

AI手机新品密集发布 智能手机市场持续复苏

机构数据显示,2024年第三季度,中国智能手机市场出货量约为6878万台,同比增长3.2%,连续四个季度保持同比增长。新一轮换机周期的到来使得市场需求持续向好。

中国证券报记者调研了解到,进入第四季度,华为、小米、vivo、OPPO、荣耀等手机厂商密集发布旗舰AI手机新品,智能手机市场持续复苏。

● 本报记者 张兴旺



深圳华强北华为体验店展示Pura 70 Ultra手机

本报记者 张兴旺 摄

机构积极调研 AI手机产业链公司

● 本报记者 张兴旺

Choice数据显示,今年第四季度以来,机构密集调研水晶光电、传音控股、思泉新材、鹏鼎控股、中科创达、江波龙等多家AI手机产业链公司。机构分析称,AI手机开启放量增长趋势,消费电子终端迎来新的市场机遇,产业链相关公司有望受益。

机构频繁调研

Choice数据显示,四季度以来,中金公司、招商证券、博时基金、睿远基金、汇添富基金、兴业基金等349家机构调研水晶光电。

水晶光电是苹果供应商。在接受机构调研时,水晶光电表示,微棱镜业务方面,其三季度延续去年及今年一、二季度良好的态势,市场份额非常稳定,维持主导地位,达到了年初公司设定的目标。预计明年供应链的格局基本和今年保持一致。虽然目前还没有收到客户继续下沉到普通机型的通知,但是随着大客户在AI手机上的增长放量,叠加机型的累加效应,微棱镜的总需求依然存在增量空间。

Choice数据显示,四季度以来,贝莱德基金、交银施罗德基金、南方基金、中信建投证券、浦银国际证券、兴业证券、易方达基金等239家机构调研传音控股。

对于公司在AI手机业务上的布局,传音控股表示,9月以来,公司旗下品牌发布多款搭载AI功能的手机。今年9月,传音控股与联发科技共建的人工智能联合实验室在深圳揭牌。双方将整合人工智能领域的优势技术资源,聚焦大型语言模型、Agent智能体、AI语音、影像等领域在手机端的应用创新,提供更多生成式AI的端侧部署和优化方案,共同探索面向大众的AI智能体服务和手机端应用场景。

Choice数据显示,四季度以来,易方达基金、招商基金、工银瑞信基金、中信建投证券、浙商证券、中金公司等101家机构调研江波龙。江波龙表示,从目前情况来看,经过三季度大量的库存消耗,且消费电子市场迎来传统旺季,下游需求情况将有所回暖;同时,从趋势上来看,AI端侧落地仍然是大概率事件,整个消费电子市场向好依然值得期待。

AI手机开启增长趋势

研究机构IDC预测,2024年全球新一代AI手机的出货量将达到1.7亿台,约占智能手机总出货量的15%;预计在中国市场,随着新的芯片和用户使用场景的快速迭代,新一代AI手机所占市场份额有望在2024年后迅速攀升,2027年达到1.5亿台,市场份额超过50%。

长江证券研报称,目前vivo X100系列,OPPO Find X7系列,以及荣耀Magic6系列等旗舰产品已经成功实现了70亿参数大模型端侧部署,且参数大概率将朝更大规模迭代,AI算力的提升将成为未来AI手机升级的基础。

在接受机构调研时,中科创达表示,公司在智能手机领域多年的平台化技术积累,以及与芯片厂商深入和广泛的战略合作,推动智能软件领域的技术迭代创新。同时,市场预测AI手机开启放量增长趋势,产品渗透率正逐步提升。随着这些端侧智能化技术发展,将进一步推动软件研发需求的增加。

四季度以来,中国银河证券、光大证券、瑞银证券等80家机构调研虹软科技。

虹软科技表示,手机AI发展是行业趋势。从2023年开始,公司已经与高通、联发科技等芯片平台开展合作,在其智能芯片平台上进行了生成式人工智能相关的应用演示。例如,联发科技全新旗舰天玑9400移动芯片发布会上展示了虹软科技通过端侧个性化模型训练实现的“端侧训练人脸增强生成式解决方案”。

供应链公司受益

华创证券研报称,针对苹果智能的进一步适配或将带动硬件产业链迭代。小米已在小米15机型中使用环形冷泵VC均热板散热技术,苹果也有望采用更加先进的散热技术以支持端侧AI运行,这将带动硬件产业链升级。

思泉新材深耕散热行业多年。四季度以来,交银施罗德基金、景顺长城基金、国投瑞银基金等129家机构调研思泉新材。

思泉新材表示,在AI技术融合的趋势推动下,消费电子终端迎来新的市场机遇,如多家国际知名科技公司今年先后推出AI手机、AI PC等,其对综合散热方案提出了更严格的功能性和散热性能需求,公司也将从中受益,获取更多订单。

鹏鼎控股是PCB(印制电路板)龙头企业之一。Choice数据显示,四季度以来,中金公司、建信基金、国信证券等116家机构调研鹏鼎控股。

在接受机构调研时,鹏鼎控股表示,从AI端侧产品来看,今年以来,随着各大品牌厂商陆续推出AI PC、AI手机等端侧产品,预计将为手机及PC等成熟市场带来创新氛围,促使PCB产品进一步向高品质、低损耗、高散热、细线路等方向升级。公司将不断夯实在研发和技术方面的领先优势,持续优化创新机制,以确保在未来的市场竞争环境下,能够持续推出更具竞争力的产品和服务。

销力度的加大,华为手机在新品较少的情况下,占据4000元-8000元价格段产品市场份额的第一位。

10月22日,华为发布nova 13系列手机,搭载多项AI技术。数据显示,前三季度,华为旗舰手机出货量同比增长71%。德邦证券认为,随着华为陆续发布三折叠屏手机、nova 13、Mate 70等新机型,其手机销量有望进一步增长。

联储证券认为,华为手机业务复苏,三折叠屏、原生鸿蒙等新技术屡屡推出,一方面形成“鲶鱼效应”带动多家国产手机厂商形成良性竞争,纷纷发布新机;另

一方面提升了大众对于国产手机品牌的认可度,国产手机市场占有率有望延续增长趋势。

近期,小米15系列、荣耀Magic7系列、OPPO Find X8系列、一加13系列、vivo X200系列等旗舰手机产品密集发布,展示了国内手机厂商在AI技术创新和用户体验方面的提升。

手机厂商披露的数据显示,多数产品呈现畅销行情。11月9日,荣耀CEO赵明表示,荣耀Magic7系列打破荣耀历史所有新机首销日销售额纪录。此前,vivo X200、vivo X200 Pro两款新品开售首日,全渠

道销售金额突破20亿元,是vivo X100系列同期销售额的200%。

10月29日,小米发布小米15系列手机。11月9日,小米集团总裁卢伟冰表示,小米15系列手机销量已经突破100万台,该系列机型突破百万台的速度要快于前代机型小米14系列。

研究机构Counterpoint称,截至8月,小米14系列全球销量已超过600万台。凭借其低价高配的定位,小米15系列展现了小米将设计和用户体验全面对标iPhone的野心。中国手机品牌厂商密集发布旗舰机型,加剧了高端手机市场竞争。

中国银河证券认为,近几年,智能手机市场遭遇增长瓶颈,消费者换机周期不断拉长,增长复苏不及预期,行业急需破局点。未来智能手机市场的增长主要受折叠屏和AI两个因素推动。折叠屏和AI的双轮驱动将引爆手机的换机潮,而在此次手机革命中,产业链中的厂商对折叠屏和AI相关技术的布局情况、技术进展将影响行业竞争格局。

Counterpoint认为,生成式人工智能方面的突破性发展,为许多手机品牌提供了一个新机会,它们可以通过提供前所未有的直观和自然的用户体验,跃升到高端手机市场。

10月28日,苹果iOS 18.1操作系统正式版向用户推送,部分用户可以使用苹果智能功能。

财通证券研报称,小米、OPPO、vivo、荣耀等安卓系智能手机企业纷纷宣布在手机上部署端侧大模型的计划,使得2024年成为“端侧AI大年”,加速端侧AI普及。

10月29日,小米旗下澎湃OS 2带来

了“AI重塑系统应用”,包括AI写作、识音、字幕等功能。同时,小米智能语音助手“小爱同学”升级为“超级小爱”,成为全生态AI助手,具备记事、精准搜索、跨设备操作等功能。10月30日,荣耀发布Magic7系列手机,荣耀AI智能体YOYO能够学习和认知用户的行为习惯,通过分析理解用户意图,自动执行相关操作。

国投证券认为,继苹果之后安卓手机品牌纷纷执行AI战略,AI智能体有望显著提升手机等智能终端的用户体验,提振相

品牌厂商持续开拓高端手机市场,源于该细分市场的快速增长。Counterpoint数据显示,中国高端手机市场的增长速度已超过整体智能手机市场。2024年上半年,售价超过600美元的高端手机市场销售额同比增长8%,而整体智能手机市场销售额同比增长4%。

IDC认为,今年国内智能手机市场平均单价相比去年明显提升,除了上游成

是高端手机占比提升;二是AI带动硬件配置提升。

中原证券研报称,随着华为Mate 70系列以及苹果iPhone 16系列等旗舰手机产品全面量产,相关零部件进入大规模生产阶段。下半年通常为行业经营旺季,创新周期下智能手机出货量有望保持增长,AI手机创新、高端化或带来产品平均售价的提高和毛利率的改善。

如在中欧、东欧市场的TECNO和在西欧市场的荣耀,进一步助力欧洲手机市场复苏。2024年二季度,小米、realme、TECNO在欧洲市场出货量排名第三至第五。

Counterpoint认为,智能手机厂商正带着其最前沿的创新技术重返欧洲市场。而折叠屏手机尤其是大折叠机型,正处在这轮创新浪潮的中心,许多手机厂商推出了自己的折叠屏旗舰产品,以此展示强大的科技创新能力。荣耀在欧洲折叠屏手机市场逐步迈向领导地位,2024年上半年,荣耀在欧洲市场的大折叠手机销量同比增长22倍。

在东南亚市场,Canalys发布报告称,2024年三季度,东南亚智能手机市场出货量同比增长15%,达到2500万台。其中,OPPO以510万部的出货量和21%的市场份额领跑东南亚智能手机市场。

Canalys分析师周乐轩表示,手机厂商正利用不同的渠道策略来打造差异化产品和细分市场。OPPO和三星正在东南亚各地增加对高端体验店的投资,以提升品牌认知度并抓住市场换机需求。

在印度市场,Counterpoint数据显

示,2024年三季度,从出货量占比来看,vivo以19%的市场份额重回榜首,小米以17%的市场份额紧随其后。此外,三星、OPPO、realme排名第三至第五。研究机构TechInsights称,除中国市场和印度市场外,vivo在亚太地区的多个新兴市场也实现了强劲增长。

重视研发投入

TechInsights数据显示,2024年三季度全球智能手机出货量同比增长3.8%,达到3.08亿台,这已经是连续四个季度保持复苏态势。其中,有8家中国手机厂商出货量排名前十,即小米、OPPO、vivo、传音、联想、荣耀、realme、华为。

业内人士认为,中国手机厂商不仅在国内市场受到消费者青睐,在全球市场也颇受欢迎,主要原因是中国手机企业不断投入研发,提高手机产品技术水平和质量,提升了用户体验。

以小米为例,截至2024年6月30日,小米在全球获得专利授权超过40000项,在

华为将于11月26日发布Mate 70系列手机,该系列手机或将搭载全新AI影像玩法及更多AI创新功能。中信建投证券研报称,华为Mate 70系列的软件硬件升级都值得期待,看好产品上市以后的销量表现。

今年4月,华为副董事长、轮值董事长徐直军表示,华为期望在明年的Mate 70系列手机开售前,能够搭载“纯血鸿蒙”操作系统上市。

研究机构IDC称,三季度,华为手机在中国市场份额为15.3%,位居第三,连续四个季度同比增幅达到两位数。随着产品促

Counterpoint认为,苹果和三星正通过苹果智能和Galaxy AI进一步加强其高端产品定位。

上海证券分析师马永正称,预计AI手机的推出将刺激市场对高端手机的需求,未来高端手机销量占比有望进一步提升。

浦银国际首席科技分析师沈岱认为,智能手机行业有两个较好的趋势变化:一

从“中国制造”到“中国智造” 中国智能手机品牌获青睐

● 本报记者 张兴旺

在智能手机时代,中国手机厂商通过技术创新、打造品牌,从中国走向世界舞台,涌现出华为、小米、OPPO、vivo、荣耀等具有全球影响力的手机品牌。目前全球前十大手机厂商中,有8家厂商来自中国。中国智能手机企业走向世界,是“中国制造”向“中国智造”的跨越。中国智能手机品牌取得成功,体现出中国手机企业不断投入研发,提升产品质量,在全球市场竞争中赢得消费者信赖。

畅销全球市场

在中国市场,市场研究机构Canalys报告显示,2024年三季度,中国智能手机市场在暑期及开学购机旺季的推动下延续了反弹的步伐,出货量同比增长4%至6910万台。其中,vivo、华为、荣耀、小米、苹果排名前五。

在欧洲市场,研究机构Counterpoint称,中国手机品牌厂商瞄准中端价位市场,