

2月14号, 2018年

2017年全球ODM/IDH科技行业 现状分析与预测白皮书

James Yan 闫占孟

james@counterpointresearch.com

Other Analyst Contacts:

Flora Tang

flora@counterpointresearch.com

Tom Kang

tom@counterpointresearch.com

Zhang Mengmeng

mengmeng@counterpointresearch.com

Follow Counterpoint Research

analyst@counterpointresearch.com

总体观点:

- 全球 ODM/IDH 产业地域趋势图：从日韩向中国台湾及中国大陆变迁。
- 全球 ODM/IDH/EMS 及供应链区域分工特征：中国大陆具有全产业链整合能力，中国台湾注重制造规模设备的投入和 EMS 业务，印度和印尼侧重组装业务，日韩和美国提供大部分高端元器件并掌握核心上游资源。
- 全球 ODM/IDH 产业及产品趋势：从手机、笔记本电脑、平板等传统业务向服务器、IoT、智能音箱、VR 等新型业务领域拓展。
- 2017 年全球手机 ODM+IDH 排名前二的厂商为华勤和闻泰，二者手机出货量均接近 8000 万。
- 华勤在手机 ODM 领域遥遥领先，而闻泰在手机 IDH 领域份额较高。
- 华勤在中国大陆 ODM/IDH 领域年营业收入超过 200 亿人民币，营收能力明显优于竞争对手。
- 富士康和华勤在平板 ODM/EMS 领域处于第一梯队，华勤是唯一进入第一梯队的中国大陆厂商。
- 富士康在上游供应链整合及 EMS 领域能力强劲。

目录

- 2017 年 ODM 现状分析：
 - 2017 年全球 ODM+IDH 手机市场整体分析
 - 全球 TOP 5 手机 ODM+IDH 分析
 - 全球 TOP 5 手机 ODM 分析
 - 全球 TOP 5 手机 IDH 分析
 - 全球平板电脑 ODM 行业分析
 - 全球 TOP 5 ODM 科技行业营业收入分析
- ODM 产业地域趋势洞察
- ODM 产业产品趋势洞察
- ODM 发展模式与预测
- 结论与建议

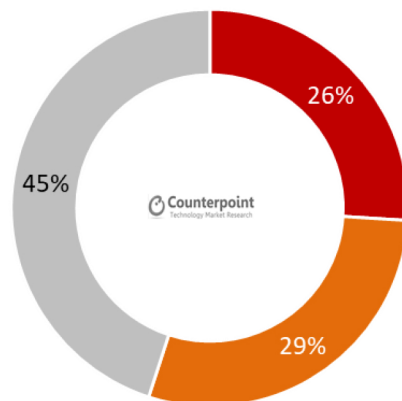
2017 年 ODM+IDH 现状分析:

● 全球 ODM+IDH 手机市场整体分析:

- 根据 Counterpoint Research 2017 年统计数据, 全球手机 OEM 的代表 Samsung 和 Apple 增长有限, 且二者生产和研发普遍以 EMS 和 in-House 模式为主。随着本土手机 OEM 特别是中国厂商的崛起, 手机行业采用外包模式进行生产制造的产品份额会进一步增加, 有望超过整体市场的 55%。ODM 模式能够帮助手机厂商更有效的控制成本、更迅速的对市场变化做出反应, 因此广受 OEM 玩家欢迎。我们监测到 2017 年全球出货的所有智能手机中, 将有近 4 亿台手机采用 ODM 模式生产和制造, 占比 26%。
- 采用 ODM 模式的手机厂商大体可分两类: 一类是中国厂商, 如华为、小米、联想、ZTE 和 TCL 等; 第二类是海外本土品牌和当地运营品牌。
- 我们预测 2018 年 ODM 出货量会持续增长, 达到 4.4 亿部, 接近总体手机出货量的 30%, 将接近甚至超过 EMS 模式。我们对 ODM 的增长预测原因如下: 1. SONY, LG 等国际品牌将进一步增加 ODM 模式在产品中的运用份额 (并更多从台湾 ODM 向大陆 ODM 转移); 2. OPPO、VIVO 等中国厂商正在考察开发外包 ODM 业务的可行性。

2017 Manufacturing Operation Status

■ ODM ■ EMS ■ In-House



Source: Counterpoint ODM Monitor

● 全球 TOP 5 手机 ODM+IDH 分析:

- 2017 年全球手机 ODM+IDH 双模式排名前二的厂商分别是华勤和闻泰, 二者出货量均接近 8000 万台。
 - 处于第一阵营的华勤和闻泰领先优势明显。
 - 华勤专注 ODM 业务, 闻泰更偏重 IDH 业务。
 - 与德主要专注于来自魅族的 ODM 业务和海外组装业务。
 - 龙旗主要服务小米产品及生态硬件布局。
 - 天珑 ODM 主要服务海外手机厂商和打造自身品牌。

- 华勤作为 ODM 领域的行业领导者，2017 年在华为、联想等长期客户以及小米、LG 等新客户的支持下，增速明显，相比 2016 年增长 36%。由于其在 ODM 领域深耕多年，其长期积累的专业性及业务专注能力被业内认可，业内称其为“最专业的 ODM”。
- 闻泰业务中手机的占比最大且主要聚焦大客户，包括小米、华为、联想和魅族等。小米是闻泰最主要的客户，但闻泰与小米的合作模式多为 IDH；另外，由于高通是闻泰战略合作伙伴，高通产品在闻泰产品总出货量中占比达 70%。
- 与德此前借助魅族份额提升而崛起，稳固在第二阵营。现与德在海外的投产速度和战略规划依然领先。2017 年与德接近 1000 万件产品的生产制造来自于海外工厂，但是这些不属于 ODM 和 IDH 模式，所以不计入我们的 ODM+IDH 统计中。
- 龙旗在 2017 年的增长主要源于其核心客户小米的反弹。由于龙旗原有重要客户 HTC 及海外本土品牌客户 2017 年销量下滑，来自小米和联想的订单占据龙旗总业务的 80% 以上，龙旗对小米和联想非常依赖。
- 天珑自有品牌 Wiko 此前能够为天珑总体业务带来贡献。但 Wiko 2017 年受到海外市场竞争对手的激烈竞争，其疲软的销量难以继续拉动天珑的业务增长。海外拓展方面，天珑与南美及北美等海外运营商的合作机会尚在探讨当中，暂不足以做出贡献。其自有品牌糖果手机销量走势暂不明朗，有待进一步观察。

备注：

*全球 ODM+IDH 包括大陆，台湾等全球地区。

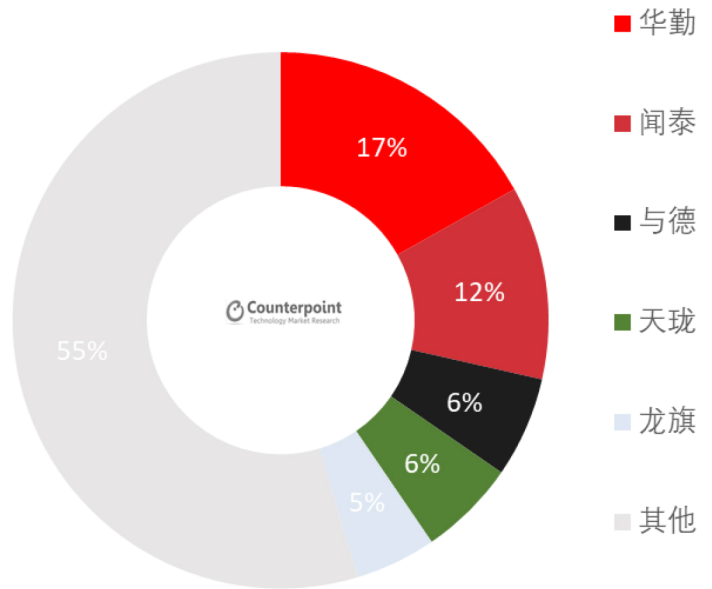
*ODM 含义是具有设计和制造能力的代工企业，不包括 EMS 等企业。

*IDH 含义是提供设计方案的代工者企业。

● 全球 TOP 5 手机 ODM 角度分析：

- 整体看来，2017 年通过 ODM（设计和制造）模式代工的手机出货量超过 3 亿台，由于大陆具有成熟的设计团队和劳动力优势，大陆企业在全世界手机 ODM 领域占据主导地位。
- 华勤是大陆手机 ODM 行业的佼佼者，年出货量超过 5 千万部。华勤是华为手机最主要的合作伙伴，出货量超过千万的热销单品荣耀畅玩 6 就来自华勤的设计和制造。同时华勤也是 MOTO 最主要的合作伙伴，为 MOTO 塑造了多款明星机型。
- 紧随华勤的 ODM 厂商包括闻泰、龙旗、与德、天珑，其中闻泰和龙旗也是 MOTO 手机的主要合作伙伴。闻泰另一大客户是魅族。

2017年全球TOP 5 手机ODM市场份额

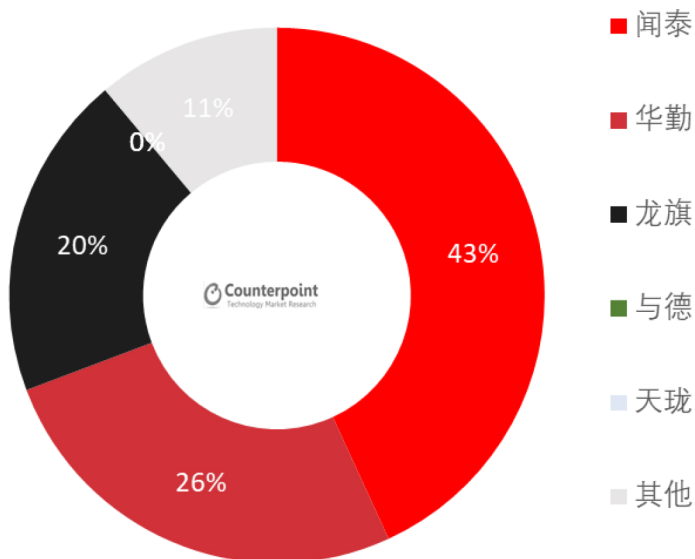


Source: Counterpoint ODM Monitor

● 全球 TOP 5 手机 IDH 角度分析:

- 整体来看，2017 年仅仅售卖设计方案（又称 IDH）的业务出货量不到 1 亿。龙旗和闻泰是 IDH 业务的佼佼者。
- 借助与小米的合作，闻泰在 IDH 领域获得领先，尤其是闻泰代工设计的红米产品系列成绩斐然。在小米的业务上，闻泰采取的模式主要为自家设计产品，再由小米外包给富士康或者英华达进行组装。
- 龙旗采取的模式与闻泰类似。
- 在 IDH 领域，小米也是华勤的客户。
- 但随着客户对综合服务的需求增长，分析师更加看好具有自有设计研发能力、自有工厂资源及供应链整合能力的综合模式：ODM 模式。

2017年全球TOP 5 手机IDH市场份额



Source: Counterpoint ODM Monitor

● 全球平板电脑 ODM/EMS 行业分析:

- Counterpoint 对全球平板电脑产业的监测显示，2017 全球平板电脑整体出货量约 1.7 亿部，其中来自 ODM 的产品占比约 64%，达 1.2 亿部。
- 富士康是平板电脑 ODM/EMS 领域的佼佼者，是苹果 iPad 最主要的供应商。2017 年富士康平板产品全球总出货量约 3000 万部。
- 华勤作为新进入者，近年来快速整合产业资源，成功抓住亚马逊、联想和华为 3 大客户，其平板 ODM 业务突飞猛进，2017 年总出货量接近 1700 万部，跃居第二。千万级的亚马逊 All new fire 7 的热销离不开华勤的贡献。
- 仁宝的合作客户主要是传统 PC 厂商。

Rank	Tablet ODM	2017 Shipments (Mn)
1	FOXCONN 富士康	30
2	HUAQIN 华勤通讯	17
3	COMPAL	16
4	Others	52

Note: ODM (Original Design Manufacture includes PCB Design and Manufacturing)

● 全球 TOP 5 ODM/IDH 厂商营业收入分析：

- 华勤的年收入明显领先于第二名和其他竞争对手。
- 得益于华勤在手机、平板电脑和笔记本电脑等大体量科技 ODM 领域的出色表现，华勤 2017 年的营业收入超过 230 亿。其中，来自手机领域的贡献超过 100 多亿，来自平板领域的业务贡献超过 50 亿。
- 闻泰商业模式更接近小米，偏重轻资产。又由于华勤的 ODM 业务占比更高，闻泰的 ODM 业务份额偏低，因此闻泰营业收入低于华勤。闻泰的业务组成较多样化，除传统的 ODM 代工业务外，还包括其他硬件和供应链金融等业务。但在营业收入中，还是传统手机 ODM+IDH 业务贡献最大。

排名	2017	美金(亿)	RMB(亿)
1	华勤	38	239
2	闻泰	26	165
3	与德	15	94
4	天珑	14	87
5	龙旗	13	83

Source: Counterpoint 2017 ODM Monitor

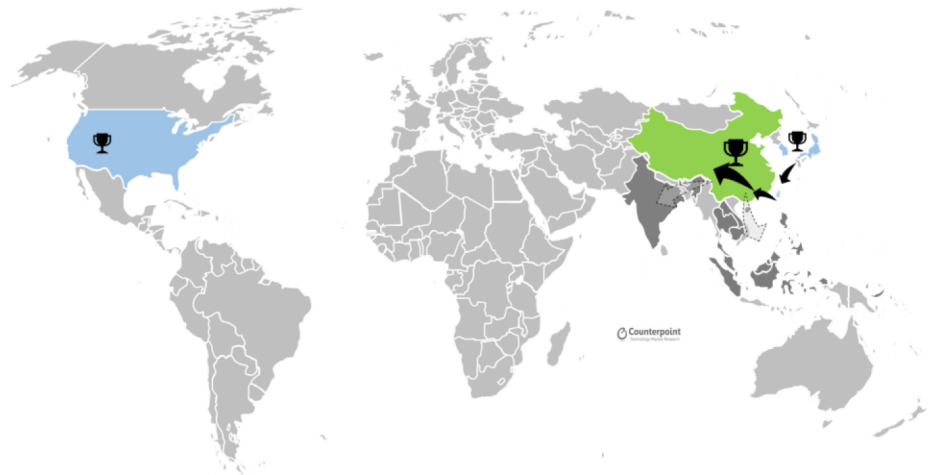
备注：*此营业收入,仅仅统计全球 ODM+IDH 模式的代工商，所以 EMS 模式的富士康不在此统计范围内。

ODM 产业地域趋势洞察：

- 2010 年以前是功能手机主宰的时代，诺基亚、三星和 LG 三足鼎立。诺基亚和 LG 多采用台湾的 ODM 厂商为其产品代工。
- 2010 年之后在 3G 和智能手机发展初期，HTC、Sony 和 LG 等台湾和日韩厂商崛起，但市场竞争还较为缓和。彼时台湾及日韩手机厂商偏向选择质量较优的台湾 ODM 合作伙伴为其服务。
- 2014 年以后，智能手机逐渐普及，中国以及海外本土品牌随之崛起。手机厂商陆续把业务转移给具有成本优势的中国大陆 ODM 厂商。
- 2018 年之后，我们预测，中国大陆 ODM 厂商将依靠其产业链整合能力及低成本优势，逐渐垄断全球科技和手机 ODM 行业。
- 为了不断增强生产实力（包括增加人力投入同时降低成本）以满足 OEM 客户日益增长的生产设计需求，大陆 ODM 厂商也与时俱进，对其生产基地进行转移：方式一是把东部沿海工厂转移部分到中国大陆中西部地区。方式二是在东南亚（比如印度和印尼）建立或者入股组装线工厂以降低劳动力成本、减少关税，更好的服务 OEM 客户。
- 至此，全球 ODM+IDH 产业群和分工区域基本形成：
 - 中国大陆拥有完整覆盖全球 ODM 产业链的能力，聚集产品设计、研发、采购、元器件供应、物流和制造等各个方面的资源，在全球科技 ODM 领域处于绝对领先地位。

- 中国台湾侧重规模设备制造上的投入和 EMS 业务。在 ODM 领域主要服务高端 OEM 厂商。
- 日韩和美国是高端元器件的主要供应商。
- 东南亚以组装业务为主：如印度和印尼大量的组装工厂。

全球 ODM 产业地域趋势变化和分工图（下图）

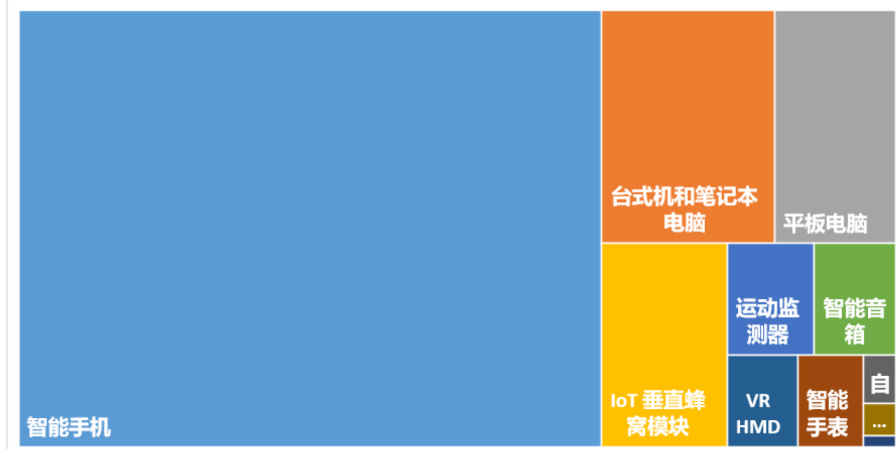


ODM 科技产业产品趋势洞察：

● ODM 科技产业产品趋势分析

- **全球 ODM 科技产业产品趋势之一：**
2017 年全球 ODM 厂商智能手机总出货量达到 16 亿部，占据全球科技 ODM 领域手机产品的 70%，占比最大。其次为笔记本电脑和平板电脑业务。
- **全球 ODM 产业产品趋势之二：**
拥有手机 ODM 业务，就相当与在 ODM 科技领域立足。
- **全球 ODM 产业产品趋势之三：**
手机、电脑（包括台式机和笔记本电脑）及平板业务俗称“三大件”，全球“三大件”收入占科技产品 ODM 总收入的 85% 以上。
- **全球 ODM 产业产品趋势之四：**
智能音箱、IoT、可穿戴设备等终端 ODM 业务目前占比较小，但是未来增长前景广阔。
- **全球 ODM 产业产品趋势之五：**
手机 ODM 领域的竞争侧重厂商的综合能力（资金，研发，供应商和平台支持和整合能力），智能音箱领域的重点是 AI 声学技术，IoT 领域为通信和芯片模块，可穿戴设备和 VR 等其他终端领域看产品品类的发展前景。

2017年全球ODM科技产业产品出货量分布图



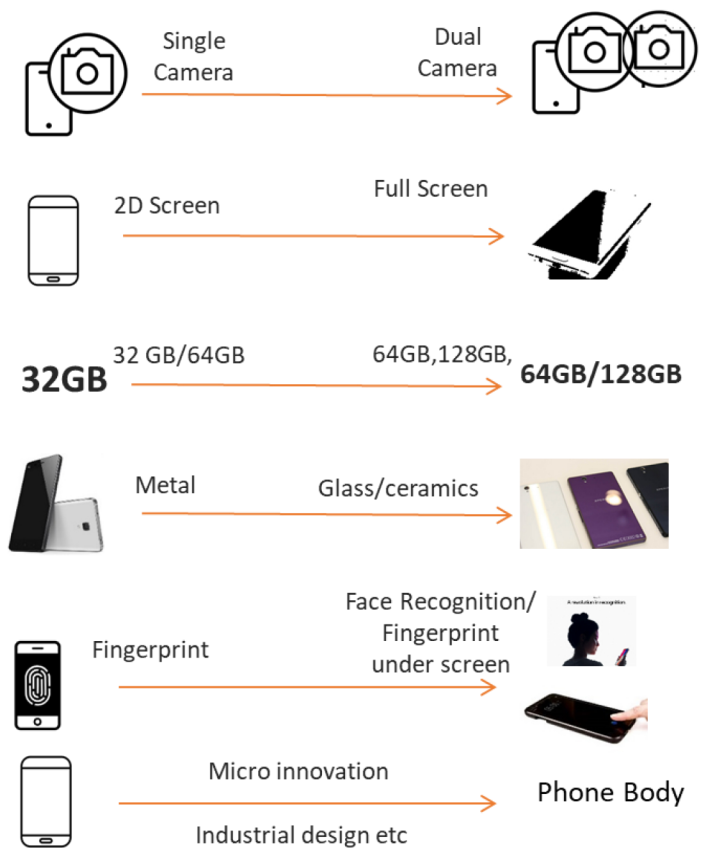
来源: Counterpoint 2017 ODM Market Monitor

● ODM 产品规格和创新趋势分析

○ 手机品类的 ODM 产品规格和创新趋势 (如下图) :

1. 双摄像头方案已经非常成熟, Counterpoint 分析师预测越来越多的 ODM 厂商将采用“双摄”方案, 在 2018 年有望占到总出货量的 1/3, 而 12-12MP 配置越来越主流。其中, 光学变焦和景深背景虚化效应功能会更加普及。
2. 随着屏幕供应商对全面屏幕需求的增长, 全面屏幕会快速普及在 ODM 产品中, 不同的是大多数 ODM 将仅仅采用更加易于生产的 18:9 初级全面屏解决方案; 但是更高阶的解决方案—18:9 加上 85%以上屏占比和异型切割的产品—将应用在高端产品和 OEM 自研产品上, 仅有少数 ODM 玩家会采用此高端方案。
3. 虽然金属材质依然是 ODM 和 OEM 产品的主要材质, 但是玻璃和陶瓷机身的产品在 ODM 的应用会不断增加。
4. 指纹识别是 ODM 智能手机规划的基本配置, 但是屏幕下指纹和面部识别功能在 ODM 研发体系中已经具备生产的条件。分析师预测在 2018 年底 ODM 会量产此类产品。
5. 工业设计类的“微创新”在 ODM 领域也是产品创新的方向: 比如如何在保证能够承载核心元器件的前提下, 将产品打造的更纤薄。又或是在保证机身大小不变的前提下, 如何增加屏幕占比或者容纳更多的传感器以提升整体产品的综合竞争力。

ODM产品规格和创新趋势分析



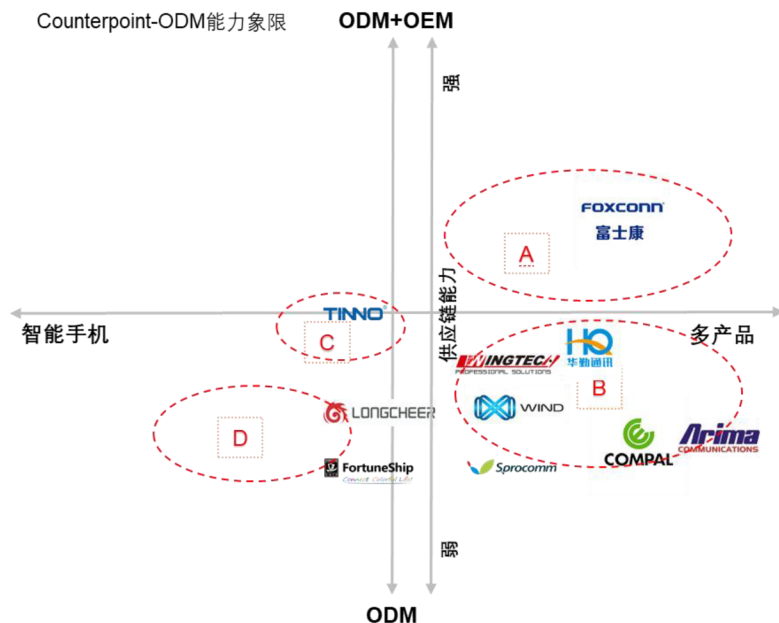
2017 年 ODM 科技产业发展模式分析与预测:

● ODM 科技产业发展模式分析:

Counterpoint 结合对 ODM 科技领域 10 余年的研究，综合考虑产品、品牌、供应链与质量等因素，梳理了如下产品与业务发展模式：

- 第一：深耕 ODM 领域，把 ODM 模式做专做细，打造上乘质量产品，丰富产品品类，提供大规模出货量保障。此模式的代表 ODM 厂商为华勤。
- 第二：ODM 厂商从纯 ODM 向自有品牌 OEM 转型：从 IDH 模式发展到 IDH & ODM 双模式，到如今开始挑战 OEM 客户做自家品牌。代表厂商为天珑以及一些小型 ODM。
- 第三：向新型产品 ODM 品类的扩展，比如扩展到智能音箱、VR、AR、IoT 等品类，代表厂商包括智能音箱 ODM 惠州通力电子，为 VR/AR 代工的歌尔声学等。
- 第四：EMS 升级模式。此模式厂商在原有 EMS 组装模式下，通过投资或入股精密模具和连接件等方式，获取对上游供应商的整合和控制能力。再结合自身大规模生产及自动化的优势，最终竞争力大大提升。代表厂商为富士康。
- 第五：ODM+供应链金融模式。此类 ODM 厂商借助自身雄厚的产业和资金支持，为供应链上游供应商提供产业并购、企业孵化等供应链金融和互联网金融服务。代表厂商为闻泰科技。

● Counterpoint-ODM 能力象限与模式预测:



ODM 发展模式预测(见上图):

- A 模式：超强供应链及自动化优势+EMS 升级模式+OEM 品牌。代表厂商富士康。分析师点评优良。富士康借助自身强大供应链能力和稳定 EMS 大客户苹果的支持，Counterpoint 对这个模式和玩家前景看好。
- B 模式：强供应链能力+新产品优势，代表厂商华勤。分析师点评优良。由于在手机 ODM 领域具有稳定客户的支持和拓展大型产品成功的经验，Counterpoint 对这个模式和此玩家前景看好。
- C 模式：此模式为具有 ODM 设计和生产能力+OEM 品牌业务。代表厂商天珑。分析师点评存在不确定性。因为 OEM 发展模式投入巨大，且面临中国品牌的强烈竞争。
- D 模式：ODM 能力和供应链资源一般，或者仅仅具有 IDH 业务能力，产品单一，依赖手机业务。分析师点评该模式由于业务模式受到局限，仅仅 IDH 虽然可以满足一些新兴市场的需求，但是无法长期持续，需要开发新产品业务作为支撑。

结论与建议:

- 新一代的 ODM 地域趋势、模式与分工已经形成。
 - 从中国台湾转移到中国大陆，大陆地区聚集了大量的 ODM 科技产业群。
 - ODM 发展模式，A 和 B 模式比较稳定。
 - 中国大陆负责 ODM 全业务及部分元器件，欧美日韩侧重高端元器件，东南亚布局组装产线。
- 在整个 ODM 科技领域向大陆转移的背景下，借智能手机和其他科技产品的急速增长机遇，涌现了一批代表特色的 ODM 厂商。比如：华勤、闻泰、龙旗、与德和歌尔声学等。

同时，我们也看到 OEM 客户对 ODM 厂商的要求也越来越高，他们希望从设计到大规模生产全过程的对接更加高效顺畅，这对 ODM 的设计，采购，供应和交付，质量和灵活性，甚至 IT 系统等一些列资源配置及整合能力的要求更加严格与细致。可以说，ODM 提供的不仅仅是产品设计生产，还有一整套服务支撑体系。此外，由于 ODM 是重资产的科技制造行业，对资金和现金流的控制非常苛刻，这也不断提高了 ODM 行业的入门门槛。最后，做为劳动密集型的 ODM 科技产业，如何控制和稳定劳动成本是个永恒的话题。
- 因此，Counterpoint 对未来 ODM 厂商发展提出如下建议：
 - 利用外部资金来提升竞争力和缓解资金压力，但是谨慎公司投资风险和丧失控制力风险。
 - 对于大型 ODM 企业而言，全自动生产及发展智能工厂、普及生产机器人是长期战略。智能工厂可以有效提升生产效率、优化生产管理、保障生产质量。
 - 借助新产品的代工机遇，发展新品类产品，巩固并提升公司实力。
 - 抓住全面屏幕、新材料和 5G 等技术带来发展机遇，把握生产节奏和方向。果断投资和布局。
 - 统筹全局和全球，分工合作降低成本，满足客户需求：
 1. Counterpoint 建议可以将部分生产线向中国大陆中西部地区转移，或者评估东南亚组装产线的整体效益。
 2. Counterpoint 建议适度投资供应链以获得在产品质量、稀缺资源和成本方面的控制能力，提升行业话语权，加快新产品和新技术的商业转化。

Background:

Counterpoint Technology Market Research is a global research firm specializing in Technology products in the TMT industry. It services major technology firms and financial firms with a mix of monthly reports, customized projects and detailed analysis of the mobile and technology markets. Its key analysts are experts in the industry with an average tenure of 13 years in the high-tech industry.

Disclaimer

This research is for clients only. Our research is distributed primarily electronically and, in some cases, in printed form. The research herein is based on source we believe to be reliable but is not guaranteed by us and does not purport to be a complete statement or summary of the available data. Any opinions expressed herein are statements of our judgement on this date and are subject to change without notice.

Copyright, User Agreement and other general information

©2018 Counterpoint Technology Market Research. This research report is prepared for the exclusive use of Counterpoint Technology Market Research clients and may not be reproduced in whole or in part or in any form or manner to others outside your organization without the express prior written consent of Counterpoint Technology Market Research. Receipt and/or review of this document constitutes your agreement not to reproduce, display, modify, distribute, transmit or disclose to others outside your organization the contents, opinions, conclusions or information contained in the report. All trademarks displayed in this report are owned by Counterpoint Technology Market Research and may not be used without prior written consent.