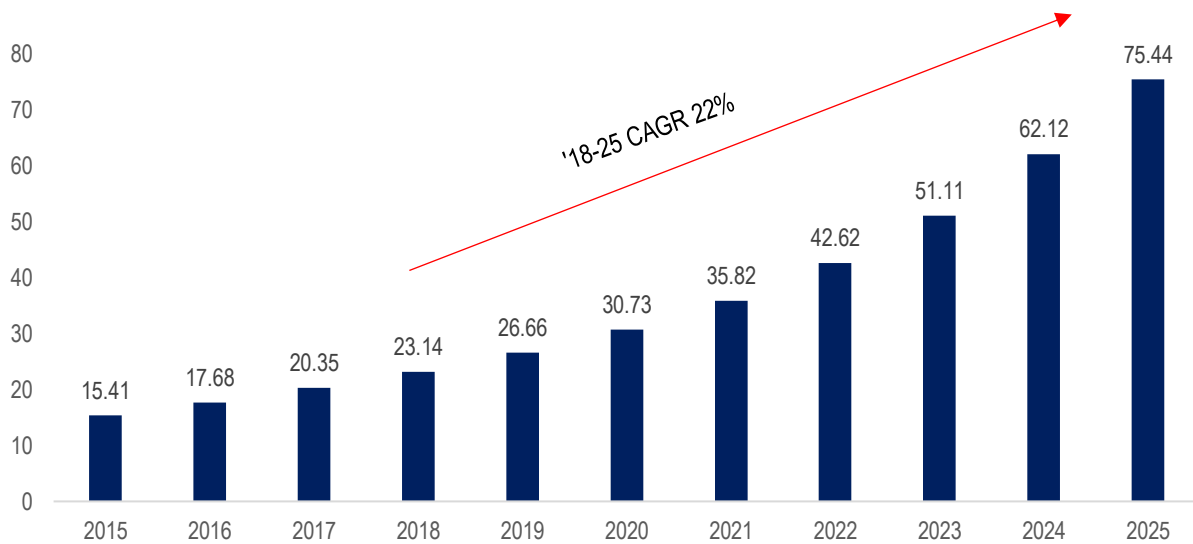




物联网 - 5G 时代生产力的主要驱动力之一

图 1: 全球物联网设备安装数量预测 (十亿台)



来源: IHS, 尚乘研究

尚乘观点: IHS 在 2016 年预测, 物联网设备安装基数将从 2015 年的 154 亿台, 增长到 2020 年的 307 亿台和 2025 年的 754 亿台, 2018-2025 年的 CAGR 将达到 22%。另一方面, 根据 IDC 于 2019 年 6 月发表的报告, 到 2025 年, 物联网连接设备将产生 79.4ZB 的数据, 2018-2025 年预测期内的 CAGR 将达到 28.7%。我们认为, 5G 的部署将驱动物联网市场的快速增长, 5G 将进一步提升物联网设备的性能并扩大其应用领域。在应用方面, 物联网设备使用的增加将来自于: 1) 视频监控的广泛应用; 2) 工业和汽车领域, 现有的传感器被升级为可互联设备; 3) 家居和可穿戴设备的智能化, 如智能音箱、智能手表、智能家电等等 (具体内容请参阅英文版本)。

尚乘研究

李小明

+852 3163-3384

brian.li@amtdgroup.com



尚乘研究

李蕾

+852 3163-3383

michelle.li@amtdgroup.com

尚乘研究

吴若滢

+852 6215-7838

roy.wu@amtdgroup.com

新闻更新

2019年11月26日

华为推出荣耀 V30 系列手机和 Magic Watch 2

智能手机

华为

华为推出荣耀的首款 5G 智能手机——荣耀 V30 和荣耀 V30 Pro。荣耀 V30 采用单盲孔 LCD 屏幕；而 V30 Pro 配备双盲孔 OLED 屏幕，前置双摄，并支持 15W 无线快充。两款机型都后置四摄，搭载麒麟 990 5G 和巴龙 5000 处理器。V30 起售价为 3,299 元人民币。华为同时发布了 Magic Watch 2，起售价 1,199 元。（来源：[Huawei](#)）

2019年11月25日

华为新款智能音箱 Sound X 正式发布

人工智能

华为

华为正式发布华为智能音箱 Sound X，该款音箱由华为与法国著名高端音箱供应商迪瓦雷联合设计。此款音响由 2 个低音峰值功率为 60W 的低音喇叭，提供 Hi-Res 360 度立体环绕声，家庭影院 5.1 全景声效，触碰控制，华为 HiLink 智能家居控制等功能。该音箱搭载四核处理器，内置 512MB 运存和 8GB 存储。此款音箱售价 1,999 元人民币起，预计十二月正式开始发售。（来源：[Engadget](#)）

2019年11月21日

OPPO Reno 3 系列 12 月见：首发高通 5G 芯片 支持 SA/NSA 5G 双模

智能手机

OPPO

OPPO 宣布新机 OPPO Reno 3 系列将支持 SA/NSA 双模 5G。此款手机是 OPPO 在中国推出的首款 5G 机型，也将是 OPPO 首款搭载 ColorOS 7 的手机，OPPO Reno 3 将会搭载高通骁龙 735 芯片，预计将在 12 月发布。（来源：[Gadgets](#)）

2019年11月21日

OPPO 发布基于安卓 10 系统进行开发的 ColorOS 7

操作系统

OPPO

OPPO ColorOS 7 在北京正式发布，ColorOS 7 基于安卓 10 系统进行开发设计，并对用户界面的全面改进，可减少用户的视觉疲劳，并提供更良好的视觉感受。ColorOS 7 配有专注模式，Soloop 即录以及 GPU 加速模式等。在性能表现方面，ColorOS7 综合启动性能提升 25%，可将系统流畅度提高 30%，RAM 利用率提高 40%。（来源：[Notebookcheck](#)）

2019年11月20日

云米 3Q19 净收入同比增长 89.2%，实现盈利

物联网

云米

云米 3Q19 实现净收入 10.7 亿元人民币，同比增长 89.2%；净利润为 7,330 万元，而去年同期净亏损 5,980 万元。家庭用户数量环比增长 13.0%、同比增长 85.7%至 260 万，其中 17.1%的用户拥有至少两件云米物联网产品，而 2Q19 和 3Q18 的这一比例分别为 16.1%和 13.2%。云米线下体验店的数量约为 1,600 家，而截至 2Q19 约为 1,900 家——这是因为公司为了优化和提升门店业绩与生产力，开始关闭业绩表现不佳的门店，但线下渠道产生的收入仍在环比增长。（来源：[Viomi](#)）

2019年11月20日

阿里云 1.13 亿元人民币中标珠海市横琴新区云平台项目

云计算

阿里巴巴

近日，珠海产权交易中心网站公布信息显示，阿里云中标横琴新区跨域多维大数据云平台智慧服务统一门户，采购人为珠海大横琴科技发展有限公司，项目金额为 2,270 万元。此前，阿里云还中标了横琴新区的跨域多维大数据云平台基础组件采购项目，项目金额为 9,090 万元，两项总计 1.13 亿元。早在 2018 年 5 月，阿里巴巴集团、蚂蚁金服集团与珠海横琴新区管理委员会也曾签署战略合作协议，三方将围绕云计算、城市治理、电子商务等领域展开深入合作，共同建设新型智慧城市横琴。（来源：[eastmoney](#)）

2019年11月20日

可折叠的三星 W20 5G 登陆中国，采用骁龙 855+芯片

智能手机

三星

三星 W 系列新款手机于 11 月 19 日正式发布。此款新机配有两个触摸屏和一个 T9 键盘，该款手机为中国电信的定制手机，并配备了 Snapdragon 855+ 芯片组。此款手机内部有 7.3 英寸 Dynamic AMOLED 面板，外壳上有 4.6 英寸辅助 Super AMOLED 屏幕。该手机配有 4,235mAh 容量的电池，同时其支持快充和无线充电。W20 共有 6 个摄像头，其中背面三颗，两颗在屏幕里，一颗在前侧。背部的三颗相机分别为 12MP 广角、16MP 超广角和 12MP 长焦，打开之后大屏幕右上角缺角里，则设有 10MP 的广角自拍和 8MP 的景深相机。折叠起来的正面也有一颗 10MP 的自拍相机。最终售价将于 12 月正式上市时确定。（来源：[Gsmarena](#)）

2019年11月20日

日本 PCB 产量连续 10 个月萎缩

组件

PCB

根据日本电子回路工业会，2019 年 9 月份日本印刷电路板产量较去年同月下滑 14.7% 至 101.6 万平方公尺，连续第 10 个月呈现下滑；产额萎缩 3.7% 至 381.15 亿日元，连续第 9 个月呈现下滑。其中硬板产量较去年同月下滑 11.1% 至 77.3 万平方公尺，软板产量较去年同月下滑 29.6% 至 17.3 万平方公尺，模组基板产量下滑 7.6% 至 7.1 万平方公尺。（来源：[Cntronics](#)）

2019年11月19日

Salesforce 和 AWS 深化全球战略合作伙伴关系

云计算

Salesforce/亚马逊

Salesforce 和 AWS 深化全球战略合作伙伴关系。Salesforce 将整合并选用 Amazon Connect 作为 Salesforce Service Cloud Voice 产品的一部分，以提供优质的客户服务。两家公司在 Salesforce 的免费在线学习平台 Trailhead 上发布 AWS 教学内容，帮助用户学习云计算。Salesforce 还在研究如何使 Einstein 语音技能（一种声明式平台工具）与亚马逊 Alexa 以及其他语音助手和设备兼容。（来源：[Salesforce](#)）

2019年11月19日

韩国电视制造商占领了全球市场，三星位居榜首

设备

电视

根据 IHS Markit 发布的市场报告，截至今年第三季度，韩国制造商占据了全球电视市场近一半的份额，三星电子在大型高端电视方面稳步领先。总体三星以 30.3% 的市占率占据第三季度全球电视市场榜首。此次也是三星连续第二个季度位居榜首。LG 以 15.9% 的市占率位居第二。在出货量方面，中国电视供应商市占率为 33.5%，超过韩国供应商。但从销售额方面来看，中国公司市占率仅为 23.2%，仅为韩国公司的一半。数据显示，中国电视供应商卖出产品数量比韩国竞争对手多，但中国产品相对便宜。（来源：[PulseneWS](#)）

2019年11月18日

谷歌收购 CloudSimple 来帮助实现云迁移

云计算

谷歌/CloudSimple

谷歌收购了基于 VMware 的 CloudSimple。CloudSimple 产品可以帮助客户将 VMware 的本地工作负载直接迁移到谷歌云。CloudSimple 是目前在 Azure 和谷歌云上运行 VMware 产品的主要工具，而 VMware 在 AWS 上的运行则由 VMware 和 AWS 共同提供技术支持。谷歌云在第二季度实现了 80 亿美元的年营收运转率，是 2017 年底的两倍。（来源：[Forbes](#)）

2019年11月18日

3Q19 DRAM 出货需求回暖

半导体

DRAM

根据 DRAMeXchange 的数据，2H19 的需求方库存已恢复到相对健康的水平。这一变化使 DRAM 供应商的销售额在 19 年第三季度激增，使 DRAM 总收入增长了 4%，结束了连续三个季度持续的季度环比下降。虽然 3Q19 已经表现良好，但由于服务器和智能手机市场的需求，三大 DRAM 制造商预计将在 4Q19 进一步增加出货量。就 19 年第 3 季度收入表现来说，三星第三季度的 DRAM 营收同比增长 30%、环比增长 5%，达到 71.2 亿美元，这是由于中国智能手机厂商积极将季度出货量提前，以及服务器市场的需求逐渐恢复。同样，SK 海力士的第三季度的 DRAM 营收同比增长 20%，环比增长 3.5%，至 44.1 亿美元。（来源：[Epsnews](#)）

2019年11月18日

红米 Note 8 已在中国发售，售价 999 人民币起

智能手机

小米

红米 Note 8 星云紫在已于 11 月 18 日在中国开始正式发售，红米 Note 8 采用 6.3 英寸 1080P 分辨率 IPS LCD 屏；搭载骁龙 665 处理器，配有 3GB、4GB 或 6GB 内存；内置 4,000mAh 电池。照相方面，红米 Note 8 后置四摄组，其中主摄为 4,800 万像素，还搭配有 800 万像素的广角摄像头、200 万像素的超微摄像头、以及 200 万像素的景深相机，前置 1,300 万自拍相机。红米 Note 8 售价 999 元人民币起。（来源：[Bgr.in](#)）

2019年11月17日

英特尔发布基于 X^e架构的全新 GPU，专为 HPC 和 AI 优化

半导体

英特尔

英特尔发布其首款基于 X^e架构的通用 GPU，研发代号为“Ponte Vecchio”。这款 GPU 专为高性能计算建模、模拟工作负载以及人工智能训练而设计。Ponte Vecchio 将基于英特尔的 7 纳米工艺，采用英特尔 Foveros 3D 和嵌入式多芯片互连桥接（EMIB）创新封装技术，以及多种其它封装技术，如高带宽存储器、CXL 互连技术等专利。（来源：[Intel](#)）

2019年11月14日

Salesforce 宣布将营销云迁移到微软 Azure

云计算

Salesforce/微软

Salesforce 选择微软 Azure 作为其营销云的公共云提供商，深化合作关系。这使客户能够在遵守当地的数据安全、隐私和合规等方面规定的前提下，借助 Azure 覆盖全球的优势更迅速地进行全球扩张。Salesforce 还计划将其销售云、服务云产品与微软的 Teams 整合起来。两家公司旨在帮助客户满足不断变化的业务需求，提高团队生产力。（来源：[Microsoft](#)）

2019年11月13日

苹果发布 16 英寸 MacBook Pro

设备

苹果

苹果发布最新 16 英寸 MacBook Pro。这款电脑是为开发者、摄影师、音乐制作人等对电脑性能要求较高的创作者设计的，配备了有史以来最大的 16 英寸视网膜显示屏。其使用的新款妙控键盘采用剪刀式结构，键程仅 1 毫米。16 英寸 MacBook Pro 装载最新的 6 核、8 核处理器，性能相比 4 核的 15 英寸 MacBook Pro 要快上 2.1 倍。该电脑起售价为 2,399 美元。（来源：[Apple](#)）

2019年11月12日

金蝶和捷瑞合作打造汽车售后云平台

云计算

金蝶/捷瑞

金蝶与捷瑞合作打造汽车售后云平台。双方签订了超过 5,000 万元的金蝶云苍穹云服务订单。金蝶将在三年的时间里为捷瑞建设“基于汽车后市场的产业互联网平台”，实现从保险公司、平台商、维修厂到车用玻璃经销商等的全业务流程管控，助力捷瑞的数字化转型。（来源：[Kingdee](#)）

重要声明

分析师声明

我们，李小明、李蕾和吴若滢在此证明，（i）本市场评论中表述的任何观点均精确地反映了我们对有关市场、公司及其证券的个人看法；（ii）我们所得报酬的任何组成部分无论是在过去、现在及将来均不会直接或间接与我们在本市场评论中所表达的具体建议或观点相联系，也不与尚乘环球市场有限公司的交易相联系。

在本市场评论发布当日，李小明拥有评论中提及到与 Amazon 有关的财务权益。

尚乘环球市场有限公司

地址：香港中环干诺道中 41 号盈置大厦 23 楼 - 25 楼

电话：(852) 3163-3288 传真：(852) 3163-3289

一般性声明

市场评论由尚乘环球市场有限公司（“尚乘”）编制，仅供尚乘的客户参考使用，尚乘不会因接收人收到本市场评论而视其为客户。

本市场评论仅提供一般信息，并非作为或被视为出售或购买或认购证券的邀请。本评论内提到的证券可能在某些地区不能出售。本评论（i）不提供构成个人意见或建议，包括但不限于会计、法律或税务咨询或投资建议；或（ii）不考虑特定客户的特定需求，投资目标和财务状况。尚乘不作为顾问，也不会对任何财务或其他后果承担任何受托责任或义务。本市场评论不应被视为替代客户行使的判断。客户应考虑本市场评论中的任何信息，意见或建议是否适合其特定情况，并酌情寻求法律或专业意见。

本市场评论所载资料的来源被认为是可靠的，但尚乘不保证其完整性或准确性，除非有尚乘和/或其附属公司的任何披露。对于本市场评论提及的任何证券，其价值、价格及其回报可能波动。过往的业绩并不能代表未来的表现。未来的收益不能保证，本金可能会损失。

市场评论所载的资料，估计，观点，预测和其他信息均反映发布评论当日的判断，可以在不发出通知的情况下做出更改。尚乘及其附属公司或其任何董事或雇员（“尚乘集团”）并不明示或暗示地表示或保证市场评论中包含的信息正确、准确或完整。尚乘集团对使用或依据市场评论及内容不承担任何责任或义务。

本市场评论可能包含来自第三方的信息，例如信用评级机构的信用评级。除第三方事先书面同意，禁止以任何方式复制和再分发任何形式的第三方内容。第三方内容提供者不保证任何信息的及时性、完整性、准确性或可用性。第三方不对任何错误、遗漏或使用这些内容所获得的结果负责。第三方内容提供商不提供任何直接或间接的保证，包括但不限于任何用于特定用途适用性或适销性的保证。第三方内容提供商不对使用其内容造成的任何直接、间接、偶然、示范、补偿、惩罚、特殊或间接的损害、费用、开支、法律费用或损失（包括收入或利润损失和机会成本）负责。信用评级是意见声明，不是购买、持有或出售证券的行为或建议声明。第三方并没有强调所涉及的证券适用于投资目的，也不应该作为投资建议。

在有关的适用法律和/或法规允许的范围内：（i）尚乘和/或其董事和雇员，可以作为被代理人或代理人，对本评论所涉及的证券或其他相关金融工具，进行买卖、建仓或平仓（ii）尚乘可以参与或投资市场评论中提及的证券发行人融资交易，或提供其他服务或承销；（iii）尚乘可以对在 market 评论中提到的发行人提供做市；（iv）尚乘可能曾担任本评论提及证券公开发行的经办人或联合经办人，或者可能会在本评论中提及证券的发售过程中提供暂时做市，或可能在过去 12 个月内提供其他投资银行服务。

尚乘通过其合规政策和程序（如信息隔离墙和员工交易监控）来控制信息流和管理利益冲突。

本市场评论所载内容的版权为尚乘所有，未经尚乘环球市场有限公司事先书面授权，本市场评论的任何部分均不得以任何形式转载或以任何形式转载给任何人。
