

联想创新科技大会召开，AI 应用渐入佳境

强于大市 (维持)

——电子行业快评报告

2024 年 10 月 16 日

行业核心观点:

10 月 15 日，联想创新科技大会 2024 正式开幕，AI 产业链众多头部厂商参会，展示多款 AI 产品及应用的最新进展。

投资要点:

联想与英特尔、微软等厂商积极合作以创新迭代 AIPC 产品: 1) 英特尔与联想联合推出了 AIPC 新品 Aura Edition PC，该产品具备智能模式，能依据用户的行为习惯自动调节其性能及人工智能功能，同时还具备智能分享功能，允许用户在智能手机和联想品牌的笔记本电脑之间便捷地共享图片，通过采用 AI 虚拟传感器技术，用户只需在笔记本电脑屏幕边缘轻触支持的智能手机，即可实现设备间的简单拖放操作，以传输相册中的照片。2) 微软与联想正合作开发 Copilot+PC，包括将 Azure AI 和内容安全引入联想个人 AI 智能体，进而提升 AIPC 用户体验。3) 英特尔与 AMD 宣布组建 x86 生态系统咨询小组，旨在简化软件开发流程，确保不同系统和组件之间的互操作性和接口的一致性，同时为开发者提供标准化的架构工具、指令集，以及对未来技术发展的明确指导。我们认为 AIPC 行业领先厂商积极合作，从芯片部件、适配应用到整机产品加速布局，有望进一步推动 AIPC 创新迭代升级，进而加速 AIPC 产品规模化出货。

AI 应用在 PC、手机、XR、自动驾驶等领域实现多点开花: 1) **PC 应用领域**，联想面向全球正式发布了联想 PC 上的个人智能体 AI Now，具备文本和图片内容生成、传输，以及教学应用等功能。2) **手机应用领域**，联想推出 Moto AI，其基于大行动模型 (Large Action Models)，能够通过学习用户的行为模式来理解自然语言，并在各种应用和服务中执行相应的操作，目前 Moto AI 的应用场景包括旅行、点餐订购等。3) **XR 应用领域**，联想联合 Meta 打造 XR 产品应用，包括下一代产品 XR 产品 Oculus Rift S，以及搭载 Meta Horizon OS 的混合现实头显。4) **自动驾驶领域**，联想正在与英伟达合作开发基于 DRIVE Thor 的 AI 计算平台 AD1 和 AH1，用于 L4 和 L2++ 自动驾驶的域控制器解决方案。目前大模型陆续从技术基座打造走向产品生态应用，其能力也陆续由云端下放到边缘与端侧，赋能 PC、手机、XR 头显、车载等广泛应用场景，有望进一步完善 AI 产业应用生态，提升边缘及端侧产品附加值。

投资建议: AIPC 整机产品加速发布，伴随 AI 应用广泛落地，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、算力芯片、存储及应用厂商，以及国内打入全球 PC 供应链的零部件龙头厂商。

风险因素: AI 应用发展不及预期；AI 终端需求不及预期；市场竞争加剧。

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

TV 面板价格有望企稳，关注“双十一”的需求提振

关注突破关键核心技术的科技型企业并购重组机遇

受益于 AI 算力建设及终端复苏，2024H1 业绩稳步向好

分析师: 夏清莹

执业证书编号: S0270520050001

电话: 075583223620

邮箱: xiaqy1@wlzq.com.cn

分析师: 陈达

执业证书编号: S0270524080001

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