

计算机

2024年06月10日

端侧 AI 落地正在加速

——行业周报

投资评级：看好（维持）

陈宝健（分析师）

李海强（联系人）

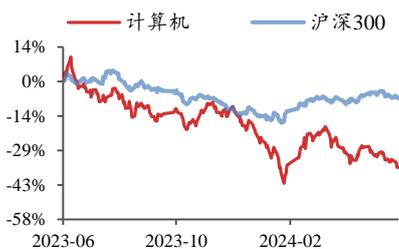
chenbaojian@kysec.cn

lihaiqiang@kysec.cn

证书编号：S0790520080001

证书编号：S0790122070009

行业走势图



数据来源：聚源

相关研究报告

《百亿招标陆续启动，交通信息化建设提速——行业点评报告》-2024.6.3

《周观点：重视 AI 终端市场新机遇——行业周报》-2024.6.2

《周观点：重视电力信息化投资机遇——行业周报》-2024.5.26

● **市场回顾**：本周（2024.6.3-2024.6.7），沪深 300 指数下跌 0.16%，计算机指数下跌 4.63%。

● **周观点：端侧 AI 落地正在加速**

海外巨头端侧 AI 进展积极

苹果宣布将于 6 月 11 日-15 日举办 2024 全球开发者大会(WWDC 2024)，展示 iOS、iPadOS、macOS、watchOS、tvOS 和 visionOS 的前沿创新。此前 5 月 15 日，谷歌在 2024 年 I/O 大会上通过 Astra 项目分享构建 AI 助理的进展，演示未来通过手机或眼镜就能让随身 AI 专家助理提供服务。5 月 21 日，微软发布专为 AI 体验而设计的 Windows 11 AI PC。凭借可实现每秒超过 40 万亿次运算(40+TOPS)的全新 NPU 芯片的强大性能，以及提供长效续航并支持先进的 AI 模型，Windows 11 AI PC 可以通过“回顾”(Recall)轻松回忆和找寻此前在 PC 上看过的内容；亦或是借助实时字幕突破语言障碍。6 月 18 日起，微软 Surface 以及戴尔、宏碁、华硕、惠普、联想等 OEM 合作伙伴将陆续推出全新的 Copilot+ PC 产品。

芯片硬件不断迭代，有望加速端侧 AI 落地

Computex 2024 期间，NVIDIA 宣布推出全新 NVIDIA RTX™ 技术，用于支持在全新 GeForce RTX™ AI 笔记本电脑上运行的 AI 助手及数字人；AMD 宣布分别推出第三代支持 AI 的 AMD 移动处理器 AMD 锐龙 AI 300 系列和用于笔记本和台式机个人电脑的 AMD 锐龙 9000 系列处理器，为 Copilot+ PC、游戏、内容创造和工作效率提供领先性能；高通宣布骁龙 X Elite 采用的领先 NPU 能够为笔记本电脑提供出色的 NPU 每瓦特性能和终端侧 AI 体验，首批超过 20 款搭载骁龙 X Elite 和骁龙 X Plus 的 Copilot+ PC 现已开启预售；英特尔公布了下一代 AI PC 旗舰处理器 Lunar Lake 的架构细节。Lunar Lake 将降低最高达 40% 的 SoC 功耗和带来超过 3 倍的 AI 算力，预计将于 2024 年第三季度出货。

端侧 AI 蓝海市场有望开启

2024 年有望成为中国 AI PC 元年，IDC 预测 AI PC（不含 AI 平板电脑）在中国 PC 市场中新机的装配比例将在未来几年中快速攀升，将于 2027 年达到 85%，成为 PC 市场主流。Canalys 预测 2024 年全球 16% 的智能手机出货为 AI 手机，2028 年，AI 手机占比将激增至 54%，受消费者对 AI 助手和端侧处理等增强功能需求的推动，2023 年至 2028 年间，AI 手机市场将以 63% 的年均复合增长率增长。

● 投资建议

建议重视产业加速的端侧 AI 投资机遇，重点推荐中科创达、软通动力，受益标的包括萤石网络、星环科技、龙芯中科、中国长城等。

AI 算力领域，推荐神州数码、淳中科技、海光信息、中科曙光、卓易信息、中国软件国际、浪潮信息，受益标的包括紫光股份、寒武纪、景嘉微、广电运通、烽火通信、拓维信息等。

● **风险提示**：产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

目 录

1、周观点：重视端侧 AI 投资机遇	3
2、公司动态：威胜信息发布 2024 年 5 月中标合同公告	4
2.1、重大合同：威胜信息发布 2024 年 5 月中标合同公告	4
2.2、股份增减持：青云科技发布关于持股 5%以上股东及其一致行动人减持股份计划公告	4
2.3、其他：南天信息发布关于设立分公司的公告	4
3、行业一周要闻：马斯克表示将购买约 30 万块英伟达 AI 芯片	5
3.1、国内要闻：科大讯飞：讯飞星火 V4.0 正在训练中，预计 6 月底发布	5
3.2、海外要闻：马斯克表示将购买约 30 万块英伟达 AI 芯片	5
4、风险提示	6

1、周观点：端侧 AI 落地正在加速

市场回顾：本周（2024.6.3-2024.6.7），沪深 300 指数下跌 0.16%，计算机指数下跌 4.63%。

● 周观点：端侧 AI 落地正在加速

海外巨头端侧 AI 进展积极

苹果宣布将于 6 月 11 日-15 日举办 2024 全球开发大会（WWDC 2024），展示 iOS、iPadOS、macOS、watchOS、tvOS 和 visionOS 的前沿创新。此前 5 月 15 日，谷歌在 2024 年 I/O 大会上通过 Astra 项目分享构建 AI 助理的进展，演示未来通过手机或眼镜就能让随身 AI 专家助理提供服务。5 月 21 日，微软发布专为 AI 体验而设计的 Windows 11 AI PC。凭借可实现每秒超过 40 万亿次运算（40+TOPS）的全新 NPU 芯片的强大性能，以及提供长效续航并支持先进的 AI 模型，Windows 11 AI PC 可以通过“回顾”（Recall）轻松回忆和找寻此前在 PC 上看过的内容；亦或是借助实时字幕突破语言障碍。6 月 18 日起，微软 Surface 以及戴尔、宏碁、华硕、惠普、联想等 OEM 合作伙伴将陆续推出全新的 Copilot+ PC 产品。

芯片硬件不断迭代，有望加速端侧 AI 落地

Computex 2024 期间，NVIDIA 宣布推出全新 NVIDIA RTX™ 技术，用于支持在全新 GeForce RTX™ AI 笔记本电脑上运行的 AI 助手及数字人；AMD 宣布分别推出第三代支持 AI 的 AMD 移动处理器 AMD 锐龙 AI 300 系列和用于笔记本和台式机个人电脑的 AMD 锐龙 9000 系列处理器，为 Copilot+ PC、游戏、内容创造和工作效率提供领先性能；高通宣布骁龙 X Elite 采用的领先 NPU 能够为笔记本电脑提供出色的 NPU 每瓦特性能和终端侧 AI 体验，首批超过 20 款搭载骁龙 X Elite 和骁龙 X Plus 的 Copilot+ PC 现已开启预售；英特尔公布了下一代 AI PC 旗舰处理器 Lunar Lake 的架构细节。Lunar Lake 将降低最高达 40% 的 SoC 功耗和带来超过 3 倍的 AI 算力，预计将于 2024 年第三季度出货。

端侧 AI 蓝海市场有望开启

2024 年有望成为中国 AI PC 元年，IDC 预测 AI PC（不含 AI 平板电脑）在中国 PC 市场中新机的装配比例将在未来几年中快速攀升，将于 2027 年达到 85%，成为 PC 市场主流。Canalys 预测 2024 年全球 16% 的智能手机出货为 AI 手机，2028 年，AI 手机占比将激增至 54%，受消费者对 AI 助手和端侧处理等增强功能需求的推动，2023 年至 2028 年间，AI 手机市场将以 63% 的年均复合增长率增长。

投资建议

建议重视产业加速的端侧 AI 投资机遇，重点推荐中科创达、软通动力，受益标的包括萤石网络、星环科技、龙芯中科、中国长城等。AI 算力领域，推荐神州数码、淳中科技、海光信息、中科曙光、卓易信息、中国软件国际、浪潮信息，受益标的包括紫光股份、寒武纪、景嘉微、广电运通、烽火通信、拓维信息等。

2、公司动态：威胜信息发布 2024 年 5 月中标合同公告

2.1、重大合同：威胜信息发布 2024 年 5 月中标合同公告

【威胜信息】发布 2024 年 5 月中标合同情况的自愿性披露公告。公司中标中国南方电网有限责任公司 2024 年数字变电站、数字输电和智能配电系列传感终端以及北斗终端第一批框架招标项目，中标金额 7,138.95 万元人民币；中标国网浙江省电力有限公司 2024 年第一次物资协议库存招标采购项目，中标金额 1,324.40 万元人民币。

【真视通】发布关于中标松江大数据计算中心（二期）项目 B 路电力模组工程的公告。公司中标上海云赛数海科技有限公司松江大数据计算中心（二期）项目 B 路电力模组工程，中标金额 2,707.5663 万元（除税价）。

2.2、股份增减持：青云科技发布关于持股 5% 以上股东及其一致行动人减持股份计划公告

【青云科技】发布关于持股 5% 以上股东及其一致行动人减持股份计划公告。持有公司股份 3,960,139 股（占公司总股本的 8.29%）的股东嘉兴蓝驰、持有公司股份 1,033,314（占公司总股本的 2.16%）的股东天津蓝驰，计划通过集中竞价及大宗交易方式减持其持有的公司股份合计不超过 716,788 股，减持比例不超过公司总股本的 1.5%。其中：拟通过集中竞价方式减持不超过 477,859 股，即不超过公司总股本的 1.00%；拟通过大宗交易方式减持不超过 238,929 股，即不超过公司总股本的 0.5%。

【正元地信】发布股东减持股份计划公告。持有公司股份 40,296,954 股（占公司总股本的 5.2334%）的股东宁波中地信壹号投资管理合伙企业（有限合伙），计划通过大宗交易方式减持公司股票不超过 15,400,000 股，即不超过正元地信股份总数的 2%。公司原董事陈玮女士拟以大宗交易方式减持其通过宁波中地信间接持有的公司股票不超过 1,778,061 股。

2.3、其他：南天信息发布关于设立分公司的公告

【南天信息】发布关于设立分公司的公告。公司拟于内蒙古设立云南南天电子信息产业股份有限公司内蒙古分公司。该分公司的设立目的是根据公司经营业务发展需要，为进一步优化公司战略布局，充分配置公司资源，为客户提供本地化的快速服务，提升公司的综合竞争力。

【思创医惠】发布关于全资子公司出售资产暨关联交易的公告。公司全资子公司医惠科技有限公司拟以人民币 56,200.00 万元将坐落于杭州市滨江区西兴街道月明路 567 号的土地房屋及所属设施出售给山海实业；全资子公司杭州思创汇联科技有限公司拟以人民币 23,800.00 万元将坐落于杭州市余杭区兴起路 528 号的土地房屋及所属设施出售给山海实业。同时，双方协商在标的资产过户前公司拟将其所持上扬无线射频科技扬州有限公司 100% 股权质押给山海实业。

3、行业一周要闻：马斯克表示将购买约 30 万块英伟达 AI 芯片

3.1、国内要闻：科大讯飞：讯飞星火 V4.0 正在训练中，预计 6 月底发布

- **科大讯飞：讯飞星火 V4.0 正在训练中，预计 6 月底发布**

【36 氪】科大讯飞在互动平台表示，对标 GPT-4 当前能力的讯飞星火 V4.0 正在训练中，预计在 2024 年 6 月底发布，对标 GPT-4o 的产品正在研发中。

- **AI 时代设计工具 Motiff 妙多面向全球发布**

【36 氪】6 月 5 日，定位“AI 时代设计工具”的 Motiff 妙多面向全球发布。Motiff 妙多由看云软件研发，首创 AI 复制、AI 布局、AI 设计系统创建、AI 设计系统维护、AI 一致性检查等多个 AI 功能，是国内首个自研图形渲染引擎的界面设计软件。Motiff 妙多面向全球市场统一定价，除了免费版之外，专业版基础功能价格为 24 元/月，研发模式 6 元/月；企业版基础功能价格为 90 元/月，研发模式 18 元/月。

- **四部门有序开展智能网联汽车准入和上路通行试点**

【财联社】6 月 4 日，工信部网站显示，按照《关于开展智能网联汽车准入和上路通行试点工作的通知》安排，工业和信息化部、公安部、住房城乡建设部、交通运输部等四部门确定了 9 个进入试点的联合体。在 9 个汽车生产企业中，有 7 个车企试点的产品类别为乘用车，其中包括比亚迪、长安汽车、广汽乘用车、上汽集团、北汽蓝谷、一汽集团以及唯一的新势力车企蔚来。另外，宇通客车和上汽红岩所对应的客车和货车也同样入围。而车辆运行所在城市包括北上广深、重庆、郑州以及儋州。下一步，四部门将按照试点总体要求和工作目标有序推进试点实施，并基于试点实证积累管理经验，支撑相关法律法规、技术标准制修订，加快健全完善智能网联汽车生产准入和道路交通安全管理体系，推动我国智能网联新能源汽车产业高质量发展。

- **国家能源局发布《关于做好新能源消纳工作保障新能源高质量发展的通知》**

【财联社】国家能源局发布《关于做好新能源消纳工作保障新能源高质量发展的通知》，《通知》提出进一步提升电网资源配置能力，电网企业要进一步提升跨省跨区输电通道输送新能源比例，加强省间互济，全面提升配电网可观可测、可调可控能力，公平调用各类调节资源，构建智慧化调度系统。

- **广州市印发广州市低空经济发展实施方案的通知**

【财联社】广州市印发广州市低空经济发展实施方案的通知。通知指出，智能航空器销售方面，向全球生产销售“广州造”的首台飞行汽车，推动关联的载人航空器、飞行汽车、货运无人机、消费无人机、传统直升飞机等航空器制造业实现产值规模超 1100 亿元。城市先进空中交通商业运营方面，推动广州成为国内首个载人飞行商业化运营城市。

3.2、海外要闻：马斯克表示将购买约 30 万块英伟达 AI 芯片

- **马斯克：将购买约 30 万块英伟达 AI 芯片**

【36 氩】特斯拉 CEO 马斯克 6 月 3 日在社交平台上表示，旗下人工智能初创公司 xAI 将购买 30 万块英伟达 B200AI 芯片。“接下来的重要一步可能是，2025 年夏天拥有约 30 万台配备 CX8 网络的 B200 芯片。”

- **马斯克脑机接口公司 Neuralink 再次获准脑机芯片植入手术**

【36 氩】美国食品药品监督管理局（FDA）已经批准了马斯克的脑机接口公司 Neuralink 的申请，允许其将脑机芯片植入第二位受试者脑内。同时，FDA 批准了该公司针对首位受试者出现问题提出的修复方案，方案包括将该设备的部分超细导线更深地植入大脑，以规避线头脱落等。

- **英伟达推出 AI 模型推理微服务 NVIDIANIM**

【36 氩】英伟达在 Computex（台湾国际电脑展）上宣布推出一项 AI 模型推理服务 NVIDIANIM。全球 2800 万英伟达开发者可以通过 NIM 将 AI 模型部署在云、数据中心或工作站上，轻松地构建 copilots、ChatGPT 聊天机器人等生成式 AI 应用，所需时间从数周缩短至几分钟。

4、风险提示

产业落地不及预期；市场竞争加剧风险；公司研发不及预期风险等。

特别声明

《证券期货投资者适当性管理办法》、《证券经营机构投资者适当性管理实施指引（试行）》已于2017年7月1日起正式实施。根据上述规定，开源证券评定此研报的风险等级为R4（中高风险），因此通过公共平台推送的研报其适用的投资者类别仅限定为境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者。若您并非境内专业投资者及风险承受能力为C4、C5的普通投资者，请取消阅读，请勿收藏、接收或使用本研报中的任何信息。

因此受限于访问权限的设置，若给您造成不便，烦请见谅！感谢您给予的理解与配合。

分析师承诺

负责准备本报告以及撰写本报告的所有研究分析师或工作人员在此保证，本研究报告中关于任何发行商或证券所发表的观点均如实反映分析人员的个人观点。负责准备本报告的分析师获取报酬的评判因素包括研究的质量和准确性、客户的反馈、竞争性因素以及开源证券股份有限公司的整体收益。所有研究分析师或工作人员保证他们报酬的任何一部分不曾与，不与，也将不会与本报告中具体的推荐意见或观点有直接或间接的联系。

股票投资评级说明

	评级	说明
证券评级	买入（Buy）	预计相对强于市场表现 20%以上；
	增持（outperform）	预计相对强于市场表现 5%~20%；
	中性（Neutral）	预计相对市场表现在-5%~+5%之间波动；
	减持（underperform）	预计相对弱于市场表现 5%以下。
行业评级	看好（overweight）	预计行业超越整体市场表现；
	中性（Neutral）	预计行业与整体市场表现基本持平；
	看淡（underperform）	预计行业弱于整体市场表现。

备注：评级标准为以报告日后的 6~12 个月内，证券相对于市场基准指数的涨跌幅表现，其中 A 股基准指数为沪深 300 指数、港股基准指数为恒生指数、新三板基准指数为三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）、美股基准指数为标普 500 或纳斯达克综合指数。我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

分析、估值方法的局限性说明

本报告所包含的分析基于各种假设，不同假设可能导致分析结果出现重大不同。本报告采用的各种估值方法及模型均有其局限性，估值结果不保证所涉及证券能够在该价格交易。

法律声明

开源证券股份有限公司是经中国证监会批准设立的证券经营机构，已具备证券投资咨询业务资格。

本报告仅供开源证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的机构或个人客户（以下简称“客户”）使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告是发送给开源证券客户的，属于商业秘密材料，只有开源证券客户才能参考或使用，如接收人并非开源证券客户，请及时退回并删除。

本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他金融工具的邀请或向人做出邀请。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。本公司未确保本报告充分考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。本公司建议客户应考虑本报告的任何意见或建议是否符合其特定状况，以及（若有必要）咨询独立投资顾问。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。若本报告的接收人非本公司的客户，应在基于本报告做出任何投资决定或就本报告要求任何解释前咨询独立投资顾问。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的开源证券网站以外的地址或超级链接，开源证券不对其内容负责。本报告提供这些地址或超级链接的目的纯粹是为了客户使用方便，链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

开源证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。开源证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

开源证券研究所

上海

地址：上海市浦东新区世纪大道1788号陆家嘴金控广场1号楼10层
邮编：200120
邮箱：research@kysec.cn

北京

地址：北京市西城区西直门外大街18号金贸大厦C2座9层
邮编：100044
邮箱：research@kysec.cn

深圳

地址：深圳市福田区金田路2030号卓越世纪中心1号楼45层
邮编：518000
邮箱：research@kysec.cn

西安

地址：西安市高新区锦业路1号都市之门B座5层
邮编：710065
邮箱：research@kysec.cn