

国产高端机走俏 AI技术赋能

全球智能手机市场有望持续复苏

日前,中国证券报记者在深圳华强北调研发现,华为Pura 70系列、Mate 70系列、小米 15系列等手机产品创新力十足,吸引消费者前来体验、购买。在华为、小米等厂商的带动下,国内智能手机市场需求向好。机构预测,2025年AI应用在手机端落地将成为新一轮换机周期的驱动力,全球智能手机市场有望持续温和复苏。

● 本报记者 张兴旺



深圳华强北华为授权体验店展示Mate 70 Pro+手机

本报记者 张兴旺 摄

高端手机市场增长

近期,华为Pura 70系列、Mate X5等多款手机开启优惠促销。其中,华为Pura 70 Ultra最高优惠2000元,Mate X5折叠屏手机优惠2500元。在深圳华强北华为体验店,记者看到,消费者不断前来咨询、购买华为手机产品。vivo和小米的高端手机产品也在促销。在vivo体验店,销售人员对记者说,vivo X200手机优惠300元销售。在小米体验店,销售人员表示,小米15系列手机优惠100元销售。当前,国产手机品牌在国内高端手机市场走俏。研究机构Canalys数据显示,2024年三季度,华为、荣耀、小米在中

国高端手机市场的份额进一步提升,分别占据33%、5%、3%的市场份额,位列市场第二、第三、第四。2024年12月初,华为Mate 70系列高端旗舰手机开始销售。华为Mate 70系列创新力十足,吸引用户预订。2024年12月,华为终端BG首席执行官何刚表示,华为Mate 70系列预约数已突破670万台,消费者对这款产品很期待。由于需求过大,初期供应还是略有不足,华为供应链团队要加班加点、全力以赴生产产品。华为高端手机产品颇为畅销。Canalys称,2024年三季度,华为通过首

款三折叠屏手机Mate XT的发布进一步强化其技术领导者的形象,并且Pura 70系列在发布的第二个季度热度得以延续。2024年三季度,华为在600美元以上价位段手机出货量同比增长32%,以8%的全球市场份额位列第三。此外,小米手机高端化战略取得突破。2024年12月,小米集团总裁、手机部总裁、小米品牌总经理卢伟冰表示,预计2024年小米全球高端手机销量同比增长43%,其中小米15 Pro系列首销的销量较上代产品增长17%。全球高端手机市场需求保持旺盛。Canalys称,2024年三季度全球600美元

以上价位段手机出货量同比增长15%,AI手机新品进一步吸引消费者关注。国金证券研报称,随着消费者对于高端手机的接受度提高,智能手机产业链有望迎来新一轮产品升级。在这一次智能手机产品升级中,不仅仅是苹果,华为、vivo、OPPO、小米、荣耀等厂商议价能力也会上升。研究机构IDC预计,2025年中国智能手机市场出货量将达到2.89亿台,同比增长1.6%,未来几年出货量将保持稳定。2025年中国智能手机市场中,600美元以上价位段手机市场份额将达到30.9%,同比增加2.1个百分点。

AI手机渗透率将提升

AI技术成为智能手机市场增长的驱动力。万联证券认为,智能手机市场进入存量竞争阶段,AI手机具备支持AI大模型端侧部署、多模态能力、更强大的交互能力和拥有强大算力硬件平台的支持等特征,有望为智能手机市场带来增长新动能。苹果、华为、荣耀等手机厂商纷纷推出AI智能体,在AI智能体加持下,智能

语音助手能力升级,将不断提升用户体验。Canalys称,随着行业领头羊的相继入局,将吸引更多开发者为移动端开发更多AI应用与服务,进一步完善目前初具雏形的手机AI智能体应用场景。AI智能体将成为手机厂商重要的护城河。IDC认为,未来通过手机底层的系统级AI,AI智能体在人机交互和意图识别等方面的能力将会明显提升,更好地

理解用户真实意图和需求,直接调用所需功能,主动协助用户完成相关任务。经过长期训练的AI智能体将成为每个用户高度定制化的私人助理,并且在用户更换同一品牌手机的时候延续下去。随着手机厂商加快推出AI手机新品,AI手机的市场渗透率将提升。IDC称,预计2025年中国新一代AI手机市场出货量达到1.18亿台,同比增长59.8%,

整体市场占比达到40.7%。Canalys预测,2024年全球市场AI手机渗透率达到17%,2025年更多中高端机型将配备更强大的端侧AI能力,推动全球市场渗透率达到32%,出货量接近四亿台。招银国际研报认为,2025年AI应用在手机端落地将进一步推动换机周期到来,预计2025年全球智能手机出货量将同比增长3%至12.5亿台。

加快出海步伐

IDC认为,更多中国手机厂商将会在2025年进一步加快出海进程。中国手机品牌凭借高性价比的机型以及积极推出本地化或定制化的产品可以更好地获得当地消费者的认可。研究机构Counterpoint数据显示,2024年三季度拉丁美洲智能手机市场出货量同比增长11.2%,连续三个季度实现两位数增长。此次增长主要受到中国手

机品牌在该地区热销推动,这些品牌不断增加在拉丁美洲的市场份额。其中,小米和OPPO的市场份额分别为15%和5%,位列第三和第五,出货量分别同比增长6.2%和49.1%。国开证券认为,国产手机品牌出海有望打开增量市场的成长空间。以荣耀为例,Canalys数据显示,2024年三季度,荣耀的旗舰手机出海取得优异表

现,为其高端手机市场贡献增量,荣耀在600美元以上价位段手机出货量同比增长68%,全球市场份额为2%,位列第五。荣耀首席执行官赵明称,2024年12月,荣耀当月海外销量在公司占比突破50%,并在多地实现规模化盈利,真正成为一家国际化企业。着眼未来,荣耀会坚定不移地推进AI、品牌高端化战略,推进

全球业务正循环及可持续增长。vivo在全球市场展现出强劲发展势头,Counterpoint数据显示,2024年三季度,vivo全球市场份额为9%,出货量同比增长10%。vivo执行副总裁、首席运营官、vivo中央研究院院长胡柏山表示,中国品牌在手机行业有足够底气与苹果和三星竞争,vivo未来的增长空间在海外市场。

机构密集调研AI手机产业链公司

● 本报记者 张兴旺

Choice数据显示,2024年四季度,机构密集调研佰维存储、水晶光电、美芯晟、思泉新材、格林精密等20家AI手机产业链公司。机构分析称,手机厂商加速推出AI手机,有望为全球手机市场带来新一轮换机周期。端侧大模型对AI手机的芯片、内存、散热等提出更高要求,产业链相关公司有望受益。

机构积极调研

Choice数据显示,2024年四季度,中信证券、华金证券、新华基金、汇添富基金、高毅资产等117家机构调研佰维存储。在接受机构调研时,佰维存储表示,公司在受AI驱动的大容量闪存和内存产品布局上比较全面,满足AI端侧设备对存储配置提升的需求。在智能手机领域,随着AI大模型的广泛应用,

为了最大程度展现端侧AI的能力,目前已有不少手机厂商开始调整其旗舰产品的存储配置,公司有望受益于AI手机的发展。水晶光电是苹果手机供应商。在接受机构调研时,水晶光电表示,微棱镜业务方面,其2024年三季度延续2023年及2024年一、二季度良好的态势,市场份额非常稳定,维持主导地位。预计2025年供应链的格局基本和2024年保持一致。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。2024年12月,德邦基金、财通证券、嘉实基金、景顺长城基金等机构调研美芯晟。在接受机构调研时,美芯晟表示,公司的激光测距传感器(DToF)已进入客户送样和量产推广阶段,在智能手机及其配件、扫地机器人、智能家居电和工业控制领域等需要精准测距的场景均有广泛应用。此外,公司也

在密切关注手机端智能AI手势应用场景的拓展。

供应链公司受益

手机厂商加速推出AI手机,有望为全球手机市场带来新一轮换机周期。诚通证券认为,2024年四季度,华为、小米、荣耀等厂商密集发布旗舰手机新品,均搭载AI相关功能,加速AI端侧普及;苹果发布的个人智能系统苹果智能仅支持iPhone 15 Pro、iPhone 15 Pro Max及以后机型,有望带动iPhone开启新一轮换机周期。中银证券认为,端侧AI成为传统消费电子产品升级的重要动力,AI智能体交互功能带来用户体验的升级,有望增强消费者换机动力。为满足端侧AI的算力、传感等需求,消费电子产业链需配套SoC芯片、内存、PCB、散热件等零部件升级,带动零部件升级机遇。

思泉新材深耕散热行业多年,服务的终端品牌有小米、vivo、三星、谷歌等。2024年12月,博时基金、广发基金、建信基金等多家机构调研思泉新材。

在接受机构调研时,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2024年以来先后推出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。格林精密生产的精密结构件广泛应用于智能家居、智能手机、平板电脑等智能终端产品。2024年四季度,中金财富证券、中金公司等机构调研格林精密。在接受机构调研时,格林精密表示,随着AI技术的快速发展,将会为原本已趋于饱和的消费电子市场注入新的活力,有望提高智能终端产品的市场渗透率,有望提高智能终端产品的市场渗透率,推动精密结构件行业的发展。

和而泰:控制器龙头公司拓展汽车电子市场

● 本报记者 张兴旺

日前,“了解我的上市公司——走进专精特新”系列活动走进和而泰。在和而泰深圳光明工厂,中国证券报记者调研了解到,和而泰专注于智能控制器行业二十余年,业务从家电领域起步,逐步拓展至电动工具、汽车电子、智能化产品等领域。和而泰董事长兼总裁刘建伟表示,公司坚守专业路线,力争成为全球智能控制器领域龙头公司之一。在主业稳健发展基础上,面对汽车电子行业巨大的市场机遇,公司将积极拓展第二增长曲线。

重视研发创新

智能控制器是大小家电、工具、汽车、智能家居、AI设备、工业设备等各领域终端产品的核心控制部件,在各类终端电子整机产品中扮演“心脏”与“大脑”的角色。不论是传统的空调、冰箱、洗衣机,还是新兴的洗碗机、蒸烤箱等家电产品,都少不了智能控制器。据和而泰介绍,近几年,公司在国内外大客户的占比持续增长,产品覆盖率越来越高。海外大客户伊莱克斯、惠而浦、博世等公司的市场份额每年都有不同程度的增长。国内客户方面,公司与海尔、海信、小米、苏泊尔、老板电器等均建立了紧密的合作关系,且市场份额不断扩大。业内人士认为,智能控制器是家电产品的核心部件之一,在市场需求增加、产品智能化程度提升、应用场景多元化发展的背景下,市场份额会越来越向头部企业集中。

上海证券研报称,智能控制器行业龙头凭借技术创新、供应链韧性等方面优势,进入大型品牌商的全球供应链核心供应体系,合作关系稳定。较长的供应商认证周期、严格的外部认证机构审核进一步提高竞争者准入门槛,头部企业市场份额有望进一步提升。和而泰自2003年起进入国际市场,已获得多家知名国际客户的认可,中长期增长动能凸显。刘建伟说:“在智能控制器领域,很多全球家电大品牌都是我们的客户。我们会不断努力坚守专业路线,不管是研发、内部管理、产品质量还是工厂运营,我们希望成为智能控制器行业全球最专业的公司之一。”刘建伟在和而泰创立时就重视研发,坚持长期主义。目前,公司研发团队超过1000人,已累计申请核心专利2000余项。和而泰的营收持续稳定增长。2024年前三季度,和而泰实现营收70.40亿元,同比增长28.30%;实现归属于上市公司股东的净利润3.55亿元,同比增长6.29%;2024年前三季度公司研发投入4.04亿元,同比增长29.22%。

拓展第二增长曲线

和而泰家电业务稳健发展,近年来,公司积极拓展新业务。刘建伟说:“随着业务发展,公司业务从家电拓展到电动工具、汽车电子、智能化领域。而汽车电子有着巨大的市场机会。我们会在发展好主业的同时,把第二曲线、第三曲线发展起来。”据和而泰执行总裁秦宏武介绍,公司做家电智能控制器起家,以家电与工具智能控制器为基本盘,逐步拓展至汽车电子、智能化产品、射频芯片领域,形成“2+3”产业布局。未来在业务细分领域和产品品类上,公司会努力持续横向突破和技术创新,做到细分领域产品广泛覆盖,同时保持行业技术领先的竞争优势。和而泰表示,公司每年研发投入较大,在家电领域,着重于无线通讯技术研发,将人工智能技术及大数据应用到智能家居场景化的新产品中。在汽车电子领域,重点突破车身控制、域控制及热管理平台研发,如方向盘离手检测、门域控制、变色天幕控制、热管理集成模块等。和而泰汽车电子负责人李海刚称,汽车电动化、智能化、网联化带来了巨大的市场机遇。虽然公司刚刚涉足汽车电子领域,但并不是完全从零到一开始。过去这些年,公司积累了大量知识储备,能够应对当前的市场需求。在一些产品功能和研发生产上,公司还建立了技术壁垒。目前,和而泰汽车电子主要客户有博格华纳、尼得科、比亚迪、沃尔沃、蔚来、赛力斯等汽车零部件厂商及整车厂。汽车电子业务是公司业务增长的重要驱动力。2024年上半年公司汽车电子业务取得了大幅度增长,实现营业收入3.95亿元,同比增长73.73%。

业务全球化布局

在参观和而泰深圳光明工厂生产线时,和而泰质量中心负责人介绍说,公司自动化生产线拥有先进设备和技术,通过数字化和智能化优化生产过程。该生产线采用人工智能算法实时监控和调整生产参数,确保产品质量稳定。此外,该工厂还实现了从上游供应商到下游客户全链条闭环管理,提高整体运营效率。据了解,和而泰现有的深圳生产基地已经满负荷生产,并在周边租赁了近6万平方米的场地进行生产交付。2024年7月,和而泰在深圳市光明区通过招拍挂方式取得了一个新的地块,公司基于未来的发展规划,进行了新的产能布局,该地块主要用于家电、汽车电子、电动工具及智能化产品的控制器研发及生产。和而泰积极践行全球化战略,在产能规划、海外运营上进行了积极的布局。和而泰高级副总裁、财务总监、董事会秘书罗珊珊介绍说,目前公司的海外生产工厂分布在越南、意大利、罗马尼亚、墨西哥等地。各工厂产能利用率有所不同,其中意大利工厂处于满产状态,越南工厂综合产能利用率达70%-80%,罗马尼亚工厂今年开始批量生产,墨西哥工厂正在投建中。海外工厂产能占公司总产能的20%至30%,目的是为了能够就近向客户提供服务。中信建投证券研报称,近年来,和而泰持续加大全球化产业布局,在全球20多个国家和地区进行研发和运营中心布局,加强了生产交付的抗风险能力,未来有望进一步提升行业竞争力,公司智能控制器业务成长预期持续乐观。