

## 2019 下半年中国智能手机市场总结及 2020 年展望 ——5G 商用及电商平台拉动整体市场回暖

2019 年第三季度，中国线上市场依然活跃，线上销量占中国整体智能手机市场比例从 2019 年第一季度的 24% 上升至第三季度约 27%

Top 6 智能手机品牌线上整体份额达到 84%；其中华为及荣耀双品牌线上市场份额高达 46%，甚至超越苹果及小米 OV 市占率加总 (38%)

第四季度，预计中国市场线上份额将在电商节的带动下继续提升，荣耀、华为及苹果有望成为第四季度线上市场主要赢家。

5G 商用有望成为 2019 年底至 2020 年中国市场反弹、负增长结束的最重要驱动力

New Delhi, Mumbai, Hong Kong, Seoul, San Diego, London, Buenos Aires – December 6<sup>th</sup>, 2019

Counterpoint 智能手机市场监测 (Market Monitor) 数据显示，2019 上半年，受中国经济下滑、消费者换机周期延长等因素影响，中国智能手机市场萧条，整体出货量同比下滑约 9%。第三季度，中国智能手机市场同比下滑 5%，但环比增长 3%，同比降幅相比前两季度有所缓和。第四季度，我们预计中国智能手机市场整体降幅将进一步减缓。整体而言，中国市场已从 2019 年下半年开始逐渐回暖。2020 年有望实现反弹，终止已持续 9 个季度的同比负增长态势。

我们认为，拉动下半年市场回暖的主要驱动力有两点：1) 活跃的线上市场；2) 5G 商用。以下我们将对此做具体分析。

### 2019 下半年中国线上智能手机市场分析

2019 年第三季度，虽然市场大盘下滑，但受暑期线上推广、电商平台折扣、品牌季促销、物流效率提升等因素影响，线上市场依然活跃。Counterpoint Research Online Market Tracker 数据显示，中国市场线上销量占整体智能手机市场比例从 2019 年第一季度的 24% 上升至第三季度约 27%。

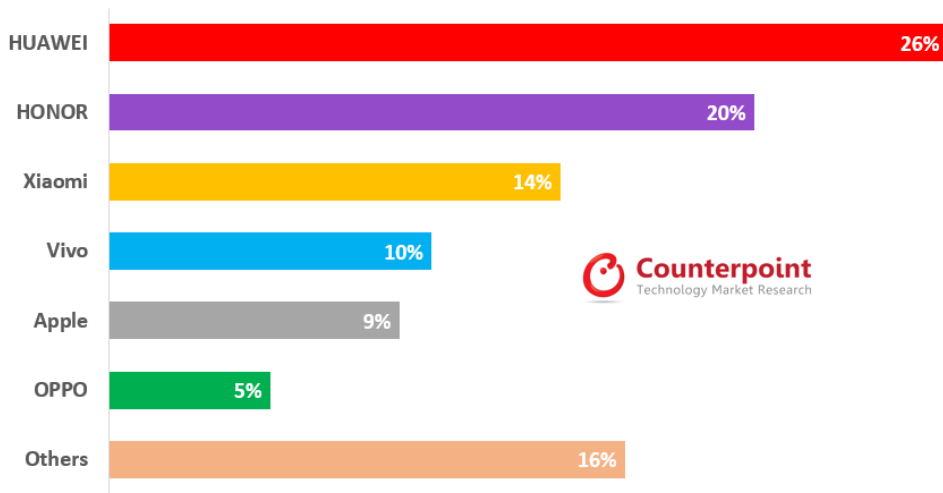
品牌表现方面，Top 6 智能手机品牌占据中国第三季度线上市场 84% 份额，相比 2019 年第一季度的 79% 有所增长。

注：

本报告中小米品牌包含红米，Vivo 品牌包含 iQOO，OPPO 品牌不含 realme

表 1: Q3 2019 中国线上智能手机市场主要品牌市场份额%

Exhibit 1: Q3 2019 China Online Smartphone Channels:  
Smartphone OEMs Market Share%



Source: Counterpoint Research Online Smartphone Market Tracker Q3 2019

### 第三季度主要品牌表现点评:

- ✓ 华为品牌全渠道扩张策略效果显现，其领先优势延伸至线上，抢占 26% 份额，成为线上市场销量冠军。经历了对 P 系列及 Mate 系列多年的培育，华为已成为中国高端智能手机市场的领先品牌，其高端系列销量年年攀升，华为 P30/P30 Pro 也是第三季度线上市场热销机型中唯一的高端安卓系列。此外，华为产品组合完善，系列定位清晰，除高端系列外，华为的中端价位产品 Nova 5 Pro、Nova 5i 及性价比产品畅享 9/畅享 Plus 也深受消费者欢迎，成为线上市场热销机型。
- ✓ 荣耀品牌 2019 年第三季度占据线上市场 20% 份额，为线上第二大智能手机品牌。荣耀品牌主要针对年轻消费者市场，在线上平台更为活跃。第三季度，荣耀与热门电竞游戏《和平精英》达成合作，主办了《和平精英》暑期挑战赛。荣耀 9X 作为比赛选手官方用机，其优异的性能，特别是在长时间专业游戏竞技场景中帧率稳定、画质清晰、散热快等特点，得以大力推广，获其目标消费群体认可。荣耀 9X 成为第三季度线上市场及中国整体市场 Top 10 畅销机型之一。除荣耀 9X 外，荣耀旗舰机型荣耀 20 及荣耀 20i 也为线上市场热销机型。总体而言，第三季度暑期及开学季拉动年轻群体换机需求，受年轻人喜爱及认可的荣耀品牌表现强劲。
- ✓ 小米第三季度线上市场份额为 14%，相比其年初的 20% 以上份额下滑严重。小米第三季度重点推广红米 K20/K20 Pro 及小米 CC9 系列产品，其产品平均零售价在 2,000 元甚至 3,000 元以上，较其早前热销

注:

本报告中小米品牌包含红米，Vivo 品牌包含 iQOO，OPPO 品牌不含 realme

机型红米 7/Note7 系列（平均零售价 1,500 元以内）高出许多。虽然小米第三季度线上推广及折扣力度依然强劲，但受市场大盘下滑及来自竞争对手高性价比产品系列的影响(如 OPPO A 系列、Vivo Y 系列、Realme X 系列等)，小米市场份额下滑。

- ✓ **Vivo 线上市场份额为 10%，相比 2019 年第一季度（7%）有所增长。Vivo 份额的增长主要源于其线上资源投入的增加及高性价比产品组合的强化。**2018 年，Vivo 主要产品系列为 Nex、X 及 Y 三个系列。现阶段 Vivo 的产品系列包括 Nex, X, S,Z,Y,U 及子品牌 IQOO；其中 Z 系列及 IQOO 系列优先针对线上市场，Z, S 及 U 系列则是 Vivo2018 年底至 2019 年新增的高性价比产品系列。**扩大线上投入以及强化高性价比价位的策略让 Vivo 在整体市场低迷之际依然保持稳健销量。**
- ✓ **Apple 第三季度线上市占率为 9%，与第一季度基本持平，但线上销量占苹果整体销量的比例显著提升。**2019 年 1-8 月，iPhone 在中国整体市场的销量同比跌幅超过 40%。7-8 月份，即 iPhone 11 系列发布以前，苹果在中国市场“光环”衰退，高度依赖线上折扣促销产品以清理旧版 iPhone 库存。9 月份 iPhone 11 系列发布后，苹果在中国的销量已反弹。
- ✓ **OPPO 线上份额约 5%，在主要品牌中线上占比较低。OPPO 主攻线下市场，其子品牌 Realme 聚焦线上，并于今年 4 月正式进入中国市场。**得益于在海外市场，特别是在印度及印尼市场的优异表现，Realme 智能手机第三季度全球出货量同比增长超过 800%。但在中国市场，Realme 依然处于缓慢成长阶段。

总结而言，受益于华为全渠道扩张、年轻群体支持荣耀品牌、Vivo 扩大线上资源及苹果积极的促销活动，2019 年第三季度线上市场较为活跃。**华为及荣耀双品牌线上市场份额高达 46%，甚至超越苹果及小米 OV 市占率加总（38%）。市场加速整合、份额向大品牌倾斜的趋势在线上渠道同样显著。**

#### **第四季度线上市场展望：**

展望第四季度，预计中国市场线上份额将在“双十一”、“双十二”等电商节的带动下继续提升，而手机厂商在线上市场的发力也将进一步让整体市场升温。

**根据刚刚结束的“双十一”电商节各平台官方销量数据，智能手机领域荣耀表现最为突出，华为及苹果次之。品牌销量方面，**荣耀获得今年“双 11”手机品类全平台双料冠军：“天猫+京东+苏宁易购“全平台”手机品类双 11 当日销量冠军，以及双 11 期间（1 日-11 日）累计销量冠军；华为在天猫及京东平台双 11 期间（1 日-11 日）累计销量第二，苹果第三。**型号销量方面，**荣耀产品同时霸榜天猫及京东平台 1-11 日累计销量 Top 10 榜单中的 7 个席位，旗舰机型荣耀 20 及 V20，热门机型荣耀 9X 及性价比机型荣耀 Play 3 等均进

注：

本报告中小米品牌包含红米，Vivo 品牌包含 IQOO，OPPO 品牌不含 realme

入 Top 10 热销榜单，荣耀强劲的产品力及品牌力在各个价位段的赛道上充分展现。除 7 个荣耀品牌机型外，iPhone 11 亦表现突出，为双平台累计销量冠军；华为及小米各有一款型号进入双平台 Top 10 榜单。

按照此趋势，荣耀、华为及苹果有望成为第四季度中国线上市场主要赢家。其中荣耀品牌及华为品牌线上份额预计不相上下，双品牌份额加总有望进一步提升，占据中国线上市场“半壁江山”。

## 5G 商用对中国智能手机市场的影响

活跃的电商市场带动了下半年整体智能手机市场的回暖，在此基础上，5G 商用有望成为 2019 年底至 2020 年中国市场反弹、负增长结束的最重要驱动力。

来自中国移动的用户调研结果显示，99%的移动平台受访者回复“知道 5G”，64%受访者表示“自己对 5G 拥有认知”，42%受访者表示“会主动了解 5G”。结果显示中国大部分消费者已对 5G 拥有认知，对 5G 的期待也较为强烈。

2019 年为 5G 商用元年。截至 2019 年 12 月 1 日，中国 5G 正式商用 30 天，已发布的手机产品约 20 余款，主要配置高通 855/855+外挂 X50/X55 基带芯片。5G 商用初期，城市中网络覆盖仍不完善，信号穿墙及室内覆盖有待加强，外挂基带芯片通信速率快的优点在初期难以充分体现。而频段方面，中国运营商网络部署重点暂为 Sub-6 频段，或将在 2021 年底或 2022 年才商用毫米波频段。因此，配置集成芯片的硬件产品由于功耗较小、续航能力较强，在现阶段中国市场的综合产品体验预计更优。三星及海思已于 9 月份发布旗下首款 5G 集成芯片，联发科及高通也赶在年底前发布了集成芯片平台。截至日前（2019 年 12 月 6 日），中国市场已发布的配置集成芯片的手机产品仅华为 Mate 30 /Mate 30 Pro 5G 系列、荣耀 V30 Pro 5G 及刚发布的华为 Nova 6 5G 系列。

以下是我们对商用初期部分热门 5G 手机的对比分析：

Exhibit 2: Popular 5G Smartphone Models Released in China Market as of 6 Dec 2019



Model	Huawei Mate 30 Pro 5G	HONOR V30 Pro 5G
Release	Sep 2019	Nov 2019
Chipset	HiSilicon Kirin 990 5G SoC (Supports SA & NSA)	HiSilicon Kirin 990 5G SoC (Supports SA & NSA)
Display	6.53" OLED capacitive touchscreen 1176 x 2400 pixels, 18.5:9 ratio	6.57 LCD capacitive touchscreen 1080 x 2400 pixels, 20:9 ratio
Main camera	<b>Quad main cameras:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>40 MP, f/1.6, 27mm (wide), 1/1.7", PDAF, OIS</li> <li>8 MP, f/2.4, 80mm (telephoto), 1/4", PDAF, OIS, 3x optical zoom</li> <li>40 MP, f/1.8, 18mm (ultrawide), 1/1.54", PDAF</li> <li>3D TOF camera</li> </ul>	<b>Triple main cameras:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>40 MP, f/1.6, 27mm (wide), 1/1.7", PDAF, Laser AF, OIS</li> <li>8 MP, f/2.4, 80mm (telephoto), 1/4", PDAF, Laser AF, OIS, 3x optical zoom</li> <li>12 MP, f/2.2, 16mm (ultrawide), 1.4µm, PDAF, Laser AF</li> </ul>
Selfie camera	<b>Dual selfie cameras</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>32 MP, f/2.0, 26mm (wide), 1/2.8", 0.8µm</li> <li>3D TOF camera</li> </ul>	<b>Dual selfie cameras</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>32 MP, f/2.0, 26mm (wide), 1/2.8", 0.8µm</li> <li>8 MP, f/2.2, 17mm (ultrawide)</li> </ul>
Unlock	Face ID + Fingerprint (under display, optical)	Face ID+ Fingerprint (side-mounted)
Battery	4200 mAh	4100 mAh
Fast charging	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fast battery charging 40W</li> <li>Fast wireless charging 27W</li> <li>Power bank/Reverse wireless charging</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fast battery charging 40W (70% in 30 min)</li> <li>Fast wireless charging 27W</li> <li>Power bank/Reverse wireless charging</li> </ul>
<b>Retail price</b>	<b>RMB 6,899 (8+256GB)</b>	<b>RMB 4,199 (8+256GB)</b>



Model	Vivo IQOO Pro 5G	Xiaomi 9 Pro 5G
Release	Aug 2019	Sep 2019
Chipset	Qualcomm SDM855+ with X50 (Supports NSA only)	Qualcomm SDM855+ with X50 (Supports NSA only)
Display	6.41" OLED capacitive touchscreen 1080 x 2340 pixels, 19.5:9 ratio	6.39 AMOLED capacitive touchscreen 1080 x 2340 pixels, 19.5:9 ratio
Main camera	<b>Triple main cameras:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>48 MP, f/1.8, (wide), 1/2", 0.8µm, PDAF</li> <li>13 MP, f/2.2, (ultrawide)</li> <li>2 MP, f/2.4, depth sensor</li> </ul>	<b>Triple main cameras:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>48 MP, f/1.8, 27mm (wide), 1/2", 0.8µm, PDAF, Laser AF</li> <li>12 MP, f/2.2, 54mm (telephoto), 1/3.6", 1.0µm, PDAF, Laser AF, 2x optical zoom</li> <li>16 MP, f/2.2, 13mm (ultrawide), 1/3.0", 1.0µm, PDAF, Laser AF</li> </ul>
Selfie camera	<b>Sing selfie camera:</b> 12 MP, f/2.0, (wide), 1/2.8", 1.28µm	<b>Single selfie camera:</b> 20 MP, f/2.0, (wide), 1/3", 0.9µm
Unlock	Face ID + Fingerprint (under display, optical)	Face ID + Fingerprint (under display, optical)
Battery	4500 mAh	4000 mAh
Fast charging	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fast battery charging 44W</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Fast battery charging 40W (Quick Charge 4+)</li> <li>Fast wireless charging 30W</li> <li>Power bank/Reverse wireless charging 10W</li> </ul>
<b>Retail price</b>	<b>RMB 3,998 (8+256GB)</b>	<b>RMB 3,799 (8+256GB)</b>

Source: Public information, Counterpoint organized

注：  
本报告中小米品牌包含红米，Vivo 品牌包含 iQOO，OPPO 品牌不含 realme

初期主要厂商的 5G 产品均用于旗舰系列，零售价在 3,000 元人民币以上，价格较为高昂。芯片方面，华为 **Mate 30 Pro 5G** 及 **荣耀 V30 Pro 5G** 配置麒麟 990 5G SoC。麒麟 990 采用了业界最先进的 7nm+ EUV 工艺，并首次集成了 5G 基带，实现了成本、功耗、板级面积的三重优化。麒麟 990 还同时支持独立组网和非独立组网（即 SA/NSA），并支持 FDD/TDD 全频段，能够应对不同网络、不同组网方式下对手机芯片的硬件需求。麒麟 990 率先引入了上下行解耦、带宽分片等技术，能够明显改善 5G 带来的功耗问题。**Vivo IQOO Pro** 及 **小米 9 Pro 5G** 均搭载高通骁龙 855+ 芯片外挂 X50 基带芯片，X50 5G 基带只支持 NSA 单模 5G。

针对 5G 手机产品易耗电的问题，各厂商均搭配 4,000 毫安以上大容量电池，华为、荣耀及小米均搭配了包括有线、无线及反向无线的全场景快充方案。由于华为 **Mate 30 Pro 5G** 及 **荣耀 V30 Pro 5G** 配备集成芯片方案，续航能力会更强。

我们预计云游戏及高清视频直播将成为 5G 商用初期在手机产品上的主要应用场景；厂商们也在产品的娱乐体验及视频拍摄方面进行了升级：

- **荣耀 V30 Pro 5G** 除了 4000 万像素超感光主镜头外，还配备一枚专拍视频的电影镜头，同时支持超广角录像、微距录像、双景别视频录制、五轴防抖能等力等，为消费者带来专业级视频拍摄体验；
- **华为 Mate 30 Pro 5G** 加入了超慢动作影片拍摄功能，此功能能够达到 7680fps、即每秒 7680 个影格的影像，比此前其他厂商所提供的 960fps 更慢 8 倍；
- **华为 Mate 30 5G 系列及荣耀 V30 5G 系列** 还配备了“全网络聚合加速技术”(Link Turbo)，能助力手机在游戏、视频、通讯和下载等应用场景下全方位提升网速，网速体验更佳。
- **小米 9 Pro 5G** 在拍摄方面新增了运动跟拍等功能，同时和抖音达成了合作，用户使用小米 9 Pro 5G 观看抖音视频时，可以开启 H.264 和 H.265 硬件解码，降低功耗。
- **Vivo IQOO Pro 5G** 主打游戏性能，保证在用户进入游戏功能后核心性能全数提供给游戏。

整体看来，华为 **Mate 30 Pro 5G** 及 **荣耀 V30 Pro 5G** 定位高端旗舰，无论是硬件配置、网络性能还是在各应用场景下的体验，相比其他产品更有优势。这离不开华为及荣耀在 5G 端到端技术，特别是网络、核心零部件及整机产品研发方面的持续投入。**荣耀 V30 Pro 5G** 搭配与 **Mate 30 Pro 5G** 同款芯片，价格更为亲民，因此我们看好 **荣耀 V30/V30 Pro 5G** 系列产品在商用初期对中国用户(特别是关注科技的年轻用户)体验、升级 5G 的吸引作用。

## 2020 年 5G 市场展望：

中国零部件厂商、手机厂商、运营商及渠道商已纷纷出台“5G+IoT”、“5G+AI”等发展战略，并与上下游结成合作伙伴关系，强强联合以抓住 5G 带来的绝佳市场机遇。**2020 年，中国市场 5G 手机产品预计将突破**

注：

本报告中小米品牌包含红米，Vivo 品牌包含 iQOO，OPPO 品牌不含 realme



100 款，并于第三至第四季度覆盖至 2,000 元以下中端及中低端价位段，5G 手机在中国市场的出货量 2020 年我们预计将超过 1.5 亿台。

渠道方面，中国手机厂商及运营商将重点加强销售渠道的数字化、创新化、一站式服务及线上线下双引流的能力，为目标用户群体提供更好的 5G 升级体验。《Counterpoint 2018-2019 中国手机用户购买行为调研》结果显示，在吸引中国消费者了解、购买手机产品方面，线上渠道的优势更为突出。根据调研结果，线上已成为中国消费者购机前了解产品、做出购买决策的主要渠道，其中“网络信息比较”及“电商平台用户评论”为中国消费者购机前了解产品质量的 Top 信息渠道（详情见 Exhibit 3）。

**Exhibit 3: Top Sources from where Chinese consumers get most of the information before buying a mobile phone**



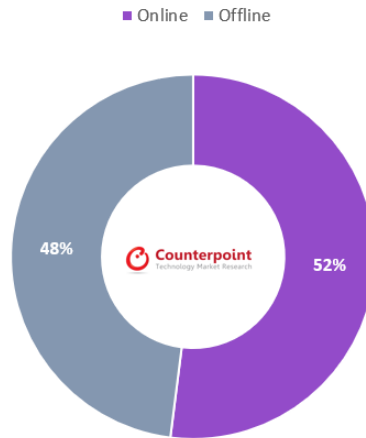
**Source: Counterpoint Consumer Lens 2018-2019(China Market)**

虽然线下渠道依然占据中国市场智能手机出货的主流，但我们的调研结果显示，越来越多的消费者愿意在下次购机时尝试线上渠道购买（详情见 Exhibit 4）。

注：  
本报告中小米品牌包含红米，Vivo 品牌包含 iQOO，OPPO 品牌不含 realme

**Exhibit 4: Chinese Consumers Preferred Purchase Location for the Next Phone**

Chinese Consumers Future Purchase Location Preference



**Source: Counterpoint Consumer Lens 2018-2019(China Market)**

总而言之，我们发现，中国手机用户的数字化消费行为及消费习惯已在 4G 时代被培养成熟，线上渠道对消费者感知、了解、体验及购买产品的影响力越来越大。手机厂商们也关注到了这一趋势。无论是 OPPO 发布专注线上市场的子品牌 Realme, Vivo 新增 Z 系列及子品牌 IQOO 加码线上市场，还是一向“高冷”的苹果开始“热情地”与线上平台合作促销活动，都表现出厂商们对线上市场重视度、线上资源投入度的提升。

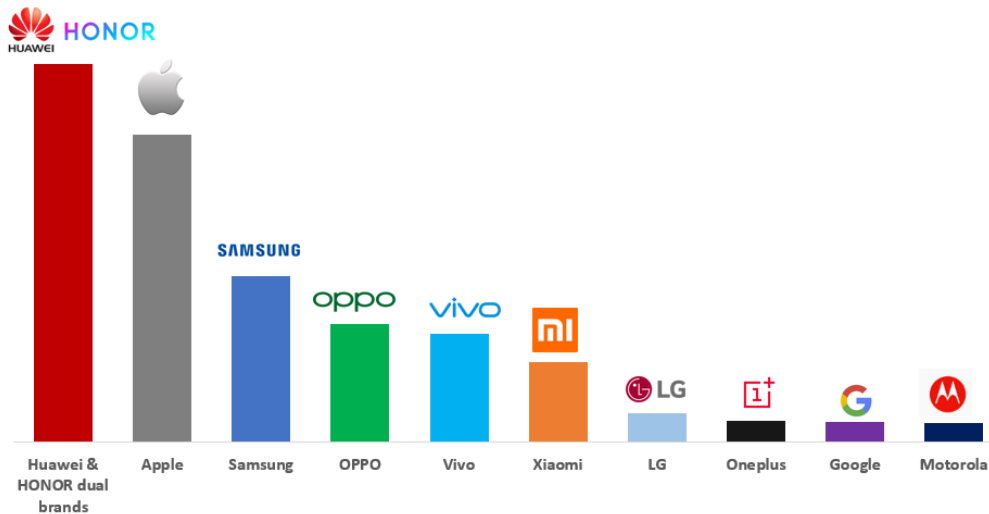
在即将到来的 5G 时代，网络传输速率将达到 4G 时代的 10-100 倍，“万物互联”成为可能，消费者们每日在线上“停驻”的时间预计会大大增加，线上市场在 5G 时代将拥有更广阔的增长空间。同时，5G 也将推动大数据、AI（人工智能）、AR/VR 等新技术的发展及应用。5G 与这些技术的结合将变革产品营销方式，为用户们带来真正智能化、个性化及全场景化的消费服务体验。在这一领域，我们认为已占据中国线上市场“半壁江山”的华为及荣耀双品牌，因其在产品技术、品牌美誉度及线上用户规模方面的长年积累，在 5G 时代拥有更坚实的发展根基，“双品牌”在中国市场的领先优势预计将进一步扩大。

放眼全球，我们预计，2020 年全球 5G 智能手机出货量将超过 2.7 亿台，5G 手机渗透率将从 2019 年约 1%增长到 2020 年超过 15%。厂商表现方面，我们预计华为及荣耀双品牌、苹果以及三星将成为 2020 年全球 5G 智能手机市场的最大赢家（详情见 Exhibit 5）。

注：  
本报告中小米品牌包含红米，Vivo 品牌包含 iQOO，OPPO 品牌不含 realme



Exhibit 5: 2020(F) Worldwide 5G Phones Shipments by OEMs



Source: Counterpoint Global 5G Smartphone Market Forecast Q3 2019

#### 关于:

Counterpoint Research (简称 Counterpoint) 是全球移动科技行业的市场研究及咨询公司, 研究领域覆盖智能硬件、电信运营商、智能汽车&车联网、人工智能、5G 和物联网等。Counterpoint 公司总部设在香港, 分析师团队遍布全球, 包括中国北京、韩国首尔、印度古尔冈和孟买、英国伦敦、美国圣迭戈、阿根廷布宜诺斯艾利斯等。Counterpoint 的高级分析师在科技领域平均从业年限逾 10 年, 拥有丰富的行业研究、分析及咨询经验。

关于更多 Counterpoint Research 在全球智能手机及 5G 生态方面的研究, 请联系:  
[press@counterpointresearch.com](mailto:press@counterpointresearch.com)

#### Analyst Contacts:

**Flora Tang**  
[flora@counterpointresearch.com](mailto:flora@counterpointresearch.com)

**James Yan**  
[james@counterpointresearch.com](mailto:james@counterpointresearch.com)

**Mengmeng Zhang**  
[mengmeng@counterpointresearch.com](mailto:mengmeng@counterpointresearch.com)

**Follow Counterpoint Research**  
[press@counterpointresearch.com](mailto:press@counterpointresearch.com)



注:  
本报告中小米品牌包含红米, Vivo 品牌包含 iQOO, OPPO 品牌不含 realme