



## 美國科技產業

### 2024 CES 美國消費電子展前瞻 - AI PC、WiFi 7 新品推出

#### 焦點內容

- 2024 CES 四大重點包含：AI PC、WiFi 7 物聯網應用與智慧家庭、AR/VR，以及電動車/自駕車。
- AMD 將發表 Ryzen 8000G 系列桌上型 APU，Intel 亦預期將召開多場會議宣傳其 AI PC 產品，各 PC 品牌亦會展示 AI PC/NB 新機種。
- Nvidia 預計台灣時間 1/9 凌晨推出 RTX 40 系列 Super 顯卡，有望刺激顯卡需求，有利台灣顯卡廠商 2024 年之營運表現。

#### Nasdaq 指數

Nasdaq 指數, 點



資料來源：Bloomberg

#### 重要訊息

2024 年美國消費性電子展(CES)將於美國時間 1 月 9 日至 12 日舉辦，我們統整了四大關鍵議題，包含：AI PC、WiFi 7 物聯網應用與智慧家庭、AR/VR，以及電動車/自駕車。

#### 評論及分析

**四大 2024 CES 展會重點。**我們觀察 2024 CES 展會重點包含：(1) AI PC 方面，AMD 將發表 Ryzen 8000G 系列桌上型 APU (Hawk Point APU)，關注是否支援 Ryzen AI NPU (筆電產品已支援)，Intel 亦預期將召開多場會議宣傳其 AI PC 產品，各 PC 品牌亦會展示 AI PC/NB 新機種。此外，Nvidia 預計推出 RTX 40 系列 Super 顯卡(RTX 4080 Super、RTX 4070 Ti Super 以及 RTX 4070 Super)；(2) 三星與 LG 將推出導入 AI 的家電產品，TP-Link 亦將推出多款智慧家庭新品與全系列 Wi-Fi 7 產品線，網通業者將推出各種 Wi-Fi 7 新品；(3) Qualcomm 推出 Snapdragon XR2+ Gen 2，已獲得三星和 Google 之頭戴裝置(XR 體驗)採用，加上 Apple 有望於今年 2、3 月上市 Vision Pro，將進一步帶動 AR/VR 產業發展；(4) 電動車/自駕車方面，除了 AMD 新推出兩款車用晶片 Versal Edge 與 Ryzen 嵌入式 V2000A 系列，分別針對 ADAS 和車載娛樂應用外，Mercedes-Benz、Honda、Hyundai 與 MIH 開放電動車聯盟等，亦預期將展示新的電動車技術或車款。

**四大趨勢下主要受惠台廠包含：**(1)各 PC 品牌展示 AI PC 新機種，加上 2024 PC 需求復甦，將使 PC 品牌廠與筆電 ODM 廠商受惠(如華碩(2357)、宏碁(2353)、廣達(2382)、英業達(2356)、緯創(3231)、仁寶(2324))，另外，AI PC IC 設計受惠業者主要為鈺太(6679)、譜瑞-KY(4966)、瑞昱(2379)、義隆(2458)。另外，Nvidia 預計台灣時間 1/9 凌晨推出 RTX 40 系列 Super 顯卡，有望刺激顯卡需求，有利台灣顯卡廠商 2024 年之營運表現(如華碩(2357)、技嘉(2376)、微星(2377))；(2)在智慧家庭與 WiFi 7 物聯網題材下，台廠網通業者(如啟碁(6285)、中磊(5388)、智易(3596))將推出路由器、Home Gateway、5G CPE 等 Wi-Fi 7 整合性解決方案，另外立積(4968)、聯發科(2454)、瑞昱和來韻(6799)亦為 Wi-Fi 7 概念股；(3) AR/VR 產品發表，建議關注宏達電(2498)；(4) 電動車與自駕車新車款與新功能推出，相關受惠族群如自動駕駛(廣達、和碩(4938)、同欣電(6271)、為升(2231)、同致(3552))、智慧座艙(華孚(6235)、友達(2409)、怡利電(2497))，與電動車(台達電(2308)、鴻海(2317)、飛宏(2457)、起而行綠能)。

#### 投資建議

凱基 CES 展會建議關注個股包含 Nvidia (NVDA US)、Alphabet (GOOGL US)、Amazon (AMZN US)；華碩、廣達、緯創、英業達、雙鴻(3324)、鈺太(6679)將受惠 AI PC，電競新顯卡等新品刺激需求；華孚，受惠於智慧座艙趨勢；啟碁，看好 2024 年運營商出貨持續提升。

#### 投資風險

全球消費及 ICT 需求不如預期；消費者對新產品的接受度不高。

圖 1：主要指數表現

Index	Recent close (pts)	1W (change, %)	2W	1M	3M	6M	12M	YTD
Dow Jones	37,466	(0.6)	9.3	3.7	13.1	9.3	13.8	(0.6)
Nasdaq	14,524	(3.2)	5.3	2.1	9.9	5.3	40.9	(3.2)
SOX	3,933	(5.8)	8.6	7.1	15.5	8.6	56.2	(5.8)

資料來源：Bloomberg

圖 2：2024 CES 趨勢主題與相關台股供應鏈

主題	關注焦點	相關台股供應鏈
Edge AI (AI PC, AI手機)	PC品牌展示AI PC新機	華碩、宏碁、廣達、英業達、緯創、仁寶
	AI PC周邊IC設計	瑞昱、義隆、譜瑞-KY、祥碩、威鋒電子、創惟、鈺太、致新、茂達、聯陽、凌陽創新
	Nvidia SUPER系列顯卡發表	華碩、技嘉、微星
	AI 手機	聯發科
WiFi 7 & 智慧家庭	路由器、Home Gateway、5G CPE等Wi-Fi 7整合性解決方案	啓碁、中磊、智易
	Wi-Fi 7射頻前端模組	立積
	Wi-Fi 7 SoC	聯發科、瑞昱
	Wi-Fi PMIC	來頡
AR/VR & 健康科技	三星發表智慧家庭產品、Amazon Ring及Fire TV	
	AR/VR晶片與產品 穿戴式裝置(智慧手錶、智慧手環、智慧戒指)	宏達電
EV、自駕車 & 智慧城市	ADAS/自動駕駛	廣達、和碩、同欣電、為升、同致
	智慧座艙	友達、怡利電、華孚
	汽車互聯	瑞昱
	充電樁	台達電、飛宏、起而行綠能
	電動車	台達電、鴻海、MIH

資料來源：公司資料

圖 3：2024 CES 主要參展台廠一覽

Company	Ticker	Product category
Asustek	2357 TT	5G Technologies, Video Technologies, Wellness Technologies
Askey Computer		5G Technologies, IoT/Sensors, Smart Home and Appliances, Vehicle Tech and Advanced Mobility
Gigabyte	2376 TT	Artificial Intelligence, Cloud Computing/Data, Gaming and Esports, Sustainability, Vehicle Tech and Advanced Mobility
MSI	2377 TT	Artificial Intelligence, Energy/Power, IoT/Sensors, Robotics, Vehicle Tech and Advanced Mobility
HTC	2498 TT	5G Technologies, AR/VR/XR, Digital Health, Entertainment and Content, Wellness Technologies
Primax	4915 TT	Accessories, Artificial Intelligence, Home Entertainment and Office Hardware, Smart Home and Appliances, Sourcing and Manufacturing
MIH Consortium		Cybersecurity, Smart Cities, Sustainability, Vehicle Tech and Advanced Mobility
AUO Corporation America	2409 TT	Accessories, Entertainment and Content, Vehicle Tech and Advanced Mobility
Airoha	6526 TT	Audio Technologies, Fitness and Wearable, IoT/Sensors, Smart Cities, Vehicle Tech and Advanced Mobility
ASMedia	5269 TT	Cloud Computing/Data, Digital Imaging
Genesys Logic	6104 TT	Artificial Intelligence, Digital Imaging, Video Technologies
Himax Technologies	HIMX US	AR/VR/XR, Artificial Intelligence, Digital Imaging, IoT/Sensors, Smart Cities
Macroblock	3527 TT	AR/VR/XR, Metaverse, Sourcing and Manufacturing, Vehicle Tech and Advanced Mobility, Video Technologies
Realtek	2379 TT	Artificial Intelligence, Family and Lifestyle, IoT/Sensors
VIA Labs	6756 TT	Accessories, Home Entertainment and Office Hardware, Metaverse, Smart Home and Appliances, Video Technologies
Wistron NeWeb Corp.	6285 TT	5G Technologies, Cloud Computing/Data, IoT/Sensors, Smart Home and Appliances, Vehicle Tech and Advanced Mobility
Sercomm	5388 TT	5G Technologies, Entertainment and Content, Smart Cities, Smart Home and Appliances, Streaming
Arcadyan	3596 TT	
Bizlink	3665 TT	Accessories, Vehicle Tech and Advanced Mobility, Cloud Computing/Data, IoT/Sensors
eTreego	Unlisted	Energy/Power, Sustainability, Smart Cities, Vehicle Tech and Advanced Mobility, Startups
Cub	2231 TT	Accessories, Vehicle Tech and Advanced Mobility, IoT/Sensors, Sourcing and Manufacturing

資料來源：公司資料

上述為證監會持牌人，隸屬凱基證券亞洲有限公司從事相關受規管活動，其及／或其有聯繫者並無擁有上述有關建議股份，發行人及／或新上市申請人之財務權益。

**免責聲明** 部份凱基亞洲有限公司股票研究報告及盈利預測可透過 [www.kgi.com.hk](http://www.kgi.com.hk) 取閱。詳情請聯絡凱基客戶服務代表。本報告的資料及意見乃源於凱基證券亞洲有限公司的內部研究活動。本報告內的資料及意見，凱基證券亞洲有限公司不會就其公正性、準確性、完整性及正確性作出任何申述或保證。本報告所載的資料及意見如有任何更改，本行并不另行通知。本行概不就因任何使用本報告或其內容而產生的任何損失承擔任何責任。本報告亦不存有招攬或邀約購買或出售證券及/或參與任何投資活動的意圖。本報告只供備閱，并不能在未經凱基證券亞洲有限公司書面同意下，擅自複印或發佈全部或部份內容。凱基集團成員公司或其聯屬人可提供服務予本文所提及之任何公司及該等公司之聯屬人。凱基集團成員公司、其聯屬人及其董事、高級職員及雇員可不時就本報告所涉及的任何證券持倉。