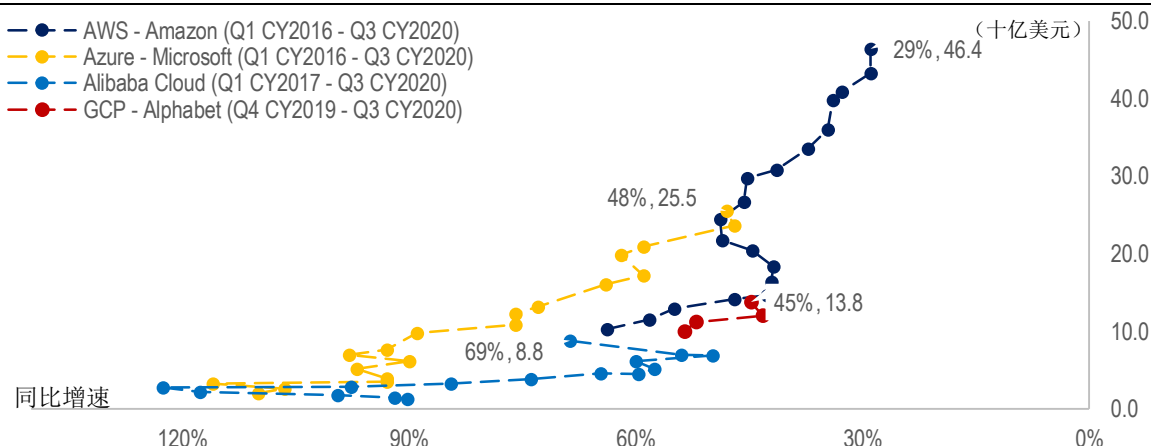




云计算（IaaS） - 增速和规模

图 1: 年营收运转率 vs 增幅, 同比



来源: 公司数据, 尚乘研究预测

尚乘观点: 主要的 IaaS 供应商已经发布了其第三季度业绩。在一、二季度的增幅放缓后, 第三季度收入增速反弹, 主要由于: 1) 疫情有所缓解, 经济活动逐渐恢复; 2) 视频会议、在线购物及娱乐等新需求的增长。本季度, AWS 增长保持强劲, 年营收运转率达到 464 亿美元, 同比增幅维持在 29% 水平。Azure 和 GCP 的年营收运转率分别同比增长 48% 和 45% 至 255 亿美元和 138 亿美元。受益于中国经济的强劲复苏, 阿里云实现高达 69% 的同比增幅, 为过去 7 个季度内的最高增幅, 年营收运转率达 88 亿美元。尽管近期部分地区的确诊病例再次激增, 但我们认为后疫情时代的结构性变化和数字化转型带来的新需求将持续推动该行业的长期增长。(AWS 和 Azure 的讨论参见英文版本)

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11月20日

5G

中国移动

中国移动已经开通 5G 基站 38.5 万个

中国目前的 5G 基站已超 69 万个、终端连接数超 1.6 亿。其中，中国移动已经建成全球规模最大的 5G 独立组网，开通 5G 基站超过 38.5 万个。预计到 2021 年，会再新增超过 4 万个 5G 基站。（来源：[CWW](#)）

2020年11月20日

半导体

三星

三星将在美国投资 100 亿美金建晶圆厂

三星电子或将在德州奥斯汀建立晶圆厂，并使用 EUV 光刻机台，生产非记忆体半导体与系统 LSI 产品，投资规模预估 100 亿美元，月产能约 7 万片。（来源：[EEWorld](#)）

2020年11月19日

智能设备

亚马逊

亚马逊推出新版本 Echo Frames 智能眼镜，售价 250 美元

亚马逊宣布了其 Echo Frames 智能眼镜的升级版，具有更好的音频质量，更长的电池寿命以及新的颜色。新版 Echo 框架开放购买。第二代 Echo Frames 售价为 249.99 美元。（来源：[Theverge](#)）

2020年11月18日

半导体

台积电/AMD/谷歌

台积电将建 3D SoIC 封装产线，首批客户为 AMD 和谷歌

台积电将建 3D SoIC 封装产线，AMD 和谷歌或成为首批客户。通过在一个封装中堆栈和链接几种不同类型的芯片，SoIC 可以实现更高的性能和更具能源效率。预计将于 2022 年开始量产。（来源：[Nikkei](#)）

2020年11月17日

半导体

联发科/英特尔

联发科以 8,500 万美元收购英特尔的 Enpirion 电源解决方案业务

联发科技宣布将斥资约 8,500 万美元通过其子公司 Richtek 收购英特尔 Enpirion 电源管理芯片产品线相关资产。通过此次收购，联发科现在计划扩展其产品线，以提供用于企业级系统应用的 FPGA，SoC，CPU 和 ASIC 中使用的集成高频和高效电源解决方案。（来源：[Gizmochina](#)）

2020年11月17日

智能手机/AR

Oppe

OPPO 发布卷轴屏概念手机和 AR 眼镜

Oppe 发布其概念卷轴手机和新款 AR 眼镜。该款手机命名为 Oppo X 2021，目前处于概念阶段，配备 6.7 英寸 OLED 显示屏，根据实际需要，可以将其拉伸成类似平板电脑的 7.4 英寸面板。Oppo AR Glass 2021 是 Oppo 在增强现实可穿戴设备上的最新作品。Oppo AR Glass 2021 的重量显然减轻了 75%，并且采用了具有 0.71 英寸 OLED 面板的 Birdbath 光学技术。（来源：[Oppe](#)）

2020年11月16日

半导体/AI

英伟达

英伟达推出 Mellanox InfiniBand, 支持百亿亿次 AI 超级计算

英伟达推出了下一代 NVIDIA®Mellanox®400G InfiniBand, 为 AI 开发人员和科研人员提供了最快的网络互连性能。第七代 Mellanox InfiniBand NDR 400Gb/s 产品提供超低延迟, 并在上一代产品的基础上实现了数据吞吐量翻倍, 同时增加了新的 NVIDIA 网络计算引擎, 实现了额外的加速。(来源: [NVIDIA](#))

2020年11月13日

半导体

台积电/ASML

台积电与 ASML 签订 2021 年大额 EUV 设备订单

台积电已经与阿斯麦签订 2021 年至少 13 台 EUV 光刻设备订单, 而台积电明年的实际需求可能高达 16-17 台。预计到 2020 年底, 台积电将累计安装 30 台 EUV 机, 其中 20 台位于台湾南部工厂, 代工厂正加紧扩大规模以增加 5nm 工艺产能和突破 3nm 工艺。(来源: [Digitimes](#))

2020年11月13日

智能手机

华为

华为 Nova 8 将于下个月发布

华为将于下个月推出 Nova 8 系列, 包括 Nova 8 和 Nova 8 Plus。它们采用 OLED 全面屏, 其中 Nova 8 Plus 可能采用的是双曲面柔性 OLED 屏, 屏幕形态为挖孔, 可能会支持高刷新率。(来源: [EEWorld](#))

2020年11月12日

半导体

三星

三星发布首款 5nm 处理器 Exynos 1080

三星在中国正式发布 Exynos 1080 处理器。新处理器基于 5nm 工艺, 并具有八核 CPU, 一个主频为 2.8GHz 的 Cortex-A78 内核, 三个主频为 2.6GHz 的 Cortex-A78 内核以及四个以 2GHz 的 Cortex-A55 内核。它可以连接到刷新频率高达 90Hz 的 WQHD + 显示器, 或者支持 FHD+ 分辨率下高达 144Hz 刷新率的显示系统。新芯片是面向中高端手机的升级。Vivo 确认将在 2021 年推出搭载 Exynos 1080 芯片的终端产品。(来源: [Samsung](#))

2020年11月12日

半导体/AI

亚马逊

亚马逊 Alexa 语音助手将部分采用自研芯片

亚马逊宣布其 Alexa 团队已将其大部分基于 GPU 的机器学习推理工作负载迁移到由 AWS Inferentia 支持的亚马逊 Elastic Compute Cloud (EC2) Inf1 实例。与之前相比, 新芯片使 Alexa 的文本到语音工作负载的端到端延迟降低了 25%, 成本降低了 30%。AWS Inferentia 是由 AWS 构建的自定义芯片, 用于加速机器学习任务的执行速度, 同时降低成本。(来源: [Amazon](#))

2020年11月11日

半导体

联发科

联发科发布 7nm 5G 芯片天玑 700

联发科发布面向中端和大众市场的 7nm SoC 芯片 — 天玑 700。它采用八核 CPU 架构, 包括主频高达 2.2GHz 的 Arm Cortex-A76。该 5G 芯片支持 90Hz 屏幕刷新率, 支持高清分辨率 FHD+ 显示。此外, 该芯片支持 4,800 万像素或 6,400 万像素摄像头方案, 具备 AI 景深、AI 着色和 AI 美颜功能。(来源: [MediaTek](#))

2020年11月11日

京东方新推出 55 英寸 4K AMQLED 显示屏

屏幕

京东方

京东方推出 55 英寸 4K 主动矩阵量子点发光二极管 (AMQLED) 显示屏。该产品采用电致发光量子点技术, 分辨率为 3,840x2,160, 色域高达 119% NTSC, 对比度可达 1,000,000: 1。AMQLED 显示无需背光源, 注入电流即可使量子点发光, 具有自发光、色域广、寿命长等优势, 成为量子点显示的发展方向。
(来源: [BOE](#))

2020年11月11日

英特尔推出首款数据中心 GPU - 英特尔服务器 GPU

半导体

英特尔

英特尔推出首款面向数据中心的独显产品 - 英特尔服务器 GPU, 采用英特尔能效最高的图形架构——英特尔 Xe-LP 微架构。利用英特尔®至强®可扩展处理器与全新英特尔服务器 GPU 的组合, 加之开源和授权的英特尔软件组件, 即可以较低的总体拥有成本 (TCO), 为安卓云游戏以及 OTT 实时视频直播的高密度媒体转编码提供高密度、低时延的解决方案。(来源: [Intel](#))

2020年11月10日

AMD 发布嵌入式处理器锐龙 V2000, 配备多达 8 个 Zen2 内核

半导体

AMD

AMD 发布最新嵌入式处理器锐龙 V2000, 采用 7nm 工艺。它具有 8 个 Zen2 内核, 16 个线程, 4MB L2 高速缓存, 8MB L3 高速缓存, DDR4 / LPDDR4X 内存支持, 热设计功耗范围扩大到 10W 至 54W。(来源: [AMD](#))

2020年11月10日

苹果可折叠 iPhone 或将在 2022 年发布, 起价 1,499 美元

智能手机

苹果

据称苹果正在测试可折叠屏幕, 可能是从三星采购的, 最有可能首先测试其质量。可折叠 iPhone 预计最早将在 2022 年 11 月上市, 因为切换到 Micro-LED 的显示技术可能需要三到四年的时间。该款手机起售价格为 1,499 美元。此外, 苹果还申请了一项具有自我修复特性的可折叠屏幕专利。(来源: [Wccftech](#))

2020年11月10日

赛灵思联手三星发布 SmartSSD 计算存储驱动器

半导体

赛灵思/三星

赛灵思和三星联合推出 SmartSSD CSD 计算存储驱动器, 基于赛灵思 FPGA 的首款灵活应变的计算存储平台。它还可提供数据密集型应用所需的性能、定制能力和可扩展能力。该驱动器将由赛灵思负责销售。目前, SmartSSD CSD 已开始接受预订, 并将于明年一月份开始全面供货。(来源: [Xilinx](#))

2020年11月10日

台积电十月营收达 1,193 亿新台币 (41.7 亿美元)

半导体

台积电

台积电发布 2020 年 10 月的合并后营收约为新台币 1,193.30 亿元 (41.7 亿美元), 环比下降 6.5%, 同比增加 12.5%。1 月至 10 月的收入总计为新台币 10,970.2 亿元 (383.5 亿美元), 同比增长 27.7%。(来源: [TSMC](#))

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）本市场评论中表达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。

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。
