

## Computex 2024 召开，大厂加速布局 AIPC

强于大市 (维持)

——电子行业快评报告

2024 年 06 月 11 日

## 行业事件:

6 月 4 日至 7 日，台北国际电脑展 (COMPUTEX 2024) 于中国台北拉开帷幕，以“AI 串联、共创未来”为主轴，涵盖人工智能运算、先进通讯、虚拟现实等主题，本次参展厂商约 1500 家，英伟达、AMD、高通等国际大厂参展并展示了 AIPC 产业链相关的布局动态。

## 投资要点:

**端侧 AI 芯片创新迭代，夯实硬件基础:** 1) AMD 发布了锐龙 AI 300 系列 APU，为第三代 AIPC 芯片，配备了号称“移动端最强 NPU”的 XDNA AI NPU，算力可达 50TOPS。2) 高通发布了首款 PC 处理器 Snapdragon X 系列，专为新一代 AI 笔记本电脑打造，并经过优化，可处理高度密集的工作负载，算力达 45TOPS。3) 英特尔宣布了 Lunar Lake 架构处理器的发货计划，预计将于三季度推出，与上一代相比，相比上一代产品 AI 性能提升 3 倍，功耗降低了 40%。4) 联发科发布了 Kompanio 838 移动计算 AI 芯片，专为高端 Chromebook 设计，搭载了高效的八核 CPU，集成了 AI 处理器 NPU 650，支持 Chromebook 所需的 AI 增强功能。我们认为随着芯片大厂持续迭代 AIPC 芯片，在架构设计、异构算力等方面持续升级，为 AI 大模型端侧本地化部署及更多 AI 应用落地 PC 端打造了坚实的硬件基础，有望推动更多 AIPC 新产品陆续发布。

**应用生态日趋完善，AIPC 新品陆续发布:** 1) 此前微软在 Microsoft Build 2024 公布了 Copilot+，为内置于 Windows 11 AIPC 的 AI 助手，可以为用户提供个性化的 AI 服务，且得益于端侧大模型的支持，AIPC 在非联网状态下也可以提供服务；参数方面，PC 需要满足至少 40TOPS 算力、16GB 运存和 256GB 存储后才能初步运行 Copilot+。2) 英伟达在 Computex 2024 宣布了旗下 RTX 系列显卡对微软 Copilot+ 的支持，同时英伟达推出全新 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。3) 整机产品方面，联想、惠普、华硕、戴尔、宏碁、三星等主流 PC 制造厂商，都在本次展会上推出了 AIPC 新产品。随着端侧大模型部署及 AI 助手应用逐渐成熟，AIPC 应用生态日趋完善，新产品陆续发布，AIPC 时代有望加速到来，预计换机需求对产业链发展的拉动将在下半年逐渐体现。

**投资建议:** Computex 2024 展会落幕，端侧 AI 芯片持续创新迭代，应用生态日趋完善，AIPC 整机产品加速发布，有望拉动产业链换机需求，建议关注在 AIPC 领域前瞻布局的整机、芯片及应用厂商。同时模型本地化部署对 PC 存储提出更高要求，有望提振存储芯片需求。

**风险因素:** AIPC 新产品性能不及预期；终端复苏不及预期；AI 应用发展不及预期。

## 行业相对沪深 300 指数表现



数据来源: 聚源, 万联证券研究所

## 相关研究

存储市场持续复苏, MLCC 订单出货比有望回升

大基金三期成立, 延续国产半导体“强链补链”使命

美国强化量子科技领域出口管制, AI 持续赋能终端创新

分析师: 夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

研究助理: 陈达

电话: 13122771895

邮箱: chenda@wlzq.com.cn

## 行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

## 公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

## 风险提示

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。

## 证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并登记为证券分析师，以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

## 免责声明

万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。

本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。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。本报告中的信息或所表述的意见并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求。客户应自主作出投资决策并自行承担投资风险。本公司不对任何人因使用本报告中的内容所导致的损失负任何责任。在法律许可情况下，本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

市场有风险，投资需谨慎。本报告是基于本公司认为可靠且已公开的信息撰写，本公司力求但不保证这些信息的准确性及完整性，也不保证文中的观点或陈述不会发生任何变更。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。分析师任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。未经我方许可而引用、刊发或转载的引起法律后果和造成我公司经济损失的概由对方承担，我公司保留追究的权利。

## 万联证券股份有限公司 研究所

上海浦东新区世纪大道 1528 号陆家嘴基金大厦

北京西城区平安里西大街 28 号中海国际中心

深圳福田区深南大道 2007 号金地中心

广州天河区珠江东路 11 号高德置地广场