

CES 2020

CES 2020

人工智能

亚马逊

亚马逊宣布在全球范围内推出 Echo Auto

亚马逊为汽车设计的智能扬声器 Echo Auto 在 CES 2019 上首次亮相，并于去年 1 月在美国市场推出。1 月 6 日，在 2020 年国际消费电子展上，亚马逊宣布了 Echo Auto 的国际发售。该设备预计将于 1 月 15 日在印度市场以及今年晚些时候在其他国家上市。同时，亚马逊还在 2020 年国际消费电子展上展示了兰博基尼跑车中内置的 Alexa，这是继奥迪和丰田等汽车合作伙伴品牌后加入亚马逊的新成员。此外，电动汽车初创公司 Rivian 计划将智能语音服务 Alexa 集成到其 R1T 皮卡车和 R1S SUV 中。亚马逊已经与多家汽车制造商建立了广泛的合作伙伴关系，这标志着亚马逊明确打算进军汽车领域。（来源：[CES](#)）

CES 2020

人工智能

高通

高通发布为自动驾驶汽车设计的 Snapdragon Ride 平台

高通公司在 2020 年国际消费电子展上展示了其高通 Snapdragon Ride 平台。Snapdragon Ride 由三个组件组成：安全系统芯片（SoC），安全加速器系统和自动驾驶软件站。该公司希望其 Ride 平台可应用于所有级别的高级驾驶员辅助系统（ADAS），包括可自动刹车并识别交通标志的 L1 和 L2 级系统，和可在频繁停车的城市交通环境中进行驾驶的 L4 和 L5 级系统。预计 Snapdragon Ride 将于 2020 年上半年向汽车制造商和 Tier-1 供应商进行预开发。支持 Snapdragon Ride 的车辆预计将于 2023 年投入生产。（来源：[CES](#)）

CES 2020

人工智能

索尼

索尼推出自动驾驶汽车，旨在用于传感器开发

在 CES 上，索尼推出了一款配备该公司自己的自动驾驶系统的原型车，旨在从 2020 财年到 2021 年 3 月在公共道路上进行试用。该车在其内部和外部共配备了 33 个传感器，包括图像传感器。该原型能够提供“2 级”驾驶支持，其中三种功能（转向，加速和制动）中的至少一种是自动化的。该公司不打算将汽车商业化，而是打算将其用于获取与自动驾驶相关的技术，以帮助开发汽车图像传感器。（来源：[CES](#)）

CES 2020

显示屏

三星

三星发布曲面游戏显示屏 Odyssey G7 和 G9

三星发布全新 Odyssey G7 和 G9，标志着 Odyssey 系列显示屏正式拓展到游戏领域。G7 有 27 英寸、32 英寸两种尺寸，而 G9 的大小则达到 49 英寸，二者的响应时间均仅 1 毫秒，兼容 G-Sync 等。G9 是首款拥有 1000R 曲率的高性能显示器，搭配绝佳 QLED 画质，将给游戏玩家带来全新的沉浸式体验。（来源：[CES](#)）

CES 2020

英特尔于 CES 峰会上发布概念产品可折叠屏笔记本电脑

显示屏

英特尔

英特尔在 2020 年国际消费电子展上推出了新概念设备“马蹄弯”。此款 12 英寸笔记本电脑外观似乎和其他翻盖式笔记本电脑一样。但是有一个变化：内部几乎完全由可折叠的 OLED 显示屏幕组成。“Horseshoe Bend”是基于 Intel 最新的 10nm 工艺的 Tiger Lake 处理器，后者将于今年晚些时候在笔记本平台率先发布。它可用于 9W TDP 的 7mm 厚度的机箱，并且无需搭配任何主动式冷却系统。（来源：[CES](#)）

CES 2020

英特尔发布 Tiger Lake，采用 10nm+工艺和 Xe 图形架构

半导体

英特尔

英特尔推出了最新的英特尔酷睿移动处理器 Tiger Lake。Tiger Lake 基于英特尔的 10nm+工艺和全新英特尔 Xe 图形架构，和 DG1 独立显卡同款。它还集成了新一代 Thunderbolt 4，可提供四倍于 USB 3 的带宽。这款处理器面向轻薄本领域，使用户可以在高清晰度下玩游戏，并显著提高了轻薄本的处理能力。第一款 Tiger Lake 笔记本预计将在今年晚些时候发售。（来源：[CES](#)）

CES 2020

英特尔预告第 10 代 Comet Lake-H 和 Ghost Canyon NUC

半导体

英特尔

英特尔预告即将发布第 10 代 Comet Lake-H。第 10 代 H 系列将配备 8 核心 16 线程，性能强大。新处理器将服务于高性能 NUC 和游戏本，搭载第 10 代处理器的产品将在接下来几个月内开始发售。英特尔还展示了 Ghost Canyon NUC，它将支持酷睿 i9 H 系列和独立 GPU，并支持 CPU 升级。（来源：[CES](#)）

CES 2020

AMD 发布了 Ryzen 4000 系列加速处理器

半导体

AMD

AMD 已经宣布了其下一代 Ryzen 4000 移动处理器。Ryzen 4000 是基于该公司 7 纳米 Zen 2 架构的新型芯片。新处理器有两种不同的类型。H 系列主要用于功能更强大的游戏和内容设计，U 系列专为超便携式笔记本电脑设计。U 系列旨在与英特尔的 Ice Lake 系列产品竞争，而 H 系列旨在与 Intel 的 H 系列竞争。在多线程性能方面，AMD 声称其新的 AMD Ryzen 7 4800U 比 10nm Intel i7 1065G7（英特尔最快的 Ice Lake CPU）快 90%。首批 AMD Ryzen 4000 系列笔记本电脑将于 2020 年第一季度由宏基，华硕，戴尔，惠普，联想和其他公司推出。（来源：[CES](#)）

CES 2020

华米推出了新的 Amazfit 产品

可穿戴设备

华米

华米在 CES 2020 上发布六大 Amazfit 产品：1) Amazfit PowerBuds：提供心率监测和实时运动跟踪的 IP55 级防水的无线耳机，支持触摸控制，将在 2 月上市，售价 99.9 美元。2) Amazfit T-Rex：户外智能手表系列，已通过美国军事标准认证，耐水、耐盐、耐碱。它有 14 种不同的运动模式，续航可达 20 天，并可支持 20 小时的高强度使用。将于 1 月上市，售价为 139.9 美元。3) 华米还推出了智能家庭健身房 Amazfit HomeStudio，配有 43 英寸高清屏幕和环绕音箱；家用全折叠智能跑步机 Amazfit AirRun；基础智能手表 Amazfit Bip S，配备 Huami-PAI 健康评估系统；智能睡眠耳塞 Amazfit ZenBuds。（来源：[CES](#)）

新闻更新

2020年1月9日

舜宇光学科技宣布十二月出货量

模组

舜宇光学

1月9日，舜宇光学科技宣布了12月的出货数据。1) 手持镜头出货量达到1.27亿只，环比减少2.0%/同比增长67.8%（2019年全年同比增长41.0%）；2) CMOS摄像模组出货量达到5950万只，环比持平，同比增长79.2%（2019年全年同比增长28%）；3) 其他光电产品出货量为428万只，环比减少34.3%，同比增加399.8%（2019年全年同比增长386%），增长主要由3D结构照明和ToF产品推动。4) 车载镜头出货量为418万个，环比减少19.5%，同比增长6.4%（2019年全年同比增长25.4%）。（来源：[Sina](#)）

尚乘观点：我们对公司的手机镜头和CMOS摄像模组出货量的前景持乐观态度，因为该公司在智能手机相机（如潜望镜头，CMOS四摄、五摄模组，ToF等）的升级趋势中处于有利地位；此外，ADAS渗透率的提高将使其在汽车镜头中受益。在风险方面，我们认为华为的情况可能仍然令人担忧。

2020年1月10日

4Q19 中国互联网初创企业投资总额环比下降 32%，同比下降 52%

互联网

在国内外经济压力加剧的背景下，中国互联网初创企业的资本市场在2019年第四季度出现严重紧缩，根据中国政府的数据，本季度披露的投资和融资总额为68.4亿美元，环比下降32.3%，同比下降51.5%。中国工业和信息化部（MIIT）下的中国信息通信研究院（CAICT）政策经济研究所报告称，该季度投资总项目数为403，环比下降了21.6%，同比下降28.5%。（来源：[Marbridgeconsulting](#)）

2020年1月9日

2019年中国5G手机出货量为1,376.9万部

智能手机

据中国信通院数据，2019年中国手机市场总出货量为3.89亿部，同比下降6.2%，其中4G手机占92.3%。5G手机出货量为1,376.9万部。上市新机型为573款，同比下降25.0%，其中5G手机有35款。国产品牌手机出货量为3.52亿部，同比下降4.9%，占同期手机出货量的90.7%。智能手机出货量3.72亿部，同比下降4.7%。（来源：[Sunny Optical](#)）

2020年1月8日

三星电子宣布乐观的第四季度初步预测

半导体

三星

三星宣布了初步的第四季度预测。收入预计达59万亿韩元，略低于市场预期。然而，营业利润预计为7.1万亿韩元，超出市场预期。在订单增加和库存恢复正常的推动下，自19年第三季度以来，NAND价格已触底，而DRAM价格下降得更慢。鉴于5G智能手机所需的内存量将增加，我们认为全球内存市场的前景在2020年将更加乐观。（来源：[Sina](#)）

2020年1月8日

苹果的 App Store 去年的总销售额约为 500 亿美元

智能手机

苹果

苹果宣布其 App Store 2019 年的总销售额为 500 亿美元。自 2008 年以来，苹果已向开发商支付了 1550 亿美元，高于 2019 年 1 月披露的 1200 亿美元。其服务业务的发展势头正日益受到投资者和分析师的关注，并成为苹果的关键细分市场。以每年 500 亿美元的总销售额计算，仅 App Store 就可排在《财富》500 强中第 64 位。但是年度披露也表明 App Store 收入的增长正在放缓。苹果在 2019 年向开发人员支付的 350 亿美元仅比 2018 年的 340 亿美元高出 2.9%，与 2017 年的 30% 的增长率相比显著放缓。（来源：[Bgr](#)）

2020年1月8日

联发科 4G 芯片大缺货

半导体

联发科

由于目前 5G 商用化服务普及率仍较低，华为、OPPO、Vivo 及三星等品牌向联发科追加订单。据报道，联发科 MT6762 手机芯片 1H20 的累计订单已超过 2,500 万套，缺货的状况可能将持续到 3 月。MT6762 基于台积电的 12 纳米制程，主要适用于中低端智能手机。（来源：[Sina](#)）

2020年1月7日

联发科发布天玑 800 5G 系列芯片，面向 5G 智能手机

半导体

联发科

联发科发布天玑 800 系列芯片，这系列芯片集成 5G 基带，主打新高端，旨在为中低端细分市场的 5G 智能手机带来旗舰级功能、能效与表现。这款单芯片基于高效的 7 纳米制程，将数据连接、多媒体、人工智能和图像创新等集成起来。首款搭载天玑 800 芯片的设备将在今年上半年开售。（来源：[MediaTek](#)）

2020年1月7日

Qorvo 推出行业首款带 BAW 滤波器的 Wi-Fi 6 iFEM

模组

Qorvo

Qorvo 推出了集成前端模块 QPF7219。公司称该模块为首款集成前端模块，当其集成到 Wi-Fi 6 (802.11ax) 系统中时，能提供覆盖整个住宅的可靠网络。Qorvo QPF7219 iFEM 采用 2.4GHz Wi-Fi 全带宽，使其完全适用于智能家居，且相比竞争产品，能够提供更广泛的 FCC 合规范围。QPF7219 在单个设备中集成带功率检测器的 2.4 GHz 功率放大器 (PA)、FCC edgeBoost BAW 滤波器、稳压器、发射/接收开关和带旁路功能的低噪声放大器。如此无需再使用采用 4x4 配置的 20 个表贴组件，与独立解决方案相比，可将印刷电路板面积减小 40%。

2020年1月6日

三星电子开始量产 6 纳米制程产品

半导体

三星

三星电子于 2019 年 12 月开始量产基于 EUV 技术的 6 纳米半导体。据报道，这些产品面向北美市场，尤其是高通等大客户。三星在开始量产 7 纳米芯片 8 个月后就推出了 6 纳米产品，这预计将缩小三星与全球最大芯片制造商台积电之间的差距。三星计划在 2020 年上半年推出 5 纳米和 3 纳米制程产品。（来源：[Businesskorea](#)）

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）尚乘可以对在市场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。
