



智能手机市场回暖，AI 引领行业变局

2024年10月28日

核心观点

- 事件：**10月28日消息，市场调研机构 Counterpoint Research 发布手机销量月度报告最新数据显示，2024年第三季度，中国智能手机销量同比增长2.3%，连续四个季度实现同比正增，有望实现五年来的首次年增长。
- 中国市场华为份额同比提升，苹果略有下滑：**2024年第三季度，分品牌来看，vivo 在中国市场依旧保持较强的影响力，以 19.2% 的市场份额高居榜首；华为手机销量同比增长 29.7%，市占率同比增长 3.5pct，主要受益于 Mate 60、Pura70 等高端系列的推动；苹果虽然上市了年度新品，但是首销情况同比无明显改善，2024Q3 苹果手机销售量同比下降 2.6%，市占率同比减少 0.7%，预计 iPhone16 的销量将随着后续市场优惠力度的提升陆续释放；小米坚持“高配低价”的战略，出货量同比增长 13.4%，市占率提升 1.6pct。
- 2024Q3 全球手机销量同比增长，三星市占率拔得头筹：**2024年第三季度，全球智能手机销量实现了自 2018Q3 以来的首次同比增长，消费电子需求复苏迹象再次确认。从市场份额的角度看，三星以 19% 的市场份额稳固第一的地位，系 Galaxy A54 和 Galaxy S24 系列的成功推出；苹果和小米分别以 16% 和 14% 的市占率位居第二、第三；vivo 手机销量同比增幅较大，达到 10%，市占率也提升 1pct；OPPO 手机市占率保持稳定。
- 折叠屏和 AI 双轮驱动手机量价齐升，引领行业变局：**近几年，智能手机遭遇增长瓶颈，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。我们认为，未来手机市场的增长主要受两个因素推动：1) 折叠屏：折叠屏手机是高端市场的新贵，而高端市场则是手机消费复苏的领军者。目前，除苹果外的头部手机厂商均已入局折叠屏，华为 9 月 10 日发布的首款三折叠手机—华为 Mate XT 更是被席卷而空。随着折叠屏手机的市场接受度逐渐打开，机身轻薄度、性能不断提升，折叠屏手机的市场渗透将向更广域传递。2) AI 手机：AI 手机的主要特征包括实时性、准确性和处理效率，能够通过自我学习提升用户体验，成为自在交互、智能随心、专属陪伴、安全可信的个人化助理。行业的风向标—苹果入局 AI 手机，更是为这一轮新的手机革命注入了信心。我们认为，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的变迁。
- 投资建议：**我们认为折叠屏和 AI 双轮驱动手机量价齐升，建议关注：立讯精密、歌尔股份、东山精密、鹏鼎控股、领益制造、蓝思科技、水晶光电、飞荣达、中石科技、精研科技。
- 风险提示：**消费电子行业复苏不及预期的风险，国际贸易摩擦激化的风险，技术迭代不及预期的风险，产能瓶颈的风险。

电子

推荐 维持

分析师

高峰

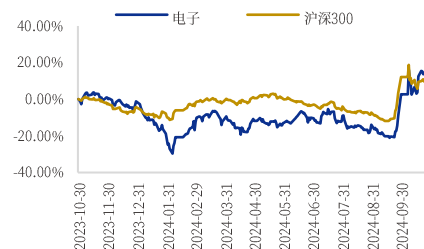
☎: 010-8092-7671

✉: gaofeng_yj@chinastock.com.cn

分析师登记编码: S0130522040001

相对沪深 300 表现图

2024-10-28

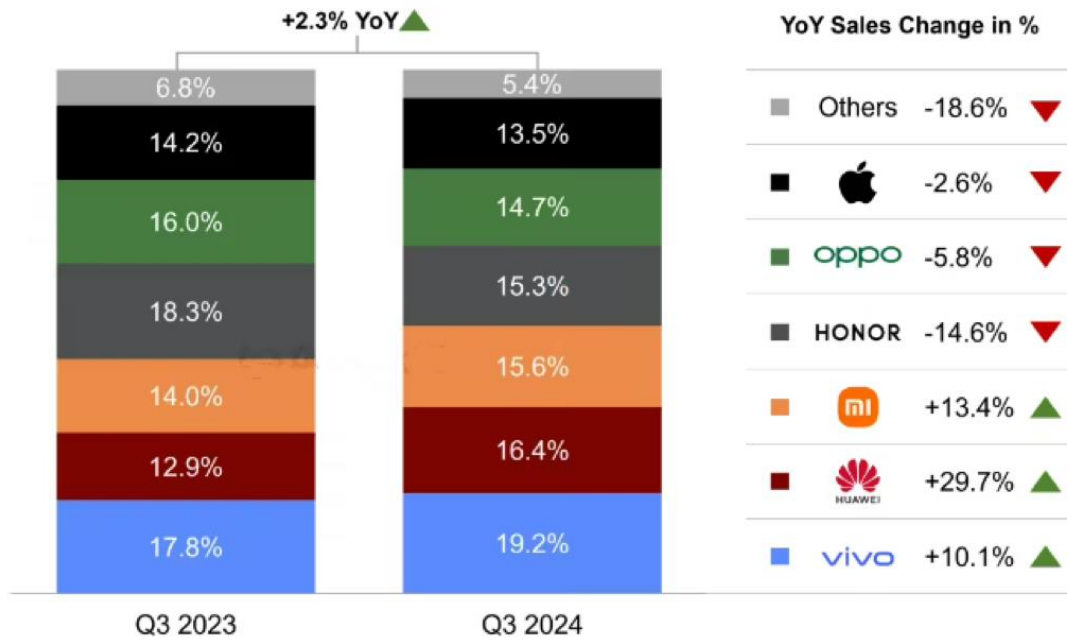


资料来源: iFind, 中国银河证券研究院

相关研究

附：

图1：2024Q3 中国手机市场竞争格局



资料来源：Counterpoint, 中国银河证券研究院

分析师承诺及简介

本人承诺以勤勉的执业态度，独立、客观地出具本报告，本报告清晰准确地反映本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也将不会与本报告的具体推荐或观点直接或间接相关。

高峰 电子行业首席分析师。北京邮电大学电子与通信工程硕士，吉林大学工学学士。2年电子实业工作经验，7年证券从业经验，曾就职于渤海证券、国信证券、北京信托证券部。2022年加入中国银河证券研究院，主要从事硬科技方向研究。

免责声明

本报告由中国银河证券股份有限公司（以下简称银河证券）向其客户提供。银河证券无需因接收人收到本报告而视其为客户。若您并非银河证券客户中的专业投资者，为保证服务质量、控制投资风险、应首先联系银河证券机构销售部门或客户经理，完成投资者适当性匹配，并充分了解该项服务的性质、特点、使用的注意事项以及若不当使用可能带来的风险或损失。

本报告所载的全部内容只提供给客户做参考之用，并不构成对客户的投资咨询建议，并非作为买卖、认购证券或其它金融工具的邀请或保证。客户不应单纯依靠本报告而取代自我独立判断。银河证券认为本报告资料来源是可靠的，所载内容及观点客观公正，但不担保其准确性或完整性。本报告所载内容反映的是银河证券在最初发表本报告日期当日的判断，银河证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告，但银河证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。银河证券不对因客户使用本报告而导致的损失负任何责任。

本报告可能附带其它网站的地址或超级链接，对于可能涉及的银河证券网站以外的地址或超级链接，银河证券不对其内容负责。链接网站的内容不构成本报告的任何部分，客户需自行承担浏览这些网站的费用或风险。

银河证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或进行证券交易，或向本报告涉及的公司提供或争取提供包括投资银行业务在内的服务或业务支持。银河证券可能与本报告涉及的公司之间存在业务关系，并无需事先或在获得业务关系后通知客户。

银河证券已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格。除非另有说明，所有本报告的版权属于银河证券。未经银河证券书面授权许可，任何机构或个人不得以任何形式转发、转载、翻版或传播本报告。特提醒公众投资者慎重使用未经授权刊载或者转发的本公司证券研究报告。

本报告版权归银河证券所有并保留最终解释权。

评级标准

评级标准	评级	说明
评级标准为报告发布日后的6到12个月行业指数（或公司股价）相对市场表现，其中：A股市场以沪深300指数为基准，新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准，北交所市场以北证50指数为基准，香港市场以恒生指数为基准。	行业评级	推荐：相对基准指数涨幅10%以上
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~10%之间
		回避：相对基准指数跌幅5%以上
公司评级		推荐：相对基准指数涨幅20%以上
		谨慎推荐：相对基准指数涨幅在5%~20%之间
		中性：相对基准指数涨幅在-5%~5%之间
	回避：相对基准指数跌幅5%以上	

联系

中国银河证券股份有限公司 研究院

机构请致电：

深圳市福田区金田路3088号中洲大厦20层

深广地区：程曦 0755-83471683 chengxi_yj@chinastock.com.cn

苏一耘 0755-83479312 suyiyun_yj@chinastock.com.cn

上海浦东新区富城路99号震旦大厦31层

上海地区：陆韵如 021-60387901 luyunru_yj@chinastock.com.cn

李洋洋 021-20252671 liyangyang_yj@chinastock.com.cn

北京市丰台区西营街8号院1号楼青海金融大厦

北京地区：田薇 010-80927721 tianwei@chinastock.com.cn

褚颖 010-80927755 chuying_yj@chinastock.com.cn

公司网址：www.chinastock.com.cn