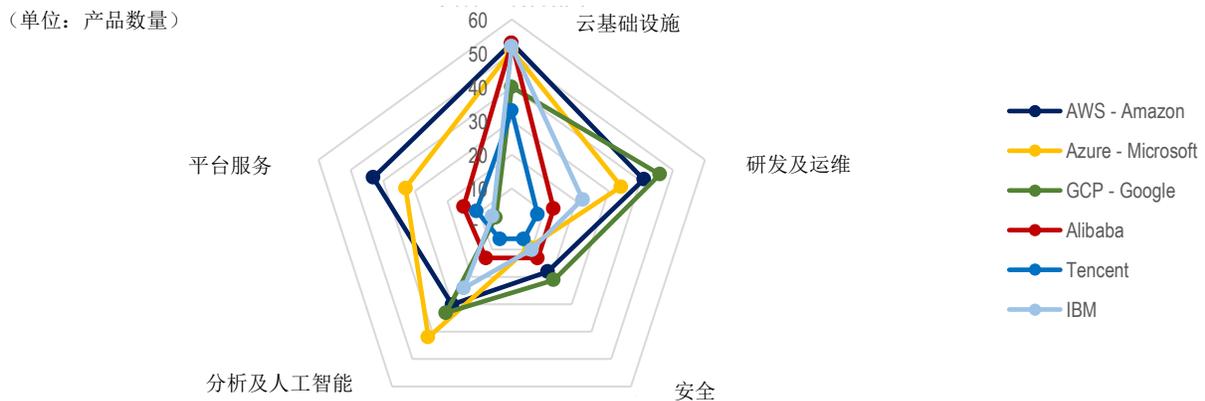




IaaS – 依据 CAPEX 追踪业务增长，了解他们如何构建竞争力

图 1：主要云服务（IaaS）提供商的产品竞争力（2019年8月底数据）



资料来源：<https://aws.amazon.com>, <https://azure.microsoft.com>, <https://cloud.google.com>, <https://www.ibm.com/cloud>, <https://www.alibabacloud.com>, <https://intl.cloud.tencent.com>, 尚乘研究

注：云基础设施包括计算、存储、数据库、网络等；平台服务包括移动端和网页端、游戏、媒体、物联网等。

在本期中，我们将讨论主要云服务（IaaS）提供商的收入增长与其相应资本支出之间的关系，以及这些服务提供商如何构建其产品竞争力（具体内容请参考英文版本）。尚乘观点：一个公司可以提供的产品数量在某种程度上代表了其业务能力的广度。将云服务（IaaS）按其功能性划分为五个领域（如图 1 所示），从可提供的产品数量来说，我们发现在六大 IaaS 提供商中，亚马逊的 AWS 功能全面，且在平台服务方面处于领先地位；微软的 Azure 在分析及人工智能方面具有优势；谷歌的 GCP 在研发及运维方面领先，这也是为什么 GCP 一直受企业应用程序开发人员的欢迎。中国市场的领导者阿里云在云基础设施领域已经赶上全球领先者，但在其他方面仍然落后。

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

新闻更新

2019年8月29日

小米发布 Redmi Note 8 系列、首款 Redmi TV 和新款 RedmiBook

智能手机

小米/Redmi

小米正式发布 Redmi Note 8 系列手机，其中，Redmi Note 8 Pro 是该公司首款采用三星 GW1 64MP 传感器的 6,400 万像素智能手机，搭载联发科最新的 Helio G90T 芯片。小米同时推出了 Redmi 下第一款电视，70 英寸的 Redmi TV，相较 55 英寸屏占比提升了 60%；并推出升级版 RedmiBook 14 Pro，整体性能比普通版提高了 13%。（来源：[Xiaomi](#)）

2019年8月29日

百度智能云发布昆仑云服务器等 18 大智能计算新产品

云计算/IaaS

百度

百度智能云发布 18 大智能计算新产品。在云端场景领域，发布了基于百度自主研发的云端全功能 AI 芯片“昆仑”的百度昆仑云服务器，其运算能力比最新的基于 FPGA 的 AI 加速器的性能提升了近 30 倍；在智能计算方面，发布了智能计算全景图，覆盖大数据工程、AI、视频云、物联网、区块链、云原生等细分领域。除此之外还发布了存储、安全、运维、视频剪辑等领域的服务，并宣布开放数字人平台，帮助企业打造品牌 IP。（来源：[Sina](#)）

2019年8月28日

谷歌计划将 Pixel 生产线从中国迁往越南

智能手机

谷歌

据日经报道，谷歌计划自今年开始，将 Pixel 智能手机的生产线从中国迁往越南，该公司已在东南亚建立了廉价供应链。主要原因来自于中国劳动力成本的上升和中美贸易关系的不确定性。谷歌还计划将部分 Google Home 智能音箱生产转移到泰国，但仍将在中国进行新产品开发和硬件产品的初步组装。（来源：[NikkiAsianReview](#)）

2019年8月28日

OPPO 将发布 Realme Q 系列

智能手机

OPPO/Realme

Redmi 正式确认将于 9 月 5 日推出 Realme Q 系列手机。该新品将后置高性能四摄，20W VOOC 快充，并搭载高通骁龙 712 处理器，与 Realme 5 Pro 处理器相同。在软件方面，新手机将运行基于安卓 9 的 ColorOS 6。（来源：[Sina](#)）

2019年8月28日

Fitbit 推出智能手表 Versa 2，支持 Alexa 智能助手

可穿戴设备

Fitbit

Fitbit 推出智能手表 Versa 2，支持亚马逊 Alexa 智能助手。和上一代产品相比，Versa 2 使用了全新的 AMOLED 屏幕，并支持 AOD 熄屏显示；另外续航时间更长，可达 5 天。这款手表将于 9 月 15 日正式发，199.95 美元起售。它将与苹果和三星的产品竞争。苹果和三星是智能手表产业的领导者，根据 Strategy Analytics 的数据，这两家的市占率在二季度分别达到了 46.4% 和 15.9%。（来源：[Businessinsider](#)）

2019年8月27日

华米发布配备柔性屏的概念手表 Amazfit X

可穿戴设备

华米

华米发布概念手表 Amazfit X，配备 2.07 英寸柔性曲面屏和弯曲锂电池，续航时间可达 7 天，将于 1H20 上市。华米同时推出了两款常规产品，Amazfit GTS 和 Amazfit Sports Watch 3。截至 2019 年 8 月 27 日，华米的智能设备累计出货量达到了 1 亿台。（来源：[Huami](#)）

2019年8月26日

2Q19 全球智能音箱出货量达 2,610 万台，同比增长 55.4%

设备

亚马逊/谷歌/百度

2Q19 全球智能音箱出货量达 2,610 万台，同比增长 55.4%。亚马逊凭借 25.4% 的市场份额维持领先地位。尽管百度的小度音箱只在中国销售，但其出货量依然实现了 3700% 的同比增长，达到 450 万台，市场份额从 2Q18 的 0.7% 提升到 17.3%，取代谷歌成为市场第二。在前五大公司中，谷歌是唯一一个出货量负增长的，降低了 19.8%，市场份额从 32.3% 跌到 16.7%。在地区方面，中国的季度出货量翻倍至 1,260 万台，而美国市场则略下滑 2.4%，总数为 610 万台。（来源：[Canalys](#)）

2019年8月26日

OPPO 将于 9 月推出 OPPO Reno 2

智能手机

OPPO

OPPO 计划于 9 月 10 日推出 OPPO Reno 2，这是该公司首款采用高通骁龙 730G 芯片组和后置四摄的手机，支持 20 倍混合变焦，还配备“Shark Fin”弹出式自拍摄像头，可以实时拍摄背景虚化的视频。OPPO 还将在同一天发布其无线降噪耳机 OPPO Enco Q1。（来源：[Sina](#)）

2019年8月25日

AI 独角兽企业旷视科技申请在港 IPO，目标募资超过 5 亿美元

AI

旷视科技

中国 AI 独角兽旷视科技申请在港 IPO，目标募资超过 5 亿美元。旷视科技成立于 2011 年，是阿里系企业，以其面部识别软件 Face++ 而闻名。该公司已经完成了九轮融资，总额达 14 亿美元。2019 年上半年旷视科技亏损达 52 亿元人民币，主要是因为优先股的公允价值变动和大量的研发投入。（来源：[Reuters](#)）

2019年8月23日

华为发布算力最强 AI 处理器昇腾 910 和全场景 AI 计算框架 MindSpore

半导体/AI

华为

华为发布了目前业界 AI 算力最强的处理器昇腾 910，适用于 AI 模型训练，最大功耗仅为 310W，远低于设计规格的 350W。华为同时发布了 AI 计算框架 MindSpore，支持全场景 AI 应用搭建，将于 1Q20 实现开源。与配合 TensorFlow 的主流训练单卡相比，昇腾 910 与 MindSpore 配合将处理性能提升了约两倍。（来源：[Huawei](#)）

2019年8月23日

宜鼎发布内嵌微软 Azure Sphere 的 InnoAGE SSD

半导体

宜鼎

宜鼎国际推出了新产品 InnoAGE SSD，采用微软 Azure Sphere 构建。这是一款整合边缘运算与云端技术的产品，提供云到端垂直整合，可实现智能数据分析、数据安全、利用 Azure Sphere 实现从 IoT 和 AIoT 设备到云端的安全通信。InnoAGE SSD 是第一款专为受专利保护的硬件和软件在创新中进行远程恢复而设计的 SSD。InnoAGE SSD 将与实时监控应用程序协同工作。（来源：[Innodisk](#)）

2019年8月22日

Vivo 发布 iQOO Pro 5G 版

智能手机

Vivo

Vivo 发布了 iQOO Pro 系列手机，5G 版 3,798 元人民币起售，是目前最便宜的 5G 手机，瞄准手游玩家。iQOO Pro 采用高通的骁龙 855 Plus 处理器，后置超广角 AI 三摄，支持屏下指纹识别和 Face Wake 面部识别。Vivo 还预告将于 9 月发布 NEX3 5G 版，采用瀑布屏设计和升降式摄像头。（来源：[engadget](#), [theverge](#)）

2019年8月22日

中国运营商计划共享 5G 网络

5G/基础设施

中国

中国电信和中国联通已就 5G 基础设施的“共建共享”达成一致意见，主要为了减少费用。中国的三大运营商对 5G 大额投资的态度较为谨慎，今年中国移动将投资 240 亿元人民币（低于 6 月媒体所报道的数额），而其他两家运营商的总投资额将为 170 亿元人民币。中国计划今年在全国 50 个城市建设超过 5 万个 5G 基站。5G 技术将于 9 月正式商用化，但预计投资高峰期将在 2020-2022 年之间才会到来。（来源：[NikkiAsianReview](#)）

2019年8月22日

阿里发布自研 AI 语音 FPGA 芯片 Ouroboros

半导体/AI

阿里巴巴

阿里巴巴达摩院发布了新一代 AI 语音 FPGA 芯片 Ouroboros。这款芯片是业界首款专用于语音合成算法的 AI FPGA 芯片。它能在 0.3 秒内生成 1 秒语音，而此前计算量最大的 WaveNet 算法的 CPU 和 GPU 则需要消耗 50 秒的计算时间完成同样的任务。Ouroboros 芯片技术还支持 AI 语音识别，有望率先在天猫精灵上落地。（来源：[Sina](#)）

2019年8月21日

苹果将测试京东方的高级 iPhone 屏幕

模组

苹果/京东方

据称，苹果正在为 iPhone 测试京东方的高级屏幕，以减少对三星的依赖、降低费用，测试已进展到了最后阶段。京东方是华为可折叠手机 Mate X 的显示屏供应商。苹果计划在 2020 年发布至少两款采用 OLED 显示屏的 iPhone。苹果将在今年年底前决定是否选择京东方作为柔性 OLED 显示屏的供应商。这可能成为苹果有史以来第一次购买中国制造的 OLED 屏幕。（来源：[NikkiAsianReview](#)）

2019年8月20日

英特尔发布首款 AI 芯片 Spring Hill

半导体

英特尔

英特尔发布了其高性能的云端推理用 AI 处理器 NNP-I (又名 Spring Hill)。此款芯片基于 10nm 制程的冰湖 (Ice Lake) 处理器架构, 能够以最少的能耗处理高负载工作量。它是为大型计算中心设计的, 用于加速大规模的深度学习。据称, Facebook 已经开始使用这款产品。(来源: [Reuters](#))

2019年8月20日

联发科向台积电预定 7nm 产能, 用于生产 5G 芯片

半导体

联发科

台积电

据称, 联发科已向台积电预定 2020 年第一季度 7nm 产能, 规模为 1.2 万片晶圆, 将用于生产内部代号为 MT6885 的旗下首款 5G 芯片。由于其中一个客户希望出货时间更早一些, 联发科希望能从台积电预定更多的产能, 最高可能达到 2 万片。联发科基本拿下了 OPPO 和 Vivo 的 5G 手机订单, 并正在争取华为的 5G 中低端手机订单。(来源: [Sina](#))

2019年8月19日

三星削减 LCD 产量, 投入 QD-OLED 面板

模组

三星

据称, 三星正在削减其 LCD 产品产量, 将重心转移到 QD-OLED 面板。该公司目前每月在韩国生产 25 万件 LCD 面板, 不过会将在本月关停其中一条月产能为 9 万件的第 8.5 代 LCD 生产线, 并于下个月在另一条产线减少 3 万件的产量, 主要原因是盈利能力的下降和供过于求。有传闻称三星, 三星将投入约 10 万亿韩元于 QD-OLED, 这款自发光显示板将首先在电视上落地。(来源: [Koreaherald](#))

重要声明

分析师声明

我们，李小明和李蕾在此证明，（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。

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。
