

3 月国内手机出货量降幅缩窄

——电子行业国内手机出货量跟踪报告

同步大市（维持）

日期：2019 年 04 月 12 日

行业核心数据：

3 月国内手机市场出货量 2837.3 万部，同比下降 6%。

投资要点：

● 3 月国内手机出货量降幅缩窄

2019 年 1-3 月国内手机总出货量为 7693.1 万部，同比下降 11.9%。其中 3 月出货量为 2837.3 万部，同比下降 6%，相比 2 月同比下降 19.9%，降幅明显缩窄。由于季节性因素，3 月出货量环比大增 95.5%。按国内外品牌分类，3 月份国产品牌手机出货量 2568.9 万部，同比下降 4.8%，占比 90.5%。

● 3 月发布的新机型数量同比下降 35%

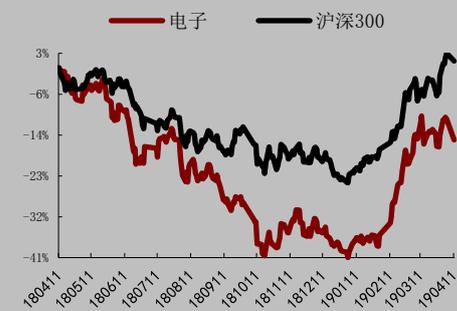
2019 年 1-3 月国内共上市新机型 52 款，同比下降 39.3%。其中 3 月份上市机型数量为 52 款，同比下降 35%，环比增长 26.8%。按国内外品牌分类，3 月份国产品牌手机上市新机型 47 款，同比下降 39.7%，占比 90.4%。

● 华为 P30 系列手机 4 月国内发布，有望带动 4 月销量

3 月 26 日华为在巴黎举行了 P30 发布会，4 月 11 日在上海举行了国内发布会。P30 系列手机最强大的功能是拍照功能，具有非常好的夜拍和远拍效果。P30 Pro 在全球首次搭载四摄像头，也是全球首款量产的潜望式镜头手机。P30 系列手机之前的预售情况较好，同时考虑到其国内售价远低于国外售价。我们认为 P30 系列手机在 4 月份将会有不错的销量，预计国内 4 月份手机销量将会比较乐观。

● 风险因素：手机销量不及预期，5G 商用不及预期。

电子行业相对沪深 300 指数表



数据来源：WIND, 万联证券研究所

数据截止日期：2019 年 04 月 11 日

相关研究

分析师：宋江波

执业证书编号：S0270516070001

电话：02160883490

邮箱：songjb@wlzq.com.cn

研究助理：胡慧

电话：02160883487

邮箱：huhui@wlzq.com.cn

目录

1、3月国内手机出货量降幅缩窄.....	3
2、3月发布的新机型数量同比下降35%.....	3
3、风险提示.....	4
图表 1：3月国内手机出货量降幅缩窄.....	3
图表 2：3月4G手机出货量占比95.1%.....	3
图表 3：3月上市新机型数量同比下降39.3%.....	4
图表 4：3月上市新机型52款.....	4

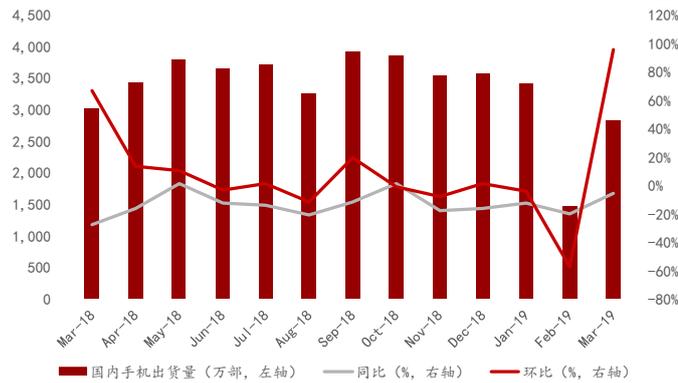
万联证券

1、3月国内手机出货量降幅缩窄

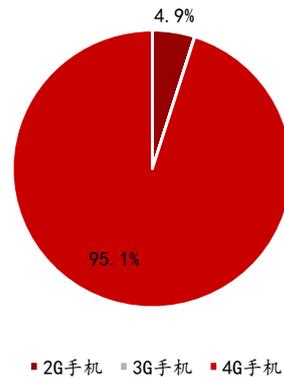
根据中国信通院发布的最新数据，2019年1-3月国内手机总出货量为7693.1万部，同比下降11.9%。其中3月出货量为2837.3万部，同比下降6%，相比2月同比下降19.9%，降幅明显缩窄。由于季节性因素，3月出货量环比大增95.5%。按机型分类，3月份4G手机出货量为2697.8万部，占比95.1%；2G手机出货量为138.7万部，占比4.9%；3G手机出货量仅0.8万部。按国内外品牌分类，3月份国产品牌手机出货量2568.9万部，同比下降4.8%，占比90.5%。按手机功能分类，3月份智能手机出货量2693.6万部，同比下降4.1%，占比94.9%，其中Android手机在智能手机中的占比为92.1%。

3月26日华为在巴黎举行了P30发布会，4月11日在上海举行了国内发布会。P30系列手机最强大的功能是拍照功能，具有非常好的夜拍和远拍效果。P30 Pro在全球首次搭载四摄像头，也是全球首款量产的潜望式镜头手机。P30系列手机之前的预售情况较好，同时考虑到其国内售价远低于国外售价。我们认为P30系列手机在4月份将会有不错的销量，预计国内4月份手机销量将会比较乐观。

图表1：3月国内手机出货量降幅缩窄



图表2：3月4G手机出货量占比95.1%



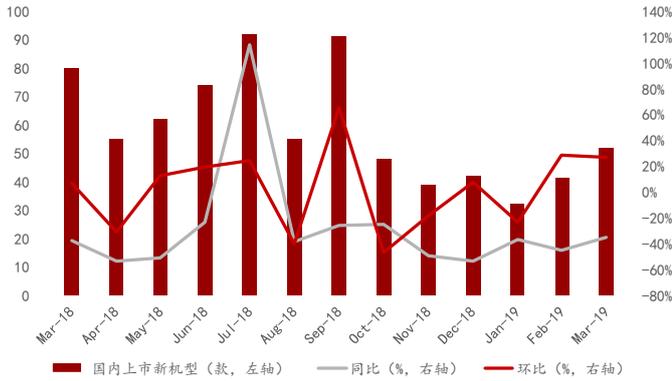
资料来源：中国信通院，万联证券研究所

资料来源：中国信通院，万联证券研究所

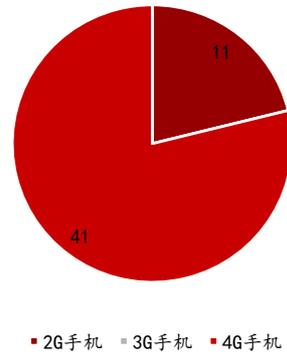
2、3月发布的新机型数量同比下降35%

2019年1-3月，国内共上市新机型52款，同比下降39.3%。其中3月份上市机型数量为52款，同比下降35%，环比增长26.8%。根据机型分类，3月份发布4G手机41款，占比78.8%；发布2G手机11款，占比21.2%。按国内外品牌分类，3月份国产品牌手机上市新机型47款，同比下降39.7%，占比90.4%。按手机功能分类，3月份智能手机上市新机型40款，同比下降41.2%，占比76.9%，全部为Android手机。

图表3: 3月上市新机型数量同比下降39.3%



图表4: 3月上市新机型52款



资料来源: 中国信通院, 万联证券研究所

资料来源: 中国信通院, 万联证券研究所

3、风险提示

手机销量不及预期: 目前手机处于存量阶段, 换机动力不足, 手机销量下滑幅度可能超预期;

5G商用不及预期: 5G商用进程可能慢于预期, 从而导致5G手机带来的换机潮延后。

行业投资评级

强于大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%以上；

同步大市：未来6个月内行业指数相对大盘涨幅10%至-10%之间；

弱于大市：未来6个月内行业指数相对大盘跌幅10%以上。

公司投资评级

买入：未来6个月内公司相对大盘涨幅15%以上；

增持：未来6个月内公司相对大盘涨幅5%至15%；

观望：未来6个月内公司相对大盘涨幅-5%至5%；

卖出：未来6个月内公司相对大盘跌幅5%以上。

基准指数：沪深300指数

风险提示

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重建议；投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者应阅读整篇报告，以获取比较完整的观点与信息，不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

证券分析师承诺

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，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了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿。

免责声明

本报告仅供万联证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。

本公司是一家覆盖证券经纪、投资银行、投资管理和证券咨询等多项业务的全国性综合类证券公司。本公司或其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或类似的金融服务。

本报告为研究员个人依据公开资料和调研信息撰写，本公司不对本报告所涉及的任何法律问题做任何保证。本报告中的信息均来源于已公开的资料，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或征价。

本报告的版权仅为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表和引用。

未经我方许可而引用、刊发或转载的，引起法律后果和造成我公司经济损失的，概由对方承担，我公司保留追究的权利。

万联证券股份有限公司 研究所

上海 浦东新区世纪大道1528号陆家嘴基金大厦

北京 西城区平安里西大街28号中海国际中心

深圳 福田区深南大道2007号金地中心

广州 天河区珠江东路11号高德置地广场