

计算机

微软发布“Copilot+PC”体系，AI PC应用落地加速

速

报告摘要

◆ “Copilot+PC”为To C用户带来更加智能和个性化的操作体验

微软在 Build 2024 年度开发者大会)上宣布, Copilot 适用于生成式 AI 的新形态硬件, 以及使用新 AI 能力的工具堆栈。微软表示, 将于 618 上市的首批机型会搭载高通 Snapdragon X 系列处理器, 在今年晚些时候将推出更多基于英特尔和 AMD 处理器的此类设备。微软为 Copilot + PC 配备了强大的 AI 芯片——高通骁龙 X Elite 和骁龙 X Plus, 它们集成了 CPU、GPU、NPU 三大处理器模块, 总算力达到 75 TOPS, 其中专门用于 AI 计算的 NPU 算力即达到 45 TOPS。得益于独立 NPU, Copilot 可以以低功耗的状态「潜伏」在系统中, 利用敏捷的本地小模型对用户的语音唤醒或敏感请求作出响应。而内置了 Copilot 组件的应用, 也可以将各自的关键信息公布到电脑本地的信息池中, 供本地 AI 在设定的资料边界内脱敏学习。当用户请求超出了本地模型的能力边界后, Copilot 也会寻求远端服务器的算力支持, 利用已经习得的用户信息进行大型 AI 运算, 比如视频生成等高强度 AIGC 应用。微软开发了轻量级模型 Phi-Silica, 用于新版 PC 的智能搜索、实时翻译、图像生成和处理等任务。Phi-Silica 只是 Copilot + PC 中附带的多达 40 个端侧 AI 模型中的一个。此外, 微软也发布了一个名为「Recall」(回溯)的新功能——基于应用中的 Copilot 组件, 微软可以提供一个统一的应用「时间轴」, 允许用户对过去的应用和操作进行回顾。Recall 中的信息也会被 Copilot 取用, 以提供更准确的本地模型。为了进一步扩展 Copilot 生态, 微软也会与多个大型软件开发商合作, 比如在 Build 预览中, 微软就正式宣布 Adobe 将在未来加入到 Copilot 生态中, 为微软的 AI 添砖加瓦。联想、宏碁、华硕、戴尔、惠普等纷纷响应, 宣布推出对应的 Copilot + PC 产品。首批产品包含 20 多款型号, 将于 6 月上旬陆续出货。微软副总裁兼消费品类首席营销官 Yusuf Mehdi 介绍, Windows 11 AI PC 是有史以来最强大的 Windows PC, 融合了多种突破性的 AI 体验, 并预计该款 AI PC 明年销量可达 5,000 万台。近年来, 端侧 AI 加速发展, AI PC 迎来重要变革机遇。微软通过构建一体化的 AI 生态系统, 突破了以往 PC 仅能通过云端大模型获取 AI 服务的局限, 为 To C 用户带来更加智能化和个性化的操作体验。

◆ 芯片、PC 厂商竞推 AI 相关产品, AI PC 产业化应用正在加速落地

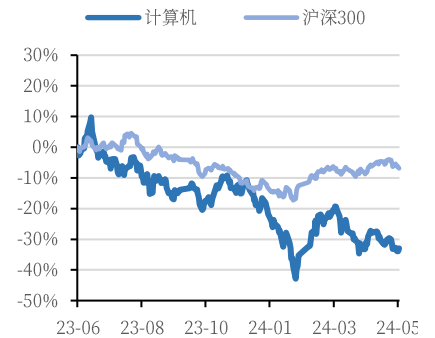
2023 年下半年以来, 芯片、PC 领先企业纷纷推出 AI 产品。芯片端来看, 英特尔、英伟达、AMD、高通都加入了 AI 芯片市场的军备竞赛。其中, 英特尔早在去年 9 月提

投资评级

增持

维持评级

行业走势图



作者

邹润芳 分析师
SAC 执业证书: S0640521040001
邮箱: zourf@avicsec.com

卢正羽 分析师
SAC 执业证书: S0640521060001
邮箱: luzhuy@avicsec.com

闫智 研究助理
SAC 执业证书: S0640122070030
邮箱: yanz@avicsec.com

相关研究报告

【中航先进制造行业周报】“WPS AI 会员”正式上线, 办公+AI 普惠化应用提速 —2024-04-07

【中航先进制造行业周报】低空经济未来成长可期, 重点关注相关技术服务支撑 —2024-03-31

【中航先进制造行业周报】英伟达官宣新一代 Blackwell 架构, 华为算力 GPU 需求破百万片 —2024-03-24

股市有风险 入市需谨慎

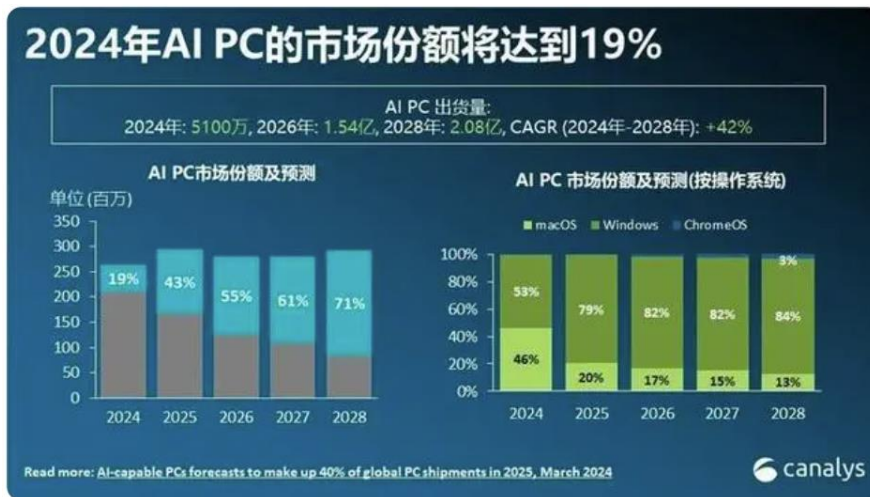
中航证券研究所发布 证券研究报告

请务必阅读正文之后的免责声明部分

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区2号楼中航产融大厦中航证券有限公司
公司网址: www.avicsec.com
联系电话: 010-59219558 传真: 010-59562637

出 AI PC 概念，去年底推出首个 AI PC 处理器，也就是代号 Meteor Lake 的新型酷睿 Ultra 处理器；今年又推出了多款酷睿第 14 代台式和移动端 AI 处理器。PC 厂商中，惠普已推出多款专为 AI 设计的产品，包括面向数据科学家的人工智能工作站，近期发布了一系列专为新一代 PC 设计的全新 AI 功能。戴尔 CEO Michael Dell 在接受采访时表示：“尽管 AI 优化的电脑起初会作为更高端的产品出现，但它们将迅速占领主流市场；今年我们将大批量交付新款电脑，并预计到明年，这些 AI PC 将成为标准配置”。在日前的媒体沟通会上，联想集团董事长兼 CEO 杨元庆表示，“到 2026 年，按照联想严格定义的 AIPC，渗透率可能达 50%-60%。大多数人的下一代 PC 将是 AIPC，没有 AI 功能大家都不爱用”。此外，3 月 4 日，苹果发布了全新搭载 M3 芯片的 MacBook Air，称其为“用于 AI 的全球最佳消费级笔记本电脑”；4 月 11 日，华为发布新款 MateBook X Pro，首次接入盘古大模型，并与超 100 个 AI 大模型伙伴合作。2024 年台北国际电脑展(COMPUTEX2024)将于 6 月 4 日至 7 日在南港展览馆 1 馆及 2 馆举办，今年展会以「AI 串联、共创未来(ConnectingAI)」为主轴。Canalys 发文称，在即将到来的 COMPUTEX2024 展会上，AI PC 将成为焦点话题，其关注点将从服务器转移到 AI PC。Canalys 预计，到 2024 年，AI PC 的市场份额将达到 19%，这将是一个重要的里程碑。AI 应用技术快速发展，正在改变着我们与各类科技终端互动的方式。AI 与 PC 的结合在提升终端智能产品性能的同时，也为用户带来了创新的智能化个性应用体验。终端智能技术引领计算机产品的全新升级趋势，AI PC 规模化、产业化应用落地与渗透正在加速。

图表 1、Canalys 预计 2024 年 AIPC 的市场份额将达到 19%



资料来源：新浪财经，中航证券研究所

图表 2、CES2024 部分 AI 芯片/处理器

厂商	产品
英特尔	第 14 代 HX 系列移动处理器
	台式处理器
	酷睿 U 处理器 1 系列
英伟达	RTX 4080 SUPER
	RTX 4070 Ti SUPER

	RTX 4070 SUPER
AMD	锐龙 8000G 系列台式机处理器
	全新 AMD 锐龙 5000 系列台式机处理器

资料来源：界面新闻，中航证券研究所

图表 3、PC 厂商 AIPC 产品不完全统计

厂商	型号	处理器	价格
微软	Surface Pro 10 商用版	英特尔酷睿 Ultra5 与 Ultra7 处理器	9888 元起
	Surface Laptop 6 商用版	英特尔酷睿 Ultra H 处理器	12288 元起
联想	小新 Pro16 2024	英特尔酷睿 Ultra 5 125H 处理器	5799 元起
	Yoga Pro 9i	英特尔酷睿 Ultra 5 处理器和联想 AI 芯片	约合 11926 元
	ThinkPad X1 Carbon	英特尔酷睿 i5 3317U 处理器	11999 元起
	ThinkBook Plus Gen 5 Hybrid	高通骁龙 8+处理器+英特尔酷睿 Ultra 7 系列处理器	约 1.43 万元起
惠普	ENVYx360 14	英特尔酷睿 Ultra5 处理器 125U/ 酷睿 Ultra7 处理器 155U	6999 元
华硕	灵耀 14 双屏 AI 超轻薄本	英特尔酷睿 Ultra9 标压处理器	13999 元起
宏碁	掠夺者刀锋 Neo 全能电竞本 (Predator Triton Neo 16)	英特尔酷睿 Ultra H 系列处理器	8499 元起
华为	MateBook X Pro	英特尔酷睿 Ultra 9 处理器	11199 元起
荣耀	MagicBook Pro 16	英特尔酷睿 Ultra 7 155H 处理器	6199 元起
苹果	MacBook Pro	M3、M3 Pro/M3 Max	12999 元起

资料来源：界面新闻，中航证券研究所

投资建议：我们认为，终端智能技术引领计算机产品的全新升级趋势，AI PC 规模化、产业化应用落地与渗透正在加速。建议重点关注智能终端、大模型、AI 应用应用相关厂商：联想集团、软通动力、中科创达、智微智能、当虹科技等。

风险提示：需求释放不及预期；竞争加剧；技术进展不及预期。

公司的投资评级如下:

买入: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅 10%以上。

持有: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数涨幅-10%~10%之间。

卖出: 未来六个月的投资收益相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

行业的投资评级如下:

增持: 未来六个月行业增长水平高于同期沪深 300 指数。

中性: 未来六个月行业增长水平与同期沪深 300 指数相若。

减持: 未来六个月行业增长水平低于同期沪深 300 指数。

研究团队介绍汇总:

中航证券先进制造团队: 研究所所长邹润芳领衔, 曾获得 2012 至 2013 年新财富最佳分析师军工机械第一名, 2015 至 2017 年新财富最佳分析师机械行业第一名, 团队在先进制造、军民融合、新能源、新材料等领域有较深的产业资源积淀, 擅长自上而下的产业链研究和资源整合, 着眼中国制造的转型升级, 致力于探索战略产业和新兴产业的发展方向, 全面服务一二级市场, 拓展产融结合的深度与广度, 为市场创造价值。

销售团队:

李裕淇, 18674857775, liyuq@avicsec.com, S0640119010012

李友琳, 18665808487, liyoul@avicsec.com, S0640521050001

曾佳辉, 13764019163, zengjh@avicsec.com, S0640119020011

分析师承诺:

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师, 再次申明, 本报告清晰、准确地反映了分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示: 投资者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证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

免责声明:

本报告由中航证券有限公司(已具备中国证券监督管理委员会批准的证券投资咨询业务资格)制作。本报告并非针对意图送发或为任何就送发、发布、可得到或使用本报告而使中航证券有限公司及其关联公司违反当地的法律或法规或可致使中航证券受制于法律或法规的任何地区、国家或其它管辖区域的公民或居民。除非另有显示, 否则此报告中的材料的版权属于中航证券。未经中航证券事先书面授权, 不得更改或以任何方式发送、复印本报告的材料、内容或其复本给予任何其他人。未经授权的转载, 本公司不承担任何转载责任。

本报告所载的资料、工具及材料只提供给阁下作参考之用, 并非作为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请或向他人作出邀请。中航证券未有采取行动以确保于本报告中所指的证券适合个别的投资者。本报告的内容并不构成对任何人的投资建议, 而中航证券不会因接受本报告而视他们为客户。

本报告所载资料的来源及观点的出处皆被中航证券认为可靠, 但中航证券并不能担保其准确性或完整性。中航证券不对因使用本报告的材料而引致的损失负任何责任, 除非该等损失因明确的法律或法规而引致。投资者不能仅依靠本报告以取代行使独立判断。在不同时期, 中航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。本报告及该等报告仅反映报告撰写日分析师个人的不同设想、见解及分析方法。为免生疑, 本报告所载的观点并不代表中航证券及关联公司的立场。

中航证券在法律许可的情况下可参与或投资本报告所提及的发行人的金融交易, 向该等发行人提供服务或向他们要求给予生意, 及或持有其证券或进行证券交易。中航证券于法律容许下可于发送材料前使用此报告中所载资料或意见或他们所依据的研究或分析。

联系地址: 北京市朝阳区望京街道望京东园四区 2 号楼中航产融大厦中航证券有限公司

公司网址: www.avicsec.com

联系电话: 010-59219558

传 真: 010-59562637