



【中泰电子】Computex 2024系列—高通主题演讲梳理

分析师：

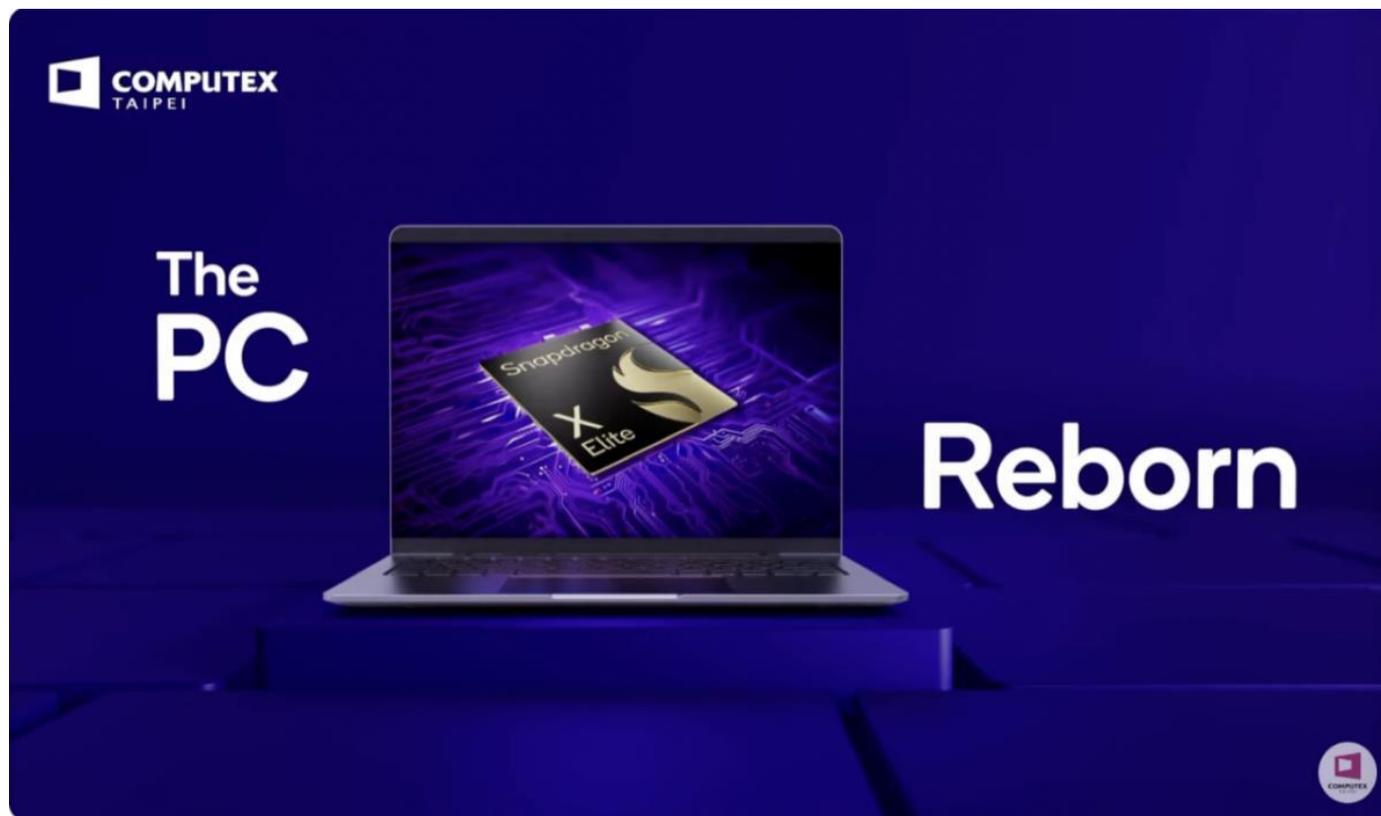
王芳 S0740521120002

杨旭 S0740521120001

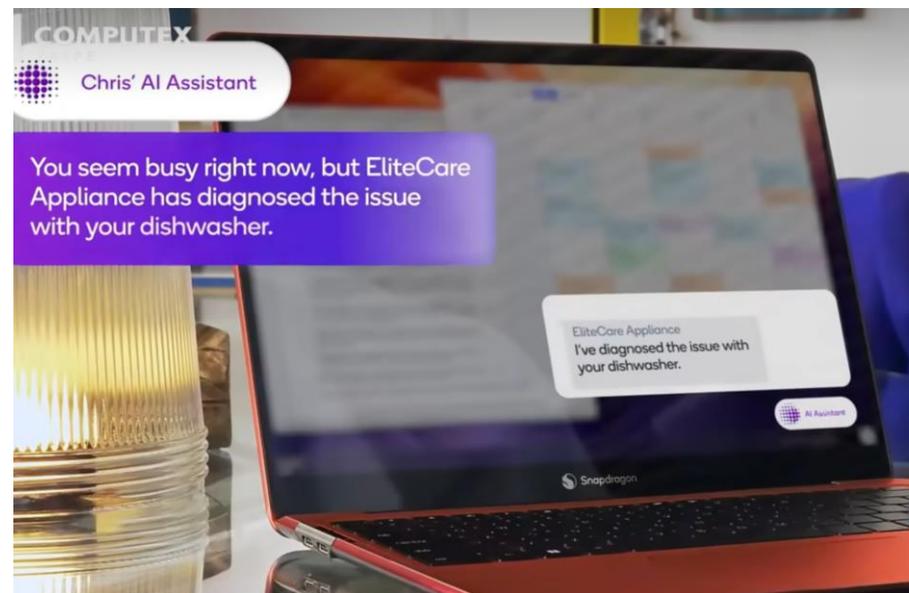
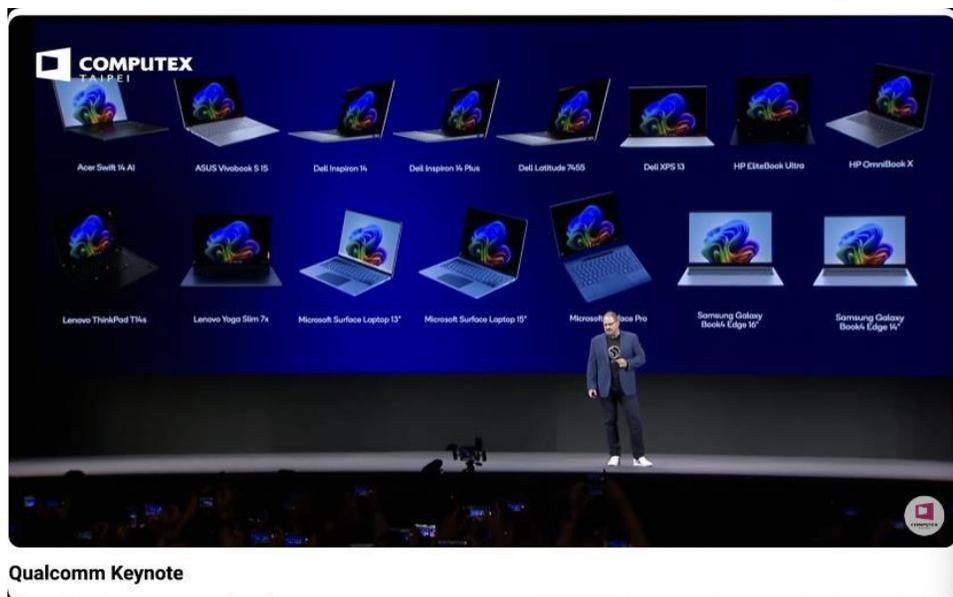
李雪峰 S0740522080004

中泰证券研究所
专业 | 领先 | 深度 | 诚信

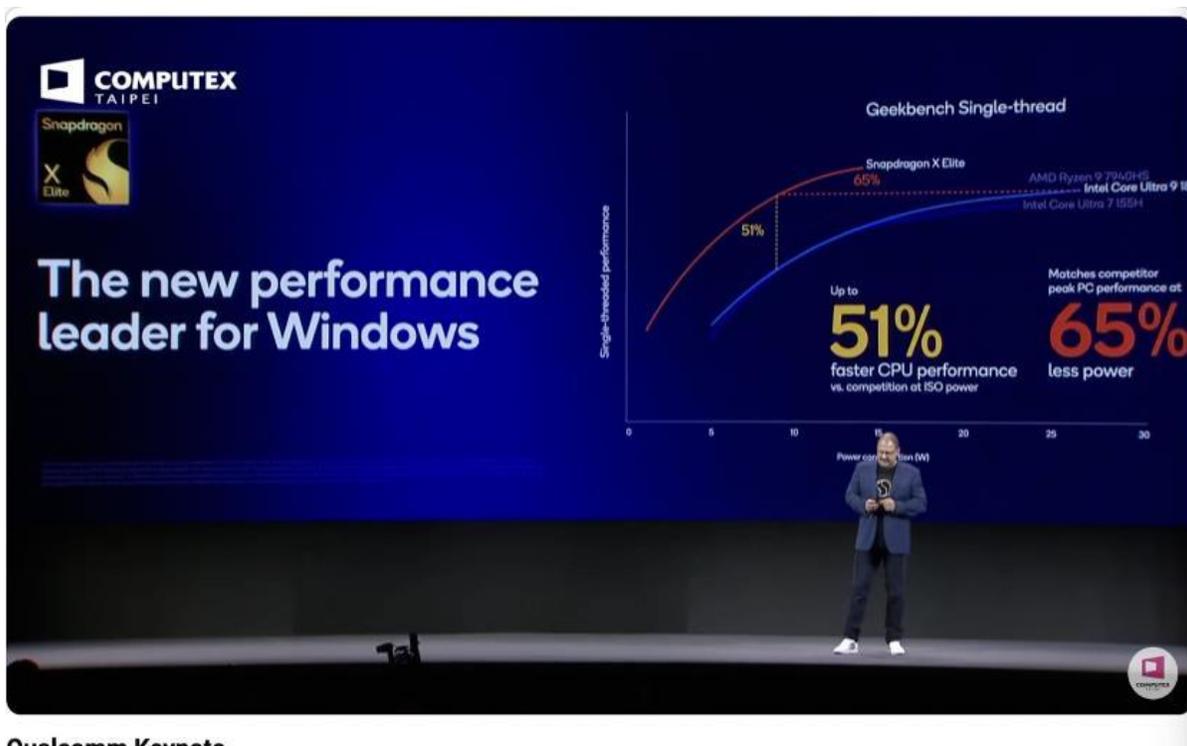
- 6月5日，高通CEO安蒙在COMPUTEX 2024大会上发表主题演讲，高通公司展示了其在个人计算和人工智能领域的创新产品和应用。多家OEM厂商已推出了基于 Snapdragon X Elite 和 X Plus 平台的新一代 PC，具备卓越的性能和电池寿命。高通还强调了其 AI Hub for PC，为开发者提供超过 100 个预优化的 AI 模型，可以加速 AI 应用的开发。
- 此外，高通展示了 AI 在音乐制作、视频编辑和游戏体验中的应用，以及与 Deloitte 等合作伙伴的商业 AI 模型合作，突显了 AI PC 在提高生产力和创新方面的潜力。



- **Snapdragon X 系列和 Copilot Plus 的结合使PC迎来了重生。**骁龙X系列与Copilot Plus 为 PC 带来了全新的体验，包括数天的电池续航时间、无与伦比的性能以及通过普及的人工智能加速生产力和创造力的效率，从根本上改变了我们与PC的互动方式。微软在生产力、创造了、娱乐方面提出了许多新的用例，AI使PC成为一种通信设备。
- 全球领先的OEM 厂商已经发布了22款由 Snapdragon X Elite 和 Snapdragon X Plus 驱动的 Copilot Plus PC，包括宏碁（Acer）、华硕（Asus）、戴尔（Dell）、惠普（HP）、联想（Lenovo）、微软（Microsoft）和三星（Samsung）。
- 微软正在恢复Windows生态系统的性能领先地位。五月份微软发布了Copilot Plus PC，成为了有史以来速度最快、最智能的Windows PC，超过20台搭载骁龙X系列的Copilot Plus PC已在Surface和其他设备合作伙伴处接受预定。
- **AI Assistant:** AI助手可提供全新交互体验，通过语音、视觉识别协助用户进行日程安排、指定决策、购买商品、音乐学习等。



- 骁龙 NPU 拥有对 AI 的高效处理能力。X Elite NPU 理论性能高达 45 TOPS（每秒万亿次浮点运算），拥有最高的 NPU 每瓦性能，能效是 M3 的 2.6 倍、Ultra 7 的 5.4 倍。
- AMD 最新发布第三代锐龙 AI 处理器性能超越竞品。6 月 4 日，AMD 宣布了第三代锐龙 AI 处理器，其 NPU 的算力将提升到 50 TOPS，领先高通骁龙 X Elite 大约 11%（45 TOPS），领先英特尔 Lunar Lake 大约 11%（45 TOPS），领先苹果 M4 大约 32%（38 TOPS）。

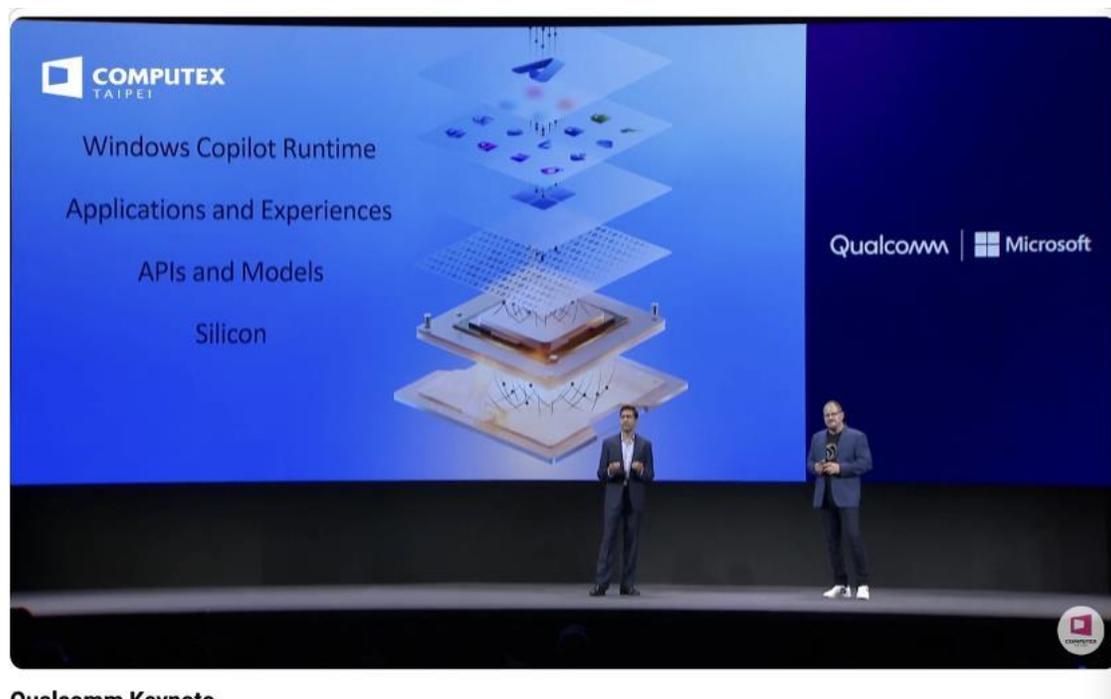


Qualcomm Keynote



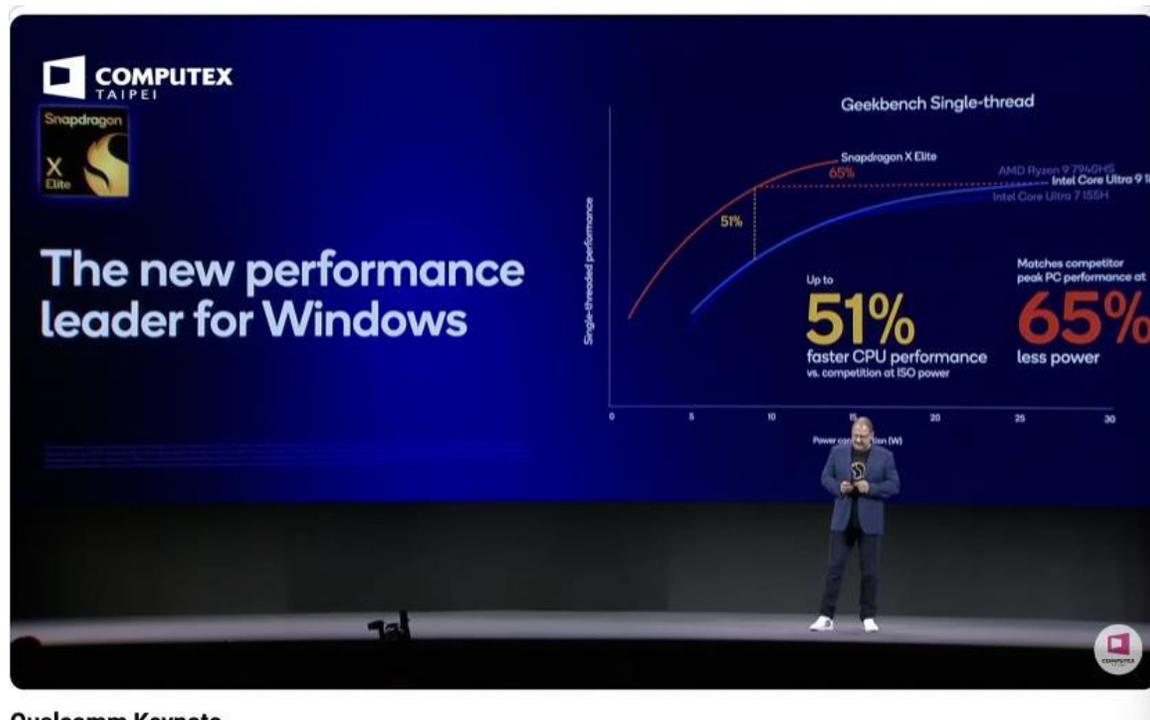
Qualcomm Keynote

- Copilot Plus PC 首先搭载Snapdragon X 系列处理器，分为Surface Laptop 与 Surface Pro，是微软有史以来最快、性能最强、最智能的 PC，将于6月18日发售。
- AI功能：Paint 中的 Co-creator 可让您通过使用人工智能绘图来生成实时图像；Photos 中的 Restyle 可让您将 PC 变成自己的助理照片编辑器，StudioFX可以添加语音对焦和人像光效，使得摄像头、麦克风、音频系统栩栩如生。
- 开发者生态：1、Copilot Runtime允许开发者访问内置于 Windows 中的所有新的 AI 能力；2、与 Adobe 合作，将 Creative Cloud 体验原生地引入到 Copilot PC；3、Prism 模拟器可使每个应用都将在 Copilot Plus 设备上完美运行；4、Windows Copilot 为开发者提供了一个 API 库，用于访问超过 40 个设备上的模型。



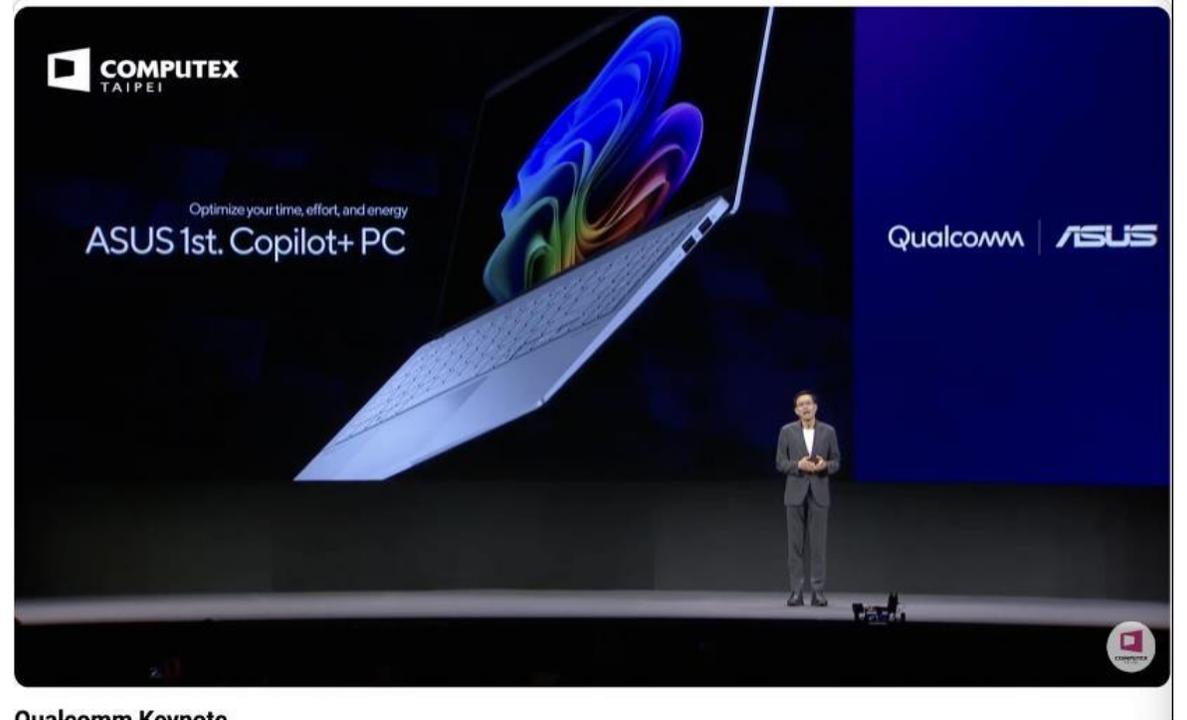
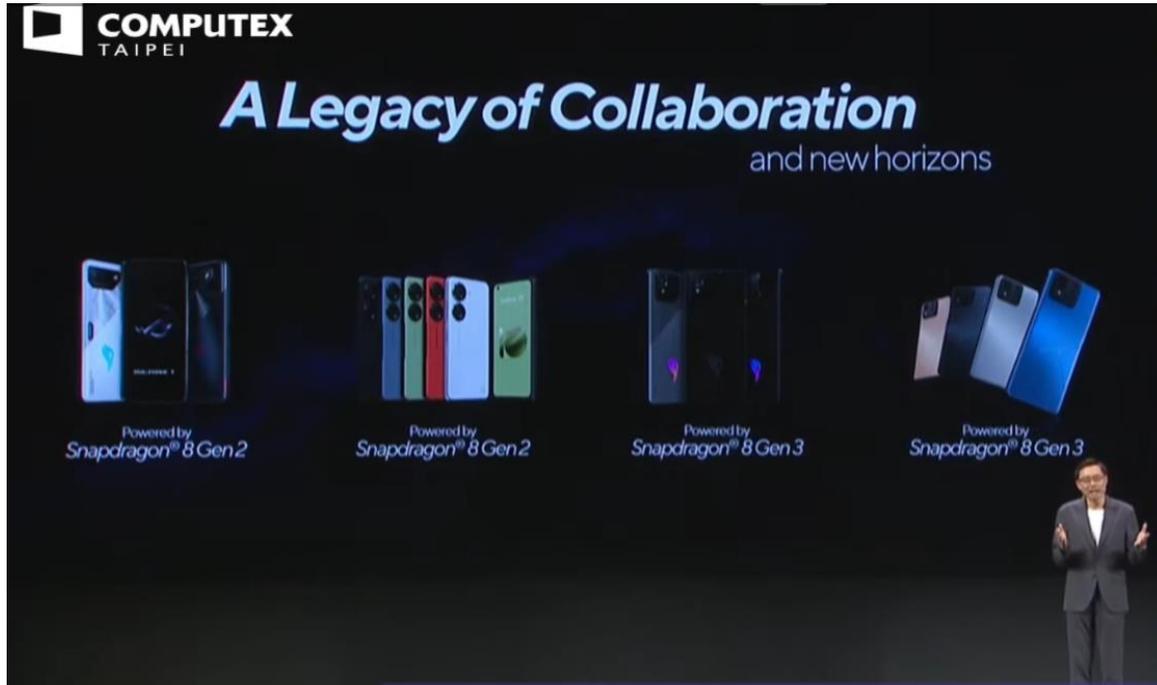
Snapdragon X Elite 成为新的性能领导者

- X Elite 是Windows的新性能领导者，在不牺牲电池寿命的情况下提供了强大的性能，且创造了长达数天的电池寿命的全新体验。Oryon CPU在ISO功率下速度提高了51%，并且以65%的功耗与竞争对手的峰值性能相当。
- X Elite VS M3: 每瓦的NPU性能提高了2.6倍，NPU性能提高了2倍，内存带宽提高了35%，多线程CPU性能和电池寿命提高了28%

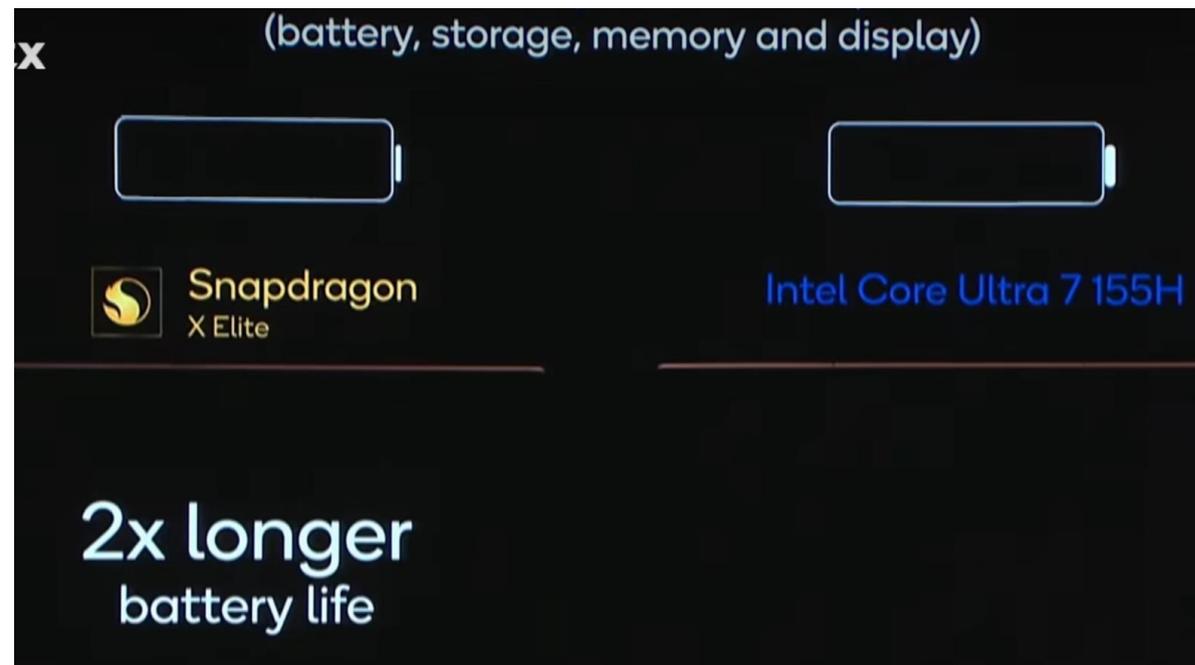
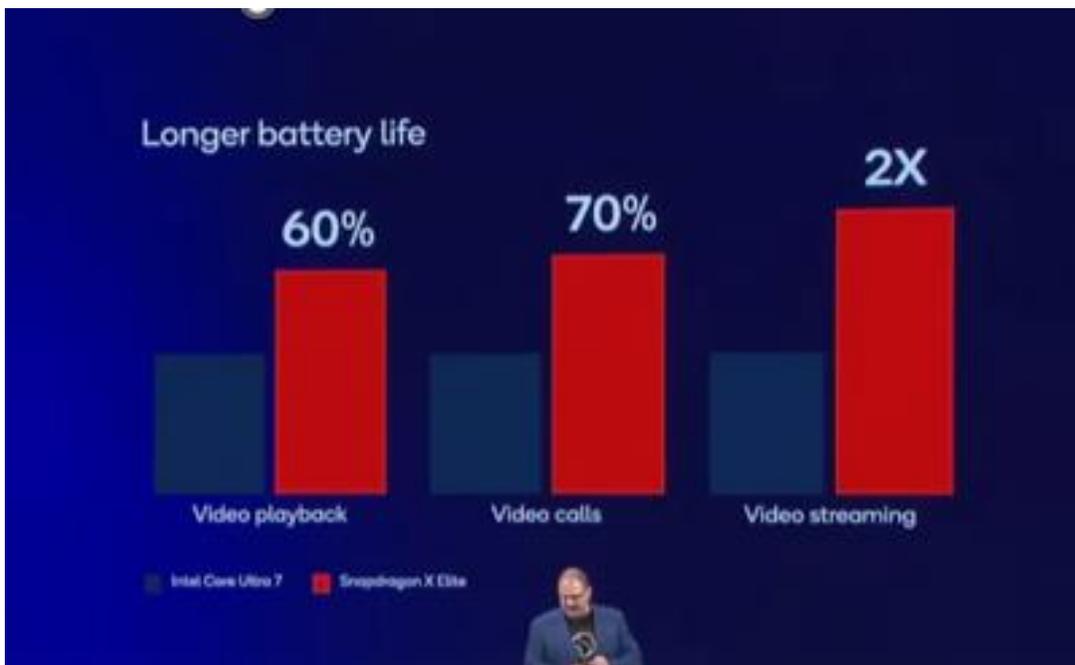


华硕：推出首款AI PC Vivobook S15

- 华硕推出首款AI PC Vivobook S15。其内置的AI引擎解锁了令人难以置信的AI体验，极大提升了照片编辑、视频创作等任务的效率，同时还提供了增强的安全性和隐私保护。Vivo book S15 配备了强大的70瓦电池，使用户全天保持高效工作而无需插电。
- Snapdragon X Elite解锁了令人难以置信的AI体验。华硕正在开发诸如AI驱动的视频通话噪声消除、视频会议中的实时背景替换，以及照片编辑软件中的智能对象选择等功能；华硕也在探索AI驱动的内容创作工具和智能助手，以简化工作流程。例如华硕独有的应用程序 StoryCube，是管理数字资产最智能、最方便、最强大的方式。

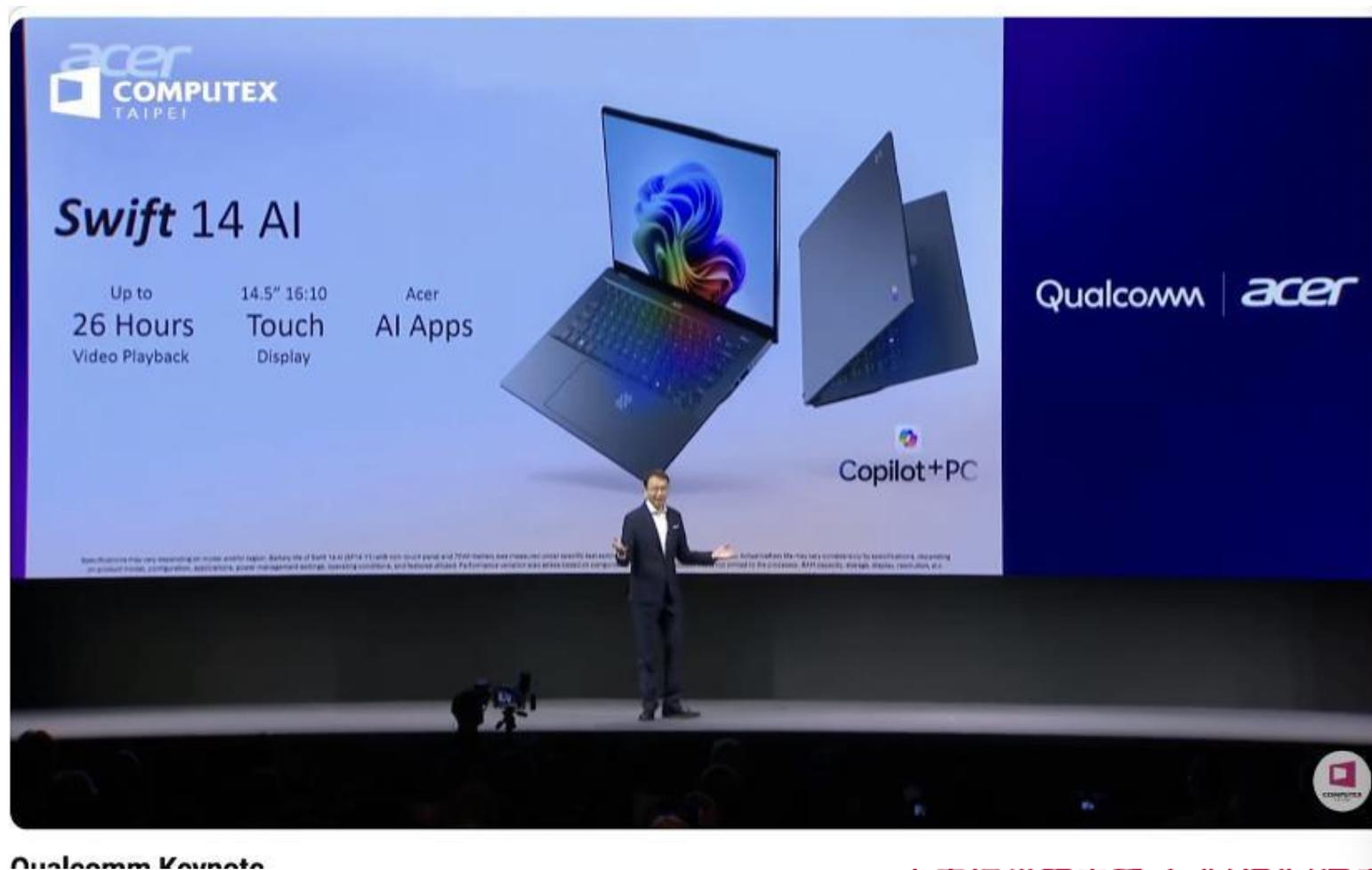


- X Elite 电池寿命相比 Intel Ultra7 提升 2 倍。Snapdragon X Elite 与 Intel Core Ultra 7 相比，视频播放时间延长了 60%，视频通话延长了 70%，视频流时间延长了 2 倍，电池寿命延长了 2 倍。



宏碁：推出了 Swift 14 AI

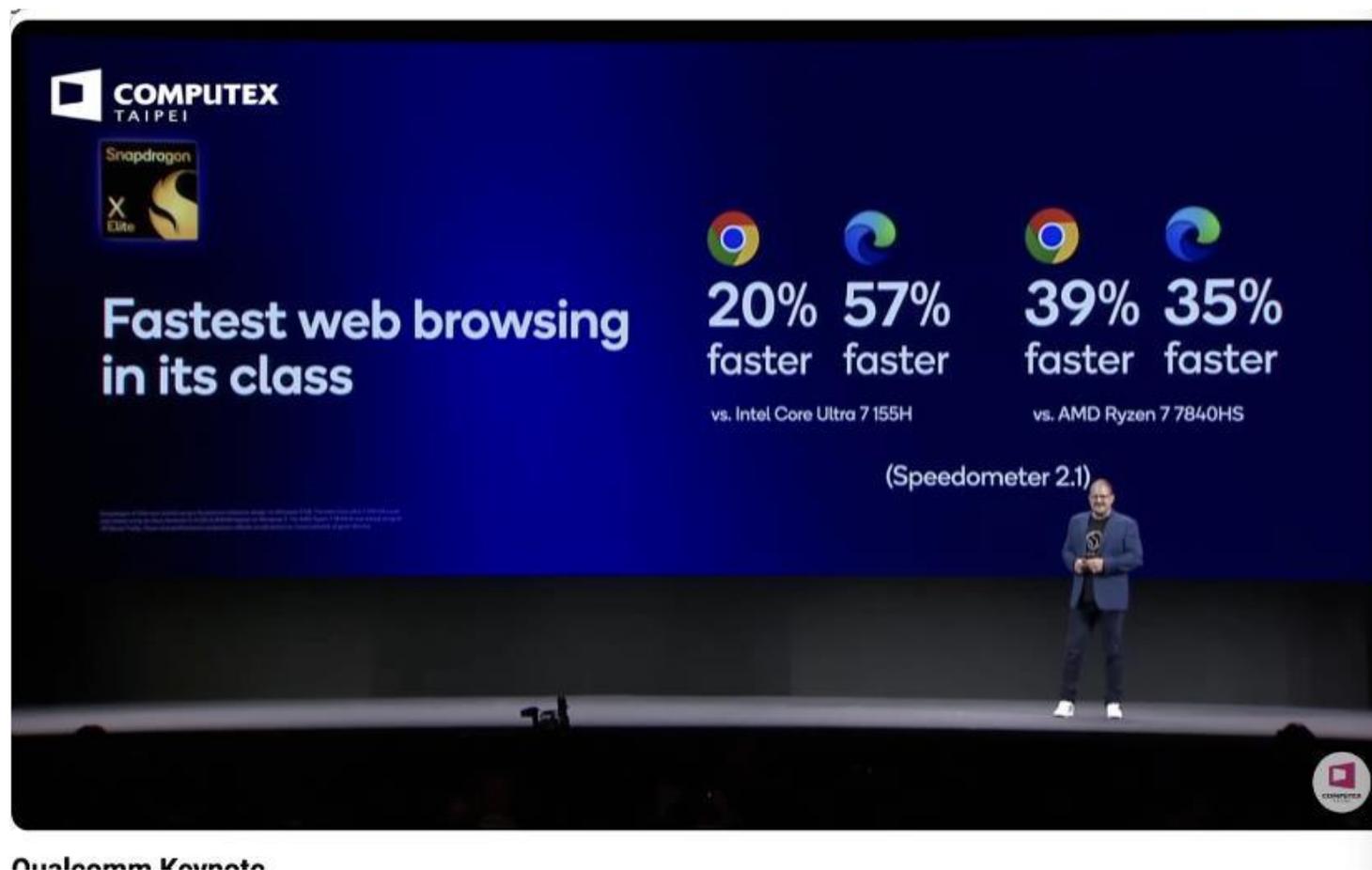
- 宏碁推出搭载了Snapdragon X平台的 Copilot Plus PC。这款产品将支持长达 26 小时的视频播放，14.5 英寸的触摸屏和独有的宏碁 AI 应用程序，包括音频、视频、视频会议等。



Qualcomm Koyote

X Elite 拥有最快的网页浏览速度

- **X Elite 网页浏览速度高于竞品：** X Elite与 Intel Ultra 7相比，网页浏览速度在 Chrome上快 20%，在 Edge上快 57%。与 AMD Ryzen 7相比，在 Chrome上快 39%，在 Edge上快 35%。



Qualcomm Keynote

X Elite NPU应用：djay Pro

- X Elite 使 djay Pro 实现高精度和低延迟。在 Snapdragon X Elite 上，Windows 用户在现场表演时可以期待前所未有的精度和低延迟，专用的 NPU 为最苛刻的任务设定了速度和音频质量的新标准：例如 NeuralMix 源分离技术，允许 DJ 实时隔离和操纵任何歌曲的人声、鼓和乐器，以实现无尽的创造力。



惠普：AI PC三年内将占公司业务的50%

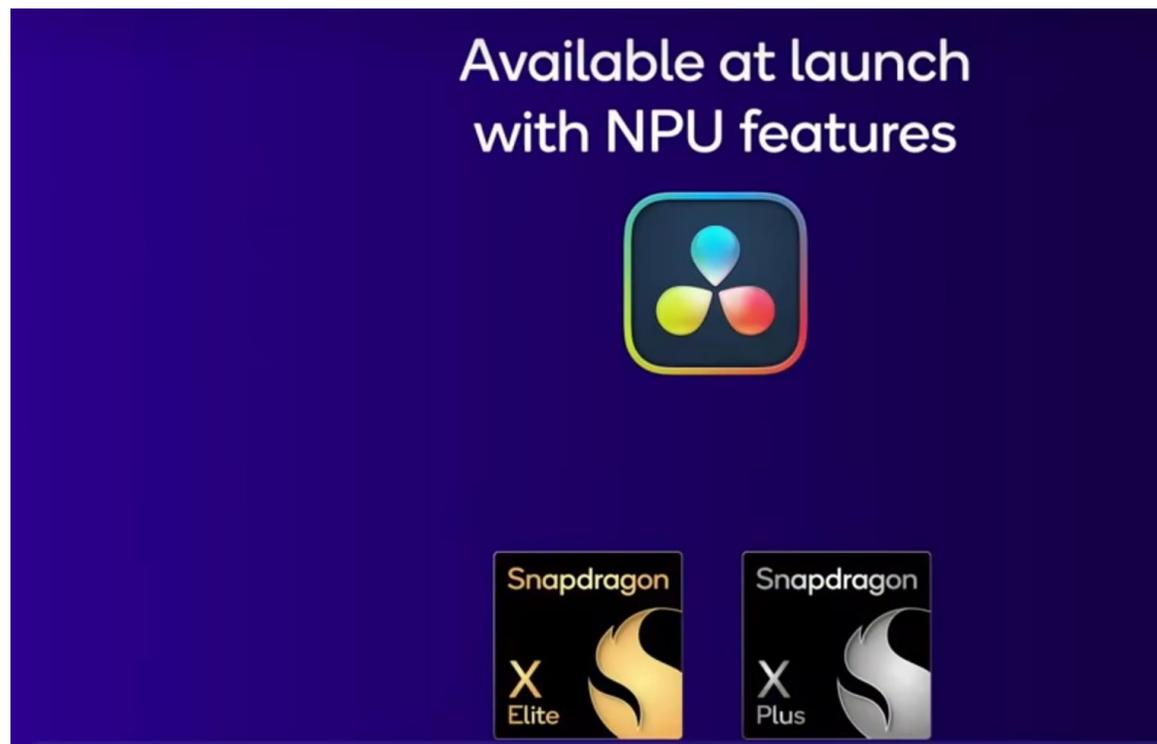
- 惠普与 Deloitte 合作 AI 模型，可节省高达 10 万小时的工作时间。惠普在过去的几个月里构建一个将要集成到我们正在构建的 AI PC 中的 AI 模型，在惠普构建和测试的模型中，能够节省高达 10 万小时的工作。
- AI PC 占惠普业务比例将快速提升。预计 2024 年下半年 AI PC 将占公司业务比例 10%，三年内将占 50%。



Qualcomm keynote

X Elite NPU应用：DaVinci Resolve

- X Elite NPU在处理一些工作时相比GPU大幅提升了工作效率。Davinci resolve是一款专业级视频编辑应用程序，DaVinci Resolve 将编辑、色彩校正、视觉效果、动态图形和音频后期制作整合到一个软件工具中，可获得令人惊叹的创意效果，大多数顶级电影和电视制作都在使用 DaVinci Resolve，数百万创意专业人士依赖它。付费版本 DaVinci Resolve studio 包含一套强大的面向 AI 的功能，其中一些针对骁龙 X Elite 的 NPU 进行了优化，诸如用于近乎即时的物体跟踪转描的 Magic Mask、AI smart.Reframe 或超大规模图像增强之类的功能，例如，借助 NPU 加速的 MagicMask，Snapdragon X Elite 比集成 GPU 的高端 14 核 Windows 处理器快 4.7 倍。

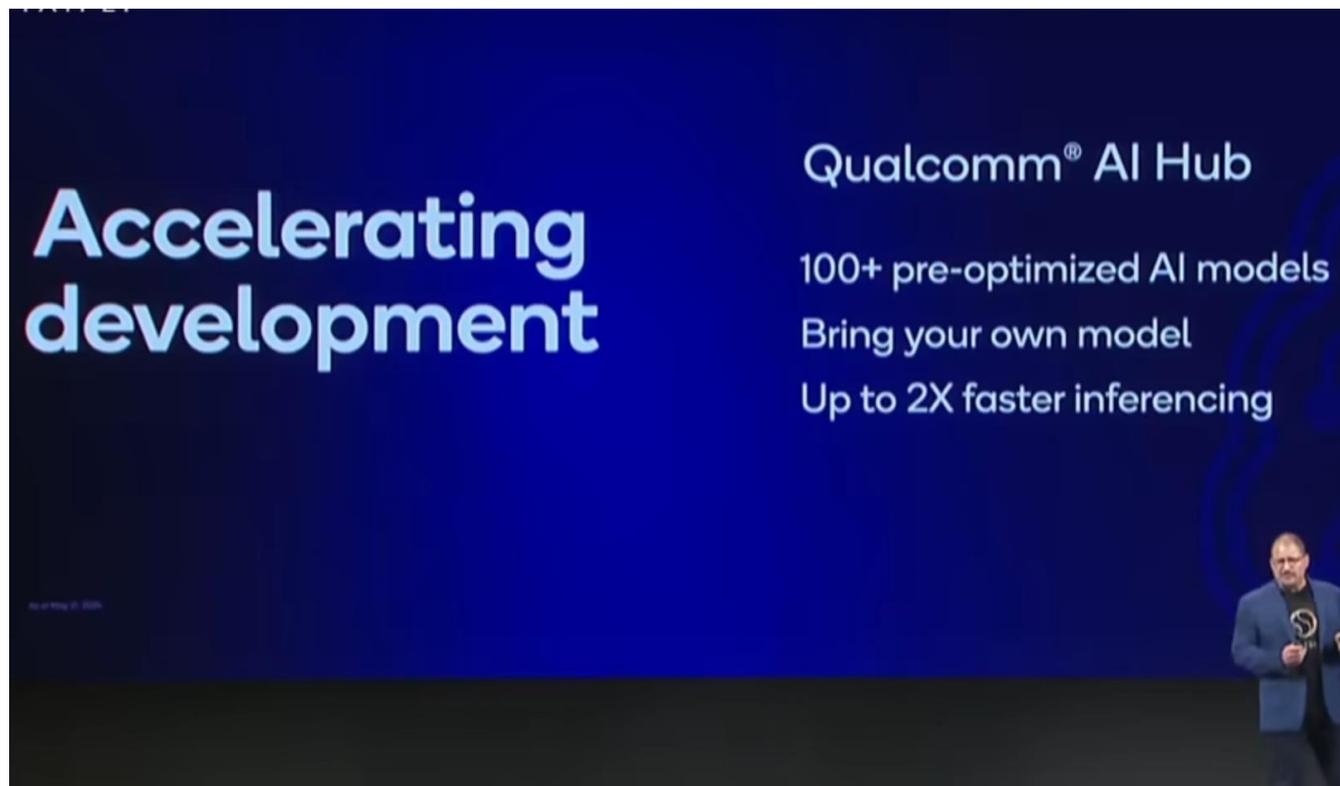


三星：Galaxy AI生态实现无缝AI体验

- 三星推出全球首款AI手机Galaxy S24，通过Galaxy Book 4H在PC领域也迈出了新的一步。Galaxy Book 4 Edge是同类产品中的第一款采用下一代AI优化的PC，利用 Snapdragon加速器、业界领先的AI处理能力，它的NPU和高通 Oryon CPU树立了新的标准。随着 Galaxy Book 4 Edge的推出，三星正在将Galaxy AI带到 Galaxy生态系统中的更多设备上，它不仅限于PC。Galaxy AI生态系统将 Galaxy设备汇集在一起，在PC和 Galaxy智能手机之间提供真正连接、无缝的AI体验。

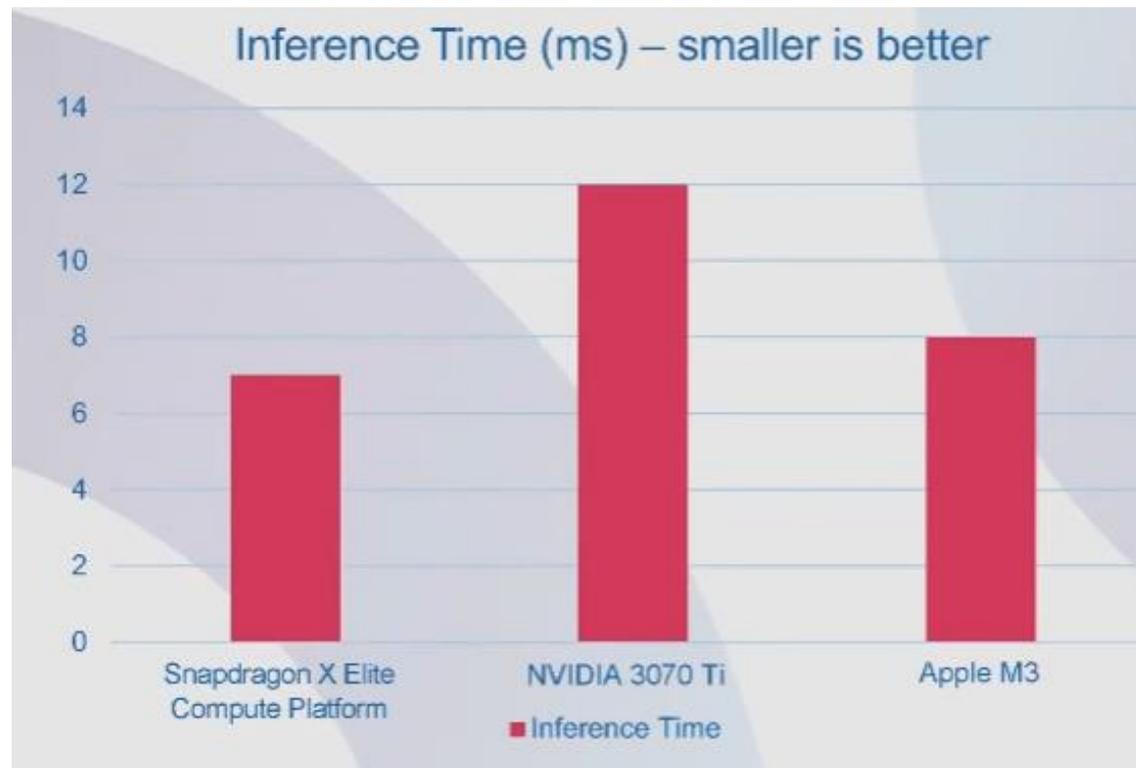


- **AI Hub丰富生成式AI应用开发生态。**高通宣布了适用于PC的Qualcomm AI Hub，其拥有100多个预先优化的AI模型。用户也可以在设备中运行自己的模型，随着优化模型推理速度将提高2倍，使开发人员能够使用AI快速创建应用程序。AI Hub后续将支持更多平台和操作系统，持续丰富生成式AI应用开发生态，加速推动各类终端上的广泛应用。
- 高通还推出了适用于Windows的Snapdragon开发套件，将于6月18日上市。



X Elite NPU应用：Cephable

- **Snapdragon X Elite 使得 Cephable 更快、更准确。**使用 Cephable 应用程序，任何人都可以使用面部表情、头部动作、手势、自适应语音控制等功能用于 Windows 和任何应用程序或游戏。开发者通过利用 Snapdragon X Elite 的 NPU 创建了迄今为止速度最快、最准确的 Cephable 版本，使用 Qualcomm AI Hub 转换和测试我们的模型，Cephable 以创纪录的时间在 Snapdragon X Elite NPU 上运行，Cephable 每秒将处理更多帧，从而更快、更准确地解释头部运动和面部表情。Snapdragon X Elite 运行 Cephable 的 AI 的速度比 Apple M3 甚至 NVIDIA 的独立 GPU 都快。且由于 NPU 承担了 AI 工作负载，CPU 和 GPU 可以专注于其他应用程序，并提供更快的性能和更长的电池寿命。



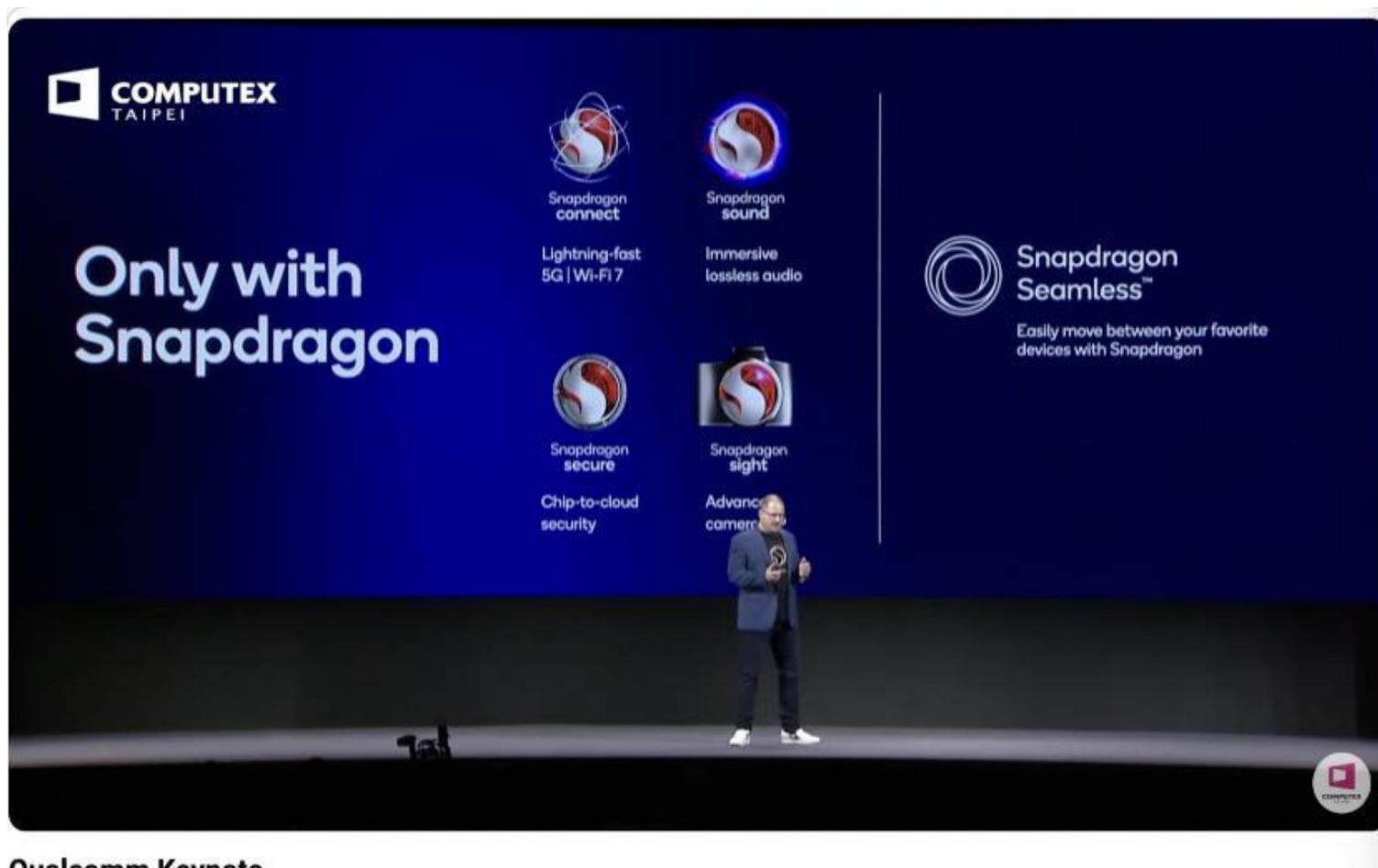
戴尔：已构建全面AI PC产品组合

- 戴尔：AI PC革命已经来临。戴尔构建了从高端消费 PC到主流商务笔记本、强大的工作站的全面的 AI PC产品组合，增加了五款由 Snapdragon X系列处理器驱动的新 AI PC，这些新设备提供了极快的速度、开创性的电池寿命和非常出色的 AI性能，戴尔最薄、最轻的 XPS 13可提供长达数天的电池寿命，以及领先行业的高达 27小时的流媒体播放，还可以本地运行130亿参数的Llama 13B。



Snapdragon 成为移动领域领导者

- **Snapdragon已成为移动领域的领导者。** Snapdragon Connect 拥有最快的 5G或 Wi-Fi速度； Snapdragon Sound 带来难以置信的沉浸式音频体验； Snapdragon Secure 提供安全性。



- X Elite 还是一个适用于 Windows 的全功能游戏平台。有超过 1200 款游戏已在 X Elite 上进行测试和优化，包括许多 AAA 级游戏。公司与 Activision、Blizzard Entertainment、Epic Games、Remedy Entertainment、Ubisoft、EA、Roblox、Net、Easy、Larian Studios 等以及 Xbox Studios 合作。



Qualcomm keynote

- 联想推出了2款由 Snapdragon X Elite驱动的高端联想 AI笔记本电脑。ThinkPad T14S Gen6提供无与伦比的生产力，Yoga Slim 7 X提供无限的创意表达。新的 ThinkPad和新的 Yoga都提供了令人印象深刻的性能、出色的电池寿命和开创性的AI能力。新的ThinkPad T14S从AI商业性能的角度全新设计，具有超薄外形、多天电池寿命和终极安全特性。对于消费者来说，新款 Yoga Slim 7X是必备的工具，借助Copilot Plus 创作者将能够通过自然语言搜索，在时间、应用程序和平台中找到他们在 PC上看到的任何内容；联想AI Now是在设备本地运行的母语代理，AI Now可以解释用户数据以提供更快、更个性化的输出；Smart Connect 统一了联想和摩托罗拉数字生态系统，以在所有设备上创造无缝体验。



- AI依然是2024年最强赛道，重点关注AI算力及端侧产业链机遇：
- (1) AI PC：华勤技术、联想集团、奥海科技、飞荣达、春秋电子、芯海科技等；
- (2) 苹果AI链：立讯精密，鹏鼎控股，水晶光电，歌尔股份，长盈精密，长电科技，领益智造，赛腾股份；
- (3) 算力链：沪电股份、深南电路、工业富联、寒武纪、通富微电、香农芯创等。

- 行业需求不及预期的风险：若包括手机、PC、可穿戴等终端产品需求不及预期，则产业链相关公司的业绩增长可能不及预期。
- 大陆厂商技术进步不及预期、中美贸易摩擦加剧、研报使用的信息更新不及时的风险、报告中各行业相关业绩增速测算未剔除负值影响，计算结果存在与实际情况偏差的风险、行业数据或因存在主观筛选导致与行业实际情况存在偏差风险。

重要声明

- 中泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员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。
- 本报告基于本公司及其研究人员认为可信的公开资料或实地调研资料，反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。本公司力求但不保证这些信息的准确性和完整性，且本报告中的资料、意见、预测均反映报告初次公开发布时的判断，可能会随时调整。本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。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。
- 市场有风险，投资需谨慎。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。
- 投资者应注意，在法律允许的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有报告中涉及的公司所发行的证券并进行交易，并可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。本公司及其本公司的关联机构或个人可能在本报告公开发布之前已经使用或了解其中的信息。
- 本报告版权归“中泰证券股份有限公司”所有。事先未经本公司书面授权，任何机构和个人，不得对本报告进行任何形式的翻版、发布、复制、转载、刊登、篡改，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改