

AIPC 赛道风起，产业链创新云涌

——AI 产业

AIPC 具备自然语言交互、个人大模型、混合算力、开放应用生态、隐私安全五大特征，有望快速渗透 PC 市场，进而带动产业链升级；芯片厂商积极推动 AIPC 芯片迭代，夯实硬件基础，整机、软件厂商积极推动应用生态完善，目前行业整体已从“AI Ready”阶段发展至用户体验探索的阶段，伴随 AIPC 整机产品加速发布，有望加速产业链换机需求。

投资要点：

技术创新是拉动换机的动力，AIPC 开启新一轮创新浪潮：个人电脑(PC)经历了导入期、成长期、成熟期、瓶颈期，并在 2023 年进入由人工智能(AI)技术赋能的新一轮创新周期。端侧部署 AI 大模型在成本、时延、安全和个性化等方面展现出显著优势，AI 大模型与 PC 的强大计算和存储能力、多样化交互方式和广泛应用场景高度匹配。AIPC 作为集成了自然语言交互的个人大模型、本地混合 AI 算力和开放应用生态的新一代 PC，有望迅速渗透 PC 市场，至 2028 年渗透率有望达到 79.7%。

AIPC 对软硬件提出更高要求，产业链创新活力不止：在芯片和内存等关键组件的迭代方面，芯片制造商如英特尔、AMD、高通和联发科技等通过推出集成神经处理单元(NPU)的 CPU，与 GPU 组合，为 AIPC 提供了强大异构计算能力。AI 模型的本地化部署促进了存储技术的升级，其中包括对高性能、大容量、低功耗存储器等需求的增加。固态硬盘(SSD)因其高速读写特性，有望成为 AIPC 的优选存储解决方案；同时 LPDDR5/X 和 DDR5 因其高性能和低功耗特性，预计将成为 AIPC 内存的主流方案。**端侧 AI 应用的落地持续丰富 AIPC 内容生态，**OpenAI 推出 GPT-4o 模型和桌面版 ChatGPT 应用；微软持续更新 Copilot 功能，“智能副驾”助力 AIPC 内容生态发展；联想推出的 AI NOW、AvatarMaster 和 Yoga Creator Zone 等，都在推动端侧 AI 助理的广泛应用；未来随着 AI Agent 等智能代理的发展，AIPC 将具备更高级的自主规划和执行能力，有望进一步赋能生产创作。

头部 PC 厂商积极发布 AIPC 新品，换机放量时点将至：全球 PC 市场竞争格局较为稳定，联想等头部品牌厂商积极引领 AIPC 产业发展。随着软硬件生态系统的日益成熟，AIPC 产品的市场渗透率在 2024 年第二季度显著增长。据 Canalys 数据，AIPC 因其集成 NPU，相对传统 PC 具有 10%至 15%的溢价，且预计到 2025 年底，AIPC 将在 800 美元以上的 PC 市场中占据过半份额，并在 2028 年超过 80%，从而带动整个 PC 市场规模的增长。

正文目录

1 技术创新催生换机需求，AIPC 开启新一轮创新浪潮	5
1.1 复盘 PC 发展历程，技术创新是拉动换机需求的重要动能	5
1.2 AI 加速发展并落地端侧，PC 部署 AI 大模型具备多方面优势	6
1.3 AIPC 具备个性化、生产力提升等亮点，有望快速渗透 PC 市场.....	7
2 AIPC 对软硬件提出更高要求，产业链创新活力不断	9
2.1 AIPC 芯片构建异构算力组合，全球芯片大厂创新角逐	10
2.2 AIPC 实现大模型本地化部署，推动存储的升级和扩容	13
2.3 端侧 AI 应用逐步落地，AIPC 内容生态持续发展.....	16
3 头部 PC 厂商积极发布 AIPC 新品，换机放量时点将至	18
3.1 全球 PC 市场竞争格局较为稳定，各头部品牌厂商争相布局 AIPC	18
3.2 AIPC 换机放量时点将至，有望推动 PC 市场整体规模增长.....	20
图表 1: PC 发展历程.....	5
图表 2: 近二十年 PC 全球季度出货数据变化（单位：千台）	5
图表 3: 知名人工智能系统的参数量	6
图表 4: AI 处理的重心向边缘转移.....	7
图表 5: PC 与 AI 大模型天然匹配.....	7
图表 6: AIPC 核心特征.....	8
图表 7: AIPC 部分应用场景	8
图表 8: AIPC 出货量及渗透率预测.....	9
图表 9: AIPC 有望带动产业链升级.....	9
图表 10: AIPC 产业链图谱.....	10
图表 11: AIPC 算力芯片配备	10
图表 12: AIPC 芯片迭代时间线.....	11
图表 13: 芯片大厂今年以来发布的部分新品	11
图表 14: 搭载不同处理器的 AIPC 产品上市时间	13
图表 15: 英伟达推出个性化 AI 聊天机器人 Chat with RTX.....	13
图表 16: 内嵌个人智能体联想小天的文档总结 AI 应用	13
图表 17: Chat with RTX 本地部署的系统要求.....	14
图表 18: AIPC 对存储产品提出更高要求	14
图表 19: SSD 各接口的应用占比.....	15
图表 20: PC DRAM 产品占比趋势	15
图表 21: ChatGPT 桌面版展示	16
图表 22: 微软持续更新 Copilot 功能.....	16
图表 23: 联想 AIPC 个人 AI 助理 AI NOW	17
图表 24: 联想 Yoga Creator Zone 软件.....	17
图表 25: AI Agent 与 Chatbot、Copilot 的区分.....	18
图表 26: 全球 PC 头部厂商市场份额情况.....	18
图表 27: 联想持续推动 AIPC 落地.....	19
图表 28: 国内外厂商 AIPC 产品一览.....	19
图表 29: AIPC 发展阶段.....	21

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/125030030120012000>