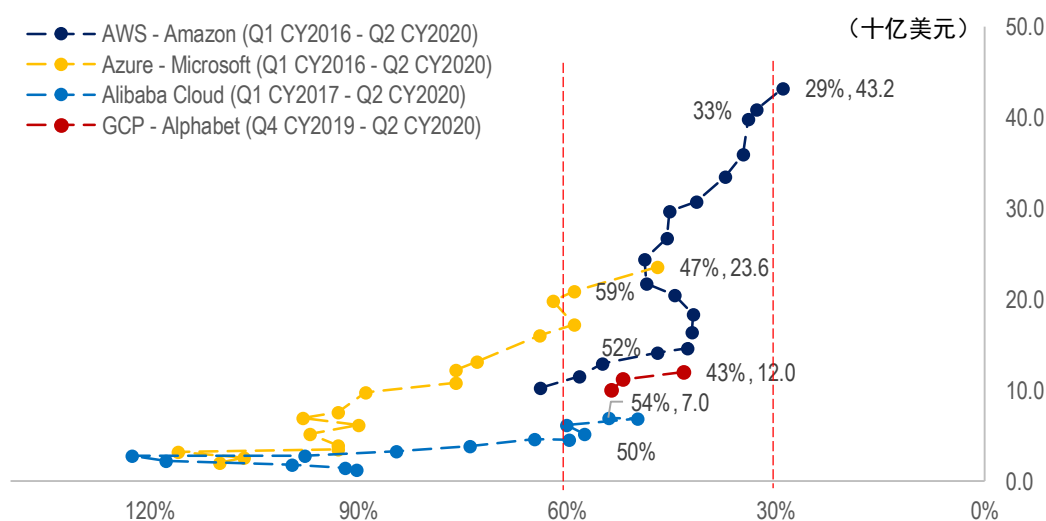




云计算（IaaS） - 增幅和规模

图 1: 年营收运转率 vs 同比增速



来源：公司数据，尚乘研究

尚乘观点：主要的 IaaS 供应商已经发布了其第二季度业绩。得益于中国率先从疫情中恢复过来，阿里云的收入同比增幅从第一季度的 50% 提升至本季度的 54%。而其他三家 - Azure, GCP 和 AWS 的收入同比增幅从上一季度的 59%, 52% 和 33% 分别降至第二季度的 47%, 43% 和 29%。尽管我们在第一季度提到，COVID-19 加速了云计算的应用，但是由于长期和广泛的封锁，这个催化剂所带来的增长空间被某些行业（例如酒店和旅游业等）的支出削减所抵销。以收入规模来看，AWS 仍

尚乘研究

李小明

+852 3163-3384
brian.li@amtdgroup.com



尚乘研究

吴雨鹤

+852 3163-3220
halsey.wu@amtdgroup.com

尚乘研究

韩冬雪

+852 3163-3231
alysa.han@amtdgroup.com

以 432 亿美元的年营收运转率领跑市场，其次是 Azure，GCP（包括 G Suite）和阿里云，年营收运转率分别为 236 亿美元，120 亿美元，70 亿美元。

新闻更新

2020 年 8 月 22 日

智能手机

华为

华为 Mate 40 首发麒麟 9000，首次采用 90Hz FHD+屏，面板已开始量产

华为 Mate40 系列首发麒麟 9000，基于 5nm 工艺打造。此外 Mate40 屏幕为双曲面屏，首次使用曲面屏设计，首次采用 90 Hz FHD+屏，屏幕尺寸为 6.5 英寸，分辨率为 2340x1080，目前面板已经开始量产。（来源：[Cntechpost](#)）

2020 年 8 月 20 日

智能手机

小米

小米将发布新款 POCO 手机，120Hz AMOLED 加持

小米本月将宣布 POCO 新机，采用 120Hz 高刷新率，屏幕材质为 AMOLED。此外，有传闻称 POCO 新机使用高通骁龙 765G 芯片，后置主摄为 6400 万像素，支持 33W 快充，这些信息有待证实。（来源：[Gsmarena](#)）

2020 年 8 月 18 日

半导体

台积电

特斯拉与台积电合作开发自动驾驶芯片 HW 4.0，2021 年四季度量产

特斯拉与台积电合作开发 HW4.0 自动驾驶芯片，计划在 2021 年第四季度量产。特斯拉将使用台积电的 7nm 制程和 SoW (System on Wafer) 技术。Elon Mask 宣布，特斯拉已经在开发下一代芯片，性能比新芯片好 3 倍，预计 2 年内投产。（来源：[Electrek](#)）

2020 年 8 月 18 日

半导体

联发科

联发科发布 5G 芯片天玑 800U，适用于中端智能手机

MediaTek 推出天玑 800U，是天玑 800 系列最新中端芯片。天玑 800U 采用先进的 7nm 制程，多核架构带来的高性能和领先的 5G+5G 双卡双待技术，完整支持 Sub-6GHz 频段的独立与非独立组网，双 VoNR 语音服务、5G 双载波聚合等前沿 5G 技术和 MediaTek 5G UltraSave 省电技术。（来源：[MediaTek](#)）

2020 年 8 月 18 日

智能手机/5G

中国

7 月中国 5G 手机出货量 1,391.1 万，占比 62.4%

中国信通院数据显示，2020 年 7 月，国内手机市场出货量为 2,230.1 万部，同比下降 34.8%；5G 手机出货量 1,391.1 万部，占同期手机出货量的 62.4%。2020 年 7 月，国内手机上市新机型 40 款，同比下降 23.1%；5G 上市新机型 14 款，占同期手机上新机型数量的比例为 35%。（来源：[CAICT](#)）

2020 年 8 月 17 日

半导体

ASML/台积电

ASML 在台湾建立首个海外 EUV 培训中心，总投资额 1,600 万美元

ASML 在台湾台南为台积电设立了一家培训机构，专门用于指导台积电芯片工程师如何使用极紫外（EUV）光刻机，这也是 ASML 的首个海外培训中心。总投资金额为 1,350 万欧元（约 1,600 万美元）。此外，ASML 还计划在台湾开设一家新的研发中心。到 2023 年，ASML 在台湾的研发团队人数将翻倍，超过 500 人，将从明年开始招募研发人员。（来源：[Digitimes](#)）

2020年8月17日

半导体

IBM

IBM 推出最新处理器芯片，由三星代工

IBM 发布了一款新的用于数据中心处理器芯片，这款自行设计的 Power 10 芯片将由三星代工，采用 7nm 芯片工艺生产。IBM 表示，Power 10 芯片在执行人工智能计算任务方面比前款芯片更快，比上一代芯片整整快 20 倍。（来源：[Reuters](#)）

2020年8月17日

智能手机

Vivo

iQOO 5 系列发布，拥有 120W 超快闪充

新一代旗舰手机 iQOO 5 系列分为 iQOO 5 和 iQOO 5 Pro 两款产品。iQOO 5 系列搭载高通旗舰处理器平台骁龙 865，拥有 120Hz 刷新率和 6.56 寸屏幕。电池方面，iQOO 5 Pro 配备了 4000 毫安的电池，支持 120W 的快充充电。（来源：[Cnbeta](#)）

2020年8月17日

云

亚马逊

亚马逊 AWS 与丰田合作，共建云服务平台

丰田将与亚马逊（Amazon.com Inc）的云计算部门携手合作，共建云服务平台以管理丰田汽车的全球数据并实现商业化。丰田表示，其共同建立的移动服务平台能更好地处理和分析数据，这些数据可用于开发车辆服务，包括汽车共享，以及基于用户行为的保险和维护通知。本次合作是亚马逊云服务（AWS）与丰田现有合作的扩张，也标志着亚马逊正在扩大对汽车业务的涉足。（来源：[Reuters](#)）

2020年8月17日

6G

谷歌

谷歌正在美国 17 个州秘密测试 6G 网络

根据谷歌提供给 FCC 的系列文件，谷歌正在 17 个州秘密测试 6GHz 网络。但谷歌的测试内容尚未透露。谷歌表示，预计实验将在 24 个月内进行，并已请求许可在美国 17 个州、26 个城镇进行测试。（来源：[Business Insider](#)）

2020年8月14日

电子商务

亚马逊

亚马逊在印度推出网上药店

亚马逊在印度推出了一家互联网药店，标志着它进入了印度的在线药品市场。亚马逊药房服务提供处方、非处方药和传统草药，以及基本的健康设备。（Source: [Techcrunch](#)）

2020年8月13日

智能手机

苹果

苹果计划今年 10 月推出与新 iPhone 的订阅捆绑包

苹果公司计划在今年 10 月与新款 iPhone 一起推出一系列的捆绑订阅包。在内部，这些捆绑包被称为“Apple One”。据称这一订阅套餐将提供许多不同组合，从 Apple Music 和 Apple TV+ 的基本组合开始，到更昂贵的捆绑包——将包含游戏订阅服务 Apple Arcade，再深入一层则是加入 Apple News+，最后的“大礼包”包含额外的 iCloud 存储空间。（来源：[CNBC](#)）

2020年8月12日

智能手机

微软

微软双屏幕安卓手机于9月10日发布，价格为1,399.99美元

微软宣布 Surface Duo 将于9月10日上市，起价为1,399.99美元。Surface Duo 是微软双屏安卓手机，允许用户在不同的屏幕上并排运行两个应用程序。屏幕由一个360度铰链分开。（来源：[CNBC](#)）

2020年8月12日

智能手机

真我

Realme 推出两款5G新机，采用双电池设计

Realme 两款5G新机现身工信部网站，型号分别为 RMX2176 和 RMX2200，支持双SIM卡和5G网络连接功能。外观尺寸上，RMX2176 机型配备了6.43英寸屏幕，大小为160.9x74.4x8.1 mm。RMX2200 则配备了6.52英寸的屏幕，大小为164x76x8.6 mm。（来源：[GizChina](#)）

2020年8月11日

智能手表

苹果

Apple Watch 可能在3-4年内采用Micro-LED显示技术

今年的 Apple Watch Series 6 预计会像之前的机型一样采用 OLED 屏幕，但未来的机型很可能是采用 Micro-LED 显示技术的苹果产品，可能在3-4年后实现批量应用。与 LCD 和 OLED 显示器相比，Micro-LED 屏幕更薄，更节能。（来源：[Appleinsider](#)）

2020年8月4日

物联网

谷歌

谷歌将向智能家居安全解决方案提供商 ADT 投资 4.5 亿美元

谷歌已通过斥资4.5亿美元收购智能家居安全解决方案提供商 ADT Inc. 6.6%的股份，这是谷歌努力加强硬件业务并从智能家居安全产品市场增长中获利的一部分。此次合作将整合谷歌的硬件和服务，以及 ADT 的 DIY 和专业安装智能家居安全解决方案，创新住宅和小型企业安全行业。（来源：[Techcrunch](#)）

重要声明

分析师声明

我们，李小明，吴雨鹤和韩冬雪在此证明，（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。

公司披露

尚乘环球市场有限公司在过去 12 个月内与小米集团及/或其附属公司有投资银行业务关系。

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。

研究报告所载的资料，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。如果本研究报告所述或提出的任何观点、预测，预报或估计发生任何变化或随后变得不准确、或尚乘撤消对该公司的研究，尚乘并无责任更新、修改或更正本研究报告的任何部分，或以其他方式通知接收方。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研究报告中包含的信息正确、准确或完整。尚乘集团对使用或依据研究报告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。
