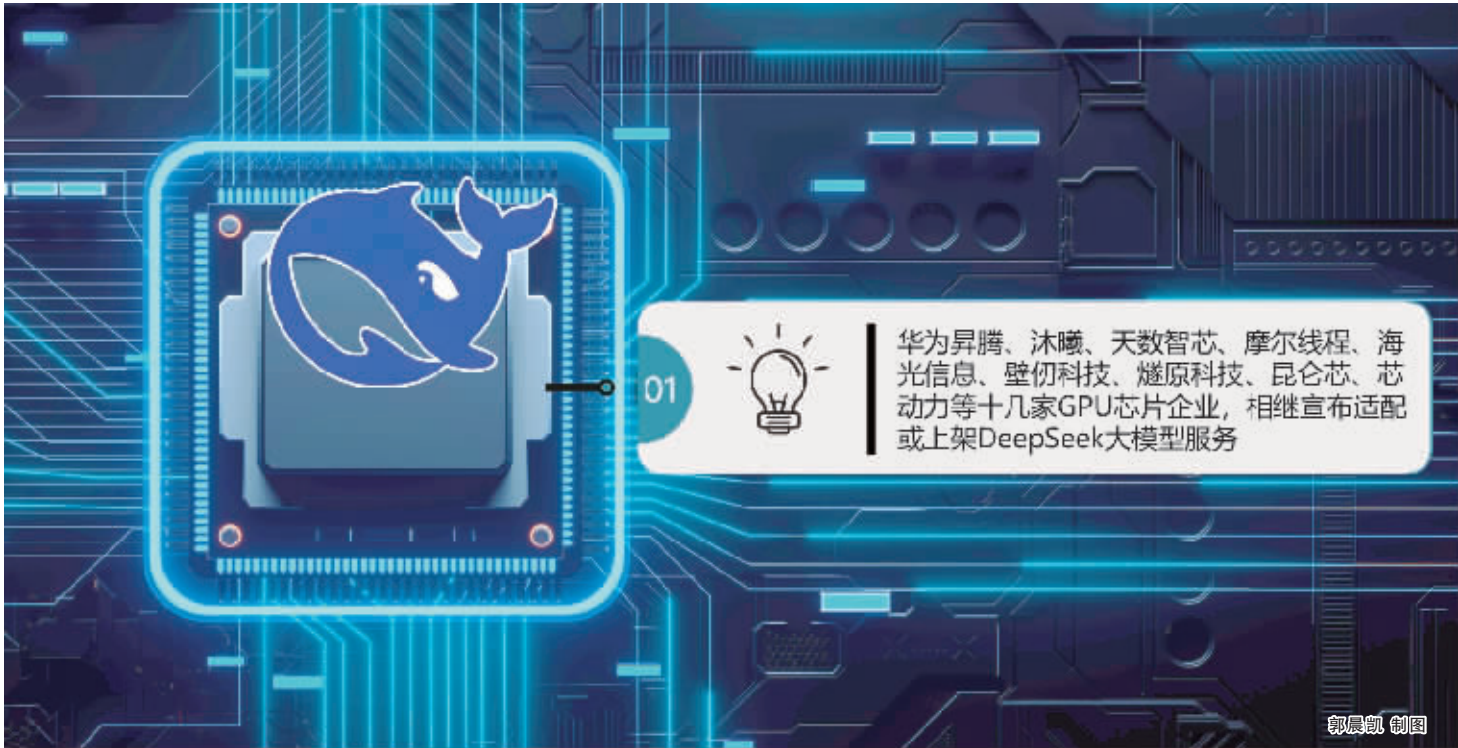
云侧AI芯片商积极适配DeepSeek

DeepSeek的朋友圈已经扩大到了海外芯片商。

位于美国加州的AI芯片厂商 Cerebras 于2月10日对媒体表示,其已经运行了 DeepSeek-R1 大语言模型。Cerebras曾推出用于AI的晶圆级芯片,单芯片峰值算力达到125 PFLOPS,搭配片外内存可以实现最高1.2PB的内存容量。

国内 AI 生态圈小伙伴纷纷朝其靠拢,本土 GPU 公司更是纷纷响应部署。在云侧 AI 领域,已经有华为昇腾、沐曦、天数智芯、摩尔线程、海光信息、壁仞科技、燧原科技、昆仑芯、芯动力等十几家 GPU 芯片企业,相继宣布适配或上架 DeepSeek 大模型服务。

以海光信息为例,公司于2月5日宣布,其技术团队成功完成 DeepSeek V3 和 R1 模型、DeepSeek-Janus-Pro 多模态大模型与海光 DCU (深度计算单元)的适配,并正式上线。公司表示,因 DCU 采用了 GPGPU 通用加速计算架构,DeepSeek 模型可直接在 DCU 上运行,技术团队的主要工作是进行精度验证和持续的性能优化。本次适配优化的 DeepSeek-Janus-Pro 模型具备跨模态理解与生成能力,专注于结合视觉与语言理解能力,旨在处理更复杂的跨模态任务。



郭晨凯 制图

对本土 AI 芯片企业来说,DeepSeek 既是机遇,也是挑战,完成对其模型的适配,会推动企业算力和数据中心互联能力迈上一个新台阶。

就机遇来说,在本土主流 AI 芯片公司基本完成对 DeepSeek 蒸馏版小模型的兼容支持后,此前可运行 Llama、Qwen 等常见模型的平台,便可直接无修改地运行 DeepSeek 蒸馏版小模型。这意味着,随着 DeepSeek 的应用爆发,芯片厂新一轮的市场竞争将拉开帷幕,部分公司有望脱颖而出。

而在挑战方面,DeepSeek 满血版的 V3 和 R1 拥有 6710 亿参数,对硬件要求大幅提升且需要额外的推理框架支持,需在推理的解码部分部署 320 个 GPU,这种“超节点”式部署对本土芯片商是全新的挑战。一位知名 AI 创业者观察到,由于新的挑战,目前仅有约一半的本土芯片商成功上线运行了满血版。

推理AI芯片商抢抓先机

Cerebras 的 CEO 安德鲁·费尔德曼在接受采访时表示,公司已经被 R1 的订单压垮。其表示,DeepSeek 对人工智能的影响不仅在当下,更在于将刺激出更大的 AI 系统。随着成本的降低,市场正在变得越来越大。

多家机构也持类似观点。花旗分析师

Laura Chen 的团队表示,DeepSeek 的出现,推动 AI 技术的低成本化和边缘化,使云端和边缘处理的混合 AI 模型被认为是 AI 未来的发展方向,将重塑半导体行业格局。银河证券也在研报中称,DeepSeek 推动本土 AI 芯片适配,助力供应链升级,端侧小模型或将遍地开花,进一步带动国产算力的需求。

云天励飞、中星微等本土 AI 芯片厂商也在端侧积极适配 DeepSeek 大模型。

比如,2月8日,中星微技术宣布旗下星光智能系列 AI 芯片,解决方案全面融合 DeepSeek 大模型能力,通过“XPU 芯片+大模型”的双引擎驱动,在行业应用、知识管理、边缘计算等领域实现技术突破。

早在2月5日,云天励飞宣布,春节期间,云天励飞芯片团队完成 DeepEdge10“算力积木”芯片平台与 DeepSeek-R1 系列大模型的适配,可以交付客户使用。DeepSeek V3/R1 671B MoE 等大模型也在有序适配中。适配完成后,DeepEdge10 芯片平台将在端、边、云全面支持 DeepSeek 全系列模型。

云天励飞在接受记者采访时表示,AI 计算分为训练和推理两个环节,根据应用场景可以分为云端和边缘。AI 云端训练市场是被英伟达垄断,但是在边缘推理领域,比如用于机器人、无人机、无人车的芯片,在全球领域都还没有形成垄断的格局。边缘 AI 推理芯片是值得本土芯片厂商关注、大力追

赶和抢占的方向。

GPU 公司陆续启动IPO

本土 GPU 公司(包括高性能技术和图形图像)正在陆续开启 IPO 辅导。最新案例是,2月7日,格兰菲智能科技股份有限公司(简称“格兰菲”)提交了 IPO 辅导备案,这也是近7个月第5家进入 IPO 辅导的 GPU 公司。

官网介绍,格兰菲成立于2020年,其致力于通过提供 GPU 和 AMOLED 显示驱动解决方案,帮助客户在计算机软硬件、自动驾驶、网络游戏、智能办公等领域解决各种潜在挑战,满足客户多样化需求。

据记者统计,自2024年8月以来,还有燧原科技、壁仞科技、摩尔线程、沐曦等本土 GPU 芯片公司开启了 IPO 辅导,拟在 A 股上市。燧原科技等四家公司也均宣布,完成了对 DeepSeek 大模型的接入和适配。

一位半导体业内人士表示,以 DeepSeek 为代表的 AI 大模型带动 GPU 市场快速增长,但 GPU 研发投入巨大,能率先获得二级市场支持的公司,将更有望抓住产业发展机遇。

多家 A 股公司也在布局 GPU 相关领域。比如,青云科技、弘信电子等选择了牵手燧原科技,科华数据与天数智芯签署了战略合作协议,四川长虹、中贝通信、科大讯飞等则采用华为 AI 芯片昇腾 910B。

董事长专访

金开新能：以“绿电+”模式驱动能源转型



尤明杨

◎刘喧

金开新能经过10年的发展,在守正创新稳主业的同时,拓展“绿电+”模式,推进能源转型,助力绿色发展。金开新能党委书记、董事长尤明杨日前接受上海证券报采访时表示,公司正在拓展新的业务领域,为其在未来的新能源市场中抢占先机。

“绿电+”模式驱动

“公司在电力建设领域不断探索如何更高效、更标准化地进行建设,以期未来能够发更多的电,并且保证更稳定地运营。”尤明杨表示,公司在主营业务方面,坚持走一条守正创新的道路。

金开新能将信息化技术与电力运营相结合,打造运维平台。“我们在运营中能够实现多发电,在交易中能够实现价格上的提升,这都得益于我们的创新努力。”尤明杨说。

“例如,我们在新疆的大通道项目,主要就是为长三角区域的江苏、浙江、安徽三个省份供电。未来,我们将继续扩大稳定收入和稳定利润的资产规模,巩固我们的发电业务基础。”尤明杨表示,公司的整体思路是紧密围绕国家的城市群战略,特别是京津冀、长三角、珠三角等重点区域,为它们提供绿色电力。

在稳固主业的同时,金开新能也在积极探索“绿电+”的模式。尤明杨介绍,公司正在考虑绿电与算力、绿电与铝业、绿电与钢铁等领

域的结合,甚至还包括绿电制甲醇等其他机会。

在算力行业,公司联合国家超算广州中心、无问芯穹等合作伙伴在新疆开发建设大规模超算中心,争取 GW 级风光项目配套指标。目前,在新疆哈密伊吾县建设的超算中心项目已启动。

“在铝业领域,我们已经与魏桥集团合作,在其产业园区的屋顶安装分布式光伏,每年直接为魏桥提供 2.54 亿度绿色电力;与中国铝业合作,通过园区绿色供电项目每年为其提供 6.3 亿度绿色电力。这是公司在铝业领域绿电应用的两个具体实践。”尤明杨表示,未来,公司还在考虑在更多的铝业产业园提供直供电服务。

在钢铁行业,金开新能也在积极探索绿电的直供机会。公司已经准备与一些铁合金企业合作,为他们提供绿电直供服务。尤明杨表示,“绿电+”涵盖了电力行业本身的低碳化,也包括了其他产业领域通过多用绿电来实现的低碳化。公司将积极响应这一趋势,推动“绿电+”在各领域的广泛应用。

除了在传统业务上的守正创新,金开新能还开辟了第二条赛道,进行原始创新、颠覆性创新。尤明杨表示,公司与中国石油大学(北京)、对外经贸大学和武汉大学等高校建立了战略合作关系,构建了一个国家级创新中心、三个高水平校企联合创新中心”组成的产学研用体系,产出一系列重要创新性成果。其中与石油大学的联合研究中心孵化的针状焦升级工艺正在推进产业化落地,产品将在高能量密度锂电池以及先进核能等领域开展工业化应用;有机液体储氢技术方面的研究成果已在国际顶级学术期刊“Nature”上发表,同时取得了2项国家授权发明专利。

管理模式创新

业务转型离不开管理模式的创新。数据显示,2024年前三季度,金开新能营业收入达28.30亿元,同比增长9.35%;发电量61.79亿千瓦时,同比增长12.31%。尤明杨介绍,在A+H股14家同业上市企业中,金开新能是前三季度营收增速、ROE实现双破8(%)

的唯一企业,在坚持质量优先、业绩领先的前提下,持续实现了业务的高增长。

经过10年的发展,公司已经在23个省份拥有了130多座电站。近年来,金开新能在新能源电力的开发、投资、建设及运营领域,尤其是光伏发电和风力发电板块持续发力。在尤明杨看来,治理优势是公司稳健发展的基石。

“我们的股东结构多元,包括地方国资、金融央企以及一家产业央企,这种多元的股东基因使得我们的思路更加开阔,治理高效又富有前瞻性。”尤明杨说,这种治理结构不仅为管理层提供了有益的指导,还使得公司在决策上更加科学、民主,能够快速适应市场变化。

在资本市场中,风险意识和管控水平对于上市公司的稳健运营和可持续发展至关重要。尤明杨介绍,公司的净资产收益率(ROE)连续三年达到10%左右。“我们非常注重内控管理,这使得我们的资产质量一直保持良好的。”

人才是企业发展的核心驱动力。“金开新能的团队年轻且充满活力,平均年龄在35岁以下,50%以上的员工拥有硕士或博士学位。人均营收和人均净利润也均处于行业领先水平,这为公司的发展提供了强大的

人才保障。”尤明杨说。

不断提升实力

尤明杨介绍,风电和光伏的发电量在2014年仅占全国总发电量的3%左右,2023年飙升至16%左右。“根据预测,到2060年,风电和光伏的发电量占比可能会达到60%以上。这个增量是相当巨大的。因此,我坚信新能源行业未来仍有广阔的发展前景。”尤明杨说。

面对市场竞争的加剧和成本压力的上升,新能源企业需要不断提升自身竞争力,降低成本、提高效率。尤明杨发现,当前这个赛道已经吸引了最有实力的运营商参与进来,对手都是能力、水平和资源都非常优秀的企业。

为了应对这一挑战,公司一方面要不断努力做大做强自己,提升自身的实力和竞争力;另一方面,考虑到电力产品本身并没有太多的差异性,未来的竞争将更加注重价格和服务。

在尤明杨看来,融入京津冀区域经济发展的浪潮中,企业能够更好地成长和发展,进而回馈社会。“作为上市公司,我们计划继续利用好现金分红和股份回购这两个重要手段,增强投资者和市场的信心。作为一家国有企业,我们现有的多方股东已经达成一致,未来会常态化地推动现金分红政策。我相信这一政策将会持续实施,为投资者带来稳定回报。”尤明杨说。



金开新能“国家优质工程奖”获奖项目——宁夏银川200MW光伏复合项目

产业前瞻

政策加码 模式创新 旅游业延续高景气

◎记者 高志刚

2月10日,国家移民管理局发布公告,即日起,马来西亚、泰国、菲律宾、新加坡等10个东盟国家的旅游团可免签入境云南西双版纳。

据国家移民管理局相关负责人介绍,下一步将持续深入推进移民管理领域制度型开放,吸引更多外国人来华旅游、商贸,为入境游市场发展持续注入新动能,服务我国高水平开放高质量发展。

在刚刚过去的春节假期,国内出行热度不减,出游人数稳步增长。跨境游订单同比高增,国人与海外游客“双向奔赴”。“随着具有显著时代特征的民生产业、幸福产业的定位逐步强化,旅游业仍面临发展战略机遇,尤其入境游至少还有1万亿元的增量空间。”携程研究院高级研究员王亚磊表示。

跨境游市场持续火热

得益于多项利好政策的持续释放,跨境游成为旅游市场过去一年增长的一大动力。

除了签证、支付、住宿、购票等全链路产品及服务措施的优化外,“你好!中国”国家旅游形象及相关推介活动在主要入境客源国的推广,提升了对海外游客的吸引力。同时,境外游客在海外社交媒体的自发传播,进一步激发了 China Travel 热潮的形成。

2024年,携程入境游订单同比增长超过1倍,享受过境免签政策的54国入境游订单量同比上涨189%。“携程机票数据显示,2024年入境外国旅客中,每4个人中就有1个人不止一次来过中国。”王亚磊表示。

出境游持续升温。携程数据显示,2024年,一、二线城市旅客走得更远、花得更多、出行频次更高,欧洲、澳新等长线路目的地更受欢迎。与此同时,三、四线城市旅客登上“世界舞台”,出境游机票订单增速超过一、二线城市,同比增长超过130%。

今年春节假期,跨境游热度延续。国家移民管理局数据显示,今年春节假期全国边检机关共计保障1436.6万人次中外人员出入境,同比增长6.3%。其中,内地居民出入境767.1万人次,同比增长5%。

持续火热的跨境游市场带动相关上市公司的业绩增长。众信旅游预计2024年度营业收入为62亿元至68亿元,同比增长87.96%至106.16%;归母净利润为9500万元至1.24亿元,同比增长194.35%至282.66%。公司表示,2024年,旅游行业从快速复苏阶段转向繁荣发展的新周期,随着促进旅游消费、优化旅游供给、推进融合发展的政策文件相继出台以及“免签朋友圈”的持续扩大,极大激发了国民的出游意愿,旅游市场热度高涨不下,有效提升了企业的创新活力和发展潜力。

创新驱动业绩增长

2024年,国内出游人次为56.15亿,比上年同期增加7.24亿,增幅为14.8%;国内游客出游总花费5.75万亿元,比上年增加0.84万亿元,增幅为17.1%。

受益于2024年旅游行业景气复苏,部分龙头企业凭借着较强的产品创新能力,实现了业绩增长。

已经连续两年业绩亏损的宋城演艺终于扭转颓势,公司预计2024年实现营业收入23亿元至25亿元,同比增长19.40%至29.78%;归属于上市公司股东的净利润9.3亿元至12亿元,而上年亏损超亿元,实现大幅扭亏。

对于2024年业绩增长的原因,宋城演艺表示,主要归功于项目运转良好,新增的广东千古情景区受益于大湾区旺盛的消费需求以及景区高品质的演艺内容、独具特色的互动体验、差异化的市场定位等优势,全年维持高水平运营;存量项目整体运营天数、游客人次和演出场次实现增长,其中西安千古情景区不断刷新演出场次纪录;轻资产输出业务日益成熟和完善,也带来持续的增长空间。

“这类注重产品创新和体验提升的企业,凭借其高品质的沉浸式演艺和出色的旅游体验项目,完美契合了当前游客对创新体验的需求,实现了企业和游客的双赢。”一位业内人士指出。

再如众信旅游,抢抓政策红利的同时,公司积极主动应对旅游市场的新变化,始终聚焦主业,通过不断创新和优化产品,推出一系列契合当前市场新需求的高品质、多元化的旅游产品,注重提升产品品质与服务质量,进一步提高了产品的附加值。

旅游业高景气有望延续

随着消费需求的多元化、政策红利的释放以及科技的赋能,旅游业仍将保持稳健增长的态势。

跨境游方面,“2025年,随着国际航班的进一步恢复及免签政策等红利持续释放,入境游将继续保持高速增长态势。”王亚磊认为,出境游方面,短途仍是旅游市场重点,但中长途出境游将迎来较高增长。

当今的游客已不再追求打卡式旅游,更希望能通过沉浸式演出、装置艺术等,身临其境感受当地文化、风俗,获得更强的情绪互动和情感连接。

“可以预期,2025年,博物馆、非遗技艺、历史文化街区等文化资源将与旅游进一步融合。”王亚磊预计,沉浸式旅游将推动“旅游+”的发展,带动创意、设计、科技等多领域发展,构建现代旅游业更完善的产业链条。

在王亚磊看来,2025年,银发人群仍将是旅游消费增长的重要驱动力。在政策牵引下,银发旅游市场迎来强势增长。携程数据显示,2024年,50岁及以上人群出游订单同比增长超22%。

商务部等九单位近日印发行动计划,增开银发旅游列车,鼓励和支持各类社会资本参与银发旅游列车投资和运营。“2025年旅游企业将围绕银发人群需求,进一步丰富产品及服务供给,如银发人群喜欢的摄影、研学等主题游、深度游,并在行程安排、接待服务标准等维度实现升级,这将进一步释放银发人群旅游消费潜力。”王亚磊说。