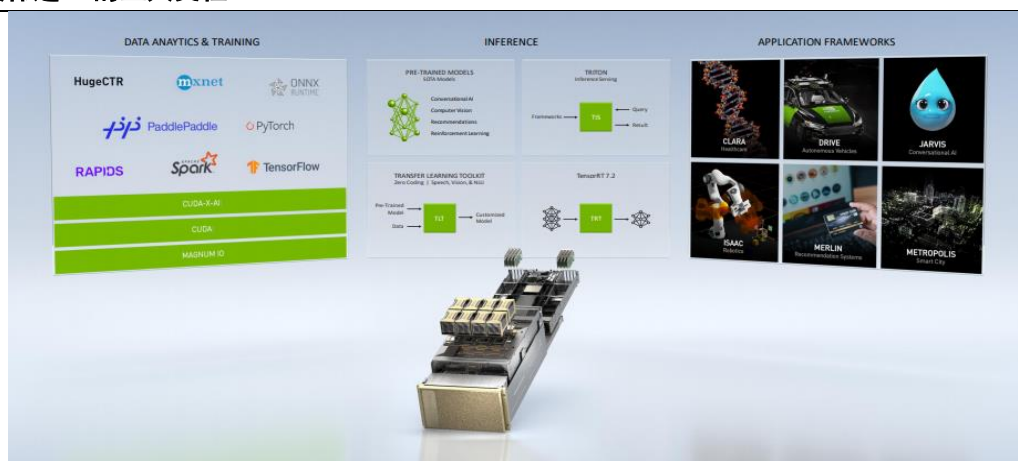




英伟达 - AI 时代的计算

图 1: 英伟达 AI 的三大支柱



来源：公司数据、尚乘研究

尚乘观点：图像处理巨头—英伟达于 2006 年首次推出了基于 CUBA（Compute Unified Device Architecture，统一计算设备架构）的 GPU。这一突破使最初专注于图像处理的 GPU 获得了通用计算能力，并在并行处理方面具有比 CPU 更强大的性能。如今，随着对通用计算能力有更高要求的 AI 的兴起，英伟达正逐渐成为“AI 时代”最强大的领导者之一。在本次 GTC 2020 上，英伟达发布了数据中心、边缘 AI、协作工具和医疗健康领域的一系列芯片和 AI 应用程序，进一步凸显了其打造全栈 AI 计算公司的野心。英伟达预测，到 2024 年，其数据中心业务的潜在市场规模将达到 1,000 亿美元，其中 HPC 为 100 亿美元，AI 平台为 450 亿美元，企业 AI 为 300 亿美元，边缘 AI 为 150 亿美元。（GTC 2020 重点发布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
吴雨鹤
+852 3163-3220
halsey.wu@amtdgroup.com

尚乘研究
韩冬雪
+852 3163-3231
alysa.han@amtdgroup.com

新闻更新

2020 年 10 月 10 日

智能手机

华为

华为 Mate40 系列 10 月 22 日发布，搭载麒麟 9000 系列处理器

华为 Mate40 系列将于 10 月 22 日发布，搭载全新麒麟 9000 系列处理器，基于 5nm 工艺制程打造，是全球第一颗整合 5G modem 的 5nm SoC。配备四摄，主镜头可能会采用 5000 万像素，潜望式长焦镜头将支持 5 倍光学变焦、55 倍数字变焦。此外，该机还将支持 66W 双向快充。（来源：[Cnbeta](#)）

2020 年 10 月 8 日

半导体

联发科/摩托罗拉

联发科发布了适用于高端智能电视的 MT9602 芯片组

联发科发布了 MT9602 智能电视芯片组。该芯片组最高可支持 4K HDR 屏幕，得益于 AI-PQ (图像质量)和 AI-AQ (声音质量)、HDMI 2.1a、全局 HDR，AV1 和 AVS2 解码支持，联发科表示能够为实时视频改善图像和音频质量。首款搭载该芯片的是来自摩托罗拉的电视，产品计划由 Flipkart 在印度市场推出。（来源：[MediaTek](#)）

2020 年 10 月 8 日

半导体

AMD/赛灵思

AMD 或将以 300 亿美元收购赛灵思

AMD 目前就收购赛灵思 (Xilinx) 与对方谈判，此笔交易的估值可能超过 300 亿美元，如果交易成功，将成为半导体行业最大规模收购之一。如果赛灵思能够加入 AMD，将与英特尔的竞争中处于更有利的位置。此外，赛灵思在 FPGA 上的优势也将帮助 AMD 扩展至快速发展的 AI 领域，扩充产品组合。（来源：[WSJ](#)）

2020 年 10 月 8 日

电视

第三季度全球电视出货量达 6,205 万台，创单季历史新高

第三季度，全球电视出货量以 6,205 万台创下单季历史新高纪录，环比增长 38.8%，同比增长 12.9%，主要归因于北美电视需求大幅上升（同比增长 20%），以及上半年电视出货量的推迟。第四季度电视出货量预计环比增长 4%，达 6,453 万台。2020 年全年出货量将达 2.16 亿台，同比下降 0.8%。（来源：[Trendforce](#)）

2020 年 10 月 7 日

智能手机

2020 年美国 5G 渗透率将达到 20%

根据 Counterpoint 数据，8 月的 5G 智能手机销售额占美国手机总销售额的 14%，而 2020 年 1 月该数据仅为 3%。尽管 COVID-19 对供求双方都有影响，但随着 5G 手机售价的降低，消费者越来越倾向于购买 5G 产品。5G 销量将在第四季度继续攀升，主要归因于苹果将推出最新的 5G iPhone 12 系列产品。2020 年，5G 智能手机销售额预计将占总销售额的 20% 左右。（来源：[Counterpoint](#)）

2020 年 10 月 6 日

智能手机

小米

小米于印度推出 POCO C3，起售价约 100 美元

小米海外品牌 POCO 于印度市场推出智能手机新品 POCO C3，定位入门级产品，并以 7,499 卢比（约 100 美元）的起售价成为该品牌最便宜的手机产品。POCO C3 与 Redmi 9C 在大部分硬件规格上相同，后者则是今年面向欧洲和其它市场推出的智能手机产品，搭载联发科 Helio G35 处理器。（来源：[Gsmarena](#)）

2020 年 10 月 3 日

半导体

AMD/英特尔

AMD 市场份额达 25%，再创纪录

根据 Steam 的硬件调查报告，AMD 处理器在 9 月份首次获得 25% 市场份额，该份额每月以 1% 的速度增长。英特尔的市场份额从 5 月的 77.54% 下降到 9 月的 74.24%，仍位于领先地位。随着 Zen 3 和 Ryzen 5000 系列的推出，AMD 的市场份额将持续攀升。（来源：[Tomshardware](#)）

2020 年 10 月 2 日

半导体

英特尔

英特尔赢得美国政府先进封装项目订单

美国国防部已授予英特尔第二阶段的最新异构集成原型（SHIP）计划。该计划的第二阶段将开发多芯片封装的原型，并加快异构系统的接口标准，协议和安全性的发展。SHIP 计划使美国政府能够使用英特尔在亚利桑那州和俄勒冈州的最先进的半导体封装功能并充分利用英特尔每年数百亿美元的研发和制造投资所产生的功能。（来源：[Intel](#)）

2020 年 10 月 1 日

App store

苹果/谷歌

全球 2020 年第三季度 App 收入同比增长 32% 超过 290 亿美元

第三季度，全球消费者在移动应用上的支出达到了 293 亿美元，其在苹果应用商店和 Google Play 的安装量攀升至 365 亿美元。全球苹果应用商店中的应用内购买，订阅和高级应用上的消费者支出同比增长 31%，达到 190 亿美元。Google Play 支出实现了更大幅度的增长，同比增长 33.8% 至 103 亿美元。（来源：[Sensortower](#)）

2020 年 9 月 30 日

5G

高通

高通在中国率先完成 3GPP Rel-16 MIMO OTA 毫米波性能测试

高通在信通院 MTNet 实验室，率先成功完成基于 3GPP Rel-16 MIMO OTA 测试方法的毫米波性能测试。高通也是首家参与并通过全部十项 26GHz 5G 毫米波射频测试的芯片厂商。（来源：[EEWorld](#)）

2020 年 9 月 28 日

云计算

微软

微软推出电信云平台

微软发布了全新的云平台，旨在帮助电信运营商更快地构建 5G 网络，降低成本并向企业客户出售定制服务。新的云平台由 Azure 提供支持，并有望降低基础架构成本，并提供按需添加服务的灵活性，能够加速人工智能的使用从而让操作更加自动化。（来源：[Microsoft](#)）

2020 年 9 月 27 日

云计算

腾讯

腾讯 WeGame 已实现累计注册用户 3 亿

腾讯 WeGame 云游戏功能已覆盖全国 9 个省市，支持 20 余款游戏，并在不断扩大支持区域和游戏阵容。WeGame 已实现累计注册用户 3 亿、平均月活跃用户 7200 万、用户下载超 3 亿次、浏览 100 亿次、游戏启动 300 亿次。（来源：[Techweb](#)）

2020 年 9 月 25 日

云计算/游戏

亚马逊

亚马逊推出云游戏服务 - Luna

亚马逊宣布推出其云游戏服务 Luna。它由 Amazon Web Services 服务器提供支持，每月的订阅费用为 5.99 美元。用户可以在 PC、Mac 和 iOS 上玩游戏而无需下载或安装它们。与 Google Stadia 一样，亚马逊也将推出 Luna Controller，支援 Alexa 智慧音响，售价 49.99 美元。（来源：[Techcrunch](#)）

2020 年 9 月 25 日

智能手表

小米

Redmi 首款智能手表已通过中国工信部认证；或将在 10 月推出

型号为 REDMIWT01 的红米智能手表目前已通过中国工信部认证。这款智能手表将于 10 月发布，电池续航能力强大。（来源：[EEWorld](#)）

2020 年 9 月 25 日

半导体

台积电

台积电将从 2022 年二季度开始提高 3nm 芯片产量，将达到 55,000 片

台积电有望进入 3nm 芯片生产，到 2022 年下半年月产量将达到 55,000 片。3nm 工艺产量将在 2023 年进一步攀升至 100,000 片。（来源：[Digitimes](#)）

2020 年 9 月 25 日

智能手机

2020 年第二季度全球智能手机 ASP 同比增长 10%

2020 年第二季度，全球智能手机 ASP 同比增长 10%，尽管出货量同比下降了 23%。达到有史以来最高水平。二季度智能手机行业收入同比下降 15%。中国是 5G 手机销售的最大贡献者。全球 5G 手机收入的 72% 来自中国，主要是由华为推动的。总体而言，中国智能手机 ASP 同比增长 12%，贡献了全球智能手机收入的 34% 以上，创 2016 年以来最高水平。（来源：[Counterpoint](#)）

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。
