

产能不足 折叠屏手机“一机难求”

供应链待成熟 厂商布局新赛道

日前,OPPO、华为、荣耀相继发布折叠屏手机。1月22日,中国证券报记者走访深圳多家线下渠道商发现,折叠屏手机仍然“一机难求”。业内人士认为,目前供应链环节涉及很多新物料,良率较低,产能仍然不足,厂商备货也不充足,导致折叠屏手机“一货难求”。

头部厂商争相发布新产品,售价拉低,折叠屏手机需求量开始提升。多家机构预测,2022年折叠屏手机出货量将超过1500万部,同比翻倍增长。新赛道吸引厂商进入,目前,屏幕、铰链、UTG玻璃保护盖板等国内供应链企业已在布局。随着供应链成熟起来,成本下降,折叠屏手机售价将下降,市场渗透率将逐步提升。

● 本报记者 张兴旺



视觉中国图片

折叠屏手机售价超出用户心理预期,用户群开始扩大。

面板厂商维信诺相关负责人表示对中国证券报记者表示,折叠屏幕可以将“小身材、大显示”完美结合,适配办公、娱乐一体等应用场景。目前全球头部手机厂商对于柔性折叠屏幕均有强烈需求。同时,近两年折叠屏手机多个关键部件越来越成熟,如在柔性屏、铰链、柔性盖板以及内容适配等方面克服了很多问题。折叠屏手机受到消费者认可,需求量快速上升。

对于市场供需不匹配问题,维信诺相关负责人表示,目前折叠屏手机市场处于起步阶段,在头部手机厂商中刚呈现出全面开花状态。由于折叠屏手机价格定位为品牌高端,供应量相对较少,普遍“一机难求”。面板厂对折叠屏的整体出货量也较有限,且在积极降成本和提升产品质量,以应对将要到来的更大规模市场空间。

领先苹果 有降价空间

赵明认为,2022年折叠屏手机是国内安卓厂商进入高端机市场的很好契机,市场规模将快速放大。折叠屏手机再也不是试水产品,它可以作为主力旗舰手机所使用。未来,直板手机和折叠屏手机将并行发展。

CINNO Research预测,2022年全球折叠屏手机销量有望达1569万部,同比增长107%。西南证券预计,2022年全球折叠屏手机出货量将达到1800万部-2000万部,同比增长超过100%,渗透率从2021年的0.18%上升至1.83%。

赵明认为,手机厂商要能够打造全方位满足消费者在产品闭合态、展开态上的使用需求的折叠屏产品。很多供应商表示,对于折叠屏手机,他们要与荣耀一起把产业链做好、做大。

业内人士预计,2022年,vivo也将推出折叠屏手机。作为消费电子行业领头羊,苹果却还未推出折叠屏手机。一位苹果产业链公司人士曾对中国证券报记者表示,苹果现在的策略求稳,等待折叠屏手机进入“走量”阶段才会发布。据天风

国际分析师郭明錤预测,苹果可能在2023年推出折叠屏iPhone,预测2023年折叠屏iPhone的出货量为1500万部-2000万部。

中信建投分析称,目前折叠屏手机仍存在一些不足,需要改进,如折痕、重量、价格和成本偏高等问题。

维信诺相关负责人表示,目前折叠屏手机仍属“尝鲜类”高端机,价格略高。虽然折叠屏手机价格近两年快速下调,但仍有进一步下降空间。就屏幕厂商来说,柔性AMOLED厂商主要通过提升产品良率、降低显示屏的原材料成本等方式来降低产品价格,目前成熟柔性显示产品的良率已经达到一个很可观数据。未来,随着产业链的协同降本以及终端产品的加大应用和面板产能的更多释放,折叠屏良率还有继续提升的空间,产品价格也会进一步下降。

OPPO首席产品官刘作虎认为:“供应链、产业链成熟后,折叠屏手机市场很快会有变化,可能不到两年,折叠屏手机价格和现在旗舰机价格相当,卖到每部五六千元。大家要思考有没有更多创新体验。”

中信证券称,看好折叠屏手机市场技术成熟度提升后带来的成本下降,预计未来覆盖式占主导,主流价格带降至每部5000元-8000元。未来随价格中枢下移,折叠屏手机市场有望高速增长,预计2025年全球出货量超6500万部。短期市场仍由三星主导,2022年有望占据60%-65%份额。

提前布局 抢食蛋糕

折叠屏新赛道市场火了,产业链公司也将受益。长信科技董秘陈伟达对中国证券报记者表示,折叠屏手机放量可能对少数公司更有利,即能够提供增量元器件的公司。

中信建投认为,折叠屏手机产业链的关键技术点和价值增量主要为柔性OLED、UTG玻璃保护盖板、铰链和转轴。

从柔性OLED来看,目前主要是三星、京东方、TCL科技、维信诺等面板厂商供货。维信诺相关负责人表示,随着国产手机公司不断加强折叠屏手机布局和国内

庞大的消费需求,未来2年内将会有更多折叠屏手机上市,维信诺也将有更多市场份额,有望引领国内折叠屏供货。

从UTG玻璃保护盖板来看,三星在2020年推出UTG玻璃保护盖板折叠屏手机后,引领市场潮流。券商分析称,此前折叠屏手机大多采用在弯折性能、成本等方面更优的CPI(无色透明聚酰亚胺薄膜)盖板。未来,UTG(超薄玻璃)保护盖板将逐步替代CPI成为折叠屏盖板的主流材料。三星是目前主要供应商,OPPO Find N采用三星UTG玻璃保护盖板方案。

有产业链人士对中国证券报记者透露:“小米和vivo即将推出的折叠屏手机可能也采用三星UTG玻璃保护盖板。”

A股少数行业公司正在布局UTG玻璃保护盖板,记者了解到,长信科技目前是UTG玻璃保护盖板技术储备领先的公司之一。陈伟达对中国证券报记者说:“UTG比CPI方案视觉感官效果更好,相对不易划伤和产生折痕,但成本更高。公司研发包括UTG玻璃保护盖板在内的多种适用于UTG的元器件,目前已在配合客户进行样机测试,得到了终端客户的认可,也拿到了确定性订单。客户说搭载UTG玻璃保护盖板的折叠屏手机上市速度将加快。只要客户需要,我们随时能量产。”

铰链是折叠屏手机关键技术点,但制作难度高。刘作虎表示,铰链的关键不是制造,而是设计环节。设计要靠手机厂商自己的功底,OPPO花了4年时间迭代铰链。

券商预计,到2023年,折叠屏手机铰链市场规模有望达60亿元以上。这也让一些厂商进行市场布局。精研科技代证王涛对中国证券报记者表示,在折叠屏手机上,公司从2019年开始先后向三星和某国际前三的消费电子产品商供货铰链中的MIM零件。2020年,公司开始配合客户做整个铰链的研发,目前在试样阶段。折叠屏手机市场正在扩容,给公司带来新的业务增长点。但铰链空间范围小,零件个数多达上百个,设计难度高。在折叠屏手机市场,三星和华为是先发品牌,其他品牌要切入市场,还要规范先发品牌的专利。

多地调整公积金贷款政策

● 本报记者 董添

近日,北海、四川自贡等地发布公积金贷款新政,明确放宽公积金贷款要求。中国证券报记者调研发现,2022年以来,购房商业贷款发放速度相比2021年下半年明显提升。

调整公积金贷款

日前,四川省自贡市住房公积金管理中心发布《关于调整住房公积金政策问题的通知》,明确放宽住房套数认定政策,实行“只认贷不认房”的认定标准。既无住房公积金贷款记录,又无尚未还清的住房商业贷款,按首套房贷款政策执行;有一笔已结清的住房公积金贷款记录或一笔尚未还清的住房商业贷款,按二套房贷款政策执行,贷款记录以征信报告为准,除此以外为三套房的不予贷款。取消两次住房公积金贷款须间隔12个月及以上的限制;对持有天府英才A、B、C卡的高层次人才给予政策支持,具体办法另行制定。该调整政策自2022年1月17日起执行,有效期三年。

之前,北海发布调整公积金贷款新政策,成为2022年以来全国首个降低首付比例的城市。

对此,易居研究院智库中心研究总监严跃进认为,截至2021年底,北海去库存周期为23.7个月,总体上处于库存去化相对困难的城市。新政发布后,北海市公积金贷款首付比例由6成减少为4成,客观上明显降低了此类购房者的首付压力,有利于刺激当地改善型住房需求。

商贷放款速度加快

中国证券报记者调研发现,2022年以来,购房商业贷款发放速度相比2021年下半年显著提升。以北京地区为例,目前北京地区多数支行商贷放款周期缩短至1个月以内。

有银行人士对中国证券报记者表示,银行普遍存在“贷款放年头、存款冲年尾”的惯例,年初把房贷额度尽快发出去,有利于保障银行全年利润。

继2021年年底降准后,与房贷紧密挂钩的五年期以上LPR也出现了下调。

1月20日,人民银行授权全国银行间同业拆借中心公布最新一期的贷款市场报价利率,1年期LPR为3.7%,下调10bp;5年期以上LPR为4.6%,下调5bp。

58安居客房产研究院分院院长张波认为,LPR下调会减少个人房贷利息支出,对部分持币观望的刚需购房者形成刺激,一定程度上可以拉动购房热度小幅回升。此外,在“三条红线”的基础上,房地产开发行业的融资难度和融资成本有望降低。

首批搭载 赣锋固态电池电动车完成交付

● 本报记者 于蒙蒙

1月22日,赣锋锂业子公司赣锋锂电官微披露,首批搭载赣锋固态电池的50辆东风E70电动车正式完成交付,固态电池的商业化路径愈发明晰。东风集团高管称,这将率先在我国打响固态电池产业化第一枪。

业内人士预计,到2030年左右,固态电池稳态市场占有率有望达到20%,远期也将显著提升锂用量的市场空间。根据主要车企的规划,部分搭载固态电池的产品将于2022年实现量产。

产业化加速

赣锋锂电称,首批量产的电动车中,固态电池采用了固体电解质隔膜等固态材料,从材料体系维度彻底提升电池安全性和能量密度。在多次测试中,在针刺、挤压或高温等恶劣条件下,固态电池均保持优异安全特性。

业内人士表示,赣锋锂电此次推出的固液混合锂电池是一种介于液态锂电池与全固态锂电池之间的电池形态,即半固态锂电池。该款混合固液锂电池的模组采用铝合金框架加上高精度拼缝激光焊接技术,减少冗余结构设计,成组效率提升86%以上。

东风集团副总经理尤峥表示,东风-赣锋高比能固态电池示范运营全球首发,将率先在我国打响固态电池产业化第一枪。

前景被看好

固态电池因具备高能量密度,被市场看好。根据规划,至2020年锂电池能量密度要达到300Wh/kg,2025年为400Wh/kg,2030年为500Wh/kg,而液态电池能量密度上限或为350Wh/kg,难以满足能量密度提升的最终要求。此外,传统液态锂离子电池容易发生电解液泄露、电极短路等现象,且液态锂离子电池使用金属锂作为负极提升能量密度,容易发生锂枝晶的问题,安全性的问题受到诟病,固态电池可以有效解决这些问题。

兴业证券研报表示,液态电池还是长期主流,按照现有技术路径,稳态下固态电池有望用于消费、军工等成本不敏感的领域,车用动力领域预计主要装载在高端车型上。预计到2030年左右,固态电池稳态市场占有率有望达到20%,对现有液态电池体系影响有限;且固态电池不改变现有正负极材料体系。

固态电池远期将提升锂用量的市场空间。锂电“巨头”雅宝曾披露,全固态电池采用金属锂作为负极,锂单耗存翻倍空间。

需要指出的是,固态电池技术发展仍面临不少困难,包括供应链重塑和降本空间。此外,固态电解质导电率仅为电解液十分之一,快充效率不佳,影响实际应用。

多家公司争相布局

近年来,包括丰田、日产、宝马、戴姆勒、大众、福特等海外知名车企以及包括上汽、长城、蔚来、北汽等一批国内车企均在加快布局固态电池业务,以期实现将相关技术和产品更快投入市场。

2022年将有多款半固态电池落地。其中,2021年1月9日,蔚来汽车发布了蔚来智能电动旗舰轿车ET7,并将搭配150kwh半固态电池包技术,预计将于2022年四季度推出。国轩高科2021年半年报披露,公司同步推进的三元半固态电池,正进入关键研发阶段。

众多上市公司积极布局固态电池业务。当升科技2021年12月7日公告称,公司与卫蓝新能源签订战略合作协议,合作布局固态锂电池。协议约定,2022年-2025年卫蓝新能源向当升科技采购不低于2.5万吨固态锂电材料,未来共同布局和发展固态锂电业务,积极开展双方共同投资建设固态锂电及其关键材料生产基地的可行性研究。格林美表示,公司看好固态电池的发展前景,2019年起就一直在积极准备固态电池需要的高镍前驱体前沿制造技术,以应对固态电池的商业化市场需要。

今年以来27家科创板上市公司获机构调研

● 本报记者 董添

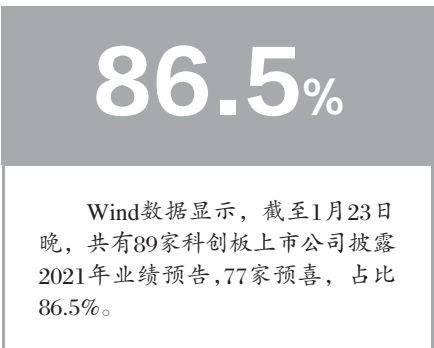
Wind数据显示,截至1月23日,共有27家科创板上市公司2022年以来获机构调研。不少科创板上市公司获机构调研家数超过百家。

从机构调研公司所在行业看,以锂电池为代表的新能源产业链、创新药物行业、半导体行业产业链上市公司获机构调研次数居前。科创板上市公司研发投入情况普遍受到机构关注。

频获机构调研

对于生物医药企业,机构最关注的问题主要是围绕在研药品的情况。

悦康药业在接受机构调研时表示,公司在研管线包含生物药、化药以及中药三大类型,13项重点管线。其中,核酸生物药7项,聚焦的适应症包括肿瘤、乙肝、降血脂以及传染病等领域,进展最快的产品为核酸CT102项目,目前一期临床病人已经全部入组完毕;化药1项为硫酸氢鸟莫司他胶囊,用于治疗胰腺癌、乳腺癌、结肠直肠癌,目前其他权益方已在德国完成一项针对局部晚期胰腺癌的临床研究;中药4项,包括治疗卒中中的注射用羟基红花黄色素A,目前处于三期中后期阶段;治疗血管性痴呆的复方银杏叶片处于三期阶段,治疗感染后咳嗽的紫花润肺止咳颗粒即将召开三期



研讨会,治疗儿童特异性肺炎的培土清新颗粒即将结束二期入组。

Wind数据显示,悦康药业2022年共获得124家机构调研。

新能源产业链方面,机构普遍关注2022年相关产业链上市公司产品渗透率的情况。

容百科技在接受机构调研时表示,2022年全球电动车渗透率预计会进一步提升,高镍三元将继续保持高速增长态势和主流技术路线地位。公司将持续围绕正极、前驱体业务,向工程装备开发、供应链开发延伸,加强战略合作,在2022年全面推进公司的“新一体化”战略落地。伴随三元正极材料的市场格局将进一步集中和优化,公司将和下游电池客户做好协同,保持高速增长。

Wind数据显示,容百科技2022年以来共获得516家机构调研。

研发投入受关注

除了上述带有明显行业属性的关注点外,科创板上市公司的研发投入情况普遍受到机构关注。

新点软件在接受机构调研时表示,公司采用平台化、低代码的开发模式,压缩产品研发周期、降低研发成本,提高产品可靠性,更快地满足客户多样化需求;公司具有覆盖全国的专业销售和服务网络,能快速获得客户需求,使产品快速迭代升级,从而更好满足市场上的各种需求。此外,公司经常和国内专家进行研讨,据此制定战略规划,结合客户需求,提前布局以IPD开发模式研发新产品,经过联合创新中心的验证,设定标杆试点,借助国家政策发文,快速将成熟的前瞻性产品迅速推广到全国。

从科创板上市公司业绩预告看,多数公司在2021年加大了研发投入力度。

灿勤科技表示,公司持续保持较强的研发投入,2021年研发支出占营业收入的比重预计达到9.46%,较2020年增加5.44个百分点。

鸿泉物联也在业绩预告中表示,2021年,为满足业务发展和持续创新的需要,公司继续加大研发投入,通过引进高层次人才进一步增强研发团队实力,研发费用较上年同期有较大增幅,因此对净利润造成直接影响。鸿泉物联预计2021年归属于母

公司所有者的净利润为2900万元左右,同比下降约67.16%。

高景气行业业绩喜人

Wind数据显示,截至1月23日晚,共有89家科创板上市公司披露2021年业绩预告,77家预喜,占比86.5%。其中,略增11家、扭亏4家、续盈1家、预增61家,已披露业绩预告的科创板上市公司整体保持了较高业绩增长。

从行业看,生物医药制造业、软件和信息技术服务业、半导体与半导体生产设备业、锂电池产业链喜公司较多。

锂电池产业链相关上市公司把握旺季周期积极扩产,订单量持续攀升,对业绩形成利好。生物医药行业方面,东方生物、热景生物等与新型冠状病毒抗原检测相关的上市公司业绩表现亮眼。半导体行业方面,受益于消费电子行业需求增长,相关上市公司新产品出货量。

BBAE必贝证券研报表示,对于芯片类企业来说,全球芯片供不应求的局面持续存在。全球数字化转型和智能化升级的逐步发展,带动了5G、物联网、元宇宙、自动驾驶等概念的爆发,增加了对高端芯片和高性能计算的需求,驱动芯片代工产业发展。此外,2021年苹果iPhone12系列和iPhone13系列在全球手机市场表现较强劲,代工类企业取得较多订单量,对2021年业绩形成利好。