

TEKTON INVEST

Biweekly Report

17 Jun 2024

Microsoft社의 AI PC 출시 - Qualcomm社의 최신 CPU 탑재

Summary

생성형 AI 서비스를 클라우드 접속 없이 '온디바이스(on-device)'로 실행할 수 있는 컴퓨터를 'AI PC'라 합니다. 컴퓨터의 두뇌라 할 수 있는 CPU에 AI 연산이 가능한 NPU*를 삽입한 것이 특징입니다. Microsoft는 지난달 자사의 생성형 AI 서비스 Copilot에 최적화된 AI PC 신제품을 출시했습니다. Qualcomm은 여기에 AI 연산이 가능한 CPU를 선제적으로 탑재하며 PC 시장에서의 점유율 확대를 꾀하고 있습니다.

* Neural Processing Units

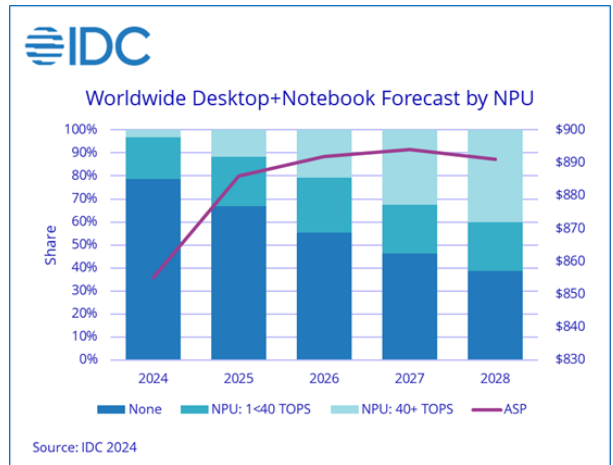
Industry

마이크로소프트 AI 노트북 출시

지난달 **Microsoft**社는 자사의 생성형 AI 서비스인 Copilot을 탑재한 신형 노트북 'Surface Pro'를 선보였습니다. 현재 클라우드를 통해 온라인으로 사용하고 있는 Copilot 기능이 클라우드 접속 없이 노트북 자체 성능으로 구현 가능한 점이 특징이었습니다. 이 경우 사용자 입장에서 기존 대비 Copilot의 반응 속도가 빨리지고, 데이터 보안성이 향상되는 장점이 있습니다. 디바이스 단계에서 처리되는 작업이 많아지면서 생성형 AI 관련 클라우드 운영의 효율성이 높아지기도 합니다.

'27년 AI PC 점유율 60% 전망

생성형 AI 서비스를 클라우드 접속 없이 '온디바이스(on-device)'로 실행할 수 있는 컴퓨터를 'AI PC'라 지칭하고 있습니다. 컴퓨터의 두뇌라 할 수 있는 CPU에 AI 연산이 가능한 NPU를 삽입하고 이를 뒷받침하는 DRAM의 용량을 높인 것이 기존 PC와의 차별점입니다. IDC는 올해 20% 수준인 AI PC 침투율이 2027년 60%로 상승할 것이라 전망했습니다. Gartner는 2026년 말까지 기업용 PC 구매가 100% AI PC로 이루어질 수 있다고 설명하기도 했습니다.



출처: IDC(2024)

Value Chain

운영체제 지배자 MS가 이끄는 변화

2023년 기준 글로벌 PC 판매량(노트북+데스크탑)은 2억 4천만대입니다. 이 중 9%를 차지하는 Apple社의 제품과 일부 Chromebook(Google社의 ChromeOS 기반)을 제외하면, 대부분의 PC는 MS의 **Windows OS**가 탑재되어 있습니다. Microsoft가 Copilot을 앞세워 자사의 AI PC를 선제적으로 선보인 만큼, 관련 하드웨어 기업들의 대응이 빠르게 나타날 것으로 보입니다.

Qualcomm

주가 +48.88% YTD

시가총액 334조원



Qualcomm Inc (QCOM:NSQ) 최근 3년 주가 흐름

출처: Financial Times

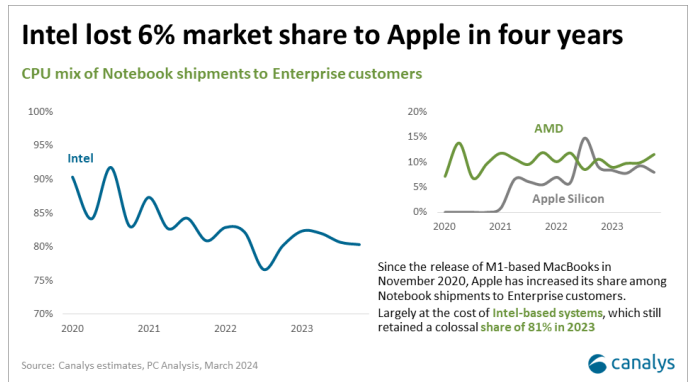
퀄컴 - AI PC 시장 선제적 진출

반도체 기업 **Qualcomm**은 MS와의 협력을 강화하며 AI PC에 공격적으로 대응하고 있습니다. 지난달 발표된 MS의 AI 노트북에는 Qualcomm의 최신 CPU인 'Snapdragon X Elite'가 탑재되었습니다. Copilot 구동을 위해 요구되는 연산능력을 갖춘 칩으로 하반기 다수의 PC 제조사들이 Qualcomm의 CPU를 탑재한 AI PC를 출시할 예정입니다. 지금까지 PC 시장에서 Qualcomm의 점유율은 1% 미만으로 모바일과는 달리 고전을 면치 못했습니다. AI PC라는 새로운 변화를 반등의 기회로 삼을 수 있을지 기대되는 대목입니다.

Key Insight

1위 인텔의 참전, AI PC 경쟁 본격화

PC용 CPU 시장의 80%를 장악하고 있는 **Intel**社は 2025년부터 본격적으로 AI PC 라인업을 구축한다는 계획입니다. 이달 초 개최된 대만 컴퓨텍스 기조연설에서 팻 겔싱어 CEO는 하반기 출시할 AI CPU 'Lunar Lake'가 MS가 요구하는 Copilot 온디바디스 구동 성능을 충족할 것이라 발표했습니다.



출처: Canalis(2024)

코파일럿 생태계 확장

MS는 AI PC를 통해 **Copilot 생태계** 확장을 가속하려 하고 있습니다. 지난해 11월 대기업을 대상으로 Copilot 유료 구독 서비스를 시작한 이후 개인 사용자용 구독 프로그램을 선보였고, 이번 AI PC 출시를 기점으로 소비자 시장에 안착해나가겠다는 전략입니다. 관건은 소비자들의 호응입니다. MS는 오피스를 포함한 자사 소프트웨어에 Copilot 기능을 삽입한 것은 물론, 그래픽 소프트웨어 기업 Adobe와 AI 협력을 강화하며 AI의 효용성을 부각시키고 있습니다.

Strategy

AI PC가 흐드는 경쟁 구도

Microsoft의 AI 전략이 PC 산업의 변화를 만들어내고 있습니다. 2025년 10월 Windows 10 서비스 종료 예정이 있는 만큼, Copilot이 강조된 AI PC 침투율이 가파르게 상승할 전망입니다. 선제적으로 시장에 대응한 Qualcomm은 현재까지의 점유율이 미미했던 만큼, AI PC 시장에서의 성장폭이 예상보다 크게 나타날 수 있습니다.